

发改委发文促进储能技术发展，特斯拉上海工厂将于年底投产

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（分析师）

021-68865595

liuhuafeng@xsdzq.cn

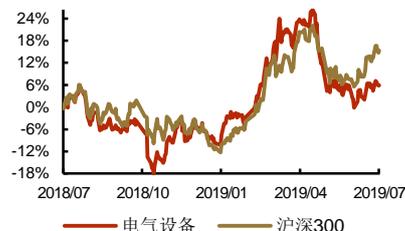
证书编号：S0280519030001

孟可（联系人）

证书编号：S0280118090006

推荐（维持评级）

行业指数走势图



● 市场行情:

申万电气设备指数周涨幅为 1.33%，在 28 个一级行业中排名第 12 位。

● 新能源汽车投资策略:

特斯拉上海工厂整体工程建设基本完成，将于 2019 年年底投产，2020 年有望成为国内爆款汽车，带动国内新能源车市整体的发展。宝马、丰田等整车标杆企业纷纷加快新能源汽车扩张计划，全球电动化浪潮加速进行时。蔚来汽车主动召回 4803 辆 ES8，动力电池安全隐患引发社会关注；工信部已开展新能源汽车安全隐患排查，工信部要求企业严格排查新能源汽车安全隐患就是在给新能源汽车产业链上的企业打预防针，同时也是一个警醒，要求电池企业和主机厂将产品安全放在首位，产品质量占优的企业有望提升市场份额。在外资进入、补贴退坡和新能源汽车安全事故不断出现的多重压力下，我们认为 2019-2020 年整个新能源汽车产业链洗牌将加速，拥有核心技术和优势客户渠道的企业才能获得长足的发展，市场集中度将迎来进一步提升。在产业链降本压力背景下，建议关注龙头企业。推荐标的：（1）整车环节：市占率保持第一以及动力电池有望加速外供的比亚迪。（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：锂价处于底部区间，2020 年有望反转，具有成本和资源优势的天齐锂业。

● 新能源投资策略:

7 月欧洲开始进入夏季假期，项目建设放缓；越南市场 630 抢装结束；国内市场在上半年抢装结束后迎来一个短暂的空窗期，之后有望迎来平价和竞价项目的装机需求。根据 Wood Mackenzie 预计，2019 年美国市场装机需求可能超过 13GW，同增 25%，在一定程度上对冲 7-8 月欧洲假期和国内 630 结束带来的需求下滑。我们预测 2019 年国内装机约 45GW，其中无补贴项目 10-15GW，海外市场需求 80GW。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。风电行业推荐标的：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	2019-07-05 股价	EPS			PE			投资评级
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	
002129.SZ	中环股份	9.71	0.22	0.42	0.68	44.14	23.12	14.28	强烈推荐
002466.SZ	天齐锂业	27.04	1.75	1.86	2.85	15.45	14.54	9.49	强烈推荐
002594.SZ	比亚迪	53.26	1.09	1.51	1.94	48.86	35.27	27.45	推荐
002851.SZ	麦格米特	20.61	0.65	1.06	1.36	31.71	19.44	15.15	强烈推荐
300073.SZ	当升科技	25.34	0.72	0.91	1.28	35.19	27.85	19.8	强烈推荐
300124.SZ	汇川技术	23.82	0.73	0.9	1.17	32.63	26.47	20.36	强烈推荐
300215.SZ	电科院	6.32	0.17	0.24	0.32	37.18	26.33	19.75	强烈推荐

资料来源：新时代证券研究所

相关报告

《动力电池白名单取消，隆基股份下调海外单晶硅片价格》2019-06-29

《2019 年 1-5 月全国发电量同比增长 3.3%，比亚迪 S2 正式上市》2019-06-22

《5 月新能源汽车销售同比增速回落至 1.8%，容百科技即将上会审核》2019-06-15

《2019SNEC 光伏展在沪举办，发改委出台政策推动汽车产业电动化》2019-06-07

《2019 年风电光伏项目建设方案发布，国产 Model3 开启预订》2019-06-01

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.....	11
4.1、 正极材料	11
4.2、 负极材料	11
4.3、 电解液	11
4.4、 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

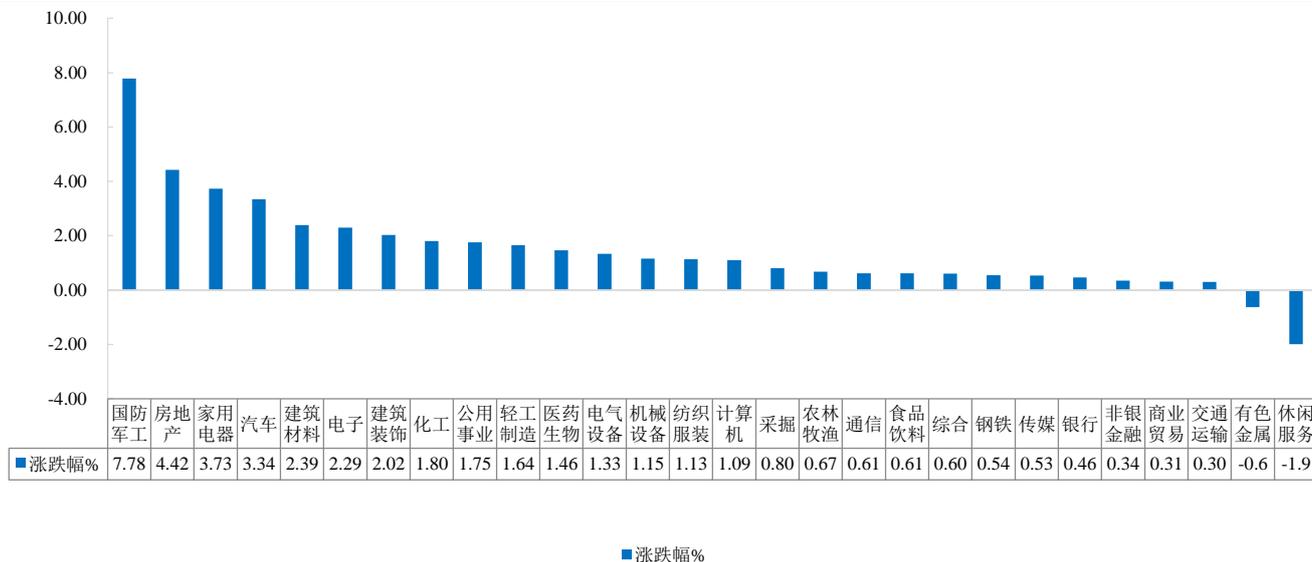
图表目录

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 7 月 5 日，上证综指收盘为 3011.06 点，上涨 1.08%；深证成指 9443.22 点，上涨 2.89%，创业板指 1547.74 点，上涨 2.40%。申万电气设备指数周涨幅为 1.33%，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	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	2.9865	13.7370	-32.4764	-40.7008	-46.2052	16.7863	66.3614
锂电池指数	2.6361	16.0758	-28.4845	-21.5016	-23.6049	104.7182	194.5458
工控自动化(申万)	3.1985	21.5710	-22.3514	-29.3289	-46.3831	9.6299	39.3821
风电设备(申万)	0.0896	29.0218	-32.0478	-31.8984	-49.2461	-22.3389	19.1247
光伏设备(申万)	-1.3277	32.2172	-19.1258	-7.4756	-22.4164	9.1529	31.1177
电气设备(申万)	1.4332	17.3327	-23.6701	-30.1268	-42.1331	-7.1433	22.1491
电网自动化(申万)	2.0904	14.6773	-16.9680	-25.7345	-32.5819	-3.3132	9.3807
电机Ⅲ(申万)	2.3585	17.3743	-30.7472	-39.5499	-53.1448	-8.6732	38.0450
计量仪表(申万)	-0.2329	10.1511	-36.8287	-47.4017	-56.4612	-10.0034	25.7623
综合电力设备商(申万)	1.7383	21.0473	-12.5135	-23.0338	-42.2398	-42.2959	4.2585
火电设备(申万)	0.2032	24.1975	-45.6990	-58.0682	-65.6467	-37.2482	-25.3164
储能设备(申万)	3.7372	7.2056	-16.9402	-40.3582	-47.4114	11.4824	56.7823
其它电源设备(申万)	2.1273	24.7366	-4.5510	-24.3426	-42.2138	-22.1190	-20.9015
高压设备(申万)	-0.0419	3.4282	-33.3096	-41.2599	-56.1983	-43.6793	-19.3650
中压设备(申万)	3.1121	8.0946	-26.8105	-44.9541	-53.3589	-15.5319	15.8642
低压设备(申万)	1.6109	0.8197	-16.0435	-11.5701	-24.4628	21.0086	52.8722
电源设备(申万)	0.6939	24.6092	-21.1178	-23.6964	-38.3836	-9.2705	21.0449
线缆部件及其他(申万)	3.0238	16.1562	-28.4968	-35.6452	-40.0676	20.2192	56.5347

资料来源：wind、新时代证券研究所

2、公司动态

【洛阳钼业关于境外并购项目获得欧盟反垄断委员会批准的公告】

洛阳栾川钼业集团股份有限公司已于2018年12月5日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及公司网站上刊登了《洛阳栾川钼业集团股份有限公司关于签署股权购买协议的公告》，披露了公司香港全资子公司CMOCLimited自NewSilk RoadCommodities Limited处购买其持有的NewSilk Road Commodities SA100%的股权，从而通过NSRC间接持有IXMB.V.100%股权的相关事宜。

近日，公司收到通知，公司本次收购项目符合《欧洲经济区协定》并获得了欧盟反垄断委员会的批准。欧盟反垄断批准是本次收购项目实施所需履行的审批程序之一，本次收购项目尚待取得俄罗斯反垄断审查或其他必要批准。

【恩捷股份有限公司关于对无锡恩捷增资暨投资无锡恩捷新材料产业基地第二期锂电池隔膜项目的公告】

云南恩捷新材料股份有限公司之控股子公司上海恩捷新材料科技有限公司拟以自有资金人民币100,000万元向其全资子公司无锡恩捷进行增资，增资完成后，无锡恩捷注册资本由人民币60,000万元增加至人民币160,000万元，并以无锡恩捷为主体投资建设无锡恩捷新材料产业基地第二期锂电池隔膜项目，第二期项目总投资人民币280,000万元，规划建设8条全自动进口制膜生产线、16条涂布生产线，资金通过自有资金与自筹资金等方式解决，主要开展锂电池湿法基膜、功能性涂布隔膜的制造、销售等。

【浙江三花智能控制股份有限公司关于股份回购的进展公告】

浙江三花智能控制股份有限公司（以下简称“公司”）于2018年11月21日召开的第五届董事会第三十六次临时会议和2018年12月7日召开的2018年第二次临时股东大会，审议通过了《关于回购部分社会公众股份预案的议案》。2018年12月22日，公司披露了《回购报告书》（公告编号：2018-070）。

截至2019年6月30日，公司通过股份回购专用账户以集中竞价交易方式累计回购股份15,625,536股，占公司总股本的0.5650%，最高成交价为16.63元/股，最低成交价为9.92元/股，成交总金额为216,071,047.48元（不含交易费用）。

【中山大洋电机股份有限公司关于向全资子公司增资的公告】

中山大洋电机股份有限公司于2019年6月30日召开第五届董事会第二次会议，审议通过了《关于向全资子公司增资的议案》，决定以自有资金向全资子公司上海电驱动股份有限公司增资人民币112,500万元。上海电驱动增资完成后，再由上海电驱动以人民币112,500万元向其全资子公司上海汽车电驱动有限公司进行增资。以上增资方式均为货币出资。本次增资完成后，上海电驱动和汽车电驱动仍为公司下属全资子公司。

【北京恒华伟业科技股份有限公司2019年半年度业绩预告】

公司预计2019年1月1日至2019年6月30日业绩同向上升，归属于上市公司股东净利润同比增长20%-45%，盈利在8698.66-10510.80万元之间。2019年半年度，公司按照2019年度经营计划有序开展各项业务，收入和利润均保持持续增长。其中，电网设计版块业务发展良好，尤其是公司抓住了国网在新建35kV及以上输变电工程全面应用三维设计的行业趋势，继续重点拓展三维设计软件市场，

产品化的三维设计软件销售量持续增加；电网基建管理版块和配售电版块业务保持平稳发展；综上，预计本报告期归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长20%—45%。

【宁德时代新能源科技股份有限公司发布 2019 年限制性股票激励计划（草案）摘要】

公司本次激励计划采取的激励工具为限制性股票。股票来源为公司向激励对象定向发行宁德时代新能源科技股份有限公司 A 股普通股。拟授予的限制性股票数量 1,900 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 219,501.74 万股的 0.87%。本次激励计划涉及的激励对象共计 3,838 人，包括中层管理人员和核心骨干员工，不包括独立董事、监事，也不包括单独或合计持有公司 5%以上股份的股东或实际控制人及其配偶、父母、子女。

所有激励对象必须在本计划的有效期限内在公司任职并与公司签署劳动合同或聘用合同。本次激励计划有效期自限制性股票授予登记完成之日起至激励对象获授的限制性股票全部解除限售或回购注销之日止，最长不超过 72 个月。授予日将在本激励计划经公司股东大会审议通过后由董事会确定，授予日必须为交易日。公司需在股东大会审议通过后 60 日内授予限制性股票并完成公告、登记。公司未能在 60 日内完成上述工作的，将终止实施本激励计划，未授予的限制性股票失效。

【天齐锂业股份有限公司关于全资子公司拟发行境外美元债券并由公司提供担保的公告】

天齐锂业股份有限公司于 2019 年 7 月 3 日召开第四届董事会第三十一次会议，以 7 票同意，0 票反对，0 票弃权的表决结果，审议通过了《关于全资子公司拟发行美元债券并由公司提供担保的议案》、《关于提请股东大会授权公司董事会全权办理本次发行境外美元债券相关事宜的议案》。为进一步拓宽公司融资渠道，优化融资结构，加大对公司海外业务的资源支持，并建立境外市场良好的信用基础，提升公司整体融资能力，董事会同意公司全资子公司天齐邦德有限公司为发行主体发行境外美元债券，由公司为本次发行境外债券提供跨境担保，并向天齐邦德收取发行面额的 0.25% 作为担保费。

本次发行根据 S 规则（Regulation S）在决议有效期内，发行总规模不超过 5 亿美元（含 5 亿美元），可一次发行或分期发行。具体发行规模由获授权人士根据公司资金需求以及发行时市场状况最终确定，发行期限不超过 5 年，发行利率根据发行时境外债券市场情况确定，资金用于偿还公司下属子公司借用的部分境外中长期银团贷款或经境外中长期银团贷款行同意的其他负债，上市地点为香港联合交易所有限公司或新加坡交易所。

【辽宁曙光汽车集团股份有限公司关于签订 501 辆新能源客车车辆购置合同的补充公告】

辽宁曙光汽车集团股份有限公司于 2019 年 7 月 3 日披露了《关于签订 501 辆新能源客车车辆购置合同的公告》（详见公告：临 2019-022）。现对有关事项补充如下：1、本次合同总金额为 46,217.89 万元，占公司 2018 年度经审计营业收入的 15.85%，占比较大，存在一定的营收风险；2、本次合同的签订具有偶发性，如此大批量的订单不具有常态化；3、本次合同在履行过程中如遇到不可预测或不可抗力等因素的影响，可能会导致合同无法正常履行的情况发生，敬请投资者注意投资风险。

【河南平高电气股份有限公司 2019 年半年度业绩预盈公告】

公司预计 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日期间，归属于上市公司股东的净利润与上年同期（-13,073 万元）相比，将实现扭亏为盈，实现归属于上市公司股东的净利润 5,440 万元左右，归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润 4,431 万元左右。本次预计的业绩数据未经注册会计师审计。

【隆基绿能科技股份有限公司关于签订重大采购合同的公告】

根据公司战略规划和经营计划，为保证光伏玻璃的稳定供应，公司全资子公司隆基乐叶光伏科技有限公司、浙江隆基乐叶光伏科技有限公司、泰州隆基乐叶光伏科技有限公司、银川隆基乐叶光伏科技有限公司、滁州隆基乐叶光伏科技有限公司、大同隆基乐叶光伏科技有限公司、隆基（香港）贸易有限公司、隆基（古晋）私人有限公司与彩虹集团新能源股份有限公司、彩虹（合肥）光伏有限公司于 2019 年 7 月 3 日在西安签订了关于光伏玻璃的采购协议。2019 年 7 月 3 日至 2021 年 12 月 31 日期间合计采购光伏玻璃数量为 6,850 万平米，甲方将根据合同约定向乙方支付部分预付款（可用于抵扣合同价款），并根据采购进度按照双方约定的时间、条件和方式向乙方支付具体采购订单对应的合同价款余额。

根据周卓创咨询 2019 年 6 月 28 日公告的光伏玻璃均价测算，预估本次合同总金额约 18 亿元（含税），占公司 2018 年度经审计营业成本的约 10.54%，本合同不属于特别重大采购合同，无需提交公司董事会审议。

【通威股份有限公司 2019 年半年度业绩预增公告】

公司预计 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日期间，归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将增加 50,495.86 万元—59,676.92 万元，同比增加 55%—65%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比，将增加 48,947.01 万元—57,846.46 万元，同比增加 55%—65%。

业绩增长的原因一是因为报告期内公司太阳能电池累计出货量同比增长约 97%，规模优势凸显。其中，年初新建成的成都 3.2GW 及合肥 2.3GW 高效晶硅电池项目产能经过调试提升已相继达产，上半年产能利用率达到 78%，目前公司电池片业务整体产能利用率已超过 110%。同时，生产工艺各项指标和非硅成本进一步优化，盈利能力同比提升。在上半年高纯晶硅价格相对较低的情况下，公司高纯晶硅业务仍然维持连续盈利状态。随着包头及乐山合计 6 万吨新增产能的逐步释放，产销量同比得到较大幅度提升，各项生产指标持续优化。上半年包头和乐山新项目产能释放约 20%，预计下半年产能将得到全面释放；二是因为公司饲料业务突出核心产品水产饲料的竞争优势，强化特种料销售和大客户的开发，水产饲料销量同比增长约 25%。

【隆基绿能科技股份有限公司关于大股东增持股份计划实施进展的公告】

隆基绿能科技股份有限公司持股 5%以上的大股东陕西煤业股份有限公司计划自 2019 年 1 月 19 日起 12 个月内增持公司股票，拟继续增持股份不低于公司总股本的 1%，且不超过公司总股本的 4.99%。本次股东增持计划不以谋求实际控制权为目的，也不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。

陕西煤业已在 2019 年 5 月 10 日至 2019 年 7 月 3 日期间，通过上海证券交易所集中竞价交易方式累计增持公司股份 18,122,092 股，占公司 2019 年 6 月 30 日总股本的 0.50%，达到本次增持计划数量比例区间下限的 50%，本次增持计划尚未实施完毕。截至 2019 年 7 月 3 日，陕西煤业及其一致行动人——西部信托·陕煤-朱

雀产业投资单一资金信托合计持有公司股份 307,717,975 股（其中因公司 2019 年 4 月配股新增股份 66,829,819 股），占公司 2019 年 6 月 30 日总股本的 8.49%。其中，陕西煤业直接持有公司股份数量 126,464,097 股，占公司 2019 年 6 月 30 日总股本的 3.49%；通过其一致行动人陕煤信托持有公司股份数量 181,253,878 股，占公司 2019 年 6 月 30 日总股本的 5.00%。

3、行业要闻

【工信部：2021-2035 新能源汽车规划及双积分新政即将出台】

2019 世界新能源汽车大会于 7 月 1 日-3 日在博鳌举行，在全体大会现场，工业和信息化部党组成员、副部长辛国斌发表了主题演讲。辛国斌表示，为了进一步明确我国新能源产业发展路径，工信部正在加紧牵头编制 2021-2035 中国新能源汽车发展规划。据了解，新规划的总体思路包括以下三大方面：一是以改善生态环境为核心，兼容多种技术路线；二、激发企业的自主创新能力；三、处理好当前和长远，国内和国外的关系，走出一条更高质量更可持续的发展道路。

针对行业关注的新能源安全以及双积分政策两大问题，辛国斌表示，工信部正在加快健全安全保障体系，同时也在全国开展全行业的安全隐患排查工作。据悉，通过对现行双积分政策实施以来的总结，工信部正在拟定 2021-2023 双积分政策实施草案，并即将进入公开征求意见阶段。

资料来源：

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/93954>

【大众集团 CEO 迪斯：制定全面脱碳计划，2028 年推出约 70 款电动车型】

7 月 2 日，2019 世界新能源汽车大会（WNEVC）在海南博鳌隆重召开。大众集团 CEO 迪斯博士作为第一个企业级嘉宾进行了主题演讲，他表示，大众制定了全面脱碳计划。到 2050 年，我们将在整个集团实现碳中和，长远目标是将其打造成零碳排放的工厂，致力于把碳排放量降至零。迪斯称：“到 2028 年，我们将在全球范围内推出约 70 款全新的电动车型，与此同时，我们计划在全球交付 2,200 万辆纯电动汽车，其中一半以上的电动汽车将来自中国”，迪斯还表示，全新的纯电动汽车—大众汽车 ID.系列也将来到中国市场。其首款车型为 SUV，将于 2021 年底推出。

资料来源：

<https://www.d1ev.com/news/renwu/93949>

【上海发改委：特斯拉上海工厂整体工程建设基本完成，将于年底投产】

7 月 2 日，国务院新闻办举行省（区、市）系列新闻发布会，上海市政府副秘书长、发展改革委主任马春雷表示，特斯拉上海超级工厂将于今年年底投产。马春雷表示，特斯拉上海超级工厂项目目前进展顺利，整体工厂的工程建设已经基本完成，现在已经进入生产设备安装阶段。

马春雷介绍，特斯拉超级工厂项目一期投资 140 亿人民币，达产能力 15 万辆 Model3 纯电动新能源乘用车。该项目于去年 7 月份正式签约，然后拿地，用了半年左右的时间完成各项审批工作，今年 1 月 7 日正式开工。在这个项目的审批上，上海营商环境优化的成效得到了马斯克的充分评价。该项目是国家领导人博鳌讲话之后，新能源汽车整车项目开放外资股比之后第一个落地的外资新能源汽车整车的

独资项目，也是特斯拉本土之外的第一个海外生产基地，是上海改革开放以来最大的一个外商独资的制造业项目。马春雷表示，“工厂产能将逐步爬坡到每个星期大概三千辆左右的生产能力水平，相信今年年底、明年年初，大家就可能看到或者是买到在中国上海生产的特斯拉 Model3 的新能源汽车。”。

资料来源：

<https://www.d1ev.com/news/qiye/94004>

【发改委：加强先进储能技术研发和智能制造升级】

7月1日，发改委办公厅等四部门印发《贯彻落实<关于促进储能技术与产业发展的指导意见>2019-2020年行动计划》。通知要求加强先进储能技术研发，加大储能项目研发实验验证力度，继续推动储能产业智能升级和储能装备的首台（套）应用推广。持续推进停车充电一体化建设，促进能源交通融合发展，为新能源汽车动力电池储能化应用奠定基础。

资料来源：

<http://finance.sina.com.cn/roll/2019-07-01/doc-ihytcitk8956193.shtml%20>

【国家电网：今年“弃风弃光”率能控制在5%以内】

中国国家电网公司总经理辛保安7月3日在2019年夏季达沃斯论坛的一场分论坛上表示，按照政府规定，国家电网今年“弃风弃光”率能控制在5%以内。辛保安指出，随着今后市场的开拓和大电网的不断建设，以及社会经济的发展，新能源的消纳会做得更好。

“弃风弃光”是指受限于某种原因被迫放弃风能和光能，停止相应发电机组或减少其发电量。中国是世界上清洁能源规模最大、发展速度最快的国家。2018年，中国可再生能源发电装机突破了7亿千瓦，占全部电力装机量的38.3%。在清洁能源快速发展的同时，消纳问题严峻，弃风、弃光等现象普遍存在。辛保安表示，国家电网公司在推进清洁能源转型过程中，采取了各种管理和技术措施，大比例全额消纳可再生能源。

资料来源：

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190704/990475.shtml>

【国家能源局：将开展充电设施与电网互动研究】

7月1日，国家发改委、科技部、工信部、国家能源局联合对外发布《贯彻落实<关于促进储能技术与产业发展的指导意见>2019-2020年行动计划》。行动计划提出，将从加强先进储能技术研发和智能制造升级、完善落实促进储能技术与产业发展的政策、推进抽水蓄能发展、推进储能项目示范和应用、推进新能源汽车动力电池储能化应用、加快推进储能标准化六个方面促进我国储能技术与产业发展。

在推进新能源汽车动力电池储能化应用方面，行动计划提出，由国家能源局牵头开展充电设施与电网互动研究，由国家发改委牵头完善储能相关基础设施。其中，国家能源局具体负责组织充电基础设施促进联盟等相关方面开展充电设施与电网互动等课题研究，2020年，研究开展试点示范等相关工作。国家发改委负责持续推进停车充电一体化建设，促进能源交通融合发展，为新能源汽车动力电池储能化应用奠定基础。

资料来源:

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190702/989799.shtml>

【交通部：将建立新机制推动动力电池回收利用】

据交通部统计，截至今年6月底，全国共发生涉及新能源汽车安全的事故19起，原因大多与产品质量以及气候有关。在7月1日-3日举办的2019世界新能源汽车大会上，交通部运输服务司副司长蔡团结在“新能源汽车安全与召回”的主题峰会现场表示，随着新能源汽车的保有量不断提升，安全问题正逐步凸显，形势也越来越严峻。蔡团结强调，动力电池生产的一致性非常重要，据他透露，过去几年我国动力电池的合格率并不高，但却一块不剩全部都流入到行业里。“要通过召回制度，督促主机厂和设计单位，把安全作为最为重要的课题。”蔡团结表示。

去年七部委曾印发《新能源汽车动力蓄电池回收利用管理暂行办法》，其中强调了要落实生产者责任延伸制度，要求汽车生产企业来承担动力蓄电池回收的主体责任。据了解，交通部也将建立新的机制，对于不愿处理和回收废旧电池的企业都纳入到交通运输的诚信体系，后续也将影响其新产品的准入和投放。

资料来源:

<https://www.energytrend.cn/news/20190703-71698.html>

【新疆正式发布《关于开展发电侧光伏储能联合运行项目试点的通知》】

7月1日，新疆发改委、国家能源局新疆监管办向下设各地区及相关电力公司与企业正式发布了《关于开展发电侧光伏储能联合运行项目试点的通知》。《通知》明确了储能对于构建现代能源产业体系，推进能源生产和利用方式变革具有重要意义，要点如下：

1. 光伏储能联合运行试点项目布局在南疆四地州，喀什地区装机规模不超过15万千瓦，和田地区装机规模不超过10万千瓦，克州装机规模不超过5万千瓦，阿克苏地区装机规模不超过5万千瓦；
2. 本次试点范围仅限于发电侧光伏储能联合运行项目。储能与光伏电站联合运行，接受电网优化调度，实现平滑出力波动、提升消纳能力。储能系统原则上按照不低于光伏电站装机容量15%、且额定功率下的储能时长不低于2小时配置。
3. 光伏储能联合运行试点项目应在2019年10月31日前建成，所在光伏电站于2020年起每年增加100小时优先发电电量，持续五年。
4. 光伏电站配套储能电站的电价执行所在光伏电站电价政策，与光伏电站一体化运行并享受相应补贴。
5. 鼓励社会资本投资试验示范具有产业化潜力的储能技术和装备，大力推进储能技术装备研发示范。本次试点适度向在疆投资建设储能装备制造项目的企业倾斜。

资料来源:

http://www.cnesa.org/index/inform_detail?cid=5d1b20cdb1fd37af338b456d

【北京首个电网侧5MW/10MWh储能电站并网投运】

7月1日，北京怀柔北房储能电站正式并网，此项工程是北京首个电网侧储能

电站项目，也是北京电网首座正式投入运行的储能电站。北房储能电站选取磷酸铁锂电池作为储能元件，按照全套预制舱模式进行建设。终期规模为 15MW/30MWh，充满电时可供一万户家庭同时用电一小时，本期投产规模为 5MW/10MWh。同时，储能电站强化负荷感知和需求响应，使电网运行方式更灵活，是构建“坚强智能电网+泛在电力物联网”两网融合能源互联网的关键元素。

此次储能电站并网运行，不仅为建设国际一流宜居之都提供了保障，也为国家重点项目、重要活动提供了坚强可靠的电力支撑。怀柔科学城是北京建设具有全球影响力的科技创新中心“三城一区”主平台之一，是国家批复的北京怀柔综合性国家科学中心的核心承载区，对电网发展和供电保障也提出了更高的要求。

资料来源：

<http://pvnews.cn/a/news/guonei/3287.html>

【世界最大单站太阳能发电项目在阿布扎比投产】

7月5日，位于 Sweihan 的世界上最大的单站太阳能发电项目 Noor Abu Dhabi 已成功投入使用，该项目的装机容量为 1,177 兆瓦。项目由阿布扎比政府与日本丸红公司和中国晶科能源公司组建的合资企业建设完成的。该合资企业由日本丸红株式会社持有 20% 的股权，中国晶科持股 20%，阿布扎比国有电力公司持股 60%。

Sweihan 项目产生的全部电力将通过购电协议（PPA）出售给阿联酋水电公司（EWEC），期限为 25 年。预计这个大型太阳能发电项目将在一年内减少 100 万吨的碳排放量，并满足约 90,000 人的电力需求。该项目是 2050 年阿拉伯联合酋长国（阿联酋）能源战略的重要部分，于 2017 年启动。Noor Abu Dhabi 的建造成本高达 8.612 亿美元，包括 320 多万块太阳能光伏板。该项目在当时以世界上最具竞争力的 0.0242 美元/千瓦时的税率最低价中标。

资料来源：

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190705/990872.shtml>

【受电网消纳限制 2019 年光伏竞价总规模约 26GW】

7月1日，是国家能源局给予 2019 年参与光伏竞价项目业主最后的电价填报时间，这也就意味着，在这之后，国家能源局将开启全国大排序，补贴目录也将很快出炉。从竞价项目申报区域来看，共有 24 个省份的光伏电站参与了此次竞价。从各省主管部门公开数据及部分企业提供的数据来看，2019 年光伏竞价规模 TOP 3 分别为贵州、山西、浙江，规模均超过 2GW。其中，贵州以超过 3GW 的规模位列第一。另外，竞价规模超过或者接近 1GW 的省份共有 11 个，包括河北、江苏、江西、广东、陕西、宁夏等。

值得注意的是，从目前的信息看，2019 年光伏竞价总规模并未达到 30GW，主要原因是电网消纳受限。日前，内蒙古、陕西、河北、天津、上海、山西等地的拟参与竞价规模都已相继出炉，粗略估计上述 6 个地区的总规模在 6.5GW 左右。

资料来源：

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190702/989775.shtml>

4、 电池材料市场

4.1、 正极材料

三元材料方面：本周国内三元材料价格表现平稳，目前 NCM523 动力型三元材料报在 12.5-13 万/吨之间，NCM523 数码型三元材料报在 12-12.5 万/吨之间，NCM622 动力型三元材料报在 14-14.5 万/吨之间。进入 7 月份以后，下游数码市场步入淡季，市场需求表现萎靡。三元材料企业开工情况并不理想，部分企业只得延缓新产能的投放。就目前来看，市场整体情绪表现悲观，预计短期市场清淡行情延续。

三元前驱体方面：受 6 月三元材料企业减产影响，三元前驱体企业库存普遍不低，持货商只得继续下调报价出货，然而三元材料企业仍看跌后市，采购意愿不强。截止本周五，常规 523 型三元前驱体报在 7.2-7.6 万/吨之间，较上周下滑 0.5 万/吨。硫酸钴方面，虽然当前市场主流报价仍在 3.7-4 万/吨之间，然而实际成交价格已经跌至 3.6 万/吨附近。硫酸镍与硫酸锰价格本周持平，报 2.3-2.6 万/吨及 0.66-0.68 万/吨。

钴方面：外媒 MB 钴价大幅下滑拖累国内电解钴价格重归跌势，本周市场主流报价在 22.2-23.6 万/吨之间，较上周下滑 0.7 万元。三氧化二钴方面，本周报在 15.5-16.5 万/吨，较上周下滑 0.5 万/吨。

锰酸锂方面：本周锰酸锂市场价格基本维持平稳。高容量型锰酸锂报价在 3.6-4.1 万元/吨，低端容量型锰酸锂价格报价在 3-3.4 万元/吨，动力型锰酸锂报 4.6-5.1 万元/吨。虽然原材料碳酸锂价格下跌，但目前对锰酸锂价格影响不大。数码市场较清淡。

磷酸铁锂方面：市场变化不大，弱势延续。相较于其他产品，铁锂受制于下游应用市场过于单一，受新能源车的波动影响严重。同时，新能源车回款难、回款慢的问题也延续到了磷酸铁锂行业，账期、承兑成为常态，对企业的正常经营影响极大。后市方面，企业预计 7 月下旬开始下游将逐步恢复正常生产，产量将恢复正常。现主流价格 4.6-4.9 万/吨，含税承兑。

碳酸锂方面：本周碳酸锂价格继续下跌。电池级碳酸锂报 7.1-7.3 万元/吨，工业级碳酸锂报 6.5-6.8 万元/吨。因 6 月三元材料及磷酸铁锂等正极材料产量的大幅下降，电池级碳酸锂订单大减，市场信心不足，价格跌幅明显。工业级碳酸锂供应也不像前期那样紧张，加上 6 月份锰酸锂等市场也有减产，需求降低，价格也随之下跌。

4.2、 负极材料

进入 7 月份产品价格还处于平稳期，但一些小厂却表示，在低端产品市场价格可能会受到大厂挤压，主要是动力市场需求骤降，货源不可避免的一部分转移到数码市场，价格最先被影响的就是低端产品价格。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 4.3-5.7 万元/吨，高端产品主流报 7-9 万元/吨。短期来看，7 月份动力市场会较 6 月份有所回暖，但回暖程度却存在不确定性。

4.3、 电解液

近期电解液弱势盘整运行，受动力电池大厂减产，数码市场即将进入淡季影响，多数厂家对短期市场出货情况并不抱有太高预期。产品价格方面低位持稳，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，溶剂价格高位持稳，现 DMC 报 7500 元/吨左右，DEC 报 14500 元/吨左右，EC 报 17000-20000 元/吨。六氟磷酸锂代表厂家表示，预计 7 月份产量会有所下滑，主要是电解液市场产量下滑，价格方面也在一定程度受到影响，现市场价格主流报 9-10.5 万元/吨，高报 12.6 万元/吨。

4.4、隔膜

据了解恩捷股份拟 28 亿元投建无锡第二期锂电池隔膜项目；第二期项目总投资 280000 万元，规划建设 8 条全自动进口制膜生产线、16 条涂布生产线，主要开展锂电池湿法基膜、功能涂布隔膜的制造、销售等。

本周隔膜市场交投气氛依旧低迷；价格方面比较稳定，数码价格：5 μ m 湿法基膜报价 3-3.8 元/平方米；5 μ m+2 μ m+2 μ m 湿法涂覆隔膜报价为 3.9-4.7 元/平方米；7 μ m 湿法基膜报价为 2-2.6 元/平方米；7 μ m+2 μ m+2 μ m 湿法涂覆隔膜报价为 2.7-3.8 元/平方米。动力价格方面：14 μ m 干法基膜报价为 1-1.3 元/平方米；9 μ m 湿法基膜报价 1.4-1.9 元/平方米；9 μ m+2 μ m+2 μ m 湿法涂覆隔膜报价为 2.8-3.5 元/平方米。

来源：CIAPS

5、光伏材料市场

5.1、硅料

本周多晶硅料市场依旧是稳中见长的趋势，受到单晶用料需求渐增的影响，国内生产单晶用料的比例逐步提升，2019年上半年已经突破50%以上的比例，同时海外进口的高纯度单晶用料也随之起涨。多晶用料部分则因需求不比单晶用料强烈，供需两端相对平稳。目前海外价格上调区间至9.54~10.06USD/KG，均价上调至9.70USD/KG，全球均价微幅上调至9.44USD/KG。国内多晶用料修正区间至60~64RMB/KG，均价维持不变在63RMB/KG，单晶用料修正区间至74~78RMB/KG，均价维持不变在76RMB/KG。

5.2、硅片

本周硅片市场跟随上周价格维稳的格局。单晶硅片持续拉抬需求多于供给的状态，已经有电池片厂家开始考虑提高采购价格以巩固上游硅片的供给产能。多晶硅片市场则是与上游硅料的格局一般，虽有需求反馈到市场但是原本足以提供的产能就受限，因而整体价格尚可维持平衡的局面，能够上涨的空间也有限。目前海外市场单晶维持不变在0.405~0.415USD/Pc，大尺寸产品下调至0.460USD/Pc。多晶维持不变在0.246~0.255USD/Pc，黑硅产品维持不变在0.277USD/Pc。国内单晶维持不变在3.02~3.17RMB/Pc，大尺寸产品维持不变在3.35RMB/Pc。多晶维持不变在1.85~1.95RMB/Pc，黑硅产品维持不变在2.14RMB/Pc。

5.3、电池片

本周电池片市场价格涨跌互见，不论涨与跌都还算是合理的调整区间。随着进入全球第三季的淡季影响，下游光伏组件厂家的拉货力道顺势放缓，不论单多晶，全系列产品类别都受到个别市场的影响下调整出货速度。目前海外一般多晶电池片修正区间至0.113~0.127USD/W，均价维持不变在0.118USD/W，一般单晶电池片修正区间至0.115~0.145USD/W，均价下调至0.120USD/W，高效单晶电池片修正区间至0.155~0.172USD/W，均价维持不变在0.162USD/W，特高效单晶电池(>21.5%)维持不变在0.148~0.190USD/W，均价上调至0.175USD/W。

国内一般多晶电池片修正区间至0.83~0.92RMB/W，均价维持不变在0.86RMB/W，高效多晶电池片下调至0.98RMB/W，一般单晶电池片维持不变在0.87~0.92RMB/W，均价下调至0.90RMB/W，高效单晶电池片修正区间至1.14~1.19RMB/W，均价维持不变在1.16RMB/W，特高效单晶(>21.5%)电池片修正区间至1.18~1.23RMB/W，均价维持不变在1.21RMB/W。双面高效单晶电池片维持不变在1.20~1.23RMB/W，均价下调至1.19RMB/W，双面特高效单晶(>21.5%)电池片修正区间至1.22~1.25RMB/W，均价下调至1.23RMB/W。

5.4、组件

本周光伏组件市场价格对于海内外市场的差别相当明显，主要受到第三季部分地区的淡季到来与气候影响，海外市场价格波动特别显著。国内市场则是以观望态度居多，受到部分地区竞价结果出炉，全年度需求涨幅不如预期看好，厂家们宁可选择以静制动，期待后续市场效应。目前海外270W~275W产品修正区间至0.205~0.250USD/W，均价维持不变在0.222USD/W，280W~285W产品维持不变在0.218~0.237USD/W，均价下调至0.225USD/W，290W~295W产品修正区间至

0.235~0.251USD/W，均价维持不变在 0.247USD/W，300W~305W 产品修正区间至 0.268~0.340USD/W，均价维持不变在 0.271USD/W，>310W 产品修正区间至 0.260~0.385USD/W，均价下调至 0.285USD/W。

国内 270W~275W 产品维持不变在 1.68~1.75RMB/W，280W~285W 产品修正区间至 1.82~1.86RMB/W，均价维持不变在 1.83RMB/W，290W~295W 产品维持不变在 1.83~1.90RMB/W，300W~305W 产品维持不变在 1.95~2.10RMB/W，>310W 产品维持不变在 2.05~2.15RMB/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。

刘华峰，华中科技大学学士及硕士，曾就职于上海电气从事燃气轮机研发工作，2016年加入新时代证券，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：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/>