

工信部发布双积分修正案，光伏发电项目国家补贴竞价结果出炉

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

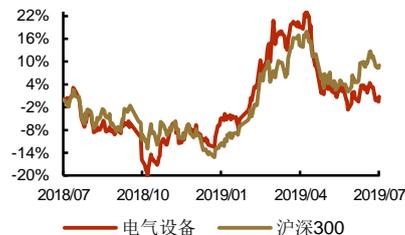
丁亚 (联系人)

dingya@xsdzq.cn

证书编号: S0280119060013

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跌幅为 2.41%，在 28 个一级行业中排名第 9 位。

● 新能源汽车投资策略:

2019 年 6 月新能源汽车实现产销量分别为 13.4 万、15.2 万辆，同比增长 56.3%、80%；1-6 月实现产销量 61.4 万辆、61.7 万辆，同比增长 48.5%、49.6%。2019 年 6 月我国新能源汽车动力电池装机量约 6.61GWh，同比增长 131%，环比增长 16%。过渡期结束后，我们预计 7-8 月短期内新能源汽车销量会有所承压。7 月 9 日，工信部发布双积分修正案，调整主要体现在三个方面：1、降低新能源汽车积分分值，提升单个积分价值；2、从增续航，向促节能优化转变，鼓励能耗优化水平提升；3、提高企业平均燃料消耗量目标值，保障 2020 年实现 5L/百公里的能耗目标。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:

本周能源局公布了 2019 年光伏发电项目国家补贴竞价结果，共 22.79GW 拟纳入 2019 年国家竞价补贴范围。加上户用光伏项目、光伏扶贫项目、平价示范项目、领跑基地项目、特高压配套外送和示范类项目等，预计 2019 年国内新增光伏装机 40-45GW 左右，全球新增光伏装机在 120GW 左右。随着国内项目的启动，下半年将迎来装机增长高峰，推荐标的：中环股份、隆基股份、通威股份。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	2019-07-13 股价	EPS			PE			投资评级
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	
002129.SZ	中环股份	9.22	0.22	0.42	0.68	41.91	21.95	13.56	强烈推荐
002466.SZ	天齐锂业	26.17	1.75	1.86	2.85	14.95	14.07	9.18	强烈推荐
002594.SZ	比亚迪	54.26	1.09	1.51	1.94	49.78	35.93	27.97	推荐
002851.SZ	麦格米特	19.58	0.65	1.06	1.36	30.12	18.47	14.4	强烈推荐
300073.SZ	当升科技	25.1	0.72	0.91	1.28	34.86	27.58	19.61	强烈推荐
300124.SZ	汇川技术	23.11	0.73	0.9	1.17	31.66	25.68	19.75	强烈推荐
300215.SZ	电科院	6.08	0.17	0.24	0.32	35.76	25.33	19.0	强烈推荐

资料来源：新时代证券研究所

相关报告

《光伏竞价项目落地，未来需求即将启动》2019-07-11

《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》2019-07-06

《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

目 录

1、 本周市场行情.....	3
2、 公司动态	4
3、 行业要闻	6
4、 电池材料市场.....	9
4.1、 正极材料	9
4.2、 负极材料	10
4.3、 电解液	10
4.4、 隔膜	11
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	12

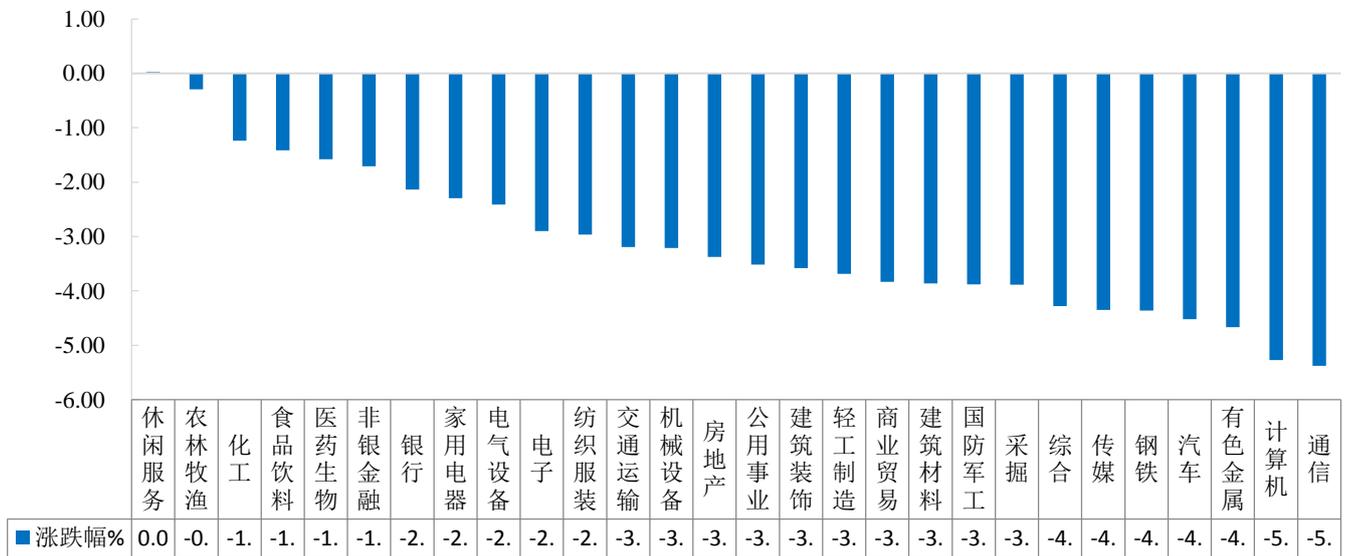
图表目录

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 12 日，上证综指收盘为 2930.55 点，下跌 2.67%；深证成指 9213.38 点，下跌 2.43%，创业板指 1518.07 点，下跌 1.92%。申万电气设备指数周跌幅为 2.41%，在 28 个一级行业中排名第 9 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	-4.0495	9.1312	-43.1021	-48.3836	12.0570	59.6246	111.9955
锂电池指数	-2.1141	13.6218	-23.1611	-25.2200	100.3903	188.3188	308.0932
线缆部件及其他(申万)	-3.3865	12.2578	-37.8050	-42.0791	16.1844	51.2810	90.8672
低压设备(申万)	-2.8946	0.0587	-12.2376	-25.0330	20.0952	51.7183	95.8057
中压设备(申万)	-5.0211	3.4518	-47.3184	-55.3622	-19.1599	10.8877	30.9335
高压设备(申万)	-3.1183	0.2744	-43.0511	-57.5339	-45.3967	-21.8237	7.4513
其它电源设备(申万)	-5.3907	17.5855	-28.6800	-45.5267	-26.5838	-25.4362	42.5039
储能设备(申万)	0.7214	7.5469	-40.1684	-47.2440	11.8373	57.2814	141.0492
火电设备(申万)	-5.7691	16.4612	-60.6801	-67.7866	-41.1570	-29.9685	-11.9850
光伏设备(申万)	-1.7262	30.4837	-8.6887	-23.4336	7.7218	29.3986	85.8268
风电设备(申万)	-0.1382	29.2771	-31.7636	-49.1457	-22.1852	19.3604	60.5289
综合电力设备商(申万)	-4.7376	15.2407	-26.7258	-45.0105	-45.0640	-0.7427	-9.9166
计量仪表(申万)	-3.8048	6.2194	-49.2791	-58.0152	-13.2157	21.2734	59.7628
工控自动化(申万)	-3.6900	16.2674	-32.4120	-48.7221	4.8472	33.3015	89.0129
电网自动化(申万)	-4.2166	9.0693	-29.3663	-35.8788	-8.0414	4.0317	38.7537
电源设备(申万)	-1.2862	23.0064	-24.6778	-39.1761	-10.4375	19.4880	58.9846

资料来源：Wind，新时代证券研究所

2、公司动态

【广东光华科技股份有限公司发布 2019 年半年度业绩预告】

公司预计 2019 年 1 月 1 日-2019 年 6 月 30 日归属于上市公司股东净利润同比下降 50%-80%，盈利约 1768.20-4420.51 万元，业绩同向下降，主要受以下因素影响：电池正极材料生产、锂精矿加工等新项目今年上半年逐步开始试生产并转固，但均需在今年下半年才能实现效益，导致公司整体运营成本增加；今年上半年金属钴市场价格基本在历史低位运行，公司钴盐产品利润空间下滑。

【新宙邦发布 2019 年半年度业绩预告】

公司预计 2019 年 1 月 1 日-2019 年 6 月 30 日归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长 5% - 20%，净利润 12,672.36 万元-14,482.70 万元。预计公司主营业务利润较上年同期上升，这主要得益于有机氟化学品结构不断优化，海内外客户持续优化，国内市场对高端氟化学品的强劲需求，盈利能力上升。另外铝电容器化学品、锂电池化学品、半导体化学品市场需求稳定，保持良好的发展态势。

【北汽蓝谷新能源科技股份有限公司关于获得政府补助的公告】

北汽蓝谷新能源科技股份有限公司子公司北京新能源汽车股份有限公司黄骅分公司于近日收到黄骅市人民政府《关于给予新能源汽车产业扶持资金的函》和拨付的新能源汽车产业扶持资金 3,000.00 万元人民币。

【洛阳钼业集团股份有限公司关于境外并购项目获得俄罗斯联邦竞争管理局反垄断批准的公告】

公司香港全资子公司 CMOC Limited 自 New SilkRoad Commodities Limited 处购买其持有的 New SilkRoad Commodities SA（以下简称“NSRC”）100%的股权，从而通过 NSRC 间接持有 IXMB.V.100%股权。近日公司收到通知，公司本次收购项目获得俄罗斯联邦竞争管理局（“FAS”）反垄断批准。俄罗斯联邦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。公司将密切关注本次收购项目的进展情况，严格按照有关法律法规的规定和要求，及时履行信息披露义务。

【晶盛机电发布签订重大合同的公告】

浙江晶盛机电股份有限公司近期与四川晶科能源有限公司签订了单晶炉及配套设备供货合同，总共有三份设备合同，分别签署于 2019 年 4 月、2019 年 5 月、2019 年 7 月，合同总价款 95,410.00 万元，按月分批交货，2019 年 12 月 31 日前完成全部设备交付。

上述合同的签订，证明了公司的全自动单晶炉产品依靠领先的技术优势，在下游客户中拥有十分重要的地位，具有很强的竞争优势和影响力；通过与全球大型光伏企业的深入合作，推动市场先进产能投放，有利于进一步做大公司产业规模，保持公司行业领先地位，促进公司稳健可持续发展。

【汇川技术关于发行股份及支付现金购买资产之标的公司 51% 股权完成过户的公告】

深圳市汇川技术股份有限公司拟以发行股份及支付现金方式购买赵锦荣、朱小弟、王建军持有的上海贝思特电气有限公司 100% 股权，同时拟采用询价方式向不超过 5 名特定投资者非公开发行股票募集配套资金。其中，公司先以支付现金方式购买贝思特 51% 股权，再以发行股份方式购买贝思特 49% 股权。

公司已向中国证监会提交了本次发行股份购买贝思特 49% 股权及募集配套资金事项申请材料，于 2019 年 6 月 21 日收到了中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》（受理序号：191597 号），并于 2019 年 7 月 5 日收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（191597 号），公司与相关中介机构将按照中国证监会通知书的要求，对相关问题进行逐项落实和回复。

【卧龙电气驱动集团股份有限公司 2019 年半年度业绩预增公告】

卧龙电气驱动集团股份有限公司（以下简称“公司”）预计 2019 年 1-6 月实现归属于上市公司股东的净利润为 61,000 万元左右，与上年同期相比将增加 33,281 万元，同比增加 120%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 35,000 万元左右，与上年同期相比将增加 8,049 万元，同比增加 30%。

业绩预增的主要原因是公司继续深化内部管理改革，经营潜能不断显现，盈利能力继续提升。同时，公司下游行业持续维持在较高的景气度，主营业务稳定增长。

【深圳市星源材质科技股份有限公司发布 2019 年半年度业绩预告】

公司预计 2019 年 1 月 1 日-2019 年 6 月 30 日，归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长 8.83%-12.10%，盈利 16,635 万元-17,135 万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润比上年同期增长 0.91%-6.85%，盈利 8,500 万元-9,000 万元。

业绩预增的原因是：

1、随着公司控股子公司合肥星源湿法隔膜产能的逐步释放，公司 2019 年上半年干、湿法隔膜产品累计销售量较上年同期有所增长；随着产能的提升、工艺技术水平的提升以及公司成本管控持续推进，公司单位成品的成本也有所下降；因隔膜产品价格有所下降，从而对公司 2019 年上半年整体业绩增长幅度产生了一定影响。

2、2019 年上半年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 8,134.88 万元，主要为公司收到的政府补助资金等，上年同期非经常性损益对净利润的影响金额约为 6,862.30 万元。

【江西赣锋锂业股份有限公司 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 日间，归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比下降 45%-65%，盈利 29287.83-46023.73 万元。业绩变动的原因为：1、公司于 2018 年 12 月 29 日发布《关于会计政策变更的公告》，会计政策变更后，公司持有的权益工具重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，报告期内由于股价的波动，导致公允价值变动损失 11,914.30 万元，上年同期因该类金融资产的公允价值变动损益并未体现；2、因公司终止实施 2017 年限制性股票激励计划，根据会计准则在 2019 年 2 季度加速计提确认股份支付费用 9,646.71 万元，影响公司当期利润。

【南京寒锐钴业股份有限公司 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 日间，归属于上市公司股东的净利润亏损 6000-6500 万，上年同期盈利 52877.92 万。亏损原因是因为 2018 年四季度以来钴金属价格持续下跌，价格的下跌导致了公司存货跌价损失，公司钴产品销售价格下降，降低了公司盈利能力。报告期内，预计非经常性损益对归属于上市公司股东的净利润的影响金额约 180 万元。

【先导智能装备股份有限公司 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 日间，归属于上市公司股东的净利润比去年同期上升 10%-30%，盈利 35,958 万元—42,496 万元。业绩预增的主要原因是报告期内，公司锂电池设备业务实现了持续快速的增长；公司在稳定原有客户的基础上，积极开拓新客户，锂电池相关设备的生产销售业绩较去年同期有显著提升。

3、行业要闻

【《双积分办法》修改 更加注重节能 或将 10 月发布】

7 月 9 日，工信部发布《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》修正案（征求意见稿）公开征求意见的通知。其对此前业内争论的焦点修正案具体做出了以下几点调整，主要包括对 2021~2023 年新能源汽车积分比例要求进行说明，完善传统能源乘用车燃料消耗量引导和积分灵活性措施，更新了小规模企业核算优惠等。

资料来源：

<http://finance.sina.com.cn/roll/2019-07-11/doc-ihytercm3019813.shtml>

【北京发布 2019 第 11 批环保车型，特斯拉等 100 款新能源车列入】

7 月 9 日，北京市生态环境局发布了《2019 年度第十一批符合环保排放标准车型目录的公告》，其中发布的“2019 年度第十一批电动车”目录中共列入 100 个新能源车型，其中 99 个纯电动型（含乘用车 36 个、客车 33 个、专用车 30 个）；燃料电池客车 1 个。本批次共 25 家车企入选的 100 个新能源车型中，南京金龙客车列入新能源车型较多，总计 15 个；特斯拉公司列入 13 个新能源车型；厦门金龙联合汽车列入 12 个新能源车型。

资料来源：

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/94597>

【第九批减免车船税车型目录发布，理想 ONE/领动 PHEV/名爵 eHS 等 444 款新能源车入选】

7 月 10 日，工信部和国税总局联合发布《享受车船税减免优惠的节约能源使用新能源汽车车型目录(第九批)》，其中新能源汽车共 444 款，具体为：插电式混合动力乘用车 18 款、纯电动商用车 405 款、插电式混合动力商用车 14 款、燃料电池商用车 7 款。

资料来源：

<https://www.d1ev.com/news/qiye/94514>

【工信部：327 款新能源车型将被撤销免征购置税资格】

7 月 9 日，工信部发布关于拟撤销《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》名单的公示。经统计，第十七批、第十八批《目录》分别于 2018 年 4 月和 2018 年 6 月发布后，共有 327 款车型在 12 个月内无产量或进口量，拟从《目录》撤销。

从公示名单看，此次撤销免征车辆购置税的新能源汽车以纯电动车城市客车和运输车为主，也有部分乘用车，其中包括比亚迪宋、比亚迪秦、江淮 IEV6 运动版、

长城 EV、电咖 EV10、宝骏 E100、奔奔 mini e 等车型。

资料来源:

<https://www.dlev.com/news/qiye/94513>

【H1 新能源汽车销量增幅 50% 下半年增势承压】

7月10日,中国汽车工业协会发布2019年6月汽车工业经济运行情况。数据显示,国内汽车销量降幅有所收窄,乘用车产销量降幅略小于汽车总体,新能源汽车销量同比增长80%,中国品牌乘用车市场份额下降。

根据中汽协公布的数据,6月汽车产销量分别完成189.5万辆和205.6万辆,比上年同期分别下降17.3%和9.6%,产销同比降幅有所收窄。今年1-6月,汽车产销分别完成1213.2万辆和1232.3万辆,产销量比上年同期分别下降13.7%和12.4%。其中,乘用车6月产销量分别完成159.8万辆和172.8万辆,同比分别下降17.2%和7.8%,降幅略小于汽车总体;1-6月,乘用车产销分别完成997.8万辆和1012.7万辆,产销量同比分别下降15.8%和14%。销量降幅比1-5月开始收窄。

新能源汽车方面,6月新能源汽车产销分别完成13.4万辆和15.2万辆,比上年同期分别增长56.3%和80.0%。其中,纯电动汽车产销分别完成11.3万辆和12.9万辆,比上年同期分别增长78.0%和106.7%;燃料电池汽车产销分别完成508辆和484辆,比上年同期分别增长9.8倍和14.6倍。1-6月,新能源汽车产销分别完成61.4万辆和61.7万辆,比上年同期分别增长48.5%和49.6%。

资料来源:

<http://www.gg-ev.com/asdisp2-65b095fb-27813-.html>

【6月动力电池装机电量“抢装”】

高工产业研究院(GGII)最新发布的《动力电池字段数据库》统计显示,2019年6月我国新能源汽车生产约12.9万辆,同比增长95%,环比增长16%;动力电池装机总电量约6.61GWh,同比增长131%,环比增长16%。6月是新能源汽车补贴过渡期的最后期限,自6月26日起将正式执行2019年补贴政策标准,这意味着下半年新能源汽车补贴整体下滑50%以上,最高降幅达70%,主机厂直接承担着新能源汽车售价大幅上涨的压力。在此压力之下,6月国内出现新能源汽车抢装潮,带动动力电池装机电量大幅增长。

资料来源:

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-38046-.html>

【LG化学规划到2024年动力电池销量提升5倍】

日前,LG化学发布了截止到2024年的新一个5年计划,该公司计划将他们的总销售数字从28.2万亿韩元(约合240亿美元)提升到59.5万亿韩元(约合500亿美元)。这个计划中最引人注意的是其锂离子电动汽车电池的销售计划。当前,电动汽车电池的营收数字在该公司总营收中占比大约为22%,LG化学的新计划是要在2024年将动力电池的销量提升大约5倍,达到31.6万亿EV韩元(约合267亿美元),这意味着这部分收入将会达到该公司总营收的一半左右。

中国市场无疑成为LG化学在海外的重点布局区域,据消息称LG化学计划在2020年前再次投入1.2万亿韩元(约合人民币72.6亿元)扩建在中国南京的电池

生产线，以应对圆柱型电池全球需求量的增加。另据韩国证券界的统计，三家韩系动力电池企业在 2019 年计划投资规模将超过 10 万亿韩元，其中有超过 40% 是针对中国市场的投资。

资料来源：

<https://www.energytrend.cn/news/20190711-72168.html>

【LG 化学或投 177 亿元在美建第二个电池厂】

韩国电动汽车电池制造商 LG 化学正考虑在美国建设第二个电池工厂，以加速增加产能，满足日益增长的需求。其中一位消息人士称，LG 化学正考虑投资 2 万亿韩元(约合 177 亿人民币)建设这座工厂，可能于 2022 年投产。厂址候选地包括肯塔基州和田纳西州，LG 化学将于本月底就厂址作出决定。知情人士称，LG 化学的这座新工厂将主要供应沃尔沃和菲亚特克莱斯勒，并可能供应现代汽车、通用汽车和大众汽车。

资料来源：

<http://news.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-38128-.html>

【京津冀 18 个动力电池回收利用试点示范项目公布：中国铁塔、北汽鹏龙、猛狮等入围选】

北京经信局 7 月 8 日公布京津冀地区新能源汽车动力电池回收利用试点示范项目名单，共 18 个项目入选，申报单位主要来自车企、能源类企业以及环保科技类 24 家企业，包括北汽鹏龙、长城汽车、中国铁塔、蜂巢能源、匠心电池、海博思创等，项目涵盖动力电池回收体系建设、梯次利用和再生利用各环节。

资料来源：

<https://www.energytrend.cn/news/20190711-72165.html>

【国家能源局正式发布：22.78GW 光伏竞价项目纳入 2019 年国补范围】

7 月 11 日，国家能源局综合司公布 2019 年光伏发电项目国家补贴竞价结果，拟将北京、天津等 22 个省（区、市）的 3921 个项目纳入 2019 年国家竞价补贴范围，总装机容量 2278.8642 万千瓦，其中普通光伏电站 366 个、装机容量 1812.3316 万千瓦，工商业分布式光伏发电项目 3555 个、装机容量 466.5326 万千瓦。各项目按要求建成并网后依政策纳入国家竞价补贴范围，享受国家补贴。

资料来源：

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190711/992244.shtml>

【发改委与商务部联合发文：鼓励外资进入光伏产业】

国家发展和改革委员会主任何立峰、商务部部长钟山联合签发了中华人民共和国国家发展和改革委员会、中华人民共和国商务部第 27 号令，宣布《鼓励外商投资产业目录(2019 年版)》已经党中央、国务院同意，将自 2019 年 7 月 30 日起施行。

在全国鼓励外商投资产业目录中，薄膜电池导电玻璃、太阳能集光镜玻璃、建筑用导电玻璃、高新太阳能电池生产专用设备、新能源发电成套设备或关键设备、光伏发电设备、太阳能电池、太阳能空调、直径 200mm 以上硅单晶及抛光片、300mm 以上大硅片、新能源电站建设与经营、电网的建设与经营都赫然在列。

资料来源:

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190708/991177.shtml>

【科左后旗“十三五”首批村级光伏扶贫电站全部并网发电】

自国家能源局、国务院扶贫办下达“十三五”第一批光伏村级电站建设任务以来,科左后旗将光伏扶贫项目作为产业扶贫主要抓手、打赢脱贫攻坚战的重要举措,坚持“规划引领、稳健起步、扎实推进”的工作思路,加大投入力度,强化项目实施,稳步推进光伏扶贫项目,不断增强农村集体经济发展内生动力。该旗68个村级光伏扶贫电站,提前11天完成并网发电任务。

资料来源:

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190712/992498.shtml>

【广西电力调峰市场开启,储能设施点名入列】

7月3日,南方能监局印发《广西电力调峰辅助服务交易规则(征求意见稿)》。文件规定,在市场开启初期,调峰服务提供方为纳入广西电力电量平衡的省级及以上电力调度机构调管的燃煤机组和核电机组。

据广西电网相关资料显示,2018年广西全区电力装机总容量达4659万千瓦。其中水电装机1675万千瓦,核电装机217万千瓦,风电装机208万千瓦,光伏装机124万千瓦。2016—2020年汛期广西电网低谷调峰均出现阶段性困难,需启动火电投油稳燃深度调峰及核电稳定降出力参与调峰。在本次《征求意见稿》中,明确的鼓励了发电企业通过利用储能等新技术、开展灵活性改造等方式提升作为调峰能力参与交易。

资料来源:

http://www.cnesa.org/index/inform_detail?cid=5d26de59b1fd37a7198b4567

【全球最大海上风电场100台7MW海上风机吊装完毕】

英国北海的Hornsea 1海上风电场由丹麦海上风电开发商Ørsted开发建设,总装机达到1.2GW,将安装174台西门子歌美飒7MW海上风机,目前,已经成功吊装100台海上风机。目前安装的风机每台风机叶轮直径164米,高达190米,超过英国伦敦标志性建筑小黄瓜(Gherkin)的高度。建成后,这将成为世界上最大的海上风电场,将为100多万英国家庭供电。

资料来源:

<http://news.bjx.com.cn/html/20190708/991069.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。预计短期碳酸锂价格还有继续下行的趋势。

4.2、负极材料

近期负极材料市场表现出现分化，对于已经来临的7月，各个厂家体感不一。据某主要供应数码市场的企业表示，公司六七月份并没有在动力市场减产风波中受到太大的冲击；某以海外市场为主的厂家也表示公司虽然也受到大环境影响，但受损程度在可控范围内；而以动力市场为主的某负极材料却表示比较受伤，产量在六七月份有一个明显的下滑。产品价格方面，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，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收到影响，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

本周多晶硅料市场价格维持与上周走势相近的格局，虽然整体需求放缓，单晶用料依旧维持坚挺的价位，多晶用料则是稍微受到影响微幅下调。目前当月份订单早已于上月底陆续签订完成，产能调度部分，国内厂家们调配得宜还不致造成缺料问题，倒是生产单晶用料的比例逐月上升，显示市场对于单晶用料的需求仍是多于多晶用料，而海外大厂第三季度开始执行例行检修安排，预料对于高纯度用料的需求会有影响。目前海外价格下调区间至 9.51~10.02USD/KG，均价下调至 9.68USD/KG，全球均价下调至 9.38USD/KG。国内多晶用料修正区间至 60~63RMB/KG，均价下调至 62RMB/KG，单晶用料维持不变在 74~78RMB/KG。

5.2、硅片

本周硅片市场交易变化不大，主要受到下游需求放缓，交易态度受到影响导致。多晶硅片市场维持前几周的稳中带跌的趋势行进。目前海外市场单晶 156.75mm 产品维持不变在 0.415USD/Pc，158.75mm 产品维持不变在 0.455USD/Pc，161.75mm 产品维持不变在 0.460USD/Pc。多晶修正区间至 0.244~0.248USD/Pc，黑硅产品下调至 0.275USD/Pc。国内单晶修正区间至 3.00~3.11RMB/Pc，大尺寸产品维持不变在 3.35RMB/Pc。多晶维持不变在 1.87RMB/Pc，铸锭单晶产品维持不变在 1.95RMB/Pc，黑硅产品维持不变在 2.14RMB/Pc。

5.3、电池片

本周电池片市场受到库存持续累积影响，价格开始松动下滑。第三季的传统淡季确实影响整体市场出货速度。目前海外一般多晶电池片维持不变在 0.113~0.127USD/W，一般单晶电池片维持不变在 0.115~0.145USD/W，高效单晶电池片维持不变在 0.155~0.172USD/W，特高效单晶电池(>21.5%)维持不变在 0.148~0.190USD/W。

国内一般多晶电池片修正区间至 0.81~0.86RMB/W，均价下修至 0.85RMB/W，高效多晶电池片下调至 0.95RMB/W，一般单晶电池片修正区间至 0.84~0.88RMB/W，均价下调至 0.86RMB/W，高效单晶电池片修正区间至 1.10~1.16RMB/W，均价下调至 1.13RMB/W，特高效单晶(>21.5%)电池片修正区间至 1.15~1.19RMB/W，均价下调至 1.18RMB/W。双面高效单晶电池片维持不变在 1.175RMB/W，双面特高效单晶(>21.5%)电池片下调至 1.19RMB/W。

5.4、组件

本周组件市场价格对于海内外市场的变化差距不大，主要都是反映在高价产品的跌价，受到整体需求放缓的效应，组件端的反应虽不若上游迅速，终端产品需求依旧会因整体市场动能的减缓而有所牵动。目前海外 270W~275W 产品维持不变在 0.205~0.250USD/W，280W~285W 产品修正区间至 0.218~0.235USD/W，均价维持不变在 0.225USD/W，290W~295W 产品维持不变在 0.235~0.251USD/W，300W~305W 产品维持不变在 0.268~0.340USD/W，>310W 产品修正区间至 0.255~0.385USD/W，均价下调至 0.280USD/W。

国内 270W~275W 产品维持不变在 1.68~1.75RMB/W，280W~285W 产品维持不变在 1.82~1.86RMB/W，290W~295W 产品维持不变在 1.83~1.90RMB/W，300W~305W 产品修正区间至 1.90~2.08RMB/W，均价维持不变在 2.07RMB/W，>310W 产品修正区间至 1.95~2.15RMB/W，均价下调至 2.10RMB/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	吕筱琪 销售总监
	固话：021-68865595 转 258 邮箱：lyyouqi@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/>