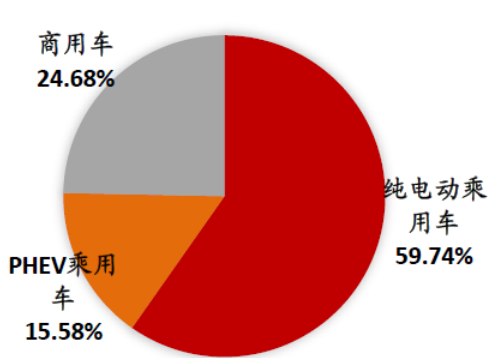




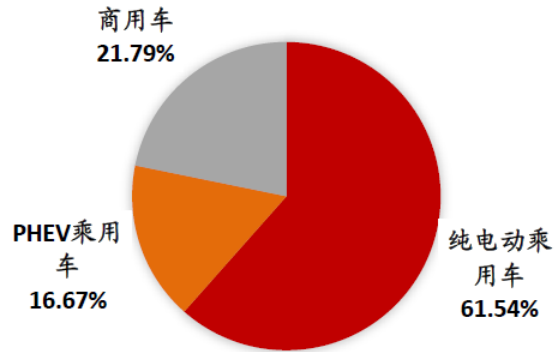
一周头条

图：2017年9月新能源汽车产量结构



资料来源：中汽协、浙商证券研究所

图：2017年9月新能源汽车销量结构



资料来源：中汽协、浙商证券研究所

图表：近期主要锂电池材料价格走势

价格	0628-0827	0828-1227	1228-0202	0203-0407	0408-0616	0617至今
磷酸铁锂 (万/吨)	主流报价 11.3~11.5	中间经历反复, 主流报价基本维持 10~10.5	从节前 10~10.5 降至 9.0~9.5	大部分厂家无开工, 价格降至主流报价 8.0-8.5	行情好转, 主流价格维持在 8.5-9.0	市场主流成交价维持在 9-9.5
三元 NCM111 材料 (万/吨)	16.5~17	15~15.8	春节前 15~15.8, 春节后报价 16.5	—	主流报价 19~21	主流报价 19~21
三元 NCM523 (万/吨)	15.3~16.0	14.5~15.2	春节前 15~15.5, 春节后上涨 0.5~1.0 不等	价格上涨, 普遍在 18.5 以上, 主流在 19	第一梯队主流报价 17.5-18.5, 较低的在 16-17	主流价在 19.5-21
电池级碳酸锂 (万/吨)	下探至 15.5, 继而在 8 月降至 14 以下	12.5~13.0	主流报价 13	2 月稳定在 13, 进入 3 月主流价格 13~13.5	15 以上	主流价在 16.5-17
电池级氢氧化锂 (万/吨)	—	15.5~16.0	15.5~16.0	—	略微上涨, 稳定在 15.5~16	主流价稳定在 15.5
负极 (万/吨)	低端 2.4-2.8; 中端 4.5-6.2; 高端 7.0-10, 当前原料价格及生产成本上涨致使负极涨价预期强烈					
电解液 (万/吨)	价格稳定在 7.0~9.0		春节前后产销均不大, 下游客户有一定备货, 价格稳定在 7.0~9.0	电解液价格下探至 7.0~8.0	持续降价, 主流报价 5.2~6.5, 低端报价在 2.8~3.8 左右, 高端报价在 8.0~10	价位暂稳, 主流价格在 4.1-5.6, 高端产品在 8 左右, 低端产品在 2.5-3.8
六氟磷酸锂 (万/吨)	主流报价从 40~44 逐渐稳定在 38, 在年末反弹至 41	—	稳定在 33~38	从 32~38 降至 29~35	降价明显, 目前主流报价 16~21	趋于平稳, 目前主流报价 15 左右
隔膜 (元/平米)	国产干法约 3.5~5.0, 湿法大约 4.5~5.5; 进口隔膜旭化成价格在 7.0~8.0; celgrad 市场价格在 6.0~7.0	—	春节前后价格稳定, 国产干法约 3.5~5.0, 湿法约 4.0~5.0, 旭化成价格在 6.0~8.0	消费类干法隔膜 2.0~3.0, 动力类湿法隔膜 4.0~5.0	国产干法约 2.0~3.0, 湿法约 3.5~5.0	湿法均价在 3.5-4.5, 干法均价在 2.0-2.5

资料来源：中国物理与化学电源行业协会，中银证券

行业信息

1. 第9批新能源汽车推荐目录发布，一汽/东风/华晨/云度等251款车型入选。9月30日，工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录（2017年第9批）》，共包括95户企业的251个车型，其中



纯电动产品共91户企业235个型号、插电式混合动力产品共11户企业13个型号、燃料电池产品共3户企业3个型号。2017年以来，工信部已累计发布9批推荐车型目录，共包括199户企业的2789个车型。

2. 中国政府正在排查新能源汽车是否存在产能过剩。10月17日，财政部经济建设司副司长宋秋玲在《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》宣贯会上发言时提及该信息，她未透露如果确实存在产能过剩将采取何种措施。中国政府从2009年开始鼓励新能源汽车发展，并从2010年开始提供财政补贴，在补贴及配套政策推动下，截至2016年末，中国新能源汽车销量累计超过100万辆，成为全球新能源汽车保有量最大的国家。

3. 三部委联合印发《关于支持光伏扶贫和规范光伏发电产业用地的意见》。国土资源部、国务院扶贫办、国家能源局等三部委联合印发《关于支持光伏扶贫和规范光伏发电产业用地的意见》明确禁止以任何方式占用永久基本农田，严禁在国家相关法律法规和规划明确禁止的区域发展光伏发电项目。

4. 世界客车博览会20日在比利时揭幕。当天，中车电车发布了12米甲醇制氢燃料电池城市客车。金龙客车展出了4款针对欧洲市场需求研发的全新车型。比亚迪获得荷兰一公共交通公司21辆新型纯电动中巴订单。海格客车签订100辆电容公交车的采购协议。安凯客车自主研发、设计、生产的双层纯电动半敞篷观光巴士亮相展会，该车型在展会结束后将交付巴黎客户，并在巴黎的城市观光线路上运营。

5. 近日，奇瑞汽车建设完成一条V2X示范道路，也是安徽省首条建成的V2X示范道路。近日，奇瑞汽车建设完成一条V2X示范道路，也是安徽省首条建成的V2X示范道路。这条V2X示范道路由奇瑞汽车前瞻技术研究院（衡山路35号）至奇瑞集团总部（鞍山路8号），全长4.4km，涉及8个红绿灯路口，1条隧道。据了解，奇瑞汽车V2X示范场地建设分为三期，目前奇瑞已完成一期V2X示范道路建设，二期小规模示范区项目已经开始动工，三期V2X生态小镇项目已和芜湖市政府接洽，预计2019年建成。

6. 四川规划到2020年节能与新能源汽车产能达30万辆。9月27日，四川省印发了《四川省“十三五”汽车产业发展指导意见》。意见指出节能与新能源汽车目标，打造1-2户四川品牌新能源汽车整车龙头企业，培育3-5户知名品牌企业，形成比较完备的节能与新能源汽车研发、制造、应用、服务体系。节能与新能源汽车产能达30万辆，产业总产值突破千亿元。新能源汽车“三电”关键核心技术取得突破，重点培育8-10家知名品牌企业。

7. 博戈获大众集团MQB踏板箱批量订单。近日，时代新材海外子公司博戈获得大众MQB平台踏板箱批量订单，产品将在博戈(上海)青浦工厂生产。目前博戈是该系列产品的全球最大供应商。MQB是大众集团最新的横置发动机模块化平台。它将大量的汽车零部件实现标准化，在不同谱系和级别



的车型中实现共享，这种模块化平台在大众、奥迪、斯柯达和西雅特等品牌车型得到了广泛的应用。

8. J.D.Power携手中汽协推出“中国乘用车市场价格指数”。2017年10月12日，北京-全球领先的市场研究和数据分析机构J.D.Power(君迪)今日宣布携手中国汽车工业协会(CAAM)推出国内首个全行业、综合性乘用车价格指数——“中国乘用车市场价格指数”。该价格指数旨在为行业和公众提供汽车市场最新价格变化和走势分析。双方未来将进一步探索汽车行业数据资源的“共建、共享、共创”，推动行业的持续、科学、稳健发展。

9. 融资150万美元澳洲初创公司用回收动力电池布局家用储能。近日，澳大利亚最大的两家清洁能源金融公司正在通过位于墨尔本的一家初创公司Relectrify将资金投入新的业务——回收动力电池用做家庭储能。Relectrify研发的先进电池控制技术可以降低再利用EV电池的成本，同时还能提高性能和使用寿命。该技术结合了电力电子硬件和电池优化软件，克服了在大型电池的许多领域存在的“dud”问题。

10. 东芝:已研发出下一代SCiB电动车电池，几分钟内完成充电。东芝近日在公告称，已经研发出下一代SCiB(超级电荷离子电池)电动车电池，可以令电动汽车续航里程提升至目前的3倍，并能在几分钟内完全充满电。最大的改变在于电池的阳极材料，东芝自2007年就开始研发SCiB(超级电荷离子电池)，目前的SCiB电池使用二氧化钛作为阳极。在下一代电池上，东芝改用了一种叫做钛铌氧化物的新型阳极材料。

11. 近日，4家可再生能源公司联手成为运营维护(O&M)服务供应商Fred. Olsen，为海上风电场运营商提供服务。Fred. Olsen 公司由Fred. Olsen Windcarrier、Global Wind Service、Natural Power 和ZephIR Lidar共同合作，向客户提供他们所有的专业服务。Fred.Olsen表示，这种公司的联盟形式意味着客户可以通过一个承包机构来提供全面的运维服务，这将有助于降低风险和管理接口，简化合同并降低成本。目前运营服务(O&M)行业本身已经成为一个重要的行业，运维成本占风电场生命周期总成本的25%左右。

12. 大众集团计划投资14亿美元研发电动卡车/巴士众卡车。大众将投资14亿欧元(17亿美元)用于电气传动系统，自动驾驶系统以及基于云的软件研发。大众的美国分公司Navistar International将采用部分系统，旗下的MAN和Scania两大卡车制造商将于明年向欧洲城市提供纯电动巴士、生物柴油、混合动力系统和天然气车型。

13. 据日经新闻网报道，三菱未来三年在研发领域的投资预计将超过6000亿日元(约53.4亿美元)，三菱在排放丑闻发生之后也被要求对组织架构进行优化，而此次也将增加对增长的投资。按照规划，三菱将投入年销售额的5%来增加设备的更新，并以同样的比例增加对研发的投入，总额每年约为2000亿日元。此次投资对比2016财年的4374亿日元的投资约增长了40%。投资将主要用于电动汽车的研发，以及在亚洲，包括中国和印度尼西亚等市场的生产工作。



14. 工厂所涵盖的发动机和变速箱生产业务，总计8万名员工。大众表示，该计划已于去年被提上日程，并于今夏得到了董事会的批准。大众希望将其部件业务整合成一个新的部门。整合后的部门将提高组织效率，以及在特定领域内的竞争力，并推动整个集团向电动汽车转型。作为改变计划的一部分，该集团可能也会重新划分零部件制造中责任，但不存在任何削减产能的可能性。目前，奥迪、保时捷和斯柯达都在旗下工厂制造发动机和底盘部件。

15. 奥迪全球所有工厂都将负责电动车生产。奥迪CEO 鲁伯特·施泰德 (Rupert Stadler) 进一步阐述了奥迪未来的新能源发展战略细节，并表示奥迪将在全球各大工厂生产电动车，包括墨西哥和匈牙利工厂。奥迪旗下两款首批量产电动车将由布鲁塞尔工厂生产，并且也因此遭到德国工会施压。施泰德星期三在奥迪德国Ingolstadt 总部面向7,000 位工人时表示，未来，奥迪旗下所有工厂都将涉及电动车工厂生产。奥迪希望在2025 年之前推出超过20 款电动车，其中包括十几款纯电动车。

16. 道康宁、瓦光宣布上调价格：提升幅度10-25%。道康宁主要有有机硅产品实施价格上调，上调幅度为10%-15%，将于10月15日起执行。瓦克自2017年11月1日起，上调有机硅聚合物、硅油及其他生产阶段的有机硅产品的价格。此次价格上调也涉及到以HDK®品牌销售的气相二氧化硅产品。根据产品系列、地区和业务领域的不同，只要现有客户合同允许，价格提升幅度最高可达25%。

17. 通用汽车向美国军方展示SURUS氢燃料电池车平台。通用汽车宣布将在本周在美国陆军协会秋季会议上展示一款全新氢燃料电池电动汽车。这款汽车基二称之为SURUS的新平台，SURUS是具有无人驾驶能力的灵活燃料电池电动汽车平台。该平台使用GMHydrotec燃料系统，具有无人驾驶能力，使用博车底盘部件，实现了零排放的目标。SURUS有两个电动驱动单元，单次充满氢可以行驶400英里(644公里)。SURUS平台可用于不同类型的车辆，包括通用卡车、电动应急发电车、货运卡车等，也适用于未来军事车辆。

18. 广汽传祺批售销量超过4.6万辆，终端销量则达到4.7万辆，创造历史新高，前三季度业绩已超去年全年。今年1-9月，广汽传祺全系车型总销量已达到37万辆，超过2016年全年，实现同比大涨46.8%。从目前态势看，广汽传祺完成今年年初定下的“年销50万辆”小目标十分可期。具体来看，以GS4和GS8为代表SUV依然是广汽传祺的销量支柱。其中，传祺GS4的月均销量接近30000辆。GS8方面，凭借月均销量稳定在8000辆左右，上市11个月累计销量超8万辆，已经成为自主品牌表现最好的中型SUV。

19. 宝马与长城或合资生产Mini电动车。据路透社援引两名知情人士周三透露，德国豪华汽车制造商宝马正寻求与长城汽车在中国组建一家合资企业，专注于生产电动汽车。如果长城和宝马达成合资协议，预计最有可能会像戴姆勒合资比亚迪、大众合资江淮、福特合资众泰的形式一样，即在一个全新品牌下销售电动汽车。长城和宝马合资企业可能在Mini品牌下销售电动车。

20. 百度与金龙客车于10月17日签署战略合作协议，计划于2018年实现商用级无人驾驶微循环车



的小规模量产及试运营。Apollo平台将参与该款车型的设计全过程，包括内外观、自动驾驶系统、人机交互等环节的设计。某种程度上可以说是由Apollo主导设计，金龙辅助生产。

21. 今年以来硅晶圆涨幅约达40%。过去8年，半导体硅晶圆生产过剩，市场长期属买方市场，今年以来，随着需求攀升，供应增加有限，供给不足，出现8年来首见涨价好景，逐季调涨价格。业界估算，今年以来，硅晶圆涨幅约达40%，包括环球晶圆、台胜科、崇越等均是受惠族群，预期今年不明年营运都看好。

22. 全球第一大光罩公司落户合肥高新区。近日，美国福尼光斯先罩公司落户合肥高新区签约仪式举行。公司计划投资不低于1.6亿美元在合肥高新区建设一座液晶面板先罩（掩膜版）工厂，主要生产10.5代线液晶面板先罩，该工厂将拥有全球最高等级的净化车间。作为公司在中部地区的唯一工厂，项目将立足合肥，辐射长江经济带主要面板及半导体厂商，提升合肥市液晶面板及半导体关键零配件的配套能力，进一步完善产业生态。

23. 日本大尺寸半导体硅片项目落户杭州。7日，大江东产业集聚区重大投资项目签约仪式在杭举行，总投资达316亿元的9个项目正式签约落户。此次签约落户大江东的9个项目前景好、质量高，涵盖集成电路、航空航天、汽车零部件和文化创意等领域，单体总投资50亿元以上项目4个。其中，总投资10亿美元的日本Ferrotec大尺寸半导体硅片项目成功填补了国内大硅片生产领域的空白，打破了美国、日本对同类型硅片生产核心技术的垄断，达产后将达到8英寸年产540万片、12英寸年产288万片硅片的生产能力。总投资100亿元的苏宁云商小镇项目，将以产城深度融合的黏性和张力，带动区域人流、物流、资金流的集聚。此外，同时落户的还包括总投资70亿元的新湾城市综合体、总投资60亿元的商业地产等项目。

24. 方大化工收购长沙韶光半导体与威科电子。公司拟以现金6.28亿元收购长沙韶光半导体有限公司70%股权、以现金4.5亿元威科电子模块（深圳）有限公司100%股权。长沙韶光主营军用集成电路的设计、检测及封装业务，是我国军用集成电路系列产品的供应商，其2017年-2019年承诺的扣非净利将分别不低于6,900万元、8,280万元以及9,936万元。威科电子主要产品为厚膜集成电路，成功研发出厚膜陶瓷型多芯片组件（MCM）产品，其2017年-2019年承诺的扣非净利润将分别不低于3,600万元、4,320万元及5,184万元。收购完成后，公司主营业务增加军工电子业务，形成化工加军工的双主业格局。

25. Intel正式推出10纳米最高密度制程。9月19日，英特尔执行副总裁兼制造、运营与销售集团总裁Stacy Smith在北京手捧10nm工艺Wafer宣布，英特尔正式推出最新的10nm工艺制程。英特尔10纳米工艺采用第三代FinFET技术，相比其他所谓的“10纳米”，英特尔10纳米预计将会领完整一代。英特尔10纳米工艺使用的超微缩技术(hyper scaling)，充分运用了多图案成形设计(multi-patterning schemes)，开劣力英特尔延续摩尔定律的经济效益，从而推出体积更小、成本



更低的晶体管。英特尔10纳米制程将用于制造英特尔全系列产品，以满足客户端、服务器以及其它各类市场的需求。

■ 上市公司

- 1. 中通客车 (000957)**：中通客车控股股份有限公司发布业绩预告，预计前三季度净利润为1.1亿元-1.3亿元，同比下降71%-76%。由于2017年国家新能源客车补贴标准大幅减少，受此政策影响，客车行业下滑幅度较大，公司订单相应减少。据产销快报报道，今年1-9月，公司客车产量为13874辆，同比增长14%；客车销量为12938辆，同比增长10.59%。
- 2. 安凯客车 (000868)**：公司2017年前三季度预计亏损7,700万元-8,900万元；业绩变动主要是受政策影响客车行业销量整体下降明显，公司销售规模下降；销售产品结构变化，导致综合毛利率较低；受国家新能源政策影响，公司本期银行负债增加，财务费用较上年同期大幅增长。
- 3. 江淮汽车 (600418)**：公司2017年前三季度预计实现归属于上市公司股东净利润81,752万元，同比下降80%。业绩变动主要原因是新能源汽车补贴退坡和乘用车销量下降。
- 4. 海马汽车 (000913)** 与小鹏汽车合作生产的产品下线。公司10月12日与广州小鹏汽车科技有限公司在河南郑州举行了“小鹏汽车海马汽车战略合作暨小鹏汽车整车下线仪式”。
- 5. 一汽轿车 (000800)**：公司2017年前三季度预计实现归属于上市公司股东净利润2.75亿元-3.05亿元，扭亏为盈；业绩变动主要是公司整车销量较上年同期增长28.2%，不断提升产品开发和营销能力，实现自主品牌奔腾X40的市场突破及合作品牌双明星车型的持续热销，经营业绩实现扭亏为盈。
- 6. 上汽集团 (600104)**：公司9月份客车产量65.42万辆，同比增长16.26%；销量66.53万辆，同比增长15.78%。
- 7. 小康股份 (601127)**：公司全资子公司SF MOTORS, Inc.与InEVit, Inc.的股东签署《合并协议》，由SF MOTORS收购InEVit 100%的股权，本次交易的全部对价为3,300万美元。