

内蒙在建 6GW 风电场将推动大功率风机应用

——行业周报

一周公告要点

首航节能敦煌光热电站签订售电合同；一些公司发布股东减持类公告。

一周行业要事

□ 天津 2019 年陆上集中式风电项目竞争配置出炉

天津市 2019 年陆上集中式风电项目竞争性配置评审结果已于 3 月公示，共有 14 个项目，承诺电价在 0.44~0.55 元/kWh 之间，评审综合得分在 60.5~95.7 之间，具体见于正文。据公开资料，天津属于 IV 类风区，2018 年执行 0.57 元/kWh 的陆上风电上网电价；该市自 2017 年 7 月 1 日起执行 0.3655 元/kWh 的燃煤发电机组标杆上网电价（含脱硫、脱硝和除尘）。我们据此测算，前述项目的承诺电价较此前陆上风电上网电价下降 0.02~0.13 元/kWh，较标杆电价高出 0.0745~0.1845 元/kWh。由此可见，实行竞争配置，在一定程度上利好平价上网推进，且并未引发恶性降价竞争。展望未来，我们看好引入竞争配置对于风电产业的良性推动，建议关注金风科技、福能股份、明阳智能等标的。

□ 全球最大在建陆上风电场或将采用大功率风机

据“风能产业”微信公众号 2019 年 3 月 18 日发文，内蒙古乌兰察布风电基地一期 6GW 风电平价示范项目完成风机整机投标，本轮报价中，最高价和最低价分别为 4.524 元/W 和 3.137 元/W，二者价差为 1.39 元/W。通过对 14 家中外整机制造商的投标机型（详见正文）研究发现，单机功率普遍较大，介于 3.2~5.6MW 之间。我们认为，该项目将推动大功率陆上风机的应用，且上海电气、金风科技、明阳智能等国产厂商已具备大功率风机的制造能力。

□ 江苏将建国内首个电池梯次利用电网侧储能电站

据国家电网公司官网 2019 年 3 月 11 日发文报道，江苏启动第二批电网侧储能电站建设，拟于南京、苏州等五地建设 10 个共 752.6MWh 的储能电站。其中，南京江北储能电站是国内在建容量最大的电化学储能电站，以及国内首个梯次利用电网侧储能电站，最大充放电功率 130.88MW，总存储容量 268.6 MWh，将利用 75MWh 旧电池（磷酸铁锂电池 45MWh+铅酸电池 30MWh），并建设 193.6MWh 锂电池储能电站。该项目拟采用“变电站+储能站+光伏电站+数据中心”模式运营，以实现能源、数据的融合共享。我们认为，如建设顺利，将对磷酸铁锂退役动力电池的储能梯次利用起到一定示范作用。

□ 乘用车在 19 年 1-2 月新能源汽车产量中占比逾 9 成

据中汽协统计，2019 年 1-2 月，我国新能源汽车实现产销 15.0 万辆、14.8 万辆，同比增长 83.5%、98.9%。其中，纯电动和插电式混合动力乘用车在当期产量中合计占比 92%。我们维持此前预测，预计 2019、2020 年新能源汽车产量分别为 167 万辆、225 万辆，对应动力电池需求分别超过 70GWh、95GWh，电池商下游市场更加国际化，而补贴退坡预期将为市场带来一定挑战，加剧竞争，建议关注宁德时代、国轩高科、特锐德等公司的中长期竞争优势。

风险提示

新能源发电与锂电系新能源汽车的补贴力度，将逐年退坡；大型电力和环保工程的建设进度存在一定不确定性；上市公司经营业绩或不达预期。

分析师：郑丹丹

执业证书：S1230515060001

电话：021-80108040

邮箱：zhengdandan@stocke.com.cn

分析师：高志鹏

执业证书：S1230518090005

电话：021-80105923

邮箱：gaozhipeng@stocke.com.cn

分析师：牛波

执业证书：S1230518090002

电话：021-80105933

邮箱：niubo@stocke.com.cn

细分行业评级

电力设备与新能源及公用环保 看好

相关标的

国轩高科 买入

福能股份 买入

近期外发报告

1《建投能源：区域优势明显，期待资产收购助力长期发展》2019.3.17

2《国网将建泛在电力物联网（电新及公用环保周报）》2019.3.12

报告撰写人：郑丹丹、高志鹏、牛波

1. 天津 2019 年陆上集中式风电项目竞争配置评审结果出炉

天津市发改委 2019 年 3 月 7 日于其官网披露公示了天津市 2019 年陆上集中式风电项目竞争性配置评审结果，公示期为 2019 年 3 月 7~13 日。共有 14 个项目，承诺电价在 0.44~0.55 元/kWh 之间，评审综合得分在 60.5~95.7 之间，具体见于表 1。

表 1：天津市 2019 年陆上集中式风电项目竞争性配置评审结果

排名	项目名称	建设规模 (MW)	项目单位	承诺电价 (元/kWh)	评审综合得分
1	小王庄 45 兆瓦风电项目	45	天津龙源风力发电有限公司	0.44	95.7
2	中广核天津宁风 40MW 风力发电项目	40	中广核新能源（天津宁河）有限公司	0.44	95.26
3	中广核天津宁龙 35MW 风力发电项目	35	中广核新能源（天津宁河）有限公司	0.44	95.22
4	国投天津宁河 50MW 风电项目（二期）	50	国投新能源投资有限公司	0.50	88.02
5	杨家泊 50 兆瓦风力发电项目	50	北京天润新能投资有限公司	0.44	87.4
6	京能天津宁河苗庄 80MW 集中式风电项目	80	北京京能新能源有限公司	0.49	85.94
7	京能天津宁河板桥 50MW 集中式风电项目	50	北京京能新能源有限公司	0.49	85.92
8	天津市武清区 40MW 风电项目	40	北京天润新能投资有限公司	0.49	85.4
9	宁河区东棘坨 50MW 风电小镇项目	50	天津市宁河区智风新能源科技有限公司	0.45	75.1
10	武清区泗店镇镇风电项目	100	中国三峡新能源有限公司华北分公司	0.54	71.1
11	神华小王庄四期风电项目	50	神华（天津）新能源技术有限责任公司	0.54	69.4
12	天津武清区南蔡村风电场项目	135	天津正德新能源有限公司	0.55	66.1
13	道裕科技宁河潘庄 80MW 风力发电项目	80	道裕科技（天津）有限公司	0.54	65
14	寨上街 100 兆瓦风电项目	100	天津国远风电有限公司	0.53	60.5

资料来源：天津市发改委，浙商证券研究所

2. 乌兰察布一期 6GW 风电场风机投标统计

内蒙古乌兰察布风电基地一期 6GW 风电平价示范项目为目前建设的全球最大的陆上风电场。据内蒙古乌兰察布市四子王旗政府官网 2018 年 12 月 10 日发布的公示文件，该项目总容量 6GW，一次性建成，总投资 402.49 亿元。据“风能产业”微信公众号 2019 年 3 月 18 日发文，该项目有 5 个标段（分布于 10 个子风电场），对应容量分别为 1.4GW、1.3GW、0.9GW、1.3GW、1.1GW，已于 3 月 12 日完成风机整机投标工作；本次投标的 14 家整机厂商报价中，最高价和最低价分别为 4.524 元/W 和 3.137 元/W，二者价差为 1.39 元/W；招标文件要求风电机组运维费用每年不高于 0.025 元/W。

另据“风电财经”微信公众号 3 月 18 日发文，14 家中外整机制造商的投标机型详见表 2。

表 2：乌兰察布一期 6GW 风电场投标机型统计

序号	制造商	机组型号	单机功率 (MW)	序号	制造商	机组型号	单机功率 (MW)
1	金风科技	GW155/4500	4.5	7	海装风电	H136-3.4MW	3.4
		GW136/4500	4.5			H140-3.4MW	3.4
		GW136/4800	4.8			H146-3.4MW	3.4
		GW155/5600	5.6			H146-3.6MW	3.6
2	明阳智能	MySE3.2-145	3.2	8	湘电风能	H146-4.2MW	4.2
		MySE4.0-156	4.0			XE146-3200	3.2

		MySE4.2-145	4.2			XE148-4000	4.0
3	远景能源	EN-141/3.6	3.6	9	东方电气	DEW-D4200-155	4.2
		EN-141/3.85	3.85			DEW-D4500-155	4.5
		EN-148/4.2	4.2	10	运达	WD147-3600	3.6
4	联合动力	UP3200-156	3.2	11	中车	WT3600D146	3.6
		UP3400-141	3.4	12	太重	TZ3400/146	3.4
5	上海电气	W3450-146	3.45	13	维斯塔斯	V136-4.3MW	4.3
		W4500-155	4.5			V150-4.3MW	4.3
		W4800-146	4.8	14	歌美飒	SG145-4.8	4.8
		W5000-155	5.0			SG155-4.8	4.8
6	GE	GE5.17-158	5.17				

资料来源：微信公众号“风电财经”，浙商证券研究所

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 +20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 +10% ~ +20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10%；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 +10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10%；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海市浦东新区杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 29 层

邮政编码：200128

电话：(8621)80108518

传真：(8621)80106010

浙商证券研究所：<http://research.stocke.com.cn>