

新能源行业周报：

2019 新能源汽车补贴终落地

本周热点

- **四部委发布2019年新能源汽车补贴政策，取消地补、设三个月过渡期：**在纯电动车型中，续航里程在250公里以下的将不再享受国家补贴，续航里程250-400公里的补贴1.8万元，大于400公里的补贴2.5万元；而插电式混动车型中，纯电续航里程低于50公里的不再享受国家补贴，纯电续航里程大于或等于50公里的补贴1万元。总体来说，续航里程的门槛要求进一步提高，但对行业车型影响较小。

而对于行业影响最大的，其实是电池能量密度的门槛进一步提高。根据中汽中心数据资源中心的分析测算，纯电动乘用车与2018年对比，单位电池电量补贴上限降低：1200元/kWh降至550元/kWh；单车补贴金额相比2018年降低约50%。插电式混合动力车型单车补贴降至1万元/辆，降幅达54.5%。参照2018年补贴目录，约90%以上车型不能获得全额补贴。

图：乘用车 2013-2019 年补贴额度对比

乘用车类型	续航里程 (km)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
纯电动	80≤R<150	3.5	3.325	3.15	0	0	0	0
	100≤R<150	3.5	3.325	3.15	2.5	2	0	0
	150≤R<200	5	4.75	4.5	4.5	3.6	1.5	0
	200≤R<250	5	4.75	4.5	4.5	3.6	2.4	0
	250≤R<300	6	5.7	5.4	5.5	4.4	3.4	1.8
	300≤R<400	6	5.7	5.4	5.5	4.4	4.5	
	R≥400	6	5.7	5.4	5.5	4.4	5	2.5
插电式混合动力	R≥50	3.5	3.325	3.15	3	2.4	2.2	1

数据来源：第一电动网，莫尼塔研究

- **吉利戴姆勒组建合资公司，欲将smart打造成高端电动智能汽车品牌：**3月28日，浙江吉利控股集团（以下简称“吉利控股”）和戴姆勒股份公司（以下简称“戴姆勒”）宣布，双方将成立合资公司，在全球范围内联合运营和推动smart品牌转型，致力于将smart打造成为全球领先的高端电动智能汽车品牌。合资公司总部设在中国，双方各持股50%。

研究部

陈秋祺

qiuqichen@cebm.com.cn

程枫

fcheng@cebm.com.cn



目录

1. 市场行情回顾	4
A 股板块表现	4
2. 行业数据跟踪	5
2.1 锂电池产业链	5
2.2 光伏发电	6
3. 行业要闻	7
3.1 新能源发电	7
3.2 新能源汽车产业链	7

图表目录

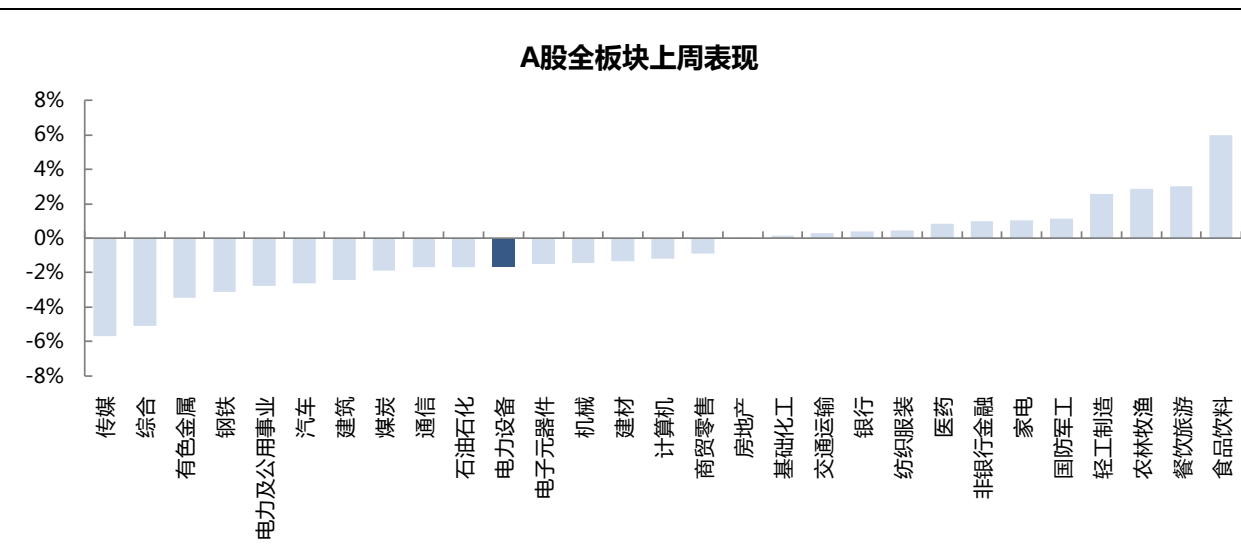
图 1: A 股全板块一周表现	4
图 3: 新能源概念板块一周表现	4
图 4: 新能源个股涨幅前十	4
图 3: 个股涨幅前五的公司	5
图 10: 正极材料价格走势	5
图 11: 负极材料价格走势	5
图 12: 电解液价格走势	6
图 13: 隔膜价格走势	6
图 16: 多晶硅价格走势	6
图 17: 硅片价格走势	6
图 16: 电池片价格走势	6
图 17: 光伏组件价格走势	6

1. 市场行情回顾

A股板块表现

3月22日-29日，所有板块中，食品饮料、餐饮旅游、农林牧渔领涨；传媒、综合、有色金属领跌。沪深300指数上涨1%，电力设备板块下跌2%。

图 1：A股全板块一周表现



来源：wind，莫尼塔研究

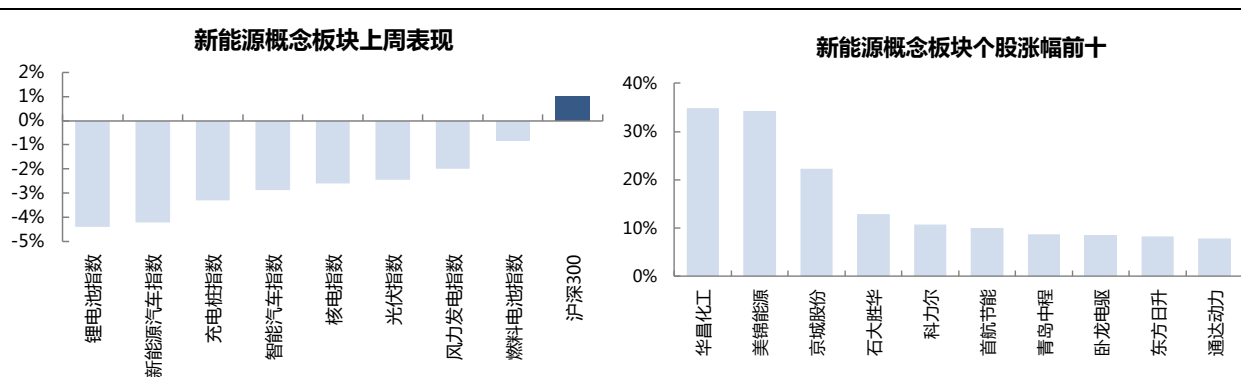
新能源板块个股表现

新能源板块中，子板块周表现均有所下跌。锂电池、新能源汽车、充电桩、智能汽车、核电、光伏、风电和燃料电池板块周跌幅分别为4%、4%、3%、3%、3%、2%、2%、1%。

板块涨幅前十的个股分别为华昌化工、美锦能源、京城股份、石大胜华、科力尔、首航节能、青岛中程、卧龙电驱、东方日升和通达电力。

图 2：新能源概念板块一周表现

图 3：新能源个股涨幅前十



来源：Wind，莫尼塔研究

图 4：个股涨幅前五的公司

公司名称	股票代码	涨幅	所属概念	公司业务介绍
华昌化工	002274.SZ	35%	氢燃料电池	公司主营化工原料、化工产品、化肥等,品牌知名度日益提高。公司陆续通过了质量管理体系认证、环境管理体系认证和职业健康安全管理体系认证,公司主要产品纯碱获苏州市“名牌产品”称号,复合肥获苏州市、江苏省“质量信得过产品”与“国家免检产品”的称号。“全国农化服务中心”、全国氮肥行业合成氨产量、尿素产量、行业营业收入50强。多年来,公司各项主要经济指标均居全国同行业前列,在行业中享有较高的声誉。
美锦能源	000723.SZ	34%	氢燃料电池	公司原是以生产经营开关、变压器等电力一次设备为主的国有控股上市公司,2007年2月28日公司实施了重大资产置换,将原来的电气类资产及负债置换出至美锦集团,美锦集团持有的山西美锦焦化有限公司90%的股权置入。主要经营范围变更为:焦化厂生产、煤矿、煤层气的开发、投资、批发零售焦炭。主要产品为焦炭、煤焦油、煤矸石、粗苯、煤气、冶金焦等。公司是国内首家采用JN43-98D型500MM宽炭化室焦炉生产新技术,包括焦炉自动化控制、机械化启闭装煤盖、机械加煤的除尘车、尾焦回收、煤气净化、平煤回收等一系列先进技术。
京城股份	600860.SH	22%	氢燃料电池	公司主要产品有车用液化天然气(LNG)气瓶,车用压缩天然气(CNG)气瓶,钢质无缝气瓶,钢质焊接气瓶,焊接绝热气瓶,碳纤维全缠绕复合气瓶,板冲式无石棉填料乙炔瓶ISO罐式集装箱,氢燃料电池用铝内胆碳纤维全缠绕复合气瓶以及低温储罐、LNG加气站设备等。公司凭借对清洁能源市场的准确把握,通过对车用LNG气瓶、低温储罐、低温液体运输车、天然气汽车加气站等多方位的技术整合,可为客户提供LNG/CNG系统解决方案。
石大胜华	603026.SH	13%	锂电池	公司是教育部直属全国重点大学,国家“211工程”重点建设高校--中国石油大学(华东)的校办企业,是以基本有机化工产品的生产、销售为主的国家重点高新技术企业。主要产品有碳酸二甲酯、碳酸丙烯酯、碳酸乙酯、碳酸甲乙酯等碳酸酯类产品,六氟磷酸锂,电解液特种添加剂和MTBE等产品。凭借独特的技术和质量优势,公司已成为国内外多家锂离子电池电解液生产厂家的高品质溶剂原料供应商,为推动新能源行业的发展贡献了智慧和力量。公司生产的MTBE作为高品质汽油添加剂,能很好地满足未来清洁能源的需求。公司自成立以来,先后获得山东省管理创新优秀企业,东营市市长质量奖、安全生产工作先进单位、外经贸工作先进企业等多项荣誉称号。公司秉承“引领绿色化工潮流,提升健康生活品质”的使命,致力于成为全球优秀的碳酸酯类产品和锂离子电池材料供应商及具有持续盈利能力和行业影响力的上市公司。
科力尔	002892.SZ	11%	光伏/风电/核电/电力设备	公司是我国最大的微电机制造商和出口商之一,一直专注于微电机的开发、生产与销售,同时以电机技术、材料技术、控制技术、微电子技术、电力电子技术、传感技术等为基础,依托优秀的设计研发能力和强大的生产制造能力,所生产的微电机广泛应用于家用电器、办公自动化、安防监控、医疗器械、工业自动化与机器人等多个领域。公司主要产品包括单相罩极电机(含贯流风机)、串激电机、步进电机、直流无刷电机、伺服电机,产品远销美国,德国,意大利,西班牙,波兰,澳大利亚,土耳其,叙利亚等国家,与伊莱克斯,惠而浦,通用电气,Acelik,松下等全球知名家电品牌建立了稳定的合作关系。公司作为全球高端家电客户的微电机供应商,产品通过了诸多国际知名电器生产企业的产品检测及验证。

来源: Wind, 莫尼塔研究

2. 行业数据跟踪

2.1 锂电池产业链

截至3月29日,锂电池正极材料、负极材料、电解液价格与上周持平。正极材料:三元材料和磷酸铁锂价格报15万元/吨和4.95万元/吨。负极材料:人造石墨:340-360mAh/g、310-320mAh/g、330-340mAh/g价格分别报7万元/吨、2.75万元/吨和4.75万元/吨。高端天然石墨报6.5万元/吨。电解液:三元圆柱2.2Ah和磷酸铁锂分别报3.85万元/吨和3.55万元/吨。

图 5：正极材料价格走势

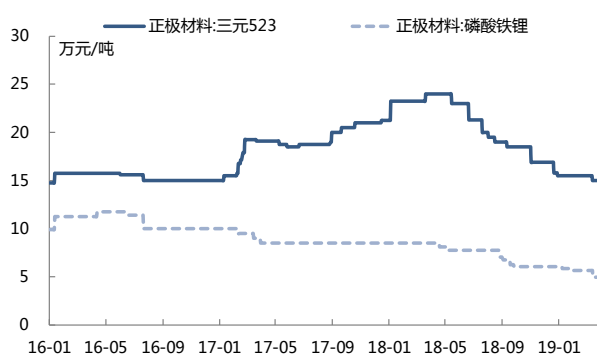
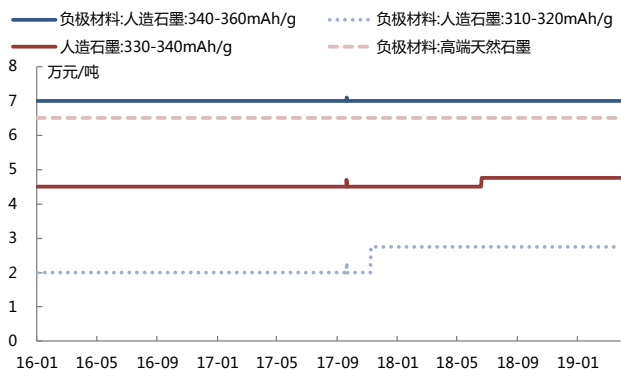


图 6：负极材料价格走势



来源: Wind, 莫尼塔研究

图 7：电解液价格走势

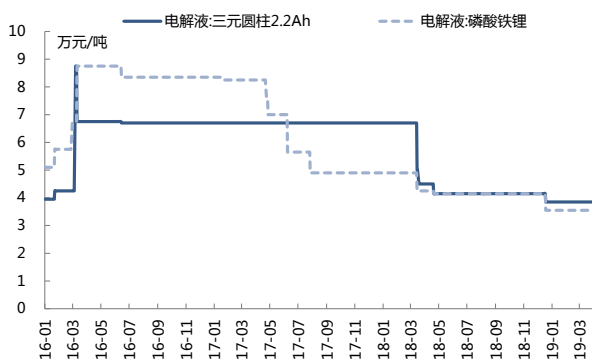
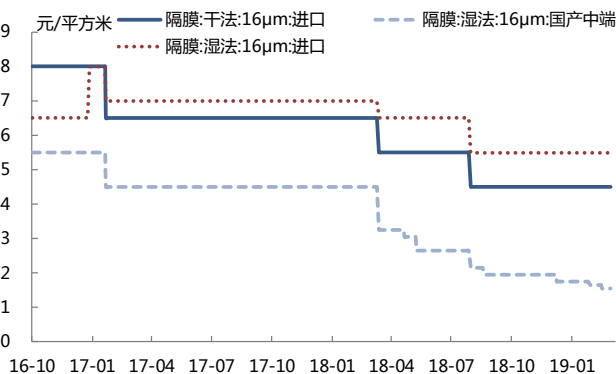


图 8：隔膜价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

2.2 光伏发电

截至3月29日，国产多晶硅、进口多晶硅价格分别下降0.6%和0.4%，报70.43元/kg和11.051美元/kg。国产多晶硅片微幅下跌0.2%至2.15元/片；国产八寸单晶硅片价格上涨0.5%至3.17元/片。156单晶硅电池片和156多晶硅电池片价格与上周持平，分别报0.87元/瓦和0.7元/瓦。

截至3月22日当周，光伏组件价格较上周维持稳定，晶硅光伏组件和薄膜光伏组件分别报0.22美元/瓦和0.24美元/瓦。

图 9：多晶硅价格走势

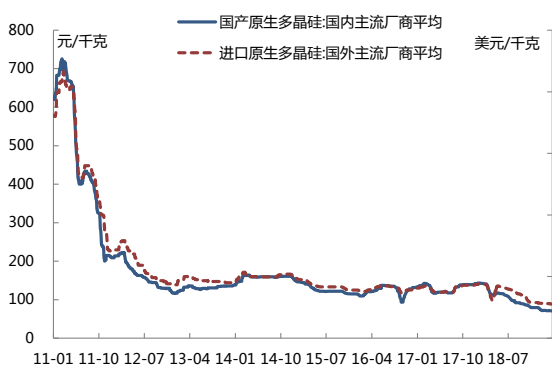


图 10：硅片价格走势

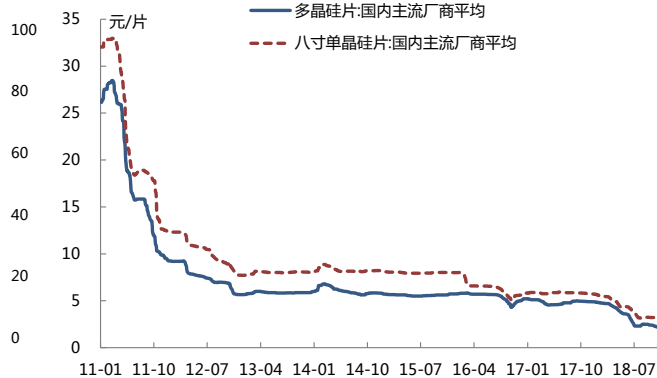


图 11：电池片价格走势

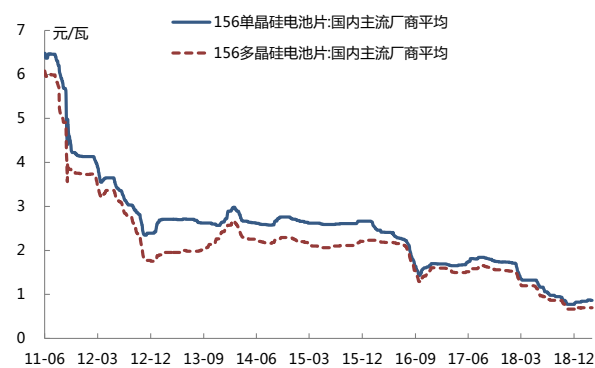
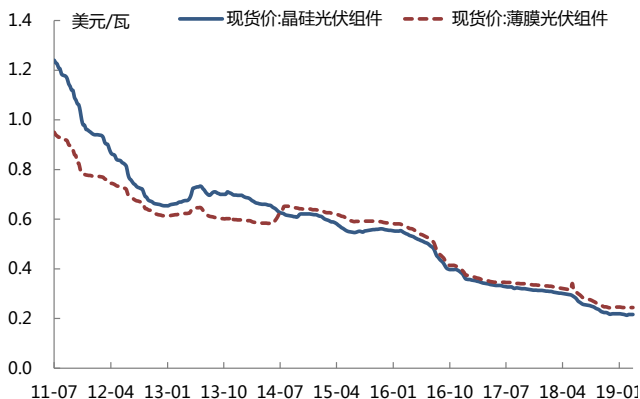


图 12：光伏组件价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

3. 行业要闻

3.1 新能源发电

【2018年全球太阳能光伏跟踪器出货量首次超过20吉瓦】2018年全球单轴太阳能光伏跟踪器出货量增长40%以上，史上首次总量超过20 Gigawatts-DC(GW)。虽然美国去年仍然是单轴跟踪器最大的单一国家市场，但墨西哥、澳大利亚、埃及、西班牙和其他大型公用事业规模市场的出货量也有所增加。美洲是最大的区域市场，占全球光伏跟踪器需求一半以上。然而，中东和北非的增长速度最快。光伏跟踪器首次在全球地面安装设备中占比达到25%以上。

【苏州新能源补贴政策：储能0.3元/kwh 分布式光伏0.1元/kwh】日前，苏州工业园区管委会发布《苏州工业园区绿色发展专项引导资金管理办法》，办法中明确对绿色发展项目给与补贴，针对在园区备案实施、且已并网投运的分布式光伏项目，自项目投运后按发电量补贴3年，每千瓦时补贴业主单位0.1元；针对在园区备案实施、且已并网投运的分布式燃机项目、储能项目，自项目投运后按发电量（发电量）补贴3年，每千瓦时补贴业主单位0.3元。

【2019年1~2月全国光伏新增装机4.52GW】2019年1~2月，全国光伏新增装机4.52GW，创近四年新低。2016~2018年同期新增装机分别为5.77GW、5.79GW、8.54GW。新增并网主要集中在东中部地区，其中浙江71万千瓦、内蒙古40万千瓦、河北40万千瓦。

【山东今年起新增核准的风电项目均采取竞争性方式配置】今天山东省能源局发布《关于公开征求风电项目竞争性配置办法意见的通告》，这是继广东、宁夏、江苏、陕西、天津、上海、福建后再次发布风电竞争配置办法的省份。《通告》指出，根据山东省风电发展规划及年度新增建设规模，自2019年起新增核准的集中式陆上和海上风电项目，均采取竞争性配置方式确定投资主体、建设规模和上网电价。竞争性配置采用综合评分法方式，综合评分高的优先纳入全省开发建设规模。

【2个海上风电、1个分散式风电！三峡、中广核最新 9 个风电项目招标公告】中广核、三峡集团近日发布9个风电项目招标公告，其中典型的包括中广核1个分散式风电项目、三峡集团2个海上风电项目招标。

3.2 新能源汽车产业链

【Boysen和CENmat签署燃料电池研究合作协议】近日，CENmat与Boysen在“EtOx-Cat”合作项目中，关于研究使用直接乙醇燃料用于固定应用的电池而携手合作。此项目重点是针对此应用进行优化的催化剂，目前Boysen正在纳戈尔德的开发现场推进该项目。

由于每个燃料电池都需要催化剂来加速化学反应，“EtOx-Cat”的差异最初在于能源供应商：虽然氢气主要用于移动应用，但甲醇已成为固定燃料电池中广泛使用的能源。人们和一些技术上的劣势越来越多地落在化合物上，这就是项目参与者转向更有利和面向未来的乙醇的原因。此项目主要包括用于从可再生电力（“电力到气体”）生产氢气的氢电解和用于在Grimma场地为卡车和商用车辆加油的氢气加注站。

【多个氢能项目入选河南2019年招商引资目录，投资额超40亿】除了宇通客车之外，河南省在氢能源及燃料电池领域知名项目较少，发展速度较为缓慢。日前，河南省商务厅公布了河南省2019年前三批共3000个招商引资项目，其中涉及到多个氢能源项目，总投资超过43亿人民币。

3月26日，四部委公布了《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》。这就是最新2019年度新能源汽车政策，补贴减少是预料之中，过渡期也依旧还在，地补在过渡期后取消也不意外。

【美锦能源100亿氢能产业园落户嘉兴，浙江氢能产业再加速】美锦能源25日晚公告，公司在3月23日与嘉兴管委会以未来长期战略合作为目标，在平等互利、协商一致的基础上于2019年3月23日签署了《美锦能源 氢能汽车产业园合作框架协议》（以下简称“《合作框架协议》”），协议主要内容为在嘉兴市秀洲区投资建设美锦氢能汽车产业园。

根据合作协议，美锦能源等资本拟共同成立氢能产业联盟，在嘉兴市秀洲区投资建设美锦氢能汽车产业园。产业园总体规划用地2000亩，预计总投资100亿元。（目前尚未投入，具体投入根据后续达成的正式协议确定。）

【2019年补贴政策终于出台，电动汽车降价潮即将到来】电动汽车最新标准补贴：纯电动汽车续航里程高于等于250km，小于400km，补贴金额为1.8万元。续航里程大于等于400km，补贴金额为2.5万元。其中电池系统能量密度125Wh/kg（含）至140Wh/kg的车型按0.8倍补贴，140Wh/kg（含）-160Wh/kg的车型按0.9倍补贴，160Wh/kg及以上的车型按1倍补贴。同时，根据纯电动乘用车能耗水平设置调整系数。按整车整备质量（m）不同，工况条件下百公里耗电量（Y）应满足以下门槛条件： $m \leq 1000\text{kg}$ 时， $Y \leq 0.0126 \times m + 0.45$ ；1000。最新补贴金额计算公式为：纯电动乘用车单车补贴金额=Min{里程补贴标准，车辆带电量 \times 550元} \times 电池系统能量密度调整系数 \times 车辆能耗调整系数。

【吉利汽车取得smart电动车50%股权】戴姆勒股份公司和浙江吉利控股集团宣布，双方将在中国成立新合资公司，国产smart电动车。合资公司总部设在中国，双方各持股50%。根据合资协议，全新一代纯电动smart将由梅赛德斯-奔驰的全球设计部门负责设计，吉利控股全球研发中心负责工程研发。smart合资公司预计将于2019年底成立，新车型将在中国的全新工厂生产，预计2022年开始投放市场并销往全球。

【2月动力电池2.25GWh，TOP10供应商占93.5%】据新能源汽车网，2019年2月我国新能源汽车生产5.3万辆，2月恰逢春节，工作日较少，且由于新的补贴方案还未公布，相比1月环比下跌48.1%。但是同比2018年2月还是有43.1%的增长。2月新能源乘用车生产5.1万辆，占新能源汽车总产量的95.8%，同比增长45.1%。其中EV乘用车生产3.7万辆，占总产量的70.4%，同比增长51.6%；PHEV乘用车生产1.3万辆，占总产量的25.4%，同比增长29.7%。客车生产0.2万辆，占比3.7%，同比增长77.2%。专用车及货车2月仅生产241辆，同比下降74.3%。2019年2月新能源汽车动力电池装机量为2.25GWh，同比增长118.9%，乘用车依然是动力电池装机量增长的主要来源。

【北斗航天造新能源车】3月26日，北斗航天卫星应用科技集团宣布，旗下子公司北斗航天汽车（北京）有限公司开启全新品牌战略，正式进入汽车制造领域。北斗航天汽车是北斗航天集团旗下子公司，致力于新能源车的新材料、新技术研究开发。企业将在未来5年内投资200亿元，规划建设生产制造基地，年产能将达到30万辆，并与一汽吉林达成战略合作，签订6万辆产能新能源产品生产订单。企业以北斗技术为核心构建北斗汽车云平台，其中包含“产品创新平台、商品制造平台、智能营销平台、衍生业务平台”等四个分平台。

【蔚来4月将发布超级充电桩，并开放一键加电服务】蔚来汽车将在4月份发布NIO Power Charger超级充电桩，总功率将达到300KW以上，同时蔚来还将向全品牌新能源汽车开放一键加电服务。

免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不对外公开发布，只有接收客户才可以使用，且对于接收客户而言具有相关保密义务。本报告不能作为投资研究决策的依据，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。本公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。本报告的内容、观点或建议并未考虑个别客户的特定状况，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告旨在发送给特定客户及其它专业人士，未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。本报告所载观点并不代表本公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

上海（总部）

地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚
银行大厦7楼702室。邮编：200120

北京

地址：北京市东城区东长安街1号东方广场
E1座18层1803室。邮编：100738

纽约

Address: 295 Madison Avenue, 12FL
New York, NY 10017 USA

业务咨询: sales.list@cebm.com.cn