

新能源行业周报

平价上网项目建设工作方案定向明确

● 报告摘要

4月10日，国家能源局发布《关于推进风电、光伏发电无补贴平价上网项目建设的工作方案（征求意见稿）》；紧随其后，4月12日，国家能源局于4月12日再次发文要求各省（区、市）发展改革委（能源局）于本月25日前报送2019年度风电、光伏发电第一批平价上网项目名单。本次征求意见稿的核心内容包括：

- 1) **明确项目优先级：**本次平价项目方案对电网服务项目进行了优先级排序：2018年及之前核准的项目转平价项目 > 2019年新建平价上网项目 > 国家补贴项目。
- 2) **对于存量项目的处理：**对已核准(备案)两年但未开工建设也未申请延期，或已经申请延期但是延长期限内仍未开工建设的风电和光伏发电项目，无论企业是否承诺继续建设，相关核准(备案)文件应按照项目核准(备案)管理规定予以废止。
- 3) **确定时间节点：**4月25日前报送2019年度第一批风电、光伏发电平价上网项目名单，5月31日前向国家能源局报送需国家补贴项目竞争配置的办法及工作方案。在开展平价上网项目论证和确定2019年度第一批平价上网项目名单之前，各地区暂不组织需国家补贴的风电、光伏发电项目的竞争配置工作。

未来两年光伏平价项目规模增量受成本和消纳空间影响：从发展趋势看，平价项目作为一个重要的增量市场，将支撑未来几年光伏市场规模。然而，考虑到当前光伏系统的成本，2019年平价项目并网规模预计不会很大，大面积开工或并网将出现在2020年。根据国家发展和改革委员会能源研究所预测，2019年光伏发电新增并网规模预计45~48GW，其中平价项目规模包括2-3GW无补贴一般工商业项目和无补贴地面电站项目。

平价上网项目政策加速，电网消纳进一步向平价上网倾斜：我们判断平价项目主要参与主体将以央企、国企为主。伴随着政策明确平价上网项目优先级，叠加国家对存量项目的处理趋严，规模大、技术实力强的行业龙头将优先受益。

研究部

陈秋祺

qiuqichen@cebm.com.cn

程枫

fcheng@cebm.com.cn

关于莫尼塔研究：

莫尼塔研究是财新集团旗下独立研究公司。

自2005年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。



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

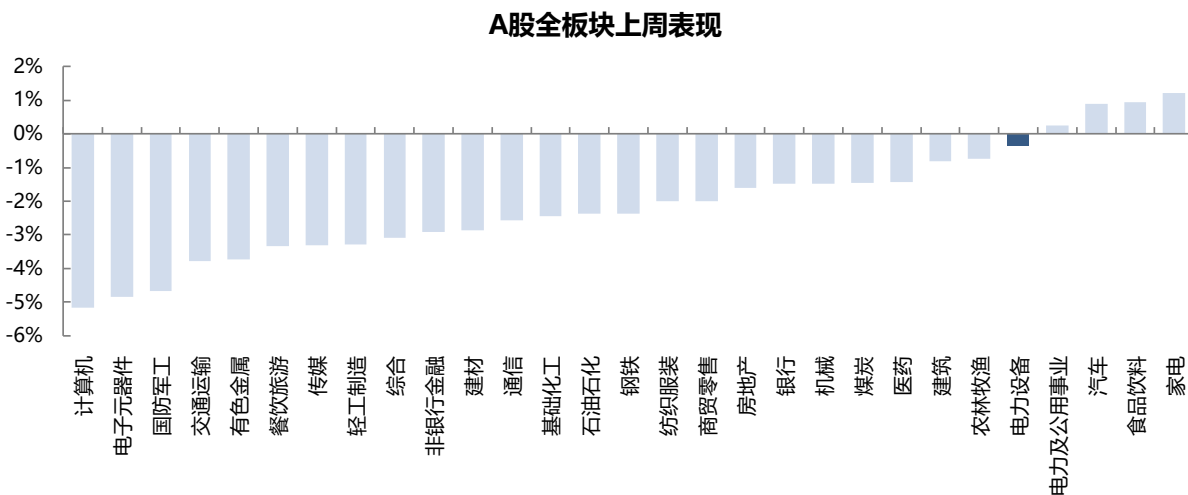
图 1: A 股全板块一周表现	4
图 2: 新能源概念板块一周表现	4
图 3: 新能源个股涨幅前十	4
图 4: 个股涨幅前五的公司	5
图 5: 正极材料价格走势	5
图 6: 负极材料价格走势	5
图 7: 电解液价格走势	6
图 8: 隔膜价格走势	6
图 9: 多晶硅价格走势	6
图 10: 硅片价格走势	6
图 11: 电池片价格走势	6
图 12: 光伏组件价格走势	6

1. 市场行情回顾

A股板块表现

4月5日-12日，所有板块中，家电、食品饮料、汽车领涨；计算机、电子元器件、国防军工领跌。沪深300指数下跌2%，电力设备板块下跌0.3%。

图 1：A股全板块一周表现



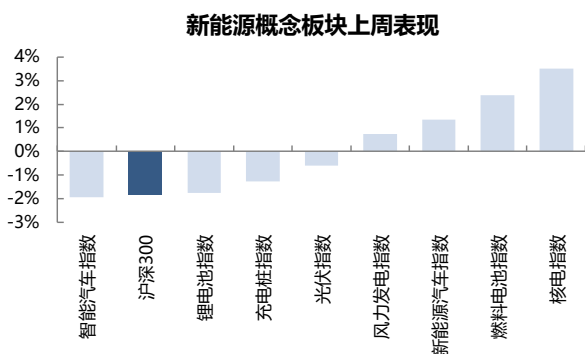
来源：wind，莫尼塔研究

新能源板块个股表现

新能源板块中，核电、燃料电池、新能源车、风电板块分别上涨4%、2%、1%、1%。智能汽车、锂电池、充电桩、光伏板块周跌幅分别为2%、2%、1%、0.6%。

板块涨幅前十的个股分别为东方电力、全柴动力、长城电工、银星能源、中闽能源、美锦能源、ST嘉陵、中通客车、雪人股份和动力源。

图 2：新能源概念板块一周表现



来源：Wind，莫尼塔研究

图 3：新能源个股涨幅前十

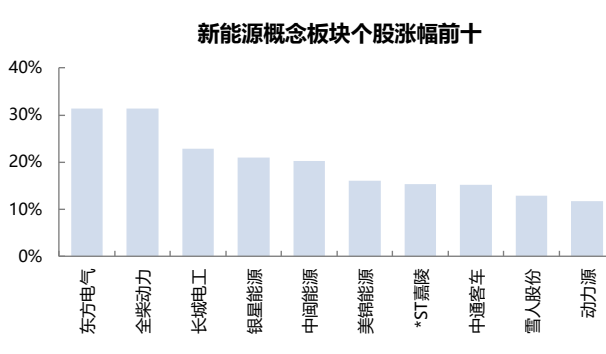


图 4：个股涨幅前五的公司

公司名称	股票代码	涨幅	所属概念	公司业务介绍
东方电气	600875.SH	31%	光伏/风电/ 核电/电力设备	公司是中国东方电气集团有限公司控股特大型企业。东方电气已成为全球最大的发电设备供应商和电站工程总承包商之一。目前，东方电气的产品已经逐渐扩展到美国、加拿大、印度、巴基斯坦、越南、印度尼西亚、沙特、波黑、瑞典、巴西等60多个国家和地区。东方电气作为国家重大技术装备国产化基地、国家级企业技术中心，拥有中国发电设备制造行业中一流的综合技术开发能力。通过自主开发、产学研合作，形成了一批拥有自主知识产权的重大技术装备产品，具备了大型水电、火电、核电、风电、燃气及太阳能发电设备的开发、设计、制造、销售、设备供应及电站工程总承包能力。
全柴动力	600218.SH	31%	氢燃料电池	公司是我国柴油机行业的龙头企业，主要生产为农机配套的单缸机和为轻卡配套的四缸机，并涉足新型化学建材开发、生产和销售。“全柴”牌产品已发展为单、多缸并重，有五大系列六十余个品种，是北汽福田、一汽红塔、江淮汽车等国内知名厂商的特约供应商。公司还是全国重点机电产品出口企业，产品出口到东南亚、南亚、非洲、南美、欧美等地市场。同时，公司引进了柴油机AUDIT质量评审体系，通过站在用户立场上，以用户的眼光和要求对产品质量进行检查和评审，有效提升了柴油机整体质量水平。
长城电工	600192.SH	23%	氢燃料电池	公司主营业务属机械工业中的电工电器行业，公司主要从事高中低压开关成套设备、高中低压电器元件、电气传动自动化装置、新能源装备等电工电器类产品的研发、生产与销售，以及果蔬汁加工，水电运营与管理等业务。销售区域遍布全国各省、市、自治区，并出口欧、亚、非、澳等六十多个国家和地区。公司还是我国风力发电设备制造行业的龙头企业。公司与清华大学合作，在大容量异步风电控制系统方面研发与同容量电机配套的变流器领域，屡创国内第一。并为新疆风能公司、广东南澳风电厂等提供发电机组，产品达到国外先进水平。此外，公司还涉足节能环保、燃料电池等领域。
银星能源	000862.SZ	21%	光伏/风电/ 核电/电力设备	公司是中铝集团公司旗下中铝宁夏能源集团控股的上市公司，是宁夏第一家从事风力发电的企业(贺兰山)，也是最早引领宁夏光伏发电的领跑企业，拥有国家级新型工业化产业示范基地，目前主要从事新能源发电、新能源装备制造和检测检修服务三大主营业务。其中：新能源发电产业主要包括风力发电和太阳能光伏发电；新能源装备制造产业包括风电设备制造和光伏发电设备制造两条产业链；检测检修业务主要针对新能源发电检修、安装、运维服务，煤炭、火电检修服务等，具备新能源发电项目工程安装、风机检修、齿轮箱检修以及煤炭火电的检修能力。公司是宁夏最早从事新能源发电的企业，培养了一批优质的新能源人才队伍，在新能源项目前期、建设、运营和检修维护等方面具有丰富的经验，在从事风电检修运维方面具有一定的竞争力。公司已建成了西北地区最大的风机塔筒生产基地，具有规模优势，同时，银川地区地处西北地区中心地带，公司业务范围辐射内蒙、青海、甘肃、陕西等省份，具有运输成本优势。
中闽能源	600163.SH	20%	光伏/风电/ 核电/电力设备	公司是一家国有上市公司，经营范围是风力发电，对能源业的投资，电力生产，电气安装，工程咨询，建筑材料、机电设备销售，机械设备租赁。目前主要专注于风能、太阳能等清洁能源的开发建设，按照每年“投产一批、开工一批、储备一批”的滚动发展战略。公司在福建省内沿海、新疆、黑龙江等区域储备了一批风光电资源项目，具有较强的持续开发能力、丰富的建设运营经验、专业的管理人才团队、较高的生产运营效率和良好的企业品牌形象。公司坚持实体运营与资本运作“两条腿”并行、省内发展与走出去发展“两条路”共进，自主开发与择优并购相结合，内涵提升与外延发展双驱动，以提质增效为主线，充分利用资本市场平台，把握绿色清洁能源发展和电力体制改革有利时机，做强做优做大可再生、新能源主业，择机进入高端产业。

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4月12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

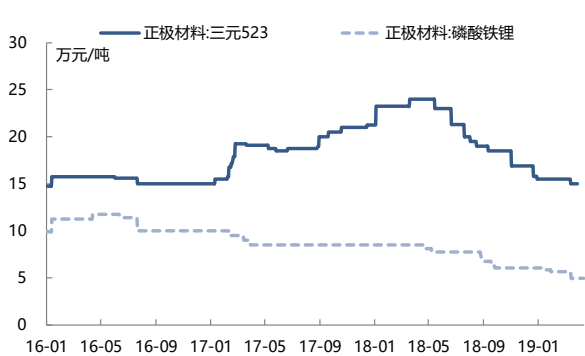
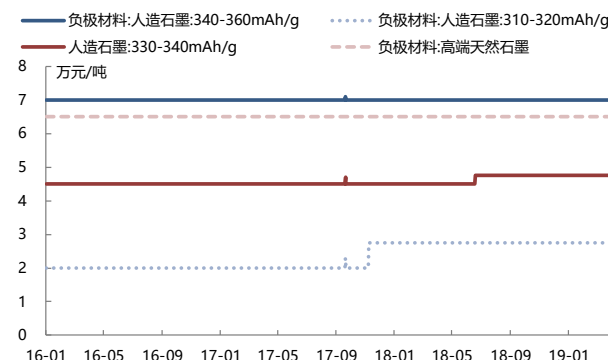


图 6：负极材料价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

图 7：电解液价格走势

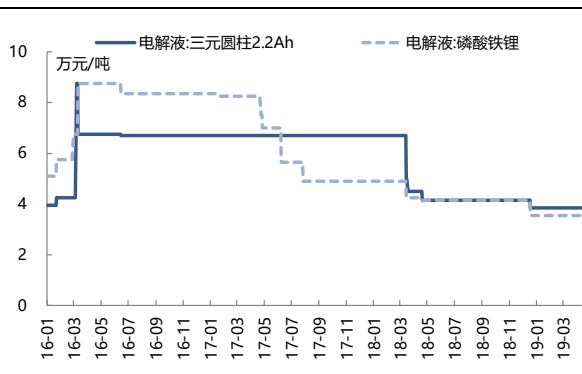
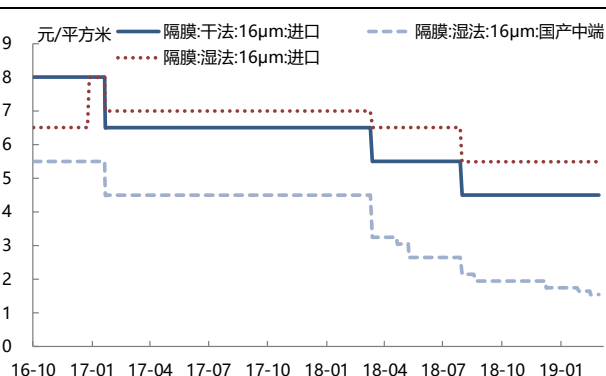


图 8：隔膜价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

2.2 光伏发电

截至4月12日，国产多晶硅、进口多晶硅价格分别下降1.4%和0.5%，报68.43元/kg和10.94美元/kg。国产多晶硅和国产八寸单晶硅片价格与上周持平，分别报2.15元/片和3.17元/片。156单晶硅电池片价格与上周持平，报0.87元/瓦，156多晶硅电池片价格下跌0.9%，报0.69元/瓦。

截至4月10日当周，晶硅光伏组件价格下跌0.5%至0.21美元/瓦，薄膜光伏组件价格较上周维持稳定，报0.24美元/瓦。

图 9：多晶硅价格走势



图 10：硅片价格走势

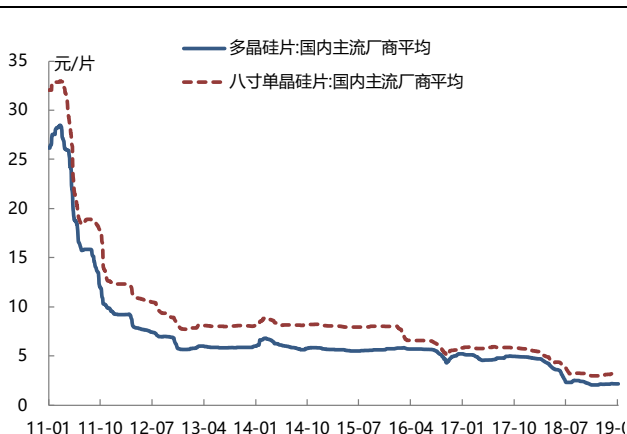


图 11：电池片价格走势

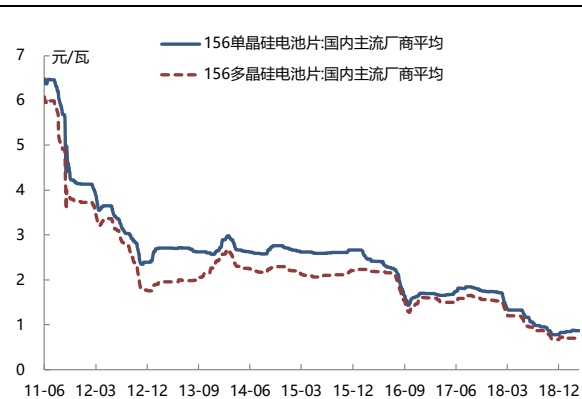
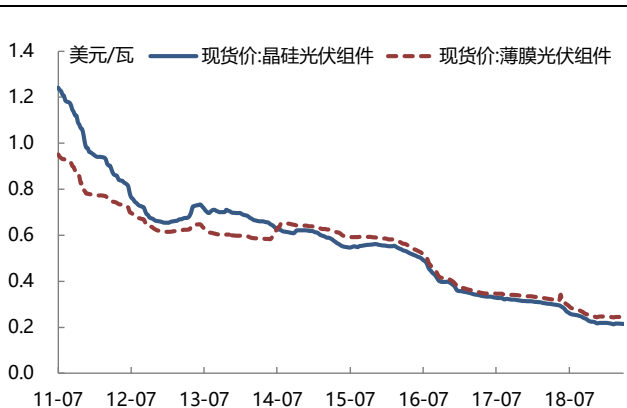


图 12：光伏组件价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

3. 行业要闻

3.1 新能源发电

【国内首个钠镍电池储能项目建成投用】日前，由超威集团主导的国内首个钠镍电池储能试点项目建成投用。目前，超威钠盐电池项目已进入试生产阶段，本月将全面量产下线。钠镍电池单体比能量达到135Wh/kg，寿命是锂电池的2至5倍，组成系统后，体积比锂电池系统小50%以上，全生命周期成本比锂电池低50%。作为一种新型储能技术，随着超威项目的量产及技术的日渐成熟，钠电池有望在储能领域扩大应用，在相关领域有技术储备的公司望受关注。

【光伏电池片遭遇美国“337调查” 多家中国企业涉案】4月4日，美国国际贸易委员会(ITC)决定对我光伏电池片及其下游产品发起337调查。晶科能源有限公司、隆基绿能科技股份有限公司等7家中国企业涉案。据悉，该调查由美国Hanwha Q CELLS公司和Hanwha Q CELLS & Advanced Materials公司于3月4日依据《美国1930年关税法》第337节规定向ITC提出，指控对美出口、在美进口和在美销售的上述产品侵犯其专利权，请求ITC发起337调查，并发布有限排除令和禁止令。被名列出来的两家涉案企业，都是中国太阳能领域的龙头，且海外市场正在成为这些企业订单的重要购成。其中，晶科能源有限公司是江西省内以生产太阳能硅片为主的最具规模的高科技光伏企业之一，也是中国最具规模的太阳能硅片生产基地之一；而隆基绿能科技股份有限公司则是在上交所上市的隆基股份，主要从事高效太阳能单晶硅产品的研发与制造，2017年海外市场营业收入占比已经超过25%。

【解读光伏平价上网政策 消纳条件成项目落地关键】4月10日，国家能源局综合司公开发布《关于征求<关于推进风电、光伏发电无补贴平价上网项目建设的工作方案（征求意见稿）>意见的函》。根据征求意见稿，将优先建设风电、光伏的平价上网项目，但需严格落实项目的电力送出和消纳条件。

【国家电网今年提前实现新能源消纳利用率95%以上】国家电网有限公司促进清洁能源发展新闻发布会上获悉，今年一季度，该公司经营区新能源发电量1158亿千瓦时，同比增长10%，新能源发电占比9.1%，同比增长0.7个百分点；新能源弃电量46.6亿千瓦时，同比下降31%，弃电率为3.9%，同比降低2.1个百分点，整体实现“双升、双降”。

【全球太阳能光伏跟踪器出货量增长迅速】全球市场研究机构IHS Markit近日发布的光伏支架市场观察显示，2018年全球单轴太阳能光伏(PV)跟踪器出货量增长40%以上，史上首次总量超过20吉瓦(GW)。虽然美国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有所增加。

【光伏行业补贴金额落地，2019年补贴总预算30亿元】4月12日，国家能源局发布《关于征求对2019年风电、光伏发电建设管理有关要求的通知（征求意见稿）意见的函》，2019年度新建光伏项目补贴预算总额度为30亿元，其中，7.5亿元用于户用光伏（折合350万千瓦）、补贴竞价项目按22.5亿元补贴（不含光伏扶贫）总额组织项目建设。该文件同时明确2019年光伏项目（地面电站、工商业分布式）通过竞价仍可获得补贴，户用项目和扶贫项目则不需要竞价就可获得补贴，但有规模限制。

3.2 新能源汽车产业链

【中通客车：一季度累计销售新能源公交1637台 同比增长150%】中通客车发布消息称，2019年1-3月份，中通客车销售各类客车2856台，同比增长42.87%；收入超13亿元，增长超50%。据悉，中通客车1-3月份累计销售新能源公交1637台，同比增长150%。

【SK Innovation洽谈建立多家电池合资公司】据外媒报道，SK Innovation正与大众汽车和中国合作伙伴就成立独立的电动车电池合资企业进行商谈。这家韩国石化产品生产商正积极扩大其对电动汽车领域的投入。SK Innovation首次证实了与德国大众汽车的谈判，并向路透社透露，双方正在讨论建设一家合资工厂。此外，SK Innovation电池业务总裁YS Yoon透露，SK Innovation计划很快在中国（全球最大电动车市场）建立第二家电动汽车电池厂，但并未透露具体的合作伙伴。去年八月，SK Innovation刚与北京汽车、北京电子控股成立了合资企业，在中国建立了第一家电池工厂，到2020年对该工厂的投资将达到50亿元人民币(合7.443亿美元)。

【宁德时代Q1预计净利润9.92亿元 同比增长140%】4月8日晚间，宁德时代披露2019年Q1业绩预告，公司预计2019年1月1日-2019年3月31日归属于上市公司股东的净利润为9.92亿元-11.16亿元，与去年同期相比上升140%-170%。

【江淮3月纯电动乘用车销量6616辆，同比增长31.5%】4月9日，江淮汽车发布2019年3月产销快报。快报显示，江淮汽车3月份销售各类汽车及底盘44317辆，同比下降17.51%；生产各类汽车及底盘43466辆，同比下降18.56%。在燃油车产销量呈现下行趋势时，新能源汽车成为江淮汽车销售亮点。3月份江淮纯电动乘用车销量6616辆，同比增长31.5%。1-3月份累计销售15007辆，同比增长28.26%。纯电动乘用车产量6624辆，同比增长41.18%，1-3月份累计产量15017辆，同比增长18.82%。

【星源材质斩获合肥国轩1亿平湿法隔膜订单】4月9日，星源材质(300568)公告显示，公司与合肥国轩就采购湿法涂覆隔膜产品事宜签署《采购框架协议》，合肥国轩将向星源材质采购湿法涂覆隔膜需求预测量约1亿平方米。

【《产业结构调整指导目录》2019版，鼓励动力电池发展】4月8日，国家发展改革委发布了《产业结构调整指导目录(2019年本，征求意见稿)》，在鼓励发展的产业中，对新能源材料、动力电池、关键零部件、动力电池回收、氢燃料电池汽车等电动汽车产业链相关部分作出了不少调整和指导意见。

【乘联会：3月销量同比增长99.1%，北汽EU、比亚迪元销量破万】根据厂家批发销量初步数据，3月新能源狭义乘用车批发销售11.1万台，同比增长99.1%。2019年第一季度新能源乘用车累计销量达25.3万台，同比增长117.1%。按照2018年新能源汽车销量120万台基础，乘联会原预测2019年新能源汽车销量160万台。目前一季度乘用车增量为13.7万台，因此调增10万台乘用车增量，乘联会将2019年的新能源汽车销量预测值调整至170万台。

【Q1动力电池装机量约12.32GWh】高工产业研究院(GGII)通过最新发布的《动力电池字段数据库》统计显示，2019年第一季度我国新能源汽车生产约26.2万辆，同比增长85%，动力电池装机总电量约12.32GWh，同比增长179%。从车辆细分类别来看，2019年第一季度新能源乘用车电池装机电量约9.53GWh，同比增长216%；客车电池装机电量约2.21GWh，同比增长100%；专用车电池装机电量约0.58GWh，同比增长97%。从不同电池类型来看，2019年第一季度磷酸铁锂电池装机电量约2.75GWh，同比增长89%；三元电池装机电量约8.71GWh，同比增长207%；钛酸锂电池装机电量约191MWh，同比增长323%；锰酸锂电池装机电量约66MWh，同比下降9%。从不同电池形状来看，2019年第一季度方形电池装机电量约10.05GWh，同比增长204%；软包电池装机电量约1.22GWh，同比增长207%；圆柱电池装机电量约1.04GWh，同比增长48%。

【比亚迪Q1储能&动力电池装机量3.97GWh】比亚迪发布了2019年3月销量快报，其中，公司3月储能电池及新能源汽车动力电池装机总量约为1.646GWh，2019年累计动力电池及储能电池装机总量约为3.966GWh。

【赣锋锂业与德国大众签署十年锂材料供应协议】继宝马、特斯拉、LG化学之后，赣锋锂业的高端战略合作客户名单再添要员。4月7日晚间，赣锋锂业(002460)公告显示，公司与德国大众

签订了《战略合作备忘录》，根据本备忘录，公司未来十年将向德国大众及其供应商供应锂化工产品。

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