

新能源行业周报

中国充电基础设施发展报告发布

● 报告摘要

4月18日，中国电动汽车充电基础设施促进联盟发布了《2018-2019年度充电基础设施产业发展报告》，主要内容包括：

1) 新能源汽车方面：2018年，我国新能源汽车销售125.6万辆，同比增长61.7%，新能源汽车保有量大约300万辆，保有量占全球的50%以上。充电基础设施建设规模持续增长，截止2018年12月底，公共充电桩保有数量33.1万个，私人充电桩数量47.7万个，规模持续保持世界首位。在国家补贴政策以及地方对车辆及充电设施还有运营开展的逐步补贴的环境下，2018年大于300公里的乘用车销量快速的增长。纯电动汽车市场成为消费的主流。

2) 充电桩数量方面：2018年我国充电基础设施建设增速有所放缓，充电行业的发展，已由初期的“跑马圈地”、“超前投建”，逐渐调整为目前的“切合需求”、“合理超前”的模式。充电桩的发展规律呈现区域集中化：北京、上海、广东、江苏四个地区充电桩的规模占全国比例达46%，前七个区域（省份）也达到了65%，区域的集中度非常高。此外，运营商也呈现很高的集中度。从近4年充电桩的保有量，近3年的增长量，以及整个充电运营商排名的情况，前六大运营商的充电桩数量已接近91%。

3) 充电量方面：2018年整体充电量是24.03亿KW，显著增长。根据新能源汽车、中汽协、充电联盟调研数据，预计2019年还会持续的增长，我们预计充电设施会增长48万台，新增的公共桩有12万台，2019年底预计公共桩保有量达45万台，私人桩达95万台，整个保有量会达到140万台。车桩比提高到3.2:1左右水平。为运营网络提供有力支撑。

我们持续看好充电桩产业链：

看好充电桩设备制造企业，主要原因1) 乘行业东风基础设施需求的数量不断增长；2) 大功率充电技术带来核心零部件充电模块的更新。

看好充电桩运营行业，重点关注的企业应具备如下几个特点：1) 背靠有资金实力的母公司；2) 有协同效应的设备运营一体垂直整合；3) 充电桩地理位置布局佳，利用率高

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的独立研究公司。

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

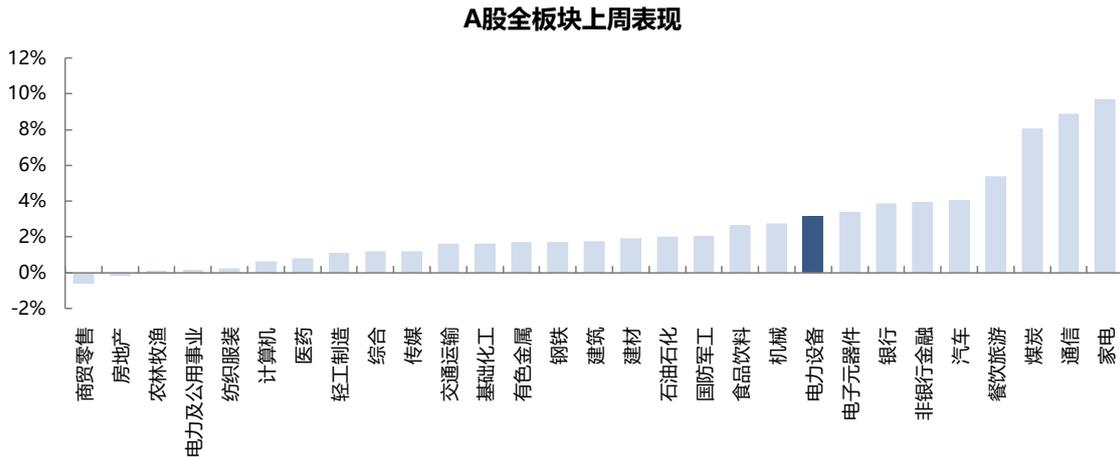
图 1: A 股全板块一周表现	4
图 3: 新能源概念板块一周表现	4
图 4: 新能源个股涨幅前十	4
图 3: 个股涨幅前五的公司	5
图 10: 正极材料价格走势	5
图 11: 负极材料价格走势	5
图 12: 电解液价格走势	6
图 13: 隔膜价格走势	6
图 16: 多晶硅价格走势	6
图 17: 硅片价格走势	6
图 16: 电池片价格走势	6
图 17: 光伏组件价格走势	6

1. 市场行情回顾

A股板块表现

4月12日-19日，所有板块中，家电、通信、煤炭领涨；商贸零售、房地产领跌。沪深300指数上涨3.3%，电力设备上涨3.2%。

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上涨。燃料电池、新能源车、锂电池、充电桩、光伏、风力发电、智能汽车、核电板块周跌幅分别为12%、7%、5%、3%、3%、2%、1%、1%。

板块涨幅前十的个股分别为全柴动力、纳川股份、厚朴股份、美锦能源、德威新材、贵研铂业、美都能源、珈伟新能、青岛中程、首航节能。

图 2：新能源概念板块一周表现

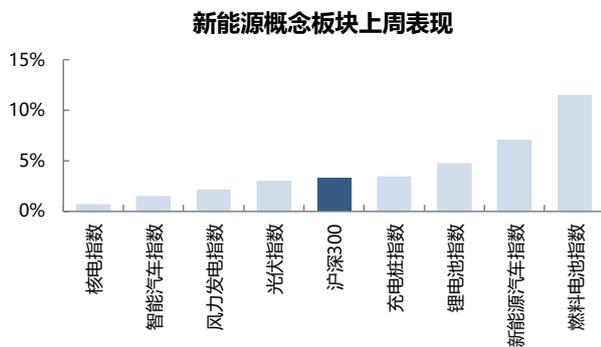
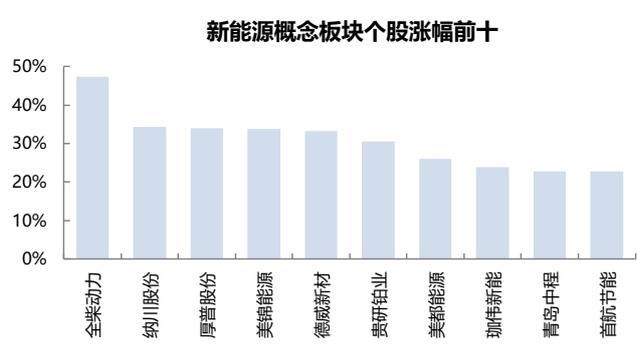


图 3：新能源个股涨幅前十



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
全柴动力	600218.SH	47%	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。
纳川股份	300198.SZ	34%	锂电池	公司已成为国内较大的集研发、生产、销售为一体的“给排水系统解决方案”提供商，业务涵盖新能源汽车、PPP投资建设、绿色环保管材、大宗贸易等领域。公司全面参与国家PPP基础设施投资建设。在建项目投资巨大，并与国内多个城市签订项目合作意向书。
厚普股份	300471.SZ	34%	充电桩	公司主营业务立足于清洁能源的高端设备制造及相应的能源工程咨询、设计、施工，包括但不限于CNG/LNG车用加气站成套设备、船用天然气供气设备、系统及其核心零部件的研发、生产和集成，井口天然气净化及液化处理装备的研发、生产和集成，加氢站成套设备、核心部件及系统、充电装置及分布式能源相关装备，同时具备了“清洁能源+互联网+云计算+大数据分析”一体化智慧能源系统开发及能源互联网运营维护的业务能力。
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、机械化启闭装煤孔盖、机械加煤的除尘煤车、尾焦回收、煤气净化、平煤回收等一系列先进技术。
德威新材	300325.SZ	33%	氢燃料电池	公司是一家专业从事线缆用高分子材料的研发、生产和销售的国家级高新技术企业。公司拥有多条瑞士BUSS公司制造的全封闭自动造粒生产线。主要生产XLPE绝缘材料、内外屏蔽材料、汽车线束绝缘材料、弹性体材料、UL系列材料及通用PVC材料等系列，覆盖了绝缘材料、屏蔽材料、护套材料等；是国内线缆用高分子材料行业产品种类最为丰富的企业之一。公司产品广泛应用于电力(火力、风力、核电)、汽车、船舶、铁路、家电、通信、建筑等多个领域。

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19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

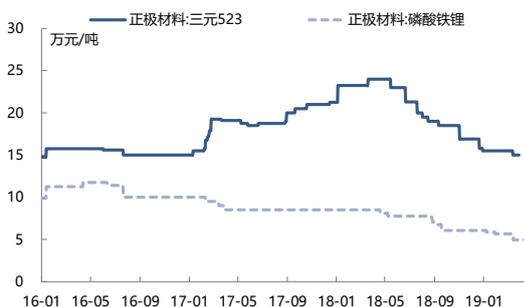
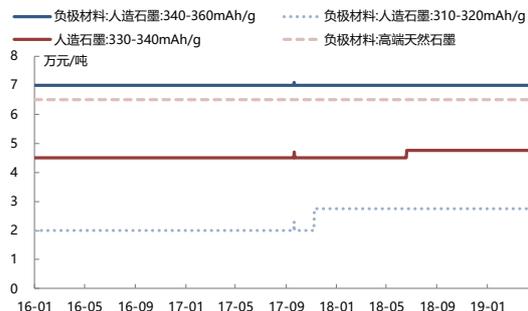


图 6：负极材料价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

图 7：电解液价格走势

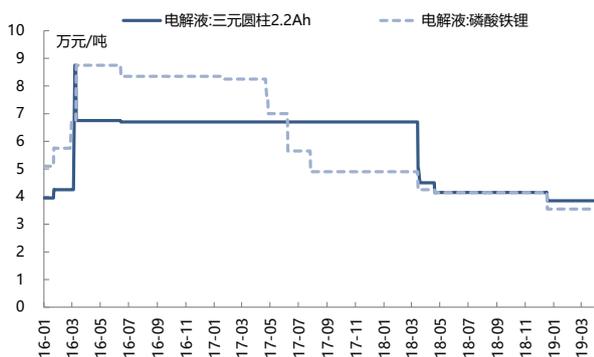
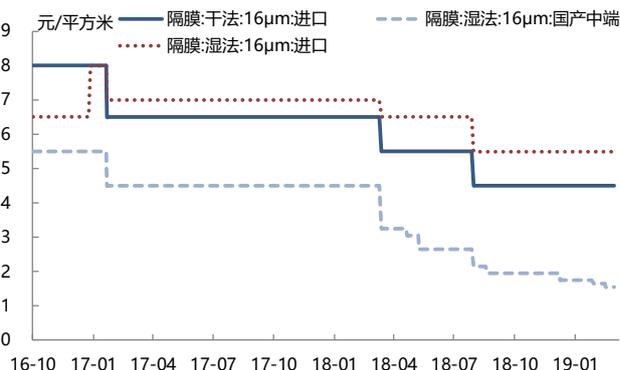


图 8：隔膜价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

2.2 光伏发电

截至4月19日，国产多晶硅、进口多晶硅价格分别下降2.1%和1.1%，报67元/kg和10.82美元/kg。国产多晶硅片和国产八寸单晶硅片价格与上周持平，分别报2.15元/片和3.18元/片。156单晶硅电池片价格与上周持平，报0.87元/瓦；156多晶硅电池片价格降3.6%，报0.67元/瓦。

截至4月17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0.21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

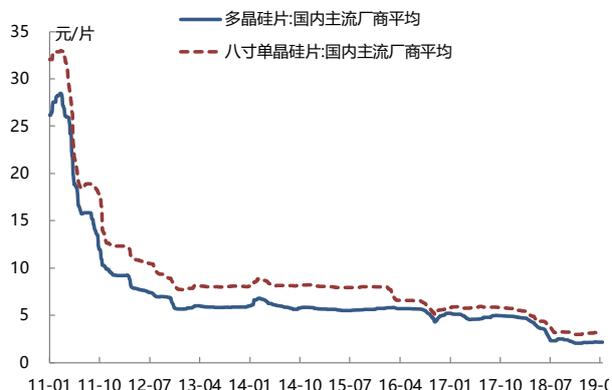


图 11：电池片价格走势

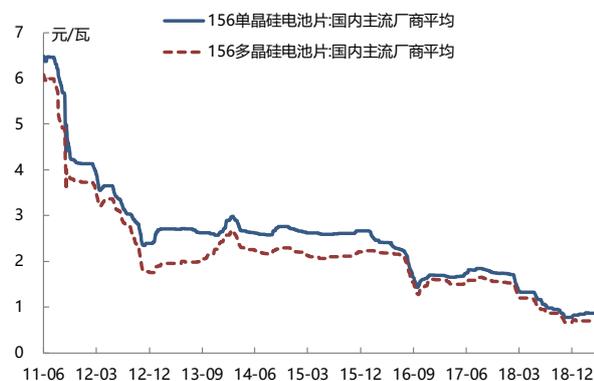
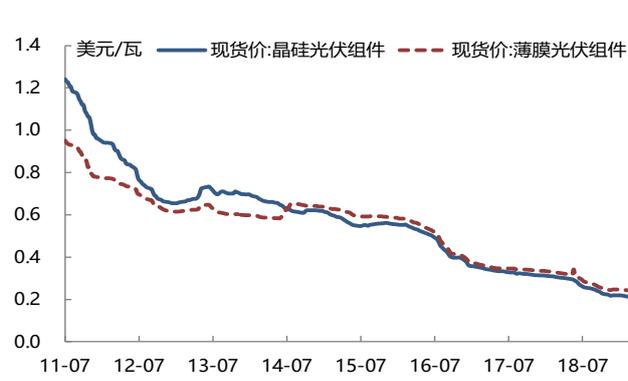


图 12：光伏组件价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

3. 行业要闻

3.1 新能源发电

【光伏行业三大龙头企业，宣布未来产能布局计划】光伏行业三大龙头企业，不约而同地宣布了未来产能布局计划，据统计，三大企业累计投资近270亿元。隆基绿能签订银川年产15GW单晶硅棒和硅片及3GW单晶电池建设项目投资协议，其中年产15GW的单晶硅棒和硅片项目投资约43亿元；年产3GW单晶电池项目投资约15.5亿元；共计58.5亿元。协鑫集团则明确将投资60亿元，在乐山建设年产6万吨多晶硅项目，届时将占集团15GW产能的约40%。隆基表示，银川年产15GW单晶硅棒和硅片项目计划于2020年下半年开始逐步投产，年产3GW单晶电池项目计划于2020年上半年开始逐步投产。截止2018年年底，隆基绿能单晶硅片产能28GW，预计到2019年扩产到36GW，2020产能达到45GW。同时公司2018年组件产能达到10GW。

【未来十年全球风电新装机量将达723吉瓦】咨询机构伍德麦肯锡在《2019年第一季度全球风电市场展望》中指出，2018年，全球风电新装机容量达到50.2吉瓦，较上年同比增长4%。2018年投资的大幅上涨主要来自于中国风电市场的回暖。中国北方地区的弃风限电得到改善，风电装机量较2017年上涨37%（达到5.6吉瓦），为全球带来了近2吉瓦的新增风电装机量。而欧洲风电补贴终止所带来的影响中和了中国的强劲增长。随着英国的《可再生能源义务令（RO）》和芬兰以及德国的《上网电价补贴政策（FiTs）》逐步退出，北欧（同比下降26%）和西欧（同比下降36%）的海上风电遭受重创。报告指出，2019-2021年，受联邦生产税收抵免（PTC）到期的推动，美国投产的风电产能将占到美国未来10年新增总产能的48%。亚太地区由于印度制定了非常积极的可再生能源目标，亚太海上风电业呈井喷式增长，该地区（除中国外）十年内的复合年均增长率将达到12.2%。中国的市场复苏仍将持续。随着北方更多省份的弃风限电情况改善，到2028年，装机量将达到250吉瓦。2022到2028年，由于陆上并网限制饱和，中国的海上风电份额将占到年均风电产能的18%。欧洲风电市场从上网电价补贴到拍卖的转变将支撑该地区新增装机量达到新水平，该地区的年均装机量预计将达到20吉瓦。中东和非洲地区的试点性开发项目将带来持续的逐年增长，这两个地区未来十年的年均增长率将分别达到35%和21%。

【国家发改委价格司组织召开了“2019年风电上网电价政策讨论会”】北极星风力发电网获悉，4月16日，国家发改委价格司组织召开了“2019年风电上网电价政策讨论会”。有消息称，会议讨论结果为：I、II、III、IV类陆上风资源区2019年即将出台的“指导性电价”，相比2018年分别下降0.06元、0.06元、0.06元、0.05元。此外，2019年海上风电电价也可能分别下调0.05元，至0.8元/千瓦时和0.70元/千瓦时。

【国家统计局公共3月新能源发电数据】国家统计局数据显示，3月份，太阳能发电增长12.9%，加快9.1个百分点。一季度，电力供给结构继续优化，清洁能源发电量占全部发电的比重比去年同期提高1.5个百分点。

【多晶硅产能逐步向中国西北部转移】截至目前，全球多晶硅产能已达到119,000吨，较2018年第四季度增涨了12%。从2018年底到2019年初，多家大型多晶硅生产商纷纷宣布在西北通过升级或扩建计划增加新产能。预计年底中国西部和西北部的新增产能将占全球多晶硅产能的一半。由于在多晶硅生产中，电力成本占总成本的近40%，InfoLink数据显示中国西部和西北部电费约为0.26元/千瓦时，生产成本比沿海地区或海外低30-40%。随着中国西北地区低成本产能的释放，多晶硅的整体价格有望逐渐下降，从而对国际多晶硅供应商形成较强的威胁。

3.2 新能源汽车产业链

【工信部公示了《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》】4月17日，工信部公示了《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》（第八批），本批公示的

新能源汽车共389款，其中插电式混合动力乘用车17款，纯电动商用车358款，插电式混合动力商用车8款，燃料电池商用车6款。

【江淮汽车公布将新能源车列为核心战略】4月16日，第十八届上海车展隆重启幕，江淮汽车明确提出新能源汽车是公司的战略性核心业务，计划到2020年，江淮新能源汽车销量占总销量比重突破20%，到2025年，江淮新能源汽车销量占总销量比重达到30%以上。

【上海电气推出燃料电池发动机】上海电气已推出第一代燃料电池发动机系统，计划今年完成系统上车和试运行。

【上海市2019年将完成4000个公共充电桩建设】上海市应对气候变化及节能减排工作领导小组办公室发布了关于《上海市2019年节能减排和应对气候变化重点工作安排》的通知。通知明确：（1）推广新能源汽车5万辆，更新公交车中全部使用新能源车辆，投放新能源公交车1200辆。（2）完善充电设施建设布局，完成4000个公共充电桩建设。

【国轩高科为东风汽车提供磷酸铁锂电池】国轩高科4月15日在互动平台上回答投资者提问时表示，公司为东风汽车部分车型配套磷酸铁锂电池。

【3月电动汽车市场锂电总装机量同比增长135.22%】真锂研究的数据显示，2019年3月中国电动汽车市场锂电总装机量达到5.09GWh，同比增长135.22%。从各细分市场看，电动汽车销量高速增长，基本上来自于EV乘用车，该市场3月装机3.84GWh，同比增长186.55%。PHEV乘用车装机254.63MWh，同比增长10.88%。EV客车市场的装机量3月达到653.01MWh，同比增长37.36%。但PHEV客车装机量只有11.44MWh，成为3月唯一装机同比下降的细分市场。EV专用车装机量321.27MWh，同比暴增233.17%。PHEV乘用车装机0.13MWh。

【四维图新与华为签订合作意向】4月17日午间，北京四维图新科技股份有限公司发布关于与华为技术有限公司签署战略合作意向书的公告。双方在云服务平台、智能驾驶、车联网、车路协同等领域展开合作。

【全球最大固态电池厂有望提前量产】据媒体报道，辉能新设的桃科厂进度提前，预计2021年起量产。此进度较日本丰田对外宣称2022年的规划量产时程，整整提早1年。辉能届时将成为全球最大，最早量产的固态电池厂。

【宁德时代一季度装配9.6万辆三元动力电池汽车，比亚迪装配6.8万辆】GGII统计显示，我国2019年第一季度三元动力电池装机总电量约8.90GWh，同比增长214%。动力电池是个高度集中市场，其中，宁德时代和比亚迪分别装机6.8GWh和3.93GWh，市场占比高达76.4%。具体来看，宁德时代装配的方形电池3.93GWh，一季度一共装配了96708辆车。他的大客户是吉利、北汽、上汽，新势力中，蔚来、未来、合众、云度开始成为宁德时代的客户，这些也说明，这几个新势力企业多少还是被上游企业认可的，尤其威马装机量4999台。比亚迪装配的方形电池2.87GWh，一季度一共装配了68154辆车。主要是自家企业使用，对外装机，北京华林装配14辆车，843KWh，单台装配60度电，华林公司是北京环卫集团控股公司，生产纯电动洗扫车。

【《新能源汽车产业发展规划（2021-2035）》编制工作正在推进】4月18日，在2019中国汽车论坛上，工信部装备工业发展中心副主任瞿国春表示，全球汽车产业格局正面临重塑，生产方式正在变革，我国汽车市场缓增长、扩大开放等将是新趋势。对于变革和趋势，瞿国春对汽车企业提出了四点建议：一是，坚持创新引领，把握好汽车变革的历史机遇，将创新摆在突出的位置，推动汽车产品创新，企业管理创新，制造模式创新。二是，坚持开放协作，在人工智能、互联网、信息通信、算法开发等非传统领域，通过开放合作、引进团队等方式推动开放式创新快速发展，快速掌握并应用先进技术。三是，坚持转型发展，企业要从汽车制造企业向产品制造+出行服务转型。四是，坚持资源整合，我国上百家的整车企业长期存活下去是不现实的，集团之间、产业间资源整合有利于形成规模优势，提升质量品牌。

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