

# 新能源行业周报

## 全球陆上风电新增装机容量达 61.8GW

### ● 市场热点

**全球陆上风电2019年新增装机容量将达61.8GW:** 根据彭博新能源财经预测, 2019年全球陆上风电装机量将超过60GW, 同比增长三分之一。2020年, 这一数字将达到65GW以上。多个因素促成了近两年陆上风电的蓬勃发展。在这一发展趋势下, 随着补贴政策的终结、开发商开始寻找进入市场的新渠道, 陆上风电行业的商业化发展趋势将不断加深。截至2020年, 全球海上风电的年度新增装机容量预计将达8GW-9GW; 本世纪20年代中期, 全球海上风电的年度新增装机容量将达到两位数。值得关注的是, 2019年第二季度全球竞拍与投标的总项目容量将达到近10GW, 接近目前全球海上风电总装机容量的一半。

**8家动力电池企业的乘用车装机电量之争:** 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, 2018年1-10月新能源乘用车动力电池装机数量约为61.9万台, 同比增长88%; 装机总电量21.63GWh, 同比增长139%。其中, 装机总电量前十车型合计约9.19GWh, 占新能源乘用车总装机电量的42%; TOP10车型是比亚迪e5、奇瑞eQ1、吉利帝豪EV、比亚迪元EV、荣威Ei5、比亚迪e6、江淮iEV6E、北汽EX350、北汽EC180、北汽EU5。

同时期, 装机电量TOP10车型的配套动力电池企业共计只有比亚迪、宁德时代、捷威动力、多氟多、浙江天能、远东福斯特、国轩高科、孚能科技8家电池企业。从数据看, 宁德时代、比亚迪的装机总电量和装机台数依然令其他电池企业望尘莫及。值得注意的是, 宁德时代配套的所有车型都是三元电池, 比亚迪则三元、磷酸铁锂系都有, 但是以三元系为主。除比亚迪外, 另一磷酸铁锂电池的拥趸者属于国轩高科。其配套的江淮iEV6E全部为磷酸铁锂电池, 仅这一款车型装机总电量就达到654713KWh。

**充电桩运营商由重建设转向重运营:** 2014-2016年, 部分充电桩运营商为了追求建设补贴和抢占资源进行了非理性的扩张。而选址和规划不合理导致了充电桩普遍利用率较低。2017年以后, 一批资金力量不雄厚的运营商陆续被挤出市场, 优胜劣汰加速。近年来, 充电桩建设增速放缓, 主要是因为充电桩运营商由重建设转为重运营, 着力提高充电设施利用率、进行充电设施新国标升级改造和提升充电装机功率。我们认为充电服务费和充电桩利用率是充电桩运营企业盈利的关键。我们认为充电桩盈利对利用率比对充电服务费更敏感。

### 研究部

陈秋祺

[qiuqichen@cebm.com.cn](mailto:qiuqichen@cebm.com.cn)

程枫

[fcheng@cebm.com.cn](mailto: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 .....	8

## 图表目录

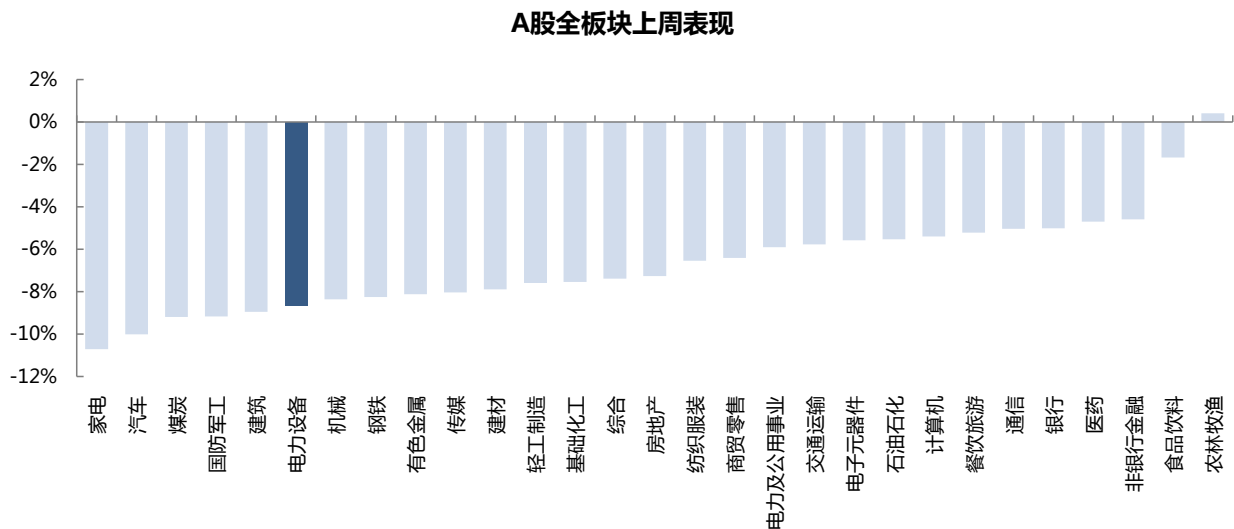
图 1: A 股全板块一周表现 .....	4
图 3: 新能源概念板块一周表现 .....	4
图 4: 新能源个股涨幅前十 .....	4
图 3: 个股涨幅前五的公司 .....	5
图 10: 正极材料价格走势 .....	5
图 11: 负极材料价格走势 .....	5
图 12: 电解液价格走势 .....	6
图 13: 隔膜价格走势 .....	6
图 16: 多晶硅价格走势 .....	6
图 17: 硅片价格走势 .....	6
图 16: 电池片价格走势 .....	6
图 17: 光伏组件价格走势 .....	6

## 1. 市场行情回顾

### A股板块表现

4月19日-26日，所有板块中，农林牧渔领涨；家电、汽车、煤炭领跌。上证综指跌6%，电力设备板块跌9%。

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。燃料电池、新能源车、充电桩、风电、光伏、智能汽车、锂电池、核电板块周跌幅分别为12%、10%、9%、9%、9%、9%、8%、8%。

板块涨幅前十的个股分别为美都能源、东方精工、科力远、易世达、明阳智能、华昌化工、诺德股份、延安必康、中航光电、百利科技。

图 2：新能源概念板块一周表现

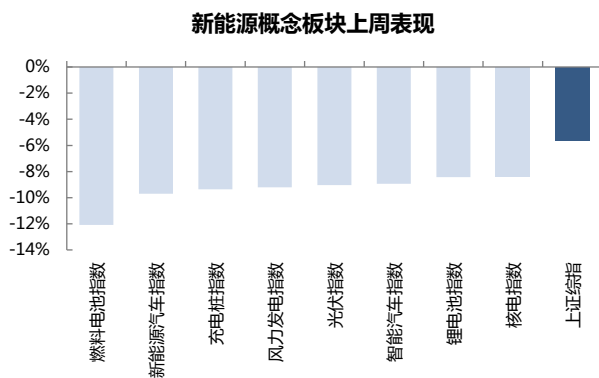
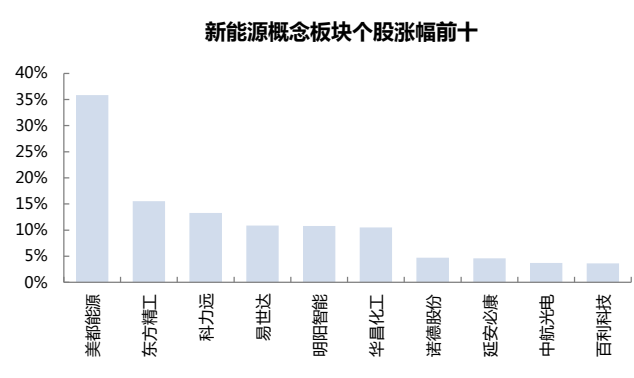


图 3：新能源个股涨幅前十



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
美都能源	600175.SH	36%	锂电池	公司是一家综合类上市公司，主要业务包括：传统能源业务包括原油及天然气的勘探、开发、生产和销售；新能源业务包括新能源汽车产业链上游的碳酸锂、正极材料、锂电池的研发和生产，同时培育石墨烯新兴材料的产业应用；金融和准金融；商业贸易；房地产；服务业等。近年来，公司以“聚焦新能源主业，提升石油业效益”为战略目标，正在积极转型为一家专注于新能源和石油板块的综合性公司。未来公司将专注于新能源和石油板块上的精耕细作、稳步发展，提高业务协同和整合，提升公司可持续发展及盈利能力。
东方精工	002611.SZ	16%	锂电池	公司是一家致力于数字化智能高端装备制造的高科技上市企业，公司的主营业务划分为“智能包装设备”和“高端核心零部件”两大板块。“智能包装设备”板块以“智能瓦楞纸箱包装自动化设备”的设计、研发、生产、销售与服务为主营业务，已经拥有东方精工佛山总部、意大利Fosber、美国Fosber、广东佛斯伯智能设备有限公司、意大利EDF公司等五个制造主体；并以参股、合资等投资方式，使公司同时具备了向客户提供智能物流仓储产品的配套能力，完成了对细分行业的全产业链布局。2017年，公司收购普莱德100%股份，普莱德专业从事新能源汽车动力电池系统PACK的设计、研发、生产、销售与服务，致力于为新能源汽车生产厂商提供动力电池整体解决方案。公司控股收购的苏州百胜动力机器股份有限公司是一家专业化生产舷外机、发电机、水泵和发动机的生产厂商，以技术含量高的舷外机为主要产品，是集研发、制造、销售和服务为一体的国家级高新技术企业。
科力远	600478.SH	13%	氢燃料电池	公司是一家从事新能源材料领域研发生产的上市公司，主营连续化带状泡沫镍(电池材料)及系列产品的研制、开发、生产、销售并提供相关技术咨询服务。公司主导产品连续化带状泡沫镍系国家级重点新产品，被列入国家“863”重大攻关项目，公司自主开发的高强度超强结合力型泡沫镍已被国家计委列入“国家高技术产业化示范工程”。公司打破单一品种的格局，开发新型绿色电池基板材料和与之相关的材料，并以电动车用电池材料市场为突破口。公司还增发收购了其控股股东科力远公司所拥有的电池类资产。
易世达	300125.SZ	11%	光伏/风电/核电/电力设备	公司是目前中国余热发电工程领域技术领先专业从事新能源产业发展、生态环境改善和能源节约的公司。公司主要致力于余热发电系统研发、工程设计、技术服务、设备成套、工程总承包、合同能源管理的新型能源技术服务。公司在水泥、钢铁、冶金、焦化等行业拥有多项余热利用专利和专有技术。
明阳智能	601615.SH	11%	光伏/风电/核电/电力设备	公司是全球顶级的风机制造商和清洁能源整体解决方案提供商，致力于能源的绿色、普惠和智慧化，业务涵盖风能、太阳能产业，已发展成为国内领先、全球具有重要影响力的智慧能源企业集团。公司主营业务包括新能源高端装备、兆瓦级风机及核心部件的开发设计、产品制造、运维服务、新能源投资运营。集团在全球布局了“一总部、五中心”的研发创新平台，建有博士后科研工作站、国家级企业技术中心、国家地方联合工程实验室。公司建立了国内“五大”(华能、中国大唐、国电、华电和国电投)电力公司以及民营电力集团为主导的稳固市场客户群，投运遍布全国200多个风力发电场项目，产品远销至保加利亚、印度、罗马尼亚、巴基斯坦、南非等全球各地。

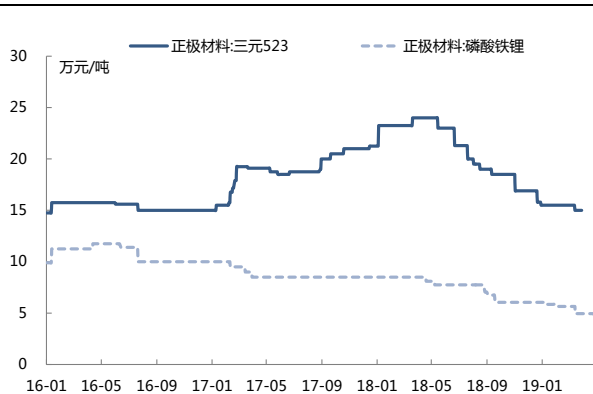
来源：Wind，莫尼塔研究

## 2. 行业数据跟踪

### 2.1 锂电池产业链

截至4月26日，正极材料：磷酸铁锂价格下降3%报4.8万元/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，价格较上周持平。高端天然石墨上涨5%报6.85万元/吨。电解液：三元圆柱2.2Ah电解液价格涨17%报4.5万元/吨；磷酸铁锂电解液价格下跌1%报3.50万元/吨。

图 5：正极材料价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

图 6：负极材料价格走势

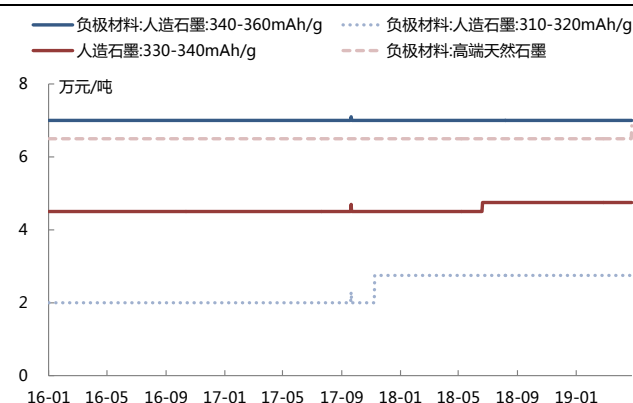


图 7：电解液价格走势

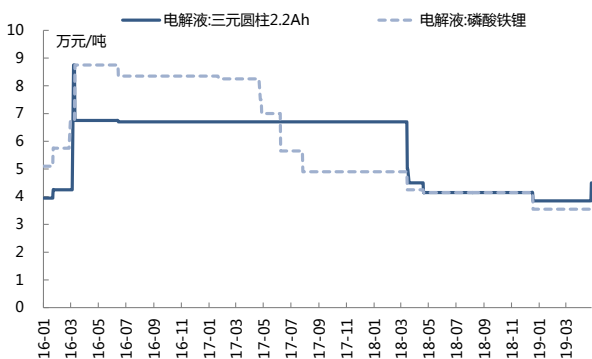
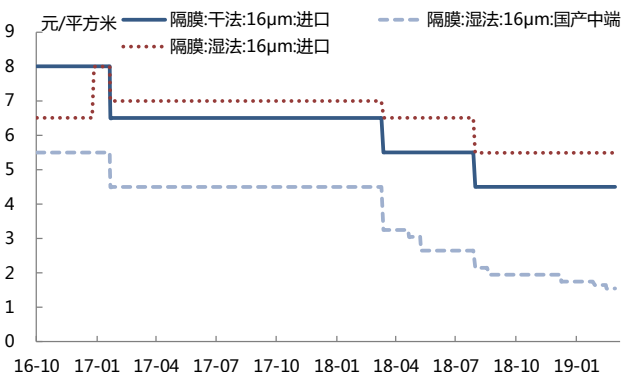


图 8：隔膜价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

## 2.2 光伏发电

截至4月26日，国产多晶硅、进口多晶硅价格分别下降0.6%和1.8%，报66.57元/kg和10.62美元/kg。国产多晶硅片微幅下跌0.4%至2.15元/片；国产八寸单晶硅片价格下跌0.3%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0.67元/瓦。

截至4月26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

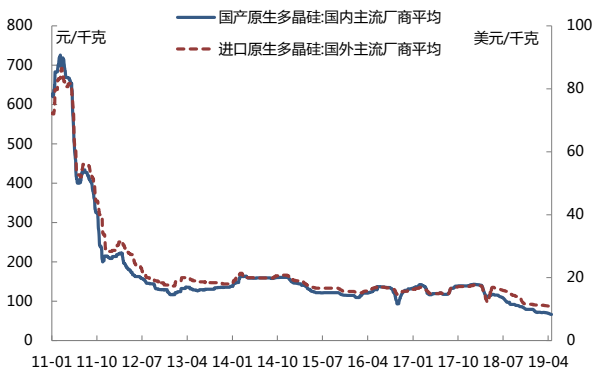


图 10：硅片价格走势

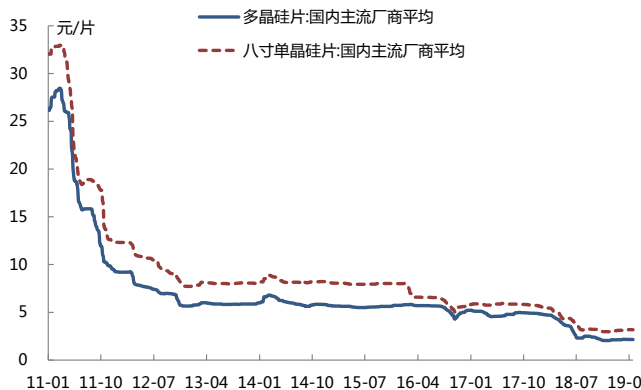


图 11：电池片价格走势

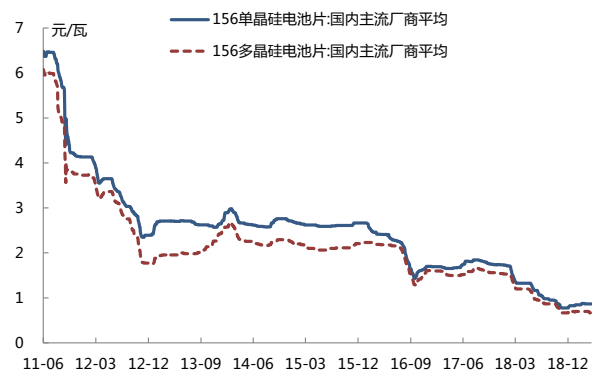
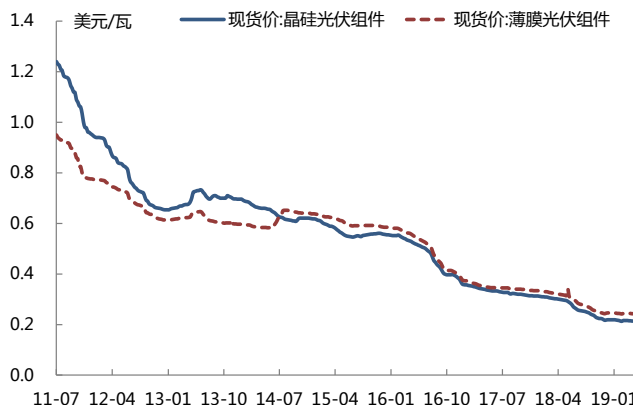


图 12：光伏组件价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

### 3. 行业要闻

#### 3.1 新能源发电

【甘肃一季度风电光伏消纳率超九成】2019年一季度，甘肃风电光伏新能源发电量80.92亿千瓦时，消纳率达到了91.41%，季度弃电率首次降至8.59%。甘肃是新能源装机大省，总量位列全国第四。但是，甘肃省内用电负荷增长有限，新能源弃风弃光率居高不下，在最严重的2016年，省内新能源消纳率只有60.18%。

【发改委价格司电价政策讨论会透露信息——风电指导价酝酿下调】作为政策敏感性行业，电价政策的一举一动都关系到风电行业的未来走向。上周，国家发改委价格司组织召开2019年风电上网电价政策讨论会，风电开发企业、整机制造企业、相关机构代表等与会，就风电电价调整进行讨论。据会议透露的消息，本次讨论结果为：2019年即将出台的I、II、III、IV类陆上风资源区指导性电价分别为0.34元/千瓦时、0.39元/千瓦时、0.43元/千瓦时、0.52元/千瓦时，相比2018年分别下降0.06元、0.06元、0.06元、0.05元。预计在2020年初，仍然将对I、II、III、IV类陆上风资源区出台指导性电价，分别下调0.05元/千瓦时。

【南网能源1.5亿元中标天津一汽丰田无补贴分布式光伏项目】4月22日，一汽丰田(天津)分布式光伏发电项目公示中标候选人。南方电网综合能源有限公司(以下简称“南网能源”)中标。根据中标公告，双方约定，国家度电光伏补贴为0元/kWh时，南网能源给天津一汽丰田汽车有限公司(以下简称“丰田汽车”)和一汽丰田技术开发有限公司(以下简称“丰田技术”)的电价折扣为97%;给天津一汽丰田发动机有限公司(以下简称“丰田发动机”)的电价折扣为86%。国家度电光伏补贴>0.1元/kWh时，南网能源给丰田汽车和丰田技术的电价折扣为85%;给丰田发动机的电价折扣为70%。

【5.23元/瓦！宁夏海原县16.2MWp光伏扶贫项目公示EPC中标结果】4月22日，宁夏中卫市海原县16.2MWp村级光伏扶贫电站二期项目公示EPC中标结果。中国电建西北勘测设计院以5.23元/瓦的报价中标。海原县村级光伏扶贫电站二期项目计划建设54个村级电站，每村装机容量300kw。招标文件显示，自中标人接到进场通知后，65天内实现并网条件。中标结果显示投标企业均承诺在县政府提供可建土地50天内实现并网发电。

【10.54元/瓦 5.19MW光伏扶贫 EPC+OM总承包中标公告】龙川县中信招标采购有限公司发布《龙川县5.19MW光伏扶贫分布式并网发电EPC+OM总承包采购项目的中标、成交公告》，总预算5500万元，采用单一来源进行采购，中标、成交下浮率5%，最终中标金额为5500万元×(1-5%)=5472.5万元，折合单价10.54元/瓦。

【组件全年出货4.56GW 2019目标出货6.5~7GW协鑫集成2018财报公布】协鑫集成公布了其2018年财报及2019年第一季度报告全文。组件出货4.56GW，海外占比超50%。报告期内，协鑫集成实现营业收入111.9亿元，相比2017年的144.5亿元同比缩减22.5%，归属于上市公司股东的净利润4512.07万元，同比增长89.16%。2018年度，全年组件出货量为4.56GW，其中海外出货量2.3GW，海外业务占比提升至52.9%，全球市场占有率超4%。报告期内，所有营收均来自于太阳能行业，其中组件业务营收83亿元，占比74.1%，系统集成业务营收27亿元，占比23.7%，组件代工业务占比1.4%。三项业务相比2017年均有所下滑，其中组件业务营收下降26.6%。

【四川平价申报通知：暂不考虑新增集中式光伏电站项目】近日，四川省能源局下发《关于申报风电光伏发电平价上网项目有关工作的通知》，指出水电送出受限断面区域内，暂不新增集中式平价上网项目，鼓励已核准备案但有效期内未开工建设的项目转为平价上网项目。水电送出受限断面区域外，由于太阳能资源条件较差，暂不建设平价上网光伏发电项目。拟新建的分布式光伏市场化交易项目不受区域限制，但申报时需提供电网企业消纳意见。

【湖北发改委一次性批复5个风电场风电上网电价】湖北省发改委近日发布《关于协合枣阳新

市等风电场上网电价的批复》，同意协合枣阳新市风电场执行每千瓦时0.61元（含税）的风电标杆上网电价，湖北能源集团荆门象河风电场二期项目、中广核大悟宣化风电场、中广核大悟墨关风电场、中广核大悟三里城风电场执行每千瓦时0.60元（含税）的风电标杆上网电价。上述价格从项目发电机组并网发电之日起执行。

**【能源局：1-3月6000千瓦及以上风电厂发电装机容量18888万千瓦 同比增长12.7%】** 国家能源局发布1-3月份全国电力工业统计数据。1-3月，6000千瓦及以上风电厂发电装机容量18888万千瓦，同比增长12.7%；1-3月，全国风电发电设备累计平均利用小时556，下降37小时；1-3月，风电投资86亿元，新增风电发电装机容量478万千瓦。

**【华电国际：一季度风电发电量15.19亿千瓦时】** 华电国际4月24日公告，截至2019年3月31日，华电国际电力股份有限公司（以下简称“本公司”）及附属公司（以下简称“本集团”）按照中国会计准则财务报告合并口径计算的2019年第一季度累计发电量为519.92亿千瓦时，比2018年同期增长约8.11%；上网电量完成484.79亿千瓦时，比2018年同期增长8.30%。发电量及上网电量同比增长的主要原因是本集团新投产机组的电量贡献，以及本集团服务区域电力需求旺盛和发电机组利用小时数增长。2019年一季度，本集团市场化交易电量约为211亿千瓦时，交易电量比例为43.61%，去年同期的比例为30.52%。2019年第一季度本集团的平均上网电价为415.79元/兆瓦时。

### 3.2 新能源汽车产业链

**【杉杉能源15.8亿新建高镍正极项目】** 4月25日，杉杉股份(600884)发布对外投资公告，同意控股子公司杉杉能源拟固定资产投资金额约 15.8 亿元人民币，投建锂离子电池高镍正极材料项目，设计综合产能 2.88万吨/年。具体来看，本次建设内容主要是投建2个高镍正极材料生产车间，项目周期约为21个月，地点仍然定在长沙基地。

**【工信部：2019年新能源汽车产量或超150万辆】** 4月24日，国务院新闻办举行新闻发布会，工信部公布，一季度我国的新能源汽车产销分别完成30.4万辆和29.9万辆，同比增幅都超过100%。

**【欣旺达向本特勒供应电池 联手布局全球电驱动系统】** 4月17日2019上海国际车展期间，德国本特勒正式发布其全新电动汽车底盘系统(2.0版本)，并选择欣旺达电动汽车电池有限公司(下称“欣旺达”)成为此新系统的电池供应商。资料显示，本特勒是全球知名的汽车工业供应商，目前在中国已有12家工厂投入运营，该公司汽车中国区业务约占全球汽车业务的12%，而根据其目标，到2025年，这一占比将上升到30%。

**【亿纬锂能8套4MW/8MWh集装箱电池储能系统北美调试】** 日前，亿纬锂能8套共计4MW/8MWh集装箱电池储能系统在加州调试成功，该项目标志着其储能系统产品正式进入北美市场。

**【同比增长179% Q1动力电池装机电量解析】** 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%。

**【星源材质与比克动力签订供货合同】** 4月19日，锂电G20成员星源材质(300568)公告显示，公司与比克动力就采购锂离子电池隔膜产品事宜签订《供货合同》。星源材质预计2019年度可供应比克动力1.2亿平方米隔膜，具体的采购数量、价格以最终确认的订单为准。

**【宁德时代2018年营收296.1亿元，净利润同比下降12.6%】** 宁德时代于4月24日晚间正式发布上市后首份年报，据财报显示，2018年宁德时代实现营收296.1亿元，同比增长48.1%，归属于上市公司股东的净利润为33.87亿元，同比下降12.6%，主要原因是电气机械及器材制造业、动力电池系统、锂电池材料等营业成本比去年同期大幅提升。



**【杉杉股份2018年锂电池材料营收超70亿元】**4月24日晚间，杉杉股份发布2018年年报，公司去年实现营业总收入88.5亿，同比增长7%；实现归属于母公司所有者的净利润11.2亿，同比增长24.5%；每股收益为0.99元。报告期内，公司毛利率为22.1%，较上年降低3.3个百分点，净利率为14.1%，较上年提高1.9个百分点。报告期内，非经常性损益对公司业绩影响较大，合计8.1亿元，其中持有处置交易性金融资产负债产生的变动损益或投资收益为8.2亿元。扣除非经常性损益后归母净利润为3亿元，同比降低31.3%。公司2018年度利润分配预案：10派0.80元（含税）。

**【特斯拉：中国产线将让Model 3价格比美国产低50%】**据每日经济新闻报道，特斯拉表示，能在中国打造第二代Model 3生产线，预计届时该生产线出产的车辆单价将比Fremont超级工厂现有Model 3生产线的至少低50%，预计到今年底，中国的超级工厂每周将生产1000辆车，可能会生产2000辆。盘后电话会议上，特斯拉称，Model S和X第二季度的生产率会提高，已经就Model Y的所有工具和设备下了订单，尚未决定在加州还是内华达生产。特斯拉明年将生产半导体，地点也未定。

**【一汽/宁德时代成立新公司 万人迷宁德集齐六大国企合作伙伴】**4月25日，动力电池企业宁德时代新能源科技股份有限公司（简称“宁德时代”）发布公告表示，公司与中国第一汽车股份有限公司（简称“中国一汽”）已签署《时代一汽动力电池有限公司合资经营合同》，拟共同合资设立时代一汽动力电池有限公司（简称“时代一汽”），开展动力电池生产和销售业务。

#### 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](mailto:sales.list@cebm.com.cn)