

# 新能源行业周报

## 新能源公交车补贴出台

### ● 市场热点

**新能源公交车补贴方案出台：**为促进公共交通领域消费,推动公交行业转型升级,加快公交车新能源化,财政部、工业和信息化部、交通运输部、发展改革委5月8日联合发布了《关于支持新能源公交车推广应用的通知》。通知明确表示,从2019年开始,新能源公交车完成销售上牌后提前预拨部分资金,满足里程要求后可按程序申请清算。在普遍取消地方购置补贴的情况下,地方可继续对购置新能源公交车给予补贴支持。落实好新能源公交车免征车辆购置税、车船税政策。此外,中央财政已经安排的2019年及以前年度燃油补贴结余资金,地方可收回统筹用于新能源公交车运营。有关部门将研究完善新能源公交车运营补贴政策,从2020年开始,采取“以奖代补”方式重点支持新能源公交车运营。

**一季度全国光伏新增装机520万KW,分布式光伏占比过半。**国家能源局发布了2019年一季度可再生能源并网运行情况。一季度,全国光伏新增装机520万KW,其中,光伏电站240万KW,分布式光伏280万KW。从新增装机布局看,华南地区新增装机55.9万KW,华北地区新增装机145.7万KW,东北地区新增装机8.2万KW,华东地区新增装机147.6万KW,华中地区新增装机79.8万KW,西北地区新增装机82.5万KW。全国光伏发电量440亿KW时,同比增长26%;全国光伏平均利用小时数240小时;平均利用小时数较高的地区为东北地区(358小时),西北地区(286小时),其中蒙东421小时、四川413小时、蒙西387小时、黑龙江361小时。全国弃光率2.7%,同比下降1.7个百分点。弃光主要集中在新疆、甘肃和青海,其中,新疆(不含兵团)弃光率12%,甘肃弃光率7%,青海弃光率5%。

**2018年一线光伏组件企业出货量：海外为王时代再次开启。**受去年“531”新政的影响,光伏组件海外出货量骤增,晶科海外出货占比高达80%,隆基股份海外出货1.962GW,比去年同期增长370%,东方日升海外占比达56%左右,协鑫集成海外组件出货量超50%。2018年晶科海外出货量超9GW,占比约80%;组件产能为10.8GW,预计2019年底,晶科硅片产能为15GW(其中单晶11GW),太阳能电池产能10GW(9.2GW为单晶PERC电池)、太阳能电池组件15GW。

**光伏补贴终落地：**根据国家发展改革委关于完善光伏发电上网电价机制有关问题的通知, I~III类资源区新增集中式光伏电站指导价分别确定为每千瓦时0.40元(含税,下同)、0.45元、0.55元;“自发自用、余量上网”模式的工商业分布式补贴标准调整为每千瓦时0.10元;户用分布式光伏全发电量补贴标准调整为每千瓦时0.18元。值得注意的是,此次政策核心是竞价:除扶贫和户用分布式电站外,所有分布式光伏电站和集中式电站均参与竞价。竞价机制将加速平价时代到来,光伏行业迈向全面无补贴时代。

### 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一家独立研究公司。

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

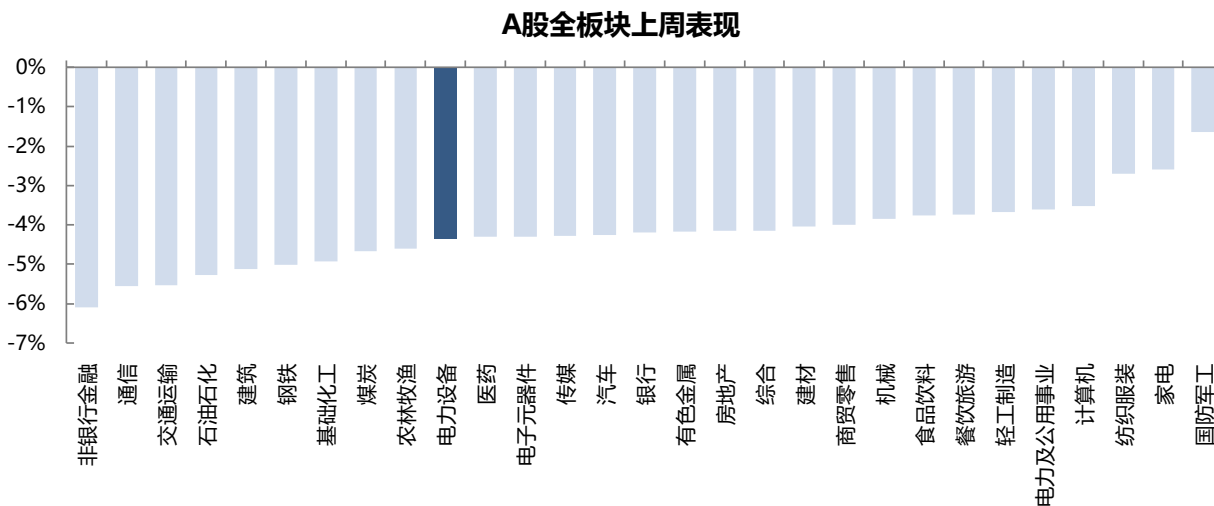
图 1: A 股全板块一周表现 .....	4
图 2: 新能源概念板块一周表现 .....	4
图 3: 新能源个股涨幅前十 .....	4
图 4: 个股涨幅前五的公司 .....	5
图 5: 正极材料价格走势 .....	5
图 6: 负极材料价格走势 .....	5
图 7: 电解液价格走势 .....	6
图 8: 隔膜价格走势 .....	6
图 9: 多晶硅价格走势 .....	6
图 10: 硅片价格走势 .....	6
图 11: 电池片价格走势 .....	6
图 12: 光伏组件价格走势 .....	6

## 1. 市场行情回顾

### A股板块表现

4月30日-5月10日，所有板块中，非银金融、通信、交通运输领跌。沪深300跌5%，电力设备板块跌4%。

图 1：A股全板块一周表现



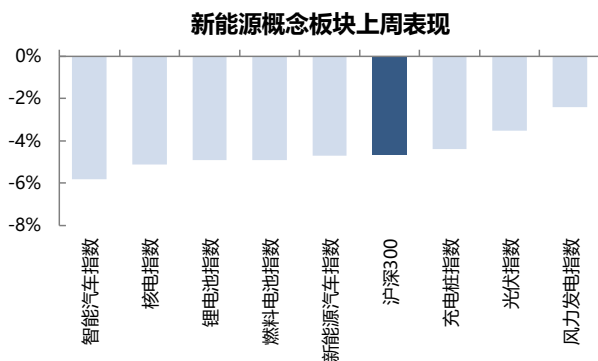
来源：wind，莫尼塔研究

### 新能源板块个股表现

新能源板块中，子版块周表现均有所下跌。智能汽车、核电、锂电池、燃料电池、新能源车、充电桩、光伏、风电周跌幅分别为6%、5%、5%、5%、5%、4%、4%、2%。

板块涨幅前十的个股分别为中电电机、德威新材、方正电机、日月股份、中通客车、银河电子、京城股份、众业达、八菱科技、珈伟新能。

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

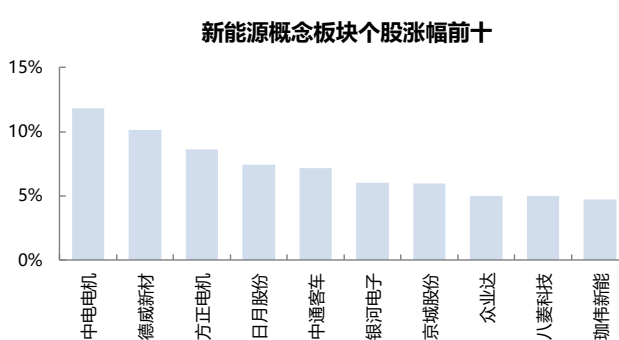


图 4：个股涨幅前五的公司

公司名称	股票代码	涨幅	所属概念	公司业务介绍
中电电机	603988.SH	12%	光伏/风电/核电/电力设备	公司主要从事大中型交、直流电机产品的设计、生产、销售和服务，并为机电厂商、检测和科研单位提供试验电源系统一体化解决方案。公司是民营大中型电机生产企业中的领军企业，多类产品打破了大型国有企业垄断的局面，研发设计、制造、检测能力处于行业前列。经过多年发展，公司树立了良好的品牌形象。公司产品商标“SEC”被评为江苏省著名商标，产品广泛应用于冶金、电力、建材、矿山、造纸、石油钻井、石化、造船、风电和港口装卸等领域，已经直接或间接出口到美国、德国、英国、意大利、巴西、俄罗斯、印度、南非、泰国、土耳其、叙利亚、韩国、菲律宾、孟加拉、哈萨克斯坦、苏丹等二十余个国家和地区。
德威新材	300325.SZ	10%	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。公司的技术创新能力在国内线缆用高分子材料领域中处于领先地位。凭借强大的技术实力，公司形成了以技术创新能力为主要内容的核心竞争优势，是国内线缆用高分子材料行业响应需求型技术创新能力较强的企业之一，是国内少数达到引导需求型技术创新层次的企业之一。公司在世界上首先采用化学共混法生产出聚酰胺弹性体材料，具有设备投资少、工艺操作简洁、产率高、能耗低、符合绿色环保等特点，对于提升我国高速铁路、航空线缆技术水平具有重要意义，该技术目前已获得国家专利局发明专利受理，属于世界领先。
方正电机	002196.SZ	9%	新能源车	公司是专业生产缝制设备动力源的外贸出口企业，主要产品为缝纫机马达，其中工业缝纫机马达和家用缝纫机马达等系列产品远销欧美、中东、东南亚等多个国家和地区，家用缝纫机马达产量及出口量均全国领先。为了更好地和客户沟通、交流，更快更准地掌握市场行情、充分利用互联网优势，公司投资建设售后服务信息管理系统和发货查询系统，重点开发电子采购系统。
日月股份	603218.SH	7%	光伏/风电/核电/电力设备	公司是一家专业从事铸造研发、生产、销售、服务为一体的民营上市公司，同时也是高新技术重工企业。始建于1984年，经过多次重组改制，建立了科学的机制和体制，以铸造大型及特大型重大装备铸件为主。目前公司正处于高速发展期，已成为装备先进、技术力量雄厚、多品种、批量生产的国内最大的铸造生产企业之一，以生产“厚大断面球铁铸件”见长，处于铸造行业的龙头地位。公司与清华大学、湖南大学等高校联合共建了一个省级企业工程技术中心。
中通客车	000957.SZ	7%	氢燃料电池	公司是我国客车行业四家上市公司之一，是国家和交通部定点生产客车的骨干企业之一，公司产品研发实力雄厚，拥有客车业界首个国家级实验室、国家级技术中心、博士后科研工作站，是国家863计划和CIMS项目示范企业之一，是中国客车制造行业唯一一家承担三项国家“863”重大课题的企业。公司主要以客车为主兼顾零部件产品的开发、制造和销售。客车产品涵盖从5米到18米不同系列各种档次，用途主要为公路、公交、旅游、团体、校车等细分市场。

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5月10日，正极材料、负极材料、电解液价格较4月26日当周维持稳定。正极材料：磷酸铁锂报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。高端天然石墨报6.85万元/吨。电解液：三元圆柱2.2Ah电解液报4.5万元/吨；磷酸铁锂电解液报3.50万元/吨。

图 5：正极材料价格走势

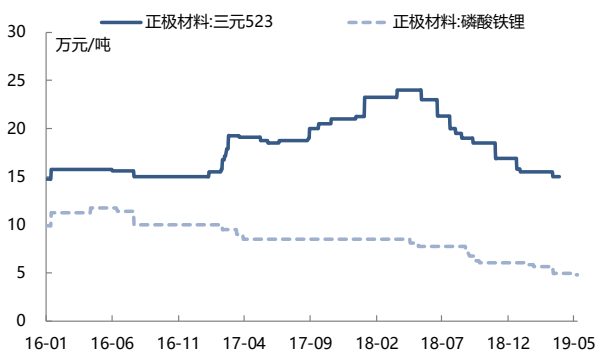
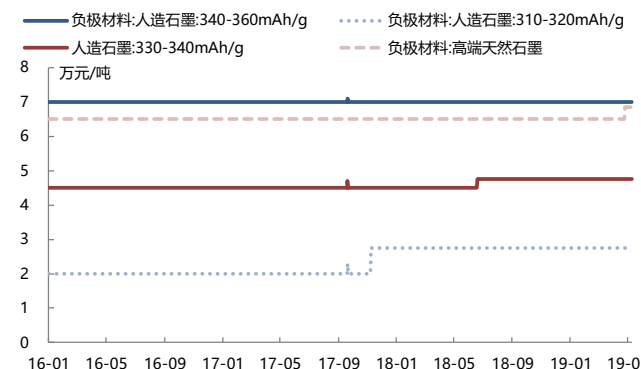


图 6：负极材料价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

图 7：电解液价格走势

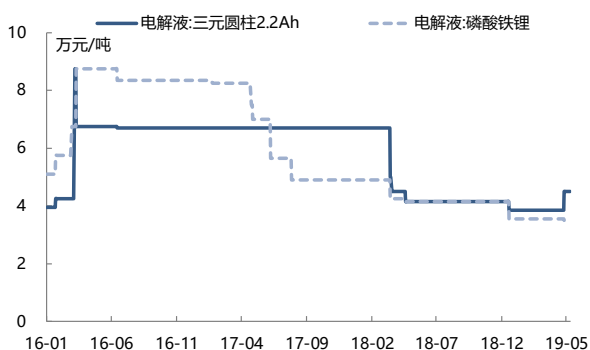
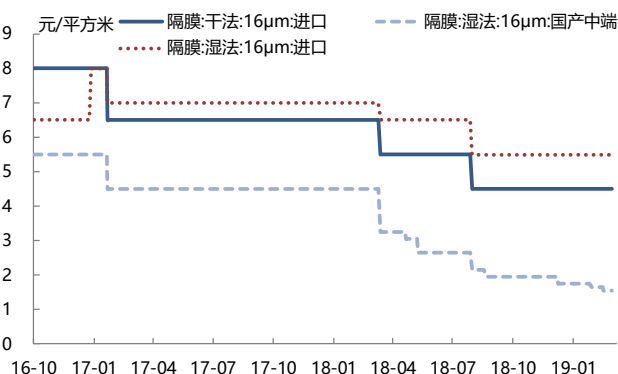


图 8：隔膜价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

## 2.2 光伏发电

截至5月10日，国产多晶硅价格较4月26日当周持平，报66.57元/kg；进口多晶硅价格下降1.3%，报10.48美元/kg。国产多晶硅片、国产八寸单晶硅片价格持平，报2.15元/片和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5月8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0.25美元/瓦。

图 9：多晶硅价格走势

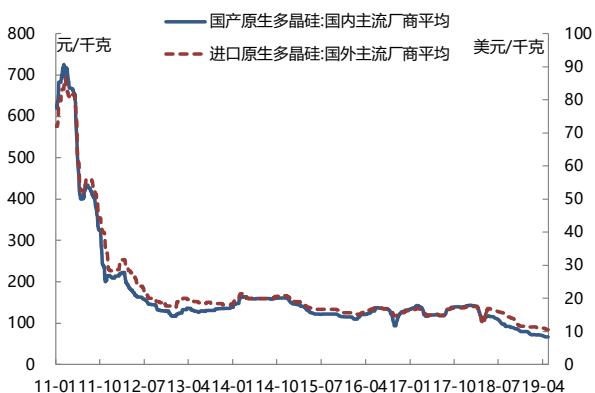


图 10：硅片价格走势

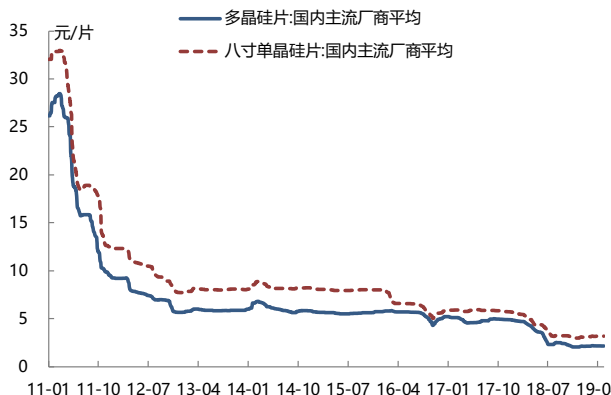


图 11：电池片价格走势

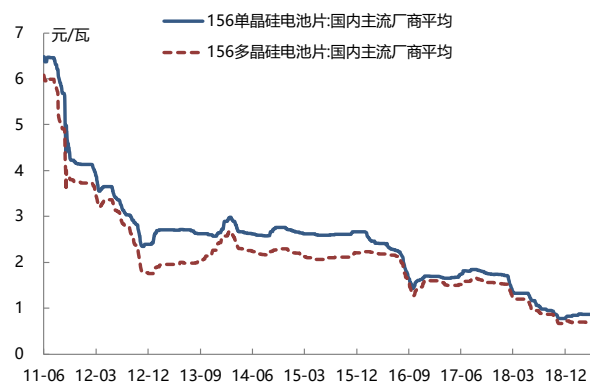
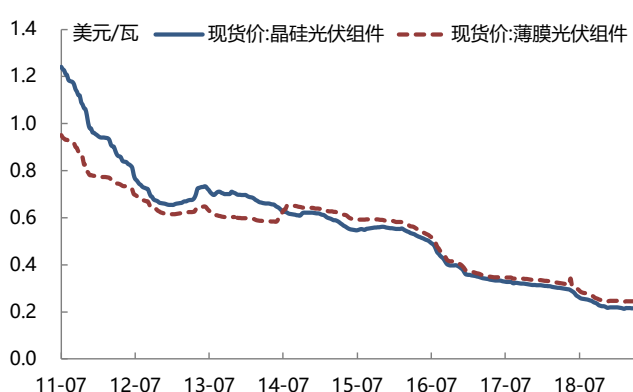


图 12：光伏组件价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

### 3. 行业要闻

#### 3.1 新能源发电

**【中广核新能源内蒙古兴安盟3GW平价风电项目获核准】**继国家电投6GW乌兰察布项目招标之后，风电行业再迎重大利好，中广核新能源内蒙古兴安盟3GW平价风电项目刚刚获得核准。

**【河南公布全省风电项目建设情况：已并网风电项目84个、在建70个、应开工未开工39个】**河南省发改委近日发布《关于2019年一季度河南省新能源项目建设进度监测情况的通报》。其中，2019年一季度风电项目建设情况如下：（一）新增并网情况。一季度新增并网12个项目共66万千瓦，分别是平顶山13.8万千瓦、鹤壁10万千瓦、济源5万千瓦、开封4.95万千瓦、许昌4.95万千瓦、周口1.3万千瓦、滑县20万千瓦、兰考5.94万千瓦，全省累计并网容量达到534万千瓦。（二）新开工情况。新开工5个项目共26万千瓦，全省在建容量493万千瓦。

**【国家能源局发布2019年一季度风电并网运行情况】**据行业统计，2019年1-3月，全国新增风电装机容量478万千瓦，其中海上风电12万千瓦，累计并网装机容量达到1.89亿千瓦。2019年1-3月，全国风电发电量1041亿千瓦时，同比增长6.3%；全国平均风电利用小时数556小时，同比下降37小时。1-3月，全国弃风电量43亿千瓦时，同比减少48亿千瓦时；全国平均弃风率4.0%，弃风率同比下降4.5个百分点。全国弃风电量和弃风率持续“双降”。

2019年1-3月，平均利用小时数较高的省份是云南（1078小时）、四川（1048小时）。

2019年1-3月，弃风仍较为严重的地区是新疆（弃风率15.2%、弃风电量13.7亿千瓦时）、甘肃（弃风率9.5%、弃风电量5.5亿千瓦时）、内蒙古（弃风率7.4%、弃风电量13.0亿千瓦时）。

**【广东省发文推进分散式风电开发建设】**广东省能源局发布《关于推进分散式风电开发建设有关工作的通知》，《通知》指出，广东省将实行“三年滚动计划”开发分散式风电，即省能源局组织编制首期（2019-2021年）《广东省分散式风电开发建设三年滚动计划实施方案》，由各地级以上市组织申报本市近三年开发项目，其中凡申请列入今年开发的项目，应提供项目申请报告及当地供电部门对项目接入意见和项目所在地用地、环保、林业等支持性文件；申报后两年开发的项目，作为后续开发储备项目，无需提交上述材料，但需注明开发年度。上报项目经省审核后形成方案印发实施。

**【国家能源局又将对海上风电电价做出大调整】**5月8日，国家能源局组织召开2019年风电建设管理办法征求意见座谈会，对上个月新出台“最严”海上风电政策的征求意见情况进行再讨论。

从相关渠道获悉，国家能源局将对之前发布的《关于2019年风电、光伏发电建设管理有关要求的通知（征求意见稿）》有所调整，关于海上风电部分如下：1、各省负责根据本省“十三五”海上风电规划、企业承诺的海上项目投产时间，梳理2020年底并网投产和在建海上风电项目规模，以及2021年将投产海上风电项目规模。2、对于2018年已核准海上风电项目，必须在2021年底之前建成并网，才可以确保0.85元/千瓦时高额电价补贴。

**【2019光伏补贴终于尘埃落定】**从文件整体内容看，基本与此前的征求意见稿没有太大差别，并且调整幅度符合市场预期。根据国家发展改革委关于完善光伏发电上网电价机制有关问题的通知，I~III类资源区新增集中式光伏电站指导价分别确定为每千瓦时0.40元（含税，下同）、0.45元、0.55元；“自发自用、余量上网”模式的工商业分布式补贴标准调整为每千瓦时0.10元；户用分布式光伏全发电量补贴标准调整为每千瓦时0.18元。值得注意的是，此次政策核心是竞价：除扶贫和户用分布式电站外，所有分布式光伏电站和集中式电站均参与竞价。竞价机制将加速平价时代到来，光伏行业迈向全面无补贴时代。

**【一季度全国光伏新增装机520万KW 分布式光伏占比过半】**国家能源局发布了2019年一季度

可再生能源并网运行情况。一季度，全国光伏新增装机520万KW，其中，光伏电站240万KW，分布式光伏280万KW。从新增装机布局看，华南地区新增装机55.9万KW，华北地区新增装机145.7万KW，东北地区新增装机8.2万KW，华东地区新增装机147.6万KW，华中地区新增装机79.8万KW，西北地区新增装机82.5万KW。

一季度，全国光伏发电量440亿KW时，同比增长26%；全国光伏平均利用小时数240小时；平均利用小时数较高的地区为东北地区（358小时），西北地区（286小时），其中蒙东421小时、四川413小时、蒙西387小时、黑龙江361小时。

**【光伏巨头通威股份人事变动】**通威股份发布公告宣布谢毅将取代集团董事局主席刘汉元，成为上市公司新一任的董事长，以此推进上市公司高管团队的年轻化进程。公开资料显示，谢毅出生于1984年，此前担任通威太阳能（成都）有限公司董事长、通威太阳能（合肥）有限公司董事长。

**【江苏省环境基础设施三年建设方案：推进分布式光伏发展 尽早实现平价上网】**江苏省人民政府办公厅发布《关于江苏省环境基础设施三年建设方案（2018—2020年）的通知》。《通知》指出，江苏省环境基础设施三年建设方案（2018-2020年）重点任务有两点：1、推动可再生能源增长。坚持把可再生能源作为保障能源供给的重要组成、调整能源结构的重要抓手。科学发展风电，坚持海陆并举、以海为主，2020年风电装机并网规模突破1000万千瓦。坚定不移发展光伏，鼓励发展技术先进、就近消纳、平价上网的光伏发电项目，积极推进宝应、泗洪光伏“领跑者”基地建设，全力支持阜宁、沛县等地申报国家光伏领跑者基地，扩大我省光伏应用规模。2、促进能源系统提效。以分布式为重点，有序推进分散式风电、分布式光伏发展，加快推进分布式能源市场化交易以及多能互补等各类国家和省级试点，促进能源供需实时互动、就近平衡、梯级利用。以降成本为目标，促进新能源产业技术进步和产品创新，尽早实现风电发电侧平价上网、光伏用户侧平价上网，积极稳妥推进售电侧改革和增量配网业务试点改革，降低终端用能成本。

### 3.2 新能源汽车产业链

**【GGII：4月动力电池装机量TOP10】**2019年4月我国新能源汽车生产约10.6万辆，同比增长23%，环比下降1%；动力电池装机总电量约5.41GWh，同比增长44%，环比增长6%。其中，装机总电量排名前十动力电池企业合计约5.07GWh，约占整体的94%。

**【总投资超10亿元 江苏天赐年产20万吨电解液项目溧阳奠基】**总投资超10亿元的江苏天赐新材料有限公司(下称“江苏天赐”)年产20万吨锂电池电解液项目在江苏溧阳南渡新材料工业集中区奠基开工。作为国内锂电电解液第一梯队企业，江苏天赐是G20锂电峰会成员企业——天赐材料(002709)在国内布局的又一个生产基地，截至目前，天赐材料已经在广州、九江、宁德、天津设供应点，合计产能达5万吨。据高工产研锂电研究所(GGII)数据显示，2018年中国电解液出货量14万吨，同比增长27.3%。其中，天赐材料以35700吨的出货量占据国内电解液企业首位，市占比达到25.5%。

**【蔚来合作德企生产轻量化电池外壳】**德国西格里碳素公司(SGL Carbon)日前宣布，已与中国汽车制造商蔚来(NIO)合作，为电动汽车研发碳纤维增强型塑料(CFRP)电池外壳原型。目前电动车的动力电池包外壳大多数是由铝和钢制成，相比之下，CFRP电池外壳比之前传统的材料轻了约40%，具高刚性，比铝的热导率低200倍。

西格里碳素公司复合材料-纤维与材料事业部汽车细分市场经理Sebastian Grasser表示：“此外，该复合材料在水密性、气密性以及耐腐蚀性方面也表现优异”。

**【30亿布局电池研发 吉利动力电池“野心”十足】**日前，吉利科技集团新能源电池研究院项目签约仪式在浙江嘉兴秀洲区举行。该项目总投资约30亿元，拟建设电芯研发中心、电源系统研发中心、分析测试中心、储能及梯次利用中心、技术项目管理中心及前沿技术开发中心等，预计年内



可实现正式运营。

**【新能源汽车继续发力 比亚迪四月份销量逆势增长】**比亚迪公布的产销数据显示，四月份比亚迪共售出汽车37839辆，实现逆势增长，同比微增1.3%。新能源汽车售出24011辆，同比增长72.5%，本年累计售出新能源汽车97183辆，累计同比增长123.1%。数据显示，比亚迪4月售出新能源乘用车22735辆，同比增长73.5%。其中，比亚迪EV系列纯电动产品线共售出16116辆，同比增长184.9%，元EV、e5与唐DM是最畅销的产品。元EV作为比亚迪新能源汽车的销量标杆，贡献了比亚迪新能源汽车28%的销量，e5贡献了当月新能源汽车20%的销量，中大型混动SUV唐DM、秦Pro的紧随在后。

与新能源汽车销量节节高的态势相比，比亚迪燃油车销量继续下滑。4月，比亚迪共售出燃油汽车13828，同比下滑41%，环比下滑17.4%。今年累计售出燃油汽车58234辆，累计下滑44.9%。

**【四部委：2020年起“以奖代补”支持新能源公交车运营】**为促进公共交通领域消费,推动公交行业转型升级,加快公交车新能源化,财政部、工业和信息化部、交通运输部、发展改革委5月8日联合发布了《关于支持新能源公交车推广应用的通知》。通知明确表示,从2019年开始,新能源公交车辆完成销售上牌后提前预拨部分资金,满足里程要求后可按程序申请清算。在普遍取消地方购置补贴的情况下,地方可继续对购置新能源公交车给予补贴支持。落实好新能源公交车免征车辆购置税、车船税政策。

此外,中央财政已经安排的2019年及以前年度燃油补贴结余资金,地方可收回统筹用于新能源公交车运营。有关部门将研究完善新能源公交车运营补贴政策,从2020年开始,采取“以奖代补”方式重点支持新能源公交车运营。

#### 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)