

新能源行业周报

“可再生能源电力消纳保障机制”发布

● 市场热点

国家统计局：4月太阳能发电增长13.4%：4月份，发电5440亿千瓦时，同比增长3.8%，增速较上月回落1.6个百分点；日均发电181.3亿千瓦时，比3月份减少2.5亿千瓦时。分品种看，4月份火电增速由正转负，水电、核电和太阳能发电快速增长，风电小幅增长。其中，火电同比下降0.2%，上月增长1.0%；水电持续发力，增长18.2%；核电增长28.8%，继续高速增长；太阳能发电增长13.4%；风电受气象条件限制，仅增长1.0%。

工信部发布2019年新能源汽车标准化工作要点：工信部网站发布《2019年新能源汽车标准化工作要点》，其中，有关充电设施及加氢系统领域的工作要点是完成传导式车载充电机、充电耦合系统电磁兼容等标准的技术审查，启动无线充电系统及互操作性、车辆传导放电要求等标准的制定。基于对大功率传导充电技术的研究，推进充电连接装置通用要求、电动客车接触式充电系统等标准的制修订工作。

两部委发布可再生能源电力消纳保障机制通知：国家发展改革委、国家能源局联合印发《关于建立健全可再生能源电力消纳保障机制的通知》，核心内容是按省级行政区域对电力消费规定应达到的可再生能源电量比重，要求承担消纳责任的各类市场主体的售电量（或用电量）均应达到所在省级行政区域最低可再生能源电力消纳责任权重相对应的消纳量。可再生能源消纳保障机制的出台与近几年可再生能源发电量快速提升、消纳问题开始显现有关。2018年，我国可再生能源发电量达1.87万亿千瓦时，占全部发电量比重从2012年的20%提高到2018年的26.7%，其中非水电可再生能源发电量占全部发电量比重提高了5.8个百分点。在加快可再生能源开发利用的同时，水电、风电、光伏发电的送出和消纳问题开始显现。

2018年光伏组件出口量上升：海关统计数据显示，2018年我国光伏产品硅片、电池片、组件出口额分别为26.62亿美元、11.98亿美元和137.49亿美元，同比变化分别为-10.3%、50.3%和29.54%，而出口量分别为56.98亿片、7.3GW和44.8GW，出口数量同比均出现大幅增长。光伏组件价格大幅下跌30%以上，2019年我国光伏组件产量93GW左右，除供应国内需求外，近50GW组件出口至海外市场。在欧盟市场恢复自由贸易后，随着市场需求的增长，对其出口将快速增长；日本市场新法案对未建项目并网期限定在2020年9月底之前，预计2019~2020年会出现抢装潮；新兴市场墨西哥、澳大利亚、土耳其、阿联酋等国将对我国光伏产品出口产生拉动效应。

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	8

图表目录

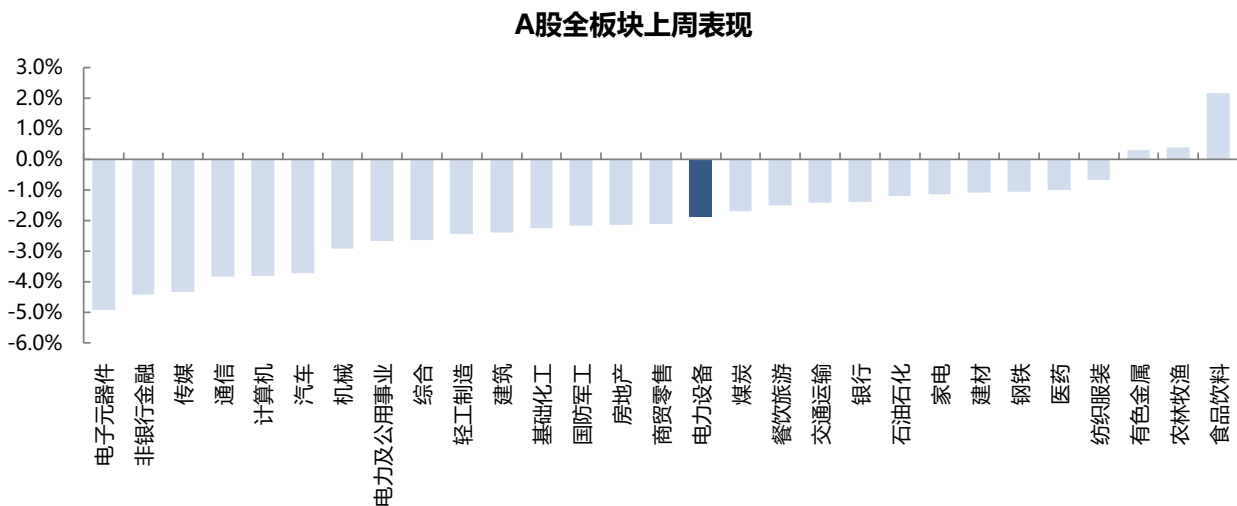
图 1: A 股全板块一周表现	4
图 2: 新能源概念板块一周表现	4
图 3: 新能源个股涨幅前十	4
图 4: 个股涨幅前五的公司	5
图 5: 正极材料价格走势	5
图 6: 负极材料价格走势	5
图 7: 电解液价格走势	6
图 8: 隔膜价格走势	6
图 9: 多晶硅价格走势	6
图 10: 硅片价格走势	6
图 11: 电池片价格走势	6
图 12: 光伏组件价格走势	6

1. 市场行情回顾

A股板块表现

5月10日-17日，所有板块中，食品饮料、农林牧渔、有色金属领涨，电子元器件、非银金融、传媒领跌。沪深300跌2%，电力设备板块跌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，子版块周表现均有所下跌。燃料电池、新能源车、智能汽车、锂电池、充电桩、风电、核电、光伏板块周跌幅分别为4%、4%、4%、3%、2%、2%、2%、1%。

板块涨幅前十的个股分别为京运通、茂硕电源、华自科技、东方日升、德威新材、银河电子、澳洋顺昌、奥克股份、向日葵、安泰科技。

图 2：新能源概念板块一周表现

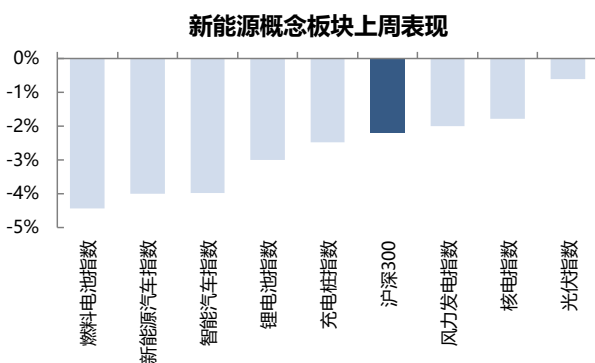
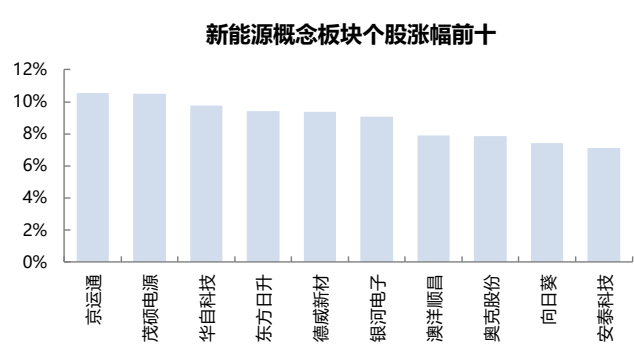


图 3：新能源个股涨幅前十



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
京运通	601908.SH	11%	光伏/风电/核电/电力设备	公司成立于2002年8月8日，是一家以高端装备制造、新能源发电、新材料和节能环保四大产业综合发展的集团化企业，主导产品包括单晶硅生长炉、多晶硅铸锭炉、区熔单晶炉等光伏及半导体设备，多晶硅锭及硅片、区熔单晶硅棒及硅片等光伏产品，光伏发电和风力发电等新能源发电项目及固定源和移动源稀土无毒脱硝催化剂。高端装备制造业务是公司传统的优势产业，主要包括光伏及半导体、环保设备的设计研发及制造。新能源发电产业主要为光伏发电和风力发电，节能环保是公司近几年新进入的产业，是十分契合公司发展理念的举措，为治理空气污染、改善生态环境作出积极的贡献。
茂硕电源	002660.SZ	10%	充电桩	公司是集产品研发、制造、销售及服务于一体，已在美国、日本、韩国、新加坡、欧洲、香港、台湾等国家或地区设有分公司或办事处，能够为国内外客户提供迅捷的专业服务。优秀的人才，先进的技术，科学的管理，以及务实、进取的创业精神使得茂硕电源能够持续处于行业领先地位，是茂硕电源真正的核心竞争力。自成立以来，以立足发展主业、持续稳健经营为前提，全面拓展新能源、互联网领域。公司着眼于以下几个方面进行发展：开关电源、LED智能驱动、FPC、光伏逆变器、智能充电桩、新能源光伏电站投资、新能源汽车充电运营、投资并购。通过外延式发展方式积极培育新的利润增长点，成立以互联网+为基础的孵化基地，兴建投资超过3000万元的国家级第三方检测中心，通过技术与互联网应用相结合，将为用户提供高效、智能、安全的产品和系统解决方案。
华自科技	300490.SZ	10%	光伏/风电/核电/电力设备	公司的主营业务为水利水电自动化系统、变配电保护及自动化系统、水处理及其它工业自动化系统等的研发、制造、销售及设备安装和技术服务。公司产品已经累积多年的行业运行经验，尤其在继电保护装置及发电厂自动化系统的研发、制造和销售方面，产品遍布全国，远销东南亚、欧洲、南美等地区。公司是湖南省经信委、发改委认定的省级企业技术中心，拥有院士专家工作站，并经湖南省科技厅批准组建省水利水电自动化控制工程技术研究中心。公司控股股东华自集团被认定为“联合国工发组织国际小水电中心水电控制设备制造基地”。2017年公司通过资产重组，上市公司将持有精实机电100%股份及格兰特100%股权，将进一步丰富和完善水处理及其他工业化系统领域的配套服务能力及整体解决方案能力。
东方日升	300118.SZ	9%	光伏/风电/核电/电力设备	公司主要从事光伏并网发电系统、光伏独立供电系统、太阳能电池片、组件等的研发、生产和销售。作为国家级高新技术企业，公司拥有几十项主营业务核心技术，且建立了独立的国家级光伏实验室，该实验室获得国际CNAS认证，可按照IEC61215，IEC61730-2、UL1703进行多个项目测试，为公司及其他光伏企业的设计研发以及质量管控提供了有力的支持。公司产品远销欧美、南非和东南亚等多个国家和地区，为广大用户提供专业、便捷的光伏产品和技术支持。公司致力于生产高效率的电池片和组件，满足国内外市场不断增长的需求，把东方日升打造成国际领先的光伏终端应用产品制造商。
德威新材	300325.SZ	9%	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。

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17日，正极材料、负极材料、电解液价格保持稳定。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电解液价格报4.5万元/吨；磷酸铁锂电液价格报3.50万元/吨。

图 5：正极材料价格走势

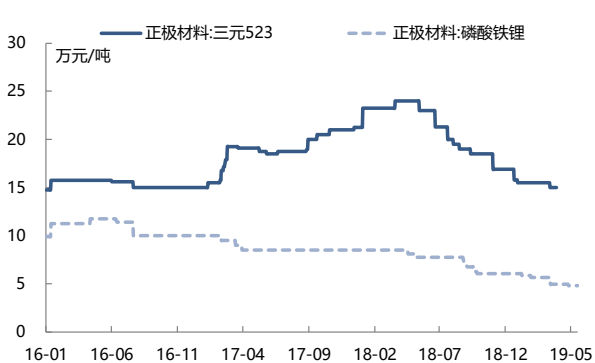
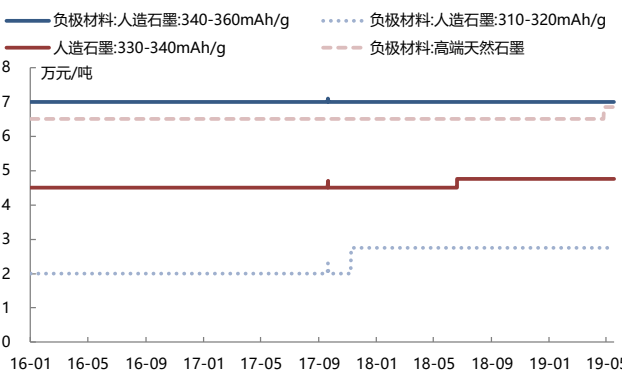


图 6：负极材料价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

图 7：电解液价格走势

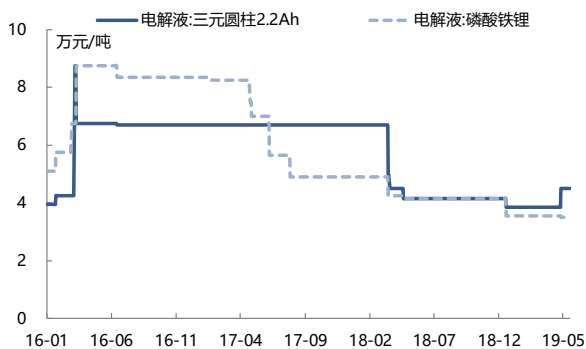
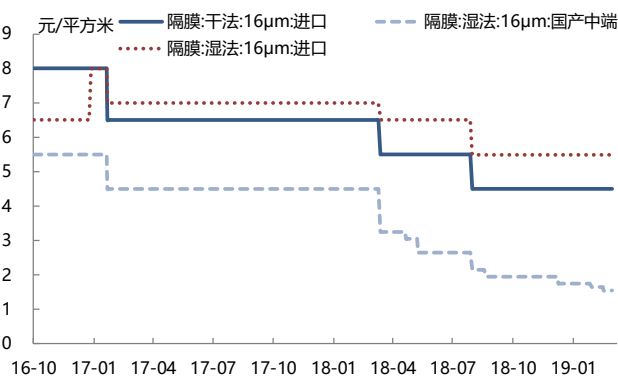


图 8：隔膜价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

2.2 光伏发电

截至5月17日，国产多晶硅价格稳定，报66.57元/kg。进口多晶硅价格下降1.2%，报10.41美元/kg。硅片、晶硅电池片价格较上周持平。国产多晶硅片报2.15元/片；国产八寸单晶硅片价格报3.17元/片。156单晶硅电池片和156多晶硅电池片价格分别报0.87元/瓦和0.67元/瓦。

截至5月15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

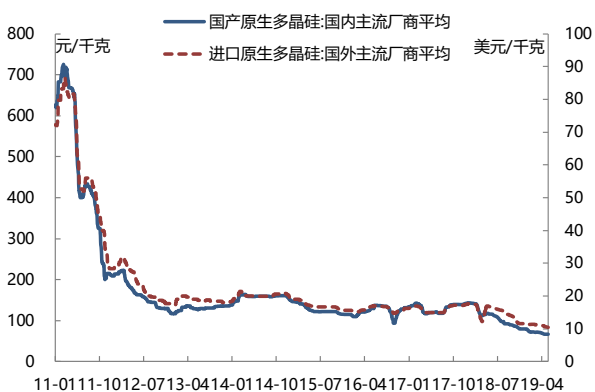


图 10：硅片价格走势

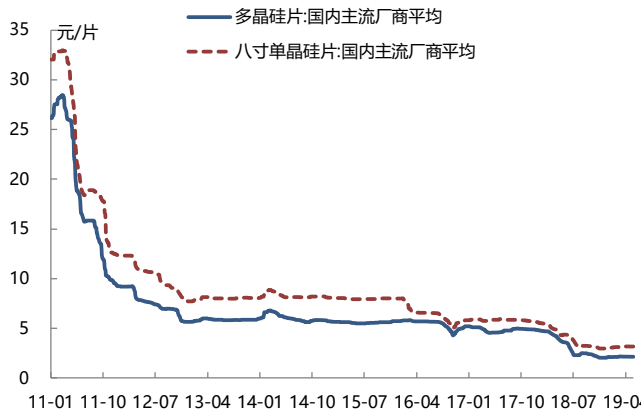


图 11：电池片价格走势

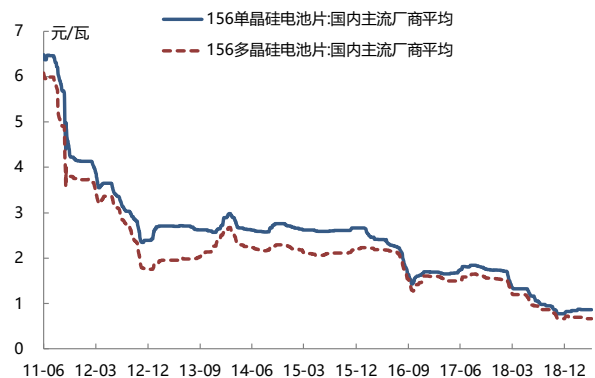
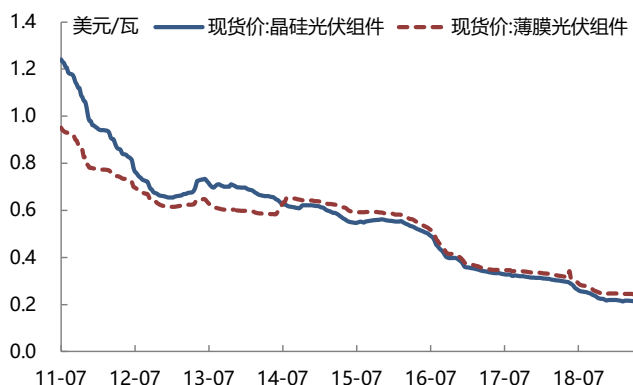


图 12：光伏组件价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

3. 行业要闻

3.1 新能源发电

【NDRC降低电力价格】国家发改委发布了《关于降低一般工商业电价的通知》，这是今年的第二批降电价措施，从7月1日起实施。

【2023年全球太阳能发电能力将增长800GW】根据SolarPower Europe发布的“全球市场前景五年预测”，到2023年，全球太阳能发电能力将增长800GW，达到1.3TW。

【4月发电量增速回落】4月份，发电5440亿千瓦时，同比增长3.8%，增速较上月回落1.6个百分点；日均发电181.3亿千瓦时，比3月份减少2.5亿千瓦时。1~4月份，发电2.2万亿千瓦时，增长4.1%。

【4月光伏组件出口量环比下滑】根据海关数据，2019年4月，国内光伏组件出口量约为5.7GW，同比增长117%，环比下降9%。1~4月份的总出口量约为20.6GW，同比增长81%。分国家来看，1~4月累计出口量占比前五名的国家为：荷兰、越南、印度、日本、澳大利亚；分组件厂商来看，1~4月累计出口量占比前五名的厂商为：晶科、晶澳、天合、阿特斯、隆基乐叶。

【4月水电、核电、太阳能发电继续高速增长】统计局公布4月能源生产数据，4月份，发电5440亿千瓦时，同比增长3.8%，增速较上月回落1.6个百分点；日均发电181.3亿千瓦时，比3月份减少2.5亿千瓦时。1~4月份，发电2.2万亿千瓦时，增长4.1%。分品种看，4月份火电增速由正转负，水电、核电和太阳能发电快速增长，风电小幅增长。其中，火电同比下降0.2%，上月增长1.0%；水电持续发力，增长18.2%；核电增长28.8%，继续高速增长；太阳能发电增长13.4%；风电受气象条件限制，仅增长1.0%。1~4月份，水电、核电、风电和太阳能发电量占全部发电量的25.4%，比去年同期提高1.8个百分点，电力生产清洁化趋势明显。

【IHS Markit预计2019年新增储能产能4.3 GW】IHS Markit发布《公用供电级太阳能发电设施并网、中国的增长和新住宅激励措施下的储能市场前景展望》的报告。报告显示，全球并网储能市场预计到2025年将实现12%的年复合增长率。IHS Markit预计，2025年将新增储能容量10.6 GW，并指出去年实现的37亿美元储能硬件收入将在2025年增至84亿美元，其中中国的基础设施投资和监管改革将推动市场发展，因而增长较为强劲。

【国务院关税税则委员会决定对原产于美国的部分进口商品提高加征关税税率】根据《中华人民共和国对外贸易法》《中华人民共和国进出口关税条例》等法律法规和国际法基本原则，国务院关税税则委员会决定，自2019年6月1日0时起，对原产于美国的部分进口商品提高加征关税税率。其中，太阳能电池、逆变器以及变压器等光伏产品确定征收25%的关税，对贸易战发起反击。

【河南全省全社会用电量同比增长4.39%】2019年3月，河南全省全社会用电量268.87亿千瓦时，同比增长0.22%；累计用电量847.92亿千瓦时，同比增长4.39%。全省发电量222.16亿千瓦时，同比减少2.6%，累计发电量732.62亿千瓦时，同比增长4.37%。

【4月份全国全社会用电量5534亿千瓦时 同比增长5.8%】4月份，全社会用电量5534亿千瓦时，同比增长5.8%。分产业看，第一产业用电量57亿千瓦时，同比增长4.2%；第二产业用电量3852亿千瓦时，同比增长4.0%；第三产业用电量864亿千瓦时，同比增长10.5%；城乡居民生活用电量761亿千瓦时，同比增长10.5%。1-4月，全社会用电量累计22329亿千瓦时，同比增长5.6%。分产业看，第一产业用电量217亿千瓦时，同比增长6.1%；第二产业用电量14792亿千瓦时，同比增长3.2%；第三产业用电量3728亿千瓦时，同比增长10.3%；城乡居民生活用电量3591亿千瓦时，同比增长10.9%。

3.2 新能源汽车产业链

【**宁德时代宣布与沃尔沃达成合作**】5月15日，宁德时代宣布，已与沃尔沃达成合作，成为其全球动力电池合作伙伴之一，为极星（Polestar）旗下车型提供动力电池。当天，沃尔沃也宣布，与宁德时代和LG化学签订了价值数十亿美元的动力电池订单。

【**4月纯电动车销量增速不及插电混动车型**】乘用车市场信息联席会近日发布的2019年4月国内汽车产销数据显示，4月我国狭义新能源乘用车销量91700辆，同比增长28.4%。而传统燃油车同比下降18%。乘联会数据显示，2019年4月我国纯电动车销量为66552辆，同比增长22%。受补贴退坡影响，虽然电动汽车依然保持高速增长，但其增速要低于整个新能源车市场。插电混动车型受补贴影响较小，其4月份销量达25148辆，同比增长51%。

【**我国动力电池产量环比下降10.9%**】中国汽车工业协会公布了2019年我国汽车工业经济运行情况，并发布了2019年4月份新能源汽车及动力电池月度数据。从2019年4月动力电池产量数据来看，4月，我国动力电池产量共计7.3GWh，环比下降10.9%。其中三元电池产量4.3GWh，环比下降21.4%，占总产量比59.0%；磷酸铁锂电池产量2.8GWh，环比增长12.0%，占总产量比38.2%。

【**4月公共充电基础设施保有量为39.1万**】2019年4月公共充电基础设施保有量为39.1万，4月各省市公共充电基础设施总量TOP10为北京、上海、广东、江苏、山东、浙江、河北、天津、安徽及湖北；充电站TOP10位广东、上海、北京、江苏、浙江、山东、河北、四川、天津及湖北。

【**1-4月新能源汽车销量同比增长59.8%**】中汽协发布了中国市场4月份产销情况报告。报告显示，中国市场4月份汽车销量同比下降14.6%，连续第10个月下降。4月份，中国汽车销量下降至198万辆。其中，乘用车销量158万辆，同比下降17.7%。1-4月汽车销量同比下降12.1%。新能源汽车销量仍是一个亮点，4月份增长18.1%，至9.7万辆。1-4月新能源汽车销量同比增长59.8%。从4月完成情况看，行业产销整体下降的趋势比1-3月没有有效缓解。从3、4月两个月的合计情况看，产销合计为464万辆和450万辆，比去年3、4月份合计分别下降8.3%和9.6%，尽管比4-2月累计分别缩小1.5个百分点和2个百分点，但降幅仍处于较高水平。

【**特来电公布充电桩新技术**】5月11日，特来电在青岛介绍了“面向新能源车安全的充电网两层防护技术”。这一技术通过CMS（充电管理系统）主动防护层和大数据防护层，阻断不安全的充电行为，并发出报警通知，监控评估，以提升电动汽车安全性。截至2018年，特来电大数据云平台对3780多万次充电过程有安全监控和防护情况，触发了25.8万次主动防护（主动终止充电），占比1.04%，预计预防了20~25起重大事故。在这样的一个平台下，在特来电两层充电防护体系下，或可让烧车事故减少65%。

【**北京：2019年政府固定资产补助公用充电桩项目的公示**】日前北京市城市管理委员会发布《2019年度北京市单位内部公用充电设施建设补助资金申报指南》。开启政府对单位内部充电设施补助的先河，进一步落实和推进地方政府地补退坡之后，转而补助充电基础设施的政策落地。《指南》表示，对符合要求的充电设施，以充电设施功率为基准给予补助，7kW及以下补助0.4元/W，7kW以上补助0.5元/W。补助范围为在2018年1月1日（含）至2019年6月30日（含）之间投运的单位内部公用充电设施。要求未使用财政资金建设，和接入市级公用充电设施数据信息服务平台。

【**中国将成20年内电动车主战场，2023预计销量350万**】据彭博社报道，由于中国政府推动绿色出行，倡导更环保车型，未来20年中国将成为电动汽车制造商的主要战场，2040年电动汽车的销售比例或高达68%。彭博认为，明年，中国电动汽车年销量将达到200万辆，而2018年中国电动汽车销量首度超过100万辆。研究人员表示，虽然中国目前占全球电动汽车销量的一半以上，但其他地区也将开始迎头赶上，中国的份额将在2040年缩减至约25%。

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