

新能源行业周报

第一批光伏、风电平价上网项目发布

● 市场热点

2019年第一批光伏、风电平价上网项目发布:5月22日,发改委公布了首批风电、光伏发电平价上网项目,共16个省(自治区、直辖市)能源主管部门向国家能源局报送了2019年第一批风电、光伏发电平价上网项目名单,本次名单共公布了250个项目试点,总装机规模达20.76GW,其中光伏14.78GW、风电4.51GW、分布式交易试点1.47GW。此次平价项目的审核主要从两个维度进行:1)消纳是否经由特高压外送通道;2)是否存在潜在消纳问题。

按地域来看,第一批平价项目主要分布在东部地区和中部地区:其中,光伏平价项目主要位于广东、陕西、广西等地区;风电平价项目则以东三省和河南为主。根据光伏平价项目公司对应的股东情况来看,国家电投(1100MW)、通威(890MW)、隆基(860MW)是本次光伏平价项目获批规模前三的企业。排名TOP10企业持有规模近7GW,几乎占到总规模的一半。

在本次公布的评价项目中,有4.57GW的光伏项目预计在2019年并网,10.05GW的光伏项目预计在2019年后并网,剩余0.16GW为存量项目转平价项目。我们认为伴随着“发电侧平价上网”时代的到来,光伏行业龙头企业受益于低成本优势,市场份额将进一步扩大;光伏行业整体的盈利能力也会随之提高。影响光伏行业估值的影响因素也将由原先的政策端转为公司的盈利水平(即发电成本)和产品竞争力。

图:2019年第一批风电、光伏发电平价上网项目信息

省份	类别	项目个数	装机容量(万千瓦)	省份	类别	项目个数	装机容量(万千瓦)
广东	风电	3	20	山西	光伏发电	8	100
	光伏发电	27	238		分布式交易试点	2	20
陕西	风电	1	10	吉林	风电	18	119
	光伏发电	23	204	辽宁	光伏发电	47	119
广西	分布式交易试点	2	10	江苏	光伏发电	6	109
	光伏发电	16	193		分布式交易试点	6	21
河南	风电	11	110	安徽	风电	1	5
	光伏发电	4	27	光伏发电	6	67	
黑龙江	分布式交易试点	3	36	分布式交易试点	3	11	
	风电	7	100	湖北	光伏发电	5	34
河北	光伏发电	8	165	分布式交易试点	2	9	
	分布式交易试点	1	5	湖南	风电	7	35
山东	光伏发电	11	131	天津	风电	1	16
	分布式交易试点	3	15	分布式交易试点	3	11	
宁夏	风电	6	35	宁夏	风电	1	1
	光伏发电	7	91	分布式交易试点	1	9	

数据来源:国家发改委,莫尼塔研究

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

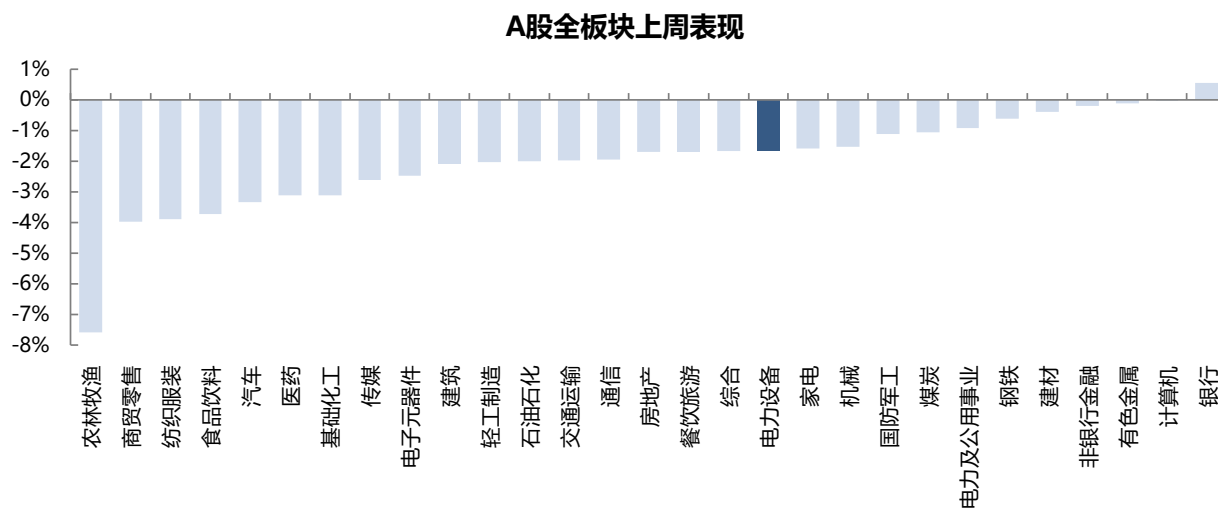
图 1: A 股全板块一周表现	4
图 3: 新能源概念板块一周表现	4
图 4: 新能源个股涨幅前十	4
图 3: 个股涨幅前五的公司	5
图 10: 正极材料价格走势	5
图 11: 负极材料价格走势	5
图 12: 电解液价格走势	6
图 13: 隔膜价格走势	6
图 16: 多晶硅价格走势	6
图 17: 硅片价格走势	6
图 16: 电池片价格走势	6
图 17: 光伏组件价格走势	6

1. 市场行情回顾

A股板块表现

5月17日-24日，所有板块中，银行领涨；农林牧渔、商贸零售、纺织服装领跌。沪深300跌2%，电力设备板块跌2%。

图 1：A股全板块一周表现



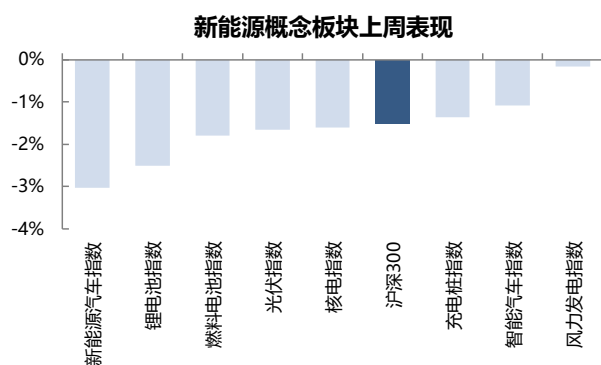
来源：wind，莫尼塔研究

新能源板块个股表现

新能源板块中，子板块周表现均有所下跌。新能源汽车、锂电池、燃料电池、光伏、核电、充电桩、风电板块周跌幅分别为3%、3%、2%、2%、2%、1%、1%、0.2%。

板块涨幅前十的个股分别为华瑞科技、厚普股份、胜利精密、中闽能源、ST尤夫、金通灵、中科电气、鑫湖股份、向日葵、ST盐湖。

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

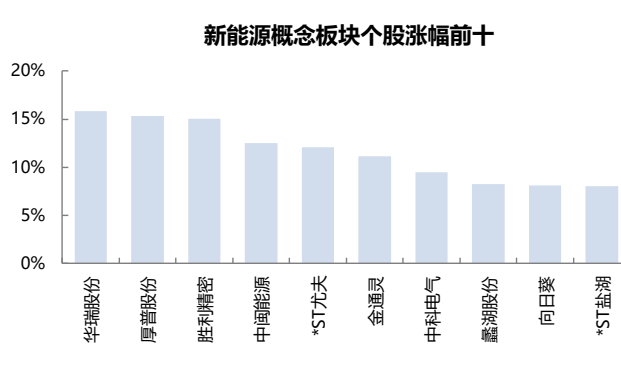


图 4：个股涨幅前五的公司

公司名称	股票代码	涨幅	所属概念	公司业务介绍
华瑞股份	300626.SZ	16%	光伏/风电/ 核电/电力设备	公司经营以小功率电机和微特电机换向器的研发、生产、销售和服务为主。目前，公司凭借行业领先的全塑型和一次成型生产工艺、20余条全自动生产线、多元化的产品及客户体系，在换向器领域，特别是插片型换向器领域具备较强的市场竞争力和品牌知名度。公司的全塑型换向器及自动化生产工艺装备被宁波市科学技术局认定为“科学技术成果”。
厚普股份	300471.SZ	15%	氢燃料电池	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，并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。公司CNG加气机通过了欧盟ATEX防爆体系认证，LNG集装箱撬装通过欧盟PED(G模式)承压设备安全认证及MD机械指令认证，LNG加气机通过欧盟ATEX防爆认证。
胜利精密	002426.SZ	15%	锂电池	公司是一家以精密制造为基石，智能制造和新能源业务为驱动的科技服务型企业集团，行业主要覆盖3C消费电子、智能制造和新能源汽车领域。其中，精密制造业务包括生产研发TV、NB、手机、AR/VR等智能终端的精密结构模组和盖板玻璃，及其渠道分销服务；智能制造业务为客户提供软硬件在内的智能制造整体解决方案，可实现全产线完整工艺流程的配套服务，已建成国家智能制造示范工厂；新能源业务包括锂电池湿法隔膜和智能汽车制造，专注于新能源汽车领域的新材料、新产品的生产和研发。
中闽能源	600163.SH	13%	光伏/风电/ 核电/电力设备	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。
*ST尤夫	002427.SZ	12%	锂电池	公司是一家致力于工业长丝及产业用纺织品的研发、生产和销售的国家高新技术企业。主要产品有涤纶工业长丝、特种纺织品、线绳产品、切片等，品种涵盖高强度、低收缩型、活化型、耐磨型、抗芯吸型、高模低收缩型、有色涤纶工业丝、加捻丝及合股丝等，广泛应用于各种产业用纺织品领域及橡胶骨架材料领域。

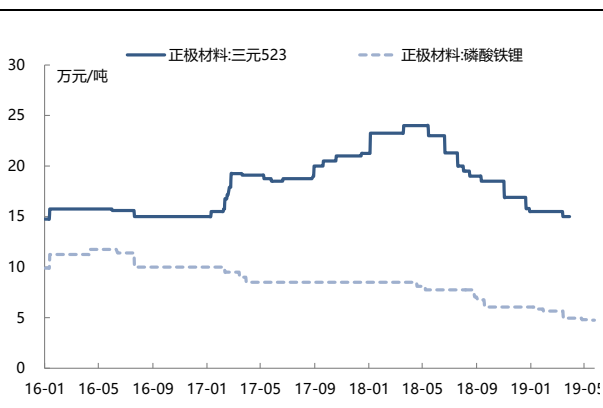
来源：Wind，莫尼塔研究

2. 行业数据跟踪

2.1 锂电池产业链

截至5月24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4.75万元/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；磷酸铁锂电解液价格报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

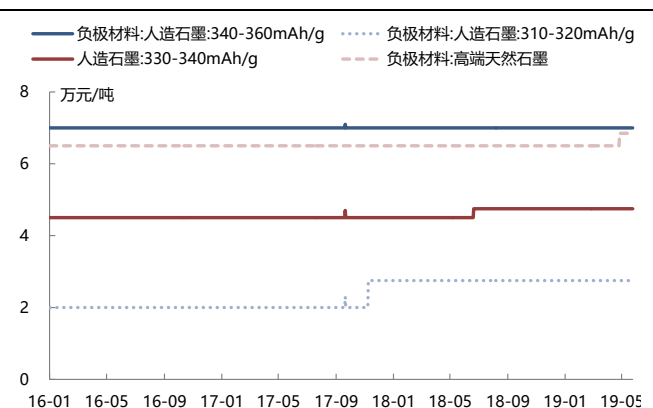


图 7：电解液价格走势

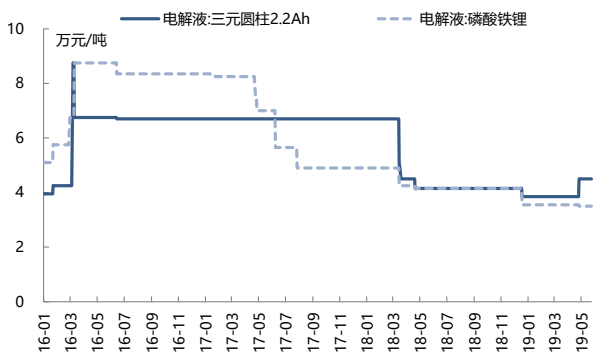
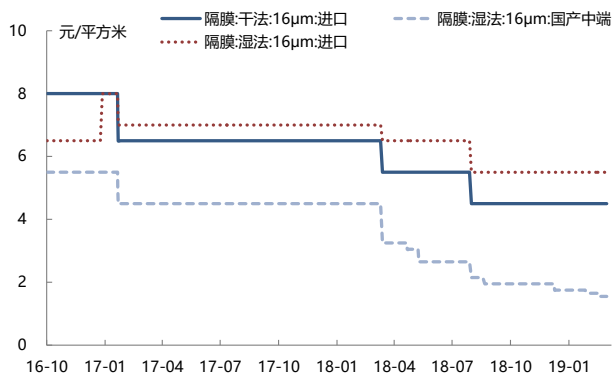


图 8：隔膜价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

2.2 光伏发电

截至5月23日，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0.6%，报10.35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22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

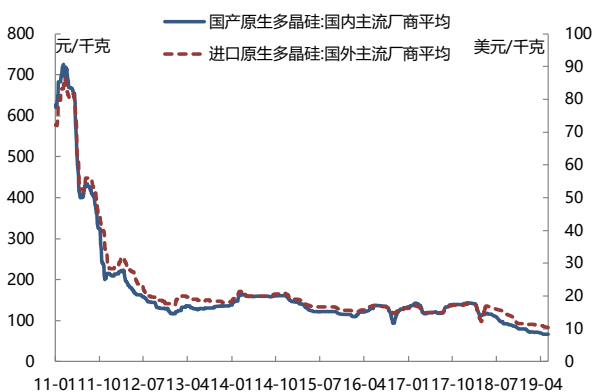


图 10：硅片价格走势

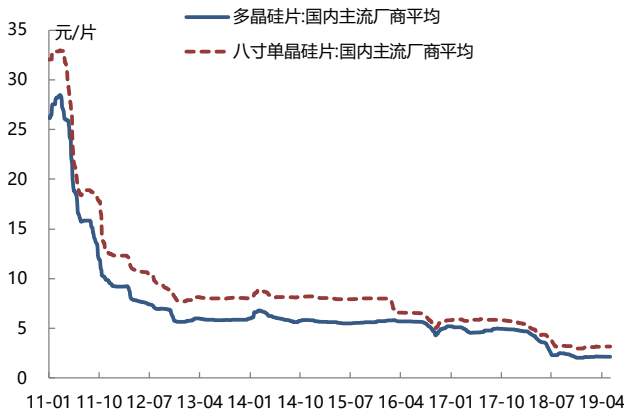


图 11：电池片价格走势

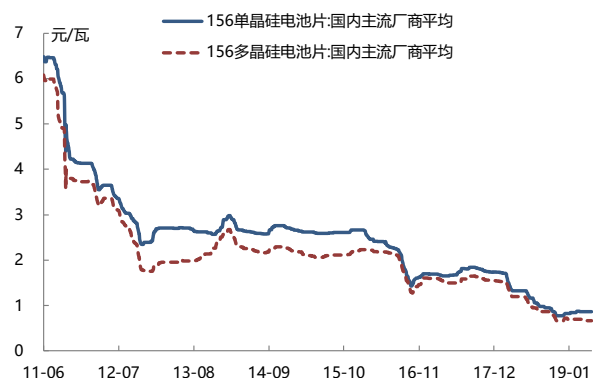
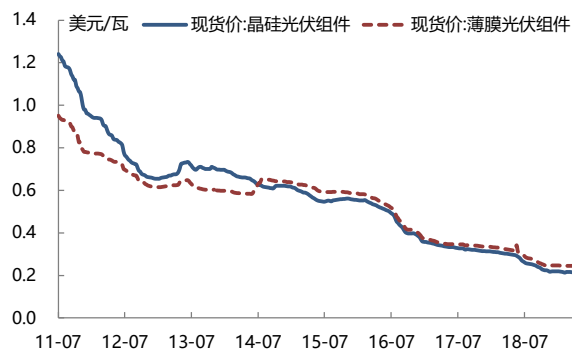


图 12：光伏组件价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

3. 行业要闻

3.1 新能源发电

【许继集团2956.4万元中标浙江首批电网侧储能项目】近日国网浙江省一期电网侧储能项目已完成部分设备集成招标，许继电气2956.4万元中标杭州110kV江虹变10kV储能项目储能单元、集控单元设备的储能设备采购，包括储能单元8套、控制单元1套。

【协鑫新能源出售附属公司70%股权 包括19座光伏电站】协鑫新能源发布公告，于2019年5月22日，苏州协鑫新能源投资有限公司（卖方，协鑫新能源及保利协鑫的间接附属公司）与上海榕耀新能源有限公司（买方）及南京协鑫新能源发展有限公司（担保人，协鑫新能源的间接全资附属公司及保利协鑫的间接附属公司）订立一系列七份股权转让及合资协议。

公告显示，(1)出售该等目标公司的70%股权，连同70%的股东贷款，现金代价总额为人民币17.4亿元；(2)卖方授予买方及/或该等目标公司认沽期权，据此，买方及/或该等目标公司有权于发生若干特定事件时要求卖方购回(i)销售股份及/或该等目标公司任何附属公司的全部股权；及(ii)于当时尚未偿还的相关股东贷款。

【首批名单公布 光伏平价上网时代大幕正式开启】发改委公布首批风电、光伏发电平价上网项目，共16个省(自治区、直辖市)能源主管部门向国家能源局报送了2019年第一批风电、光伏发电平价上网项目名单，本次名单公布共公布了250家项目试点，总装机规模20.76GW，其中光伏14.78GW、风电4.51GW、分布式交易试点1.47GW。按地域来看，首批项目主要分布在东部地区和中部地区，光伏平价项目主要位于广东、陕西、广西等地区，风电平价项目以东三省和河南为主。

【2019年一季度中国光伏产品进出口数据曝光】根据机电进出口商会整理的数据，2019年一季度多晶硅进口数量前7位企业分别是隆基、晶科、中环、荣德新能源、晶科、仁德新能源、晶澳和天合。一季度主要硅片出口额前五位企业分别是中环、隆基、协鑫、晶科和天合。电池片出口额前五位则是爱旭、晶澳、通威、尚德和横店东磁。组件出口额前五位企业分别是晶科、晶澳、天合、阿特斯和隆基。

【中电联：1-4月光伏新增装机5.5GW 比上年同期少投产7.4GW】1-4月份，全国主要发电企业电源工程完成投资610亿元，同比提高11.0%。其中，水电250亿元，同比增长62.3%；火电110亿元，同比下降32.8%；核电97亿元，同比下降20.2%；风电133亿元，同比增长42.1%，太阳能发电21亿元，同比增长16.8%。水电、核电、风电等清洁能源完成投资占电源完成投资的82.0%，比上年同期提高11.7个百分点。

截至4月底，全国6000千瓦及以上电厂装机容量18.2亿千瓦，同比增长6.0%，比上月增加721万千瓦，增速与上年同期基本持平。水电3.1亿千瓦，其中，常规水电2.8亿千瓦；火电11.5亿千瓦，其中，燃煤发电10.1亿千瓦、燃气发电8623万千瓦；核电4591万千瓦；并网风电1.9亿千瓦；并网太阳能发电1.3亿千瓦。1-4月份，全国规模以上电厂发电量22198亿千瓦时，同比增长4.1%，增速比上年同期回落3.6个百分点。

【汉能私有化方案获股东大会批准 6月11日将从港股退市】5月19日，汉能薄膜发电公告了法院会议及股东特别大会已批转私有化相关方案。如果后续条件生效，上市公司将在6月11日下午4点前撤销在香港交易所的上市地位。

【青海至河南±800千伏特高压直流工程 青海段12月30日将全线贯通】“青电入豫”工程——青海至河南±800千伏特高压直流工程青海段，正在如火如荼建设中，预计将于12月30日全线贯通。该工程于2018年11月7日在海南藏族自治州共和县开建，起于我省海南换流站，止于河南省驻马店换流站，动态总投资226亿元，途经青海、甘肃、陕西、河南四省，全长约1586千米。设计年

输送电量400亿千瓦时，相当于替代受端原煤1800万吨，减排烟尘1.4万吨、二氧化硫9万吨、氮氧化物9.4万吨、二氧化碳2960万吨，将有效促进大气污染防治。配套电源超过2300万千瓦，将增加输变电装备制造产值约148亿元，直接带动电源等相关产业投资超过2000亿元，可增加就业岗位7000多个。

【重磅！江苏省政府与华能集团签约：1600亿元打造华能江苏千万千瓦级海上风电基地】5月19日，江苏省政府与中国华能集团有限公司在宁签署战略合作协议。根据战略合作协议，双方将深化能源领域战略合作，以加快海上风电开发和加强装备制造产业建设为中心，按照国家能源发展战略，投入1600亿元打造华能江苏千万千瓦级海上风电基地，建设研发、制造、施工、运维一体化的海上风电产业基地，积极推进沿江沿海生态环境治理，合作开发能源项目，建设自主创新的江苏省新能源产业体系，共同应对生态环境治理和能源结构转型升级的双重挑战，推动江苏省和华能集团高质量发展。

【隆基首次公布166/223尺寸硅片价格 单晶硅片价格持平】昨日，隆基股份更新了单晶硅片P型M2 180 μm厚度产品的价格，人民币为3.07，美元为0.415，价格涨幅持平。值得一提的是，隆基股份首次公布了单晶硅片P型M6 180 μm厚度（166 / 223mm）的价格，人民币为3.47，美元为0.465。

【亿纬锂能拟募资25亿元扩大动力电池规模】亿纬锂能近日透露，为积极推进公司在新能源电池领域的发展，公司拟在中国境内扩大动力电池生产规模。本此投资规模拟不超过人民币35亿元。此次授权的有效期为公司董事会审议通过之日起6个月。此外，亿纬锂能5月16日晚间公告显示，公司拟非公开发行1.15亿股A股股票，发行价格为21.74元/股，募集资金总额25亿元。

3.2 新能源汽车产业链

【比亚迪获34.58亿元新能源汽车补贴】比亚迪(002594)发布公告称，控股子公司比亚迪汽车工业收到深圳市坪山区财政局转支付的国家新能源汽车推广补贴款34.58亿元，其中2016年度新能源汽车补助清算和补充清算资金31.26亿元，2017年度补充清算资金3.32亿元。

【宁德时代LFP储能电池系统亮相德国】近日，宁德时代携带磷酸铁锂(LFP)电池解决方案参加在德国慕尼黑举行的国际电池储能系统博览会(ees Europe)，这也是宁德时代首次亮相ees Europe。在本次ees Europe展会中，宁德时代重点展示了其基于LFP电芯的电池整体解决方案，包括电芯、电池管理系统(BMS)与电池柜。

【中化集团投100亿建20GWh三元锂电池项目】5月20日，中化集团化工事业部与扬州经济技术开发区现场签署谅解备忘录，将在扬州开发区投资车用三元锂电池项目，总投资超100亿元，总体规划建设年产20GWh的锂电池生产线，分三期实施。据中化集团负责人介绍，中化化工事业部将“新能源、新材料、生物产业”列为三大战略方向，其中锂电池是着力发展的重要创新业务。

【上海恩捷与LG化学签42.69亿元隔膜合同】恩捷股份(002812)发布公告，公司控股子公司上海恩捷与LG化学就采购锂电池隔离膜产品事宜签署了《购销合同》，合同生效日为2019年4月4日，合同总金额不超过6.17亿美元(约合人民币42.69亿元)，合同期限为5年。

恩捷股份表示，此合同的签订，标志着公司在锂电池隔离膜海外市场开拓方面取得积极进展。因合同交货期在2019年至2024年，预计将对公司2019年至2024年经营业绩产生积极影响。

【比亚迪将与Apparent公司研发2MW太阳能及2MWh储能项目】据外媒报道，比亚迪将与Apparent公司研发2MW太阳能及2 MWh的储能项目，双方将地点设在兰开斯特长途车与客车制造工厂，旨在演示该公司的企业愿景——成为一家纯粹的绿色能源方案供应商。

比亚迪将利用其太阳能面板、电池及Apparent的智能电网操作软件(igOS)，拥有并运营该项

目。BYD Coach & Bus将根据一份长达25年的协议，从系统中获取电量。据估计，该系统将于2019年秋季开始运营。

【4月新能源车型销量公布】根据联合会5月10日公布的最新数据显示，狭义乘用车（轿车+SUV+MPV）4月销量同比下滑17%，而新能源乘用车则依然逆整体车市上扬，4月份销售9.1万辆同比增长28.4%；由于4月份已进入过渡期，相比3月25日之前有小幅退坡影响，4月销量环比3月下滑15.6%。从销量榜单来看，比亚迪、吉利、北汽新能源占据三强位置。累计数据方面，2019年1-4月，全国狭义新能源乘用车销量为34.5万辆，同比增长83.8%。

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）

北京

纽约

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

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

Address: 295 Madison Avenue, 12FL
New York, NY 10017 USA

业务咨询: sales.list@cebm.com.cn