

新能源行业周报

政策落地，风电、光伏步入竞价时代

● 市场热点

事件：2019年第一批光伏、风电平价上网项目发布：继4月11日发布正式“征求意见稿”之后；5月30日，国家能源局正式公布《关于2019年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》，明确实行分类管理，需要国家补贴的项目原则上都采取竞争配置，优先建设补贴强度低、退坡力度大的项目。

风电方面，根据《2019年风电项目建设工作方案》，风电项目竞争配置有两种方式，1) 企业完成了项目前期工作，通过参加竞争配置进入国家补贴范围；2) 地方政府部门完成了项目前期工作，通过竞争方式选择项目投资企业。而光伏发电方面，只有2019年新建的项目（除光伏扶贫、户用光伏外）才可以参与补贴竞价，其中《2019年光伏发电项目建设工作方案》印发前已并网的本年度新建项目须提供电网企业出具的并网时间证明。

按照以收定支的原则，补贴规模是财政部按照筹资能力确定，2019年度安排新建光伏项目补贴预算总额度为30亿元，其中，7.5亿元用于户用光伏（折合350万千瓦）、补贴竞价项目按22.5亿元补贴（不含光伏扶贫）总额组织项目建设。

评论：此次《通知》与4月发布的《征求意见稿》主体内容基本一致，继续强调了对平价上网项目的支持。涉及到光伏领域的内容相较于4月的《征求意见稿》基本无变动，核心内容仍然为支持光伏行业稳中求进的发展模式。而，涉及到风电领域的内容相较于4月的《征求意见稿》对新增风电项目在并网优先级上有所改变：由原先的“2018年及以前核准的存量转平价项目>2019年新增平价项目>2019年新增需要国家补贴的项目”调整为“平价上网风电项目>分散式风电项目>需要国家补贴的竞争性配置风电项目”。在优先推进平价项目建设的原则下，突出了对“已并网和已核准在有效期内”风电项目的消纳保障。

伴随着政策落地，光伏国内需求启动，风电“抢装”预期有望得到修复。光伏方面，2019年一季度（传统淡季）国内光伏新增装机5.2GW，同比下降46%，伴随着政策落地，国内装机需求开始启动，预计三季度光伏装机将恢复增长，我们预计全年国内光伏装机规模在40GW左右。风电方面，政策正式稿突出了对“已并网和已核准在有效期内”风电项目的消纳保障，市场预期有望在一定程度上得到修复。

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

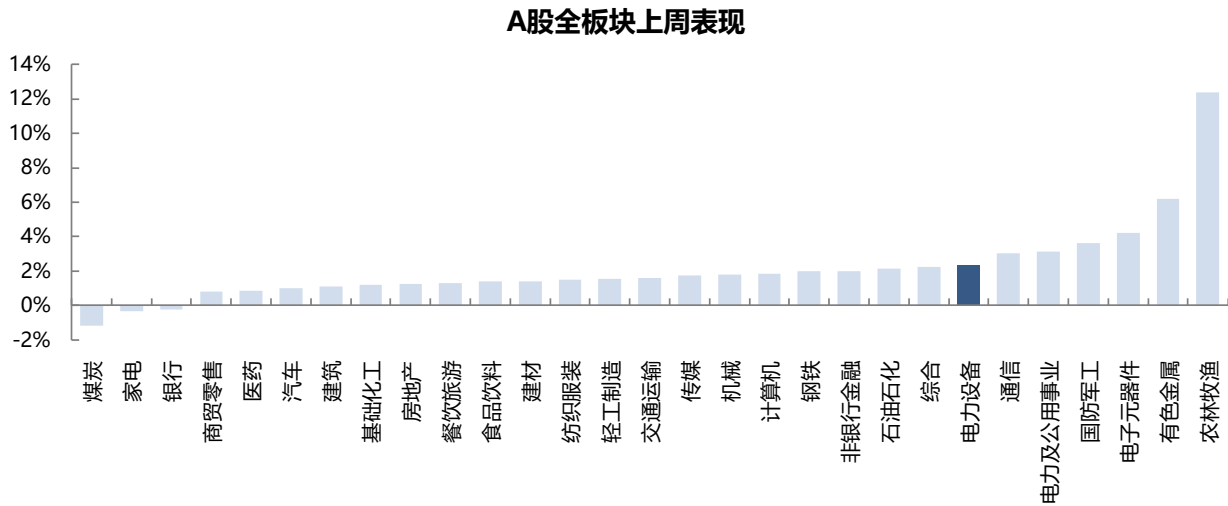
图 1: A 股全板块一周表现	4
图 3: 新能源概念板块一周表现	4
图 4: 新能源个股涨幅前十	4
图 3: 个股涨幅前五的公司	5
图 10: 正极材料价格走势	5
图 11: 负极材料价格走势	5
图 12: 电解液价格走势	6
图 13: 隔膜价格走势	6
图 16: 多晶硅价格走势	6
图 17: 硅片价格走势	6
图 16: 电池片价格走势	6
图 17: 光伏组件价格走势	6

1. 市场行情回顾

A股板块表现

5月24日-31日，所有板块中，农林牧渔、有色金属、电子元器件领涨；煤炭、家电、银行领跌。沪深300涨1%，电力设备板块涨2%。

图 1：A股全板块一周表现



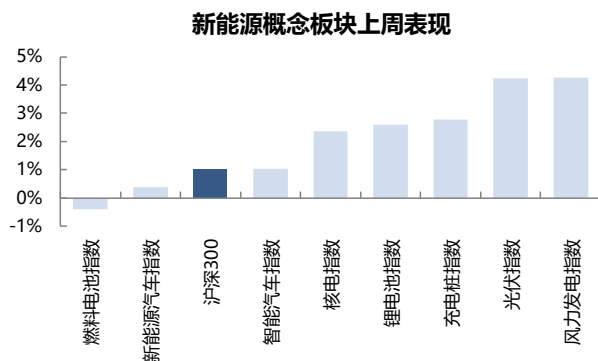
来源：wind，莫尼塔研究

新能源板块个股表现

5月24日-31日，新能源板块中，子版块周表现除燃料电池外均有所上涨。燃料电池微跌0.4%，新能源车、智能汽车、核电、锂电池、充电桩、光伏、风电板块周涨幅分别为4%、4%、3%、3%、2%、1%、0.4%。

板块涨幅前十的个股分别为芯能科技、长园集团、振江股份、旭升股份、清源股份、横店东磁、协鑫集成、天顺风能、鼎胜新材、银河电子。

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

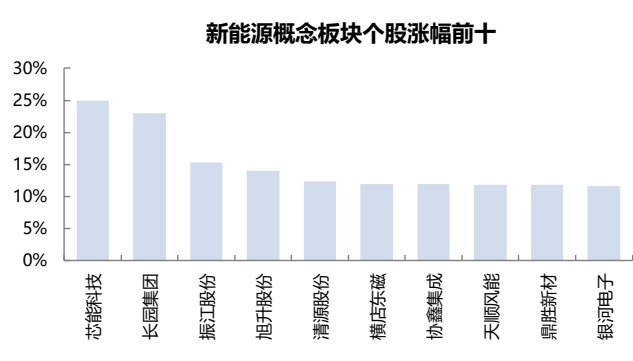


图 4：个股涨幅前五的公司

公司名称	股票代码	涨幅	所属概念	公司业务介绍
芯能科技	603105.SH	25%	光伏/风电/核电/电力设备	公司成立于2008年。公司主营业务包括分布式光伏电站投资运营、分布式光伏解决方案提供以及光伏产品研发制造。旗下拥有数十家专注于分布式光伏电站投资运营的子公司和三大生产基地，业务覆盖华东、华南、华中等区域。公司将围绕分布式业务获取的客户群，结合物联网、大数据、云计算向公司主营业务相关方向延伸，积极探索光伏产业的新型经营模式，整合各项竞争优势，实现公司在新能源产业中的蓬勃发展。
长园集团	600525.SH	23%	充电桩	公司是一家大型企业集团，专业从事电动汽车相关材料、智能工厂装备、智能电网设备的研发、制造与服务。公司各业务板块继续升级与调整，发展电动汽车相关材料、智能工厂装备及智能电网设备相关业务。板块内各子公司继续保持在各自细分领域的行业地位，发挥其品牌优势。各子公司继续加大研发投入，加强专业技术人才队伍建设，提升技术创新能力。各板块各子公司管理结构及职能进一步调整，各子公司之间的协同性进一步增强。
振江股份	603507.SH	15%	光伏/风电/核电/电力设备	公司主营业务为风电设备和光伏设备零部件的设计、加工与销售，主要产品包括机舱罩、转子房等风电设备产品，以及固定/可调式光伏支架、追踪式光伏支架等光伏设备产品。公司是国内专业从事新能源发电设备钢结构件的领先企业，生产工序完整，覆盖风电和光伏设备钢结构件设计开发、焊接、机加工和表面处理等生产全过程。公司是经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国税局和江苏省地税局联合认定的高新技术企业，是经江苏省经济和信息化委员会认定的江苏省两化融合转型升级示范试点企业，并被评为江苏省科技型中小企业、江苏省民营科技企业。公司的技术中心被江苏省经济和信息化委员会等部门认定为江苏省企业技术中心。
旭升股份	603305.SH	14%	新能源车	公司主要从事热成型压铸和锻造的精密铝合金汽车零部件和工业铝合金零件的研发、生产、销售。产品主要应用于新能源和传统汽车行业及其他机械制造行业。公司致力于新能源汽车和汽车轻量化领域，主导产品是新能源和传统汽车变速系统、传动系统、电池系统等核心系统的精密机械加工零部件。公司已成为众多国际知名整车厂及一级供应商合作伙伴。因为企业快速的新产品开发能力及质量管控水平，公司荣获特斯拉“杰出合作伙伴”，获得众多客户的尊重与肯定。
清源股份	603628.SH	12%	光伏/风电/核电/电力设备	公司是太阳能光伏电站整体解决方案及相应设备和工程服务提供商。公司主营业务为：光伏电站的开发及建设；光伏支架的研发、设计、生产和销售；光伏电力电子产品的研发、生产和销售。其中，光伏电站开发及建设业务的主要产品或服务包括：光伏电站工程服务、光伏电站转让和光伏电站发电；光伏支架业务的主要产品为：地面光伏支架和屋顶光伏支架产品；光伏电力电子主要产品包括：光伏并网逆变器、光伏汇流箱等。公司是一家具有国际化研发、管理、营销和服务能力，并兼具中国制造优势的太阳能光伏电站整体解决方案、相应设备和工程服务提供商。

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31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

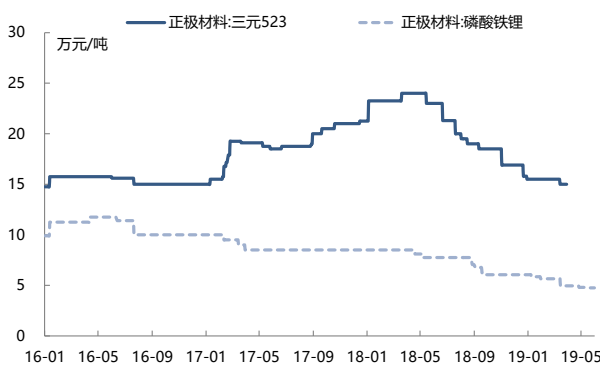
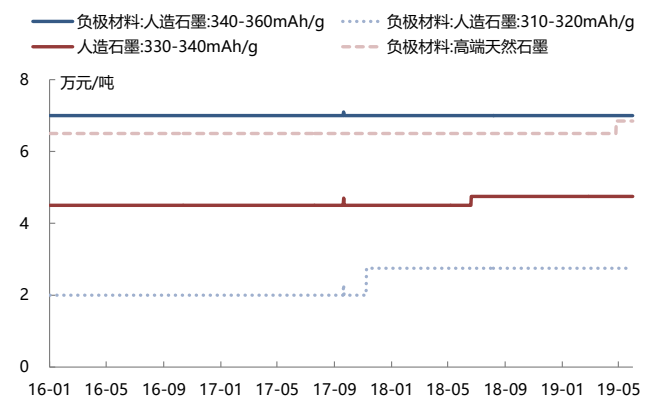


图 6：负极材料价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

图 7：电解液价格走势

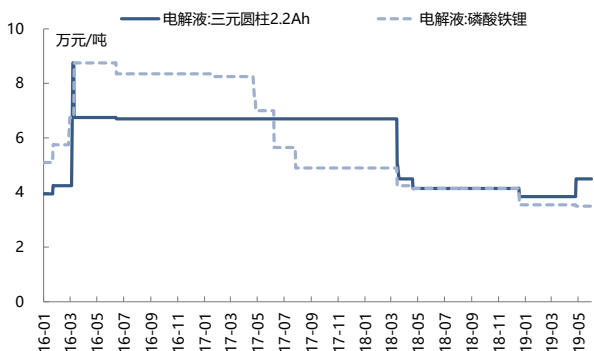
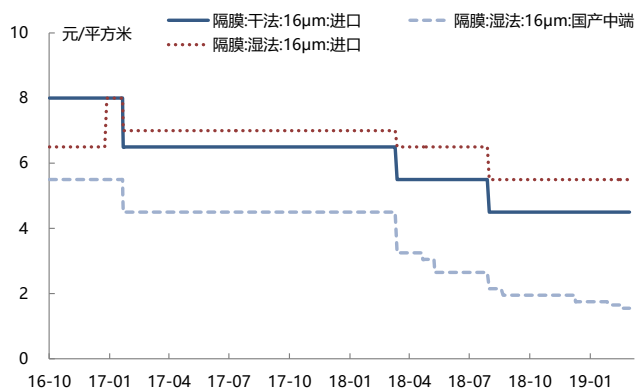


图 8：隔膜价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

2.2 光伏发电

截至5月31日，，国产多晶硅价格稳定，报66.57元/kg。进口多晶硅价格下降0.8%，报10.25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

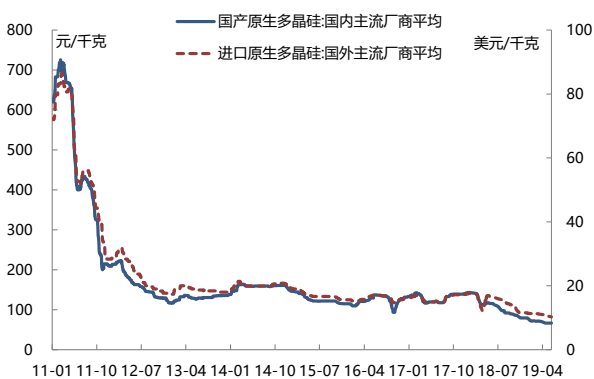


图 10：硅片价格走势

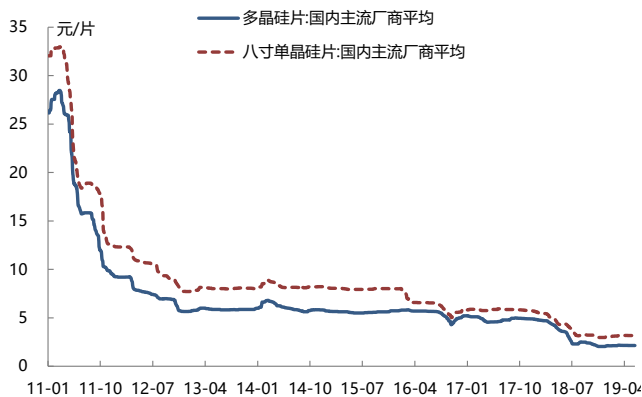


图 11：电池片价格走势

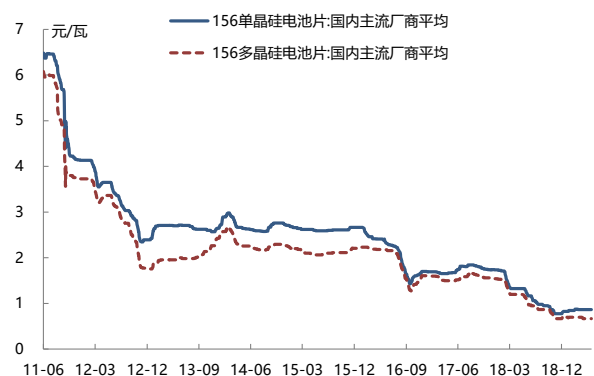
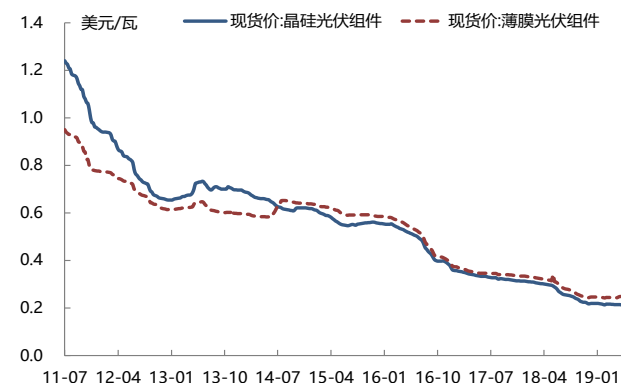


图 12：光伏组件价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

3. 行业要闻

3.1 新能源发电

【国家发改委、能源局印发《输配电定价成本监审办法》】北极星售电网获悉，近日国家发改委、国家能源局印发了《输配电定价成本监审办法》，今年3月，国家发展改革委启动第二轮电网输配电定价成本监审工作的实地审核，此次监审范围包括全国除西藏以外的30个省份省级电网和华北、华东、东北、西北、华中5个区域电网。据了解，在2015年开展的首轮输配电成本监审中，共核减不相关、不合理费用约1284亿元。

【国内首个核能供热项目正式落地 进入全面实施阶段】近日，海阳市政府与山东核电举行关于共同推进海阳核电厂核能清洁供热项目签约仪式，在海阳市委书记刘宏涛等领导的见证下，海阳市市长王彦博与山东核电董事长、党委书记吴放分别代表地企双方在协议上签字，国内首个核能清洁供热项目正式落地，进入全面实施阶段。预计今年冬天，海阳就将用上稳定、清洁的核能供暖。

【国家电网：我国将在2021年基本建成泛在电力物联网】5月28日，国家电网表示将建设泛在电力物联网，通过与智能电网的融合使电网成为能源输送和转换的枢纽，社会经济和民众需求的共享平台。

国家电网发布了泛在电力物联网建设大纲，将打造五个能源互联网生态圈，包括电动汽车、分布式光伏、综合能效、能源电商、大数据商业化，创新开展基于人工智能的配网带电作业机器人的研制。居民用户通过掌上电力、微信公众号等参与供电互动。深挖智能电表数据价值，结合配电自动化建设，大幅减少停电影响。中国电力科学研究院副院长 王继业：今年我们主要是顶层设计、创新研发和示范试点，明年将全面推广，到2021年将基本建成泛在电力物联网。需要用能的用户、电器和家电的制造商等广泛参与。

【海南2019年省重点项目119个 海南昌江核电二期今年将开工】海南省2019年安排省重点项目119个，总投资5130亿元，2019年计划投资915亿元，比2018年增加292亿元。今年一季度，海南省重点项目累计完成投资约143亿元，完成年度投资计划约16%。2019年新开工项目中，涉及海南昌江核电（二期）工程、昌江小型堆科技示范工程等。

【国家电投乐陵、王狮风电二期项目具备开工条件】近日，山东乐陵风电二期项目取得的国网山东省电网公司接入系统批复意见，山西岚县王狮二期风电项目取得国网山西省电力公司接入系统评审批复。至此，乐陵、王狮风电二期项目前期支持性文件全部取得，具备开工条件。

乐陵风电二期项目，位于乐陵市花园镇，总投资约3.6亿，规划装机容量48MW。预计于6月份开工，12月份并网投产，投产后每年将提供10472.1万kwh清洁能源。王狮风电二期项目，位于岚县王狮乡，总投资约4.27亿元，规划装机容量50MW。预计于7月份开工，12月份并网投产，投产后每年将提供10138万kwh清洁能源。

【明阳阳江基地又一重大风电整机装备项目7月可投产】明阳二期工程自去年下半年开工建设以来，目前已完成总工程量的83%，预计今年7月初可建成投产。明阳智能海上风电高端装备制造产业基地于2017年7月开工建设，是明阳海上风电的核心战略支撑点，规划建成成为大型海上风电发电机组研发中心及其生产基地，以及海上风电相配套的风机叶片生产基地，形成全球领先的海上抗台风型大风机的产业集群。

【蒙东协合建华二号风电场后续250MW风电项目可研报告通过评审】近日，受国家电投内蒙古公司委托，国核电力规划设计研究院在通辽市组织召开蒙东协合开鲁建华二号风电场后续250MW风电项目工程可研报告评审会。会上，专家组先后听取了内蒙古公司、蒙东协合新能源公司及设计单位对项目基本情况及工程可研报告编制情况的介绍，并按土建、电气、综合和技经四个

专业分组进行了讨论，各参会单位就报告内容提出了相关意见。经分组研究讨论后，形成了开鲁建华二号风电场后续250MW风电项目专家评审意见和修改建议，最终顺利通过了评审。会后，蒙东协合公司和设计单位将根据专家意见补充完善可研报告，落实与会领导有关要求，尽早取得该项目可研批复，加紧研究部署项目开工前各项施工准备工作。

【涉清洁能源等领域 阳江招商会签下29个项目投资总额131亿元】 阳江市招商引资又传来好消息。昨天（5月28日）在深圳麒麟山庄举行的阳江市（深圳）产业招商推介会上，阳江市成功签约29个项目，涉及合金材料、先进装备、食品加工、清洁能源、通用装备等领域，投资总额131.98亿元。

【金宇车城拟定增募资3.8亿元 投向太阳能电池生产】 四川太阳能电池行业再添新军。在“北控系”入主之后，老牌川股金宇车城在新能源道路上持续发力。5月30日午间，金宇车城公告称，拟非公开发行不超过2550万股，募资不超过3.8亿元，扣除发行费用后全部投向南充2.0GW高效PERC太阳能电池生产项目。

【史上最市场化新政出炉 光伏步入竞价时代】 5月30日，国家能源局正式公布《关于2019年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》，明确实行分类管理，需要国家补贴的项目原则上都采取竞争配置，优先建设补贴强度低、退坡力度大的项目。这个被誉为史上最具市场化导向政策的出炉，预示着风电光伏步入竞价时代。

上述通知要求，风电、光伏发电项目分为不需要国家补贴和需要国家补贴两类，在组织电网企业论证并落实平价上网项目的电力送出和消纳条件基础上，优先推进平价上网项目建设，再开展需国家补贴的项目的竞争配置工作。

3.2 新能源汽车产业链

【中材隔膜拟15.7亿元投建年产4.08亿平方米电池隔膜产线】 5月30日，中材科技公告公布，控股子公司中材锂膜有限公司拟投资约15.47亿元建设“年产4.08亿平方米动力电池隔膜生产线”项目，含2亿平方米涂覆隔膜。

【恒大造车又收购一家轮毂电机公司】 英国时间5月30日，恒大与轮毂电机公司英国Protean在伦敦签订协议，恒大全资收购英国Protean。今年3月，恒大入主荷兰e-Traction，获得了商用车轮毂电机驱动技术，而此次收购的英国Protean，则是一家在乘用车领域拥有先进轮毂电机技术的领军企业，这也标志着，恒大在商用车及乘用车两大领域的轮毂电机技术均已完成布局。

据悉，英国Protean成立于2008年，在全球拥有130多名技术科研专家，获得150多项授权技术专利，待授予技术专利亦有150多项，涵盖了电机、逆变器设计以及轮毂电机的应用等领域。此前，Protean曾与奔驰、福特等全球各大整车厂都建立了合作。

【北汽蓝谷获11.55亿补贴：补贴退坡“阵痛期”压力缓解】 5月30日晚间，北汽蓝谷（600733.SH）发布公告称，其子公司北京新能源汽车股份有限公司于近日收到了收到国家新能源汽车推广补贴，共计11.55亿元。其中，北京市财政局拨付的新能源汽车 2016 年度中央清算补助资金 2493 万元，北京市财政局预拨2017和2018年度中央新能源汽车推广应用补助资金11.30亿元。

2018年，北汽蓝谷实现营业收入164.38亿元，同比增长43.02%；归属于上市公司股东的净利润为1.55亿元，同比增长161.21%。不过，北汽蓝谷扣除非经常性损益后净利润为亏损7.29亿。非经常性损益主要来自于政府补助，2018年，计入当期损益的政府补助为9.18亿元。收获补贴，从一定程度上将利于北汽新能源缓解因为新能源车补贴退坡带来的业绩压力。

【Uber上市后首份财报，Q1净亏损10.12亿美元高于预期】 5月31日，Uber在盘后发布了其上市后的首份财报。根据财报显示，截至2019年3月31日，Uber第一季度总营收为30.99亿美元，略

高于市场预期30.37亿美元，高于去年同期的25.84亿美元，同比增长达20%。Uber核心平台第一季度调整后的净营收为26.16亿美元，较去年同期的23.83亿美元增长10%。第一季度因归属于股东净亏损的数额达到10.12亿美元，高于此前的市场预期的亏损10.07亿美元，相比去年同期净利润为37.48亿美元的成绩，Uber同比转亏。

【华友钴业拟7.73亿元收购华海新能源99%股权】华友钴业近日发布公告，公司全资子公司新能源衢州与华海基金和华海新能源签订了《股权收购协议》，新能源衢州拟以人民币772,741,367元收购华海基金持有的华海新能源99.01%的股权。本次收购完成后，新能源衢州持有华海新能源100%股权。

截止2018年12月31日，华海新能源资产总额为79,261.41万元，负债15,974.87万元，净资产为63,286.53万元。2018年1-12月实现营业收入4.94万元，净利润725.75万元。

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