

# 新能源行业周报

## 隆基股份与通威股份签订战略合作协议

### ● 市场热点

**通威与隆基签订3.75万吨硅料和11.25GW硅片订单：**隆基股份与通威股份签订战略合作协议：通威股份战略入股隆基股份宁夏银川15GW单晶硅棒和切片项目，入股后持有该项目30%股权；隆基股份按照对等金额战略入股通威股份包头5万吨高纯晶硅项目，入股后持有该项目30%股权。双方在供应链有以下的合作：

2020-2022年隆基股份每年向通威股份包头5万吨高纯晶硅项目的项目公司采购的高纯晶硅数量不少于隆基股份拥有该项目公司权益产能的2.5倍（权益产能=股权比例×项目公司年产能）；2020-2022年通威股份每年向隆基股份银川15GW单晶硅棒和切片项目的项目公司采购的单晶硅片数量不少于通威股份拥有该项目公司权益产能的2.5倍。双方实际采购量允许在上述采购量的正负5%范围内调整确定，在各自允许范围内确定的实际采购量双方均不视为违约。双方于当年12月份约定次年采购总的需求数量。采购价格依据随行就市原则,按月定价。

**十二届高工锂电峰会聚焦 -- 2019，动力电池扩产“逻辑”与“节奏”：**据高工锂电不完全统计，4-5月动力电池投扩产项目达11起。其中，4起投产动力电池项目包括安徽利维能、远东福斯特、力神电池、星盈科技等，一期产能投产合计12.6GWh；8起计划/开工的动力电池项目包括比亚迪、中化集团、亿纬锂能、来度储能、孚能科技、SKI、大众等，规划总投入资金超过340亿元。具体来看，4-5月份锂电池投扩产项目存在以下特点：

- 1) 投产企业数量减少。相比于去年同期，今年4-5月的投产数量减少，这与去年补贴退坡，动力电池企业扩产企业数量减少，扩产节奏放缓有直接关系。
- 2) 投扩产的针对性明显。有在手订单或对细分市场有把握的动力电池企业在加速产能扩张，通过针对不同的市场签订长单或者打造有竞争力产品，以确保后期的产能利用率。
- 3) 欧洲巨头快速入局动力电池。包括大众、标致雪铁龙在内的欧洲汽车巨头开始发力动力电池。一方面，欧洲已经成为继中国之后的第二大新能源汽车战场，欧洲各国财团、联盟纷纷成立，意图从电池、材料及零部件，控制新能源汽车产业核心技术。另一方面，汽车巨头对于动力电池产能告急的“阴影”以及后续对动力电池的产能需求，从培养“备胎”到自建动力电池产线，欧洲汽车巨头的规划都已提上日程。

### 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

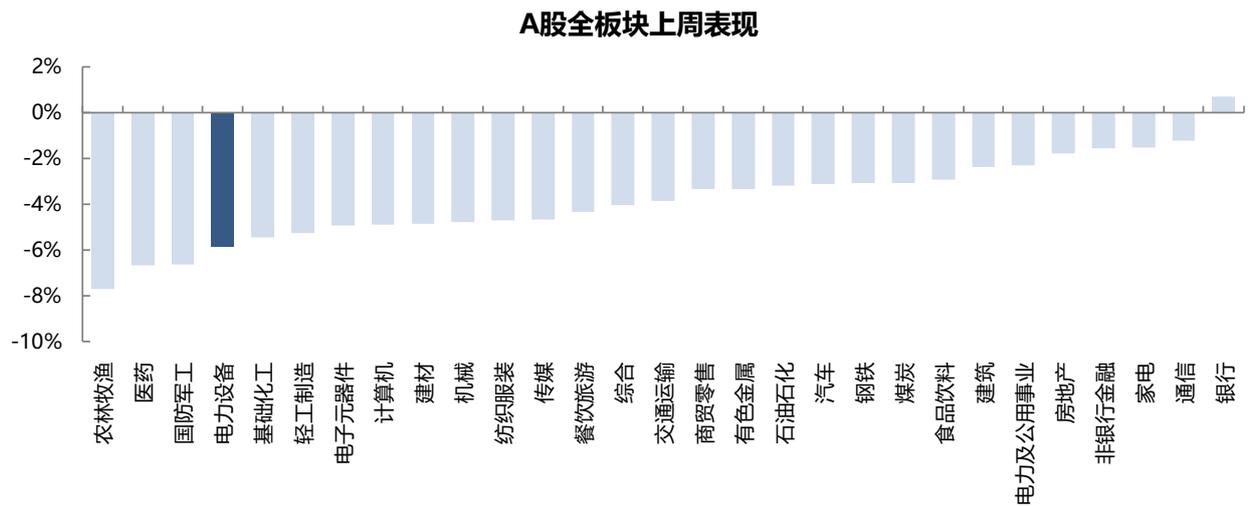
图 1: A 股全板块一周表现 .....	4
图 3: 新能源概念板块一周表现 .....	4
图 4: 新能源个股涨幅前十 .....	4
图 3: 个股涨幅前五的公司 .....	5
图 10: 正极材料价格走势 .....	5
图 11: 负极材料价格走势 .....	5
图 12: 电解液价格走势 .....	6
图 13: 隔膜价格走势 .....	6
图 16: 多晶硅价格走势 .....	6
图 17: 硅片价格走势 .....	6
图 16: 电池片价格走势 .....	6
图 17: 光伏组件价格走势 .....	6

## 1. 市场行情回顾

### A股板块表现

5月31日-6月6日，所有板块中，银行领涨；农林牧渔、医药、国防军工领跌。沪深300跌2%，电力设备板块跌6%。

图 1：A股全板块一周表现



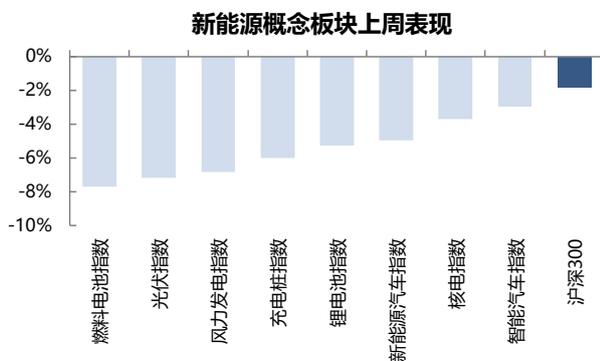
来源：wind，莫尼塔研究

### 新能源板块个股表现

5月31日-6月6日，新能源板块中，子板块周表现均有所下跌。燃料电池、光伏、风电、充电桩、锂电池、新能源车、核电、智能汽车板块周跌幅分别为8%、7%、7%、6%、5%、5%、4%、3%。

5月31日-6月6日，板块涨幅前十的个股分别为中信国安、日月股份、特锐德、英可瑞、青岛中程、红星发展、合纵科技、上汽集团、比亚迪、科力尔。涨幅分别为13%、6%、6%、4%、4%、3%、3%、3%、2%、2%。

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

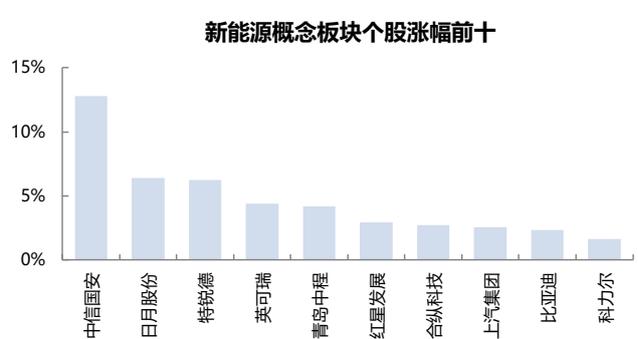


图 4：个股涨幅前五的公司

公司名称	股票代码	涨幅	所属概念	公司业务介绍
中信国安	000839.SZ	13%	锂电池	公司主要从事信息网络基础设施业务中的有线电视网、卫星通信网的投资建设，信息服务业中的增值电信服务、网络系统集成、应用软件开发，以及房地产开发及物业管理等业务。近几年公司结合外部经营环境变化和自身业务开展情况，积极调整业务结构，整合优势资源，推进战略转型，并重点对原有业务进行了整合重组，已经基本形成了以信息产业为核心，系统集成、增值电信业务等高科技行业为辅助的产业布局，公司有线电视、数字电视用户规模居国内同行业上市公司领先地位，公司将继续发挥资本运作、用户聚合和收购兼并三个平台的作用，积极布局大数据、大视频和社区云服务，开展基于有线电视业务创新、互联网科技和大数据的智慧社区发展战略。此外，公司还从事锂离子电池正极材料、房地产开发、增值电信业务及其他信息产业等业务。
日月股份	603218.SH	6%	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。公司的铸造技术中心被认定为浙江省省级企业技术中心，公司开发的“注塑机厚大断面球铁模板铸件”被列入国家火炬项目。
特锐德	300001.SZ	6%	充电桩	公司是中国最大的户外箱式电力产品系统集成商、中国最大的箱变研发生产企业之一，先后承担了多项国家重点研发专项，是科技部“安全可靠、能源互联、开放互通的智能充电网研究与应用示范”重点项目，是工信部第一批制造业单项冠军培育企业、第一批绿色制造体系建设“绿色工厂”示范企业。公司自成立以来一直专注于箱式电力设备的研发与制造，基于在箱式电力设备的技术积累和创新延伸，成功开拓了新能源汽车充电网和新能源微网两个全新业务板块。在新能源汽车充电领域，公司不断通过技术和商业模式创新引领行业发展，成为中国规模最大的汽车充电运营公司，公司首创了世界领先的汽车群智能充电系统。在新能源微网领域，公司于2017年成功研发了新能源微网系统，成为国内极少数拥有相关技术和产品的企业，也是国内唯一一家将电动汽车充放电融入微网的企业，产品获得业内专家的高度认可，综合技术性能达到国际领先水平。
英可瑞	300713.SZ	4%	充电桩	公司主要从事智能高频开关电源及相关电力电子产品的研发、生产和销售。公司定位于智能高频开关电源核心部件供应商，目前产品主要包括电动汽车充电电源模块及系统、电力操作电源模块及系统以及其他电源产品。产品主要应用在新能源汽车充电设施、电力系统、通信系统、轨道交通等领域。
青岛中程	300208.SZ	4%	光伏/风电/核电/电力设备	公司是专业从事电网节能、环保及电能质量优化解决方案的电力装备供应商。公司的主导产品为应用于电力系统高压领域的无功补偿和滤波成套装置，同时生产电容器、电抗器、放电线圈等相关核心部件。公司主营业务为致力于绿色电网建设、电力电能及新能源开发、海外矿产运营、工业园区开发，虚拟现实和互联网技术研发应用等业务的综合性跨国混合所有制集团。公司积极响应国家号召，深化转型、大胆创新，秉承国有企业之社会责任、延续上市公司之开拓精神，全面开拓国内外市场。从产业创新到金融创新，从区域创新到体制创新，顺应变革，成功突破产业发展瓶颈。

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6月6日，正极材料：磷酸铁锂价格降2%报4.65万元/吨。负极材料、电解液价格保持稳定。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

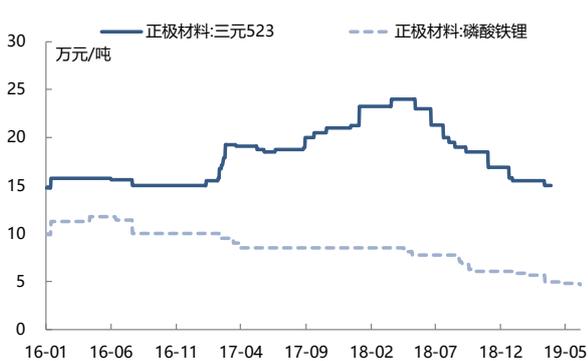
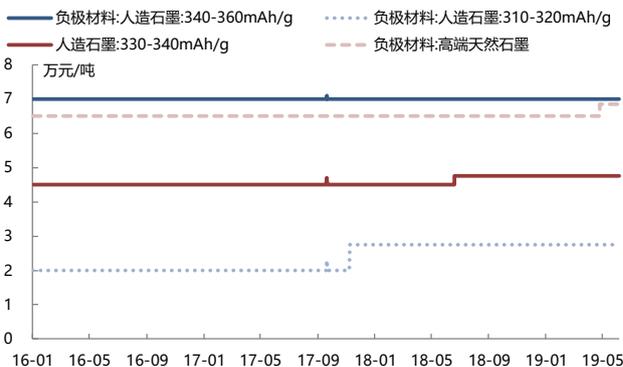


图 6：负极材料价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

图 7：电解液价格走势

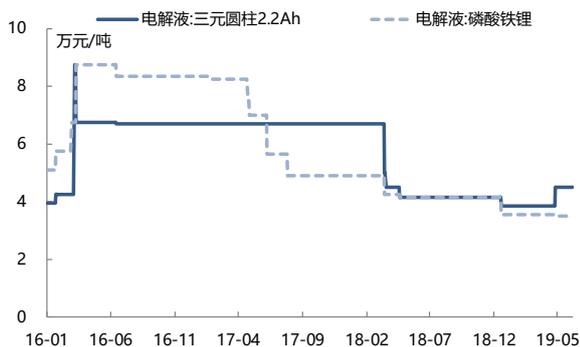
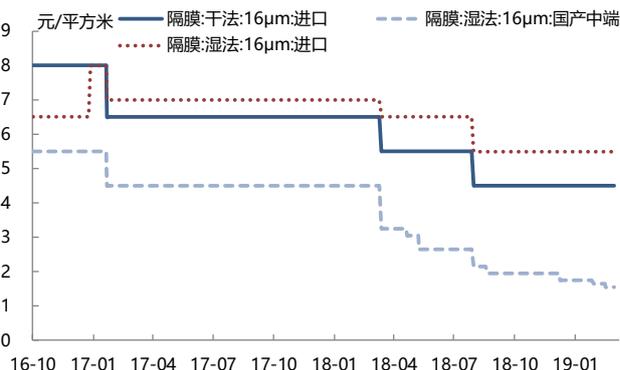


图 8：隔膜价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

## 2.2 光伏发电

截至6月6日，国产多晶硅价格稳定，报66.57元/kg。进口多晶硅价格降0.6%，报10.19美元/kg。硅片：国产多晶硅片价格持平，报2.15元/片；国产八寸单晶硅片价格涨0.3%报3.18元/片。晶硅电池片价格较上周持平。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6月5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0.22美元/瓦和0.25美元/瓦。

图 9：多晶硅价格走势

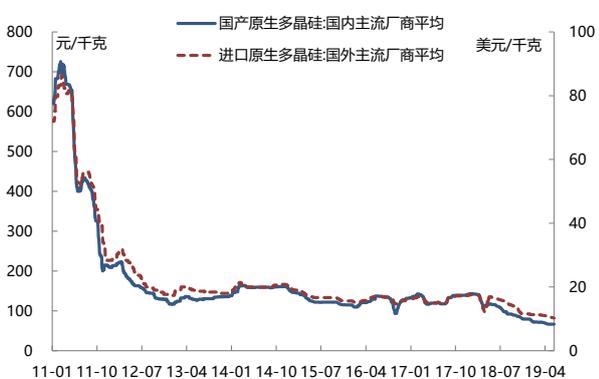


图 10：硅片价格走势

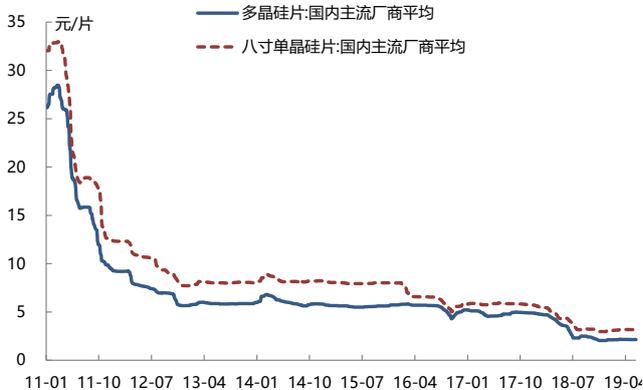


图 11：电池片价格走势

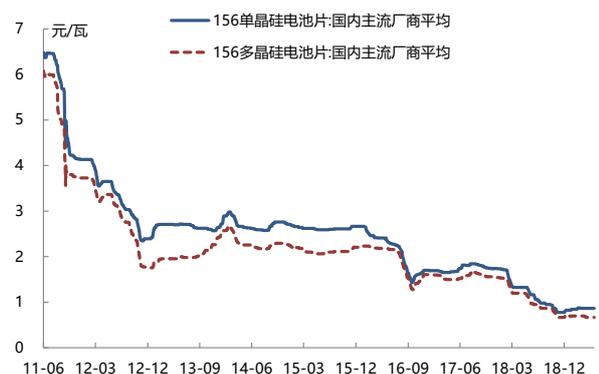
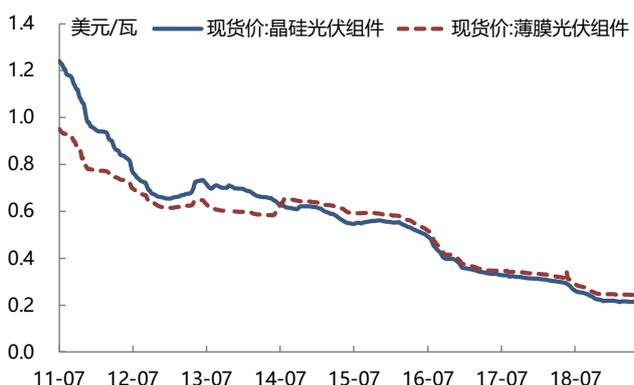


图 12：光伏组件价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

### 3. 行业要闻

#### 3.1 新能源发电

**【华能集团将收购协鑫新能源51%控股权 光伏行业强强整合时代正式开启】**保利协鑫发布公告：央企电力巨头中国华能或将抛出混改“橄榄枝”——收购民营光伏龙头企业保利协鑫对旗下协鑫新能源的51%控股权。业界人士对此给予高度关注并积极评价，认为两巨头此番战略携手将为能源领域拓展混改新路径提供可资借鉴的蓝本。

**【银星能源拟收购中铝宁夏能源股权】**距离披露未来3个月内不筹划重大资产重组不足1个月，银星能源突然“打转向灯”：拟购买中国铝业股份有限公司(下称“中国铝业”)所持有的公司控股股东中铝宁夏能源集团有限公司(下称“中铝宁夏能源”)股权。

**【通威与隆基签订3.75万吨硅料和11.25GW硅片订单】**隆基股份与通威股份分别分布公告，两家签订战略合作协议。通威股份战略入股隆基股份宁夏银川15GW单晶硅棒和切片项目，入股后持有该项目30%股权；隆基股份按照对等金额战略入股通威股份包头5万吨高纯晶硅项目，入股后持有该项目30%股权；具体参股方式、参股比例、参股金额等双方另行协商确定。

公告显示，双方在供应链有以下的合作：2020-2022年隆基股份每年向通威股份包头5万吨高纯晶硅项目的项目公司采购的高纯晶硅数量不少于隆基股份拥有该项目公司权益产能的2.5倍(权益产能=股权比例×项目公司年产能)；2020-2022年通威股份每年向隆基股份银川15GW单晶硅棒和切片项目的项目公司采购的单晶硅片数量不少于通威股份拥有该项目公司权益产能的2.5倍。双方实际采购量允许在上述采购量的正负5%范围内调整确定，在各自允许范围内确定的实际采购量双方均不视为违约。双方于当年12月份约定次年采购总的需求数量。采购价格依据随行就市原则，按月定价。

**【天龙光电：设备制造生产线继续停产】**天龙光电晚间公告，公司2018年12月披露了公司停产的公告，目前公司主要业务设备制造生产线未能恢复生产。停产原因为公司主要产品单晶炉、多晶炉未能获得市场订单，前期已承接未交付订单截至目前未取得客户订单的具体供货时间，公司暂未有生产计划。公司目前基本面未发生重大变化，公司设备制造生产线停产，不影响其他业务的经营。

**【华电重工签署华能射阳海上南区H1#300MW风电项目施工合同】**华电重工股份有限公司(以下简称“华电重工”)与华能射阳新能源发电有限公司签署了《华能射阳新能源发电有限公司射阳海上南区H1#30万千瓦风电项目风机基础施工及风机安装施工工程(标段I) 建设工程施工合同》，合同金额约6.1亿元。

**【明阳智能中标康保永丰200MW风电场项目】**河北建投新能源有限公司河北建投康保永丰风电场项目位于康保县境内，属于坝上高原区，分为东区与西区，东区距康保县城西约2km，西区距康保县城西约12km。规划区域面积约为170平方公里。风电场中心地理位置为：西区为东经114°22′48.13″，北纬41°47′08.34″；东区为东经114°33′09.82″，北纬41°46′35.16″。

**【科陆电子中标6MW/8.4MWh电网侧储能项目】**科陆电子收到浙江华云电力实业集团有限公司的《中标通知书》，以2157.88万元成功中标宁波110kV越瓷变10kV电网侧储能项目。科陆电子将为该储能项目提供储能单元、集控单元设备等。据公告显示，浙江华云6MW/8.4MWh越瓷变电网侧储能项目为浙江电网侧储能一期一部分，另外三部分分部在/杭州/湖州/衢州。

**【汉能私有化圆满完成 回A全面提速】**6月5日，汉能薄膜发电集团有限公司(00566.HK)发布公告，表示5月18日“私有化”股东特别大会投票结果走完全部法律程序，已获法院批准。从去年10月23日汉能薄膜发电控股股东汉能移动能源首次提出对旗下上市公司的私有化意向，到昨日独立股东投票结果获得百慕大法院批准，这场历时不到8个月的汉能私有化已完成。

### 3.2 新能源汽车产业链

**【比亚迪50亿元动力电池基地一期开建】**比亚迪湖南长沙宁乡动力电池生产基地项目启动建设。该基地是比亚迪在中部地区的重要布局，主要为比亚迪的新能源汽车提供动力电池产品，包括动力电池电芯、模组以及相关配套产业等核心产品的制造。基地一期计划投资约50亿元，建成后预计年销售收入约100亿元。

**【比亚迪40亿元数码电池项目落户增城】**6月2日上午，比亚迪锂电池增城生产基地项目投资协议签约仪式在广州增城区举行。该生产基地项目主要从事聚合物锂离子电池的研发、生产和制造，产品将应用于手机、平板电脑、笔记本电脑、电动工具等电子设备。项目固定资产总投资40亿元，预计达产可实现年产值130亿元、年税收7.55亿元。投资协议签订后，预计6月份成立新公司，然后进行工厂建设，计划2020年正式量产。

**【天赐材料拟募资不超过11.4亿元】**天赐材料(002709)拟公开发行可转换公司债券，募资总额不超过11.4亿元，拟用于投资建设年产40万吨硫磺制酸项目、年产20万吨高钴氢氧化镍项目(一期A段)及补充流动资金。

**【新宙邦2.8万吨电解液项目获环评批复】**新宙邦(300037)公告显示，公司全资子公司南通新宙邦取得年产2.8万吨新型电子化学品项目的环评批复，该项目建成后，南通新宙邦锂电电解液总产能将达3万吨/年。

目前，在电解液方面，新宙邦全资子公司惠州宙邦现已具备年产1.74万吨锂电电解液的生产能力；伴随全资子公司诺莱特电池材料锂电电解液技改项目的完成，以及全资子公司海斯福高端氟精细化学品项目(一期)锂离子电池产品产能释放。至2019年年底，预计公司锂电电解液的总产能约6.5万吨/年。

**【桑顿新能源规划新建8GWh软包电芯项目】**桑顿新能源科技(长沙)有限公司对“新能源智能网联科技园锂电池及其配套工程项目”进行了公开招标。据了解，该项目建设地址在湖南省长沙高新开发区，项目拟建8GWh软包电芯生产线、10GWh PACK模组自动线、6GWh PACK总装自动线、10GWh自动测试线、电芯及模组PACK整线智能仓储物流系统。

**【河北雄安新区500MW/2000MWh电池储能电站招标】**雄安新区电池储能电站研究项目招标，初步规划每个区、县、小城镇均配置1个储能电站，每个储能电站规模在10MW/40MWh左右，总体规模在500MW/2000MWh左右。

该电池储能站主要作为调峰调频电站，集中梯次利用本地及京津冀地区电动汽车退役的动力电池，用电低谷时段消纳来自内蒙古、张北等地区的富余风电，在雄安地区日用电高峰顶峰发电，同时提供应急备用等服务。

**【中化国际25亿元投资博郡汽车】**中化国际(600500)旗下的银鞍资本与博郡汽车正式签署投资合作协议，向博郡汽车投资25亿元。博郡汽车融资的投资方包括银鞍资本，盛世投资、中科产业基金、住友商事、宝时得、浦口高投、园兴投资等，将主要用于博郡汽车的产品开发和市场营销投入。

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