

新能源行业周报

国家电网开展智慧变电站设备整站招标

● 市场热点

● **国家电网公司开展智慧变电站设备整站招标：**近日，国家电网电子商务平台公布了2019年第二次变电站整站招标的内容。此次变电站整站招标中共计招标标包数为28个。其中，常规站共计招标标包14个，智慧站14个，包括智慧变电站一次设备集成和智慧变电站二次设备集成。变电站作为电力系统中担负着电能量转换和电能重新分配任务的环节。经历了常规变电站、综合自动化变电站、数字化变电站、智能变电站到智慧变电站这几个阶段。

智慧型电网采用先进传感技术对变电站环境量、物理量、状态量、电气量进行全面采集；充分应用现代信息技术，建设状态全面感知、信息互联共享、人机友好交互、设备诊断高度智能、运检效率大幅提升的智慧变电站，是国家电网“泛在电力物联网”建设的一部分。

国电南瑞作为国家电网泛在电力物联网建设的主力，将受益于国家电网在该领域投资额的提升。我们认为随着泛在电力物联网的招标项目不断落地，国电南瑞电力自动化及信息通信板块的订单量有望稳步上升，从而支撑公司盈利的稳定增长。

● **5月动力电池装机量解析：TOP10占比下滑8%，欣旺达挺进前十：**根据GGII的数据，2019年5月我国新能源汽车生产约11.1万辆，同比增长29%，环比增长4%；动力电池装机总电量约5.68GWh，同比增长26%，环比增长5%。

从车辆细分类别来看，2019年5月新能源乘用车电池装机电量约3.98GWh，同比增长119.5%，环比下滑2%；客车电池装机电量约0.93GWh，同比下滑60.7%，环比增长9%；专用车电池装机电量约0.76GWh，同比增长142%，环比增长55%。新能源乘用车依然是装机主力，虽然同比大幅增长，但连续两个月出现环比下滑，表明乘用车受补贴下滑的影响较为明显。

从装机占比来看，5月磷酸铁锂电池的占比达31%，增加4个百分点、三元电池占比达62%，减少5个百分点，锰酸锂电池占比2%，增加1个百分点。三元电池装机环比下滑和锰酸锂装机环比增长，主要是受新能源乘用车装机环比下滑和专车装机环比大幅增长影响。

5月动力电池装机电量TOP10的占比从4月的94%下滑至86%，表明前十名电池企业的装机总电量有所下滑，其中宁德时代和比亚迪两家头部企业的占比下滑较为明显。值得注意的是，头部企业以及前十企业装机电量的下滑也给后进入者提供了发展机会，这意味着在补贴退坡作用下，一批有技术有实力的二三线电池企业正在发力，在市场洗牌中快速前进。推荐关注二线电池企业，欣旺达。

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

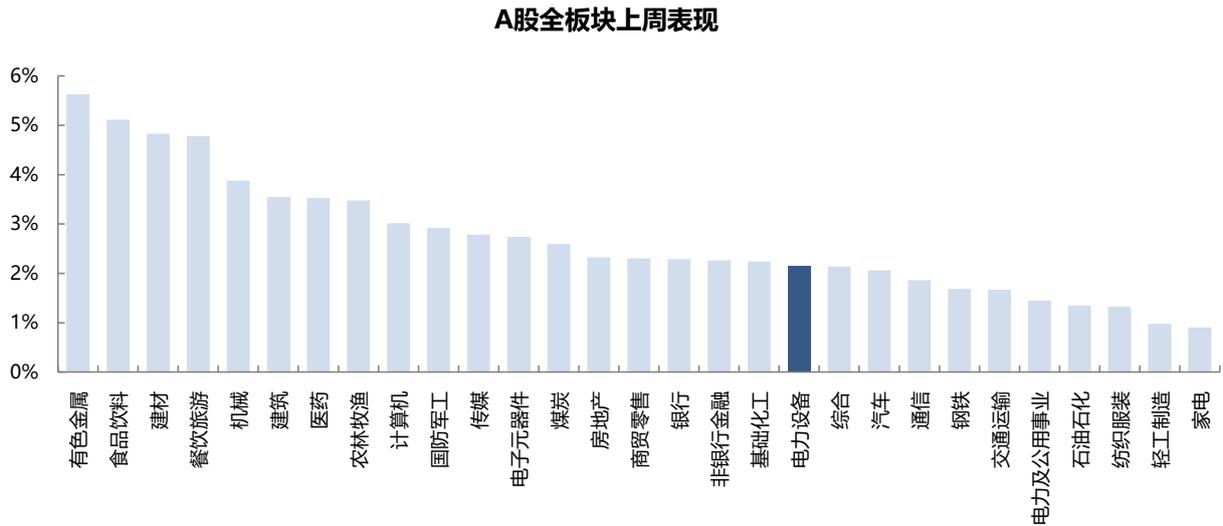
图 1: A 股全板块一周表现	4
图 3: 新能源概念板块一周表现	4
图 4: 新能源个股涨幅前十	4
图 3: 个股涨幅前五的公司	5
图 10: 正极材料价格走势	5
图 11: 负极材料价格走势	5
图 12: 电解液价格走势	6
图 13: 隔膜价格走势	6
图 16: 多晶硅价格走势	6
图 17: 硅片价格走势	6
图 16: 电池片价格走势	6
图 17: 光伏组件价格走势	6

1. 市场行情回顾

A股板块表现

6月7日-14日，所有板块中，有色金属、食品饮料、建材领涨。上证综指涨2%，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

新能源板块中，子板块周表现均有所上涨。核电、燃料电池、充电桩、新能源车、锂电池、智能汽车、光伏、风电板块周跌幅分别为6%、6%、4%、3%、3%、3%、3%、1%。

板块涨幅前十的个股分别为鸿达兴业、坚瑞沃能、英威腾、郴电国际、科力远、青岛中程、国轩高科、*ST猛狮、长园集团、鑫湖股份。

图 2：新能源概念板块一周表现

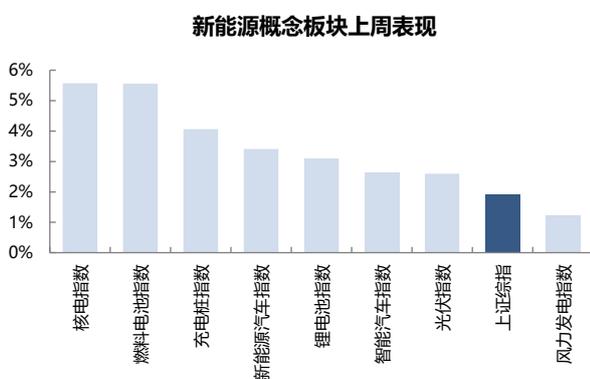
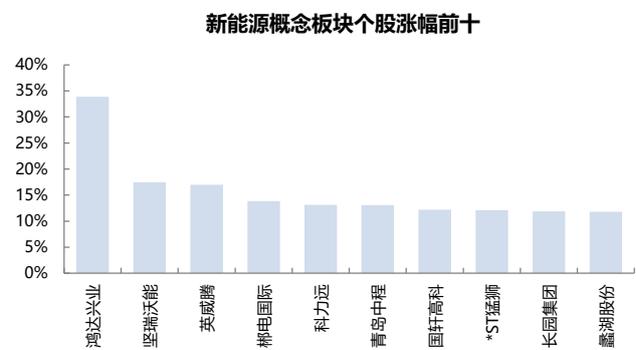


图 3：新能源个股涨幅前十



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
鸿达兴业	002002.SZ	34%	氢燃料电池	公司是中国知名的大型资源能源综合产业上市公司，国家火炬计划重点高新技术企业、国内大型高科技新型材料生产基地，拥有二十多条高科技自动化生产线。主营产品及服务包括土壤调理剂、环保脱硫剂等环保产品，提供土壤治理、脱硫脱硝等环境修复工程服务；PVC、PVC塑料建筑模板、PVC医药包装材料、PVC生态屋等PVC新材料；稀土热稳定剂、稀土催化剂等稀土新材料；提供塑料等大宗工业原材料现货B2B电子交易、综合物流服务、供应链管理和技术支持等服务。
坚瑞沃能	300116.SZ	17%	锂电池	公司是国内最早成功研发磷酸铁锂新能源汽车动力电池、汽车启动电源、储能系统解决方案并率先实现规模化生产和批量应用的动力电池企业之一，被中国化学与物理电源行业协会确认为中国动力锂离子电池20强企业前三强。公司主要业务是锂离子动力电池、新能源汽车租售及运营以及消防工程，主要产品为32650型圆柱锂电池、电池管理系统(BMS)、动力电池组及储能电池组。产品主要应用领域包括：纯电动大巴车、通勤车、城市物流车、移动补电车。此外，产品也应用于启动电源、储能应用、通信基站和家用电动工具等领域。公司根据公司战略发展需要，整合研发团队成立沃特玛技术研发中心，依托公司强大的资本实力和产业化能力，通过产学研合作，组织专职科研队伍开展工程化技术研发，实现基础研究与产业化的无缝对接。
英威腾	002334.SZ	17%	充电桩	公司是国家火炬计划重点高新技术企业，依托于电力电子、自动控制、信息技术，业务覆盖工业自动化、新能源汽车、网络能源及轨道交通。全国共有多处研发中心，拥有各类专利多件，实验室拥有国内工控行业首家TUV SUD颁发的ACT资质，并通过UL目击实验室及CNAS国家实验室认证。深圳公明科技产业园和苏州工业产业园，能为客户提供先进的集成产品开发设计管理、全面的产品研发测试与自动化信息化的作业生产。分布在全球各地的分支机构和联保中心为用户提供解决方案、技术培训与服务支持的专业后勤保障，可以更加便捷快速地服务客户。公司秉承“众诚德厚、业精志远”的经营理念，立足于工业自动化和能源电力领域，以三大技术为基础，做大做强工业自动化、新能源汽车、网络能源、轨道交通等核心业务。
郴电国际	600969.SH	14%	氢燃料电池	公司由原郴州、宜章、临武、汝城、永兴电力公司及联合国工发组织国际小水电中心，是联合国国际小水电中心设立的第一个世界范围内小水电示范基地“郴州基地”的承办方。公司主营电力供应、城市供水及工业气体生产，兼营中小水电综合开发和小水电国际交流及信息咨询。公司下辖郴州、宜章、临武、汝城、永兴等多个分公司，拥有郴州市自来水公司、汇银投资公司、水电投资公司、郴电科技、上海裕旺投资公司、云南临沧郴电水电投资公司、邯郸郴电电力能源有限责任公司等子公司，以及江苏常州、河北唐山、江西新余、德能水电、德能湘江等二级子公司，规模大。
科力远	600478.SH	13%	氢燃料电池	公司是一家从事新能源材料领域研发生产的上市公司，主营连续化带状泡沫镍(电池材料)及系列产品的研制、开发、生产、销售并提供相关技术咨询服务。公司主导产品连续化带状泡沫镍系国家级重点新产品，被列入国家“863”重大攻关项目，公司自主开发的高强度超强结合力型泡沫镍已被国家计委列入“国家高技术产业化示范工程”。公司打破单一品种的格局，开发新型绿色电池基板材料和与之相关的材料，并以电动车用电池材料市场为突破口。公司还增发收购了其控股股东科力远公司所拥有的电池类资产。

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14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4.65万元/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

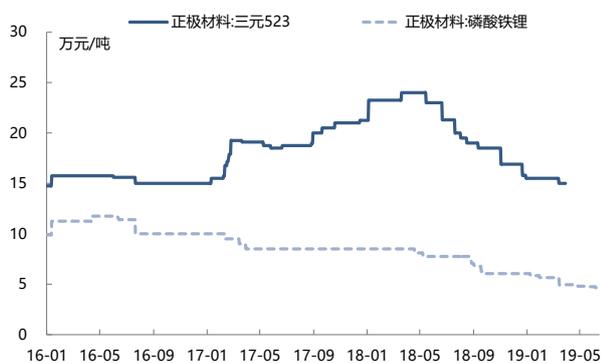
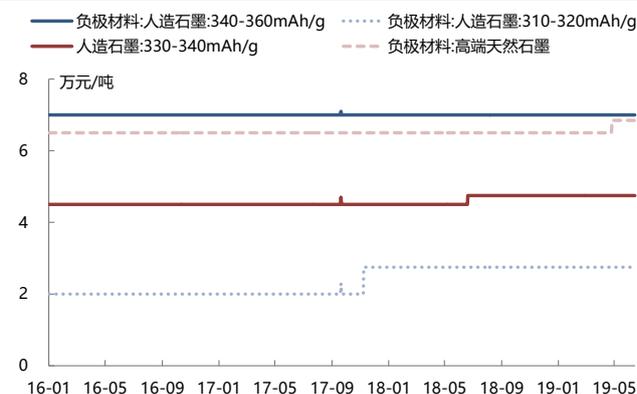


图 6：负极材料价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

图 7：电解液价格走势

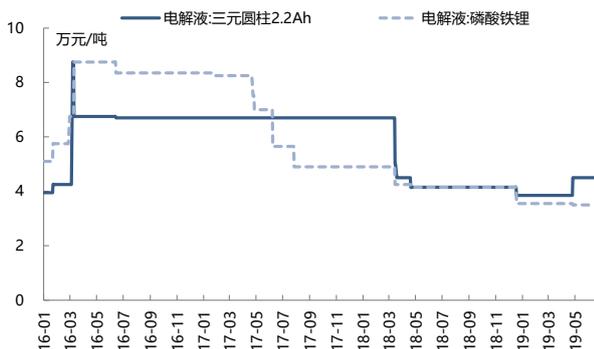
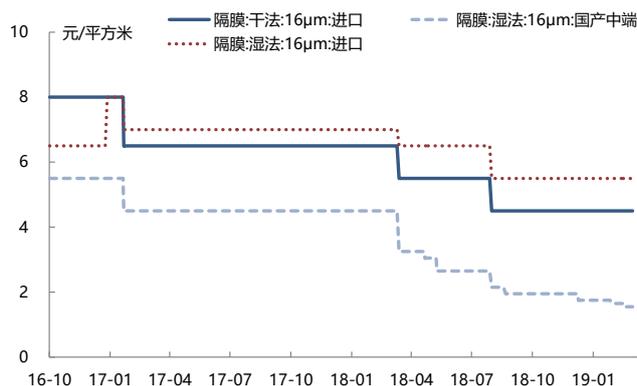


图 8：隔膜价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

2.2 光伏发电

截至6月13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10.13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3.18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6月12日当周，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

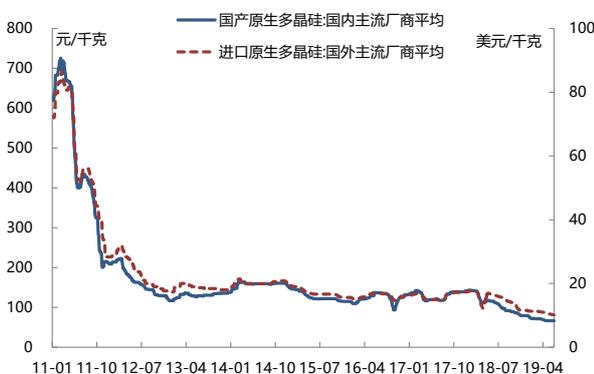


图 10：硅片价格走势

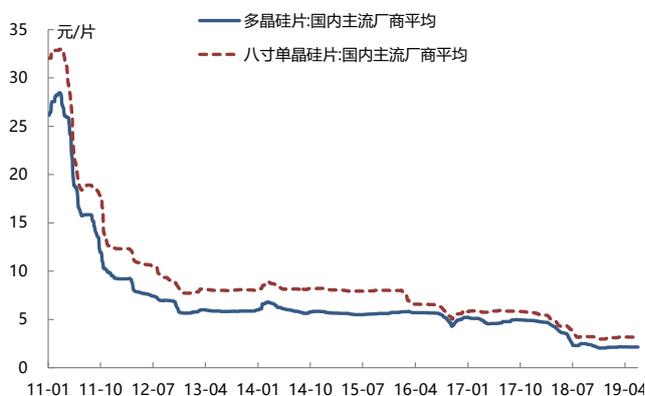


图 11：电池片价格走势

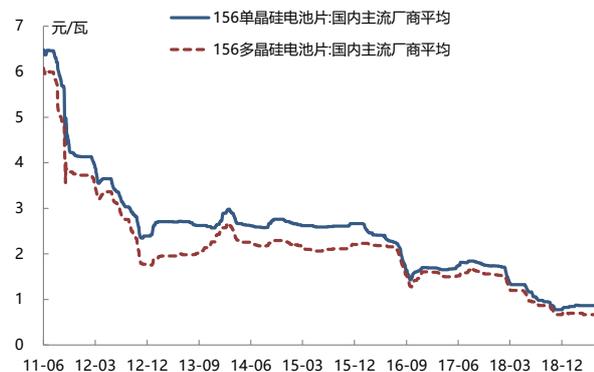
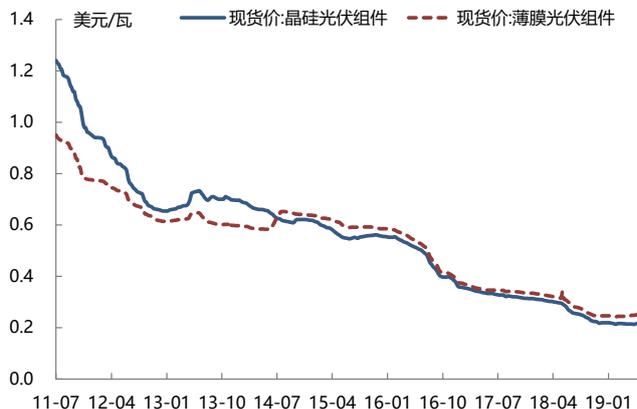


图 12：光伏组件价格走势



来源：Wind，莫尼塔研究

3. 行业要闻

3.1 新能源发电

【青海、广西下调一般工商业电价】近日，青海省发改委发布关于再次降低一般工商业电价的通知，青海电网一般工商业目录电价、输配电价同步降低 8.45分/千瓦时。

广西发改委日前发布了《关于降低一般工商业电价的通知》，通知中称，广西一般工商业即工商业及其他用电（单一制）的销售电价、输配电价平均降低每千瓦时4.55分。电价调整自2019年7月1日起执行。

【莱州二期风电场顺利实现商业运行】近日，位于山东省的中电莱州二期风电场顺利实现商业运行。与此同时，莱芜三期项目也已正式开展施工，预计于2020年投产。中电莱州二期风电场位于山东省莱州市，装机容量为49.5兆瓦，属沿海山地风场，每年为山东电网提供清洁电能约1.13亿度。项目兴建工程于2018年1月展开，于2019年6月1日实现商业运行。中电莱州风电场是中电在山东省投资建设的第三个全资风电场。

【汉能薄膜发电进一步完成私有化】6月11日，汉能薄膜发电(0566.HK)撤回港股市场上市地位，进一步完成私有化。按照此前披露，汉能方面将启动回A股，预计相关上市重组步骤将在6个月内完成。

【2030年我国风电和光伏发电装机总容量将达到12亿千瓦】6月11日，第四届东亚峰会清洁能源论坛在深圳召开，水电水利规划设计总院院长郑声安在会上表示，2030年我国风电和光伏发电装机总容量将达到12亿千瓦。换言之，这将较2018年底3.6亿千瓦的总容量净增2倍，期间年均新增装机将超过7000万千瓦，继续呈现高速增长态势。

【尚义县人民政府与龙源电力河北公司签署建设龙源尚义陈所梁风电场30万千瓦项目的协议】日前，尚义县人民政府与国家能源集团龙源电力河北公司签署协议，合作建设龙源尚义陈所梁风电场30万千瓦项目。该项目位于尚义县大青沟镇、三工地镇及大营盘乡境内，由国家能源集团龙源电力河北公司投资建设，项目总投资22.05亿元，计划新建220千伏升压站一座，装机容量30万千瓦，安装100台3兆瓦风力发电机组。建成投产后，预计年上网电量83718万千瓦时，年销售收入27560万元，年均纳税3719万元，利润8138万元，提供就业岗位60个。年可节约标煤约26.79万吨，减少二氧化碳排放量73.67万吨。

【粤水电与广东粤海供水在广东省广州市南沙区签订《珠江三角洲水资源配置工程土建施工A2标合同》】粤水电6月10日晚间公告，公司与广东粤海供水在广东省广州市南沙区签订《珠江三角洲水资源配置工程土建施工A2标合同》，该工程为珠江三角洲水资源配置工程输水干线鲤鱼洲取水口至高新沙水库段的一部分。签约合同价为16.4亿元，占公司2018年度营业总收入的19.74%，合同工期计划为60个月。

【广安爱众拟收购围海能投持有的龙凤水电100%股权】广安爱众公告称，公司拟通过承债式的方式以1.94亿元的价格收购围海能投持有的龙凤水电100%股权。此次收购后公司拥有的电力总装机容量将增加，发电能力大大提高。

【福清核电站1至4号机组顺利通过最终竣工验收】6月6日，福建福清核电传来喜讯，福清核电站1至4号机组顺利通过最终竣工验收，项目全面检验合格，符合设计要求和工程质量要求。

【中电联发布《中国电力行业年度发展报告2019》】为全面、客观反映电力行业2018年度发展与改革情况，服务电力行业企业科学发展，6月14日，中国电力企业联合会（以下简称“中电联”）在北京召开新闻发布会，发布《中国电力行业年度发展报告2019》。

《行业发展报告2019》指出，2018年，电力行业发展呈现九大特征：1) 电力供应能力持续增强，结构进一步优化。2) 电力生产较快增长，生产运行安全可靠。3) 全社会用电较快增长，电力供需总体平衡。4) 电力绿色发展水平不断提高，节能减排取得新成绩。5) 科技创新取得新进展，电力建设与运行技术水平持续提升。6) 标准化工作扎实推进，标准国际化取得新进展。7) 电力改革继续推进，电力市场加快建设。8) 电力企业资产总额增速回落，负债率同比降低。9) 全球能源互联网加快推进，“一带一路”电力合作呈现新亮点。

【协合新能源拟2.4亿元向北银金融出售一批风电设备并予以租回】协合新能源公告称，于2019年6月13日，该公司全资附属公司永州洪塘与北银金融订立融资租赁安排，为期五年(年期可进一步延长三年)，北银金融向永州洪塘购买设备，代价为2.4亿元;及北银金融将设备租予永州洪塘，为期60个月，估计租赁付款总额约为2.94亿元。据悉，该设备为该集团于中国湖南省经营一个风电项目的若干机器及设备。

3.2 新能源汽车产业链

【2017年1月至2019年5月，全国新能源汽车累计运行里程240.1亿公里】2019年6月11日，新能源汽车国家监测与管理中心发布全国新能源汽车运行里程数据。统计显示，2017年1月至2019年5月，新能源汽车国家监管平台累计接入新能源汽车2,267,647辆。其中，纯电动汽车1,916,476辆，占总量84.5%，插电混合动力汽车348,468辆，占总量15.4%，燃料电池汽车2703辆，占总量0.01%。2017年1月至2019年5月，新能源汽车累计运行里程为240.1亿公里，累计碳减排1155.3万吨。其中，纯电动汽车运行里程为200亿公里，纯电动汽车行驶里程占比83%。2019年5月新能源汽车运行里程为32.7亿公里。其中纯电动汽车运行里程为27亿公里。另外，5月份新能源乘用车运行里程最长，占比达到本月新能源汽车运行里程的65%。同时，5月份小假期较多，新能源乘用车运行频率、充电热度等进步明显，说明新能源乘用车市场渗透率逐步增加。

【上海打造具有世界竞争力的“氢能港”】上海将在其汽车产业中心的嘉定，打造具有世界竞争力的“氢能港”，建设产业集聚区，年产值目标达500亿元，形成氢燃料电池汽车全产业链体系。从最新发布的上海嘉定氢燃料电池汽车产业集聚区规划和相关产业发展意见中获悉，上海嘉定正着力构建更加完善的氢能产业创新创业生态体系，打造“氢能港”。此次规划的氢燃料电池汽车产业集聚区，位于嘉定安亭镇环同济片区，规划范围2.15平方公里。目前已初步具备氢能、燃料电池、燃料电池动力系统平台、燃料电池汽车以及基础设施等较为完整的全生态产业配套要素。根据目标，到2025年，嘉定氢能及燃料电池汽车全产业链年产值将突破500亿元。

【工信部对外发布关于对《享受车船税减免优惠的节约能源 使用新能源汽车车型目录》的公示】近日，工信部对外发布关于对《享受车船税减免优惠的节约能源 使用新能源汽车车型目录》(第九批)的公示，新能源汽车上榜444款，其中燃料电池汽车7款，燃料电池城市客车5款，燃料电池客车1款，燃料电池厢式运输车1款。

【5月超八成车企销量增长率为负】根据第一电动，截至6月11日，在已经披露5月份产销快报的17家上市车企中，共有14家车企的销量增长率为负，较4月增加5家。其中，降幅超过50%的车企有2家，降幅在20%-50%的车企有4家，降幅在10%-20%的有5家，降幅在10%以内的车企有3家。值得注意的是，降幅最大的车企为海马汽车，5月份降幅达62.41%。

另有3家车企的销量本月为正增长，较上月减少6家，其中，增幅超过50%的车企有1家，增幅在10%-20%的有1家，增幅在10%以内的有2家，其中，江淮汽车增幅最大，达11.46%。

【2019年5月我国新能源汽车动力电池装机量同比增长25.71%】动力电池应用分会研究部统计数据显示，2019年5月我国新能源汽车动力电池装机量约5.68GWh，同比增长25.71%，环比增长4.95%。从车辆类型来看，新能源乘用车配套的动力电池装机量约3.98GWh，同比增长119.78%，环比下降1.92%;新能源客车配套的动力电池装机量约0.93GWh，同比下降61.21%，环比增长8.7%;

新能源专用车配套的动力电池装机量约0.76GWh，同比增长149.97%，环比增长55.16%。从动力电池种类来看，2019年5月配套的三元动力电池装机量约3.7GWh，同比增长92.07%，环比下降1.75%；磷酸铁锂装机量为1.85GWh，市场占有率较上月增长近3个百分点。

【丰田汽车宣布将与全球电池厂家合作以应对电动车的高速增长】丰田汽车公司于6月7日宣布，将与全球电池厂家合作以应对电动车的高速增长，与中国电池制造商宁德时代、比亚迪开展电池供应及开发合作，同时还与松下、东芝、汤浅在电池供应领域结盟。

【欣旺达中标广汽新能源虚拟电厂电池储能设备】北极星储能网获悉，深圳市欣旺达综合能源服务有限公司中标广汽新能源产业园虚拟电厂项目2MW/1MWh电池储能设备。

【7家企业3441.42万元 北京拟拨付2019年第四批新能源汽车补贴】近日，北京经信局发布《关于2019年北京市拟拨付第四批新能源汽车财政补助资金的公示》，2019年北京市拟拨付第四批新能源汽车补助资金共涉及奇瑞、比亚迪、北汽等7家企业748辆新能源汽车，拟拨付资金3441.42万元。

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