

# 新能源设备

# 行业快报

## 第 15 周周报：310 亿元新能源汽车补贴有望近期下发，MB 钴价加速回升

### 投资要点

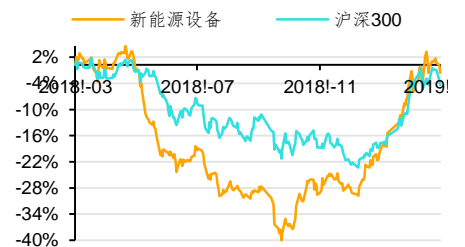
- ◆ **【工信部：2017 年及以前年度新能源汽车补贴超 310 亿元，重启预拨付机制】**4 月 2 日，工信部发布了《关于 2015 年及以前年度、2016 年度、2017 年度新能源汽车推广应用补助资金清算审核和 2017 年度、2018 年度补助资金预拨审核情况的公示》，继 2016 年后首次重启补贴预拨付机制，总共涉及国补资金 310.3 亿元。其中 2015 年及以前年度、2016 年度、2017 年度，专家组核定推广数量为 18.7 万辆，补助资金约 175.9 亿元；2017-2018 年度，专家组核定车辆数为 105.3 万辆，预拨付补贴资金约 134.4 亿元。此次补贴终审新增规定，里程满 2 万公里的运营车辆需进行电量检测，电量衰减超 20% 的车辆型号暂停发放补贴，体现了对电池循环性能技术水平的高要求。**建议关注：当升科技、恩捷股份、宁德时代。**
- ◆ **【CWEA：2018 年风电吊装容量 21.14GW，累计装机 209.53GW】**4 月 4 日，CWEA 发布了 2018 年中国风电吊装容量统计简报，数据显示 2018 年我国新增吊装 21.14GW，同比增长 7.5%，累计装机 209.53GW，同比增长 11.2%。三北地区新增装机占比 43.2%，中东南地区占比 56.8%。金风科技装机 6.7GW，占比 31.72% 位居第一，远景能源、明阳智能、联合动力、上海电气分别装机 4.18GW、2.62GW、1.24GW、1.14GW，分别占比 19.8%、12.4%、5.9%、5.4%。我们预计 2019 年我国新增装机有望达 30GW，同比增速或达 40% 左右。**建议积极关注：金风科技、天能重工、天顺风能、泰胜风能、恒润股份、振江股份、节能风电、日月股份。**
- ◆ **【国内外钴价加速回升，三元材料价格止跌】**【钴】上海有色网数据，4 月 1 日-4 月 4 日，国内电解钴主流报价 26.5-28.2 万元/吨，较上周上涨了 0.8 万元/吨。四氧化三钴报 17.2-18.2 万/吨，较上周上涨了 0.2 万元/吨。硫酸钴报 4.7-4.9 万/吨，较上周上涨了 0.2 万元/吨。4 月 5 日 MB 标准级钴报价 14.5 (+0.25) -16.2 (+0.8) 美元/磅，合金级钴报价 15.15 (+0.25) -16.75 (+0.4) 美元/磅，国内外钴价于上上周发生反弹后，上周实现加速回升，短期内反弹有望持续，月内价格或将转为震荡，下半年的价格反弹强度或将更高，时间或将更长。【锂】上海有色网数据，4 月 1 日-4 月 4 日，锂产品报价 74.0-77.0 万吨，较上周下降了 2.0 万元/吨。电碳主流价报 7.5-7.9 万元/吨，较上周下降了 0.1 万元/吨。电池级氢氧化锂报价 9.4-10.4 万元/吨，较上周下降了 0.1 万元/吨。三元材料方面，NCM523 动力型三元材料主流价在 13.7-14.7 万元/吨，持平。三元前驱体 NCM523 报价为 8.5-8.7 万元/吨，持平。本周锂价加速下滑，三元材料价格止跌。**建议积极关注：华友钴业、天齐锂业、合纵科技、藏格控股、赣锋锂业。**
- ◆ **风险提示：风电光伏新增装机不及预期、新能源车销量不及预期、双积分政策不及预期**

投资评级

**领先大市-A 维持**

首选股票	评级
002202 金风科技	买入-A
300569 天能重工	买入-A
603799 华友钴业	买入-B
300073 当升科技	买入-A
002466 天齐锂业	买入-A
002812 恩捷股份	买入-A

### 一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	0.61	13.37	2.77
绝对收益	1.04	36.63	-1.85

### 分析师

 肖索  
 SAC 执业证书编号：S09105180070004  
 xiaosuo@huajinsec.cn  
 021-20377056

### 分析师

 林帆  
 SAC 执业证书编号：S0910516040001  
 linfan@huajinsec.cn  
 021-20377188

### 相关报告

- 新能源设备：第 14 周周报：MB 钴价反弹，新能源汽车补贴新政落地将迎抢装潮 2019-04-01
- 新能源设备：新能源汽车补贴新政落地，基本符合预期 2019-03-27
- 新能源设备：第 13 周周报：财政部继续支持新能源车，MB 钴价跌幅收窄 2019-03-25
- 新能源设备：第 12 周周报：太阳能发电量增速提升，新能源车产销量持续高增长 2019-03-18
- 新能源设备：新能源汽车产销量分析：2 月份新能源汽车销售 5.3 万辆，全年产销量有望达 170 万 2019-03-14

### 行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

### 分析师声明

林帆、肖索声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

### 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

### 免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

### 风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn