

## 新能源设备

## 行业快报

### 第 22 周周报：风电标杆上网电价改为指导价，2021 年起陆上风电实现平价上网

#### 投资要点

◆ **【发改委：风电标杆上网电价均改为指导价，2021 年起陆上风电全面实现平价上网】**2019 年 5 月 24 日，国家发改委公布关于风电上网电价政策的通知，其中，陆上风电标杆上网电价和海上风电上网电价均改为指导价，通过竞价方式确定。陆上风电项目方面，2019 年 I~IV 类资源区风电指导价调整为每千瓦时 0.34 元、0.39 元、0.43 元、0.52 元；2020 年调整为每千瓦时 0.29 元、0.34 元、0.38 元、0.47 元。2018 年底前核准，2020 年底前仍未完成并网的，以及 2019 年 1 月 1 日至 2020 年底前核准，2021 年底前仍未完成并网的陆上风电项目，国家不再补贴。自 2021 年 1 月 1 日起，新核准的陆上风电项目全面实现平价上网，国家不再补贴。海上风电项目方面，2019 年符合规划、纳入财政补贴年度规模管理的新核准近海风电指导价调整为每千瓦时 0.8 元，2020 年调整为每千瓦时 0.75 元。该通知自 2019 年 7 月 1 日起执行。本轮电价调整中，陆上风电项目电价下调力度高于上一轮电价调整，海上风电项目电价首次下调，6 月或将有一波抢装潮。**重点推荐：金风科技、天能重工。**

◆ **【多晶硅电池片价格小幅上涨，关注 6 月 SNEC 展会】**PVInfoLink 数据，5 月 20 日-5 月 24 日，**【硅料】**多晶硅菜花料主流报价 61.0 元/kg，多晶硅致密料主流报价 75.0 元/kg，硅料价格均与上周持平。6 月初的 SNEC 展会将为硅料议价时间点，展会前价格基本不变。**【硅片】**多晶硅片主流报价 1.90 元/pc，单晶硅片-180μm 主流报价 3.12 元/pc，单晶硅片-G1 158.75mm 主流报价 3.47 元/pc，硅片价格均与上周持平。随着政策陆续出台及平价项目名单发布，预计 6 月多晶硅片需求增加。**【电池片】**多晶硅电池片主流报价 0.87 元/W，较上周上升了 1.2%。单晶 PERC 电池片主流报价 1.20 元/W，持平。双面单晶 PERC 电池片主流报价 1.20 元/W，持平。由于 6 月电池片需求旺盛，电池片价格或将整体小幅上涨。**【组件】**275W 多晶组件主流报价 1.72 元/W，310W 单晶 PERC 组件主流报价 2.20 元/W，组件价格均与上周持平。**建议积极关注：隆基股份、晶盛机电。**

◆ **【国内外钴价继续下滑，下游需求收缩使三元材料价格承压】****【钴】**上海有色网数据，5 月 20 日-5 月 24 日，国内电解钴主流报价 24.6-26.6 万元/吨，较上周下降了 0.4 万元/吨。四氧化三钴报 17.5-18.5 万/吨，较上周下降了 0.4 万元/吨。硫酸钴报 4.5-4.7 万/吨，较上周下降了 0.2 万元/吨。5 月 24 日 MB 标准级钴报价 16.00 (-0.2) -16.55 (-0.2) 美元/磅，合金级钴报价 17.00 (0) -17.70 (0) 美元/磅。国内外钴价连续下调，MB 钴价和国内钴价价差收缩，钴盐价格疲软。**【锂】**上海有色网数据，5 月 20 日-5 月 24 日，锂产品报价 72.0-75.0 万吨，较上周下降了 1 万元/吨。电碳主流价报 7.6-7.9 万元/吨，持平。电池级氢氧化锂报价 8.7-9.6 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为 13.7-14.5 万元/吨，持平。三元前驱体 NCM523 报价为 8.6-8.8 万元/吨，持平。本周锂价下滑，电碳市场恢复稳定，氢氧化锂价格持续走低。三元材

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
601012	隆基股份	买入-A
300316	晶盛机电	买入-A
002812	恩捷股份	买入-A
603799	华友钴业	买入-B
300073	当升科技	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	-0.35	0.19	-1.67
绝对收益	-7.95	-2.10	-7.51

**分析师**

肖索

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

**相关报告**

新能源设备：第 21 周周报：新能源汽车产销增速放缓，MB 钴价继续下行 2019-05-20

新能源设备：新能源汽车产销量分析：4 月份新能源汽车销量 9.7 万辆，同比增长 18% 2019-05-15

新能源设备：第 20 周周报：新能源公交车补贴政策落地，MB 钴价再次下行 2019-05-13

新能源设备：新能源行业 2018 年报及 2019 年一季报总结 2019-05-07

新能源设备：第 19 周周报：光伏补贴新政落地，标杆电价改为指导电价 2019-05-06

料价格承压，由于下游需求收缩及原材料价格下滑传导，预计价格将继续缓慢下跌。**建议积极关注：华友钴业、合纵科技、天齐锂业、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

### 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

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