

新能源设备

行业周报

第 24 周周报：禁止各地推行新能源汽车限行限购，市场需求将充分释放

投资要点

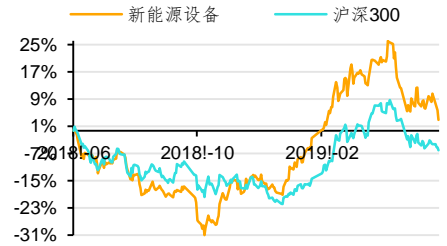
- ◆ **【国家发改委：严禁地方限行限购新能源汽车，支持新能源汽车产业发展】**2019年6月7日，发改委、生态环境部、商务部联合发布《推动重点消费品更新升级畅通资源循环利用实施方案（2019-2020年）》。方案意在增强汽车、家电、消费电子产品三大领域的消费活力。在新能源汽车供给方面，提出①大幅降低新能源汽车成本。除了提升能量密度降低电池成本之外，还推广新能源汽车电池租赁等车电分离消费方式，降低购车成本。②加快发展使用便利的新能源汽车。推进高功率快充、无线充电、移动充换电等技术装备研发应用。在增强新能源汽车消费活力方面，提出各地不得对新能源汽车实行限行、限购，已实行的应当取消。同时鼓励地方对购置首辆家用新能源汽车给予支持。加快推进更新的公交、环卫等专用车使用新能源或清洁能源汽车。此外，中央和地方将继续对充换电等基础设施建设和配套运营服务给予支持，按照不低于停车位数量10%的比例建设充电设施。该政策或将促使北京对新能源车的限购松绑，2019年北京新能源车个人指标共计5.4万个，已在第一期全部分配完毕。最新一期北京市新能源小客车指标申请个人超40万个有效编码。如果北京的限购需求加上客车、专用车和出租车的更换需求充分释放，下半年新能源汽车消费有望创历史新高，今年全年我国新能源车产销量有望超170万辆。建议**重点关注：恩捷股份、当升科技、宁德时代。**
- ◆ **【展会后光伏整体供应链价格维持稳定，关注下半年供需及价格变动】**PVInfoLink数据，6月3日-6月6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。本周SNEC展会召开，据参会硅料及硅片企业反馈情况，硅料价格基本不变，预计6月价格也将保持稳定，其中单晶用硅料价格或将在7月有所上涨。**【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。此次展会展出许多铸锭单晶硅片及下游产品，但当前市场对铸锭产品仍处于观望状态。此外，伴随光伏组件瓦数输出需求提升，158.75mm以上的硅片供给或将增长。**【电池片】**多晶电池片主流报价0.89元/W，单晶PERC电池片主流报价1.20元/W，双面单晶PERC电池片主流报价1.20元/W，电池片价格均与上周持平，预计将继续维持稳定。**【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。当前组件报价稳定，普遍预期下半年需求增多将带来抬价空间。建议**积极关注：隆基股份、晶盛机电。**
- ◆ **【MB 钴价继续大幅下跌，锂盐及三元材料需求减弱】**【钴】上海有色网数据，6月3日-6月6日，国内电解钴主流报价23.5-26.0万元/吨，较上周下降了0.2万元/吨。四氧化三钴报17.0-17.8万/吨，较上周下降了0.2万元/吨。硫酸钴报4.1-4.3万/吨，较上周下降了0.1万元/吨。6月7日MB标准级钴报价14.8(-0.15)-15.25

投资评级

领先大市-A 维持

| 首选股票 | 评级 |
|-------------|------|
| 002531 天顺风能 | 买入-A |
| 300569 天能重工 | 买入-A |
| 300316 晶盛机电 | 买入-A |
| 601012 隆基股份 | 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 | -1.34 | -3.84 | 8.09 |
| 绝对收益 | -2.31 | -6.38 | 2.40 |

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 23 周周报：风电、光伏发电项目建设有关事项通知落地，推动平价上网周期开启 2019-06-03
- 新能源设备：2019 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知落地，稳定市场预期倒逼技术进步 2019-05-31
- 新能源设备：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 2019-05-27
- 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

(-0.25) 美元/磅，合金级钴报价 15.8 (-0.35) -16.40 (-0.3) 美元/磅。本周 MB 钴价继续较大幅度下跌，向国内钴价靠拢，国内钴盐市场依旧低迷，价格进一步下跌。【锂】上海有色网数据，6 月 3 日-6 月 6 日，锂产品报价 72.0-75.0 万吨，持平。电碳主流价报 7.5-7.8 万元/吨，较上周下降了 0.1 万元/吨。电池级氢氧化锂报价 8.6-9.0 万元/吨，最高价较上周下降了 0.5 万元/吨。三元材料方面，NCM523 动力型三元材料主流价为 13.3-14.1 万元/吨，较上周下降了 0.1 万元/吨。三元前驱体 NCM523 报价为 8.1-8.3 万元/吨，较上周下降了 0.2 万元/吨。本周锂盐、三元材料价格继续走低，新能源车补贴过渡期带来的抢装潮基本结束，锂盐及三元材料需求减弱，预计价格将继续缓慢下跌。**建议积极关注：华友钴业、天齐锂业。**

- ◆ **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