

新能源设备

行业周报

第39周周报:新一批泛在电力物联网招标启动, 新能源发电量持续增长

投资要点

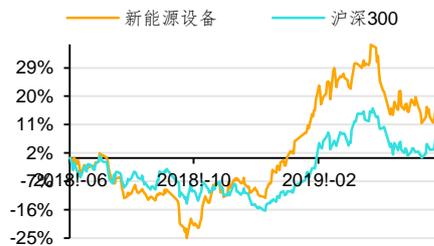
- ◆ **【国网新增信息化设备招标, 天津、宁夏泛在电力物联网招标启动】**9月19日, 国家电网招标平台发布《国家电网有限公司2019年(新增)信息化设备招标采购》公告。本次招标共包含85个包, 19219件产品, 579个项目。本次招标新增了天津、宁夏泛在电力物联网项目, 招标产品共计623件。本次天津、宁夏是继江苏、南京泛在电力物联网项目之后的新增项目(2019年第三次信息化招标), 意味着天津、宁夏地区泛在电力物联网建设的启动, 且招标设备数量较之前大幅增长, 我国泛在电力物联网的建设正处于加速启动阶段。**建议积极关注: 国电南瑞、岷江水电、合纵科技。**
- ◆ **【国家发改委: 8月风电、太阳能发电同比分别增长13.7%和13.9%】**2019年9月18日, 发改委披露今年1-8月全国规模以上工业发电量同比增长2.8%, 当月发电同比增长1.7%, 增速比上月回升1.1个百分点。8月份, 火电同比下降0.1%, 降幅较上月收窄1.5个百分点; 水电、核电、风电、太阳能发电同比分别增长1.6%、21.2%、13.7%和13.9%。从用电看, 今年1-8月全国全社会用电量同比增长4.5%。其中, 一产、二产、三产和居民生活用电量同比分别增长4.6%、3.0%、8.8%和6.8%, 三产和居民生活用电继续保持较快增长。分地区看, 全国28个省(区、市)用电正增长, 其中内蒙古、广西、海南、西藏4个省(区)实现10%以上两位数增长。8月份, 全社会用电量同比增长3.6%, 增速比上月回升0.9个百分点。**建议重点关注: 通威股份、隆基股份、晶盛机电。**
- ◆ **【多晶硅菜花料价格持续反弹, 电池片价格持平】**PVInfoLink数据, 9月16日-9月20日, **【硅料】**多晶硅菜花料主流报价60.0元/kg, 均价较上周增长1.7%。多晶硅致密料主流报价75.0元/kg, 较上周持平。本周多晶用硅料持续紧张, 价格继续上涨, 由于部分企业检修, 再加上龙头硅料企业的多晶用硅料订单不虞, 到十月初价格依旧看涨。**【硅片】**多晶硅片主流报价1.84元/pc, 均价较上周增长0.5%。单晶硅片-180μm主流报价3.12元/pc, 单晶硅片-G1158.75mm主流报价3.47元/pc, 与上周持平。本周国内多晶硅片延续上周的态势, 在需求提升以及硅料上涨的双重因素下, 价格稳步上涨, 而且因为预期硅料还会继续上涨, 多晶硅片的价格大概率也会跟着水涨船高, 单晶方面价格稳定。**【电池片】**多晶电池片主流报价0.82元/W, 均价较上周持平。单晶PERC电池片主流报价0.91元/W, 双面单晶PERC电池片主流报价0.92元/W, 与上周持平。G1158.75mm单晶PERC电池片主流报价0.93元/W, 与上周持平。由于下周即将要进入10月新订单的价格洽谈期间, 加上电池片环节仍有库存尚待消化, 因此本周价格比起上周并没有太大的波动。**【组件】**275W/330W多晶组件主流报价1.70元/W, 与上周持平。310W/370W单晶PERC组件主流报价1.86元/W, 较上周下降0.5%, 组件端依旧有库存及价格压力。

投资评级

领先大市-A 维持

首选股票	评级
603799 华友钴业	买入-B
300073 当升科技	买入-A
002466 天齐锂业	买入-A
300477 合纵科技	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

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: 新能源汽车产销量分析: 8月新能源乘用车环比微增, 商用车环比大幅下滑
2019-09-20
- 新能源设备: 第38周周报: 8月新能源车产销量环比恢复性增长, 光伏中上游价格触底反弹
2019-09-15
- 新能源设备: 第37周周报: 9月新能源车产销量有望恢复增长, MB钴价中枢继续上行
2019-09-09
- 新能源设备: 2019年中报总结: 风电光伏稳步增长, 新能源车上游利润向中游电池转移
2019-09-05
- 新能源设备: 能源革命, 势在必行
2019-09-02

- ◆ **【钴价持续上涨，锂盐价格或短期持稳】**【钴】上海有色网数据，9月16日-9月20日，国内电解钴主流报价28.0-29.0万元/吨，均价较上周上涨0.7万元/吨。四氧化三钴报21.0-22.0万元/吨，均价较上周上涨1.2万元/吨。硫酸钴报5.5-5.9万元/吨，均价较上周上涨0.2万元/吨。9月20日MB标准级钴报价(+0.15)17.4-18.1美元/磅，合金级钴报价(+0.2)17.7-18.5(+0.1)美元/磅。本周钴系产品继续上涨，大厂货源紧张暂停报价，加之外媒节后报价持续上涨，下游在刚需下少量采购，交易价格上调。【锂】上海有色网数据，9月16日-9月20日，锂产品报价63.0-66.0万元/吨，均价较上周持平。电碳主流价报6.0-6.35万元/吨，均价较上周持平。电池级氢氧化锂报价6.65-6.9万元/吨，较上周下降了0.17万元/吨。三元材料方面，NCM523动力型三元材料主流价为14.6-15.4万元/吨，均价较上周上涨了0.8万元/吨。三元前驱体NCM523报价为9.9-10.4万元/吨，均价较上周上涨了0.5万元/吨，成本支撑下三元前驱体交易价格继续上涨。当前需求较强锂盐价格或短期持稳一阵，长期价格走势仍需关注库存消耗与需求增长。**重点推荐：当升科技、华友钴业、天齐锂业**，积极关注：宁德时代、恩捷股份。
- ◆ **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