2020 年 10 月 18 日
行业研究●证券研究报告

电力设备

行业周报

第 43 周周报：工信部加大新能源汽车推广力度，《风能北京宣言》指明发展方向

投资要点

◆ **【《工信部研究将新能源汽车推广作为“十四五”规划重要内容】**工信部在回复全国人大代表浙江合众新能源董事长方运舟关于促进新能源汽车稳定健康发展建议时指出，国管局将积极采取有效措施，通过加大政策支持力度、加强政策指导、发挥中央国家机关示范表率作用等措施进一步加大新能源汽车的推广力度；提出放开城市新能源汽车限购指标、拓展农村市场、给予新能源汽车优惠、加快国补资金结算以及给予资金支持等建议，鼓励全国政府机关及公共机构采用多种方式，引进社会资本参与充电桩建设和提供新能源汽车应用服务，充分发挥公共机构引导示范作用。

◆ **【《2020 世界新能源汽车大会共识》力争 2025 年纯电动汽车完全市场化】**在海南召开的 2020 世界新能源汽车大会上，基于对全球新能源汽车发展现状及趋势的综合研判，全国政协副主席万钢发布的《共识》再次确认了“博鳌共识”提出的“到 2035 年全球新能源汽车市场份额达到 50%”的目标。同时指出，未来 5 至 10 年政策扶持仍将发挥不可或缺的作用，尤其需要进一步发挥地方政府作用，加快完善新能源汽车使用环境。通过技术进步和规模效应，力争到 2025 年前后纯电动汽车基本具备完全市场化条件。

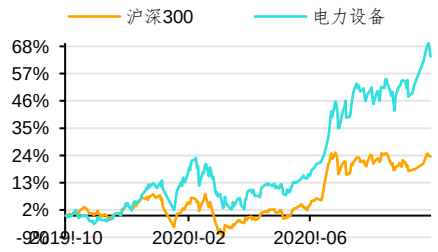
◆ **【《风能北京宣言》设定支撑碳中和目标的产业发展规划，为风电指明发展方向】**10 月 14 日，北京国际风能大会召开，来自全球 400 余家风能企业代表发布《风能北京宣言》，宣言指出：中国风电年均新增装机容量到 2060 年至少应达 30 亿千瓦；在“十四五”规划中，保证年均新增装机 5000 万千瓦以上 2025 年后；中国风电年均新增装机容量应不低于 6000 万千瓦，到 2030 年至少达到 8 亿千瓦，到 2060 年至少达到 30 亿千瓦。本次宣言设立目标涵盖短期、中期和长期规划，目标指示明确，将积极推动全球风电健康快速发展。国家能源局新能源和可再生能源司副司长任育之表示，将更大力度推动风电规模化发展；更大力度推进风电技术进步和产业升级；更大力度健全完善风电产业政策。全球风能资源技术开发潜力约为当前全球电力需求的 40 倍，未来开发利用前景广阔。**重点推荐：东方电缆、运达股份、金风科技。**

◆ **【终端市场回暖趋势明显，钴锂价格坚挺】**【钴】上海有色网数据，10 月 16 日，国内电解钴主流报价 26.8-27.5 万元/吨，均价与上周持平。四氧化三钴报 20.5-21.5 万元/吨，均价与上周持平。硫酸钴报 5.3-5.6 万元/吨，均价较上周持平。钴价整体企稳态势明显，关注下游需求变化，节后市场较乐观，不排除有涨价可能。10 月 15 日 MB 标准级钴报价 15.6（0）-15.9（0）美元/磅，合金级钴报价 15.6（0）-15.9（0）美元/磅。【锂】上海有色网数据，10 月 16 日，金属锂报价 45-48 万元/吨，均价与上周持平。电碳主流价报 3.95-4.2 万元/吨，均价较上周持平。电池级氢氧化锂报价 4.1-4.3 万元/吨，均价与上周持平。下游磷酸铁

投资评级　领先大市-A 维持

首选股票		评级
601012	隆基股份	买入-A
600732	爱旭股份	买入-A
600438	通威股份	买入-A
300316	晶盛机电	买入-A
002129	中环股份	买入-B
300751	迈为股份	买入-B
300118	东方日升	买入-A
300750	宁德时代	增持-A
002812	恩捷股份	买入-B
603799	华友钴业	买入-B
002460	赣锋锂业	买入-B
603606	东方电缆	买入-A
300772	运达股份	买入-A
002202	金风科技	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	5.03	15.84	40.32
绝对收益	6.18	21.28	64.16

分析师　肖索
SAC 执业证书编号：S0910518007000 4
xiaosuo@huajinsc.cn
021-20377056

相关报告

电力设备：第 42 周周报：财政支持充电桩建设，新能源汽车迎政策利好 2020-10-11

电力设备：第 41 周周报：国产 Model 3 再降价，光伏玻璃紧缺价格继续上涨 2020-10-09

电力设备：第 40 周周报：燃料电池汽车产业迎来政策利好，9-10 月动力市场增幅明显

锂及锰酸锂需求增量约 10%，供需有所结构改善。【三元材料】上海有色网数据，10 月 16 日，NCM523 动力型三元材料主流价为 11.35-12.35 万元/吨，均价较上周持平。三元前驱体 NCM523 报价为 8-8.4 万元/吨，均价较上周下降 0.05 万元/吨。近期市场成交不高，原料价格较为稳定，前驱体与材料价格相对不变。**建议积极关注宁德时代、恩捷股份、华友钴业、赣锋锂业、三花智控、天奈科技。**

- **【多晶硅供应持续增加，迈入价格分水岭】**PVInfoLink 数据，10 月 15 日，**【硅料】**多晶硅菜花料主流报价 63.0 元/kg，均价较上周持平。多晶硅致密料主流报价 91.0 元/kg，均价较上周下降 3 元/kg。受近期下游多晶需求转弱影响，预期将向上传递至硅料环节，预期多晶用料价格会有松动下滑的可能。**【硅片】**多晶硅片主流报价 1.6 元/pc，均价较上周持平。单晶硅片 166mm 主流报价 3.2 元/pc，均价较上周持平。单晶硅片 158.75mm 主流报价 3.05 元/pc，均价较上周持平。节后部分多晶硅片企业陆续恢复开工，加之上游多晶用料价格维稳，本周多晶硅片价格相比节前没有明显变化。随着近期下游多晶终端需求转弱，及部分电池厂反馈中效片出货不顺畅及原物料的成本压力，短期内多晶硅片价格转跌迹象将会明显发酵，支撑多晶硅片高价水位的底气明显不足。**【电池片】**多晶电池片主流报价 0.565 元/W，均价较上周下降 0.011 元/W。166mm 的单晶 PERC 电池片主流报价为 0.930 元/W，均价较上周持平。158.75mm 单晶 PERC 电池片主流报价为 0.850 元/W，均价较上周下降 0.001 元/W。单晶电池片价格跌降幅度将较为趋缓，预期四季度单晶电池片价格仍有可能稳定在一定区间。多晶电池片中低效区段库存堆积，销货不畅的状况下使得价格开始出现跌势。**【组件】**275W/330W 多晶组件主流报价 1.30 元/W，均价与上周持平。325W/395W 单晶 PERC 组件主流报价 1.51 元/W，均价与上周持平，355W/425W 单晶 PERC 组件主流报价 1.59 元/W，均价与上周持平。玻璃的供应不足及持续垫高的玻璃价格开始制约组件厂的出货排程，部分组件厂出现小幅下调开工率的情况，组件端的利润在四季度依然艰辛。**【光伏玻璃】**3.2mm 镀膜主流报价 37 元/m^2,均价较上周持平，2.0mm 镀膜主流报价 28 元/m^2，均价较上周持平。四季度终端需求持续畅旺，因此预期玻璃短缺的情况直至年底都无法缓解。**重点推荐：隆基股份、晶盛机电、通威股份、爱旭股份、福斯特。建议积极关注：福莱特、中环股份、迈为股份、东方日升、锦浪科技。**

- **风险提示：**政策不及预期；国内光伏需求恢复不及预期；新能源车销量恢复不及预期；海外疫情影响持续。

2020-09-27

电力设备：第 40 周周报：8 月户用新增装机突破 1GW，关注周三特斯拉电池日 2020-09-21

新能源设备：新能源汽车产销量分析：8 月动力电池产量环比增长 22.4% 2020-09-17

电力设备：第 39 周周报：“十四五”规划或上调可再生能源比例，8 月新能源汽车产销环比增加 2020-09-14

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

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.huajinsc.cn