

电力设备

行业周报

第4周周报：美国总统拜登宣布重返《巴黎协定》，我国光伏新增装机创近三年新高

投资要点

- ◆ **【美国总统拜登宣布该国重返《巴黎协定》，全球新能源迎来重大利好】**美国时间1月20日，拜登在第46任总统的就职典礼上宣誓。上任当天，拜登就签署了一系列行政令，重点之一即是美国将重新加入《巴黎协定》。这一举动对于全球及美国本土的新能源持续发展将带来重大利好。拜登在签署文件前表示，美国将以迄今为止尚未采取的方式来应对气候变化。重新加入《巴黎协定》，意味着拜登在上任美国总统后会采取多项行动，恢复奥巴马政府应对气候变化的努力，且这一协定也是拜登担任美国副总统期间谈判达成。他曾表示，美国将制定并实施一些措施，希望2035年美国电力网络可以实现零排放，2050年在整个社会层面实现温室气体的“净零排放”。联合国将在早些时候收到美国方面的重返协定通知，预计从30天后正式生效。
- ◆ **【2020年光伏新增装机数据为48.2GW，光伏新增装机创近三年新高】**1月20日，国家能源局公布2020年光伏新增装机数据为48.2GW。此前，国家能源局公布的前三季度光伏新增装机数据为18.7GW，这也意味着第四季度光伏抢装了29.5GW。这也是自2017年53GW的装机高峰后，光伏新增装机再创近三年新高。结合2019年数据来看的话，截止到2020年底，光伏累计装机已达到2.525亿千瓦。随着2021年全面平价时代的开启，风电、光伏的增长更加具备市场化特性，结合各大央企的新能源项目备案情况以及“十四五”目标划定，未来风、光新增装机或将保持在100GW/年以上。
- ◆ **【钴锂价格上行强势，电池厂利润空间受挤压】**【钴】上海有色网数据，1月22日，国内电解钴主流报价29.3-31.2万元/吨，均价较上周上涨0.3万元/吨。四氧化三钴报价24.3-25.5万元/吨，均价较上周上涨1.75万元/吨。硫酸钴报价6.5-6.9万元/吨，均价较上周上涨0.2万元/吨。本周钴价上行趋势持续，本周后半周至下周，四氧化三钴价格逐步确定，预期价格上行；硫酸钴下游大厂采购量增加，主要担心春节物流及钴原料进口缩减，春节假期基本不停工，影响后期原料供应；电解钴价格较其他产品略弱，价格坚挺中或仍有上扬趋势。1月22日MB标准级钴报价18(+0.15)-18.5(+0)美元/磅，合金级钴报价18(+0)-18.5(+0)美元/磅。【锂】上海有色网数据，1月22日，金属锂报价48-51万元/吨，均价与上周持平。电碳主流价报6.5-7万元/吨，均价较上周上涨0.45万元/吨。电池级氢氧化锂报价5.3-5.7万元/吨，均价较上周上涨0.425万元/吨。部分锂盐厂供应紧张，报价上调，调价频次约为2-3天。目前下游对年前备货基本完成，但因锂盐厂检修、看涨情绪及部分资本影响导致下游对3-5月原料询价增加，预计成交价格将进一步上行。【三元材料】上海有色网数据，1月22日，NCM523动力型三元材料主流价为13.2-13.8万元/吨，均价较上周上涨0.75万元/吨。三元前驱体NCM523报价为9.8-10.3万元/吨，均价较上周上涨0.65万元/吨。本周市场成交清淡，钴镍锂价格涨幅较高，三元前驱体及三元材料报价上涨，下游较难接

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
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

一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	4.43	22.12	59.95
绝对收益	15.83	40.16	99.06

分析师

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

相关报告

电力设备：第3周周报：广汽埃安石墨烯基电池争议较大，钴锂价格上行 2021-01-18

电力设备：新能源车行业数据：2020年累计销售136.7万辆，全年市场销量好于预期 2021-01-15

新能源设备：碳中和系列之一：新能源先行 2021-01-12

电力设备：第2周周报：蔚来发布ET7配置150kWh半固态电池，光伏风电新增装机超90GW 2021-01-11

电力设备：第1周周报：特斯拉Model Y长续

受，市场处于博弈阶段。**建议积极关注：宁德时代、恩捷股份、华友钴业、三花智控、当升科技、赣锋锂业、天奈科技、先导智能。**

- ◆ **【备货氛围浓，多晶硅价格上涨】**PVInfoLink 数据，1 月 20 日，**【硅料】**多晶硅菜花料主流报价 54.0 元/kg，均价与上周一致。多晶硅致密料主流报价 86.0 元/kg，均价较上周上涨 2.4%。本周国内单晶用料成交价全面上涨，下周隆基将公告 2 月牌价，将牵动价格走势，由于下游供应偏紧，预期农历年前价格将延续企稳微扬的走势。多晶用料近期上下游供需暂时维稳，价格变化不大。**【硅片】**多晶硅片主流报价 1.270 元/pc，均价与上周一致。单晶硅片 166mm 主流报价 3.220 元/pc，均价与上周一致。单晶硅片 158.75mm 主流报价 3.120 元/pc，均价与上周一致。本周单晶硅片主流成交价持稳坚挺，大部分一线单晶硅片企业反馈销售情况良好，一月订单基本签满，部分下游客户开始签订二月订单。本周多晶硅片价格暂无明显波动，当前供需两端来看呈现暂时维稳。**【电池片】**多晶电池片主流报价 0.533 元/W，均价与上周一致。166mm 的单晶 PERC 电池片主流报价为 0.850 元/W，均价较上周下跌 3.4%。158.75mm 单晶 PERC 电池片主流报价为 0.910 元/W，均价与上周一致。电池片价格下行仍在持续，多数厂家仍在观望。多晶电池片当前需求能见度不高，跌价空间已所剩无几。**【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 1.54 元/W，均价与上周持平，355W/425W 单晶 PERC 组件主流报价 1.64 元/W，均价与上周持平。组件厂报价较为平稳，对下半年的报价也较预期高。**【光伏玻璃】**3.2mm 镀膜主流报 43 元/m²，均价与上周一致，2.0mm 镀膜主流报价 35 元/m²，均价与上周一致。**重点推荐：隆基股份、爱旭股份、通威股份、晶盛机电、福斯特。建议积极关注：中环股份、上机数控、金博股份、迈为股份、福莱特。**
- ◆ **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。

航版售价下调至 33.99 万元，将对传统豪华 SUV 形成冲击 2021-01-04

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