

电力设备

行业周报

第6周周报：中环、隆基上调单晶硅片价格，特斯拉2020年全球新能源乘用车销量第一

投资要点

- ◆ **【顺应市场变化趋势，中环、隆基上调单晶硅片价格】**2月4日，中环股份发布单晶硅片价格调整信息，低阻 G1 (175 μm) 售价调整为 3.25 元/片，较此前上涨 0.1 元/片；低阻 M6 (175 μm) 售价调整为 3.35 元/片，较此前上涨 0.1 元/片；低阻 G12 (175 μm) 售价调整为 5.6 元/片，较此前上涨 0.12 元/片。2月5日下午，隆基官网更新 2021 年 3 月硅片报价情况，与上月价格相比 M10 硅片价格上涨 0.15 元，M6 单晶硅片和 G1 单晶硅片价格上涨 0.1 元。据官网公布数据，其单晶硅片 P 型 M6 175 μm 厚度(166/223mm)最新报价 3.35 元/片；单晶硅片 P 型 G1 175 μm 厚度 (158.75/223mm) 最新报价 3.25 元/片；单晶硅片 P 型 M10 175 μm 厚度 (182/247mm) 最新报价 4.05 元/片。在本周 SOLARZOOM 新能源智库光伏产业链价格监测数据中，因硅料、硅片供应紧张，单晶硅片价格市场成交价普涨 0.1~0.12 元/片，此次上调硅片价格也顺应了市场变化趋势。
- ◆ **【全球新能源汽车 2020 年销量排名：特斯拉离 50 万辆一步之遥】**近日，EV Sales 网站公布了全球新能源乘用车的销量数据。2020 年全年，全球新能源乘用车累计销量为 312.48 万辆，较去年同期增长 41%，占据全球汽车市场 4% 的市场份额。2020 年全年，特斯拉全球累计销量离 50 万辆仅一步之遥，为 49.95 万辆；第二名大众的 22.02 万辆与其差距明显；而其他企业更是望尘莫及。在 2020 年 12 月，特斯拉以 9.14 万辆的成绩仍位居全球销量第一；而大众因 ID.3 的强劲拉动，超越上汽通用五菱，凭借 5.41 万辆的销量，夺得全球月度销量第二名，但后两者与特斯拉之间的差距又开始拉大。
- ◆ **【市场进入春节模式，节后钴锂价格看涨】**【钴】上海有色网数据，2月5日，国内电解钴主流报价 31-32.8 万元/吨，均价较上周上涨 1.05 万元/吨。四氧化三钴报 27.8-28.8 万元/吨，均价较上周上涨 1.8 万元/吨。硫酸钴报 7.5-7.8 万元/吨，均价较上周上涨 0.5 万元/吨。本周电解钴现货价格上涨；钴盐价格上涨，部分需求商反馈春节假期后再考虑采购，追涨意愿下降，现货成交零星。2月5日 MB 标准级钴报价 21.75(+0.75)-22.35(+0.1) 美元/磅，合金级钴报价 21.75(+0.75)-22.3(+0.05) 美元/磅。【锂】上海有色网数据，2月5日，金属锂报价 49-52 万元/吨，均价较上周上涨 1 万元/吨。电碳主流价报 7-7.4 万元/吨，均价较上周上涨 0.15 万元/吨。电池级氢氧化锂报价 5.6-5.9 万元/吨，均价与上周持平。本周碳酸锂价格上涨，近期市场几无成交，预计下周价格持稳；本周氢氧化锂价格持稳，目前大多氢氧化锂出口海外，国内现货趋紧，预计价格将在年后进一步上行。【三元材料】上海有色网数据，2月5日，NCM523 动力型三元材料主流价为 14.1-15.2 万元/吨，均价较上周上涨 0.35 万元/吨。三元前驱体 NCM523 报价为 10.7-11.1 万元/吨，均价较上周上涨 0.15 万元/吨。本周钴镍盐价格继续上涨，三元前驱体报价上调，考虑到下游材料企业已完成春节备货及部分提前锁定 3 月订单，预计节前市场成交量较少。**建议积极关注：宁德时代、恩捷股份、华友钴**

 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

	1M	3M	12M
升幅%			
相对收益	-5.29	9.13	44.09
绝对收益	-5.84	21.36	84.69

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 5 周周报：总投资 170 亿元光伏项目在珠海动工，2 月硅片电池片官宣不变 2021-02-01

电力设备：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 2021-01-25

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

业、三花智控、当升科技、赣锋锂业、天奈科技、先导智能。

- ◆ **【硅料价格继续上涨，电池片节后酝酿涨价】**PVInfoLink 数据，2月3日，**【硅料】**多晶硅菜花料主流报价 55.0 元/kg，均价较上周上涨 1.9%。多晶硅致密料主流报价 88.0 元/kg，均价较上周上涨 1.1%。上下游企业基本完成 2 月新签订单，本周国内单晶用料价格继续呈现上涨走势。在几乎没有额外余量可以销售情况之下，预期节后单晶用料价格仍将维持高价坚挺。由于仍不见多晶需求起色，硅片企业对于采购多晶用料需求一般。**【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。本周单晶硅片成交价同样维持高价坚挺。预期本月部分单晶硅片企业将下调开工率，或将使得各尺寸的单晶硅片仍然呈现供应偏紧的情况。本周多晶硅片高价部分微幅上扬，其他价格暂无明显变化。**【电池片】**多晶电池片主流报价 0.543 元/W，均价与上周一致。166mm 的单晶 PERC 电池片主流报价为 0.840 元/W，均价与上周一致。158.75mm 单晶 PERC 电池片主流报价为 0.910 元/W，均价与上周一致。本周电池片价格下行幅度收窄，均价基本持稳。受到原物料成本影响，电池片厂家开始酝酿涨价情势。多晶电池片供给持续缩减，且受到中国年节拉货、以及印度财年影响，需求略为回升。**【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。各组件厂报价维持坚挺，一季度组件价格高档持稳。后续价格预计随着组件、玻璃产能的扩张而逐季缓跌。**【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 34.5 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。

新能源设备：碳中和系列之一：新能源先行
2021-01-12

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