

# 电力设备

# 行业周报

## 第15周周报：中环单晶硅片价格上调，拜登政府计划1000亿美元用于电动车消费者补贴

### 投资要点

- ◆ **【中环股份单晶硅片最新报价：每片价格上调7分—2毛！】**近日，中环股份公示了4月份各尺寸硅片的最新价格，相对于3月底的报价，每片价格上调7分—2毛。依据中环公示单晶硅片价格得出：以电池转化效率22.8%计算，G12 175 $\mu$ m单晶硅片在电池环节单瓦硅成本为0.6296元/W，较G1 175 $\mu$ m硅成本降低0.0335元/W，较M6 175 $\mu$ m硅成本降低0.0071元/W，G12单晶硅片单瓦硅成本具有优势。公司晶体和晶片制造围绕设备理论产能提升、产品质量升级和产品成本下降持续进行技术创新，减轻原材料成本上涨对下游产业链的影响。
- ◆ **【拜登政府计划1000亿美元用于电动车消费者补贴】**4月8日，据外媒报道，根据美国交通部致国会成员的一封信中的信息，作为2.3万亿美元基础设施和就业提案的一部分，拜登政府在1740亿美元振兴电动车的提案中，呼吁推出1000亿美元电动车消费者补贴，并拨出150亿美元新建50万座充电桩。
- ◆ **【3月新能源汽车产销环比大增，钴冶炼品价格逐步倒挂】**【钴】上海有色网数据，4月9日，国内电解钴主流报价34.3-37.3万元/吨，均价较上周上涨0.2万元/吨。四氧化三钴报30-31.1万元/吨，均价较上周下跌1万元/吨。硫酸钴报7.6-8万元/吨，均价较上周下跌0.15万元/吨。钴方面，本周电解钴报价上调，小幅波动，整体钴价较难上行。目前市场钴中间品库存缓解，冶炼品价格逐步倒挂，相互牵制价格止跌，但亦难上涨。短期小幅波动为主，各环节价格、利润等差异逐步修窄。4月9日MB标准级钴报价22(-0.25)-22.6(-0.4)美元/磅，合金级钴报价22(-0.25)-22.6(-0.4)美元/磅。【锂】上海有色网数据，4月9日，金属锂报价57-60万元/吨，均价与上周持平。电碳主流价报8.8-9.2万元/吨，均价较上周上涨0.1万元/吨。电池级氢氧化锂报价7.6-8万元/吨，均价较上周上涨0.15万元/吨。锂方面，二季度3C数码处于消费淡季，整体而言对碳酸锂的需求量小幅减弱。根据目前了解，智利进口尚未收到影响，供应量仍有过剩风险，价格或将下行。【三元材料】上海有色网数据，4月9日，NCM523动力型三元材料主流价为14.45-15.05万元/吨，均价与上周持平。三元前驱体NCM523报价为10.3-10.65万元/吨，均价较上周下跌0.125万元/吨。本周前驱体价格仍有小幅下降，锂盐价格小幅上涨，近期下游库存逐渐减少，询价频率变高，但下游电池企业议价能力较强，三元材料价格承压，市场仍处于博弈阶段。**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。**
- ◆ **【硅片仍近满产，硅料涨势未歇】**PVInfoLink数据，4月7日，【硅料】多晶硅菜花料主流报价67.0元/kg，均价较上周上涨1.5%。多晶硅致密料主流报价128.0元/kg，均价较上周上涨2.4%。本周大厂与大厂间的硅料大单、长单开始签订，散单数量较少。多晶用料则还在洽谈期间，本周涨幅尚不明显。硅料在组件大幅

投资评级

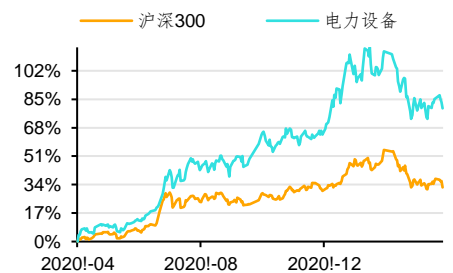
领先大市-A 维持

首选股票

评级

601012	隆基股份	买入-A
688598	金博股份	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	1.81	-1.54	44.47
绝对收益	-1.26	-10.18	76.35

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14周周报：特斯拉2021Q1交付18.5万辆，隆基正式进军氢能产业 2021-04-06

电力设备：第13周周报：隆基4月硅片价格不变，通威单晶电池片下降0.02-0.14元/W 2021-03-29

电力设备：第12周周报：1-2月份全国新增光伏装机3.25GW，隆基上调4月份硅片价格 2021-03-22

电力设备：新能源车行业数据：2月销量同比增加584.7%，新能源汽车继续刷新当月历史产销记录 2021-03-16

减产的情况下仍能持续抬价，也为下半年市场带来更大的不确定性。【硅片】多晶硅片主流报价 1.800 元/pc，均价较上周上涨 5.9%。单晶硅片 166mm 主流报价 3.790 元/pc，均价与上周持平。单晶硅片 158.75mm 主流报价 3.690 元/pc，均价与上周持平。近期硅片仍在能购得足够硅料的范围内维持近满产的开工率，本周整体市场价格、买气都较为平稳。多晶价格持续反映先前的硅料大涨。【电池片】多晶电池片主流报价 0.652 元/W，均价较上周上涨 1.7%。166mm 的单晶 PERC 电池片主流报价为 0.850 元/W，均价与上周一致。158.75mm 单晶 PERC 电池片主流报价为 0.920 元/W，均价与上周一致。清明连假节后单晶电池片整体价格与上周水平差距不大。多晶电池片价格受到上游端涨价影响，电池片仍持续涨价。【组件】275W/330W 多晶组件主流报价 1.42 元/W，均价较上周上涨 5.2%。325W/395W 单晶 PERC 组件主流报价 1.60 元/W，均价与上周一致，355W/430W 单晶 PERC 组件主流报价 1.67 元/W，均价与上周一致。4 月组件厂家开工率普遍落在六成上下，预期 5 月组件开工率难以出现太大的回温。在库存水位较高、以及玻璃价格大幅回落的情况下，4 月国内单晶组件价格微幅走低。近期交货的多晶组件价格明显反应多晶硅料、硅片、电池片的涨势。【光伏玻璃】3.2mm 镀膜主流报 28 元/m<sup>2</sup>，均价与上周一致。2.0mm 镀膜主流报价 22 元/m<sup>2</sup>，均价与上周一致。重点推荐：隆基股份、金博股份、爱旭股份、晶盛机电、福斯特、通威股份。建议积极关注：中环股份、上机数控、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。

电力设备：第 11 周周报：2035 年远景目标纲要提出构建现代能源体系，2025 年非化石能源占比 20%左右 2021-03-15

## 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