

电力设备

行业周报

第18周周报：政治局会议强调发展新能源，上游原材料价格继续上涨

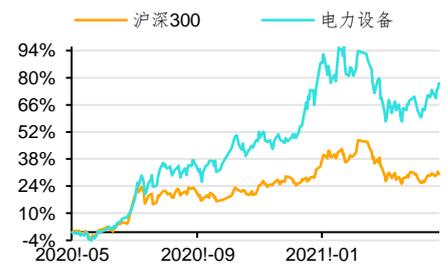
投资要点

- ◆ **【中共中央政治局：要有序推进碳达峰、碳中和工作，积极发展新能源】**中共中央政治局4月30日召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作。会议强调，要引领产业优化升级，强化国家战略科技力量，积极发展工业互联网，加快产业数字化。要有序推进碳达峰、碳中和工作，积极发展新能源。要促进国内需求加快恢复，促进制造业投资和民间投资尽快恢复，做好国家重大项目用地等要素保障，制定促进共同富裕行动纲要，以城乡居民收入普遍增长支撑内需持续扩大。
- ◆ **【通威5月多晶硅电池片上涨3分，中环月内第二次上调硅片价格】**4月25日晚间，通威官网公告5月太阳能电池片指导价。根据通威公布的数据显示，5月份多晶金刚线157电池定价为0.73元/W，上涨0.03元；单晶PERC 158.75电池价格报0.96元/W；单晶PERC 166电池报0.89元/W；210单晶PERC电池定价为0.91元/W，保持不变。4月27日下午，中环宣布上调5月份硅片报价，与4月11日公布的价格相比，5月硅片报价平均每片上涨0.17元-0.30元。其中G1报价3.98元，上涨0.17元；M6报价4.165，上涨0.185元；G12报价6.63元，上涨0.30元。据了解，这已经是中环本月内第二次上调硅片价格，此前4月10日，中环公布了4月份单晶硅片价格公示，每片平均上调了0.17元-0.30元。
- ◆ **【一季度光伏装机5.56GW，分布式占比54.7%】**根据全国新能源消纳监测预警中心数据，一季度光伏新增装机556万千瓦，风电新增装机677万千瓦，风电、光伏累计发电量2415亿千瓦时，同比增长44.0%，占全部发电量的比重为12.7%，同比提升1.9个百分点。一季度，全国光伏新增并网装机整体处于较为平稳的合理区间。新增装机规模较大的省份包括山东128万千瓦、陕西49万千瓦、安徽47万千瓦、广东43万千瓦、江苏40万千瓦。截至3月底，全国光伏并网装机2.59亿千瓦，同比增长24.2%。全国新增并网分布式光伏装机304万千瓦，同比增长76.7%，新增分布式光伏占全国新增光伏装机总量的54.7%，同比提升11.2个百分点。截至3月底，全国分布式光伏装机8134万千瓦，占光伏总装机比重31.4%，与上季度相比提升0.5个百分点，同比提升0.5个百分点。一季度全国光伏发电利用率97.5%，同比上升0.7个百分点，弃光电量17.3亿千瓦时，同比下降1.1%。
- ◆ **【钴市成交寡淡，碳酸锂价格承压】**【钴】上海有色网数据，4月30日，国内电解钴主流报价33.7-36.4万元/吨，均价与上周持平。三氧化二钴报27.6-28.7万元/吨，均价较上周下跌0.6万元/吨。硫酸钴报7.2-7.6万元/吨，均价较上周下跌0.1万元/吨。钴方面，五一假期来临，钴市成交寡淡。五一期间备货情况较少，需求减少、供应维持，冶炼各环节库存小幅增加。二季度采购淡季，钴盐、三氧化二钴等价格承压，预计钴价仍有下滑趋势。4月29日MB标准级钴报价20.5(0)-22(0)美元/磅，合金级钴报价20.5(0)-22(0)美元/磅。【锂】上海

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
603806 福斯特	买入-A
300316 晶盛机电	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
300750 宁德时代	增持-A
002812 恩捷股份	买入-B
603799 华友钴业	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	5.96	2.62	49.03
绝对收益	5.22	-3.78	79.98

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17周周报：国家能源局印发《2021年能源工作指导意见》，一季度光伏新增装机同比增长55.85% 2021-04-26

电力设备：第16周周报：隆基硅片再次全线涨价，通威上调电池片价格 2021-04-19

电力设备：新能源车行业数据：3月销量22.6万辆，同比增长239%，超预期 2021-04-13

电力设备：第15周周报：中环单晶硅片价格上涨，拜登政府计划1000亿美元用于电动车消费者补贴 2021-04-12

有色网数据，4月30日，金属锂报价57-60万元/吨，均价与上周持平。电碳主流报价8.7-9.1万元/吨，均价较上周下跌0.1万元/吨。电池级氢氧化锂报价7.9-8.3万元/吨，均价较上周上涨0.1万元/吨。锂方面，在二季度需求疲软叠加供应量激增情况下，价格承压或将持续至7月，下半年电池企业抢装将对需求起到明显提振作用，价格走势或将于三季度出现转折。【三元材料】上海有色网数据，4月30日，NCM523动力型三元材料主流价为14.35-15.05万元/吨，均价较上周下跌0.05万元/吨。三元前驱体NCM523报价为10.3-10.5万元/吨，均价较上周下跌0.075万元/吨。本周前驱体价格仍有下跌趋势，下游动力市场需求较好，本周陆续签订下月订单，价格随原料价格下跌。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。

- ◆ 【五月新单博弈，供应链价格持续攀升】PVInfoLink数据，4月28日，【硅料】多晶硅菜花料主流报价67.0元/kg，均价与上周持平。多晶硅致密料主流报价150.0元/kg，均价较上周上涨9.5%。由于制造商、贸易商持续买料、囤料，加上硅料厂商惜售以及后续硅片厂家的扩产持续释放，预期短期内单晶用料仍将呈现持续上涨的态势。多晶用料目前则仍在先前洽谈的交付期间，价格尚未出现变化。【硅片】多晶硅片主流报价2.02元/pc，均价较上周上涨1.0%。单晶硅片166mm主流报价4.06元/pc，均价较上周上涨1.0%。单晶硅片158.75mm主流报价3.915元/pc，均价较上周上涨0.4%。目前单多晶硅片买气仍然旺盛，整体价格仍然呈现向上走势。单晶方面，中环释出新一轮价格公示，整体价格持续上扬；隆基则维持先前的公示价格。由于印度需求回温，多晶硅片价格持续呈现每周上涨的趋势。【电池片】多晶电池片主流报价0.761元/W，均价较上周上涨4.5%。166mm的单晶PERC电池片主流报价为0.900元/W，均价较上周上涨2.3%。158.75mm单晶PERC电池片主流报价为0.960元/W，均价较上周上涨2.1%。硅片龙头厂家调整价格后，电池片厂家订单也出现重新谈价、提高M6电池片报价，当前多数订单仍在商谈阶段。多晶电池片价格受到上游端涨价，且供应与需求较为平衡，电池片均价仍持续大幅涨价。【组件】275W/330W多晶组件主流报价1.50元/W，均价较上周上涨1.4%。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。先前组件厂也一路陆续调整过价格，因此也难以一再反应中上游涨势。整体而言，目前部分国内大型项目开始陆续动工，部分厂家在五一长假期间有较明显的开工率调整，也有部分厂家近期开工维持在较高水位。【光伏玻璃】3.2mm镀膜主流报26元/m²，均价较上周下跌7.1%。2.0mm镀膜主流报价22元/m²，均价与上周一致。重点推荐：隆基股份、福斯特、晶盛机电、金博股份、爱旭股份、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

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