

电力设备

行业周报

第 21 周周报：2021 风光保障性并网不低于 90GW，光伏产业链价格继续上涨

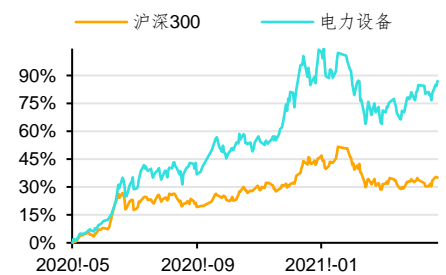
投资要点

- ◆ **【2021 风光保障性并网不低于 90GW！国家能源局发布《关于 2021 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》】**5 月 20 日，国家能源局发布《关于 2021 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》，指出 2021 年，户用 5 亿元补贴规模，全国风电、光伏发电发电量占全社会用电量的比重达到 11% 左右，后续逐年提高。本次通知有如下要点：第一，户用光伏 5 亿元补贴规模，按照发改委价格司之前的征求意见稿文件 3 分钱计，2021 年户用装机至少 16.5GW，由电网保障并网消纳。在补贴最后一年的情况下，户用光伏仍然是最受支持的项目类型。第二，2021 年，全国风电、光伏发电发电量占全社会用电量的比重达到 11% 左右，后续逐年提高。第三，建立了保障性并网和市场化并网机制。2021 年全国风电、光伏保障性并网规模不低于 9000 万千瓦。保障性并网需要通过竞争来配置。以前的竞价竞的是补贴或是上网电价，现在的竞争是竞的保障并网的资格。如何竞争就有多种方式，由各省自行确定。
- ◆ **【中环所有尺寸硅片集体上涨 0.4 元以上，通威月内第三次上调电池片价格】**5 月 20 日，SOLARZOOM 获悉，中环近日再度上调硅片价格，与上周公布的价格相比，中环最新硅片报价集体上涨 0.4 元以上！据最新的报价数据显示，中环 G1 型硅片报价 4.70 元，上涨 0.44 元；M6 型硅片报价 4.85 元，上涨 0.405 元；G12 型硅片报价 7.77 元，上涨 0.62 元。与上周隆基上调的硅片价格相比，中环的硅片报价在隆基之上再度拔高。5 月 21 日晚间，SOLARZOOM 记者获悉，迫于上游原材料价格上涨，通威迎来 5 月份的第三次涨价。据最新报价显示，多晶金刚线 157 电池定价为 0.86 元/W，较之前上涨 0.03 元；单晶 PERC 158.75 电池价格 1.10 元/W，较之前上涨 0.08 元；单晶 PERC 166 电池报 1.08 元/W，较之前上涨 0.09 元；210 单晶 PERC 电池定价为 1.08 元/W，较之前上涨 0.09 元。
- ◆ **【钴市场博弈进入白热化，氢氧化锂碳酸锂价格差拉大】**【钴】上海有色网数据，5 月 21 日，国内电解钴主流报价 33.3-36 万元/吨，均价与上周持平。四氧化三钴报 26.7-27.4 万元/吨，均价较上周下跌 0.3 万元/吨。硫酸钴报 7.1-7.4 万元/吨，均价与上周持平。钴方面，短期仍有下行趋势。冶炼企业、原料供应商接到询盘增多，开始出现看涨情绪，下游采购积极性整体较低，市场依旧交投清淡，博弈逐步由初步阶段向白热化阶段进行。5 月 21 日 MB 标准级钴报价 19.8 (0) -20.3 (+0.15) 美元/磅，合金级钴报价 20 (+0.2) -20.5 (+0.35) 美元/磅。【锂】上海有色网数据，5 月 21 日，金属锂报价 60-63 万元/吨，均价与上周持平。电碳主流价报 8.7-9.1 万元/吨，均价与上周持平。电池级氢氧化锂报价 8.7-9 万元/吨，均价较上周上涨 0.25 万元/吨。锂方面，二季度碳酸锂价格仍以挺价为主，而氢氧化锂需求增量至价格上涨明显，二者价差逐渐拉大，或将带动碳酸锂价格开始走高。【三元材料】上海有色网数据，5 月 21 日，NCM523 动力型三元材料主流价为 14.35-15.05 万元/吨，均价与上周持平。三元前驱体 NCM523 报价为

 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 | 2.56 | 4.48 | 50.79 |
| 绝对收益 | 3.28 | -2.82 | 86.04 |

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：新能源车行业数据：4 月销量 20.6 万辆，同比增加 180.3%，环比下滑 8.7% 2021-05-17
- 电力设备：第 20 周周报：大唐 5GW 组件中标价 1.645-1.737 元/W，硅料续涨致中下游循环涨价 2021-05-17
- 电力设备：新能源业绩回顾及展望：新能源车板块业绩实现高增长，光伏下半年业绩预期向好 2021-05-11
- 电力设备：第 19 周周报：通威再次上调电池片价格，小动力两轮车进入销售旺季 2021-05-10
- 电力设备：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 2021-05-05

10.3-10.5 万元/吨，均价与上周持平。本周前驱体及电池级碳酸锂价格不变，常规产品价格不变。高镍产品及 6 系偏比例产品需求较好，氢氧化锂价格上涨，拉动两者价格上调。**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。**

- ◆ **【月底中上游仍可能抬价，业界担忧影响终端需求】**PVInfoLink 数据，5 月 19 日，**【硅料】**多晶硅菜花料主流报价 108.0 元/kg，均价较上周上涨 8%。多晶硅致密料主流报价 180.0 元/kg，均价较上周上涨 9.8%。在五月硅料缺口相比四月更加扩大的情况下，5 月硅料价格持续上扬。由于 Q2-Q3 间单晶拉棒产能持续释放，让硅料短缺情绪浓厚。**【硅片】**多晶硅片主流报价 2.45 元/pc，均价较上周上涨 7.9%。单晶硅片 166mm 主流报价 4.468 元/pc，均价较上周上涨 0.5%。单晶硅片 158.75mm 主流报价 4.325 元/pc，均价较上周上涨 1.5%。单晶拉棒开工率因为缺料而出现 1-3 成不等的的影响。整体硅片产出不如预期，电池厂也反应硅片长单交付量不足的情况。由于硅料价格昂贵，整体薄片化的进程加速。受到硅料涨势迅猛影响，多晶硅片涨势持续。**【电池片】**多晶电池片主流报价 0.826 元/W，均价较上周上涨 4.2%。166mm 的单晶 PERC 电池片主流报价为 0.990 元/W，均价较上周上涨 1%。158.75mm 单晶 PERC 电池片主流报价为 1.000 元/W，均价与上周持平。本周 M6 电池片成交区间略微上移，整体上涨走势仍在持续，本周观察到部分电池片厂也在酝酿后续报价，但突破每瓦 1 块钱人民币对组件厂家来说仍有压力，须静待下周博弈状况。多晶电池片价格持续受到上游端涨价，且供应与需求呈现较为平衡的状态，均价仍持续大幅涨价。**【组件】**275W/330W 多晶组件主流报价 1.520 元/W，均价较上周上涨 1.3%。325W/395W 单晶 PERC 组件主流报价 1.650 元/W，均价较上周上涨 3.1%。355W/430W 单晶 PERC 组件主流报价 1.700 元/W，均价较上周上涨 0.6%。部分组件厂在五月考虑再次小幅下调开工率，另一方面也必须再次上调价格。**【光伏玻璃】**3.2mm 镀膜主流报 23 元/m²，均价与上周持平。2.0mm 镀膜主流报价 19 元/m²，均价与上周持平。**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。

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