

电力设备

行业周报

第33周周报：中环集体上调硅片报价，宁德时代拟定增募资582亿

投资要点

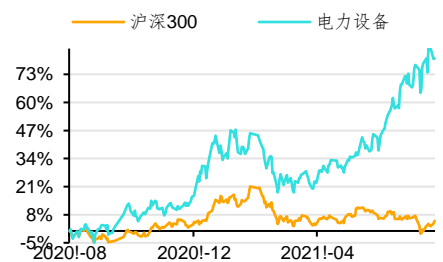
- ◆ **【中环集体上调硅片报价，G1上涨0.26元，M6以上涨0.44元】**8月11日，中环股份公布8月份最新硅片报价，与7月17日公布的报价相比，中环最新报价集体上涨，其中M12较7月份价格涨0.44元，M6较7月份价格涨0.44元，G1较7月份价格涨0.26元。值得注意的是，另一硅片龙头隆基自6月底公布硅片报价之后，至今并未再更新硅片报价。而上周中国有色金属工业协会硅业分会发布的多晶硅料价格则显示，上游硅料价格迎来了五连降，对比而言，近一个多月来硅片龙头报价却并未发生变化，甚至本次中环反而上调硅片价格，这也暗示了当前光伏硅片的市场变化情况。
- ◆ **【宁德时代拟募资582亿，用于锂电池扩建等项目】**8月12日晚，宁德时代发布公告，拟非公开发行股票募资不超582亿元，投向锂电池领域及补充流动资金。募资项目具体为，投资于福鼎时代锂离子电池生产基地项目（新增锂离子电池年产能约60GWh）、广东肇庆时代锂离子电池生产项目一期（新增锂离子电池年产能约30GWh）、宁德时代新能源先进技术研发与应用项目（开展新一代动力及储能电池关键材料体系研发、钠离子电池产业链关键材料及设备开发等）等7个项目。这笔定增将成为A股史上最大的民企定增融资。
- ◆ **【国家发改委、能源局：鼓励自建、购买储能或调峰能力，市场化项目配20%、4h优先并网】**8月10日，国家发改委官网发布消息，国家发改委、国家能源局发布关于鼓励可再生能源发电企业自建或购买调峰能力增加并网规模的通知。为鼓励发电企业市场化参与调峰资源建设，《通知》要求，超过电网企业保障性并网以外的规模初期按照功率15%的挂钩比例（时长4小时以上）配建调峰能力，按照20%以上挂钩比例进行配建的优先并网。配建比例2022年后根据情况适时调整，每年公布一次。各省级主管部门组织电网企业或第三方技术机构对项目调峰能力措施和效果进行评估确认后，可结合实际情况对挂钩比例进行适当调整。
- ◆ **【上游冶炼厂停产检修刺激锂盐价格，三元材料成本上调】【钴】**上海有色网数据，8月13日，国内电解钴主流报价35-37.5万元/吨，均价较上周下跌1.2万元/吨。四氧化三钴报29.8-30.5万元/吨，均价较上周下跌0.15万元/吨。硫酸钴报7.7-8万元/吨，均价较上周下跌0.2万元/吨。钴方面，数码3C需求旺季不旺，市场需求持续低迷，交易零星，钴价呈缓步下跌趋势。8月13日MB标准级钴报价24.25(0)-25(0)美元/磅，合金级钴报价24.25(0)-25(0)美元/磅。**【锂】**上海有色网数据，8月13日，金属锂报价64-69万元/吨，均价较上周上涨4.5万元/吨。电碳主流价报9.1-9.4万元/吨，均价较上周上涨0.35万元/吨。电池级氢氧化锂报价10.9-11.2万元/吨，均价较上周上涨0.45万元/吨。锂方面，高镍车型销售不达预期，需求或将有所放缓。**【三元材料】**上海有色网数据，8月13日，NCM523动力型三元材料主流价为16.7-17.7万元/吨，均价较上周上涨0.1

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	62.35	67.10	75.10
绝对收益	64.02	77.03	79.83

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：7月新能源车销量环比上升5.8%，累计产销超过国内历年全年数量 2021-08-12
- 电力设备：第32周周报：美国到2030年无排放汽车销量占比或达50%，硅片电池片酝酿涨势 2021-08-08
- 电力设备：第31周周报：进一步完善分时电价机制，上半年全国光伏新增装机13GW 2021-08-01
- 电力设备：第30周周报：2050年全球装机或达14000GW，2025年实现新型储能装机规模达3000万千瓦以上 2021-07-25

万元/吨。三元前驱体 NCM523 报价为 12-12.4 万元/吨，均价与上周持平。本周锂盐价格均上行，前驱体价格稳定，三元材料成本上涨、价格上涨。**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。**

- ◆ **【硅料跌幅收窄，硅片电池片酝酿涨势】** PVInfoLink 数据，8 月 11 日，**【硅料】** 多晶硅致密料主流报价 203 元/kg，均价较上周上涨 0.5%。八月初买气恢复，上周硅料厂大多已将八月订单敲定，本周致密料低于每公斤 200 元的成交价明显减少。**【硅片】** 多晶硅片主流报价 1.900 元/pc，均价较上周上涨 5.6%。单晶硅片 166mm 主流报价 4.725 元/pc，均价较上周上涨 4.1%。单晶硅片 158.75mm 主流报价 4.700 元/pc，均价较上周上涨 1.7%。组件价格并未上涨、终端实际需求尚未正式启动，电池与组件厂普遍还难以接受此番高于预期的涨幅。**【电池片】** 多晶电池片主流报价 0.717 元/W，均价较上周上涨 1.4%。166mm 的单晶 PERC 电池片主流报价为 0.990 元/W，均价较上周上涨 2.1%。158.75mm 单晶 PERC 电池片主流报价为 1.090 元/W，均价较上周上涨 1.9%。基于市场预期 9 月需求回升，8 月组件开工率、电池片采购量有所提升，新单电池片厂家涨价落地。**【组件】** 275W/330W 多晶组件主流报价 1.550 元/W，均价与上周持平。325W/395W 单晶 PERC 组件主流报价 1.710 元/W，均价与上周持平。355W/430W 单晶 PERC 组件主流报价 1.740 元/W，均价与上周持平。当前一线垂直整合大厂价格变化并不明显，整体均价维持上周。**【光伏玻璃】** 3.2mm 镀膜主流报 22 元/m²，均价与上周持平。2.0mm 镀膜主流报价 18 元/m²，均价与上周持平。**重点推荐：金博股份、福斯特、晶盛机电、爱旭股份、隆基股份、大全能源、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 29 周周报：中环下调硅片价格，
全国碳排放权交易 7 月 16 日启动 2021-07-19

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