

电力设备

行业周报

第36周周报：碳酸锂价格大幅上调，光伏供应链涨价持续

投资要点

- ◆ **【通威再次上调电池片报价，166以上电池片上涨0.02-0.03元/W】**8月30日，通威太阳能发布了太阳能电池最新价格。其中，G1（158.75mm）尺寸价格保持不变，仍为1.12元/W，在所有尺寸电池中处于最高水平；M6（166mm）尺寸上涨0.03元/W，最新价格为1.06元/W；G12（210mm）尺寸上涨0.02/W，最新价格为1.04元/W。考虑到国内众多光伏项目集中在今年四季度并网，需求旺盛，会促使产业链价格上涨，本次涨价在大家意料之中，但也会给下游带来一定压力。
- ◆ **【世贸组织驳回中国对美国限制太阳能电池进口措施提起的诉讼】**9月2日，中国针对美国采取的限制进口光伏电池的措施所提起的诉讼被驳回。世贸组织的三人专家组驳回了中国提出的所有四项主张，并表示美国的这些措施并没有违反全球贸易规则。9月3日，外交部发言人例行记者会上，法新社记者针对该消息向外交部提问：世界贸易组织裁定支持美国对中国太阳能电池板采取进口限制等措施，中方有何评论？外交部发言人汪文斌回应，中方对此表示遗憾。
- ◆ **【主流钴盐企业报价坚挺，碳酸锂价格大幅上调】**【钴】上海有色网数据，9月3日，国内电解钴主流报价35.3-37.8万元/吨，均价较上周上涨0.3万元/吨。四氧化三钴报28.3-28.7万元/吨，均价较上周下跌0.65万元/吨。硫酸钴报7.6-7.8万元/吨，均价较上周下跌0.05万元/吨。钴中间品库存紧张，市场钴豆询盘增多，少批电解钴成交价格上涨。下游需求清淡零单采购计划减少，四氧化三钴价格趋势下滑。9月3日MB标准级钴报价23.5（+0.1）-24.4（+0.15）美元/磅，合金级钴报价23.75（+0.35）-24.4（+0.15）美元/磅。【锂】上海有色网数据，9月3日，金属锂报价71-76万元/吨，均价较上周上涨1万元/吨。电碳主流报价12.3-12.5万元/吨，均价较上周上涨1.5万元/吨。电池级氢氧化锂报价12.5-12.9万元/吨，均价较上周上涨0.85万元/吨。本周碳酸锂价格快速上涨，从供需角度而言，国内碳酸锂自8月起出现约14%缺口，市场供不应求格局或将持续至今年年底。氢氧化锂市场相对碳酸锂而言较为稳定。【三元材料】上海有色网数据，9月3日，NCM523动力型三元材料主流价为18-19万元/吨，均价较上周上涨0.5万元/吨。三元前驱体NCM523报价为11.9-12.3万元/吨，均价与上周持平。本周锂盐价格持续上调，前驱体价格不变，三元材料总体成本上涨。**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。**
- ◆ **【硅料硅片紧缺，供应链涨价持续】**PVInfoLink数据，9月1日，【硅料】多晶硅致密料主流报价208元/kg，均价较上周上涨1.5%。上周至本周为一线大厂之间的商谈高峰，两大硅片龙头九月开工率明显提升，硅料需求大增，九月产量几乎全数签订，市场价格上涨，硅料企业几乎已无余量可售。【硅片】多晶硅片主流报价2.400元/pc，均价较上周上涨5.3%。单晶硅片166mm主流报价5.090

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	68.46	73.70	81.25
绝对收益	66.09	79.27	84.97

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35周周报：下达补贴890亿支持光伏等可再生能源，成本上扬光伏组件酝酿涨价 2021-08-29

电力设备：第34周周报：7月光伏组件出口7.9GW，1-7月全国太阳能发电累计装机容量270GW 2021-08-23

电力设备：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 2021-08-16

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

元/pc, 均价较上周上涨 0.2%。单晶硅片 158.75mm 主流报价 5.010 元/pc, 均价较上周上涨 0.4%。九月市场硅片供应相当紧缺, 八月底中环也对客户调涨了价格。M6 尺寸硅片供不应求, M10、G12 大尺寸硅片也呈现短缺, 行业硅片减薄进程加速。【**电池片**】多晶电池片主流报价 0.848 元/W, 均价较上周上涨 1.3%。166mm 的单晶 PERC 电池片主流报价为 1.050 元/W, 均价较上周上涨 1.0%。158.75mm 单晶 PERC 电池片主流报价为 1.120 元/W, 均价与上周持平。上游供应紧张, 电池片也因应成本的上升调整报价。当前观察 9 月采购量对比 8 月仍有提升趋势, 暂时采购量下修不多。【**组件**】360W/435W 单晶 PERC 组件主流报价 1.770 元/W, 均价较上周上涨 0.6%。182mm 单晶 PERC 组件主流报价 1.800 元/W, 均价较上周上涨 0.6%。210mm 单晶 PERC 组件主流报价 1.800 元/W, 均价较上周上涨 0.6%。供应链中上游大幅涨价, 辅材料价格上涨, 组件 9 月新单报价预期上调, 当前仍在试探终端的接受程度。因应市况, 部分组件厂家商谈延长交货时间到明年 Q1。【**光伏玻璃**】3.2mm 镀膜主流报 25 元/m², 均价较上周上涨 13.6%。2.0mm 镀膜主流报价 19 元/m², 均价较上周上涨 5.6%。纯碱、天然气上涨, 光伏玻璃 9 月新单出现上涨。**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 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

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