

# 电力设备

# 行业周报

## 第47周周报：财政部提前下达2022年可再生能源补贴资金，美国下调201关税税率

### 投资要点

- ◆ **【光伏 22.8 亿元，财政部提前下达 2022 年可再生能源电价附加补助资金预算】** 中央预算公共平台 11 月 16 日发布“财政部关于提前下达 2022 年可再生能源电价附加补助地方资金预算的通知”。根据通知，本次下达总计新能源补贴资金 38.7 亿元。其中，风电 15.5 亿元、光伏 22.8 亿元、生物质 3824 万元。
- ◆ **【美国下调 201 关税税率，恢复双面太阳能组件豁免权】** 11 月 16 日，美国国际贸易法院（CIT）正式宣布恢复 201 关税豁免权，并将第 201 节税率从 18% 降至 15%。这意味着双面太阳能组件可以进口到美国，且不再征收额外的关税，而此前征收的额外关税将退还给相关企业。
- ◆ **【国家能源局：今年全国户用光伏已累计装机 13.61GW】** 11 月 19 日，国家能源局公布 2021 年 10 月份户用光伏项目信息，10 月份全国新增户用光伏装机 1.93GW，同比增长 44.03%，环比下降 9.81%。截至 2021 年 10 月底，全国累计纳入 2021 年国家财政补贴规模户用光伏项目装机容量为 13.61GW。
- ◆ **【10 月份光伏电池组件出口额同比增长 48%】** 11 月 19 日，据海关总署数据显示，按人民币计价，10 月太阳能组件（电池）出口 190.9 亿元，同比增长 47.9%，环比增长 9%；1-10 月累计出口 1476.1 亿元，同比增长 32%。按美元计价，10 月太阳能组件（电池）出口 29.4 亿美元，同比增长 56%，环比增长 8.7%；1-10 月累计出口 228 亿美元，同比增长 42.3%。
- ◆ **【10 月新能源汽车销量环降 10.3%，碳酸锂后市仍将上行】** **【钴】** 上海有色网数据，11 月 19 日，国内电解钴主流报价 40.6-42.1 万元/吨，均价与上周持平。四氧化三钴报 33.8-34.5 万元/吨，均价较上周上涨 0.2 万元/吨。硫酸钴报 9.1-9.4 万元/吨，均价与上周持平。电解钴方面，本周现货成交零星，电解钴价格较钴中间品价格倒挂，生产动力不足，仅保障长单供应。四氧化三钴方面，四氧化三钴供应商报价上调，主要基于原辅料成本上扬，但本周下游采购意愿度清淡，预计下周成交量将增多。11 月 19 日 MB 标准级钴报价 29.4 (+0.2) -29.9 (0) 美元/磅，合金级钴报价 29.4 (+0.2) -29.9 (0) 美元/磅。**【锂】** 上海有色网数据，11 月 19 日，金属锂报价 103-108 万元/吨，均价与上周持平。电碳主流报价 19.7-20 万元/吨，均价较上周上涨 0.2 万元/吨。电池级氢氧化锂（粗颗粒）报价 18.5-19.1 万元/吨，均价较上周上涨 0.15 万元/吨。电碳方面，从基本面来看，碳酸锂近两月或形成 16% 左右供应缺口，但材料厂清库存叠加贸易商放货或对供给压力有所缓解，但基本格局坚定，价格仍将小幅上行。氢氧化锂方面，本周价格小幅上行，近期下游有少量补库情况。**【三元材料】** 上海有色网数据，11 月 19 日，三元材料（523 型）主流价为 21.7-22.7 万元/吨，均价较上周上涨 0.1 万元/吨。三元前驱体（523 型）报价为 12.4-12.7 万元/吨，均价与上周持平。前驱体价格平稳，但锂盐端在磷酸铁锂需求及青海冬季减量的带动下呈上行趋势，三元材料成

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	88.63	84.77	84.77
绝对收益	87.21	82.48	82.48

### 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 46 周周报：中美达成强化气候行动联合宣言，人民银行推出碳减排支持工具  
 2021-11-14

 电力设备：新能源车行业数据：10 月产量近 40 万辆，继续超预期  
 2021-11-11

 电力设备：第 45 周周报：到 2025 年单位国内生产总值二氧化碳排放比 2020 年下降 18%，化工巨头云天化布局磷酸铁领域  
 2021-11-08

 电力设备：第 44 周周报：过去 10 年已淘汰 1.2 亿千瓦煤电落后装机，光伏整体供应链价格企稳  
 2021-11-01

本小幅上调。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、天齐锂业、赣锋锂业、天奈科技、先导智能。

- ◆ **【市场观望氛围浓，静待新一轮新单签订】**PVInfoLink 数据，11 月 17 日，**【硅料】**多晶硅致密料主流报价 269 元/kg，均价与上周持平。硅料价格继续上涨的动力愈发缺少，预计下一轮硅料价格签订周期将看到硅料主流价格出现下降，但是也不用过于乐观的期待硅料价格短期内大幅、剧烈下跌。**【硅片】**多晶硅片主流报价 2.420 元/pc，均价与上周持平。单晶硅片 166mm 主流报价 5.750 元/pc，均价与上周持平。单晶硅片 158.75mm 主流报价 5.670 元/pc，均价与上周持平。龙头企业单晶硅片价格暂时维持之前价格水平，但是预计个别企业已经开始累积部分单晶硅片库存，本周开始更多其他厂家的单晶硅片价格开始出现不同幅度下调。**【电池片】**多晶电池片主流报价 0.826 元/W，均价较上周下跌 1.3%。166mm 的单晶 PERC 电池片主流报价为 1.100 元/W，均价较上周下跌 0.9%。158.75mm 单晶 PERC 电池片主流报价为 1.180 元/W，均价与上周持平。本周市场观望情绪浓厚，厂家基于后续上游端将出现跌价，12 月价格可能再度走低，因此本周仅有少量采购。**【组件】**360W/435W 单晶 PERC 组件主流报价 2.030 元/W，均价与上周持平。182mm 单晶 PERC 组件主流报价 2.070 元/W，均价与上周持平。210mm 单晶 PERC 组件主流报价 2.070 元/W，均价与上周持平。本周交付订单价格暂时以前期订单执行。展望 11-12 月需求较为低迷，组件厂家基于库存压力，部分提前在 11 月中旬清售库存。**【光伏玻璃】**3.2mm 镀膜主流报 28.0 元/m<sup>2</sup>，均价与上周持平。2.0mm 镀膜主流报价 21.5 元/m<sup>2</sup>，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 43 周周报：碳达峰碳中和中央层面总体部署亮相，9 月我国光伏新增装机仅 3.51GW 2021-10-24

### 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