

电力设备

行业周报

第49周周报：第二批新能源大基地开始申报，光伏绿氢首个万吨级项目启动建设

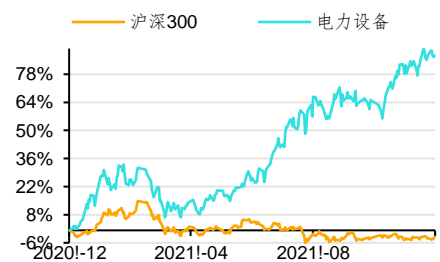
投资要点

- ◆ **【第二批新能源大基地开始申报】**国家能源局近日下发《关于组织拟纳入国家第二批以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地项目的通知》，要求各省份在12月15日前上报第二批新能源大基地项目清单。单体项目规模不小于100万千瓦，原则上能在2023年内建成并网，部分受外部条件制约的项目应能在2024年建成并网。
- ◆ **【工信部发布《“十四五”工业绿色发展规划》】**12月3日，工信部发布规划，其中提出完善动力电池回收利用体系，加快氢能技术创新和基础设施建设。
- ◆ **【全球最大光伏制氢项目在新疆开建，年产绿氢2万吨】**11月30日，中国石化集团宣布我国首个万吨级光伏绿氢示范项目在新疆库车正式启动建设。总投资30亿元，项目将新建装机容量300MW，年均发电6.18亿千瓦时的光伏电站，年产能2万吨的电解水制氢厂，储氢规模约21万标方的储氢罐，输氢能力每小时2.8万标方的输氢管线及配套设备。预计于2023年6月建成投产，生产的绿氢将供应中国石化黑龙江塔河炼化。
- ◆ **【钴价创三年新高，碳酸锂价格继续上行】**【钴】上海有色网数据，12月3日，国内电解钴主流报价43.8-45.3万元/吨，均价较上周上涨2.2万元/吨。三氧化二钴报34.5-35.2万元/吨，均价较上周上涨0.4万元/吨。硫酸钴报9.2-9.5万元/吨，均价较上周上涨0.1万元/吨。钴方面，受变异毒株的影响，非洲刚果金钴供应的扰动加剧，国内原料进口量下滑，全球新能源汽车产销持续高速增长对钴需求形成拉动，库存处于低位，钴价创三年新高，价格预计继续上涨。三氧化二钴方面，上游钴盐价格上扬，下游钴酸锂企业询单增多，下游采购量有所增加，成交价仍有上行趋势。12月3日MB标准级钴报价31.9(+0.5)-32.7(+0.5)美元/磅，合金级钴报价31.9(+0.5)-32.7(+0.5)美元/磅。【锂】上海有色网数据，12月3日，金属锂报价111-116万元/吨，均价较上周上涨6万元/吨。电碳主流价报20.7-21.3万元/吨，均价较上周上涨1万元/吨。电池级氢氧化锂（粗颗粒）报价18.7-19.5万元/吨，均价较上周上涨0.3万元/吨。电碳方面，第一，下游厂家尤其磷酸铁锂部分备货情绪较为浓重；第二，海外逐渐进入新年假期，港口船期或有延期；第三，国内碳酸锂冶炼厂即将进入年底检修时段，供应缺口进一步加大，价格上行速度加快。【三元材料】上海有色网数据，12月3日，三元材料（523型）主流价为22-23万元/吨，均价较上周上涨0.2万元/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。**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。**
- ◆ **【硅片大幅降价，电池片、组件降幅趋缓】**PVInfoLink数据，12月1日，【硅料】多晶硅致密料主流报价269元/kg，均价与上周持平。产业各环节对于硅料

 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

	1M	3M	12M
升幅%			
相对收益	90.34	90.34	90.34
绝对收益	87.09	87.09	87.09

分析师

 肖索
 SAC 执业证书编号：S09105180070004
 xiaosuo@huajinsec.cn
 021-20377056

报告联系人

 顾华昊
 guhuahao@huajinsec.cn

相关报告

电力设备：第48周周报：光伏加强分布式发电，锂电隔膜龙头定增扩产 2021-11-28

电力设备：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 2021-11-22

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

价格下跌的趋势认知趋同，但对硅料降价的幅度和速度存在差异。十二月中上旬会进行实质性的谈判。【**硅片**】多晶硅片主流报价 2.250 元/pc，均价较上周下跌 6.3%。单晶硅片 158.75mm 主流报价 5.120 元/pc，均价较上周下降 9.7%。单晶硅片 166mm 主流报价 5.250 元/pc，均价较上周下跌 8.1%。单晶硅片 182mm 主流报价 6.200 元/pc，均价较上周下跌 3.1%。166 尺寸单晶硅片的供需下降明显，加速进入非主流区域。单晶硅片朝着更薄的 165 μ m 规格切换。【**电池片**】多晶电池片主流报价 0.783 元/W，均价较上周下跌 2.6%。166mm 的单晶 PERC 电池片主流报价为 1.060 元/W，均价较上周下跌 1.9%。182mm 的单晶 PERC 电池片主流报价为 1.120 元/W，均价较上周下跌 2.6%。硅片龙头宣布降低价格后，电池片价格迅速走跌，下周电池片价格仍有机会出现 2-4 分钱的下跌。【**组件**】365-375W/440-450W 单晶 PERC 组件主流报价 1.940 元/W，均价较上周下跌 3.5%。182mm 单晶 PERC 组件主流报价 1.980 元/W，均价较上周下跌 2.9%。210mm 单晶 PERC 组件主流报价 1.980 元/W，均价较上周下跌 2.9%。在硅片降价后，终端观望心态更加浓厚，且 12 月组件需求仍较为低迷，交付价格下滑。【**光伏玻璃**】3.2mm 镀膜主流报 26.0 元/m²，均价较上周下降 7.1%。2.0mm 镀膜主流报价 20 元/m²，均价较上周下降 7%。**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 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

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