

2022年03月13日

行业研究 ● 证券研究报告

电力设备

行业周报

第11周周报：住建部提出到2025年，新增建筑光伏50GW；多家锂电、光伏上市公司2022年1-2月经营数据高增

投资要点

- ◆ **【住建部：到2025年，新增建筑光伏50GW】**3月11日，住房和城乡建设部印发《“十四五”建筑节能与绿色建筑发展规划》。规划提出到2025年，全国新增建筑太阳能光伏装机容量0.5亿千瓦以上。推进新建建筑太阳能光伏一体化设计、施工、安装，鼓励政府投资公益性建筑加强太阳能光伏应用。
- ◆ **【多家锂电、光伏上市公司2022年1-2月经营数据高增】**3月10日，孚能科技公告，2022年1-2月，公司汽车动力电池国内外出货量1.61GWh，同比增长273.93%。3月10日，杉杉股份公告，2022年1-2月公司实现营业收入约32.14亿元，同比增长约44%；实现归属于上市公司股东的净利润约5.66亿元，同比增长约313%。3月10日，天赐材料公告，2022年1-2月，公司实现营业收入33亿元左右，同比增长260%左右；实现归属于上市公司股东的净利润8.6亿元左右，同比增长470%左右。3月10日，通威股份公告，2022年1-2月，公司实现营业收入160亿元左右，同比增长130%左右；实现归属于上市公司股东的净利润33亿元左右，同比增长650%左右。
- ◆ **【镍价本周动荡异常，钴盐下游采购趋于谨慎】**【钴】上海有色网数据，3月11日，国内电解钴主流报价56.7-58万元/吨，均价较上周上涨2万元/吨。硫酸钴报11.95-12.05万元/吨，均价较上周上涨0.15万元/吨。四氧化三钴报43-43.5万元/吨，均价较上周上涨1.05万元/吨。纯镍价格开启疯狂模式，LME镍价一度拉涨至10万美金/吨。钴方面，辅料成本增加叠加海外价格上涨对上游的情绪传导，上游厂商报价上行，需求端镍的黑天鹅事件使下游厂商对于钴的采购趋于谨慎，询单零星，预计未来一周钴盐价格或将缓慢上行。【锂】上海有色网数据，3月11日，金属锂报价300.4-306.4万元/吨，均价较上周上涨30万元/吨。电池级碳酸锂主流报价49.9-50.5万元/吨，均价较上周上涨0.7万元/吨。电池级氢氧化锂（粗颗粒）报价47.7-48.4万元/吨，均价较上周上涨2.7万元/吨。碳酸锂方面，本月备采基本完成，下周或有少许补库，价格或继续小幅上行。氢氧化锂方面，与碳酸锂价差已基本完成修正，叠加本月备采完成，价格涨幅或有放缓，小幅上行。【三元材料】上海有色网数据，3月11日，三元材料（523型）价格为36.75-37.44万元/吨，均价较上周上涨1.15万元/吨。三元前驱体（523型）报价为15.3-15.55万元/吨，均价较上周上涨0.6万元/吨。成本端锂盐价格小增，前驱价格因镍价急涨急跌而呈现波动上行，成本上涨。下游动力板块高镍需求存在增量，小动力及数码订单仍偏弱。后市预期虽镍价仍有回落，但在钴锂成本的推动下，价格趋稳。【磷酸铁锂正极】上海有色网数据，3月11日，磷酸铁锂（动力型）价格为15.95-16.45万元/吨，均价较上周持平。磷酸铁锂（储能型）价格为14.85-15.25万元/吨，均价较上周持平。**重点推荐：宁德时代、恩捷股份、华友**

投资评级

领先大市-A 维持

首选股票	评级
603806 福斯特	买入-A
600732 爱旭股份	买入-A
688598 金博股份	买入-A
300316 晶盛机电	买入-A
601012 隆基股份	买入-A
600438 通威股份	买入-A
688303 大全能源	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

一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	54.79	54.79	54.79
绝对收益	40.31	40.31	40.31

分析师

刘荆

SAC执业证书编号：S0910520020001

liujing1@huajinsc.cn

报告联系人

顾华昊

guhuahao@huajinsc.cn

相关报告

电力设备：第10周周报：政府工作报告多次提及可再生能源、碳中和，工信部要求适度加快国内锂、镍等资源开发进度 2022-03-06

电力设备：第9周周报：新型储能方案出台，第二批风电、光伏大型基地下发 2022-02-28

电力设备：新能源车行业数据：2022年1月新能源车销量43.1万辆，全年有望超预期 2022-02-21

钴业，建议积极关注：凯盛新材、壹石通、珠海冠宇、华阳股份、天奈科技、德方纳米。

- ◆ **【上游价格涨势依旧 下游价格承压】**PVInfoLink 数据，3 月 9 日，**【硅料】**多晶硅致密料主流报价 24.3 万元/吨，均价较上周上涨 0.4%。一季度硅料整体新增供应量对比硅片拉晶环节的新增需求量来说，供应增速仍显迟缓。预计在拉晶环节提升开工率意愿较强的市场氛围，硅料供应和需求之间错配关系难以缓解，硅料价格短期内持稳趋势增强。**【硅片】**单晶硅片 182mm 主流报价 6.700 元/pc，均价较上周上涨 2.8%。单晶硅片 210mm 主流报价 8.850 元/pc，均价较上周上涨 2.9%。单晶硅片价格频繁调涨，与前期原料价格上涨和电池对硅片需求比较集中均有强关联，另外近期中国北部个别地区疫情形势严峻和管控加强等原因，造成物料运送和货物运输、包括人员流动方面的诸多不利，导致当前区域内的生产供应受到直接影响。**【电池片】**182mm 的单晶 PERC 电池片主流报价为 1.140 元/W，均价较上周上涨 0.9%。210mm 的单晶 PERC 电池片主流报价为 1.140 元/W，均价较上周持平。当前 3 月开工率环比 2 月提升，垂直整合厂家电池片开工大多落在 75-80%、电池片厂家产线开工约 70-75%，然目前仍主要受制组件端接受度影响，后续不排除 3-4 月电池片的库存有积累的可能性。**【组件】**365-375/440-450W 单晶单玻 PERC 组件主流报价 1.850 元/W，均价较上周下降 0.5%。182mm 单晶单玻 PERC 组件主流报价 1.880 元/W，均价较上周持平。本周组件仍旧承受终端接受度与供应链涨势两方挤压，3 月实际在走订单较少，价格并无出现明显涨势。**【光伏玻璃】**3.2mm 镀膜主流报 26.0 元/m²，均价较上周持平。2.0mm 镀膜主流报价 20.0 元/m²，均价较上周持平。**重点推荐：**福斯特、爱旭股份、金博股份、晶盛机电、隆基股份、通威股份、大全能源，建议积极关注：海优新材、东方日升、硅宝科技、美畅股份、联泓新科。

- ◆ **风险提示：**光伏新增装机不及预期，新能源车产销量不及预期，原材料价格大幅波动影响行业需求，其他突发爆炸等事件的风险。

电力设备：第 8 周周报：光伏 2021 年产品产量大增，云天化携手锂电三巨头布局锂电全产业链 2022-02-21

电力设备：第 7 周周报：推进废旧动力电池在备电、充换电等领域安全梯次应用，宁德时代连续五年装机量登顶世界第一 2022-02-13

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

刘荆声明，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