2021 年 02 月 22 日
行业研究●证券研究报告

电力设备

行业周报

第 8 周周报：美国正式重返《巴黎协定》，钴价继续上涨

投资要点

◆ **【美国正式重返《巴黎协定》】**财联社 2 月 19 日讯，美国有限电视新闻网（CNN）消息，美国当地时间 19 日正式重新加入应对全球气候变化的《巴黎协定》。美国国务卿布林肯当天发表声明称，《巴黎协定》是“史无前例的全球行动框架”。“现在，与我们曾于 2016 年加入该协议一样，我们今天重新加入该协议同样重要，我们在未来几周、几个月和几年内所做的工作更为重要。”布林肯在声明中说。美国总统拜登于今年 1 月 20 日宣誓就职后，当晚宣布包括美国重返应对气候变化的《巴黎协定》、停止退出世界卫生组织等多项行政措施。美国前总统特朗普 2017 年 6 月宣布美国将退出《巴黎协定》。2020 年 11 月 4 日，美国正式退出该协定。此举遭到美国国内和国际社会的广泛批评。

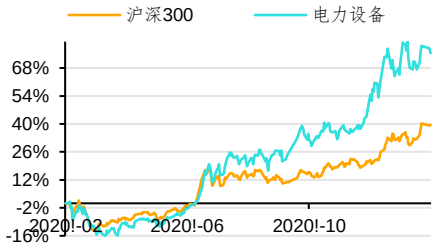
◆ **【节后钴锂价格继续看涨，三元材料价格将随之上调】【钴】**上海有色网数据，2 月 19 日，国内电解钴主流报价 33-34.8 万元/吨，均价较前两周上涨 2 万元/吨。四氧化三钴报 28.6-30 万元/吨，均价较前两周上涨 1 万元/吨。硫酸钴报 8.3-8.6 万元/吨，均价较前两周上涨 0.8 万元/吨。春节期间钴盐开工下调程度较下游大，供不应求结构深化。节后下游需求商对钴盐、四氧化三钴刚需采购量仍在，价格预期上涨。2 月 19 日 MB 标准级钴报价 23（+0.05）-23.75（0）美元/磅，合金级钴报价 23（0）-23.75（+0.05）美元/磅。**【锂】**上海有色网数据，2 月 19 日，金属锂报价 51-54 万元/吨，均价较前两周上涨 2 万元/吨。电碳主流价报 7.5-7.8 万元/吨，均价较前两周上涨 0.45 万元/吨。电池级氢氧化锂报价 5.9-6.2 万元/吨，均价较前两周上涨 0.3 万元/吨。春节期间碳酸锂冶炼厂部分停产检修，对应需求端高开工现状，不排除出现集中采购行为导致的价格快速上行。氢氧化锂方面，厂家对海外供货趋紧，国内需求端暂无明显提振，由于与碳酸锂价格保持高度相关性，价格将被带动继续上行。**【三元材料】**上海有色网数据，2 月 19 日，NCM523 动力型三元材料主流价为 14.4-15.4 万元/吨，均价较前两周上涨 0.25 万元/吨。三元前驱体 NCM523 报价为 11.1-11.5 万元/吨，均价较前两周上涨 0.4 万元/吨。预计节后钴锂价格仍高，材料价格随之上调。**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、赣锋锂业、天奈科技、先导智能。**

◆ **【节后首周整体光伏产业链稳定复工，电池片企业盼涨情绪较浓】**PVInfoLink 数据，2 月 10 日，**【硅料】**多晶硅菜花料主流报价 55.0 元/kg，均价与上上周一致。多晶硅致密料主流报价 88.0 元/kg，均价与上上周一致。考虑目前整体现货资源不多的前提下，后续硅料定价仍需观察市场采买能力，料厂仍保有期待。**【硅片】**多晶硅片主流报价 1.270 元/pc，均价与上上周一致。单晶硅片 166mm 主流报价 3.220 元/pc，均价与上上周一致。单晶硅片 158.75mm 主流报价 3.120 元/pc，均价与上上周一致。由于节前龙头单晶硅片企业中环、隆基先后上调 3 月份单晶硅片现货价格，目前整体市场硅片企业报价均跟进调涨报价，整体价格水平跟进龙头单晶硅片报价。**【电池片】**多晶电池片主流报价 0.543 元/W，均价与上上周

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	-4.07	11.55	35.82
绝对收益	-0.22	28.45	75.08

分析师　肖索
SAC 执业证书编号：S0910518007000 4
xiaosuo@huajinsc.cn
021-20377056

相关报告

电力设备：国家能源局：2021-2030 年各省可再生能源电力消纳责任权重征求意见 2021-02-18

电力设备：第 6 周周报：中环、隆基上调单晶硅片价格，特斯拉 2020 年全球新能源乘用车销量第一 2021-02-08

电力设备：第 5 周周报：总投资 170 亿元光伏项目在珠海动工，2 月硅片电池片官宣不变 2021-02-01

电力设备：第 4 周周报：美国总统拜登宣布重返《巴黎协定》，我国光伏新增装机创近三年新高 2021-01-25

一致。166mm 的单晶 PERC 电池片主流报价为 0.840 元/W，均价与上上周一致。158.75mm 单晶 PERC 电池片主流报价为 0.910 元/W，均价与上上周一致。随着单晶硅片上涨，电池片企业考虑成本上升，节后整体电池片企业盼涨情绪较浓，目前主流企业试探性报涨，截至目前上下游价格仍处于博弈。**【组件】**275W/330W 多晶组件主流报价 1.30 元/W，均价与上上周持平。325W/395W 单晶 PERC 组件主流报价 1.54 元/W，均价与上上周持平，355W/425W 单晶 PERC 组件主流报价 1.64 元/W，均价与上上周持平。由于市场已出现电池片回调上涨预期，也促使非一体化企业外采电池片成本追加明显，截至目前组件企业还未达成最新报价，仍处于谨慎观望状态。**【光伏玻璃】**3.2mm 镀膜主流报 43 元/m^2，均价与上上周一致。2.0mm 镀膜主流报价 34.5 元/m^2，均价与上上周一致。**重点推荐：隆基股份、爱旭股份、通威股份、晶盛机电、福斯特。建议积极关注：中环股份、上机数控、金博股份、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 3 周周报：广汽埃安石墨烯基电池争议较大，钴锂价格上行 2021-01-18

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.huajinsc.cn