

电力设备

行业周报

第17周周报：国家能源局印发《2021年能源工作指导意见》，一季度光伏新增装机同比增长55.85%

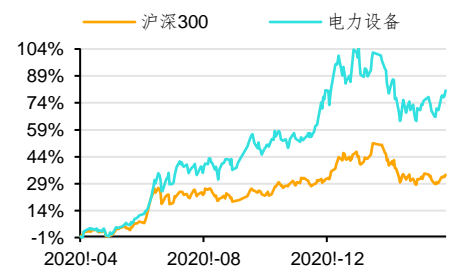
投资要点

- ◆ **【2021年能源工作指导意见：光伏、风电发电量占比达11%，非化石能源发电装机力争达到11亿千瓦左右】**4月22日，国家能源局印发《2021年能源工作指导意见》的通知。通知中有如下要点：单位国内生产总值能耗降低3%左右。能源资源配置更加合理、利用效率大幅提高，风电、光伏发电等可再生能源利用率保持较高水平，跨区输电通道平均利用小时数提升至4100小时左右。加快清洁低碳转型发展，大力发展非化石能源。研究出台关于促进新时代新能源高质量发展的若干政策。印发《关于2021年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》，2021年风电、光伏发电量占全社会用电量的比重达到11%左右，到2025年达到16.5%左右。增强清洁能源消纳能力，发布2021年各省（区、市）可再生能源电力消纳责任权重，加强评估和考核。健全完善清洁能源消纳的电力市场机制，积极推广就地就近消纳的新模式新应用。
- ◆ **【国家能源局：光伏新增装机5.33GW，同比增长55.85%】**数据显示，今年1-3月，中国新增电力装机23.51GW，同比增加9.96GW。其中，太阳能发电新增装机5.33GW，同比增长55.85%（去年同期，全国新增光伏发电装机3.95GW）。另外，风光累计新增10.59GW，占今年新增电力装机的45.04%。照这个增速来看，2021年底，光伏新增装机有望达70GW，2021年光伏新增装机将创近四年新高。同时，去年12月，国家能源局提出2021年风电、太阳能发电合计增长120GW的目标，大概率能够实现。
- ◆ **【钴市场采购清淡，碳酸锂二季度产量预增38.4%】**【钴】上海有色网数据，4月23日，国内电解钴主流报价33.7-36.4万元/吨，均价较上周下跌0.6万元/吨。四氧化三钴报28.2-29.3万元/吨，均价较上周下跌1.2万元/吨。硫酸钴报7.3-7.7万元/吨，均价较上周下跌0.15万元/吨。钴方面，二季度采购需求转淡，市场成交零星，价格逐步下行。3月钴原料进口8206金属吨，同比下滑3%，钴中间品进口均价同比上涨60%。3月钴原料去库持续，冶炼厂原料成本较高，主流厂家报价坚挺，近期价格下跌压力显现。4月22日MB标准级钴报价21.2（0）-22（0）美元/磅，合金级钴报价21.2（0）-22（0）美元/磅。【锂】上海有色网数据，4月23日，金属锂报价57-60万元/吨，均价与上周持平。电碳主流报价8.8-9.2万元/吨，均价与上周持平。电池级氢氧化锂报价7.8-8.2万元/吨，均价与上周持平。锂方面，二季度国内碳酸锂产量环比一季度上涨38.4%。需求端3C储能及小动力市场需求持续走弱，供应小幅过剩或致二季度价格持续疲软。【三元材料】上海有色网数据，4月23日，NCM523动力型三元材料主流价为14.45-15.05万元/吨，均价与上周持平。三元前驱体NCM523报价为10.3-10.65万元/吨，均价与上周持平。本周前驱体及锂盐价格不变，市场成交零星。小动力市场对价格敏感性较强，铁锂相对三元价格及循环均有优势，三元材料需求较差，价格偏低。动力市场多签订单，近期价格仍较为稳定。**建议积极关注：宁德时代、恩捷股**

 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	6.16	-1.89	46.41
绝对收益	10.40	-10.60	81.66

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16周周报：隆基硅片再次全线涨价，通威上调电池片价格 2021-04-19

电力设备：新能源车行业数据：3月销量22.6万辆，同比增长239%，超预期 2021-04-13

电力设备：第15周周报：中环单晶硅片价格上涨，拜登政府计划1000亿美元用于电动车消费者补贴 2021-04-12

电力设备：第14周周报：特斯拉2021Q1交付18.5万辆，隆基正式进军氢能产业 2021-04-06

电力设备：第13周周报：隆基4月硅片价格不变，通威单晶电池片下降0.02-0.14元/W

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。

2021-03-29

- ◆ **【硅料再酿新一轮涨幅，推升中游价格持续向上】** PVInfoLink 数据，4月21日，**【硅料】**多晶硅菜花料主流报价 67.0 元/kg，均价与上周持平。多晶硅致密料主流报价 137.0 元/kg，均价与上周持平。本周硅料以交付先前订单为主，许多硅料厂也尚未开始报价，因此本周单、多晶用料持平上周。目前看来，由于下半年硅料更加紧张的心理预期，下周硅料价格仍将小幅上扬。**【硅片】**多晶硅片主流报价 2.00 元/pc，均价较上周上涨 5.3%。单晶硅片 166mm 主流报价 4.02 元/pc，均价较上周上涨 1%。单晶硅片 158.75mm 主流报价 3.90 元/pc，均价较上周上涨 2.4%。下周硅片仍有可能再次反应硅料成本而小幅上涨。由于印度需求回温，多晶硅片价格持续反映先前的硅料大涨，近来每周价格都快速上扬。**【电池片】**多晶电池片主流报价 0.728 元/W，均价较上周上涨 3.0%。166mm 的单晶 PERC 电池片主流报价为 0.880 元/W，均价较上周上涨 2.3%。158.75mm 单晶 PERC 电池片主流报价为 0.940 元/W，均价较上周上涨 2.2%。本周买卖电池片双方开始新一轮谈价，电池片厂家报价相对上周均价上扬。多晶电池片价格受到上游端涨价影响，电池片均价仍持续大幅涨价。**【组件】**275W/330W 多晶组件主流报价 1.48 元/W，均价较上周上涨 1.4%。325W/395W 单晶 PERC 组件主流报价 1.60 元/W，均价与上周一致。355W/430W 单晶 PERC 组件主流报价 1.67 元/W，均价与上周一致。下半年终端需求回温时可能会加剧硅料短缺的幅度，在硅料价格高点难料的情况下，组件厂家对下半年的价格都先采保守的态度。整体三季度价格难出现太明显的跌幅。**【光伏玻璃】**3.2mm 镀膜主流报 28 元/m²，均价与上周一致。2.0mm 镀膜主流报价 22 元/m²，均价与上周一致。**重点推荐：隆基股份、金博股份、爱旭股份、晶盛机电、福斯特、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。

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