

电力设备

行业周报

第 25 周周报：中汽协预计未来五年中国新能源车销量年均增速逾 40%，光伏上下游博弈接近尾声

投资要点

◆ **【中汽协：预计未来五年中国新能源汽车销量年均增速 40%以上】**6月18日，在由中国汽车工业协会主办的第11届中国汽车论坛上，中国汽车工业协会常务副会长兼秘书长付炳锋预计未来五年中国新能源汽车销量年均增速40%以上。付炳锋表示，预计今后5至8年，我国将有大量国IV及以下的在用车辆逐步面临淘汰替换，这给电动车市场带来巨大空间。从当前快速发展的新能源汽车市场表现来看，加之双碳目标的驱动，政府会加速新能源汽车市场化进程，预计未来五年电动车产销增速将保持在40%以上，到2025年，新车占比将突破20%，或达到更高水平。

◆ **【国家统计局发布2021年5月份能源生产情况，太阳能发电增长8.7%】**近日，国家统计局发布2021年5月份能源生产情况。电力生产板块增速有所回落。5月份，发电6478亿千瓦时，同比增长7.9%，比2019年同期增长12.6%，两年平均增长6.1%，日均发电209亿千瓦时。1—5月份，发电31772亿千瓦时，同比增长14.9%，比2019年同期增长11.3%，两年平均增长5.5%。5月份，水电增速加快，太阳能发电由降转升，风电保持快速增长。以2019年5月份为基期，水电增长12.1%，两年平均下降3.3%；风电增长20.7%，两年平均增长12.7%；太阳能发电增长8.7%，两年平均增长7.9%。

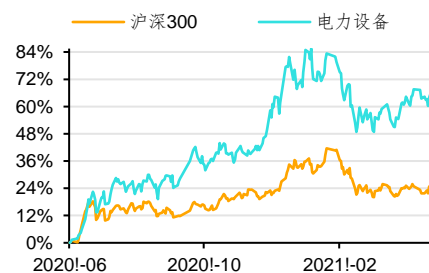
◆ **【钴系产品价格坚挺，数码3C需求走弱持续】**【钴】上海有色网数据，6月18日，国内电解钴主流报价33.3-36万元/吨，均价与上周持平。三氧化二钴报26-26.7万元/吨，均价与上周持平。硫酸钴报7-7.3万元/吨，均价与上周持平。钴方面，钴系产品价格坚挺，部分产品如硫酸钴询单增多，价格上行，数码3C需求未回暖，对钴酸锂、三氧化二钴采购需求持续低迷。6月17日MB标准级钴报价20.2(+0.1)-20.95(+0.25)美元/磅，合金级钴报价20.2(+0.1)-20.95(+0.25)美元/磅。【锂】上海有色网数据，6月18日，金属锂报价60-64万元/吨，均价与上周持平。电碳主流报价8.6-9万元/吨，均价与上周持平。电池级氢氧化锂报价9.1-9.4万元/吨，均价较上周上涨0.1万元/吨。锂方面，氢氧化锂价格较工业级碳酸锂出现明显价差，国内苛化提纯厂产能约3.5万吨。【三元材料】上海有色网数据，6月18日，NCM523动力型三元材料主流价为14.35-15.05万元/吨，均价与上周持平。三元前驱体NCM523报价为10.3-10.5万元/吨，均价与上周持平。本周三元材料和三元前驱体价格均小幅上涨，动力市场需求稳定，下游询价频率增多，但三元价格涨幅较低。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。

◆ **【硅料价格涨幅放缓，下游电池初闻“降价”声】**PVInfoLink数据，6月16日，【硅料】多晶硅致密料主流报价206.0元/kg，均价与上周持平。端午节后成交区间稍微收窄，硅料市场观望氛围更加浓厚。【硅片】多晶硅片主流报价2.500元

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	0.00	6.59	44.77
绝对收益	0.00	9.89	70.97

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：新能源车行业数据：5月销量同比增加159.7%，乘联会上调乘用车销量预测至240万辆 2021-06-15

电力设备：第24周周报：发改委发布风光电价新政策，光伏行业协会呼吁健康可持续发展 2021-06-15

电力设备：第23周周报：隆基单晶HJT电池效率破25.26%纪录，中环“210+叠瓦”平台发布670W拓展210新赛道 2021-06-07

电力设备：第22周周报：美国电动车扶持政策超预期，硅料价格继续上行 2021-05-31

电力设备：第21周周报：2021风光保障性并网不低于90GW，光伏产业链价格继续上涨

2021-05-24

/pc，均价与上周持平。单晶硅片 166mm 主流报价 5.050 元/pc，均价与上周持平。单晶硅片 158.75mm 主流报价 4.910 元/pc，均价与上周持平。龙头单晶硅片厂家隆基并未如预期释出新一波价格官宣，使得整体硅片价格持稳在上周水位，多晶硅片也开始被电池片下调开工率所影响，拉货力道不如以往。【**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 1.050 元/W，均价较上周下跌 0.9%。158.75mm 单晶 PERC 电池片主流报价为 1.080 元/W，均价与上周持平。下游终端需求减弱，市场上单晶电池库存压力递增，端午期间市场上电池开工率进一步下滑，同时节后国内单晶电池片厂商开始下调单晶电池价格。【**组件**】275W/330W 多晶组件主流报价 1.550 元/W，均价与上周持平。325W/395W 单晶 PERC 组件主流报价 1.710 元/W，均价与上周持平。355W/430W 单晶 PERC 组件主流报价 1.760 元/W，均价与上周持平。在上涨的组件价格下，国内项目与终端持续博弈、僵持，而海外的拉货力道则已经趋缓，当前组件价格若要持续上调已有难度。【**光伏玻璃**】3.2mm 镀膜主流报 23 元/m²，均价与上周持平。2.0mm 镀膜主流报价 19 元/m²，均价与上周持平。**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.huajinsc.cn