

电力设备

行业周报

第30周周报：2050年全球装机或达14000GW，2025年实现新型储能装机规模达3000万千瓦以上

投资要点

- ◆ **【王勃华解读光伏发展趋势：2050年全球装机或达14000GW】** 2021年7月22日，“光伏行业2021年上半年发展回顾与下半年形势展望研讨会”在北京举行。中国光伏行业协会名誉理事长王勃华在主题演讲中讲到，上半年光伏发电新增装机14.1GW，同比增长22.6%，装机规模不高，但行业不必悲观。今年上半年情况较特殊，集中式电站装机下降24.2%，而分布式光伏装机增长近一倍，户用极为亮眼，占总体比重42%，成为新增装机的主体，这是比较罕见的。国际能源署（IEA）和国际可再生能源署（IRENA）可再生能源发展预期，一致认为到2050年可再生能源发电量占比将达90%。考虑到2018年这一数据还只有25%，增长空间很大，且风电、光伏将成为其中主力。根据相关预测，到2050年，全球光伏装机可能超过14000GW，而到去年底只有756GW，平均每年需要增长400GW，长期发展势头良好。
- ◆ **【国家两部委：到2025年实现新型储能装机规模达3000万千瓦以上】** 7月23日，国家发展改革委、国家能源局发布关于加快推动新型储能发展的指导意见。意见提出，到2025年，实现新型储能从商业化初期向规模化发展转变。新型储能技术创新能力显著提高，核心技术装备自主可控水平大幅提升，在高安全、低成本、高可靠、长寿命等方面取得长足进步，标准体系基本完善，产业体系日趋完备，市场环境和商业模式基本成熟，装机规模达3000万千瓦以上。另根据中关村储能产业技术联盟发布的《储能产业研究白皮书2021》，截至2020年底，电化学储能的累计装机规模约3.27GW。这意味着，在未来五年内，我国新型储能的装机规模至少存在八倍的增长空间。
- ◆ **【宁德时代5月装机量退居第二】** 5月，LG Energy Solutions再次登上全球电动汽车电池市场榜首。韩国市场研究机构SNE Research 19日发布数据显示，5月份注册的电动乘用车（不含公交车和卡车）的电池装机总量为19.7GWh，是去年同月的3.3倍。其中，LG能源解决方案以5.7GWh的装机量位居全球电池行业第一，宁德时代退居第二。LG Energy Solution的电池供应量比去年同期猛增3.7倍。
- ◆ **【钴中间品现货价格居高不下，行业受河南暴雨影响有限】** **【钴】** 上海有色网数据，7月23日，国内电解钴主流报价36.9-39万元/吨，均价与上周持平。四氧化三钴报29.5-20.5万元/吨，均价较上周上涨0.6万元/吨。硫酸钴报7.9-8.3万元/吨，均价与上周持平。钴方面，南非暴乱引起的港口运营中断现已基本恢复，下游对钴系产品采购热度下降，观望情绪增加。7月23日MB标准级钴报价24.5(0)-25.2(0)美元/磅，合金级钴报价24.5(0)-25.2(0)美元/磅。**【锂】**

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	58.22	62.64	77.44
绝对收益	60.82	73.58	89.82

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29周周报：中环下调硅片价格，全国碳排放权交易7月16日启动 2021-07-19
- 电力设备：新能源车行业数据：6月销量同比增加139.3%，继续刷新当月历史产销记录，上调全年预期至270-300万辆 2021-07-12
- 电力设备：第28周周报：设立碳减排货币政策工具推动绿色低碳发展，光伏中上游产品价格下行 2021-07-12
- 电力设备：2021年新能源中期策略-电车景气，光伏复苏 2021-07-06
- 电力设备：第27周周报：中环、通威分别下调硅片、电池片价格，锂钴原材料价格涨势再起

2021-07-05

上海有色网数据，7月23日，金属锂报价60-64万元/吨，均价与上周持平。电碳主流价报8.7-8.9万元/吨，均价较上周上涨0.05万元/吨。电池级氢氧化锂报价9.6-9.9万元/吨均价较上周上涨0.05万元/吨。锂方面，铁锂需求逐渐放量，海外进口产品市占率将有所提高。【三元材料】上海有色网数据，7月23日，NCM523动力型三元材料主流价为16.5-17.5万元/吨，均价与上周持平。三元前驱体NCM523报价为11.9-12.3万元/吨，均价与上周持平。本周三元材料价格不变，前驱体价格稳定，氢氧化锂价格上行。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。

- ◆ **【价格压力向上游传导，硅料价格松动】**PVInfoLink数据，7月21日，**【硅料】**多晶硅致密料主流报价205元/kg，均价较上周下降0.5%。硅料厂内库存出现今年农历年后一路抢料以来首次开始堆积的情形，价格趋势从先前的高档维稳转为小幅松动。**【硅片】**多晶硅片主流报价1.700元/pc，均价较上周下跌2.9%。单晶硅片166mm主流报价4.540元/pc，均价较上周下跌3.8%。单晶硅片158.75mm主流报价4.620元/pc，均价与上周持平。近日中环公布新一波价格公示，170厚度M6价格降至4.54元人民币，其余尺寸价格则尚未变动，隆基以外的硅片厂陆续跟进。**【电池片】**多晶电池片主流报价0.696元/W，均价与上周持平。166mm的单晶PERC电池片主流报价为0.970元/W，均价较上周下跌1.0%。158.75mm单晶PERC电池片主流报价为1.070元/W，均价与上周持平。本周166电池片随硅片价格下调，其余规格价格基本稳定，7月下旬大尺寸询单些微增长。**【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1.740元/W，均价较上周下跌0.6%。在硅片、电池片价格进入下行趋势后，国内也出现部分订单价格略有松动，以反映近期硅片、电池片的跌价。**【光伏玻璃】**3.2mm镀膜主流报22元/m²，均价与上周持平。2.0mm镀膜主流报价18元/m²，均价与上周持平。**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。

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