

电力设备

行业周报

第31周周报：进一步完善分时电价机制，上半年全国光伏新增装机13GW

投资要点

- ◆ **【国家发改委：峰谷价差原则上不低于4:1或3:1，利于储能推广】**7月29日，国家发改委发布《关于进一步完善分时电价机制的通知》，文件要求：在保持销售电价总水平基本稳定的基础上，进一步完善目录分时电价机制，其中：1) 合理确定峰谷电价价差。上年或当年预计最大系统峰谷差率超过40%的地方，峰谷电价价差原则上不低于4:1；其他地方原则上不低于3:1。2) 建立尖峰电价机制。尖峰时段根据前两年当地电力系统最高负荷95%及以上用电负荷出现的时段合理确定，并考虑当年电力供需情况、天气变化等因素灵活调整；尖峰电价在峰段电价基础上上浮比例原则上不低于20%。
- ◆ **【国家能源局：2021年上半年全国光伏新增装机13GW】**7月28日，国家能源局在京召开例行新闻发布会，新能源和可再生能源司副司长王大鹏对2021年上半年我国可再生能源发展情况做了介绍。2021年1-6月，全国光伏新增装机1301万千瓦，其中，光伏电站536万千瓦、分布式光伏765万千瓦。截至2021年6月底，光伏发电累计装机2.68亿千瓦。从新增装机布局看，装机占比较高的区域为华北、华东和华中地区，分别占全国新增装机的44%、22%和14%。2021年1-6月，全国光伏发电量1576.4亿千瓦时，同比增长23.4%；利用小时数660小时，同比减少3小时。2021年1-6月，全国弃光电量约33.2亿千瓦时，弃光率2.1%，同比下降0.07个百分点。
- ◆ **【PV InfoLink：2021上半年全球组件和电池片出货排名出炉】**7月29日和7月30日，PV InfoLink分别公布了2021年上半年全球组件和电池片出货排名。组件方面，根据PV InfoLink供需数据库统计，隆基在去年跃升第一后稳坐上半年宝座。上半年积极布局海外国家出货表现亮眼的天合爬升至第二，第三名则是一路稳健布局持续成长的晶澳。后续依序是晶科、阿特斯、韩华Q-Cells、东方日升、First Solar、尚德、正泰。尽管上半年出货排名出现变动，但TOP 10出货成员基本上与2020年相同。电池片方面，根据PV InfoLink调研，本次排名仍旧以通威、爱旭维持龙头地位，接续排名对比去年上半年相同，紧接着依序为润阳、潞安及中宇。
- ◆ **【2021年上半年全球动力电池使用量114GWh，宁德时代电池市占率29.9%排名第一】**韩国能源市场分析公司SNE Research于29日发布的调查结果显示，中国电池巨头宁德时代(CATL)以29.9%的市占率排名第一，日本松下和中国比亚迪分别以15%和6.9%位列第三、第四。韩国电池三巨头——LG能源解决方案、三星SDI和SK创新上半年全球动力电池装机量市占率合计达34.9%，分列第二、第五和第六。今年上半年全球电动汽车电池的累计装机量为114.1吉瓦时，同比大增153.7%。
- ◆ **【中共中央政治局：支持新能源汽车加快发展】**中共中央政治局7月30日召开

 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	65.02	69.98	73.54
绝对收益	62.01	74.86	74.38

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 2021-07-25

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

会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。会议要求，要挖掘国内市场潜力，支持新能源汽车加快发展，加快贯通县乡村电子商务体系和快递物流配送体系，加快推进“十四五”规划重大工程项目建设，引导企业加大技术改造投资。要强化科技创新和产业链供应链韧性，加强基础研究，推动应用研究，开展补链强链专项行动，加快解决“卡脖子”难题，发展专精特新中小企业。

- ◆ **【国内碳酸锂出现紧平衡，云南限电磷酸供给收缩】** **【钴】** 上海有色网数据，7月30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 29.8-30.8 万元/吨，均价较上周上涨 0.3 万元/吨。硫酸钴报 7.9-8.3 万元/吨，均价与上周持平。钴方面，本周市场交易清淡，数码 3C 市场受芯片及消费低迷影响，及主流数码电池企业库存较高，三季度采购低于预期。7月30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】** 上海有色网数据，7月30日，金属锂报价 60-64 万元/吨，均价与上周持平。电碳主流价报 8.7-9.1 万元/吨，均价较上周上涨 0.1 万元/吨。电池级氢氧化锂报价 9.7-10.1 万元/吨，均价较上周上涨 0.15 万元/吨。锂方面，铁锂需求逐渐放量，碳酸锂市场未来国内盐湖体系增量有限，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30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，成本方面，本周前驱体价格坚挺，碳酸锂及氢氧化锂价格上行，三元材料成本上涨。 **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。**
- ◆ **【硅料陆续开始成交，价格缓步下行】** PVInfoLink 数据，7月28日， **【硅料】** 多晶硅致密料主流报价 203 元/kg，均价较上周下降 1.0%。7月在硅片龙头厂低开工率运营下，整体硅料累积了部分库存，价格也开始出现让步。 **【硅片】** 多晶硅片主流报价 1.750 元/pc，均价较上周上涨 2.9%。单晶硅片 166mm 主流报价 4.540 元/pc，均价与上周持平。单晶硅片 158.75mm 主流报价 4.620 元/pc，均价与上周持平。七月底单晶硅片龙头厂隆基网站价格并未出现变化，因此本周国内单晶硅片市场价格基本持平于上周。 **【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，均价与上周持平。158.75mm 单晶 PERC 电池片主流报价为 1.070 元/W，均价与上周持平。上游硅片暂时企稳、恰逢月底谈 8 月新单，电池厂感受到组件厂家采购量逐步回升，单晶电池片价格持稳上周。 **【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，均价与上周持平。本周中游价格稳定，当前一线垂直整合大厂价格变化并不明显，厂家之间的分化逐渐拉锯。 **【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。

电力设备：2021 年新能源中期策略-电车景气，光伏复苏 2021-07-06

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