

电力设备

行业周报

第34周周报：7月光伏组件出口7.9GW，1-7月全国太阳能发电累计装机容量270GW

投资要点

- ◆ **【7月光伏组件出口7.9GW，电池片出口1.5GW】**8月22日，盖锡新能源网数据，2021年7月份中国光伏组件出口7901MW，环比下降-8.0%，同比上升7.2%。2021年7月份中国光伏电池出口1467MW，环比下降22.8%，同比上升24.0%。
- ◆ **【国家能源局：1-7月太阳能装机容量累计2.7亿千瓦，同比增长23.6%】**8月19日，国家能源局发布1-7月份全国电力工业统计数据。截至7月底，全国发电装机容量22.7亿千瓦，同比增长9.4%。其中，风电装机容量2.9亿千瓦，同比增长34.4%。太阳能发电装机容量2.7亿千瓦，同比增长23.6%。1-7月份，全国主要发电企业电源工程完成投资2227亿元，同比增长4.1%，其中，水电537亿元，同比增长21.1%；太阳能发电191亿元，同比增长6.3%。电网工程完成投资2029亿元，同比下降1.2%。
- ◆ **【国家能源局：7月户用光伏新增装机1.76GW】**8月19日，国家能源局发布了《户用光伏项目信息（2021年7月）》。数据显示，2021年7月新纳入国家财政补贴规模户用光伏项目总装机容量为175.93万千瓦。截至2021年7月底，全国累计纳入2021年国家财政补贴规模户用光伏项目装机容量为766.14万千瓦。从公开数据看，户用光伏7月新增装机规模略有上升，但山东、河北两大热门市场均出现一定下滑。索比光伏网副主编、光伏经销商联盟副秘书长尹也泽表示，近期组件价格持续走高，给经销商成本带来一定压力。同时，逆变器供应紧张、订货周期偏长，也是限制经销商开展市场推广的重要原因。
- ◆ **【碳酸锂主流大厂暂无现货供应，钴镍盐价格下调前驱体成本微降】**【钴】上海有色网数据，8月20日，国内电解钴主流报价35-37.5万元/吨，均价与上周持平。三氧化二钴报29-30万元/吨，均价较上周下跌0.65万元/吨。硫酸钴报7.7-7.9万元/吨，均价较上周下跌0.05万元/吨。钴方面，数码3C需求清淡，疫情影响整体消费不及预期，对钴需求下滑，整体钴市较为低迷。至月底下游电芯、材料企业询单增加，结合钴中间品高价坚挺，钴价短期有止跌迹象。8月20日MB标准级钴报价23.75(0)-24.6(-0.2)美元/磅，合金级钴报价23.75(0)-24.6(-0.2)美元/磅。【锂】上海有色网数据，8月20日，金属锂报价68-73万元/吨，均价较上周上涨4万元/吨。电碳主流价报9.9-10.3万元/吨，均价较上周上涨0.55万元/吨。电池级氢氧化锂报价11.2-11.6万元/吨，均价较上周上涨0.35万元/吨。锂方面，高镍进入四季度，供应端受到缺矿及季节因素影响增量十分有限，需求端下半年以铁锂支撑国内需求增量，供需结构或将持续保持去库状态，下游材料企业将有明显成本压力。【三元材料】上海有色网数据，8月20日，NCM523动力型三元材料主流价为17-18万元/吨，均价较上周上涨0.3万元/吨。三元前驱体NCM523报价为12-12.4万元/吨，均价与上周持平。成本方面，本周锂盐

 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	62.35	67.10	74.24
绝对收益	64.02	77.03	80.29

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33周周报：中环集体上调硅片报价，宁德时代拟定增募资582亿 2021-08-16

电力设备：新能源车行业数据：7月新能源车销量环比上升5.8%，累计产销超过国内历年全年数量 2021-08-12

电力设备：第32周周报：美国到2030年无排放汽车销量占比或达50%，硅片电池片酝酿涨势 2021-08-08

电力设备：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 2021-08-01

价格逐日上调，前驱体价格基本稳定，三元材料成本上涨；需求方面，近期头部电池企业三元电池订单下滑，叠加累库较多，采购需求减少，其他电池企业需求稳定；价格方面，除头部电池企业价格承压外，三元材料价格涨幅逐步传导至下游其他电池企业。**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。**

- ◆ **【供应链中游、辅材料涨势未稳，组件压力骤升】**PVInfoLink 数据，8月18日，**【硅料】**多晶硅致密料主流报价 203 元/kg，均价与上周持平。近期硅料厂买气旺盛，但由于大多已在八月上旬将本月订单敲定，本周仅有少量散单、补单成交，整体价格平稳。**【硅片】**多晶硅片主流报价 2.050 元/pc，均价较上周上涨 7.9%。单晶硅片 166mm 主流报价 4.950 元/pc，均价较上周上涨 4.8%。单晶硅片 158.75mm 主流报价 4.840 元/pc，均价较上周上涨 3.0%。8月11日中环公告硅片涨价，在硅片确实供应紧张的情况下，较小的硅片厂家也相继跟涨。**【电池片】**多晶电池片主流报价 0.761 元/W，均价较上周上涨 6.1%。166mm 的单晶 PERC 电池片主流报价为 1.020 元/W，均价较上周上涨 3.0%。158.75mm 单晶 PERC 电池片主流报价为 1.120 元/W，均价较上周上涨 2.8%。本周基于成本上扬，电池片涨价落地。当前看来组件厂家接受度有限，本周采购量热度相对 8 月初略有减缓。**【组件】**275W/330W 多晶组件主流报价 1.550 元/W，均价与上周持平。330W/400W 单晶 PERC 组件主流报价 1.710 元/W，均价与上周持平。360W/435W 单晶 PERC 组件主流报价 1.740 元/W，均价与上周持平。当前一线垂直整合大厂价格变化并不明显，整体均价维持上周。然而买卖双方仍在博弈，当前组件大厂尚未接受此番调价。**【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。光伏玻璃因应纯碱、天然气上涨，镀膜玻璃正在酝酿涨价。**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：第 30 周周报：2025 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

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