

电力设备

行业周报

第35周周报：下达补贴890亿支持光伏等可再生能源，成本上扬光伏组件酝酿涨价

投资要点

- ◆ **【财政部：下达补贴890亿，支持光伏等可再生能源发电】**8月27日，财政部公布了“2021年上半年中国财政政策执行情况报告”。报告称，优化可再生能源发电补贴政策，下达可再生能源电价附加补助资金预算890亿元，支持光伏、风电等可再生能源发电。加快补贴清单公布确权，纾解可再生能源发电企业融资难题。2021年起，新增集中式光伏电站、工商业分布式光伏项目和陆上风电项目实现平价上网，将进入大规模推广应用的新阶段。强化违法监管，明确对排放不达标的生物质发电项目相应暂停、核减补贴资金，倒逼企业加强排放治理、实现排放达标，确保补贴资金安全有效。
- ◆ **【工信部：支持钠离子电池加速创新成果转化，推动钠离子电池全面商业化】**工信部答复政协第十三届全国委员会第四次会议第4815号（工交邮电类523号）提案称，有关部门将支持钠离子电池加速创新成果转化，支持先进产品量产能力建设。同时，根据产业发展进程适时完善有关产品目录，促进性能优异、符合条件的钠离子电池在新能源电站、交通工具、通信基站等领域加快应用；通过产学研协同创新，推动钠离子电池全面商业化。
- ◆ **【新突破！异质结+钙钛矿太阳能电池效率达30.09%】**8月25日消息，一个越南-韩国研究小组开发了一种四端钙钛矿-硅串联太阳能电池，该电池具有特殊的双面配置用于反照率反射。该电池实现了30.09%的功率转换效率（考虑到背面性能）。该太阳能电池复杂光伏器件由底部双面晶体硅钙钛矿过滤异质结子电池构成，子电池能够吸收短波长范围内的所有太阳光谱。
- ◆ **【锂盐涨势持续致三元材料成本上行，价格逐步传导至下游电池】**【钴】上海有色网数据，8月27日，国内电解钴主流报价35-37.5万元/吨，均价与上周持平。四氧化三钴报28.8-29.5万元/吨，均价较上周下跌0.35万元/吨。硫酸钴报7.6-7.9万元/吨，均价较上周下跌0.05万元/吨。本周电解钴价格止跌；受制于钴中间品库存紧张，部分企业计划9月下调电解钴开工率。下游钴酸锂企业采购四氧化三钴订单持续延后，四氧化三钴价格下跌。8月27日MB标准级钴报价23.5（0）-24.6（0）美元/磅，合金级钴报价23.5（0）-24.6（0）美元/磅。【锂】上海有色网数据，8月27日，金属锂报价70-75万元/吨，均价较上周上涨2万元/吨。电碳主流价报10.8-11万元/吨，均价较上周上涨0.8万元/吨。电池级氢氧化锂报价11.7-12万元/吨，均价较上周上涨0.45万元/吨。本周碳酸锂价格继续上涨，8月底材料厂为保月度生产原料供应，对价格接受程度提高。本周氢氧化锂价格小幅上涨，8月国内现货仍较为紧张，但相对碳酸锂而言缺货程度较低。【三元材料】上海有色网数据，8月27日，NCM523动力型三元材料主流价为17.5-18.5万元/吨，均价较上周上涨0.5万元/吨。三元前驱体NCM523报价为11.9-12.3万元/吨，均价较上周下跌0.1万元/吨。本周锂盐价格上涨较快，前驱体价格小幅

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	70.98	76.42	83.13
绝对收益	68.29	81.65	83.36

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 2021-08-23

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%，硅片电池片酝酿涨价 2021-08-08

下调，三元材料总体成本上涨，目前已逐步传导至下游电池企业。需求方面，电动工具市场仍较火热，高镍订单略有减少。**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。**

- ◆ **【成本持续上扬，组件酝酿涨价】**PVInfoLink 数据，8月25日，**【硅料】**多晶硅致密料主流报价 205 元/kg，均价较上周上涨 1.0%。大厂还在商谈，但较小硅片厂已陆续开始签订，下周将进入大厂间的主要商谈期间，由于下游需求已开始拉动，预期九月硅料供应较紧张，价格可能仍处于缓涨情势。**【硅片】**多晶硅片主流报价 2.280 元/pc，均价较上周上涨 11.2%。单晶硅片 166mm 主流报价 5.080 元/pc，均价较上周上涨 2.6%。单晶硅片 158.75mm 主流报价 4.990 元/pc，均价较上周上涨 3.1%。8月19日隆基上调硅片价格，对比中环的价格进一步拉抬，中环以外的其他厂家也几乎都跟进隆基涨幅。在硅片这轮上涨后，电池片、组件并未出现先前大幅调降开工率的情况，因此本次高档价格预期将延续至九月，不排除短期内仍出现小幅上涨。**【电池片】**多晶电池片主流报价 0.837 元/W，均价较上周上涨 10.0%。166mm 的单晶 PERC 电池片主流报价为 1.040 元/W，均价较上周上涨 2.0%。158.75mm 单晶 PERC 电池片主流报价为 1.120 元/W，均价与上周持平。本周 M6、M10 电池片价格持续上扬。组件一线厂家持续对电池厂施加压力、执行订单以先前签订交付为主，本周 9 月新单价格落地主要以中型厂家率先接受涨价，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 1.730 元/W，均价较上周上涨 1.2%。360W/435W 单晶 PERC 组件主流报价 1.760 元/W，均价较上周上涨 1.1%。供应链中上游大幅涨价，辅材料价格上涨，组件厂家已不堪负荷，近期开始酝酿涨势。因应市况，部分组件厂家商谈延长交货时间到明年 Q1。**【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。因应纯碱、天然气上涨，成本上扬使得光伏玻璃 9 月新单有上涨趋势，然而当前组件一线厂家尚未接受此番调价。**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 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

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