

电力设备

行业周报

第37周周报：美国2050年太阳能占比或将达到45%，碳酸锂价格仍快速上行

投资要点

◆ **【美国低碳方案：到2050年太阳能占比45%】**美国时间9月7日，拜登政府公布的一份报告显示，到2035年美国有望实现40%的电力来自太阳能，到2050年这一比例将进一步提升至45%。截至2020年，美国太阳能发电装机容量已达到创纪录的150亿瓦至76亿瓦，占当前电力供应的3%。报告指出，从现在到2025年，美国必须每年平均安装3000万千瓦的太阳能发电能力，从2025年到2030年，每年必须安装6000万千瓦的太阳能发电能力。该研究的模型进一步显示，无碳电网的其余部分主要由风能(36%)、核能(11%-13%)、水力发电(5%-6%)和生物能源/地热(1%)提供。报告还建议，发展提高电网灵活性的新工具，如存储和先进的逆变器，以及输电扩展，将有助于将太阳能转移到美国的各个角落——到2035年风能和太阳能加起来将提供75%的电力，到2050年将提供90%的电力。

◆ **【推动行业标准化发展——晶科等组件巨头联合发布M10系列组件产品标准】**9月6日，晶科、晶澳、隆基发表关于M10系列组件产品标准化的共识。为进一步加强上下游产业协同，为系统设计安装和客户方案选择提供便捷，晶澳、晶科、隆基三家企业经坦诚深入沟通，就M10系列组件产品的标准化问题达成共识，并倡导全行业采用统一标准，促进光伏产业的规范、健康发展。三方共识的M10系列产品标准化方案为54版型组件——尺寸1722mm*1134mm，安装孔间距1400mm；72版型组件——尺寸2278mm*1134mm，安装孔间距400mm、1400mm；78版型组件——尺寸2465mm*1134mm，安装孔间距400mm、1200mm/1500mm。

◆ **【钴中间品库存紧张带动钴盐报价上涨，碳酸锂价格仍快速上行】**【钴】上海有色网数据，9月10日，国内电解钴主流报价36-38.5万元/吨，均价较上周上涨0.7万元/吨。四氧化三钴报28.3-28.7万元/吨，均价与上周持平。硫酸钴报7.7-7.95万元/吨，均价较上周上涨0.125万元/吨。海外电解钴贸易企业少量建库，采购量增加；国内部分企业因钴中间品库存紧张，下调电解钴排产，本周电解钴报价小幅上扬。9月10日MB标准级钴报价24.00(+0.15)-24.60(+0.0)美元/磅，合金级钴报价24.00(+0.15)-24.60(+0.0)美元/磅。【锂】上海有色网数据，9月10日，金属锂报价73-78万元/吨，均价较上周上涨2万元/吨。电碳主流价报13.6-13.9万元/吨，均价较上周上涨1.35万元/吨。电池级氢氧化锂（粗颗粒）报价13.7-14万元/吨，均价较上周上涨1.15万元/吨。本周碳酸锂价格快速上行，现货市场可供量稀少压逼下游不得不高价采购。本周氢氧化锂价格明显上涨，但是8-9月供应增量显著，4季度即将有大厂新产线投产，预计价格上行速度或将放缓。【三元材料】上海有色网数据，9月10日，三元材料（523型）主流价为18.5-19.5万元/吨，均价较上周上涨0.5万元/吨。三元前驱体（523型）报价为11.9-12.3万元/吨，均价与上周持平。本周锂盐价格每日上调，前驱体价格不变，

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	67.27	72.41	75.18
绝对收益	68.34	81.70	82.97

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：第36周周报：碳酸锂价格大幅上调，光伏供应链涨价持续 2021-09-05

电力设备：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 2021-08-29

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

三元材料总成本继续上涨，但下游电池企业接受度较低。**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、天齐锂业、赣锋锂业、天奈科技、先导智能。**

- ◆ **【供应链价格涨势有限，静待新一轮谈价】**PVInfoLink 数据，9月8日，**【硅料】**多晶硅致密料主流报价 209 元/kg，均价较上周上涨 0.5%。两大硅片龙头在九月恢复到高开工率，使得硅料供不应求缺口大增。目前看来由于硅片买气依然旺盛，预期月底价格仍相当有支撑。**【硅片】**多晶硅片主流报价 2.400 元/pc，均价与上周持平。单晶硅片 166mm 主流报价 5.090 元/pc，均价与上周持平。单晶硅片 158.75mm 主流报价 5.010 元/pc，均价与上周持平。上周单晶硅片价格大致已洽谈完毕，本周价格并未出现变动。市场传闻有少数硅片厂家正酝酿新一波涨势。但由于电池片的涨价开始出现瓶颈，电池片采购量出现下修。**【电池片】**多晶电池片主流报价 0.837 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，均价与上周持平。158.75mm 单晶 PERC 电池片主流报价为 1.120 元/W，均价与上周持平。整体均价受限组件采购接受度有限，单晶电池片均价与上周水平一致。在高昂的成本压力下，不少一线组件厂家暂缓电池片采购，以代工跟双经销为主。**【组件】**360W/435W 单晶 PERC 组件主流报价 1.770 元/W，均价与上周持平。182mm 单晶 PERC 组件主流报价 1.800 元/W，均价与上周持平。210mm 单晶 PERC 组件主流报价 1.800 元/W，均价与上周持平。组件厂家对 9 月新单报价调涨，然而终端接受度明显有限，实际成交订单仍未落地。**【光伏玻璃】**3.2mm 镀膜主流报 26.0 元/m²，均价较上周上涨 4.0%。2.0mm 镀膜主流报价 20.0 元/m²，均价较上周上涨 5.3%。**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