

电力设备

行业周报

第38周周报：《完善能源消费强度和总量双控制度方案》印发，8月户用光伏新增1.85GW

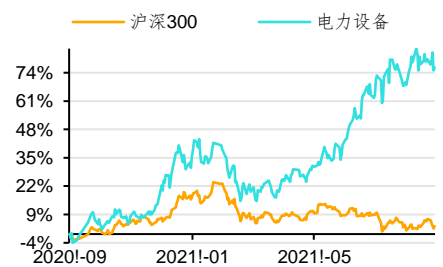
投资要点

- ◆ **【《完善能源消费强度和总量双控制度方案》印发，鼓励地方增加可再生能源消费】**9月11日，国家发展改革委关于印发《完善能源消费强度和总量双控制度方案》的通知（发改环资〔2021〕1310号），通知提出：1、鼓励地方增加可再生能源消费；超激励指标后，最低可再生能源电力消纳责任权重以上的消纳量不纳入该地区年度和五年规划当期能源消费总量考核。2、推行用能指标市场化交易，加快建设全国用能权交易市场，可向能耗强度降低进展顺利、总量指标富余的省有偿购买总量指标。3、国家层面预留一定总量指标，统筹支持国家重大项目用能需求、可再生能源发展等。4、对国家重大项目实行能耗统筹。重大项目在年度和五年规划当期能耗双控考核中对项目能耗量实行减免。5、新增能耗5万吨标准煤及以上的“两高”项目，国家发展改革委会同有关部门加强窗口指导。
- ◆ **【8月太阳能发电增长8.5%，户用光伏新增1.85GW】**9月15日，国家统计局公布了2021年8月份能源生产情况。分品种看，8月份，火电、核电、风电、太阳能发电增速均放缓，水电降幅略有扩大。其中，火电同比增长0.3%，以2019年8月份为基期，两年平均增长3.2%；水电下降4.7%，两年平均增长1.9%；核电增长10.2%，两年平均增长5.5%；风电增长7.0%，两年平均增长12.7%；太阳能发电增长8.5%，两年平均增长5.3%。9月17日，国家能源局官网公布了2021年8月户用光伏项目信息，数据显示，8月份新增户用光伏1.846GW，同比增长81.68%，环比增长4.92%，1-8月累计达9.52GW。
- ◆ **【隆基硅片报价全线上涨0.25-0.30元，中环M6、G12硅片上涨0.16元】**9月14日，隆基官网更新了最新的硅片报价：G1型单晶硅片报价5.24元，上涨0.25元；M6型单晶硅片报价5.34元/片，上涨0.25元；M10型单晶硅片报价6.41元/片，与上月报价相比上涨0.30元。9月18日，据行业媒体报道，电池企业已收到中环股份硅片涨价通知，其中M6、G12硅片（170μm）报价分别涨至5.28、8.33元/片。与8月28日价格相比，M6、G12硅片均上涨0.16元/片。
- ◆ **【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17日，国内电解钴主流报价36.5-38.5万元/吨，均价较上周上涨0.25万元/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7.9-8.1万元/吨，均价较上周上涨0.175万元/吨。电解钴方面，海外电解钴价格上行，国内供给减少，电解钴去库持续，叠加钴原料成本高位，本周电解钴价格上涨；四氧化三钴方面，上游钴盐价格上扬，下游钴酸锂企业询单四氧化三钴增多，9-10月下游数码3C订单较7-8月有所回暖，四氧化三钴价格将上涨。9月17日MB标准级钴报价24.45(+0.2)-25(+0.25)美元/磅，合金级钴报价24.45(+0.2)-25(+0.25)美元/磅。【锂】上海有色网数据，9月17日，金属锂报价80-85万元/吨，均价较上周上涨7万元/吨。电碳主流价报15.35-15.65万元/吨，均价

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	66.84	71.95	72.82
绝对收益	64.74	77.81	76.33

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：新能源车行业数据：8月产销首次超过30万辆，上调全年预期至330万辆 2021-09-13

电力设备：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 2021-09-13

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

较上周上涨 1.75 万元/吨。电池级氢氧化锂（粗颗粒）报价 14.7-15 万元/吨，均价较上周上涨 1 万元/吨。碳酸锂方面，受到锂矿高价拍卖影响，碳酸锂报价继续上行；氢氧化锂方面，国内冶炼端在供应紧张情况下受到国家能源双控及环保督察组监察影响，部分企业开工率降低，供应减量，但目前下游材料厂仍有少量库存，预计价格将于月底签单明显上行。【三元材料】上海有色网数据，9 月 17 日，三元材料（523 型）主流价为 19.4-20.4 万元/吨，均价较上周上涨 0.9 万元/吨。三元前驱体（523 型）报价为 12-12.4 万元/吨，均价较上周上涨 0.1 万元/吨。本周锂盐价格继续大幅上调，前驱体价格小幅增加，三元材料总成本上涨。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、天齐锂业、赣锋锂业、天奈科技、先导智能。

- ◆ 【供应链上下游博弈，新订单尚未落地】PVInfoLink 数据，9 月 15 日，【硅料】多晶硅致密料主流报价 210 元/kg，均价较上周上涨 0.5%。硅料企业几乎已无余量可售，由于十一节前预期将出现备货潮，加上硅片价格仍在推升，预期月底价格仍可能小幅上扬。【硅片】多晶硅片主流报价 2.300 元/pc，均价较上周下跌 4.2%。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 5.020 元/pc，均价较上周上涨 0.2%。9 月 14 日隆基公告价格的大幅调涨超过市场预期，但新价格还未被市场所接受，本周还处于博弈阶段。多晶部分，电池片采购量出现下修，多晶硅片需求也开始走弱，国内实际成交价小幅回跌。【电池片】多晶电池片主流报价 0.837 元/W，均价与上周持平。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。隆基公告调整硅片定价，对应电池片成本上涨每瓦 0.04 元人民币，成本预期上升使得电池片厂家暂缓发货，目前并无太多新签订单。电池片厂家正在商谈报价上调，预期整体上调每瓦 0.02-0.04 元人民币不等，以上涨幅度来看主要反映硅片上涨。在电池片价格来到 1.05 后，发现垂直整合厂家普遍不买单，仅有部分中小组件厂家采购，10 月有机会出现减产。【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。硅料、硅片再度涨价，EVA 陆续传出 20%以上的涨势，组件成本大幅上升，加上 EVA 原材料短缺等因素，组件厂家 10 月开工率可能不如预期。【光伏玻璃】3.2mm 镀膜主流报 26.0 元/m²，均价与上周持平。2.0mm 镀膜主流报价 20.0 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。

7.9GW，1-7 月全国太阳能发电累计装机容量 270GW 2021-08-23

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