

电力设备

行业周报

第43周周报：碳达峰碳中和中央层面总体部署亮相，9月我国光伏新增装机仅3.51GW

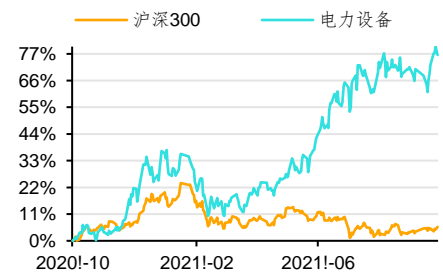
投资要点

- ◆ **【碳达峰碳中和中央层面总体部署亮相】** 中共中央、国务院印发的《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》24日发布。作为碳达峰碳中和“1+N”政策体系中的“1”，意见为碳达峰碳中和这项重大工作进行系统谋划、总体部署。根据意见，到2030年，经济社会发展全面绿色转型取得显著成效，重点耗能行业能源利用效率达到国际先进水平。到2060年，绿色低碳循环发展的经济体系和清洁低碳安全高效的能源体系全面建立，能源利用效率达到国际先进水平，非化石能源消费比重达到80%以上。
- ◆ **【国家能源局：1-9月光伏新增装机25.56GW，9月3.51GW】** 10月21日，国家能源局发布1-9月份全国电力工业统计数据，1-9月全国新增太阳能发电25.56GW。而1-8月新增数据为22.05GW，即9月太阳能新增3.51GW，较7、8月新增装机下滑。10月22日，国家能源局公布了9月份户用光伏项目信息，9月新纳入国家财政补贴规模户用光伏项目总装机容量为2.14GW，累计11.68GW。
- ◆ **【隆基HJT电池效率25.82%，再次打破世界纪录】** 近日，隆基的商业尺寸HJT(M6硅基异质结)太阳能电池经ISFH(德国哈梅林太阳能研究所)测试，转换效率达25.82%，再次打破世界纪录。就在今年6月，隆基曾以25.26%的转换效率创造了该电池技术的新世界纪录，短短四个月，这一数据被隆基再次刷新。
- ◆ **【国家能源局：风电、光伏发电项目能并尽并、多发满发】** 10月20日，国家能源局印发《关于积极推动新能源发电项目能并尽并、多发满发有关工作的通知》，文件要求：各电网企业按照“能并尽并”原则，对具备并网条件的风电、光伏发电项目，切实采取有效措施，保障及时并网；各电网企业按照“多发满发”原则，严格落实优先发电制度，加强科学调度，优化安排系统运行方式，实现新能源发电项目多发满发，进一步提高电力供应能力；各单位加大统筹协调力度，加快风电、光伏发电项目配套接网工程建设，与新能源发电项目建设做好充分衔接，保障同步投运。
- ◆ **【新能源车销量再度突破，动力电池热度持续】** **【钴】** 上海有色网数据，10月22日，国内电解钴主流报价39-40.8万元/吨，均价较上周上涨0.4万元/吨。四氧化三钴报33.2-33.6万元/吨，均价较上周上涨1.5万元/吨。硫酸钴报9-9.2万元/吨，均价较上周上涨0.1万元/吨。电解钴方面，海外带动国内价格上行，海外钴豆询盘增多，国内电解钴去库持续。四氧化三钴方面，主流供应商报价随原料、辅料价格上涨而上行，下游钴酸锂企业采购成交意愿增强，成交量攀升。10月22日MB标准级钴报价26.85(+0.05)-27.40(+0.05)美元/磅，合金级钴报价26.85(+0.05)-27.40(0)美元/磅。**【锂】** 上海有色网数据，10月22日，金属锂报价93-98万元/吨，均价较上周上涨2万元/吨。电碳主流价报18.8-19.2万元/吨，

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	72.35	70.85	70.85
绝对收益	72.34	76.57	76.57

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42周周报：加快规划建设大型风电光伏基地项目，央行正抓紧推进碳减排工具设立工作 2021-10-18

电力设备：新能源车行业数据：9月产销超过35万辆，略超预期 2021-10-13

电力设备：第40周周报：全国已有8省调整电价，光伏供应链限电限产缺料加剧 2021-10-07

电力设备：第39周周报：1-8月全国光伏新增装机22GW，光伏供应链涨势未止 2021-09-26

电力设备：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

均价较上周上涨 0.1 万元/吨。电池级氢氧化锂（粗颗粒）报价 18.1-18.5 万元/吨，均价较上周上涨 0.1 万元/吨。电碳方面，本周价格上行幅度明显放缓；11-12 月市场将因磷酸铁锂需求放量以及青海冬季供应减量影响导致供应紧张，价格上行趋势仍在。氢氧化锂方面，本周价格小幅上行；10 月由于限电及高镍材料订单减量导致需求下跌，市场出现约 10% 的氢氧化锂供应过剩。【三元材料】上海有色网数据，10 月 22 日，三元材料（523 型）主流价为 21-22 万元/吨，均价较上周上涨 0.25 万元/吨。三元前驱体（523 型）报价为 12.3-12.7 万元/吨，均价与上周持平。本周三元材料价格上涨；浙江地区继续受限电影响，江苏地区限电逐渐严重，预计本月行业供应持续减少。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、天齐锂业、赣锋锂业、天奈科技、先导智能。

◆ 【硅料价格邻近高点，整体供应链涨幅趋缓】PVInfoLink 数据，10 月 20 日，【硅料】多晶硅致密料主流报价 265 元/kg，均价较上周上涨 0.8%。部分企业受到能耗双控政策的影响，本月总产量环比预计下降 3%-6%，目前 270 元人民币以上的订单有少量成交。【硅片】多晶硅片主流报价 2.420 元/pc，均价与上周持平。单晶硅片 166mm 主流报价 5.750 元/pc，均价与上周持平。单晶硅片 158.75mm 主流报价 5.670 元/pc，均价与上周持平。本周单晶硅价格基本持稳，但下游电池环节持续受到开工率低迷和盈利能力堪忧的压力，对于硅片的需求或将呈现一定观望情绪。【电池片】多晶电池片主流报价 0.848 元/W，均价与上周持平。166mm 的单晶 PERC 电池片主流报价为 1.120 元/W，均价与上周持平。158.75mm 单晶 PERC 电池片主流报价为 1.180 元/W，均价与上周持平。本周采购组件厂家未见增长，当前并无太多新签订单成交。【组件】360W/435W 单晶 PERC 组件主流报价 2.030 元/W，均价较上周上涨 1.5%。182mm 单晶 PERC 组件主流报价 2.100 元/W，均价较上周上涨 2.4%。210mm 单晶 PERC 组件主流报价 2.080 元/W，均价较上周上涨 1.5%。本周组件价格持续混乱，当前成交订单的项目仍以分布式项目为主，集中式项目仍在博弈。【光伏玻璃】3.2mm 镀膜主流报 30.0 元/m²，均价与上周持平。2.0mm 镀膜主流报价 23.0 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。

1. 85GW 2021-09-21

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