



基础化工材料制品行业跟踪报告：光伏材料受益行业快速增长



多重利好带动光伏快速发展。随着光伏产业技术迭代和产业升级加速,度电成本持续下降,光伏发电已成为全球最经济的电力能源获得方式之一。目前,全球多个国家及地区的光伏发电成本已低于常规能源,部分国家已实现光伏“平价上网”。根据隆基股份 2020 年报援引彭博新能源 2020 年展望报告,在 2050 年的全球电力结构中,光伏和风能的占比将达到 56%。根据北极星太阳能光伏网援引国家能源局,2021 年 1-9 月,全国光伏新增装机 25.6GW,其中,光伏电站 9.15GW、分布式光伏 16.41GW。根据隆基股份 2021 年半年报援引中国光伏行业协会预计,2025 年全球光伏新增装机将达到 330GW,较 2020 年行业复合增长率达到 20%。

光伏材料受益下游需求增长,包括工业硅、EVA 胶膜、背板膜等。1)工业硅:受益于下游需求回暖以及成本高位支撑,2021 年以来工业硅市场价格震荡回升至近年来最高水平。根据百川盈孚统计,2021 年中国金属硅总产能 520.4 万吨,高品位冶金级金属硅几无新增产能出现。2021 年 1-9 月份金属硅整体产量 201.4 万吨,相较 2020 年同期增长 29.8%,出口量 60.5 万吨,同比增长 44.1%。2)光伏胶膜:是以树脂为主体材料,通过添加合适的交联剂、抗老化助剂,经熔融挤出、流涎成膜而得,产品使用时需交联。EVA 胶膜是目前使用最为广泛的太阳能电池封装胶膜材料,白色 EVA 胶膜及 POE 胶膜在下游的应用迅速增长。3)光伏背板:是一种多层结构膜,中间层为高绝缘低透湿的改性 PET,内外两层为耐候耐老化的含氟材料。光伏背板位于太阳能电池板的背面,对电池片起保护和支撑作用,具有可靠的绝缘性、阻水性、耐老化性。4)乙烯-醋酸乙烯共聚物:光伏胶膜用乙烯-醋酸乙烯共聚物属于

高端应用领域,根据联泓新科招股书援引金联创资讯,2019 年太阳能电池胶膜应用占下游需求的 30%。5)胶粘剂:是光伏行业的重要辅助材料之一,根据 2021 年 6 月回天新材投资者关系活动记录表,2020 年回天新材光伏硅胶的全球市占率已超过 40%。

投资建议。我们认为光伏行业受益产业升级叠加度电成本下降,未来有望实现快速发展,上游光伏材料将会优先受益需求增长。建议关注工业硅公司:合盛硅业;光伏背板膜公司:赛伍技术、裕兴股份、长阳科技、双星新材、东材科技;EVA 膜产业链:福斯特、联泓新科;胶粘剂:回天新材。

风险提示:下游需求不及预期。

关键词: 5G 光伏 新能源 风能

预览已结束,完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31024

