

光伏整县推进试点情况高于预期，看好十四五风电发展

证券研究报告

电新行业周报 20210912-20210919

2021年09月22日

● 核心结论

整县推进试点申报超预期，分布式装机有望快速发展。国家能源局公布全国整县推进试点申报情况。此次全国共申报 31 个省、市、自治区（含新疆兵团），高于之前普遍预期的 22 省。共申报 676 县，占全国 2856 个县级单位的 24%。其中山东、河南、江苏申报数量位于全国前三，整体来看主要分布在东南部分布式发展较好的省份。按照此前整县签约情况来看，建设规模多在 150MW 至 300MW 之间，假设每个县平均分布式装机规模可达 200MW，则整县新增分布式光伏装机或超 130GW。整县推荐有望带动分布式光伏装机大幅增长，未来成长空间广阔。推荐隆基股份(601012.SH)、迈为股份(300751.SZ)、中环股份(002129.SZ)、晶澳科技(002459.SZ)、天合光能(688599.SH)、中信博(688408.SH)、固德威(688390.SH)、金博股份(688598.SH)、阳光电源(300274.SZ)、通威股份(600438.SH)、晶盛机电(300316.SZ)、福莱特(601865.SH)、福斯特(603806.SH)、爱旭股份(600732.SH)、捷佳伟创(300724.SZ)。

国内电车上险量环比提升，工信部将加快统筹新能源发展。根据保监会数据，8 月国内新能源乘用车上险量 23.2 万辆，同比+152.8%，环比+6.4%。其中，纯电动 17.9 万辆，同比+136.0%，环比+4.7%；插电 5.2 万辆，同比+233.7%，环比+12.6%。电车产业链供需高景气延续。预计全年国内销量超 300 万辆。8 月份国内新能源车行驶里程 83.89 亿公里，同比+30.82%。伴随新能源车销量渗透率提升，运行侧也维持快速增长。近日，工信部副部长辛国斌表示，工信部将深入实施新能源汽车产业发展规划，与相关部门一道加强统筹，综合施策，加快统筹新能源发展。继续看好电车产业链长期发展。推荐容百科技(688005.SH)、科达利(002850.SZ)、欣旺达(300207.SZ)、嘉元科技(688388.SH)、宁德时代(300750.SZ)、亿纬锂能(300014.SZ)、恩捷股份(002812.SZ)、宏发股份(600885.SH)、鹏辉能源(300438.SZ)。

千乡万村驭风计划叠加老旧风电场升级改造，看好十四五风电发展。近日，国家能源局在第四届风能开发企业领导人座谈会上强调，重点推进“千乡万村驭风计划”，并在风能资源优质地区有序实施老旧风电场升级改造，推动风电提质增效，实现高质量发展。目前陆上风电项目已具备平价上网的经济性，海上风电降本有望持续推进，看好十四五期间风电行业发展。推荐天顺风能(002531.SZ)、明阳智能(601615.SH)、日月股份(603218.SH)、中材科技(002080.SZ)、东方电缆(603606.SH)、金风科技(002202.SZ)。

8 月中国台湾地区电踏车出口额同比持续增长，海外电踏车需求有望持续旺盛。8 月中国台湾地区电踏车出口额为 11962.4 万美元，同比+29%，环比-5%；其中欧洲、美国及其他地区出口额分别同比+30%/31%/16%，环比-2%/-20% /+38%。海外疫情影响下电踏车需求维持高景气，电机、仪表、电池等零配件销量有望维持较高水平。建议关注八方股份(603489.SH)。

风险提示：政策风险、市场竞争加剧等风险、供应链短缺风险等。

分析师



杨敬梅 S0800518020002



021-38584220



yangjingmei@research.xbmail.com.cn

相关研究

电气设备：国家多举措保障新能源并网，预计 Q4 电车产业链延续产销两旺 2021-09-12
电气设备：德国“碳中和”政策推动光伏装机，Q4 电车需求有望较快提升 2021-09-05
电气设备：整县分布式装机加速推进，锂电材料产销两旺持续 2021-08-29

索引

内容目录

整县推进试点公布，发改委鼓励增加可再生能源消费降低能耗	3
8月国内新能源乘用车上险量环比提升，新能源车运行里程维持较快增长	4
价格跟踪	6
光伏产业价格	6
锂电材料价格	8
行业动态	10
整县推进试点公布，分布式装机有望快速发展	10
发改委鼓励增加可再生能源消费降低能耗，刺激绿电采购。	10
8月户用光伏装机 1.846GW。	10
中国华电“十四五”计划在新疆投资 1000 亿元，力争新增新能源装机 20GW	10
江苏省“十四五”海上风电规划公示，规划场址 28 个、规模 909 万千瓦	11
西门子歌美飒推出全球最大陆上风机	11
8月国内新能源乘用车上险量环比+6.4%	11
8月国内新能源车运行里程同比+30.82%	11
辛国斌：工信部将统筹保障动力电池资源供应	11

图表目录

图 1：2021 年 8 月国内新能源乘用车上险量环比+6.4%	5
图 2：8 月国内纯电动乘用车上险量环比+4.7%	5
图 3：8 月国内插混动力乘用车上险量环比+12.6%	5
图 4：多晶硅价格	7
图 5：硅片价格	7
图 6：电池片价格（单位：元/W）	8
图 7：组件价格（单位：元/W）	8
图 8：光伏玻璃价格（单位：元/平方米）	8
图 9：正极材料价格走势	9
图 10：负极材料价格走势	9
图 11：隔膜价格走势	10
图 12：电解液价格走势	10
图 13：每周板块变动	12
表 1：重点覆盖公司估值表	13

整县推进试点公布，发改委鼓励增加可再生能源消费降低能耗

整县推进试点公布，分布式装机有望快速发展。国家能源局印发《国家能源局综合司关于公布整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点名单的通知》，公布全国整县推进试点的申报情况。申报试点数量超出预期，较多分布在东南部省份。此次全国共申报 31 个省、市、自治区（含新疆兵团），高于之前普遍预期的 22 省。共申报 676 县，占全国 2856 个县级单位的 24%。其中山东、河南、江苏、甘肃、河北申报数量位于全国前五，整体来看申报点主要分布在东南部分布式发展较好的省份。按照此前整县签约情况来看，建设规模多在 150MW 至 300MW 之间，假设每个县平均分布式装机规模可达 200MW，则整县新增分布式光伏装机或超 130GW。整县推荐有望带动分布式光伏装机大幅增长，未来成长空间广阔。

发改委鼓励增加可再生能源消费降低能耗，刺激绿电采购。9 月 11 日，国家发展改革委印发《完善能源消费强度和总量双控制度方案》通知，鼓励增加可再生能源消费降低能耗。文件指出根据各省可再生能源电力消纳和绿电证书交易等情况，对超额完成激励性可再生能源电力消纳责任权重的地区，超出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。这意味着如果企业使用足够大量的可再生能源，就将免于能耗总量考核，仅考核能耗强度。此政策有望推动企业购买绿色电力，推动绿电采购量大幅增长。风电、光伏等新能源作为双碳政策下我国未来大力发展的项目，有望在能耗双控考核中获得减免，或者分配到国家层面所预留的总量指标，看好可再生能源未来发展。目前来看对于硅料供给方面影响有限，预计不会对光伏行业造成太大影响。

8 月年度采购招标有较大萎缩，分布式招标表现良好。根据盖锡咨询数据，截止 2021 年 8 月份，累计招标 4847 条。21 年 8 月，招标 370 条，环比下降 8.42%，同比上升 10.45%，其中分布式 331 条，地面电站 14 条，年度采购 10 条。2019 年 10 月至 2021 年 8 月，光伏项目累计招标量 113.8GW。2021 年 8 月，招标量 4.632GW，环比下降 54.14%，同比下降 45.78%。8 月招标量有较大幅减少，其中招标项目大多以分布式为主，年度集采招标规模大幅下降，主要原因系上游硅料价格上涨所致一定程度影响光伏装机需求。截止 2021 年 8 月份，累计中标 3888 条。2021 年 8 月，中标 226 条，同比-19.57%，环比-14.72%。2019 年 10 月至 2021 年 8 月，光伏项目累计中标量 108.936GW。2021 年 8 月，中标量 7.569GW，同比下降 33.49%，环比下降 3.49%。8 月集中采购 540W 以上组件中标价格 1.8-1.86 元/W。

8 月户用光伏装机 1.846GW。按照《国家能源局关于 2021 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》和《国家能源局综合司关于 2019 年户用光伏项目信息公布和报送有关事项的通知》关于户用光伏项目管理有关要求，全国共有 30 个省份报送了户用光伏项目信息（西藏无纳入 2021 年财政补贴规模户用光伏项目，未报送）。根据各省级能源主管部门、电网企业报送信息，经国家可再生能源信息管理中心梳理统计，2021 年 8 月新纳入国家财政补贴规模户用光伏项目总装机容量为 184.59 万千瓦。截至 2021 年 8 月底，全国累计纳入 2021 年国家财政补贴规模户用光伏项目装机容量为 952.35 万千瓦。

上周国内光伏玻璃市场整体交投良好，部分小单价格零星上调。截至上周四，2.0mm 镀膜面板主流大单价格 20-21 元/平方米，环比持平；3.2mm 原片主流订单价格 19 元/平方米，环比上涨 2.70%，同比跌幅 5.00%；3.2mm 镀膜主流大单报价 26 元/平方米，环比基本持平，同比跌幅 13.33%。供给方面：近期部分在建新产线陆续达点火条件，后期新增产能仍较多。前期点火产线陆续达产，供应端呈现连续增强趋势。需求方面：近期终端电站推进情况尚可，组件厂家采购心态尚可，部分适量备货，需求端支撑延续。

产线变动情况：截至上周四，全国光伏玻璃在产生产线共计 234 条，日熔量合计 41860 吨，较上周增加 2.45%，同比增加 49.18%。安徽芜湖信义光能控股有限公司一窑四线 1000t/d 产线 9 月 10 日点火。

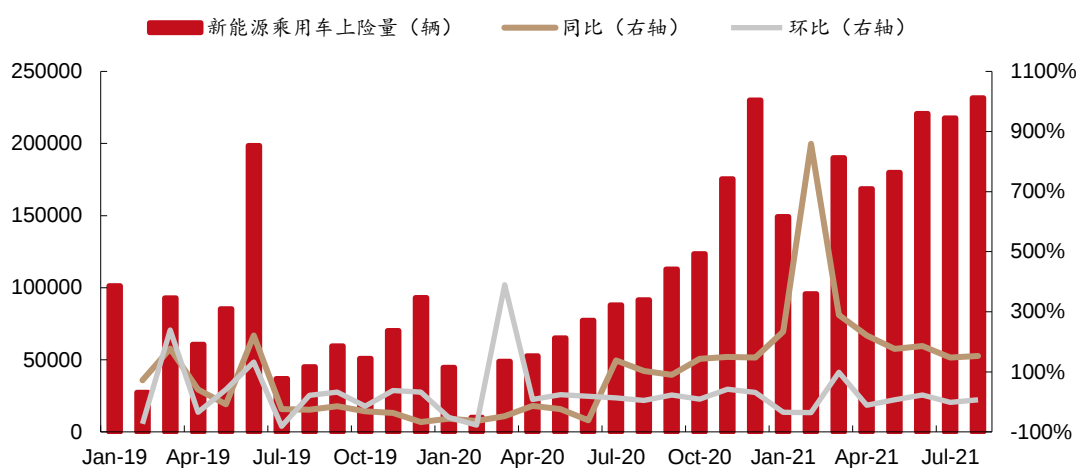
上下游动态：上游方面：周内华东、西北部分厂家减量检修，国内纯碱厂家整体开工负荷有所下降，厂家待发量充足，整体库存有所减少，华中、西南、华东部分厂家控制接单。轻碱下游需求变化不大，浮法玻璃厂家原料重碱库存多在一个月以上，终端用户按需拿货为主。上周部分厂家轻碱新单报价上涨 50-150 元/吨，重碱新单价格上涨 50 元/吨左右。上周国内轻碱新单主流出厂价格在 2350-2500 元/吨，主流送到终端价格 2500-2600 元/吨，上周国内轻碱出厂均价在 2462 元/吨，环比上涨 2%；上周国内重碱新单送到终端价格在 2750-2800 元/吨。下游方面：电池片环节，受前期价格上调影响，终端采购稍显谨慎，场内观望情绪较浓。其中 M6 电池片价格 1.06 元/W，大尺寸 M10、G12 电池片价格分别为 1.06 元/W 和 1.04 元/W。多晶电池方面，上周价格企稳。海内外多晶电池价格在 0.82 元/W 和 0.112 元/W。组件环节，虽成本上涨，但下游对于高价略显抵触，买卖双方略显僵持。分布式试点集中于华北、东南沿海等地，未来存较大发展空间。大尺寸需求继续增加，未来竞争有加剧趋势。

投资建议：推荐隆基股份(601012.SH)、迈为股份(300751.SZ)、中环股份(002129.SZ)、晶澳科技(002459.SZ)、天合光能(688599.SH)、中信博(688408.SH)、固德威(688390.SH)、金博股份(688598.SH)、阳光电源(300274.SZ)、通威股份(600438.SH)、晶盛机电(300316.SZ)、福莱特(601865.SH)、福斯特(603806.SH)、爱旭股份(600732.SH)、捷佳伟创(300724.SZ)。

8月国内新能源乘用车上险量环比提升，新能源车运行里程维持较快增长

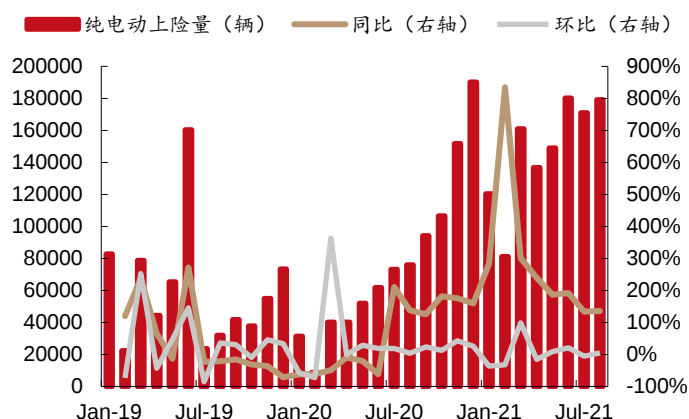
8月上险量环比小幅增长，非营运占比持续提升。21年8月国内新能源乘用车上险量 23.2 万辆，同比+152.8%，环比+6.4%。其中，纯电动 17.9 万辆，同比+136.0%，环比+4.7%；插电混动 5.2 万辆，同比+233.7%，环比+12.6%。21年1-8月新能源乘用车上险量 145.4 万辆，同比+204.0%。其中，纯电动 117.8 万辆，同比+207.4%；插电混动 27.5 万辆，同比+190.6%。8月比亚迪、上通五、长城汽车的上险量分别为 5.0/3.5/1.3 万辆，位居前三名。特斯拉中国 8月国内上险量 2802 辆，环比下滑近 70%。21年8月非限行&限购地区新能源乘用车上险量占比 49.4%，同比+8.1pct，环比+0.8pct。非限行限购地区上险量占比环比提升，新能源车需求增长的区域分布更均匀。8月非营运新能源乘用车上险量占比 87.4%，同比+6.1pct，环比+0.3pct。从 2019 年 1 月以来，非营运上险量占比震荡上行，表明新能源乘用车需求增长主要由私人消费拉动。

图 1：2021 年 8 月国内新能源乘用车上险量环比+6.4%



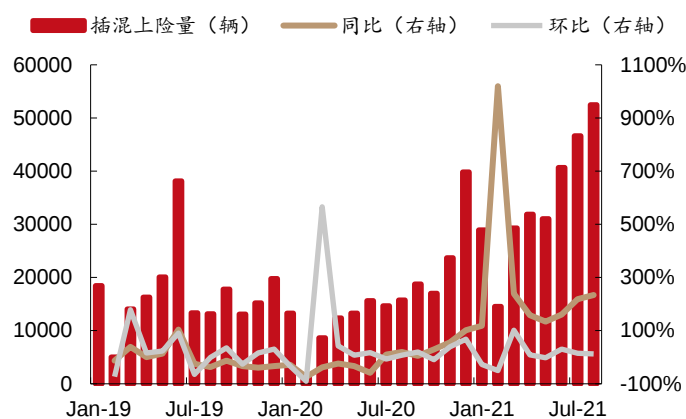
资料来源：保监会，西部证券研发中心

图 2：8 月国内纯电动乘用车上险量环比+4.7%



资料来源：保监会，西部证券研发中心

图 3：8 月国内插混动力乘用车上险量环比+12.6%



资料来源：保监会，西部证券研发中心

新能源车运行里程维持较快增长，碳减排效果显著。8 月份国内新能源汽车行驶总里程为 83.89 亿公里，同比增长 30.82%，1-8 月份累计行驶里程 615.47 亿公里，同比增长 65.23%。8 月份乘用车行驶里程 62.52 亿公里，占总行驶里程 74.53%；客车运行里程 14.29 亿公里，占总行驶里程 17.03%；专用车运行里程 7.08 亿公里，占总行驶里程 8.44%。从驱动类型来看，纯电动汽车行驶里程占主导。8 月份纯电动汽车行驶里程 71.28 亿公里，占总行驶里程 84.97%；插电式混合动力汽车行驶里程 12.51 亿公里，占总行驶里程 14.91%；燃料电池汽车行驶里程占比较低，维持 0.12%。行驶里程集中度方面，伴随着新能源汽车市场接受度逐渐提升，车辆使用频次和使用强度逐渐提高，TOP10 省份车辆行驶里程快速增加。2021 年 1-8 月，TOP10 省份行驶里程 425.64 亿公里。广东省、浙江省、上海市车辆行驶里程稳居前三位，8 月份车辆行驶里程合计占比达到全国的 39.79%；广东省车辆行驶里程遥遥领先，8 月份车辆行驶里程占比超过全国的 1/5。

工信部将统筹保障动力电池资源供应，加快统筹新能源发展。工信部副部长辛国斌在“第三届世界新能源汽车大会”上表示，作为行业管理部门，工信部将深入实施新能源汽车产业发展规划，与相关部门一道加强统筹，综合施策，加快统筹新能源发展，并给出了四点发展建议：一、加强工作统筹协调。推动节能与新能源汽车发展，统筹定制支持新能源汽

车加快发展的系列政策措施，加快推动新能源汽车与能源、交通、信息通讯等领域融合发展。同时，按照国家碳中和要求，组织行业机构，提高锂钴镍等关键资源保障能力，完善动力电池回收和循环利用体系。二、创新支持方式。如开展好新能源汽车下乡活动，换电模式应用试点和燃料电池汽车的示范应用，启动公共领域全面电动化试点，提高公交、出租、物流等公共领域电动化水平。并同步加快充换电基础设施建设，鼓励地方出台充电、停车、过路、过桥等使用环节的优惠政策，推动汽车从购买管理向使用管理的转变。三、强化融合创新，构建新型产业形态。加快车用芯片、操作系统等的研发和产业化，布局无钴电池等新型电池研发，立足电动化、网联化、智能化发展，同步推动基础设施、数据平台和标准法规的完善，协同推动单车智能、智慧道路、通讯网络和云控技术发展，加快构建互融共生、分工合作的产业生态。四、防范安全风险，优化产业发展环境。引导企业优化产业链布局，提升产业链韧性和抗风险能力，加强产品质量安全、数据安全、网络安全的监管，坚守安全底线。

投资建议：容百科技(688005.SH)、科达利(002850.SZ)、欣旺达(300207.SZ)、嘉元科技(688388.SH)、宁德时代(300750.SZ)、亿纬锂能(300014.SZ)、恩捷股份(002812.SZ)、宏发股份(600885.SH)、鹏辉能源(300438.SZ)。

价格跟踪

光伏产业价格

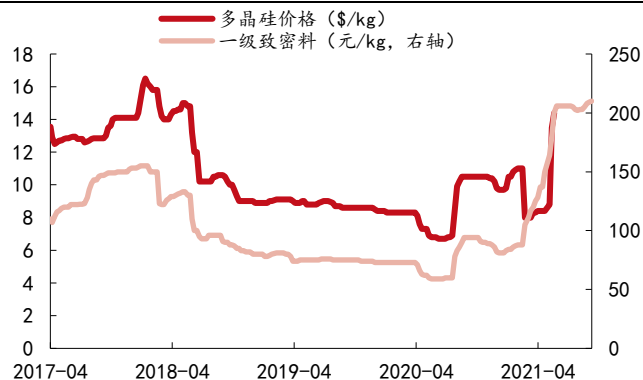
硅料：多数硅料厂家先前大多已将九月产量几乎全数谈定，上周市场上仅有少数急单、散单签订，散单成交价格陆续靠拢每公斤 215 元人民币上下。也由于硅料企业几乎已无余量可售，后续将在月底才会出现较明显波动。目前看来由于预期十一节前预期将出现备货潮、加上硅片价格仍在推升，因此预期月底价格仍可能小幅上扬。

硅片：9月14日单晶硅片龙头厂家隆基公告价格的大幅调涨超过市场预期，170 μ m厚度G1、M6、M10价格来到每片5.24、5.34、6.41元人民币，0.717、0.731、0.877元美金。对比上期价格G1、M6每片上涨0.25元人民币、M10上涨0.3元人民币，涨幅约5%。尽管其他中型硅片厂家也欲跟涨，但在电池、组件环节上涨已经有限的情况下，本次隆基的新价格还未被市场所接受，上周还处于博弈阶段，尚未实际落地。目前市场也担心硅片叠加辅材绵延的涨势将冲击终端组件需求，市场对于此次涨价因此更显观望。

多晶部分，上周开始先前过快的涨势出现反转，不仅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至每片2.25-2.35元人民币之间。海外市场则尚未出现变化。然而，在硅料缓涨态势尚未停歇、且单晶硅片报价大幅上涨的情况下，多晶硅片厂家也在观望价格是否有止跌回升的机会，近期市场价格较为混乱。

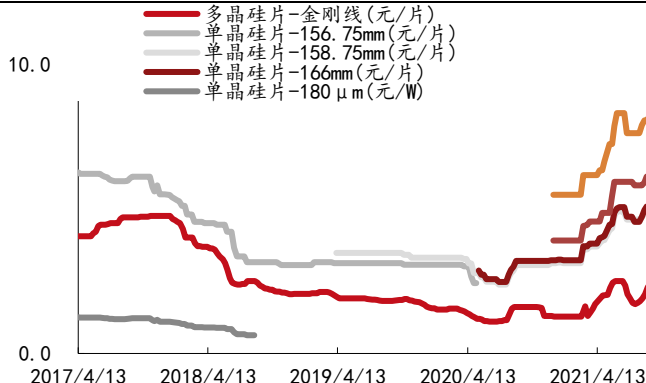
行业周报 | 电气设备

图 4：多晶硅价格



资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

图 5：硅片价格



资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

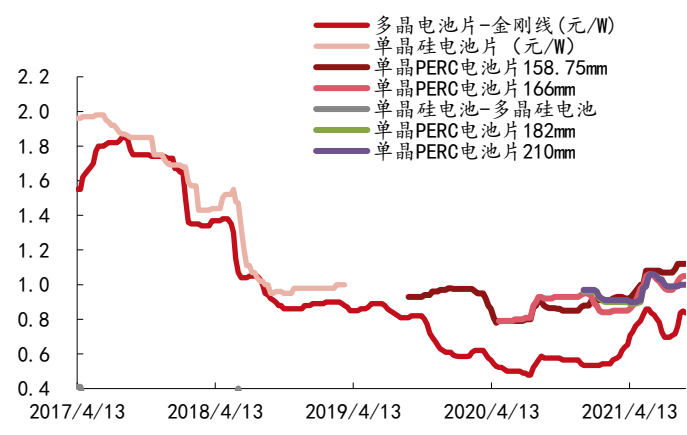
电池片：上周硅片龙头厂家公告调整硅片定价，M6 上扬每片 0.25 元、M10 上扬每片 0.3 元，对应电池片成本上涨每瓦 0.04 元人民币。成本预期上升使得电池片厂家暂缓发货，目前并无太多新签订单，截至上周三整体均价单晶电池片均价与上周水平一致，158.75 价格区间维稳每瓦 1.08-1.15 元人民币、166 价格每瓦 1.04-1.06 元人民币、182 价格每瓦 1.04-1.065 人民币、210 价格则落在每瓦 1-1.04 元人民币。当前电池片厂家正在商谈报价上调、预期整体上调每瓦 0.02-0.04 元人民币不等，上涨幅度来看主要反映硅片上涨，目前了解各家电池厂报价较为分散 M6 规格每瓦 1.07-1.09 元人民币、M10 每瓦 1.09-1.1 元人民币都有听闻。然而在电池片价格来到 1.05 后，可以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，后续预期电池片跟涨力道有限，10 月有机会出现减产。

上周多晶电池片价格持稳在每片 3.8-3.9 元人民币，低价略有回升。上游多晶硅片采购不易的情况下，后续价格保守看待。

组件：上周组件端利润情况在成本上升下雪上加霜，硅料、硅片的再度涨价，再加之 EVA 陆续传出 20% 以上的涨势，让组件的成本压力日益严峻，对比 7 月组件辅材料成本已上涨每瓦 0.04 元人民币，成本的大幅上升、EVA 原材料短缺等因素也连带影响组件厂家 10 月开工率恐不如预期。

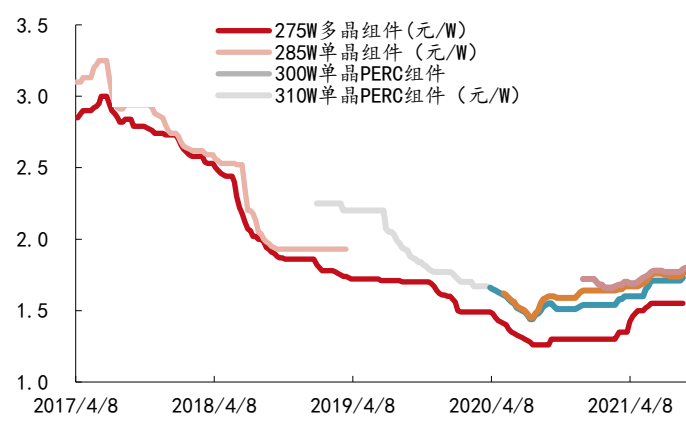
组件价格涨势有限，9 月初仅略微调整 M6 单玻组件约每瓦 1.75-1.8 元人民币，500W+ 单玻组件报价约落在每瓦 1.8-1.83 元人民币；海外组件价格暂时稳定在当前水位，当前 M6 组件均价约每瓦 0.23-0.242 元美金、M10 组件均价约每瓦 0.24-0.245 元美金。当前终端接受度明显有限，实际成交订单仍尚未落地。

图 6：电池片价格（单位：元/W）



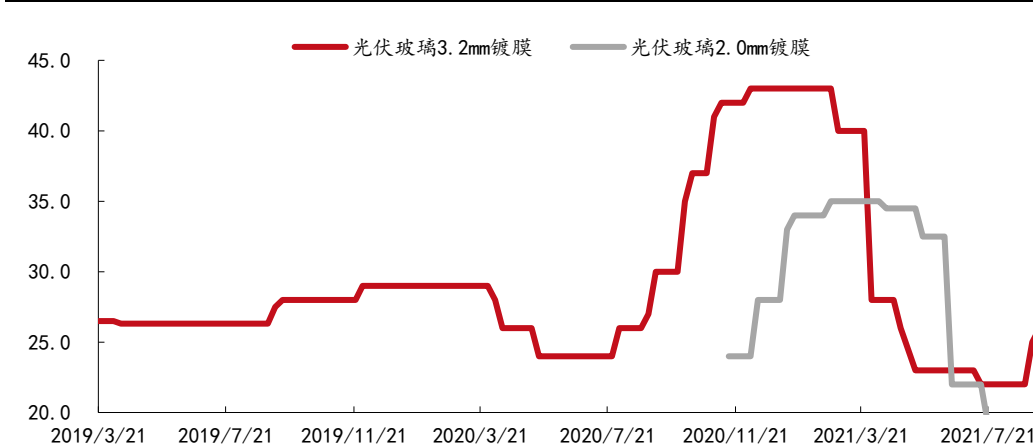
资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

图 7：组件价格（单位：元/W）



资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

图 8：光伏玻璃价格（单位：元/平方米）



资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

锂电材料价格

磷酸铁锂正极：上周受云南能耗管控而限产的消息影响，黄磷、磷酸等产品市场价格大幅跳涨，磷酸铁生产企业原料供应及成本压力激增，部分企业暂停对外报价，个别散单报价突破 2 万/吨；碳酸锂货源紧张、拿货困难的问题持续困扰磷酸铁锂产家，市场主流成交价格继续上涨；储能市场端暂持稳。价格方面，目前主流动力型磷酸铁锂报价在 7.1-7.6 万元/吨，较上周同期上涨 1.1 万元/吨。

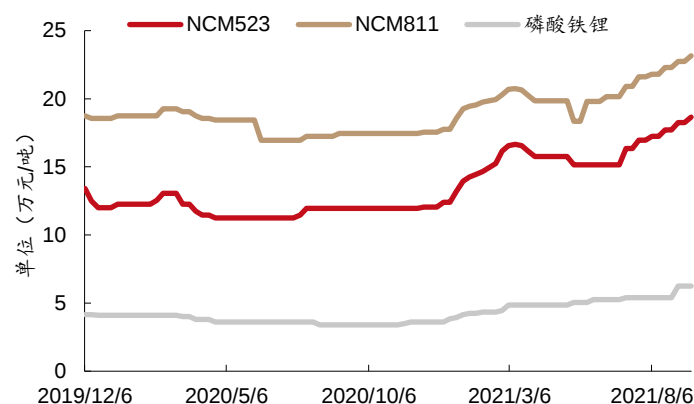
三元正极材料：上周锂盐继续上涨，三元材料报价持续走高。从市场层面来看，碳酸锂涨势强劲，与氢氧化锂价格已出现倒挂，中低镍材料成本上行明显，成交价格上调幅度较大，氢氧化锂因疫情、运输等因素出口减少，国内供应量小幅提升，上涨有所滞后。后期不排除因价格倒挂，锂盐企业转换氢氧化锂产线生产碳酸锂的可能。价格方面，目前镍 55 型三元材料报价在 18.8-19.2 万/吨之间，较上周同期上涨 1.4 万/吨；NCM523 数码型三元材料报价在 19.3-19.7 万/吨之间，较上周同期上涨 1.4 万/吨；NCM811 型三元材料报价在 23.7-24.2 万/吨之间，较上周同期上涨 0.8 万/吨。

三元前驱体：上周国内三元前驱体整体变化不大。原料端硫酸镍、硫酸锰暂持稳运行，硫酸钴小幅回暖，前驱体企业新增产能即将进入释放集中期。近期，不锈钢限产与青山高冰

镍的动态消息或将对镍价走势有所影响。价格方面，上周常规 523 型三元前驱体报价在 12.2-12.8 万/吨之间；硫酸钴报价 7.8-8.3 万/吨之间，较上周同期上涨 0.2 万元/吨；硫酸镍报价在 3.65-3.75 万/吨之间；硫酸锰报价在 0.87-0.92 万/吨之间。

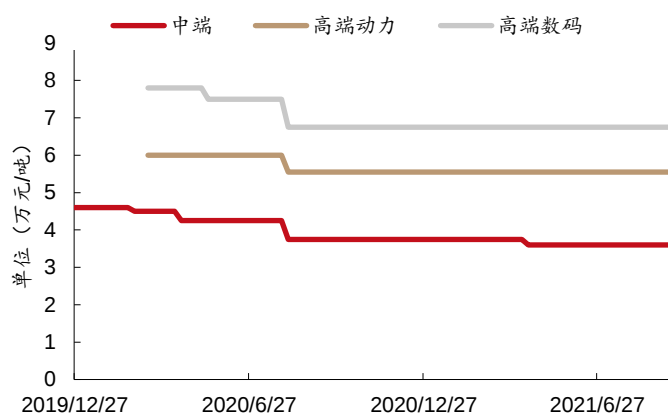
负极材料：上周负极材料石墨化代工价格再创新高，代工资源抢夺战大家各显神通，大厂采购使出浑身解数开发资源，以确保供应。但是令人遗憾的是内蒙古、西南地区的限电加码反而让现有可用产能进一步压缩。价格也在本月继续新高，甚至一些石墨化代工厂家采用竞价的方式来定本月的价格。目前一些大厂的部分订单价格已近达到 2.3 万元/吨。从去年 Q4 至今石墨化代工价格已经累计上涨 60%，预计 Q4 负极材料价格大概率将迎来一波上涨。

图 9：正极材料价格走势



资料来源：鑫椤锂电，西部证券研发中心

图 10：负极材料价格走势

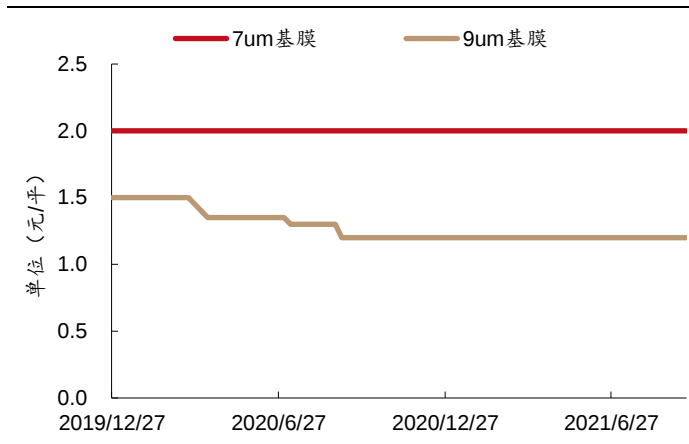


资料来源：鑫椤锂电，西部证券研发中心

隔膜：上周，国内隔膜市场延续向好趋势，湿法隔膜需求稳步提升，干法隔膜受下游影响需求略有减淡。供需方面，头部隔膜厂与电池企业的绑定进一步深化，湿法产能利用率持续高位，二线均维持满产状态；原料方面，涂覆胶层原料 PVDF 价格不断攀升，今年内短缺态势较难缓解。价格方面，虽长协价格暂未受影响，但目前小厂已出现拿货困难，零单均溢价成交。PVDF 供不应求，后市涂覆膜上涨预期不变。

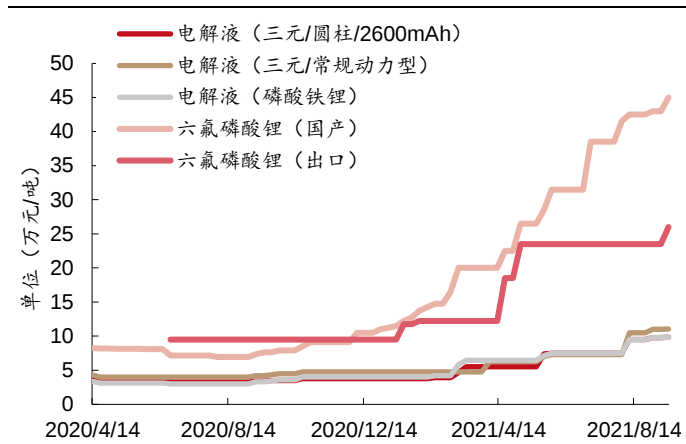
电解液：上周电解液延续上周行情，均价仍维持每吨 10 万元以上，由于永太 VC 爬坡，天赐和多氟多六氟新增产能投产在即，后市预期供应压力即将缓解，电解液原料市场上涨动力略显不足。上周永太添加剂 VC 出货量继续增加，但除了主供客户宁德时代价格较低，其他少量拿货厂家均价在 55-56 万元/吨左右，但仍低于 60-85 万的二级市场价格，此外，上周荣成青木即将试产，将大大缓解目前的压力。添加剂 VC 放量凸显了六氟磷酸锂的供给缺口，部分厂家已经很难买到六氟，六氟上游三氯化磷和碳酸锂价格上涨，对六氟价格有一定的影响，但多氟多新增 5000 吨六氟投产在即，天赐新增 10000 吨六氟 10 月也将投产，预计四季度六氟的供给压力将有所减轻。

图 11: 隔膜价格走势



资料来源: 鑫椤锂电, 西部证券研发中心

图 12: 电解液价格走势



资料来源: 鑫椤锂电, 西部证券研发中心

行业动态

整县推进试点公布, 分布式装机有望快速发展

国家能源局印发《国家能源局综合司关于公布整县(市、区)屋顶分布式光伏开发试点名单的通知》, 公布全国整县推进试点的申报情况。申报试点数量超出预期, 较多分布在东南部省份。此次全国共申报 31 个省、市、自治区(含新疆兵团), 高于之前普遍预期的 22 省。共申报 676 县, 占全国 2856 个县级单位的 24%。其中山东、河南、江苏、甘肃、河北申报数量位于全国前五, 整体来看申报点主要分布在东南部分布式发展较好的省份。按照此前整县签约情况来看, 建设规模多在 150MW 至 300MW 之间, 假设每个县平均分布式装机规模可达 200MW, 则整县新增分布式光伏装机或超 130GW。

消息来源: 智汇光伏

发改委鼓励增加可再生能源消费降低能耗, 刺激绿电采购。

9月11日, 国家发展改革委印发《完善能源消费强度和总量双控制度方案》通知, 鼓励增加可再生能源消费降低能耗。文件指出根据各省可再生能源电力消纳和绿电证书交易等情况, 对超额完成激励性可再生能源电力消纳责任权重的地区, 超出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。

消息来源: 光伏头条

8月户用光伏装机1.846GW。

全国共有 30 个省份报送了户用光伏项目信息(西藏无纳入 2021 年财政补贴规模户用光伏项目, 未报送)。根据各省级能源主管部门、电网企业报送信息, 经国家可再生能源信息中心梳理统计, 2021 年 8 月新纳入国家财政补贴规模户用光伏项目总装机容量为 184.59 万千瓦。截至 2021 年 8 月底, 全国累计纳入 2021 年国家财政补贴规模户用光伏项目装机容量为 952.35 万千瓦。

消息来源: 光伏资讯

中国华电“十四五”计划在新疆投资1000亿元, 力争新增新能源装机20GW

“十四五”期间, 中国华电集团公司计划在新疆投资 1000 亿元、力争新增新能源装机 2000

万千瓦，助力新疆打造国家级清洁能源基地。据介绍，“十四五”期间，中国华电将重点推进南疆叶尔羌河千万千瓦级清洁能源基地项目建设，积极推动存量煤电机组灵活性、节能降耗、环保升级改造，推进“千乡万村驭风计划”和“千乡万村沐光行动”，为促进南疆民生改善、乡村振兴提供绿色能源保障。下一步，中国华电还将与中央企业、地方国资和骨干民营企业开展合作，共同推动新能源、氢能产业、固废利用、制造业基地落地协同发展。

消息来源：北极星风力发电网

江苏省“十四五”海上风电规划公示，规划场址28个、规模909万千瓦

近日，江苏省发改委对外公示《江苏省“十四五”海上风电规划》，规划海上风电项目场址共28个，规模909万kW，规划总面积为1444平方千米。区域范围分别为连云港赣榆区，盐城滨海县和大丰区，南通如东县、海门市和启东市，面积共16860.4km²，占全省海域面积的53.65%。

消息来源：北极星风力发电网

西门子歌美飒推出全球最大陆上风机

近日，西门子歌美飒在原有的5.X陆上风机机型基础上进行全新升级，推出了SG 6.6-155和SG 6.6-170两款陆上旗舰机型，成为目前单机容量最大的陆上机型。西门子歌美飒对外宣称，SG 6.6-170在III类风区的发电量将比升级前的SG 5.8-170版本高出6%，在更高的风速区，发电量甚至会高出11%，显著高于Nordex近期推出的N163/6.X平台。

消息来源：北极星风力发电网

8月国内新能源乘用车上险量环比+6.4%

21年8月国内新能源乘用车上险量23.2万辆，同比+152.8%，环比+6.4%。其中，纯电动17.9万辆，同比+136.0%，环比+4.7%；插混动力5.2万辆，同比+233.7%，环比+12.6%。21年1-8月新能源乘用车上险量145.4万辆，同比+204.0%。其中，纯电动117.8万辆，同比+207.4%；插混动力27.5万辆，同比+190.6%。

消息来源：保监会

8月国内新能源车运行里程同比+30.82%

8月份国内新能源汽车行驶总里程为83.89亿公里，同比增长30.82%，1-8月份累计行驶里程615.47亿公里，同比增长65.23%。8月份乘用车行驶里程62.52亿公里，占总行驶里程74.53%；客车运行里程14.29亿公里，占总行驶里程17.03%；专用车运行里程7.08亿公里，占总行驶里程8.44%。

消息来源：新能源汽车国家大数据联盟

辛国斌：工信部将统筹保障动力电池资源供应

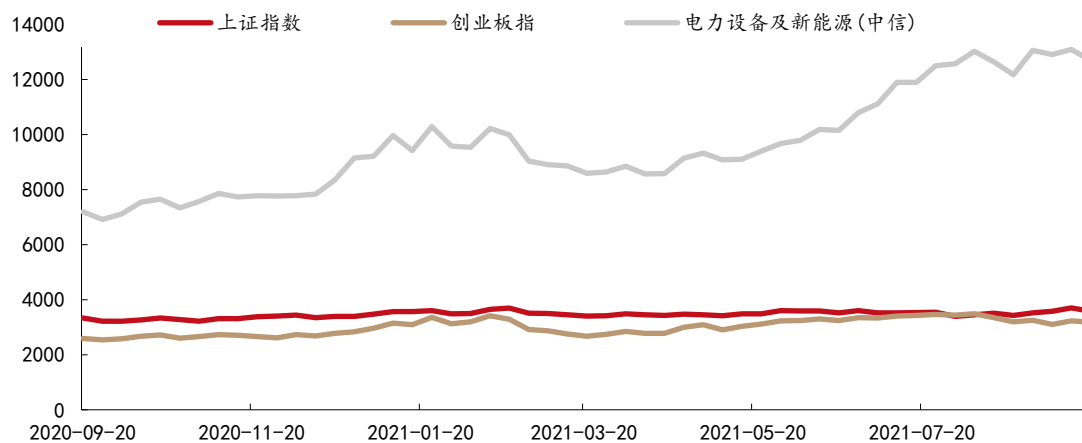
工信部副部长辛国斌在9月15-17日举行的“第三届世界新能源汽车大会”作出如上判断，并进一步表示，工信部将深入实施新能源汽车产业发展规划，与相关部门一道加强统筹，综合施策，加快统筹新能源发展。

消息来源：GGII

一周行情小结

指数变化:上周中信电力设备涨幅 2.21%, 创业板降幅为 1.20%, 上证综指涨幅为 2.41%。

图 13: 每周板块变动



资料来源: WIND, 西部证券研发中心

表 1: 重点覆盖公司估值表

公司	股票代码	评级	收盘价(元)	市值(亿元)	每股收益增长率		市盈率(x)		市净率(x)
					2021E	2022E	2021E	2022E	2021E
隆基股份	601012.SH	买入	80.20	4341.19	28.96%	22.81%	28.14	22.91	10.00
通威股份	600438.SH	买入	49.42	2224.67	61.25%	17.83%	38.31	32.51	6.90
中环股份	002129.SZ	买入	45.20	1370.88	136.11%	35.29%	53.18	39.30	6.79
东方电缆	603606.SH	买入	30.10	196.89	60.29%	4.59%	13.81	13.20	5.57
天顺风能	002531.SZ	买入	18.53	334.00	27.59%	43.24%	25.04	17.48	4.62
阳光电源	300274.SZ	增持	123.98	1806.14	52.24%	21.08%	60.77	50.19	16.26
金风科技	002202.SZ	增持	18.95	762.14	44.29%	22.77%	18.76	15.28	2.51
明阳智能	601615.SH	买入	26.45	515.99	74.29%	13.11%	21.68	19.17	3.15
日月股份	603218.SH	买入	38.36	371.17	-4.95%	44.79%	39.96	27.60	4.23
亿纬锂能	300014.SZ	买入	90.83	1723.26	110.34%	55.19%	49.63	31.98	10.53
中材科技	002080.SZ	买入	44.12	740.39	17.21%	26.57%	30.85	24.38	5.80
福莱特	601865.SH	增持	47.20	933.74	52.63%	27.59%	40.69	31.89	9.29
国电南瑞	600406.SH	买入	35.61	1974.86	17.14%	18.70%	28.95	24.39	5.78
恩捷股份	002812.SZ	买入	306.00	2730.76	130.40%	73.26%	106.25	61.32	22.63
捷佳伟创	300724.SZ	买入	141.50	492.00	72.00%	36.82%	54.84	40.08	8.31
八方股份	603489.SH	买入	246.65	296.76	44.61%	30.23%	51.07	39.21	12.49
鹏辉能源	300438.SZ	增持	26.90	114.60	523.08%	30.86%	33.21	25.38	4.72
公牛集团	603195.SH	增持	159.84	960.98	17.40%	18.81%	35.36	29.77	10.22
宏发股份	600885.SH	买入	64.00	476.65	23.21%	18.84%	46.38	39.02	8.24
良信电器	002706.SZ	买入	14.12	143.90	18.92%	34.09%	32.09	23.93	7.25
欣旺达	300207.SZ	买入	32.99	536.57	65.31%	59.26%	40.73	25.57	6.38
思摩尔国际	6969.HK	买入	33.90	2037.28	8.11%	175.00%	84.75	30.82	16.04
爱旭股份	600732.SH	买入	13.38	272.46	50.00%	56.67%	22.30	14.23	5.26
汇川技术	300124.SZ	买入	65.58	1718.86	63.75%	26.72%	50.06	39.51	12.35
晶澳科技	002459.SZ	增持	58.80	939.85	51.06%	47.89%	41.41	28.00	6.21
科达利	002850.SZ	买入	116.30	270.89	144.16%	29.26%	61.86	47.86	6.51
中信博	688408.SH	增持	163.98	222.55	75.71%	39.02%	44.44	31.96	9.05
固德威	688390.SH	买入	335.42	295.17	73.99%	40.97%	65.13	46.20	19.59
福斯特	603806.SH	买入	132.73	1262.40	16.26%	27.12%	56.24	44.24	12.90
宁德时代	300750.SZ	增持	503.00	11714.91	101.25%	50.52%	104.14	69.19	17.04
美畅股份	300861.SZ	买入	78.65	314.61	56.72%	13.33%	74.90	66.09	17.79
晶盛机电	300316.SZ	买入	67.72	870.58	56.72%	13.33%	64.50	56.91	15.32
嘉元科技	688388.SH	买入	116.10	268.05	149.38%	27.72%	57.48	45.00	9.58
麦格米特	002851.SZ	买入	31.12	154.84	27.50%	45.10%	30.51	21.03	4.91
迈为股份	300751.SZ	买入	589.99	608.29	46.59%	39.41%	58.41	41.90	23.79
容百科技	688005.SH	买入	110.31	493.51	275.00%	108.33%	61.28	29.42	10.32
兆威机电	003021.SZ	买入	64.05	109.80	26.57%	31.49%	35.39	26.91	3.98
天合光能	688599.SH	增持	49.02	1013.75	64.41%	67.01%	50.54	30.26	6.56
金博股份	688598.SH	买入	353.00	283.11	108.53%	50.91%	80.23	53.16	18.58

资料来源: WIND, 西部证券研发中心

注: 所有公司均为西部覆盖, 其中思摩尔国际的收盘价和市值以港币计价, 其他公司收盘价和市值以人民币计价。

西部证券—行业投资评级说明

超配：行业预期未来 6-12 个月内的涨幅超过大盘（沪深 300 指数）10%以上
中配：行业预期未来 6-12 个月内的波动幅度介于大盘（沪深 300 指数）-10%到 10%之间
低配：行业预期未来 6-12 个月内的跌幅超过大盘（沪深 300 指数）10%以上

联系我们

联系地址：上海市浦东新区耀体路 276 号西部证券股份有限公司 12 层

北京市西城区月坛南街 59 号新华大厦 303

深圳市福田区深南大道 6008 号深圳特区报业大厦 10C

联系电话：021-38584209

免责声明

本报告由西部证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供西部证券股份有限公司（以下简称“本公司”）机构客户使用。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非收件人（或收到的电子邮件含错误信息），请立即通知发件人，及时删除该邮件及所附报告并予以保密。发送本报告的电子邮件可能含有保密信息、版权专有信息或私人信息，未经授权者请勿针对邮件内容进行任何更改或以任何方式传播、复制、转发或以其他任何形式使用，发件人保留与该邮件相关的一切权利。同时本公司无法保证互联网传送本报告的及时、安全、无遗漏、无错误或无病毒，敬请谅解。

本报告基于已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测在出具日外无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。客户不应以本报告取代其独立判断或根据本报告做出决策。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

在法律许可的情况下，本公司可能与本报告中提及公司正在建立或争取建立业务关系或服务关系。因此，投资者应当考虑到本公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。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“西部证券研究发展中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经西部证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。

所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91610000719782242D。