

## 2030 零排放目标超预期加速美国电动化

——电气设备行业周报

申港证券  
SHENGANG SECURITIES

## 投资摘要:

截止 7 月 30 日收盘, 本周电力设备及新能源板块上涨 3.6%, 相对沪深 300 指数领先 1.31 pct, 在中信 30 个板块中位列第 8, 总体表现位于中上游。从估值来看, 电力设备及新能源行业 56.3 倍, 前期高位回调后快速复苏, 保持高速增长。

子板块涨跌幅: 从子板块方面来看, 风电(+0.4%), 锂电池(+1.7%), 储能(+2.9%), 输变电设备(+3.8%), 核电(+4.5%), 太阳能(+5.3%), 配电设备(+8.8%)。

- ◆ 股价涨幅前五名: 金银河、奥克股份、江特电机、永太科技、欣锐科技。
- ◆ 股价跌幅前五名: 海优新材、圣阳股份、美畅股份、英杰电气、中信博。

## 行业热点:

- ◆ **碳减排:** 中央政治局会议表示尽快出台碳达峰行动方案、纠正运动式“减碳”
- ◆ **新能源车:** 美国提出 2030 年零排放汽车比例 50% 目标。

## 投资策略及重点推荐:

- ◆ **新能源车:** 中、欧、美新能源车销量高位稳定增长, 渗透率持续提升, 国内以爆款车型拉动整体销量模式仍将延续, 拉动电池材料价格持续上涨。本周锂电池产业链价格变化情况: 锂电池稳定; 上游原材料部分上涨: 氢氧化锂(+5.3%), 六氟磷酸锂(+5.5%), 碳酸锂(+2.5%), 硫酸锰(+1.8%); 三元前驱体(+1.9%), 正极 NCM(+1.8%), 负极材料、电解液、隔膜价格稳定。我们看好三元高镍化+磷酸铁锂市场分化以及锂电全球化趋势, 推荐关注宁德时代、亿纬锂能、当升科技、璞泰来、恩捷股份、星源材质、欣旺达。
- ◆ **光伏:** 硅料价格连续小幅下调, 全年技术路线由 P 型向 N 型逐渐转换以及大尺寸组件趋势明确。本周产业链价格情况: 硅料(+0.5%), 硅片环节多晶金刚线(+2.9%); 电池片环节多晶金刚线(+1.6~2.1%); 组件: 进口 182\210 单面单晶 PERC(-1.2%); 光伏玻璃价格基本稳定。我们看好疫情结束后行业集中度提高、龙头企业抗风险能力凸显的行业趋势, 推荐单晶硅料和 PERC 电池片龙头通威股份、单晶硅片龙头隆基股份、组件新贵天合光能。
- ◆ **风电:** 全国 1-6 月新增风电装机 10.84GW, 同比增长 71.5%。风机价格持续下调, 4 月国家电投招标价 2588 元/kW, 相对去年同期下降 35%。我们看好风机制造商龙头金风科技、风塔龙头天顺风能、风机叶片龙头中材科技。
- ◆ **储能:** 国内首批电厂侧储能行业标准正式发布, 将于今年 10 月 26 日正式实施。新型储能发展指导意见征求意见稿发布, 2025 年装机规模达 30GW 以上。我们看好废旧电池回收行业龙头格林美, 户用储能龙头派能科技。

## 每周一谈: 2030 零排放目标超预期加速美国电动化

2021 年, 美国电动车市场在政策刺激下高速增长, 全年销量预期上调。7 月美国完成电动车销量 5.8 万辆, 同比+138%, 环比+19%, 1-7 月累计销量 33.1 万辆, 同比+220%, 已基本达到 2019、20 年全年的销量水平。特斯拉以明显优势领先, 1~6 月累计销量 13.76 万辆, 市占率 50.4%, 另外德法、日本车型相对较好。拜登政府对美国电动车产业的政策扶持力度不断加大, 直接推动美国新能源车市场超预期增长。在一系列政策推动下, 7 月美国电动车渗透率提升至 4.5%, 相对 2020 全年平均 2.2% 的渗透率, 提升 2.3 pct。

- ◆ 3 月 31 日, 拜登宣布将在未来 8 年内投资 1740 亿美元, 帮助美国本土电动车及上游电池材料供应链发展, 并在 2030 年建成 50 万个充电桩。
- ◆ 5 月 26 日, 美国参议院财政委员会通过《美国清洁能源法案》提案, 对车辆将税收抵免上限提升至 12,500 美元/辆 (原为 7,500 美元/辆)。
- ◆ 8 月 5 日, 拜登签署行政令, 提出美国 2030 年零排放汽车比例达到 50% 的目标 (原预期 40%), 包括 EV、PHEV、燃料电池汽车。

## 与此同时在市场端, 美国本土车企对电动车市场的规划同样野心勃勃:

- ◆ 福特规划到 2022 年累计推出 40 款电动车, 2030 年 EV 车型销量占集团总销量的 40%, 对应其在北美的电池年需求量将达到 140GWh, 全球 240GWh。
- ◆ 通用: 2025 年累计推出 30 款 EV, 2025 年底美国市场在售车型 40% 为 EV。我们预计 2021 年美国新能源车销量将达 70 万辆以上, 同比增长 120%。目前美国车企的电池供应厂商主要为以 LG 能源、松下、SKI 为代表的日韩企业, 我国企业参与美国电动车产业链的主要环节为电池材料, 推荐关注当升科技、贝特瑞、璞泰来、天赐材料、恩捷股份、星源材质。

**投资组合:** 隆基股份, 宁德时代, 国电南瑞, 璞泰来, 阳光电源各 20%。

**风险提示:** 新能源汽车销量不及预期; 新能源发电装机不及预期; 材料价格下跌超预期; 核电项目审批不达预期。

评级

增持(维持)

2021 年 08 月 08 日

贺朝晖

分析师

SAC 执业证书编号: S1660520050001

hezhaohui@shgsec.com

010-56931952

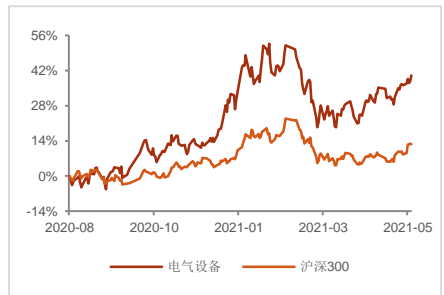
## 行业基本资料

股票家数

行业平均市盈率

市场平均市盈率

## 行业表现走势图



资料来源: 申港证券研究所

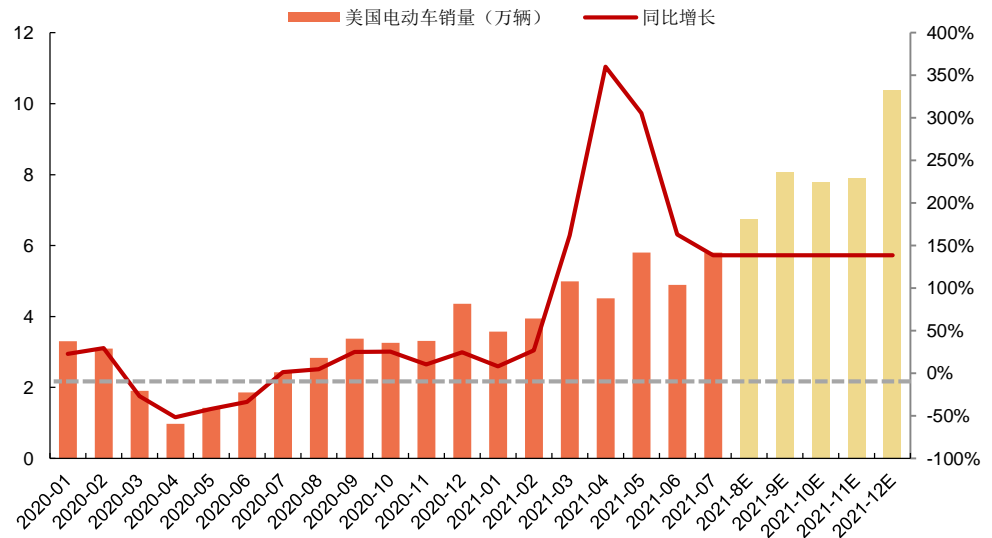
## 相关报告

- 1、《电气设备行业研究周报: 屋顶分布式整县开发快速推进》2021-08-02
- 2、《电气设备行业研究周报: 光伏玻璃拐点已至》2021-07-26
- 3、《电气设备行业研究周报: 新能源消纳改善已在进行中》2021-07-19

## 1. 每周一谈：2030 零排放目标超预期加速美国电动化

2021 年，美国电动车市场在政策刺激下高速增长，全年销量预期不断上调。7 月美国完成电动车销量 5.8 万辆，同比增长 138%，环比增长 19%，1-7 月累计销量 33.1 万辆，同比增长 220%，已基本达到 2019 年（32.2 万辆）、2020 年（33.3 万辆）全年的销量水平。

图1：美国电动车月销量（万辆）



资料来源：Marklines，申港证券研究所

分车型来看，2021 年 1~6 月特斯拉 Model Y/3 以明显优势领先其他车型，特斯拉各车型在美国累计销量 13.76 万辆，市占率 50.4%，另外欧洲德法、日本车型在美国表现相对较好。

表1：1-6 美国月销量车型 Top10

排名	车型	1-6 月累计(辆)	占比	同比增幅
1	特斯拉 Model Y	72,800	26.7%	2327%
2	特斯拉 Model 3	52,559	19.3%	-21%
3	雪佛兰 Bolt	19,882	7.3%	
4	丰田 Prius	18,027	6.6%	274%
5	福特野马 Mach-E	12,975	4.8%	
6	雷诺日产 Leaf	7,729	2.8%	157%
7	丰田 RAV4	7,631	2.8%	
8	特斯拉 Model X	6,900	2.5%	27%
9	奥迪 e-tron	6,884	2.5%	140%
10	大众 ID.4	6,230	2.3%	
	其他	61,183	22.4%	
	<b>总计</b>	<b>272,800</b>		<b>115%</b>

资料来源：Marklines，申港证券研究所

拜登政府对美国电动车产业的政策扶持力度不断加大，直接推动美国新能源车市场超预期增长：

- ◆ 2021年3月31日，拜登宣布将在未来8年内投资1740亿美元，帮助美国本土电动车及上游电池材料供应链发展，并在2030年建成50万个充电桩。
- ◆ 2021年5月26日，美国参议院财政委员会通过《美国清洁能源法案》提案，计划提供316亿美元电动车消费税收抵免，对满足条件的车辆将税收抵免上限提升至12,500美元/辆（原为7,500美元/辆），税收抵免将在渗透率达到50%后的三年内退坡（原为累计销量20万辆后退坡）。
- ◆ 2021年8月5日，拜登签署行政令，提出美国2030年零排放汽车比例达到50%的目标（原预期40%），包括EV、PHEV、燃料电池汽车，并将启动长期燃油效率和排放标准的制定。

在上述一系列政策推动下，7月美国电动车渗透率提升至4.5%，相对2020全年平均2.2%的渗透率，提升2.3pct。为达到2030年50%的零排放汽车目标，我们预计后续具备法律效力的扶持政策将陆续发布。

与此同时在市场端，美国本土车企对电动车市场的规划同样野心勃勃：

- ◆ 福特：规划到2022年累计推出40款电动车，其中16款为EV车型；2030年EV车型销量占集团总销量的40%，对应其在北美的电池年需求量将达到140GWh，在全球电池年需求量将达到240GWh。
- ◆ 通用：规划到2025年累计推出30款EV车型，到2025年底美国市场在售车型的40%为EV；与LG能源成立电池合资公司Ultium Cells，已公布的两处产能于2022~23年陆续投产。

目前美国车企的电池供应厂商主要为以LG能源、松下、SKI为代表的日韩企业，我国企业参与美国电动车产业链的主要环节为电池材料。

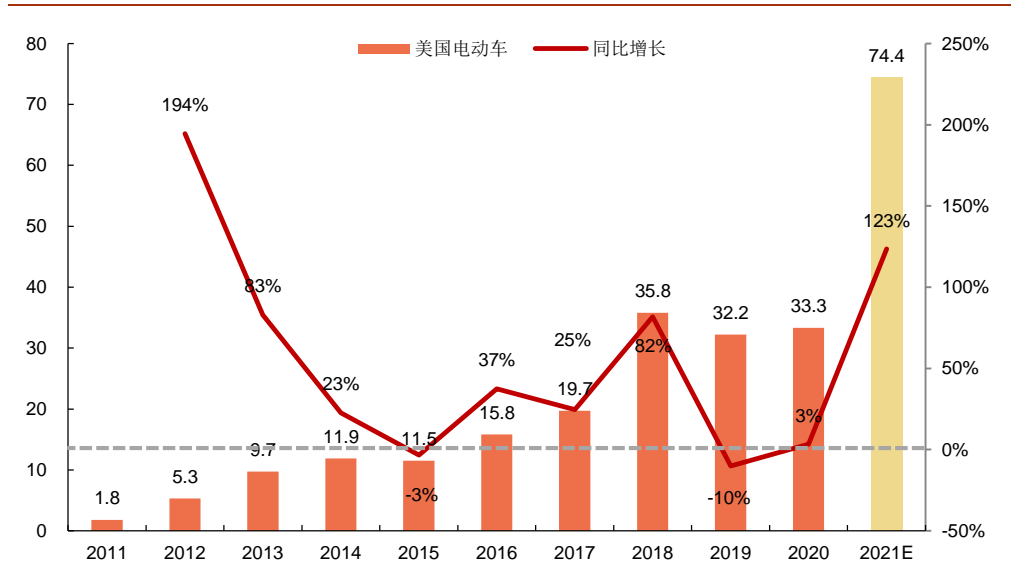
**表2：美国本土汽车集团配套电芯产业链梳理**

电芯		正极材料	负极材料	电解液	隔膜
特斯拉	LG 能源、松下	贝特瑞	璞泰来	新宙邦	恩捷股份
		当升科技	贝特瑞	天赐材料	住友
		住友金属	日立化成	三菱化学	旭化成
通用	LG 能源	当升科技	璞泰来	新宙邦	恩捷股份
		杉杉股份	贝特瑞	天赐材料	星源材质
		巴莫科技	杉杉股份	江苏国泰	东丽 TORAY
福特	SKI、LG 能源	当升科技	三联化学	新宙邦	恩捷股份
		EcoPro	中科电气	ENCHEM	SK IE Technology
				三菱化学	

资料来源：GGII，公司公告，申港证券研究所

在美国政府政策推动、车企加速推出新车型的刺激下，我们预计2021年美国新能源车销量将达70万辆以上，同比增长120%。推荐关注进入LG能源、松下供应链的电池材料企业当升科技、贝特瑞、璞泰来、天赐材料、恩捷股份、星源材质。

图2：美国历年电动车销量（万辆）



资料来源：Marklines，申港证券研究所

## 2. 行业热点新闻

**中央政治局会议：尽快出台碳达峰行动方案、纠正运动式“减碳”。**要统筹有序做好碳达峰、碳中和工作，尽快出台 2030 年前碳达峰行动方案，坚持全国一盘棋，纠正运动式“减碳”，先立后破，坚决遏制“两高”项目盲目发展。

**美国提出 2030 年零排放汽车比例 50% 目标。**8 月 5 日，美国总统拜登签署行政命令：2030 年，美国国内市场销售的所有乘用车和轻型卡车新车中，有 50% 是零排放汽车，包括纯电动汽车、插电式混合动力汽车、燃料电池电动汽车。

## 3. 投资策略及重点推荐

**新能源车：**中、欧新能源车销量保持高位稳定增长态势，渗透率持续提升，国内以爆款车型拉动整体销量的模式仍将延续，拉动电池材料价格持续上涨。本周锂电池产业链价格变化情况：锂电池价格保持稳定；上游原材料部分上涨：氢氧化锂(+5.28%)，六氟磷酸锂(+5.53%)，碳酸锂(+2.47%)，三元前驱体(+1.93%)，硫酸锰(+1.75%)；正极材料部分上涨：三元材料(+1.77%)；负极材料、电解液、隔膜价格稳定。我们看好三元高镍化+磷酸铁锂市场分化以及锂电全球化趋势，推荐关注宁德时代、亿纬锂能、当升科技、璞泰来、恩捷股份、星源材质、欣旺达。

**光伏：**1) 硅料价格连续四周下调，硅片、电池片价格累计降幅较大；2) 全年技术路线由 P 型向 N 型逐渐转换以及大尺寸组件趋势明确。本周产业链价格情况：硅片价格部分上升：国产多晶金刚线(+2.86%)；电池片价格：多晶-金刚线进口(+2.11%)、国产(+1.58%)；组件价格：进口 182 单面单晶 PERC(-1.21%)、进口 210 单面单晶 PERC(-1.21%)；硅料、光伏玻璃价格基本稳定。我们看好疫情结束后行业集中度提高、龙头企业抗风险能力凸显的行业趋势，推荐单晶硅料和 PERC 电池片龙头通威股份、单晶硅片龙头隆基股份、组件新贵天合光能。

**风电：**全国 1-6 月新增风电装机 10.84GW，同比增长 71.5%。风机价格持续下调，4 月国家电投 2021 年第十二批风机集中招标开标，规模共计 1900MW，报价最低降至 2396 元/kW，均价 2588 元/kW，相对去年同期下降 35%。我们看好风机制造商龙头金风科技、风塔龙头天顺风能、风机叶片龙头中材科技。

**电网投资：**可再生能源装机占比加速提高，特高压对解决可再生能源发电的消纳问题具有重要作用。国家电网“十三五”期间完成电网投资 2.38 万亿元，建成投运特高压工程 19 项，2020 年特高压建设项目投资规模达到 1811 亿元，推动电网向能源互联网升级，促进能源清洁低碳转型，加强坚强智能电网建设。我们看好电网自动化龙头国电南瑞、电网信息化龙头国网信通。

**核电：**2021 年 1-6 月，核电发电量 1951 亿 kWh，同比增长 13.7%。截至 2020 年底，中国在运、核准在建机组共 66 台、装机 7075 万千瓦。其中，在运 48 台、4989 万千瓦，居世界第三；核准在建 18 台、2087 万千瓦，居世界第一。我们看好产业链龙头企业中国核电、久立特材、应流股份。

**储能：**国内首批电厂侧储能行业标准正式发布，将于 2021 年 10 月 26 日正式实施。

新型储能发展指导意见征求意见稿发布，2025年装机规模达30GW以上。国网发布构建新型电力系统六项重要举措，“十四五”投资抽水蓄能1000亿元。两会期间，多位代表委员建议将储能产业纳入能源发展“十四五”规划。发改委正式明确新基建范畴，受此利好，充电桩“地补”政策密集出台，预计今年全年完成投资约100亿元，新增公共桩20万台，新增私人桩超过40万台，新增公共充电站4.8万座。中国的电化学储能能力达到170万千瓦，预计未来几年储能市场将继续稳步增长。工信部公示了第五批《锂离子电池行业规范条件》企业名单，共有15家电池企业入选。我们看好废旧电池回收行业龙头格林美，户用储能龙头派能科技。

我们本周推荐投资组合如下：

表3：本周推荐投资组合

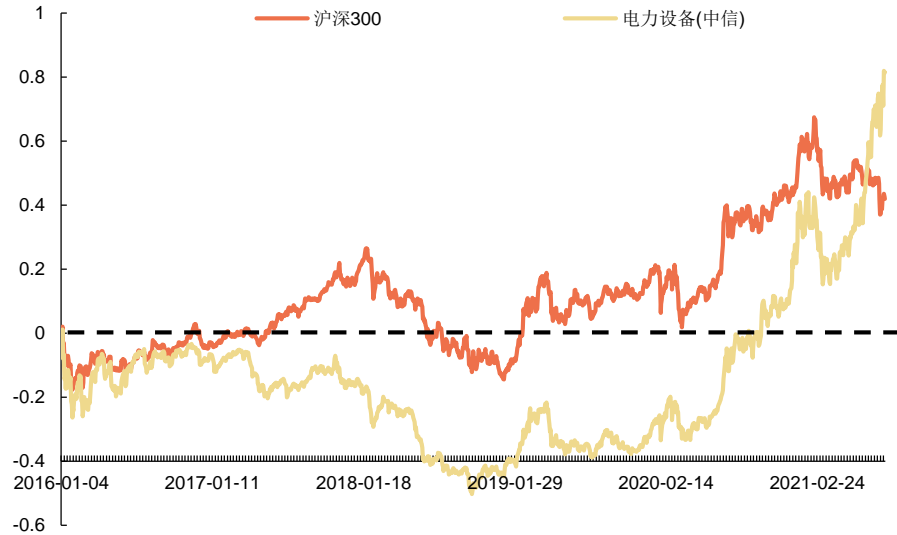
公司	权重
隆基股份	20%
宁德时代	20%
国电南瑞	20%
璞泰来	20%
阳光电源	20%

资料来源：申港证券研究所

#### 4. 市场回顾

截止 7 月 30 日收盘，本周电力设备及新能源板块上涨 3.6%，沪深 300 指数上涨 2.29%，电力设备及新能源行业相对沪深 300 指数领先 1.31pct。

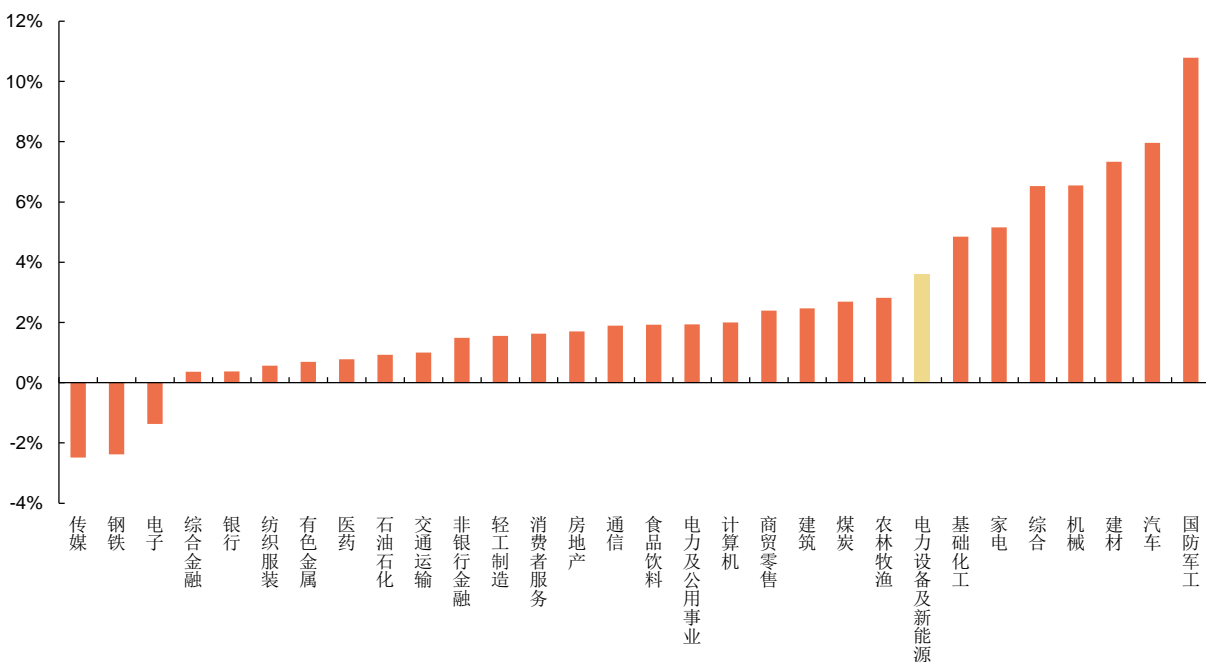
图3：电力设备及新能源行业指数 vs 沪深 300 指数



资料来源：Wind，申港证券研究所

从板块排名来看，与其他板块相比，电力设备及新能源行业本周涨幅为 3.6%，在中信 30 个板块中位列第 8 位，总体表现位于中上游。

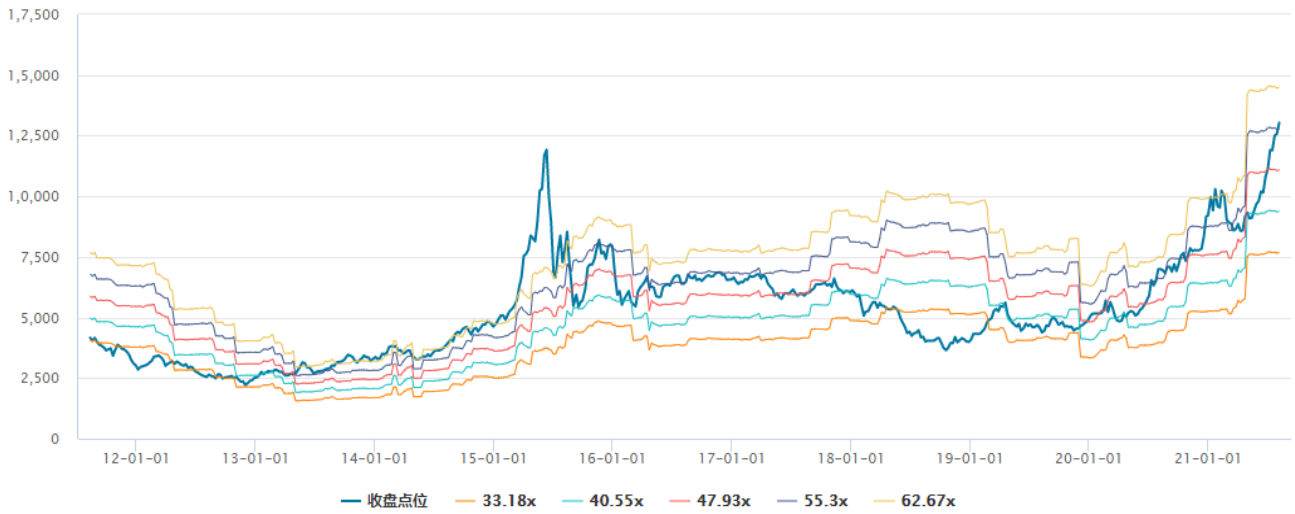
图4：各板块周涨跌幅对比



资料来源：Wind，申港证券研究所

从估值来看,电力设备及新能源行业前期高位回调后快速复苏,因行业业绩大幅增长,近期估值明显降低,但保持高速增长趋势,当前 56.3 倍水平。

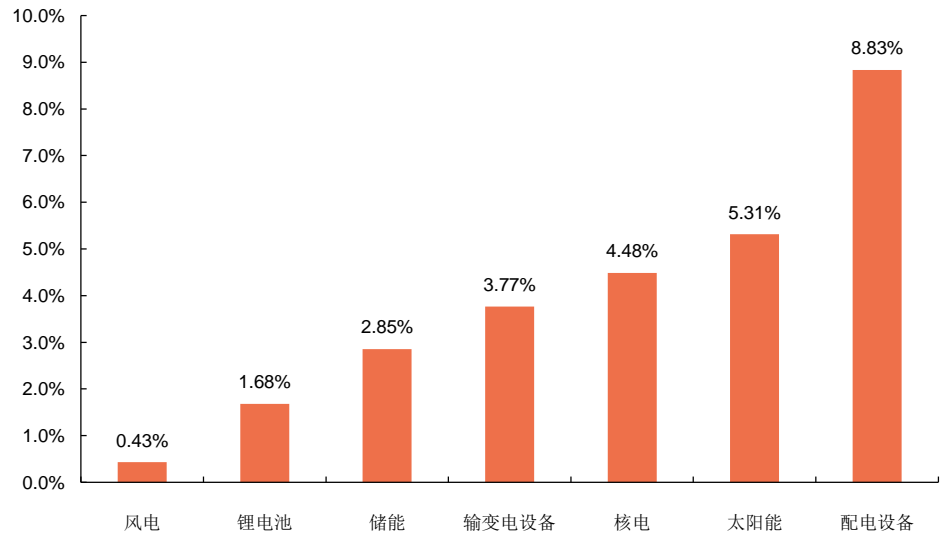
图5: 电力设备及新能源行业估值水平



资料来源: Wind, 申港证券研究所

从子板块方面来看,风电板块上涨 0.43%, 锂电池板块上涨 1.68%, 储能板块上涨 2.85%, 输变电设备板块上涨 3.77%, 核电板块上涨 4.48%, 太阳能板块上涨 5.31%, 配电设备板块上涨 8.83%。

图6: 子板块周涨跌幅对比



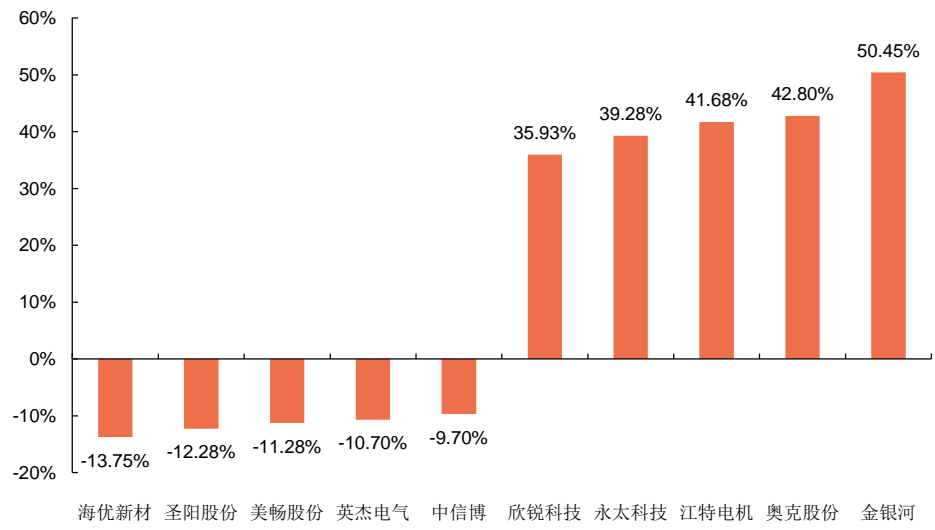
资料来源: Wind, 申港证券研究所

股价涨幅前五名分别为金银河、奥克股份、江特电机、永太科技、欣锐科技。

股价跌幅前五名分别为海优新材、圣阳股份、美畅股份、英杰电气、中信博。



图7：行业涨跌幅前十名公司



资料来源：Wind，申港证券研究所

## 5. 行业数据

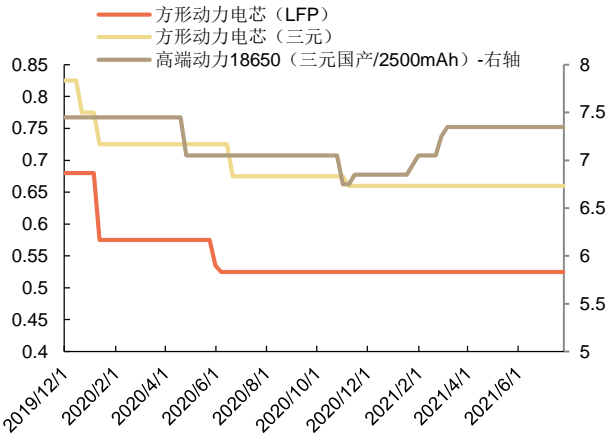
### 5.1 锂电池产业链材料价格数据

**表4：主要动力锂电池及材料价格变化**

种类	品种	规格	单位	2021/8/8	周度涨跌	月度涨跌	年初至今	最高点差幅	最高点日期
锂电池	方形动力电池	LFP	元/Wh	0.525	0.00%	0.00%	0.00%	-25.00%	2019-4-7
		NCM	元/Wh	0.66	0.00%	0.00%	0.00%	-26.67%	2019-4-7
	三元圆柱 18650	数码	元/颗	5.55	0.00%	0.00%	7.77%	-11.20%	2019-3-31
		小动力	元/颗	6.05	0.00%	0.00%	7.08%	-9.02%	2019-4-14
		高端动力	元/颗	7.35	0.00%	0.00%	7.30%	-1.34%	2019-12-1
正极材料	三元材料	NCM523	万元/吨	17.25	1.77%	5.50%	43.15%	0.00%	2021-8-8
	磷酸铁锂		万元/吨	5.25	0.00%	1.24%	38.16%	0.00%	2021-7-18
	钴酸锂	4.35V	万元/吨	33.0	0.00%	0.00%	41.94%	-17.50%	2021-3-14
负极材料	人造石墨	340-360mAh/g	万元/吨	7.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2019-9-8
		310-320mAh/g	万元/吨	4.85	0.00%	0.00%	3.19%	0.00%	2021-7-11
	天然石墨	330-340mAh/g	万元/吨	2.95	0.00%	0.00%	15.69%	0.00%	2021-4-11
		低端	万元/吨	2.40	0.00%	0.00%	0.00%	-1.64%	2019-9-8
		中端	万元/吨	3.60	0.00%	0.00%	0.00%	-20.00%	2019-9-8
高端	万元/吨	5.55	0.00%	0.00%	0.00%	-18.26%	2019-9-8		
电解液	三元圆柱	2.2Ah	万元/吨	8.55	0.00%	0.00%	151.47%	0.00%	2021-8-8
	磷酸铁锂		万元/吨	9.50	0.00%	0.00%	137.50%	0.00%	2021-7-11
隔膜	湿法涂覆	7+2+2μm	元/平米	2.40	0.00%	0.00%	0.00%	-26.15%	2019-6-2
		9+2+2μm	元/平米	1.95	0.00%	0.00%	0.00%	-38.10%	2019-6-23
前驱体	三元前驱体	523 (国产)	万元/吨	12.69	1.93%	9.94%	51.98%	0.00%	2019-5-26
	硫酸钴		万元/吨	8.35	0.00%	1.74%	42.74%	-12.57%	2021-8-8
	硫酸锰	电池级 (国产)	元/吨	8700	1.75%	6.75%	35.94%	0.00%	2019-9-29
	硫酸镍	长江有色市场	元/吨	37850	-0.13%	2.89%	18.28%	-0.39%	2021-3-7
	四氧化三钴	≥72%国产	元/千克	303	0.20%	9.44%	42.25%	-12.43%	2021-8-8
铝塑膜		上海紫江	元/平米	23.5	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2021-3-7
		DNP	元/平米	33	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2021-3-7
铜箔		电池级 8μm	元/公斤	106.0	0.00%	0.00%	27.71%	0.00%	2019-9-8
其他原材料	电解钴	≥99.8% (金川赞比亚)	万元/吨	37.8	-0.53%	2.88%	37.77%	-4.79%	2019-9-8
	钴粉	高价 (上海)	万元/吨	43.3	0.00%	4.63%	44.33%	0.00%	2021-5-16
		低价 (上海)	万元/吨	41.2	0.00%	5.10%	41.58%	-2.32%	2021-3-7
	六氟磷酸锂		万元/吨	40.10	5.53%	5.53%	264.55%	0.00%	2021-7-25
	碳酸锂	99.5%电 (国产)	元/吨	91200	2.47%	3.64%	75.38%	0.00%	2021-3-7
氢氧化锂	56.5% (国产)	元/平米	103600	5.28%	9.55%	111.43%	0.00%	2021-8-8	

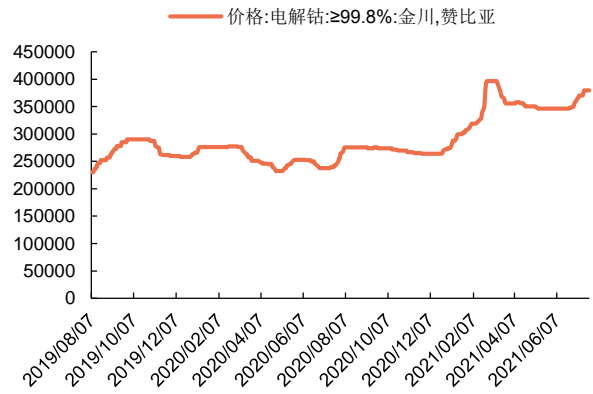
资料来源: Wind, 鑫椏锂电, 旺材新媒体, 申港证券研究所

图8: 车用动力电池价格走势(元/Wh)



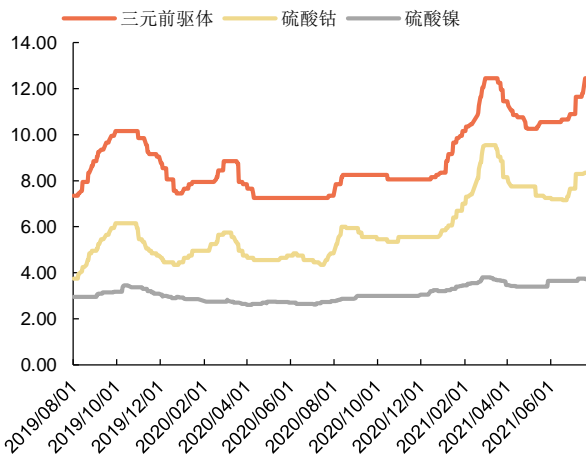
资料来源: 真锂研究, 申港证券研究所

图9: 钴价格走势(元/吨)



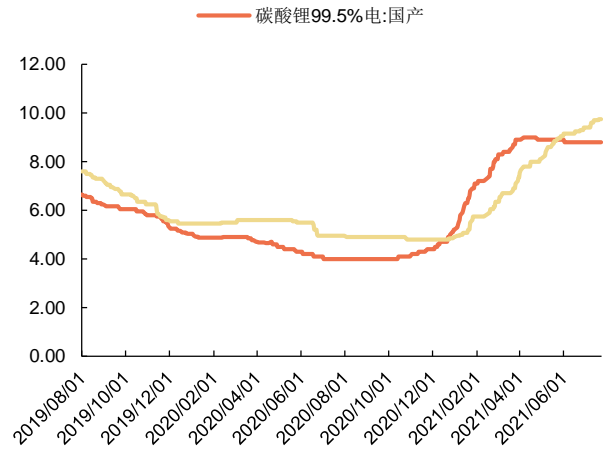
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图10: 三元前驱体价格(万元/吨)



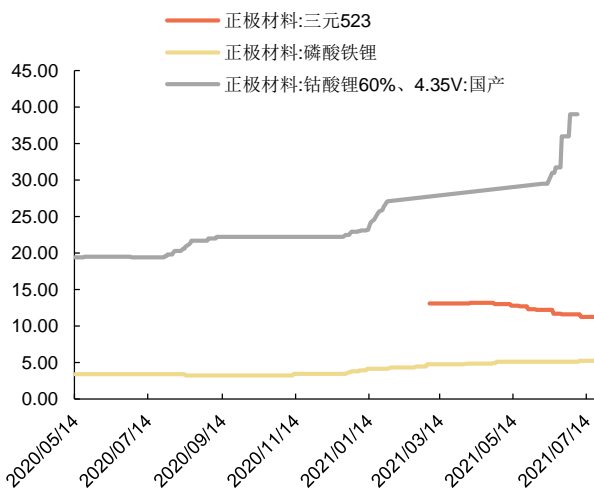
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图11: 碳酸锂和氢氧化锂价格走势(万元/吨)



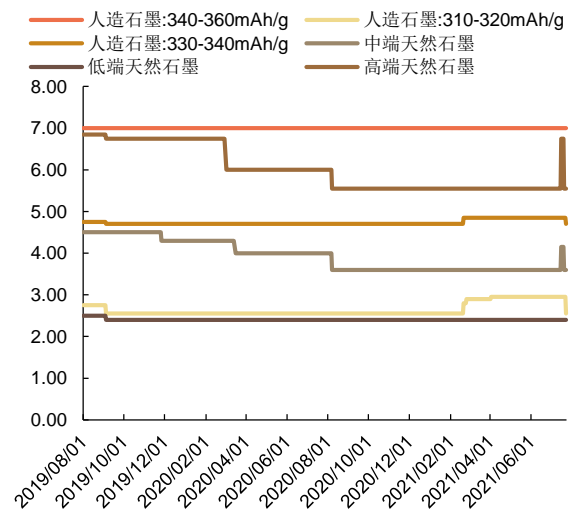
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图12: 三元正极材料价格走势(万元/吨)



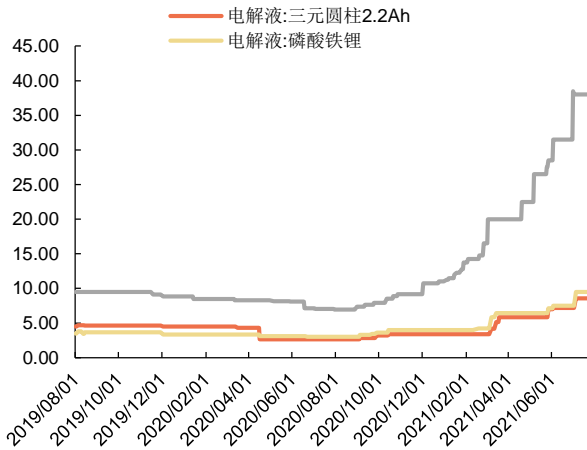
资料来源: Wind, CIAPS, 申港证券研究所

图13: 负极材料价格走势(万元/吨)



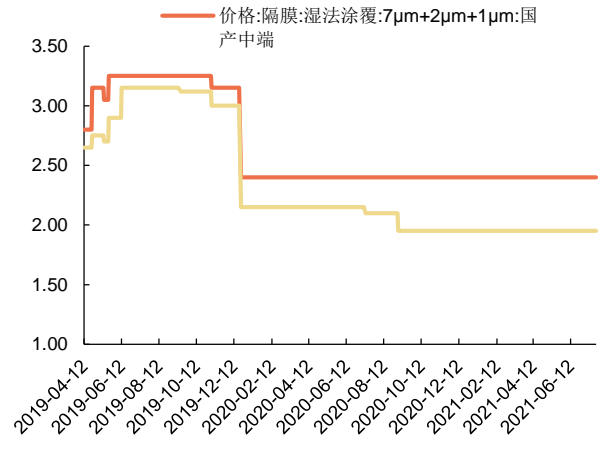
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图14: 电解液及六氟磷酸锂价格走势(万元/吨)



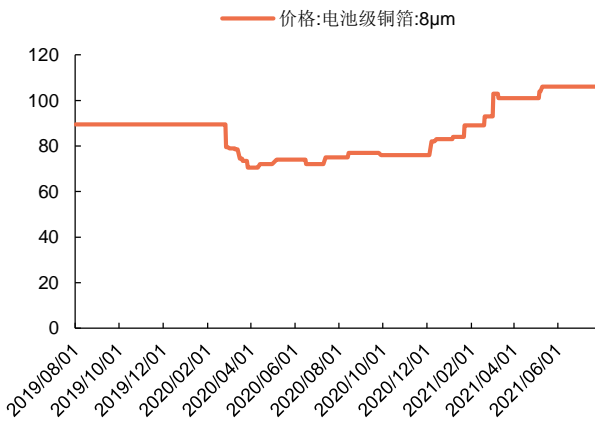
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图15: 隔膜价格走势(元/平方米)



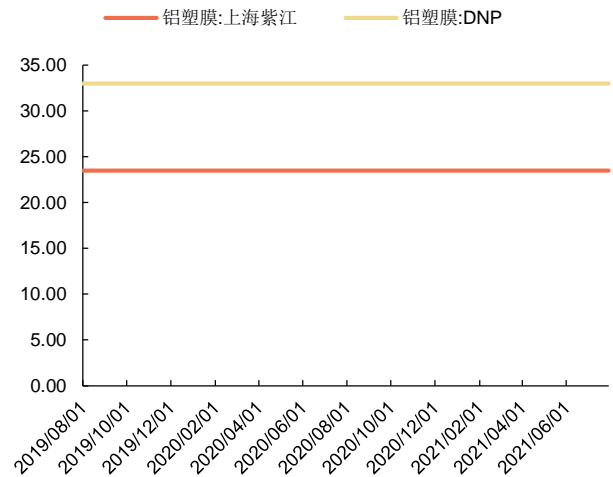
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图16: 电池级铜箔格走势(元/kg)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图17: 铝塑膜价格走势(元/平方米)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

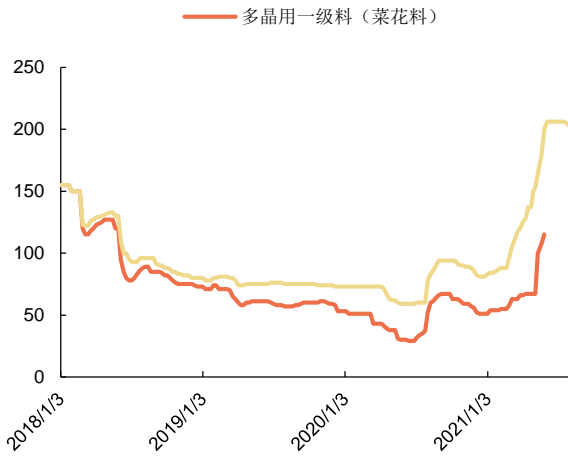
## 5.2 光伏产业链材料价格数据

**表5: 光伏产业链产品价格**

种类	品种	规格	单位	2021/8/8	周度涨跌	月度涨跌	年度涨跌	最高点差幅	最高点日期
硅料	单晶用	进口	USD/kg	26.30	0.00%	-3.66%	168.37%	-7.72%	2021/6/4
	致密料	国产	元/kg	202.00	-0.49%	-1.94%	143.37%	-1.94%	2021/6/4
硅片	多晶-金刚线	进口	USD/片	0.25	0.00%	-9.09%	40.45%	-60.94%	2018/1/3
		国产	元/片	1.80	2.86%	2.86%	41.73%	-60.87%	2018/1/3
	单晶 158.75mm	进口	USD/片	0.65	0.00%	0.00%	54.29%	-5.12%	2021/6/4
		国产	元/片	4.62	0.00%	0.00%	48.08%	-5.91%	2021/6/4
	单晶 166mm	进口	USD/片	0.64	0.00%	-4.08%	46.31%	-8.37%	2021/6/4
		国产	元/片	4.54	0.00%	-3.81%	40.99%	-10.10%	2021/6/13
	单晶 182mm	进口	USD/片	0.81	0.00%	0.00%	55.07%	0.00%	2021/5/28
		国产	元/片	5.80	0.00%	-2.19%	48.72%	-2.19%	2021/5/28
单晶 210mm	进口	USD/片	1.05	0.00%	0.00%	42.86%	-7.89%	2021/6/4	
	国产	元/片	7.61	0.00%	0.00%	38.87%	-8.31%	2021/6/4	
电池片	多晶-金刚线	18.7%进口	USD/W	0.10	2.11%	2.11%	34.72%	-54.88%	2018/1/3
		18.7%国产	元/W	0.71	1.58%	1.58%	32.65%	-57.66%	2018/1/3
	G1	进口	USD/W	0.15	0.00%	0.00%	19.67%	-2.01%	2021/5/28
		国产	元/W	1.07	0.00%	0.00%	17.58%	-0.93%	2021/5/28
	M6	进口	USD/W	0.13	0.00%	-2.19%	6.35%	-9.46%	2021/6/4
		国产	元/W	0.97	0.00%	-1.02%	4.30%	-8.49%	2021/6/4
	M10	进口	USD/W	0.14	-0.73%	-0.73%	4.62%	-8.11%	2021/6/4
		国产	元/W	0.99	0.00%	-1.00%	3.13%	-6.60%	2021/6/4
M12	进口	USD/W	0.14	-0.73%	-0.73%	3.82%	-8.11%	2021/6/4	
	国产	元/W	0.99	0.00%	0.00%	2.06%	-6.60%	2021/6/4	
组件	275/330W 多晶	进口	USD/W	0.21	0.00%	0.00%	22.41%	-40.17%	2018/1/3
		国产	元/W	1.55	0.00%	0.00%	19.23%	-42.59%	2018/1/3
	325/395W 单晶	进口	USD/W	0.23	0.00%	0.00%	13.50%	-43.95%	2018/1/3
		PERC	国产	元/W	1.71	0.00%	0.00%	11.04%	-41.24%
	355/425W 单晶	进口	USD/W	0.24	0.00%	0.00%	12.68%	0.00%	2021/6/18
		PERC	国产	元/W	1.74	0.00%	-0.57%	6.10%	-1.14%
	182 单面单晶	进口	USD/W	0.25	-1.21%	-1.21%	5.60%	-1.21%	2021/6/13
		PERC	国产	元/W	1.77	0.00%	0.00%	2.91%	-0.56%
210 单面单晶	进口	USD/W	0.25	-1.21%	-1.21%	5.60%	-1.21%	2021/6/13	
	PERC	国产	元/W	1.77	0.00%	0.00%	2.91%	-0.56%	2021/6/13
光伏玻璃	3.2mm		元/平方米	22.00	0.00%	0.00%	-48.84%	-48.84%	2020/12/5
	2.0mm		元/平方米	18.00	0.00%	0.00%	-48.57%	-48.57%	2020/12/12

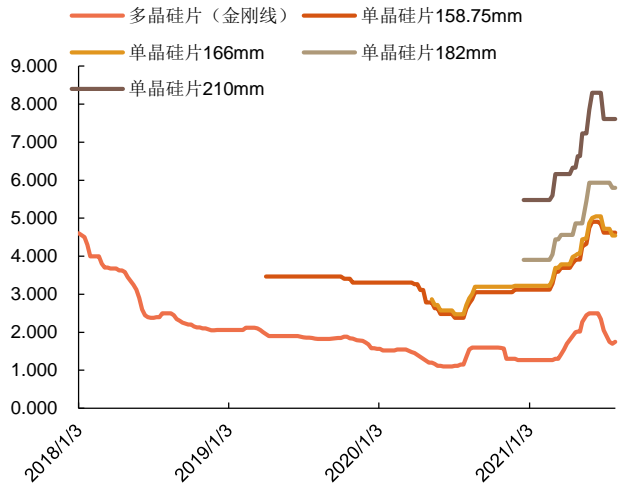
资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

图18: 硅料价格走势(元/kg)



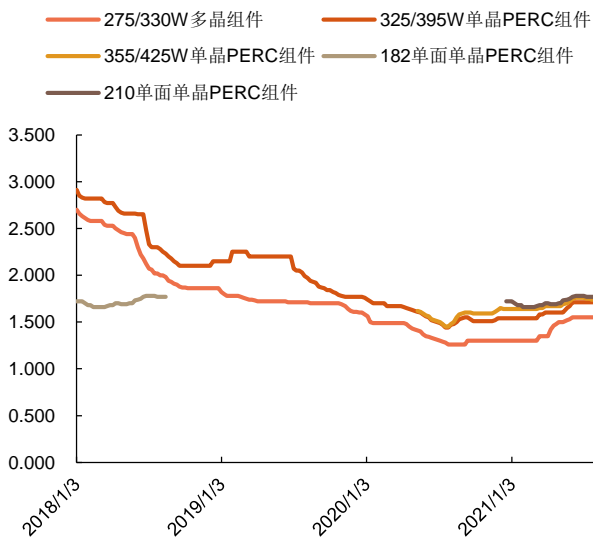
资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

图19: 硅片价格走势(元/片)



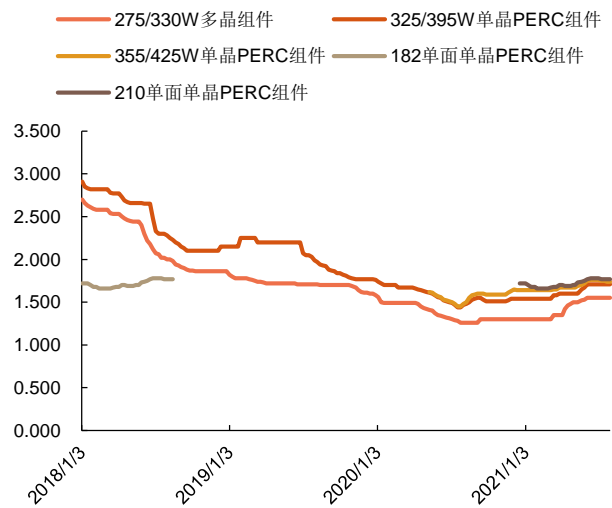
资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

图20: 电池片价格走势(元/W)



资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

图21: 组件价格走势(元/W)



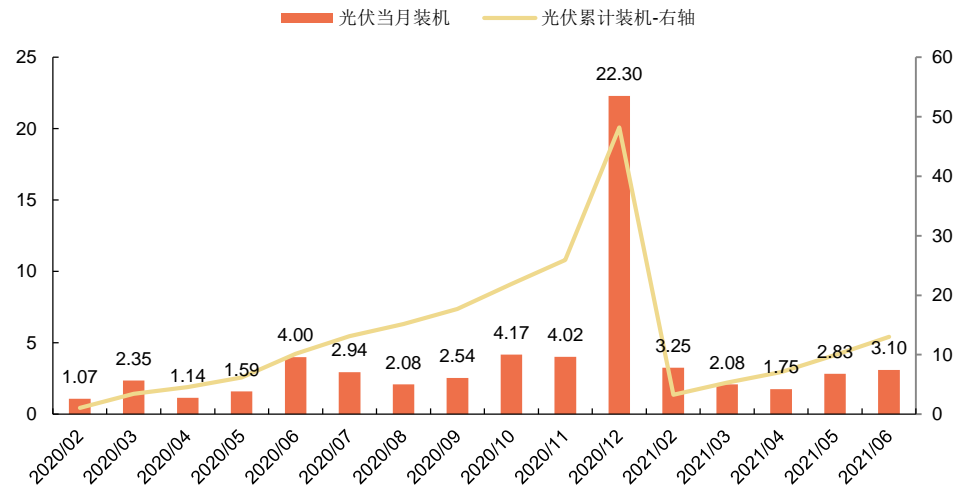
资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

## 6. 可再生能源发电

### 6.1 可再生能源装机

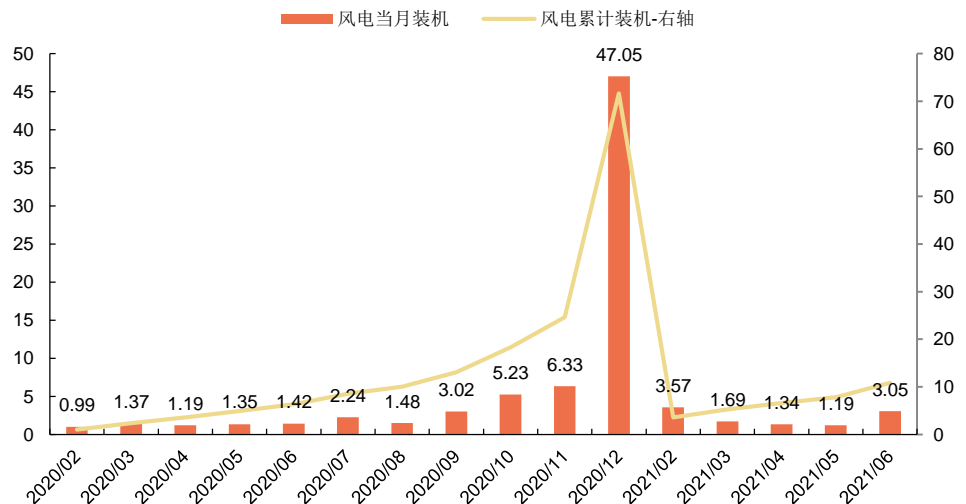
根据中电联数据,2021年6月光伏装机3.1GW,同下降22.5%,风电装机3.05GW,同比上升114.8%,1~6月光伏累计装机13.01GW,同比增长28.2%,风电累计装机10.84GW,同比增长71.5%。

图22: 光伏月度新增装机年度对比 (GW)



资料来源: 中电联, 国家能源局, 申港证券研究所

图23: 风电月度新增装机年度对比 (GW)



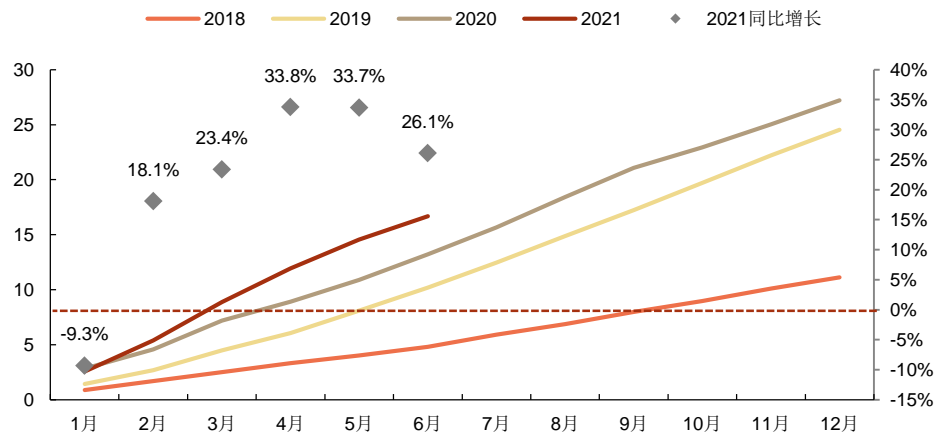
资料来源: 中电联, 国家能源局, 申港证券研究所

### 6.2 太阳能电池出口

根据海关数据,2021年6月太阳能电池出口数量2.12亿个,同比下降9.0%,环比下降19.1%,出口总金额147.0亿元,同比增长35.6%,环比上升3.0%。

2021年1~6月太阳能电池累计出口数量16.67亿个，同比增长26.1%，环比增长14.6%，出口总金额784.0亿元，同比增长26.5%，环比增长23.1%。

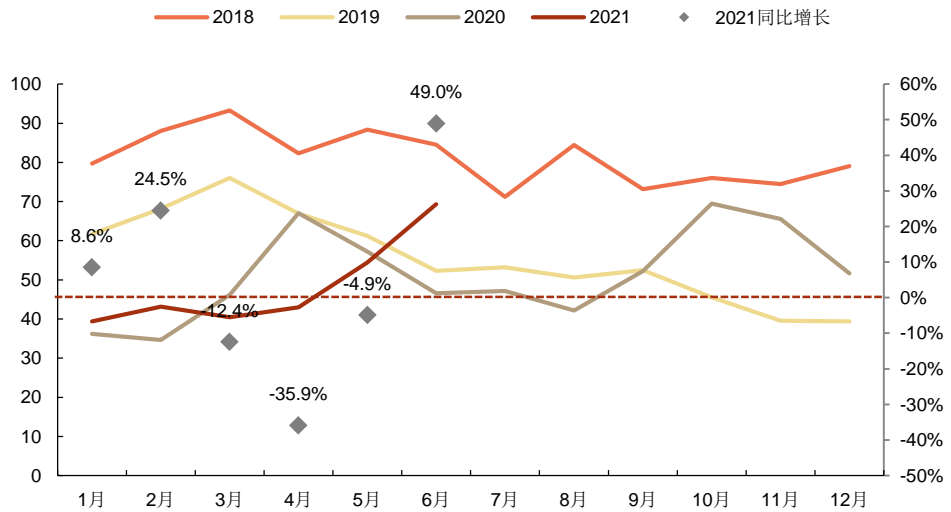
图24：太阳能电池出口月度数量年度对比（亿个）



资料来源：海关总署，申港证券研究所

太阳能电池出口价格整体呈逐年下降趋势，2021年6月太阳能电池出口单价69.0元/个，同比增长49%，环比增加27.3%。

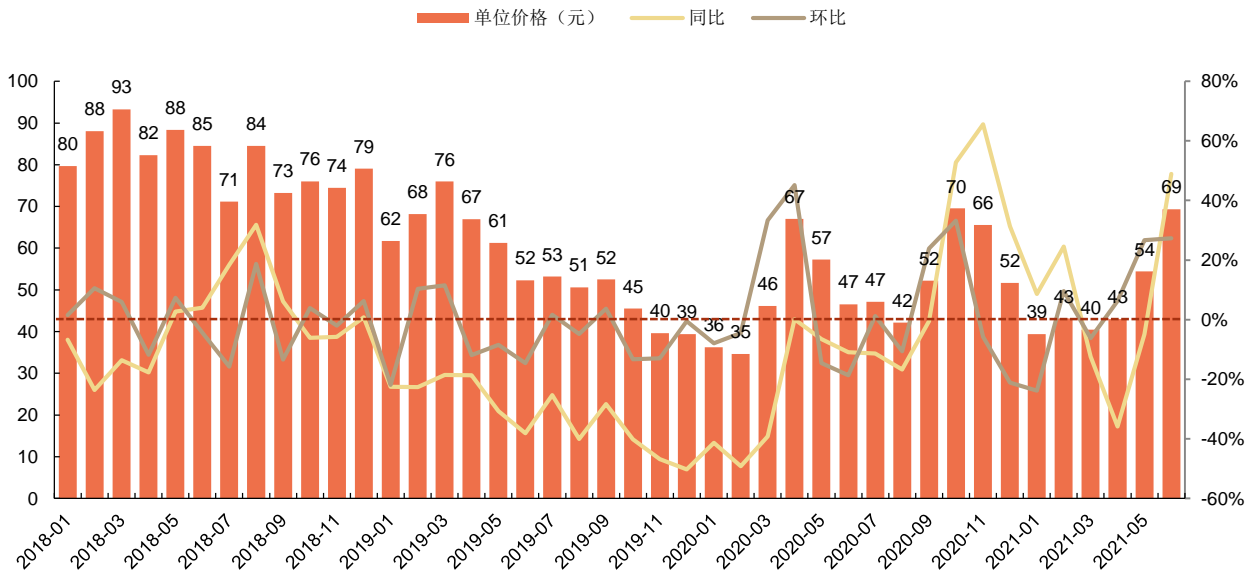
图25：太阳能电池出口单价年度对比（元/个）



资料来源：海关总署，申港证券研究所



图26: 太阳能电池出口单价 (元/个)



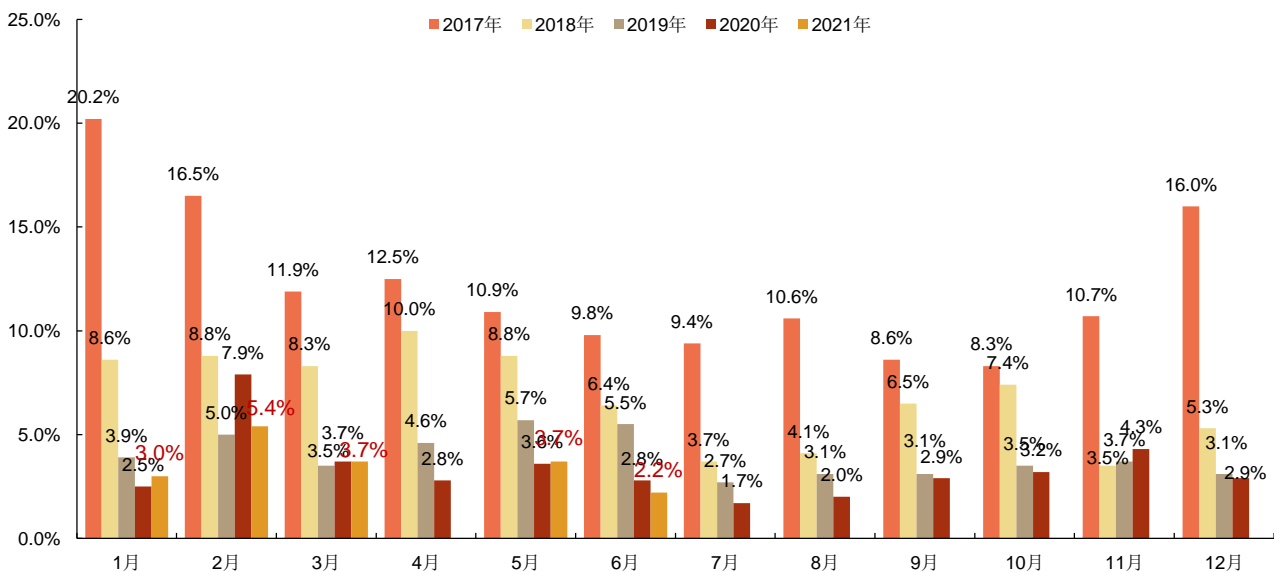
资料来源: 海关总署, 申港证券研究所

### 6.3 风光消纳

作为新能源消纳的主体, 电网起到了决定性的作用。根据国家电网的承诺, 2020 年将努力将弃风弃光控制在 5% 以内。能源局印发的《清洁能源消纳行动计划(2018-2020 年)》, 要求 2020 年弃风率低于 5%, 弃光率始终低于 5%。

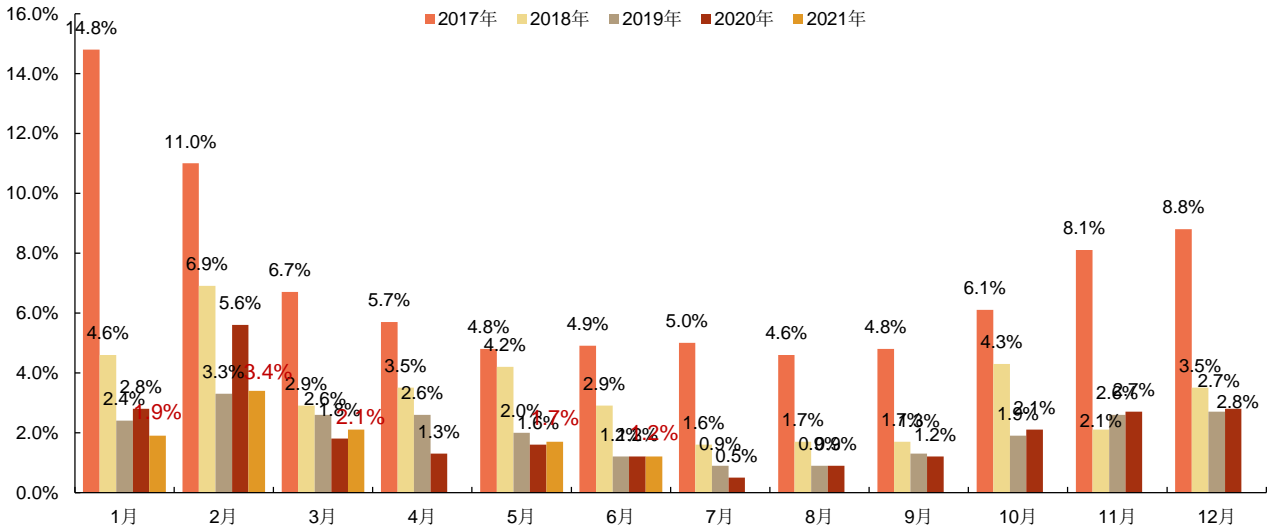
2021 年 1-6 月, 全国风电利用率 96.4%, 光伏发电利用率 97.9%, 新能源消纳利用水平整体较高。

图27: 全国平均弃风率变化



资料来源: 全国新能源消纳监测预警中心, 申港证券研究所

图28：全国平均弃光率变化

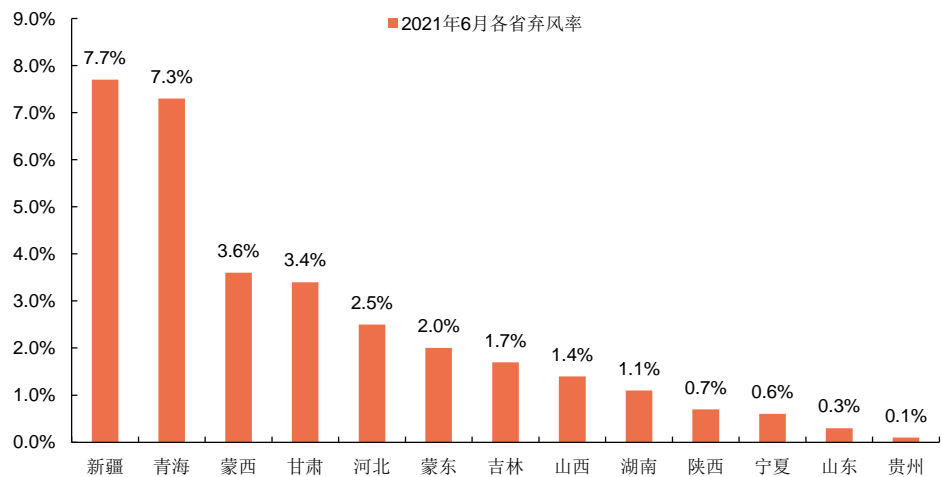


资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，申港证券研究所

多地探索储能等灵活调节资源促进新能源消纳的新机制。多地试点开展虚拟电厂调峰等促进新能源消纳的新模式。促进清洁能源消纳的重大工程取得新进展。

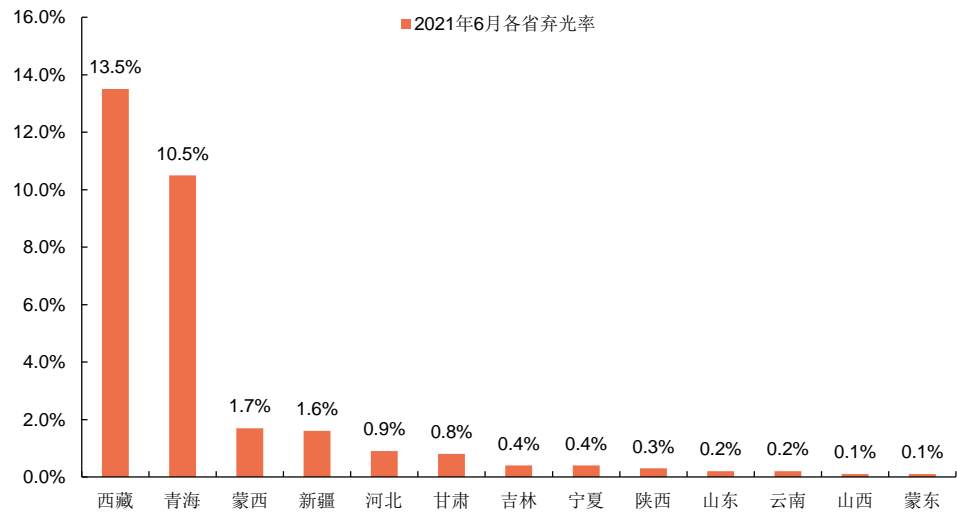
2021年6月，全国弃风率前三的省份分别是新疆（7.7%）、青海（7.3%）、内蒙古蒙西地区（3.6%）。弃光率前三的省份分别是西藏（13.5%）、青海（10.5%）、内蒙古蒙西地区（1.7%）。

图29：2021年6月各省弃风率



资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，申港证券研究所

图30: 2021年6月各省弃光率



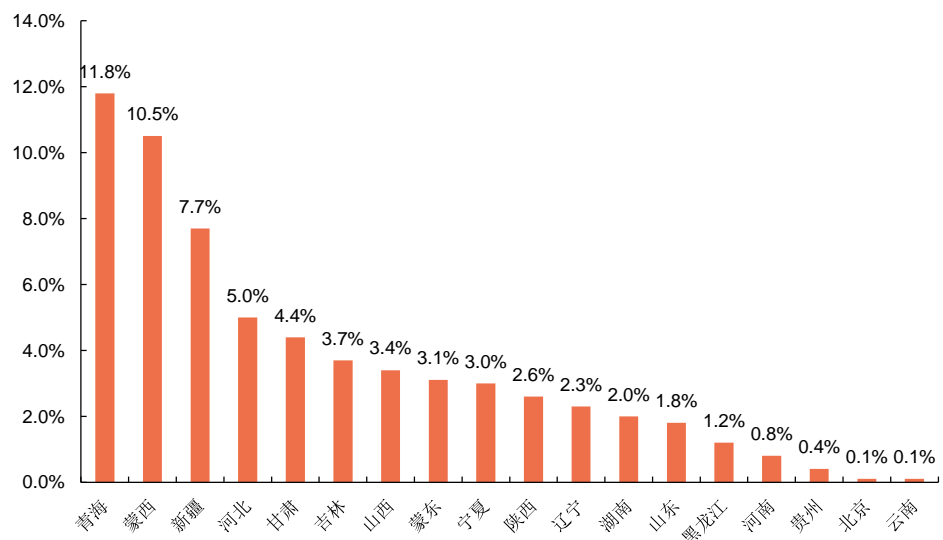
资料来源: 全国新能源消纳监测预警中心, 申港证券研究所

2021Q1~2, 全国弃风率累计前三的省份分别是青海(11.8%)、内蒙古蒙西地区(10.5%)新疆(7.7%)。弃光率累计前三的省份分别是西藏(22.8%)、青海(11.7%)、内蒙古蒙西地区(3.4%)。

2021Q2, 全国新能源消纳利用水平整体较高。风电、光伏发电装机平稳增长, 风电新增装机 533 万 kW, 同比增长 24.5%; 光伏新增装机 855 万 kW, 同比增长 13.2%, 累计并网装机分别达到 2.9、2.7 亿 kW。

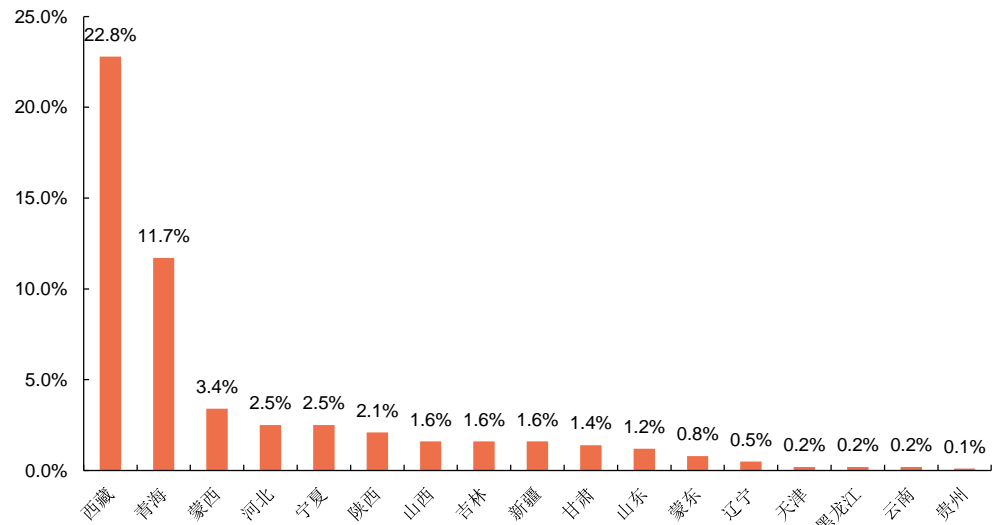
海上风电装机占全部风电装机比重持续提升。二季度新增并网 92 万 kW, 同比增长 8.2%。风电开发持续向消纳条件较好的中东部和南方地区转移, 中东部和南方地区新增风电并网 346 万 kW, 占全国的 64.9%, 同比提升 9.5 pct。

图31: 2021Q1~2 各省累计弃风率



资料来源: 全国新能源消纳监测预警中心, 申港证券研究所

图32：2021Q1~2 各省累计弃光率

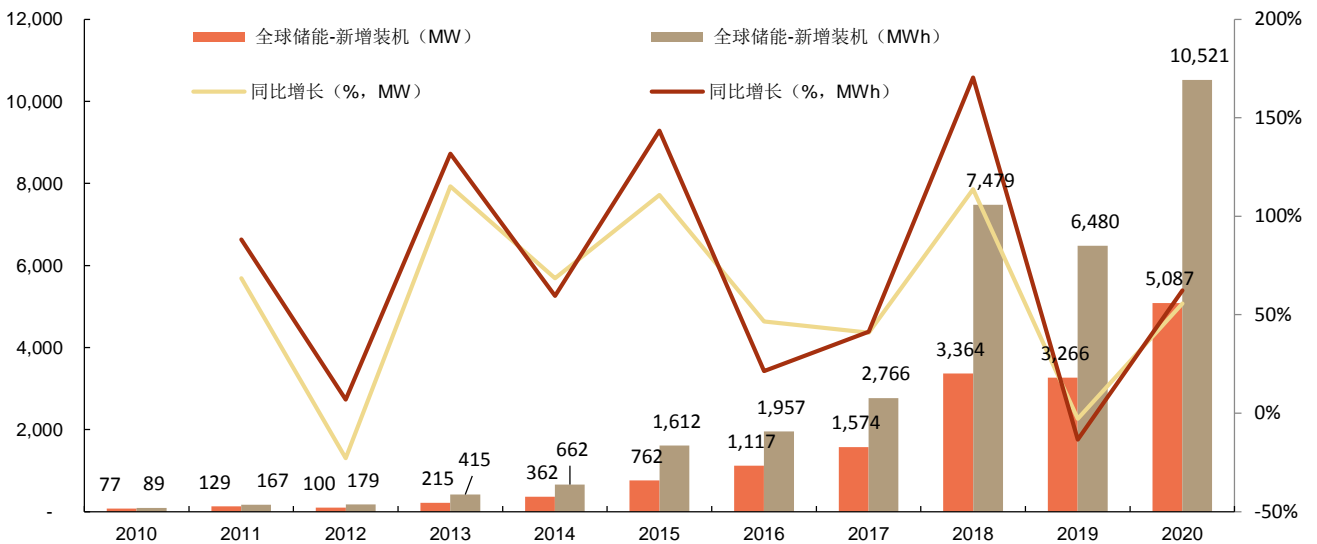


资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，申港证券研究所

## 6.4 储能装机

全球储能市场经过多年发展，已经初具规模，2020 年预计总装机量超过 10GWh，相比 2010 年 89MWh 的市场规模，增长 118 倍，相比 2019 年 6.5GWh 装机量，同比增长 61%，全球储能市场正处于发展快车道。

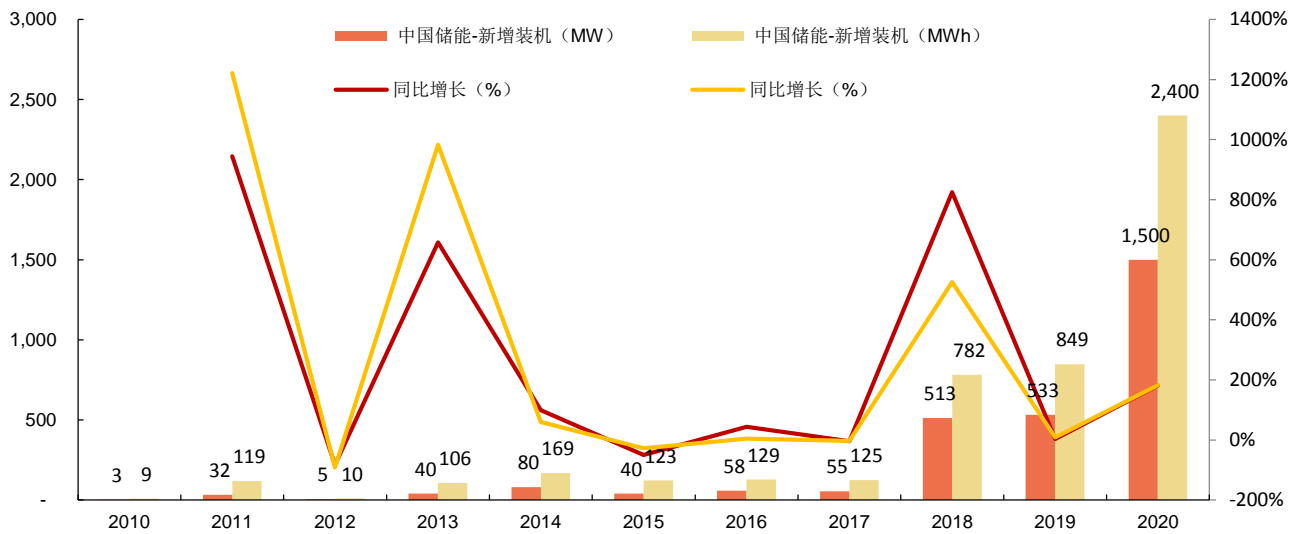
图33：全球锂电池储能规模变化



资料来源：BNEF，申港证券研究所

我国储能同样发展迅速，2020 年预计总装机量超过 2.4GWh，相比 2010 年 9MWh 的市场规模，增长 266 倍，相比 2019 年 0.85GWh 装机量，同比增长 182%，我国储能规模增速显著高于全球市场，未来将在全球市场扮演愈发重要角色。

图34：我国锂电池储能规模持续增长

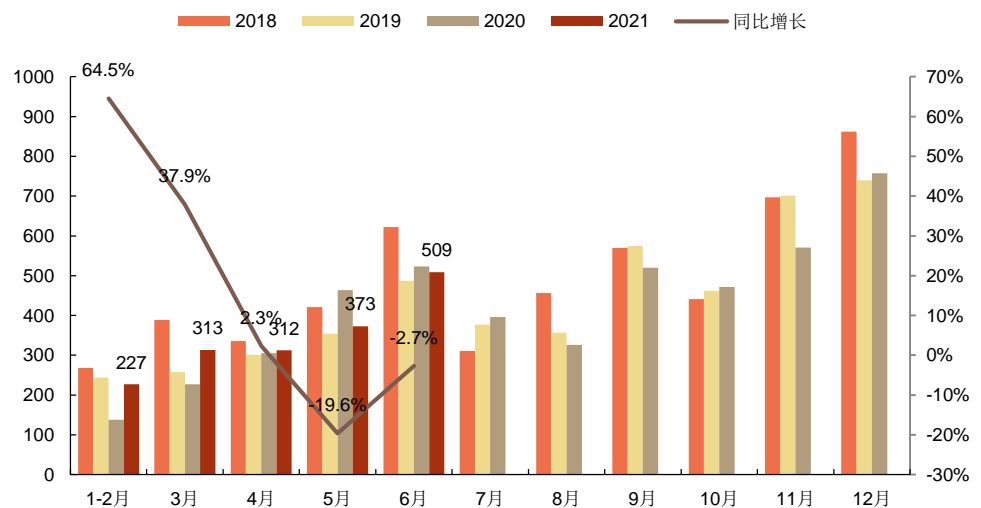


资料来源：BNEF，申港证券研究所

## 6.5 电网投资及特高压

电网基本建设投资完成额自2016年达到5431亿元高峰后，历年投资额呈小幅下降趋势，2021年重回增长通道。2021年6月，电网基本建设投资额达509亿元，同比下降2.7%，1~6月累计完成1734亿元，同比增长5%。

图35：电网基本建设投资额（亿元）



资料来源：Wind，申港证券研究所

表6：2020年至今国家电网部分在建/投运特高压项目

	跨区送电线路	参数	开工时间	计划/投运时间
已投运	山东-河北（潍坊-临沂-枣庄-菏泽-石家庄）	1000kV 交流	2017年10月	2020年1月
	云贵互联通道	±500kV 直流	2019年8月	2020年5月
	张北柔性直流	±500kV 柔性直流	2018年2月	2020年6月
	张北-雄安	1000kV 交流	2019年4月	2020年8月
	蒙西-晋中	1000kV 交流	2018年11月	2020年10月
	青海-河南	±800kV 直流	2018年11月	2020年12月
在建	雅中-江西	±800kV 直流	2019年8月	预计2021年建成投产
	陕北-武汉	±800kV 直流	2020年2月	预计2021年9月投产

资料来源：国家电网，申港证券研究所

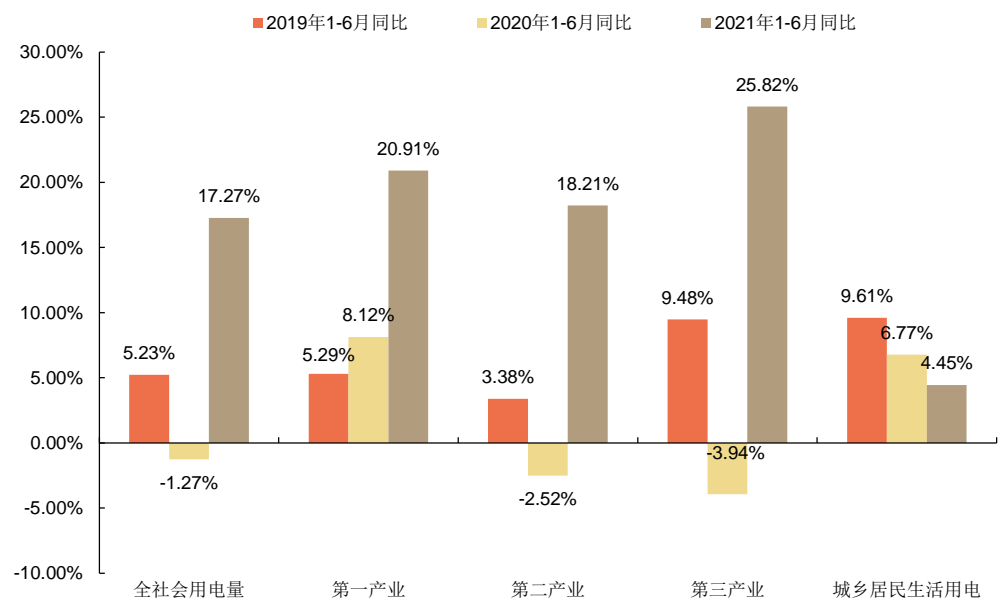
## 7. 电力供需数据

### 7.1 全社会用电量

2021年1-6月，全社会用电量累计39339亿kWh，同比增长17.27%，增速比上年同期提高18.54pct。从各产业及城乡居民生活用电量来看：

- ◆ 第一产业用电量451亿kWh，同比增长20.91%，增速同比提高12.80pct。
- ◆ 第二产业用电量26610亿kWh，同比增长18.21%，增速同比提高20.73pct。
- ◆ 第三产业用电量6710亿kWh，同比增长25.82%，增速同比提高29.76pct。
- ◆ 城乡居民生活用电量5568亿kWh，同比增长4.45%，增速同比降低2.32pct。

图36：各产业及城乡居民生活用电量累计同比增速(%)

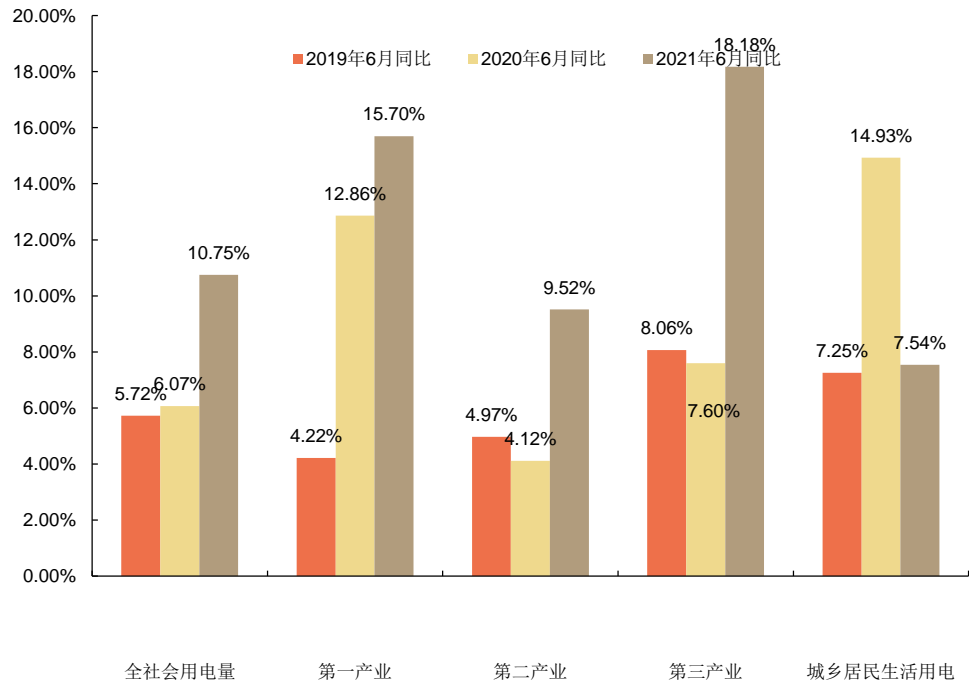


资料来源：Wind，申港证券研究所

6月份，全国全社会用电量7033亿kWh，同比增加10.75%，增速比上年同期增加4.68pct。从各产业及城乡居民生活用电量来看：

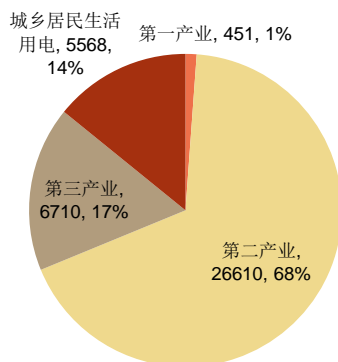
- ◆ 第一产业用电量 88 亿 kWh，同比增长 15.70%，增速同比提高 2.84 pct。
- ◆ 第二产业用电量 4832 亿 kWh，同比增长 9.52%，增速同比提高 5.40 pct。
- ◆ 第三产业用电量 1226 亿 kWh，同比增长 18.18%，增速同比提高 10.58 pct。
- ◆ 城乡居民生活用电量 887 亿 kWh，同比上升 7.54%，增速同比下降 7.39 pct。

图37：各产业及城乡居民生活用电量 6 月同比增速(%)



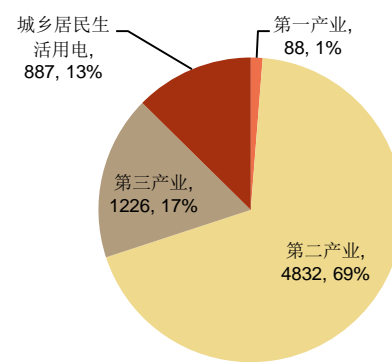
资料来源：Wind，申港证券研究所

图38：2021 年 1-6 月累计用电量占比图



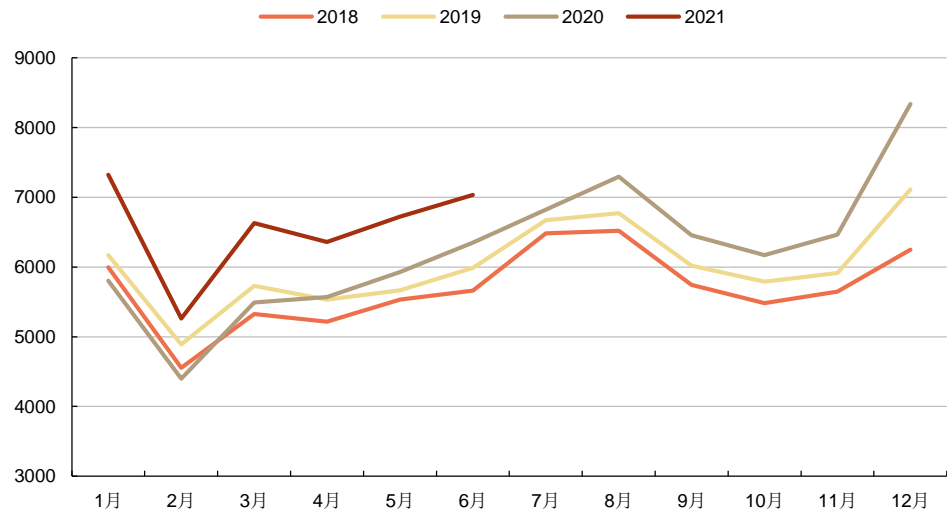
资料来源：发改委能源局，申港证券研究所

图39：2021 年 6 月当月用电量占比图



资料来源：发改委能源局，申港证券研究所

图40：2018年至今全社会用电量各产业当月值年度对比（亿 kWh）



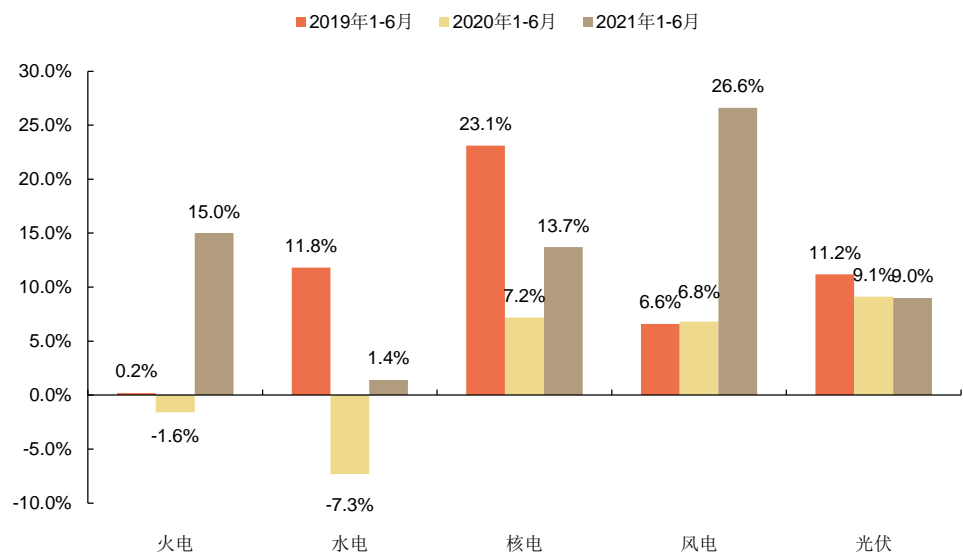
资料来源：发改委能源局，申港证券研究所

## 7.2 可再生能源发电

2021年1-6月，全国发电量38717亿 kWh，同比增长13.7%，增速比上年同期提升15.1 pct。从各种发电方式发电量来看：

- ◆ 火电发电量28262亿 kWh，同比增长15.0%，增速同比提升16.6 pct。
- ◆ 水电发电量4827亿 kWh，同比增长1.4%，增速同比提升8.7 pct。
- ◆ 核电发电量1951亿 kWh，同比增长13.7%，增速同比提升6.5 pct。
- ◆ 风电发电量2819亿 kWh，同比增长26.6%，增速同比提升19.8 pct。
- ◆ 光伏发电量858亿 kWh，同比增长9.0%，增速同比降低0.1 pct。

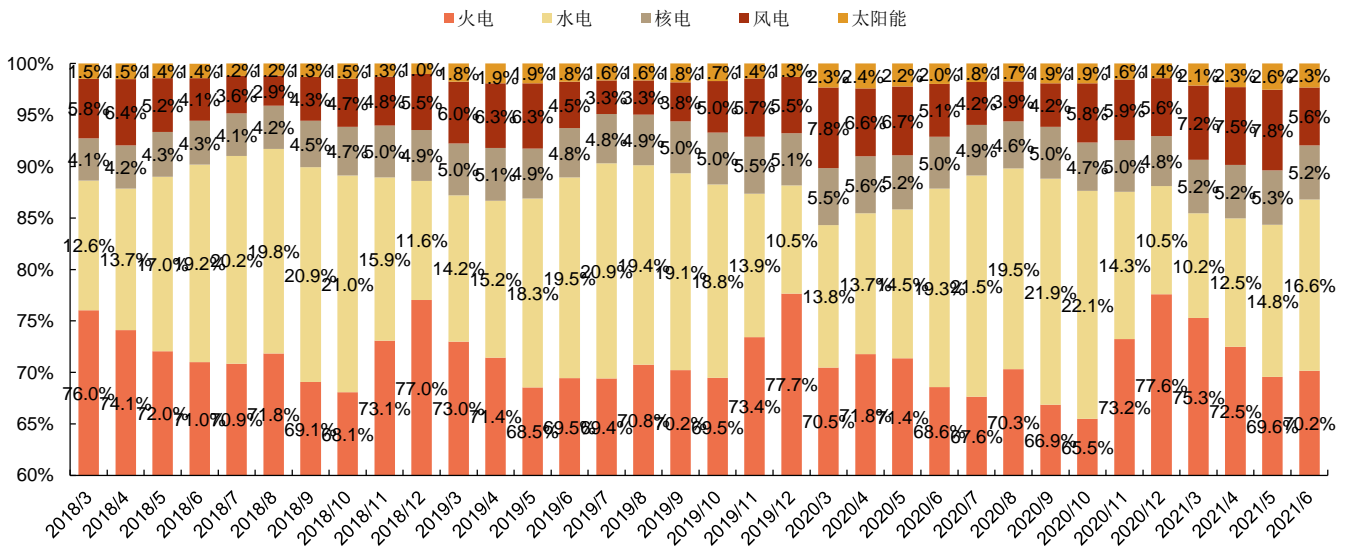
图41：各发电方式累计发电量同比增速（%）



资料来源：国家统计局，申港证券研究所



图42: 各发电方式当月发电量比例(%)



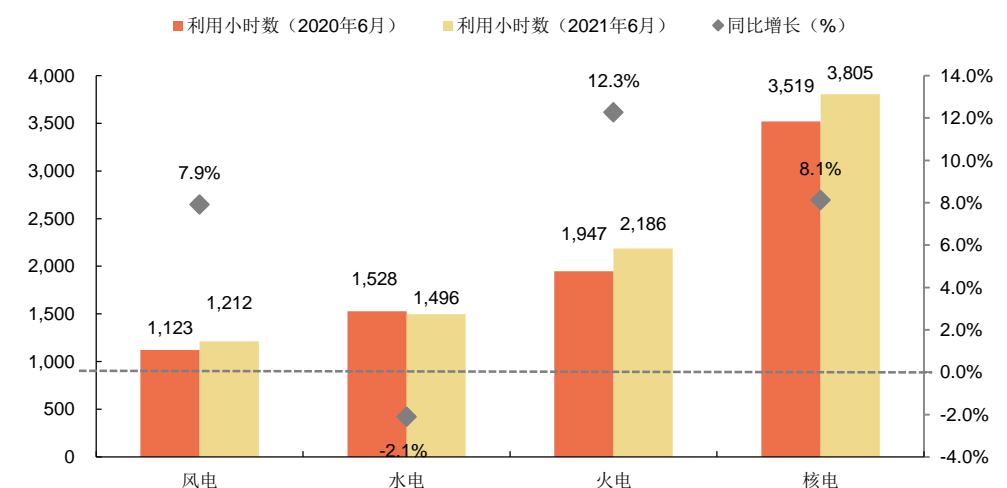
资料来源: 国家统计局, 申港证券研究所

### 7.3 发电利用小时数

从发电利用小时数来看, 2021年6月全国发电设备累计平均利用小时 1853 小时, 比上年同期增长 119 小时。

- ◆ 全国光伏设备平均利用小时为 0 小时, 比上年同期减少 663 小时。
- ◆ 全国并网风电设备平均利用小时为 1212 小时, 比上年同期增加 89 小时。
- ◆ 全国水电设备平均利用小时为 1496 小时, 比上年同期减少 32 小时。
- ◆ 全国火电设备平均利用小时为 2186 小时, 比上年同期增加 239 小时。
- ◆ 全国核电设备平均利用小时为 3805 小时, 比上年同期增加 286 小时。

图43: 2020年6月 VS 2021年6月发电利用小时数对比



资料来源: Wind, 申港证券研究所

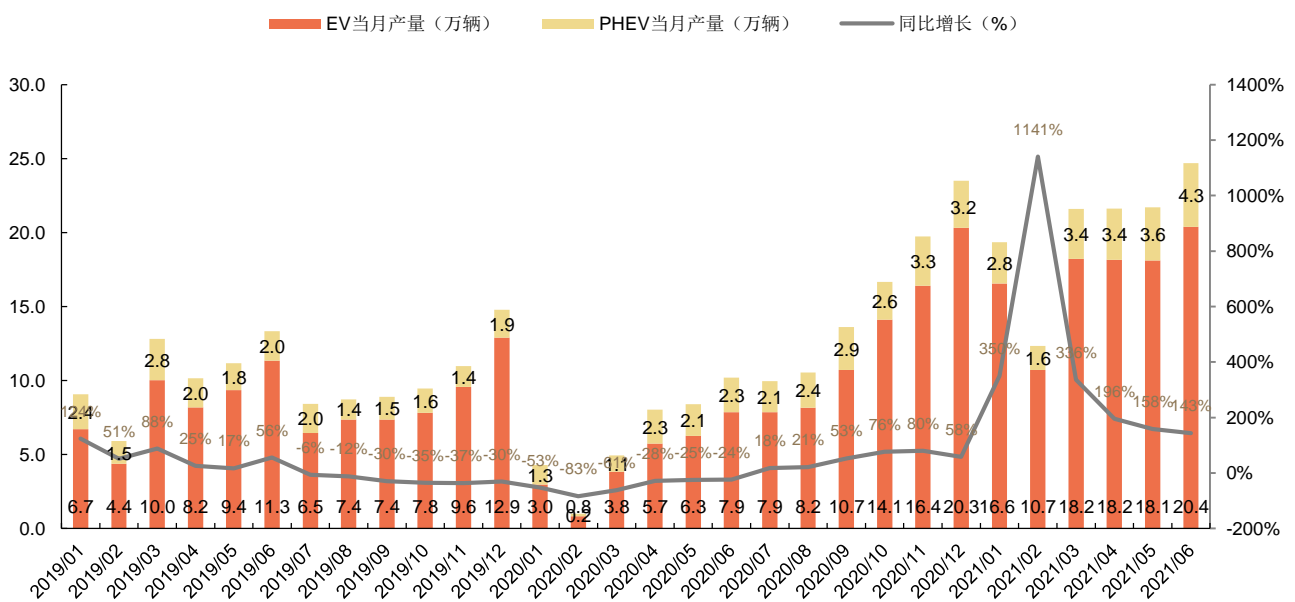
## 8. 动力锂电池

### 8.1 新能源汽车产销量

2021年6月新能源车产量24.8万辆，同比增长143%，环比增长14.21%，其中纯电动汽车20.4万辆，同比增长159%，插电混合式动力汽车4.3万辆，同比增长84%。

2021年1-6月新能源车累计产量121.5万辆，同比上升206.2%，其中纯电动汽车102.2万辆，同比上升239.4%，插电混合式动力汽车19.2万辆，同比上升101.3%。

图44：新能源车产量(万辆)

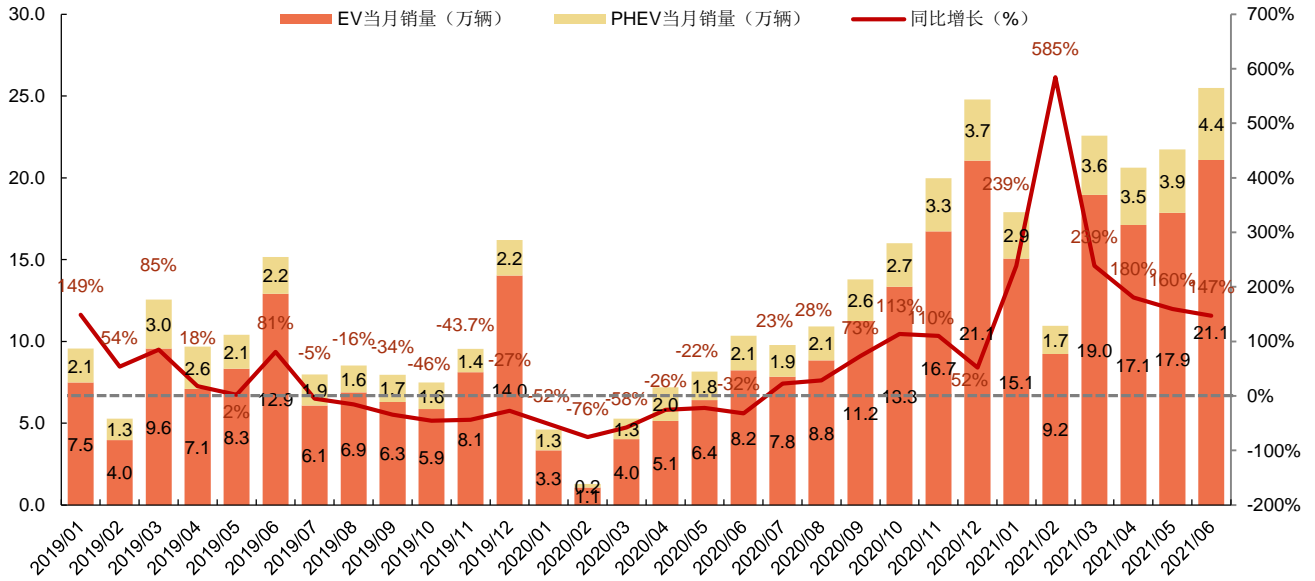


资料来源：中汽协，申港证券研究所

2021年6月新能源车销量25.6万辆，同比增长147%，环比增长17.8%。其中纯电动汽车21.1万辆，同比增长156%，插电混合式动力汽车4.4万辆，同比增长108%。

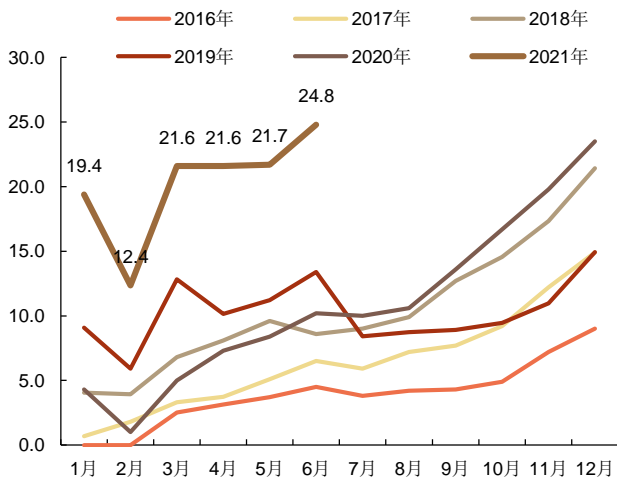
2021年1-6月新能源车累计销量120.6万辆，同比上升207.0%，其中纯电动汽车100.5万辆，同比上升230.4%，插电混合式动力汽车20.0万辆，同比上升126.8%。

图45: 新能源车销量(万辆)



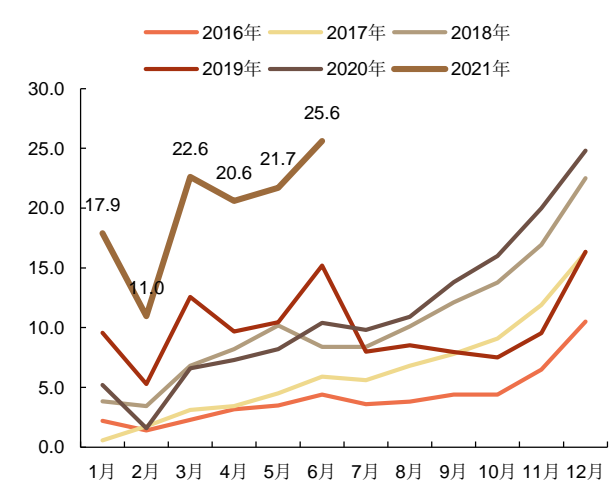
资料来源: 中汽协, 申港证券研究所

图46: 新能源车产量当月值(万辆)



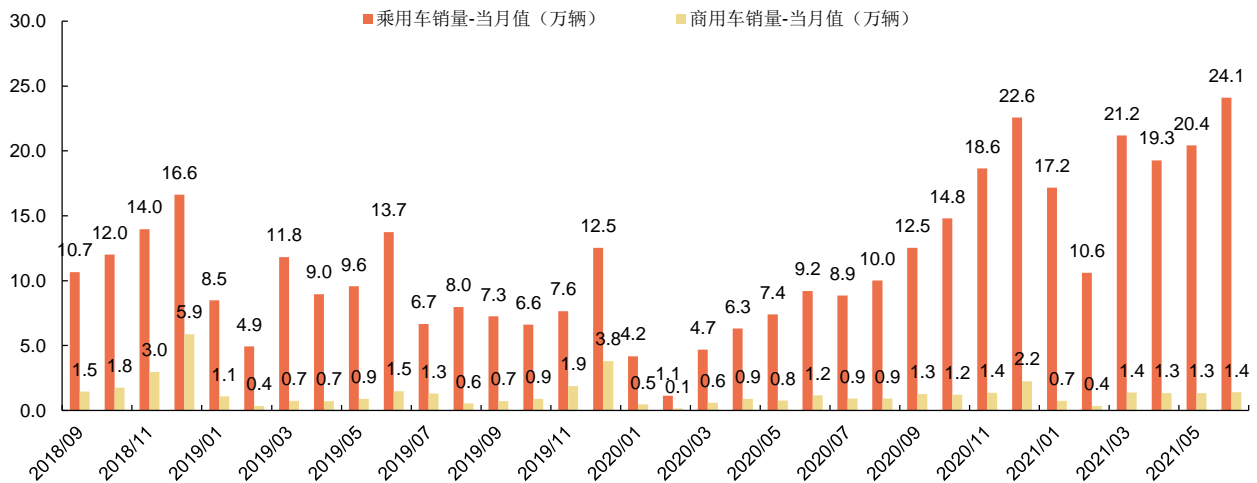
资料来源: 中汽协, 申港证券研究所

图47: 新能源车销量当月值(万辆)



资料来源: 中汽协, 申港证券研究所

图48: 乘用车和商用车销量



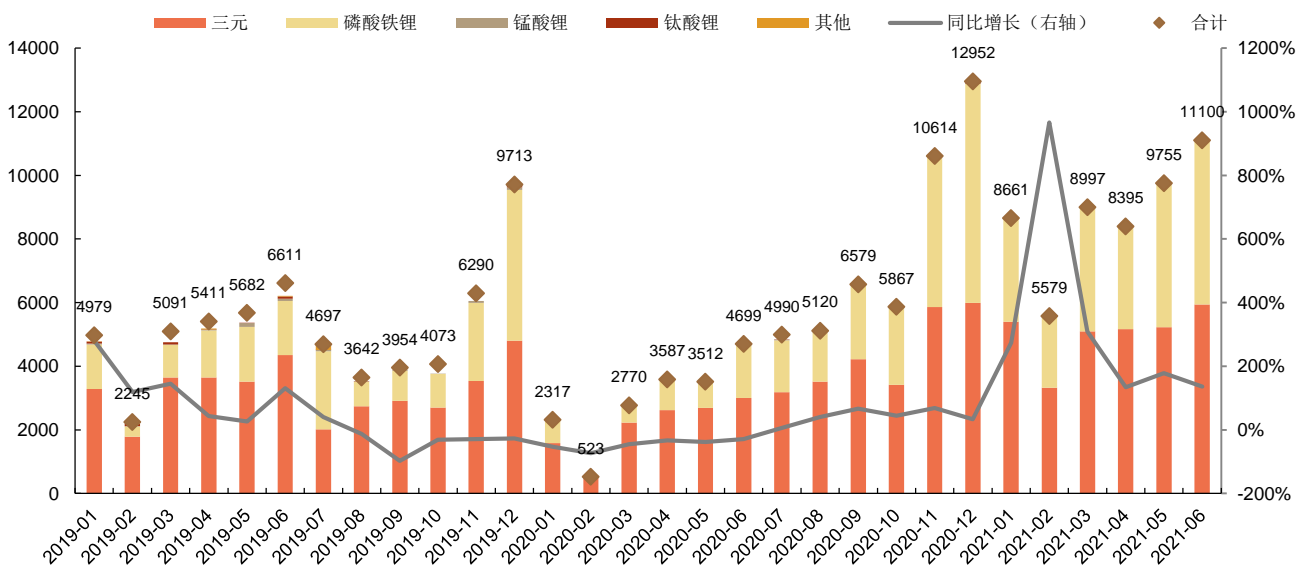
资料来源: 中汽协, 申港证券研究所

## 8.2 动力电池装机

2021年6月动力锂电池装机量11.1GWh, 同比增长136.2%。其中三元锂电池装机5.9GWh, 磷酸铁锂电池装机量5.1GWh。

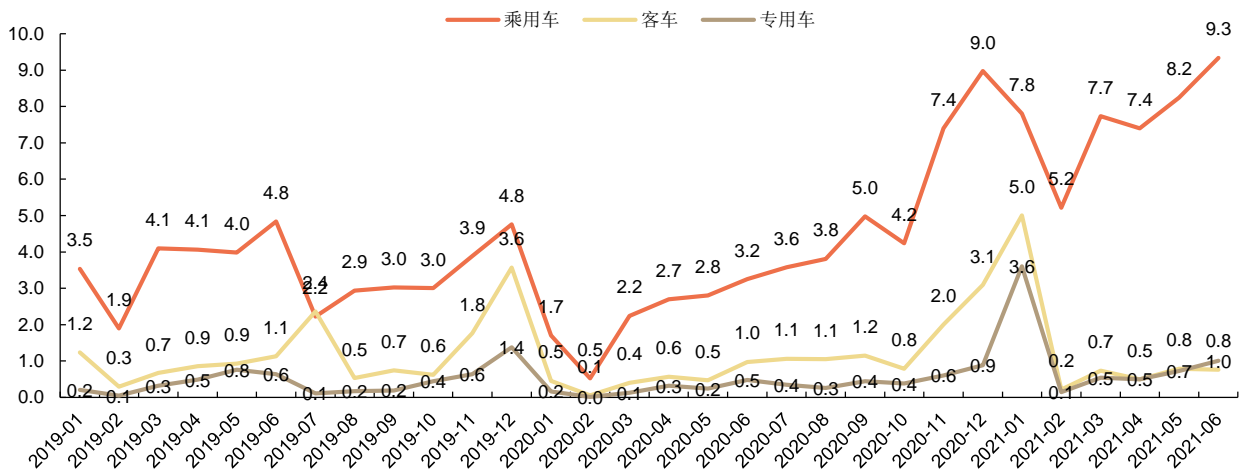
2021年1-6月动力锂电池累计装机量52.5GWh, 同比上升200.3%。其中三元锂电池累计装机量30.2GWh, 磷酸铁锂电池累计装机量22.2GWh。

图49: 锂电池装机量当月值(MWh)



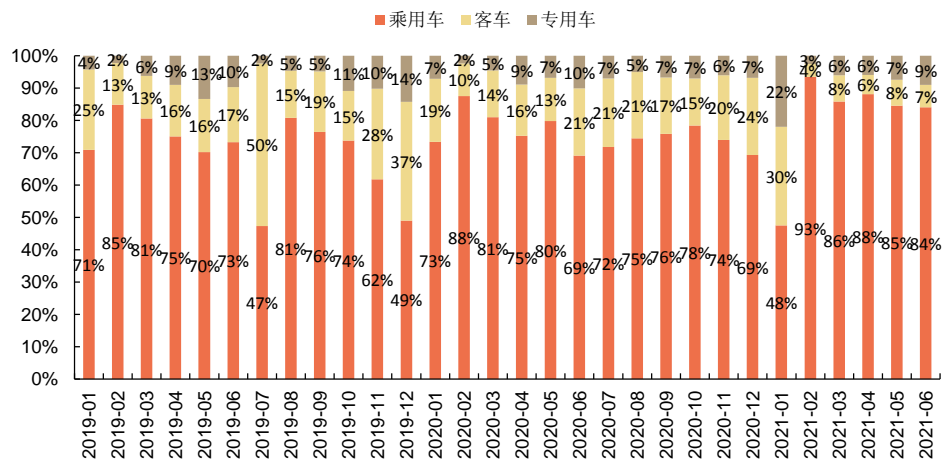
资料来源: GGII, 申港证券研究所

图50: 新能源车各类型装机量(GWh)



资料来源: GGII, 申港证券研究所

图51: 新能源车各电池类型装机量比例

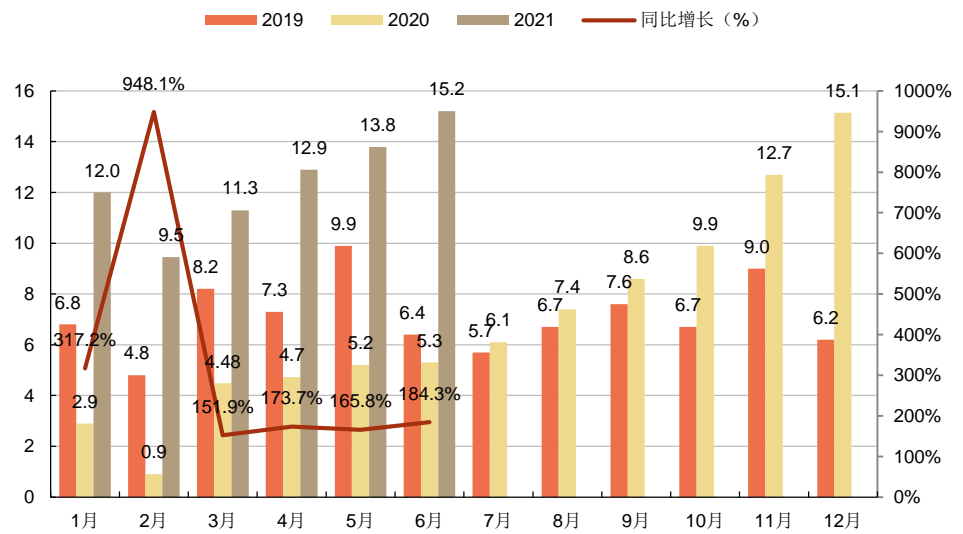


资料来源: GGII, 申港证券研究所

2021年6月动力电池生产量15.2GWh, 同比增长184.3%, 环比增长10.2%。其中三元电池产量7.4GWh, 同比增长133.6%, 环比增长47.1%; 磷酸铁锂电池产量7.8GWh, 同比增长256.4%, 环比下降11.3%。

2021年1-6月动力电池累计生产量74.7GWh, 同比累计增长217.5%。其中三元电池产量累计36.9GWh, 同比累计增长149.2%; 磷酸铁锂电池产量累计37.7GWh, 同比累计增长334.4%。

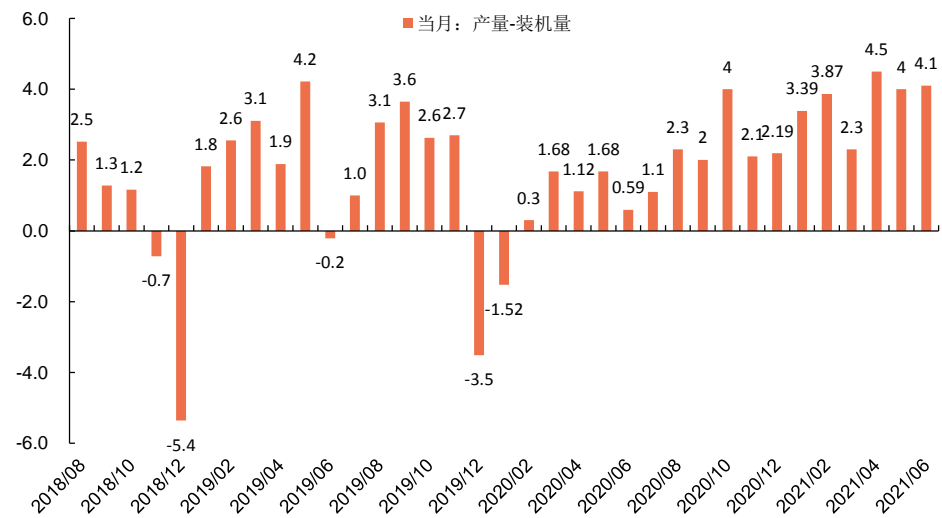
图52：我国动力电池月产量（GWh）



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，申港证券研究所

我们把动力电池产量与装机量进行差值计算可以发现，在疫情负面影响逐渐减小、企业复工复产浪潮的推动下，2020年1-12月产量-装机量为正，表明这一阶段处于恢复生产阶段，主要动力电池生产企业陆续复工复产，库存积累。

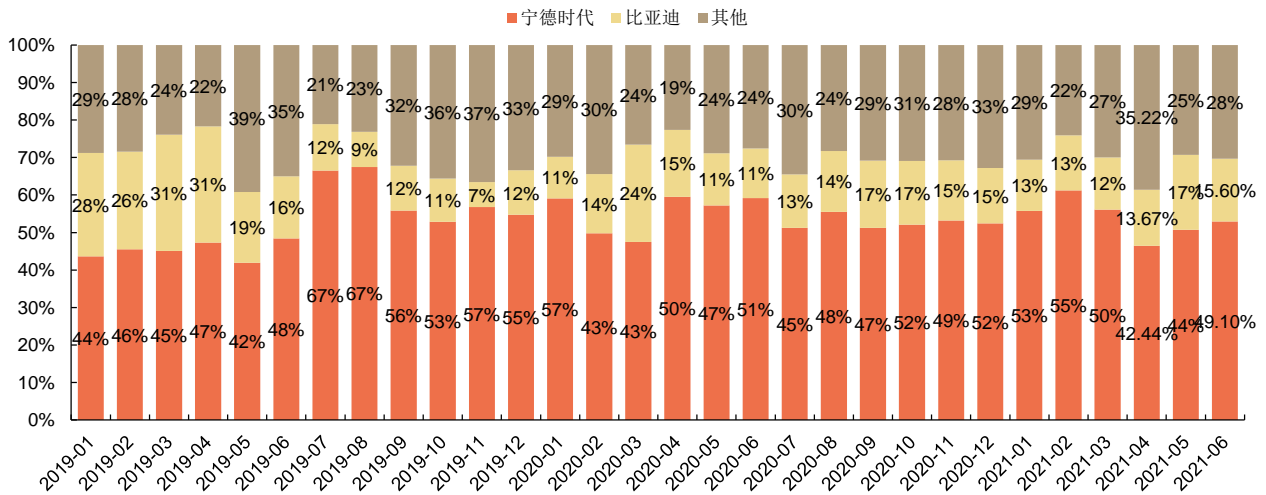
图53：动力电池当月产量与装机量差值（GWh）



资料来源：GGII，中国汽车动力电池产业创新联盟，申港证券研究所

2021年6月动力电池Top10企业所占市场份额与上月持平。6月宁德时代装机量占比达49.1%，龙头地位稳固。比亚迪稳居第二位，LG化学排名第三。

图54: 宁德时代、比亚迪月装机市占率 (%)



资料来源: GGII, 申港证券研究所

表7: 动力电池装机量 Top10 企业装机量(MWh)及市占比(%)

排名	2020-01		2020-02		2020-03		2020-04					
	装机量	市占率	装机量	市占率	装机量	市占率	装机量	市占率				
1	宁德时代	1330	57%	宁德时代	258	43%	宁德时代	1210	43%	宁德时代	1808	50%
2	比亚迪	250	11%	松下	125	21%	比亚迪	650	23%	LG 化学	581	16%
3	国轩高科	190	8%	比亚迪	82	14%	松下	270	10%	比亚迪	554	15%
4	松下	70	3%	LG 化学	80	13%	LG 化学	260	9%	中航锂电	139	4%
5	亿纬锂能	70	3%	亿纬锂能	12	2%	中航锂电	70	3%	国轩高科	88	3%
6	LG 化学	70	3%	国轩高科	11	2%	国轩高科	60	2%	时代上汽	68	2%
	力神	60	3%	塔菲尔	9	2%	亿纬锂能	50	2%	力神	65	2%
8	塔菲尔	50	2%	力神	6	1%	塔菲尔	40	1%	鹏辉能源	50	1%
9	中航锂电	50	2%	中航锂电	5	1%	捷威动力	30	1%	亿纬锂能	49	1%
10	孚能科技	40	2%	鹏辉能源	2	0%	力神	20	1%	塔菲尔	35	1%
总计		2180	94%		589	99%		2660	96%		3437	96%

资料来源: GGII, 中国汽车动力电池产业创新联盟, 申港证券研究所

排名	2020-05		2020-06		2020-07		2020-08					
	装机量	市占率	装机量	市占率	装机量	市占率	装机量	市占率				
1	宁德时代	1646	47%	宁德时代	2377	51%	宁德时代	2260	45%	宁德时代	2434	47.55%
2	LG 化学	632	18%	LG 化学	689	15%	比亚迪	630	13%	LG 化学	727	14.29%
3	比亚迪	401	11%	比亚迪	533	11%	LG 化学	590	12%	比亚迪	709	13.89%
4	中航锂电	220	6%	中航锂电	274	6%	国轩高科	360	7%	中航锂电	272	5.28%
5	国轩高科	118	3%	国轩高科	200	4%	松下	230	5%	国轩高科	186	3.72%
6	力神	64	2%	亿纬锂能	110	2%	中航锂电	160	3%	星恒电源	121	2.35%
7	塔菲尔	62	2%	力神电池	80	2%	时代上汽	110	2%	孚能科技	109	2.15%
8	时代上汽	61	2%	鹏辉能源	62	1%	瑞浦能源	100	2%	亿纬锂能	79	1.57%
9	捷威动力	42	1%	捷威动力	41	1%	亿纬锂能	80	2%	力神	53	0.98
10	鹏辉能源	38	1%	塔菲尔	41	1%	亿神	80	2%	多氟多	52	0.98
总计		3284	94%	总计	4407	93%	总计	4600	92%	总计	4740	92.76%

资料来源: GGII, 中国汽车动力电池产业创新联盟, 申港证券研究所

		2020-09		2020-10		2020-11		2020-12				
排名		装机量	市占率	装机量	市占率	装机量	市占率	装机量	市占率			
1	宁德时代	3120	47%	宁德时代	3060	52%	宁德时代	5190	49%	宁德时代	6790	52.40%
2	比亚迪	1090	17%	比亚迪	1000	17%	比亚迪	1570	15%	比亚迪	2030	15.70%
3	中航锂电	490	8%	中航锂电	430	7%	LG 化学	840	8%	国轩高科	940	7.30%
4	LG 化学	470	7%	合肥国轩	310	5%	中航锂电	640	6%	中航锂电	790	6.10%
5	松下	260	4%	瑞普能源	120	2%	国轩高科	620	6%	瑞普能源	330	2.60%
6	国轩高科	220	3%	孚能科技	110	2%	瑞浦能源	220	2%	亿纬锂能	310	2.40%
7	孚能科技	120	2%	捷威动力	100	2%	松下	190	2%	孚能科技	190	1.40%
8	亿纬锂能	110	2%	力神电池	90	2%	孚能科技	170	2%	蜂巢能源	170	1.30%
9	瑞普能源	110	2%	蜂巢能源	90	2%	亿纬锂能	170	2%	力神电池	170	1.30%
10	蜂巢能源	80	1%	亿纬锂能	80	1%	力神电池	160	2%	塔菲尔新	150	1.10%
<b>总计</b>		<b>6070</b>	<b>96%</b>	<b>总计</b>	<b>5390</b>	<b>92%</b>	<b>总计</b>	<b>10600</b>	<b>92%</b>	<b>总计</b>	<b>11870</b>	<b>92%</b>

资料来源: GGII, 中国汽车动力电池产业创新联盟, 申港证券研究所

		2021-01		2021-02		2021-03		2021-04				
排名		装机量	市占率	装机量	市占率	装机量	市占率	装机量	市占率			
1	宁德时代	4620	53%	宁德时代	3080	55%	宁德时代	4520	50.2%	宁德时代	3820	42.4%
2	比亚迪	1130	13%	比亚迪	740	13%	比亚迪	1120	12.4%	比亚迪	1230	13.7%
3	国轩高科	490	6%	LG 化学	550	10%	LG 化学	950	10.6%	LG 化学	780	8.7%
4	松下	420	5%	中航锂电	340	6%	中航锂电	580	6.4%	中航锂电	700	7.8%
5	亿纬锂能	400	5%	国轩高科	220	4%	国轩高科	450	5.0%	国轩高科	590	6.6%
6	LG 化学	380	4%	蜂巢能源	140	3%	亿纬锂能	230	2.6%	亿纬锂能	220	2.4%
7	力神	160	2%	亿纬锂能	80	1%	蜂巢能源	180	2.0%	蜂巢能源	120	1.3%
8	塔菲尔	130	2%	星恒电源	70	1%	鹏辉电源	100	1.1%	鹏辉电源	110	1.2%
9	中航锂电	110	1%	捷威动力	60	1%	孚能科技	100	1.1%	孚能科技	110	1.2%
10	孚能科技	110	1%	瑞浦能源	50	1%	多氟多	100	1.1%	多氟多	90	1.0%
<b>总计</b>		<b>7950</b>	<b>92%</b>	<b>总计</b>	<b>5330</b>	<b>96%</b>	<b>总计</b>	<b>9000</b>	<b>93%</b>	<b>总计</b>	<b>7770</b>	<b>86%</b>

资料来源: GGII, 中国汽车动力电池产业创新联盟, 申港证券研究所

		2021-05		2021-06		
排名		装机量	市占率	装机量	市占率	
1	宁德时代	4280	43.9%	宁德时代	5440	49.1%
2	比亚迪	1680	17.3%	比亚迪	1730	15.6%
3	LG 化学	1310	13.4%	LG 化学	800	7.2%
4	中航锂电	730	7.5%	中航锂电	710	6.4%
5	国轩高科	490	5%	国轩高科	640	5.7%
6	亿纬锂能	130	1.3%	亿纬锂能	220	2.0%
7	塔菲尔	130	1.3%	蜂巢能源	210	1.8%
8	力神电池	110	1.2%	力神电池	170	1.6%
9	孚能科技	90	0.9%	塔菲尔	160	1.5%
10	蜂巢能源	70	0.7%	捷威动力	150	1.4%
<b>总计</b>		<b>9020</b>	<b>92.5%</b>	<b>总计</b>	<b>10230</b>	<b>92.3%</b>

资料来源: GGII, 中国汽车动力电池产业创新联盟, 申港证券研究所



## 9. 行业新闻

### 9.1 新能源车

**美三大车企希望 2030 年电动车销量达 50%。**为了减少温室气体污染，美国政府一直敦促国内汽车制造商，到 2030 年实现至少 40% 的电动汽车销售的自愿承诺。同时，美国政府也正与通用、福特、Stellantis 沟通关于电动汽车和燃油经济性标准，并愿意支出 1740 亿美元来推动电动汽车发展，其中包括 1000 亿美元的消费者激励措施。美国总统拜登还设定了美国到 2030 年无排放汽车销量达 50% 的目标。

**美国提出 2030 年零排放汽车比例 50% 目标。**8 月 5 日，美国总统拜登签署行政命令：2030 年，美国国内市场销售的所有乘用车和轻型卡车新车中，有 50% 是零排放汽车，包括纯电动汽车、插电式混合动力汽车、燃料电池电动汽车。

**市监管总局：对哄抬汽车芯片价格企业立案调查。**8 月 3 日，中国市场监管总局发布消息称，针对汽车芯片市场哄抬炒作、价格高企等突出问题，近日，市场监管总局根据价格监测和举报线索，对涉嫌哄抬价格的汽车芯片经销企业立案调查。下一步，市场监管总局将持续关注芯片等重要商品市场价格秩序，进一步加大监管执法力度，严厉查处囤积居奇、哄抬价格、串通涨价等违法行为。

**定价或 2 万欧元内 大众将推入门级纯电动车。**大众集团旗下的三个品牌大众、西雅特、斯柯达将在 2024 年推入门级小型纯电动车。大众品牌的小型电动车初步定价在 2 万欧元以内(约合人民币 15.29 万元)，斯柯达品牌的入门级纯电动车定价与之相仿。

### 9.2 光伏

**2021 年上半年光伏产能持续扩张。**上半年硅片、电池片、组件端扩产总规模达到 390.4GW,投资总额超 716.58 亿元。其中，硅片扩产规模达 222GW，电池片扩产规模 109.9GW，组件扩产总规模 58.5GW。

**中央政治局会议：尽快出台碳达峰行动方案、纠正运动式“减碳”。**要统筹有序做好碳达峰、碳中和工作，尽快出台 2030 年前碳达峰行动方案，坚持全国一盘棋，纠正运动式“减碳”，先立后破，坚决遏制“两高”项目盲目发展。

**浙江、山东等 19 省整县分布式光伏签约落地。**自整县分布式光伏试点工作开启以来，各地市县及区级整县分布式开发合作签约不断。从开发主体来看，央国企是主力军，地方国企在调动当地资源方面独具优势。此外，优秀的民营企业也陆续有项目开建。

**国家电投能源科技工程首个整镇分布式光伏项目开工。**该项目总建设规模约 200MW，计划在两年内全部完成，拟利用姜屯镇内党政机关办公楼、学校、医院、村委会、工商业厂房、农村居民等建筑屋顶安装分布式光伏发电系统，所发电量可用于屋顶业主“自发自用、余电上网”，也可参与“分布式发电市场化交易”。

### 9.3 风电

**吉林省“十四五”规划新增 20.8GW 风光项目。**近日，中共吉林省委十一届九次全体会议新闻发布会召开，发布会介绍了吉林省 2025 年以及 2030 年的光伏、风电等新能源项目的发展目标。具体目标：2025 年，达到新能源装机 3000 万千瓦（30GW），

装机规模与发电量均要超过水上三峡。2030年，装机规模目标达三个三峡，即6000多万千瓦。

**华能获得国内首张海上风电一体化设计评估证书。**近日，鉴衡认证中心向华能浙江公司下苍南4号海上风电项目颁发了海上风力发电机组-支撑结构台风下一体化设计评估符合证明，这是国内第一张海上风力发电机组一体化设计评估证书，也是鉴衡探索海上风电一体化设计与评估方案的重要应用，将为我国海上风电大规模开发提供质量安全保障。

## 9.4 核电

**加拿大核实验室近日宣布，将与加拿大通用聚变公司合作开发用于商业聚变电厂的氙提取技术。**双方将共同确定聚变能源体系中最具前景的氙管理方法，特别是研究从液态金属中提取氙以实现无限氙燃料供应的方法。为了验证技术在电厂规模的性能和经济性，通用聚变公司计划建造一座示范聚变电厂，计划于2025年投入运行。

**第四代核电将于年底并网发电。**落户山东荣成的世界首个高温气冷堆示范工程已完成装料准备阶段各项工作，即将进入带核试运行，向投产发电迈出关键一步。作为我国第四代先进核电技术研究和工程实践的示范工程，该项目目前已按照国家核安全局认可的设计标准和质保要求完成建造，并通过冷试、热试等一系列试验考核。

## 9.5 储能

**工信部发布2021年上半年全国锂离子电池行业情况。**储能锂离子电池普遍实现5000次以上循环寿命，龙头企业产品循环寿命超过1万次。同时，光储一体化建设加快，上半年全国储能锂离子电池产量达到15GWh，同比增长260%。

**国家能源局印发关于开展可再生能源发电项目开发建设按月调度的通知。**通知要求自2021年8月起，各省级能源主管部门、各主要中央发电企业于每月15日前上月开发建设情况统计汇总后直报国家能源局新能源司。统计内容包括水电、风电、光伏发电、生物质发电、整县推进分布式光伏、以及源网荷储项目，统计项目包含核准、开工、在建、并网容量。建立可再生能源发电项目开发建设按月调度机制，对可再生能源发电项目从核准（审批、备案）、开工、建设、并网到投产进行全过程调度。

**远景动力宣布将在日本茨城县新建一座超级电池工厂，加速推动日本电动化转型，实现2050零碳排放目标。**茨城电池工厂不仅将成为日本最大的单体动力电池工厂，还将是日本首个数字化、低碳化的动力电池工厂。该工厂是远景动力在日本建设的第二座电池工厂，规划产能18GWh，全部投产后可为300,000台电动汽车提供全新一代动力电池产品。

# 10. 上市公司公告

## 10.1 主营业务动态

08-06

**昇辉智能：**根据公司的业务发展需要，昇辉智能科技股份有限公司以自有资金在广东佛山投资设立控股子公司昇辉新能源有限公司，拟重点聚焦氢能产业，从氢能储能等

核心产业环节进行投资与布局，注册资本为 40,000 万元人民币。

**三星医疗：**宁波三星医疗电气股份有限公司全资子公司宁波奥克斯高科技技术有限公司于近日收到中国南方电网有限责任公司招标代理机构南方电网物资有限公司发送的中标通知书，奥克斯高科技为“南方电网公司 2021 年配网设备第一批框架招标项目”（招标编号：0002200000081108）的中标人，共中 3 个包，分别为 10kV 油浸式变压器（非晶合金型除外）、10kV 非晶合金油浸式配电变压器、10kV 预装式变电站（欧式、紧凑式），中标总金额约为 6,007.10 万元。

**赣锋锂业：**江西赣锋锂业股份有限公司于 2021 年 8 月 5 日召开的第五届董事会第三十二次会议审议通过了《关于赣锋锂电投资建设年产 15GWh 新型锂电池项目的议案》，同意公司控股子公司江西赣锋锂电科技有限公司以自有资金投资 84 亿元人民币建设年产 15GWh 新型锂电池项目，其中在江西新余高新技术产业开发区投资 30 亿元人民币建设年产 5GWh 新型锂电池项目、在重庆两江新区新设独立法人主体的项目公司投资 54 亿元人民币建设年产 10GWh 新型锂电池科技产业园及先进电池研究院项目。

#### 08-05

**天能重工：**青岛天能重工股份有限公司为进一步推进公司产业链拓展，根据公司业务需要，公司拟在香港设立一家全资子公司——天能重工（香港）有限公司。注册资本：5,000 万港币，公司出资比例 100%。

**恩捷股份：**云南恩捷新材料股份有限公司控股子公司上海恩捷新材料科技有限公司的全资子公司珠海恩捷新材料科技有限公司收到珠海市金湾区财政局拨付的 2020 年外贸发展专项资金进口贴息事项资金人民币 12,510,538.00 元。该项政府补助为现金形式，与公司日常经营活动有关，但不具备可持续性。

**正泰电器：**为公司控股子公司浙江正泰安能电力系统工程股份有限公司就推进整县屋顶分布式光伏开发试点工作与相关政府部门签署了合作框架协议，涉及装机容量合计约 980MW。

#### 08-04

**亿纬锂能：**公司与荆门高新技术产业开发区管理委员会基于良好的信任，本着发展、共赢、平等、互利的原则，同意建立战略合作关系，并签订了《战略投资协议》。受益于新能源汽车及储能产业的蓬勃发展，公司及子公司拟在荆门投资新建年产 30GWh 动力储能电池项目，具体为 15GWh 物流车和家用储能用磷酸铁锂电池项目和 15GWh 乘用车三元电池项目。

**科陆电子：**2021 年 7 月 27 日，中国南方电网有限责任公司在中国南方电网供应链统一服务平台公告了“南方电网公司 2021 年计量产品第一批框架招标项目结果公示”，深圳市科陆电子科技股份有限公司为上述招标项目中标候选人，预中标金额合计约为人民币 7,759.16 万元，

#### 08-03

**东方日升：**目前，公司持有江苏斯威克新材料股份有限公司 194,000,000 股股份，占

江苏斯威克总股本的 69.08%。公司拟将持有的江苏斯威克 140,423,077 股股份（占江苏斯威克本次转让前总股本的 50%）转让给由深圳市燃气集团股份有限公司及其下属子公司深圳市深燃鲲鹏私募基金股权投资管理有限公司、深圳市远致富海投资管理有限公司、深圳佳合投资管理企业（有限合伙）拟共同出资设立的一个有限责任公司，本次的交易总价为 180,000.00 万元。

**华友钴业：**本次限售股上市流通类型为浙江华友钴业股份有限公司 2021 年 2 月非公开发行的股份，数量为 69,500,000 股，上市流通日期为 2021 年 8 月 9 日。

**久立特材：**2021 年 7 月 31 日，公司召开第六届董事会第八次会议，审议通过《关于对年产 5000 吨特种合金管道预制件及管维服务项目追加投资的议案》，同意公司使用自筹资金 4,772 万元对“年产 5000 吨特种合金管道预制件及管维服务项目”进行追加投资，截止 2021 年 6 月 30 日，该项目累计投入金额为 56,981,895.66 元。

**久立特材：**公司根据工程建设和发展的需要，拟与控股股东久立集团股份有限公司全资子公司湖州久立建设有限公司签署浙江久立特材金属材料研究院建设项目建设工程施工合同，暂定签约合同价为人民币 4,600 万元。

**新宙邦：**公司拟以全资孙公司 Capchem Netherlands B.V.为实施主体，在荷兰穆尔戴克投资建设荷兰新宙邦锂离子电池电解液及材料项目，项目总投资约 15 亿元人民币，项目分期建设，其中一期建设周期 3.5 年，预计 2024 年下半年逐步投产。

**林洋能源：**公司参与了“南方电网公司 2021 年计量产品第一批框架招标项目（招标编号：0002200000081215）”，南方电网公司于 2021 年 7 月 27 日在中国南方电网供应链统一服务平台公告了“南方电网公司 2021 年计量产品第一批框架招标项目结果公示”，公示期已于 2021 年 7 月 30 日结束，公司成为上述项目的中标人之一，共中 5 个包，分别为单相智能电能表、三相智能电能表、低压集抄系统设备、负荷管理终端和配变监测计量终端，中标总金额约 9,956.88 万元。

**杉杉股份：**基于锂电新能源行业未来发展前景以及宁波杉杉股份有限公司负极材料业务战略的规划，公司董事会同意下属子公司上海杉杉锂电材料科技有限公司在四川眉山设立项目公司并投资建设年产 20 万吨锂离子电池负极材料一体化基地项目，计划固定资产投资总额约 80 亿元。本项目总建设期预计 32 个月，分两期建设，两期产能各为 10 万吨，一期项目建设周期预计 16 个月（自取得一期项目施工许可证之日起算），二期项目建设周期预计 16 个月（计划自一期项目建设完成并取得相关施工许可后开工）。

## 08-02

**亿纬锂能：**2021 年 8 月 1 日，公司召开第五届董事会第三十四次会议审议通过了《关于与恩捷股份设立合资公司的议案》。公司拟于 2021 年 8 月 2 日与云南恩捷新材料股份有限公司签署《合资经营协议》及补充协议，双方拟合作在荆门设立合资公司，该合资公司将专注于锂离子电池隔离膜和涂布膜的制造，年产能可为 16 亿平米湿法基膜以及与之产能完全匹配的涂布膜，并优先向公司及其子公司供应，项目计划投资总额为 520,000 万元人民币。合资公司注册资本为 160,000 万元人民币，其中，恩捷股份指定出资人认缴 88,000 万元，持有合资公司 55% 股权；公司认缴 72,000 万元，持有合资公司 45% 股权。

7-31

**赣锋锂业:** 公司(控股子公司江西赣锋锂电科技有限公司拟吸收投资方湖北小米长江产业基金合伙企业(有限合伙)、海南极目创业投资有限公司等公司进行增资,本次新增注册资本为 38,850 万元人民币,增资金额为 97,125 万元人民币,对应新增注册资本 38,850 万元人民币,其余的 58,275 万元人民币计入资本公积金。

## 10.2 发行股票债券、授信担保、闲置资金管理

08-07

**纽威股份:** 公司于近日接到控股股东纽威集团关于部分股份质押的通知,具体事项如下:纽威集团将其持有的公司股份 41,300,000 股(占公司总股本的 5.51%)质押给中国工商银行股份有限公司苏州道前支行,以股票质押方式进行融资担保。

08-06

**森特股份:** 中建八局环保科技有限公司为公司持股 40%的参股公司,中建八局持有环科公司 60%股权。因环科公司参与投标苏州市“吴江区水系连通及农村水系综合整治试点县 2021 年度工程(二期)设计施工一体化建设项目工程总包”工程项目,以环科公司承担的合同金额 197,425,245.00 元的 10%分别作为预付款保函、履约保函。为保证项目推进进度,中建八局先行代为开具两份保函,公司按持环科公司股权比例的 40%提供 15,794,019.60 元的反担保,反担保期间自中建八局开具预付款保函、履约保函之日起至 2021 年 11 月 30 日为止。

**明阳智能:** 明阳智慧能源集团股份公司为全资子公司阳江明阳向中国建设银行股份有限公司中山市分行申请融资贷款事项提供担保合计不超过人民币 154,800.00 万元。截至本公告日,公司为阳江明阳实际提供的担保余额为 5,660.00 万元,本次担保无反担保。

08-05

**阳光电源:** 阳光电源股份有限公司于 2021 年 8 月 4 日召开了第四届董事会第十次会议审议通过了《关于为控股孙公司提供担保及子公司为家庭光伏业务提供担保的议案》,公司拟为控股孙公司 SUNGROW POWER (VIETNAM) LIMITED COMPANY 延期支付工程款提供担保,担保金额为 32,485,793.78 美元,担保期限为主合同项下每一笔工程款到期后的 2 年,即 2024 年底为止;公司控股子公司阳光新能源开发有限公司拟为家庭光伏业务提供担保,担保的金额不超过人民币 50,000 万元,担保责任的期限自贷款发放之日起至贷款债务全部结清之日为止。家庭光伏发电设备经销商对阳光新能源提供同等金额的反担保。

**阳光电源:** 公司召开第四届董事会第十次会议审议通过了调整本次向特定对象发行 A 股股票方案的相关议案,将本次向特定对象发行 A 股股票募集资金总额由不超过人民币 406,407.00 万元调整为不超过人民币 363,758.52 万元。

**天顺风能:** 公司的全资子公司苏州天顺风能设备有限公司为满足业务发展对资金的需求已向中信银行股份有限公司苏州分行申请授信,额度不超过 2.4 亿人民币。公司拟为本次授信事项提供最高额连带责任保证担保,担保额度不超过 2.4 亿人民币。

### 10.3 股东增减持、员工持股、股权回购

08-06

**星源材质:** 公司控股股东、实际控制人之一陈良先生持有公司股份 21,601,168 股(占总股本 735,292,734 股的比例为 2.94%)，计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的六个月内(即 2021 年 8 月 30 日至 2022 年 2 月 28 日)以集中竞价交易方式减持本公司股份，减持总数不超过 5,400,292 股(占公司总股本比例 0.73%)。

08-05

**纽威股份:** 公司于近日接到控股股东纽威集团关于部分股份解除质押的通知，本次质押解除后，纽威集团累计质押股份数量为 201,250,000 股，占其直接持股数的 50.48%，占其全部持股总数的 39.65%，占公司总股本的 26.83%。

**运达股份:** 公司于 2021 年 8 月 3 日收到股东中节能投资出具的《关于股份减持计划的告知函》，拟减持公司股份。浙江运达风电股份有限公司的股东中节能科技投资有限公司、一致行动人中节能实业发展有限公司合计持有公司股份 19,830,000 股(占公司总股本的 6.21%)。本次，中节能投资计划以集中竞价和大宗交易的方式减持本公司股份，减持数量不超过 10,900,000 股，即不超过公司总股本的 3.41%。

**天顺风能:** 公司于近日接到控股股东上海天神投资管理有限公司的函告，为降低控股股东质押率，上海天神于 2021 年 08 月 03 日将其所持公司 0.55% 的股份办理了解除质押业务，质权人为安信证券股份有限公司，于 2021 年 07 月 30 日将其所持公司 1.89% 的股份办理了质押展期业务，展期一年，质权人为安信证券股份有限公司。解质押后，上海天神整体质押率下降 0.55%。

08-04

**科陆电子:** 公司股东饶陆华先生因与中原证券股份有限公司存在质押式回购业务违约纠纷，河南省郑州市中级人民法院在阿里司法拍卖公开拍卖公司股东饶陆华先生持有的公司 1,837 万股股份(超公司股份 1%)。根据平台公示的《竞价结果确认书》显示，该标的网络拍卖成交价格：¥72,173,400，已于 2021 年 7 月 30 日完成过户登记手续。

**格林美:** 公司近日接到公司控股股东深圳市汇丰源投资有限公司的通知，获悉汇丰源将其持有的已质押给中信证券股份有限公司的部分公司股份办理了提前回购解除质押手续，本次解除质押股份数量 25,000,000 股，占其所持股份比例 5.50%，占公司总股本比例 0.52%。

## 11. 风险提示

- ◆ 新能源汽车销量不及预期；
- ◆ 新能源发电装机不及预期；
- ◆ 材料价格下跌超预期；

- ◆ 核电项目审批不达预期。

## 分析师简介

贺朝晖，所长助理，电力设备与新能源行业首席分析师，清华大学工学学士、硕士，7年能源行业工作经验，3年证券行业研究经验，2019年进门财经最具影响力分析师第3名，2018年Wind平台影响力电新行业第6名。曾在中国核电工程有限公司工作4年，美国能源行业外企工作3年，参与过多个核电、火电、油气、新能源项目建设。对能源行业全产业链有着深刻理解，在电力项目成本分析、行业政策研究等领域拥有丰富经验。曾就职于东兴证券，2019年加入申港证券。

## 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

## 风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。



## 免责声明

本研究报告由申港证券股份有限公司研究所撰写，申港证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及其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头寸并进行交易，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。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供申港证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

## 行业评级体系

### 申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

市场基准指数为沪深 300 指数

### 申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上