

电气设备

2021 年 08 月 15 日

宁德时代加码产能投资，后周期是未来短期主线

——行业周报

投资评级：看好（维持）

刘强（分析师）

蔡紫豪（分析师）

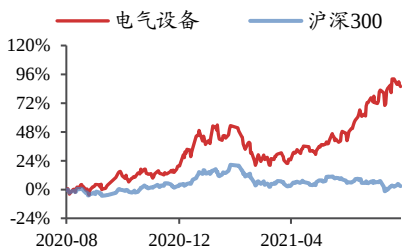
liuqiang@kysec.cn

caizihao@kysec.cn

证书编号：S0790520010001

证书编号：S0790520120001

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《行业点评报告-7 月国内新能源车符合预期，持续看好新能源汽车产业链》-2021.8.12

《行业点评报告-储能（三大弹性方向之后周期）再迎利好：发电侧政策出台》-2021.8.11

《行业周报-美国政策周期开启，三大弹性方向再添助力》-2021.8.8

● 周观点：宁德时代加码产能投资，后周期是未来短期主线

（1）新能源汽车：从我们的产业链跟踪看，各环节排产环比仍在增长，宁德时代 582 亿定增再融资的落地进一步显现行业的向上趋势；如宁德时代在这轮产业供需中周期高峰前完成融资，将进一步夯实其全球龙头地位。我们的观点是看好宁德时代产业链：（a）随着公司广东、福建、江苏等基地加快扩产力度，预计整体招标力度将加大，并刺激其他厂商扩产，锂电设备厂商直接受益；（b）供应链紧张程度可能短期加大，目前看 PVDF、VC、磷酸铁、石墨化、锂等环节供应出现缺口增大态势；（c）利好与宁德时代合作的下游厂商，如储能业务合作公司科士达、星云股份等。储能、氢能源是我们后周期推荐方向中的重点：本周发电侧储能政策出台，文件突出了储能的市场化独立地位，目的是通过市场化储能推动清洁能源长期持续快速发展，未来储能经济性将逐步提升，我们进一步强调目前阶段是储能短中长期共振向上的新起点；氢能源政策可能近期落地，短期可以加大关注力度。我们重申坚定看好新能源汽车产业链（2021 年是增速加速的一年），继续坚持 2+3 的推荐：特斯拉、宁德时代产业链+往上游走、往二线走、往后周期等新方向走，2021 年需更重视三大弹性方向。**（2）光伏：**产业链再次涨价，反馈光伏产业需求边际向好；其中户用光伏数据将持续向好，相关产业链值得重视。我们目前主要看好三个方面：（a）下游需求边际向好，看好竞争格局较好的组件、逆变器等终端环节；（b）看好分布式大市场+电力市场化改革的机会，尤其是屋顶分布式；（c）中长期看好供需情况较好的胶膜等辅料产业链、电池端的创新以及优势龙头公司市占率的提升。

● 宁德时代拟定增不超过 582 亿元，积极备战新能源黄金时代

宁德时代拟定增不超过 582 亿元，积极备战新能源黄金时代。宁德时代发布公告，拟发行股票募集资金不超过 582 亿元，公司大幅扩充产能，加大研发投入夯实技术优势。此次公司抛出大额定增计划，彰显公司积极扩充产能的决心；同时拟募投 70 亿元用于新能源先进技术研发与应用项目建设，强化在技术上的领先优势。同时，得益于宁德时代强劲的经营性现金流，我们预计仅凭内生扩张也能满足未来庞大的扩产规划（2019/2020 年公司经营性现金流净额分别为 134.7 亿元/184.3 亿元，截至 2021 年一季度末账面现金 683.2 亿元）。

● 板块和公司跟踪

新能源汽车行业层面：宁德时代锁定“六氟+LIFSI+VC”长单。

新能源汽车公司层面：亿纬锂能与恩捷股份签署协议，设立合资公司，年产能 16 亿平方米湿法基膜与涂布膜，总投资 52 亿元。

光伏行业层面：国家能源局开展可再生能源发电项目开发建设按月调度。

光伏公司层面：阳光电源募集资金不超过 36.38 亿元。

● **风险提示：**新技术发展超预期、需求低于预期、新能源市场竞争加剧。

目 录

1、 宁德时代：拟定增不超过 582 亿元，积极备战新能源黄金时代.....	3
2、 新能源汽车板块：氢氧化锂、碳酸锂价格上调，三元前驱体、三元材料价格不变，电解钴价格下跌	4
2.1、 动力电池相关产品价格跟踪：氢氧化锂价格上涨 4.7%，碳酸锂价格上涨 4.3%，电解钴价格下降 1.4%，三元前驱体价格不变，三元材料价格不变	4
2.2、 新能源汽车行业相关新闻：宁德时代获“钠离子电池”专利授权	5
2.3、 新能源汽车行业公司公告：亿纬锂能与格林美签署备忘录，格林美承诺自 2024 年起向亿纬锂能供应每年 1 万吨以上的回收产出镍产品，亿纬锂能将报废的含镍动力电池以及电池废料全部或部分供应给格林美	7
3、 光伏板块：硅片、组件价格维持稳定	9
3.1、 产业链价格变动情况：多晶硅致密料价格环比下降 0.49%，多晶电池片价格环比上涨 1.58%.....	9
3.2、 光伏行业相关新闻：美国国内产业对晶体硅光伏电池和组件申请延长保障措施	10
3.3、 光伏行业公司公告：通威股份官网公告更新 8 月太阳能电池片指导价，上调单晶电池片价格	11
4、 风险提示	11

图表目录

图 1： 氢氧化锂价格环比上涨 4.7%、碳酸锂价格环比上涨 4.3%.....	4
图 2： 电解钴价格环比下降 1.4%.....	4
图 3： 三元前驱体价格环比不变，三元材料价格环比不变.....	4
图 4： 磷酸铁锂正极价格环比不变	4
图 5： 人造石墨价格环比不变	5
图 6： 干法、湿法隔膜价格环比不变	5
图 7： 电解液价格环比不变	5
图 8： 动力电池电芯价格环比不变	5
图 9： 多晶硅致密料价格环比上涨 0.50%.....	9
图 10： 单晶硅片价格环比上涨 1.73%.....	9
图 11： 多晶电池片价格环比上涨 1.41%、单晶电池片价格环比上涨 1.87%	9
图 12： 单晶组件价格环比不变、多晶组件价格环比不变.....	9
表 1： 多晶硅致密料价格环比上涨 0.50%、多晶电池片价格环比上涨 1.41%、组件价格环比不变	9

1、宁德时代：拟定增不超过 582 亿元，积极备战新能源黄金时代

宁德时代拟定增不超过 582 亿元，积极备战新能源黄金时代。宁德时代发布公告，拟发行股票募集资金不超过 582 亿元，主要投向包括：（1）动力&储能电池募投产能合计 137GWh，包括：福鼎时代（60GWh 锂电池）、瑞庆时代（30GWh 锂电池）、江苏时代（30GWh 锂电池）、蕉城时代（15GWh 锂电池+部分 pack 产线）、湖西项目（2GWh 锂电池、30GWh 储能电柜）；（2）拟募集 70 亿元用于新能源先进技术研发与应用项目；（3）拟募集 93 亿元用于补充流动资金。

大幅扩充产能，加大研发投入夯实技术优势。此次公司抛出大额定增计划，彰显公司积极扩充产能的决心；同时拟募投 70 亿元用于新能源先进技术研发与应用项目建设，强化在技术上的领先优势。同时，得益于宁德时代强劲的经营性现金流，我们预计仅凭内生扩张也能满足未来庞大的扩产规划（2019/2020 年公司经营性现金流净额分别为 134.7 亿元/184.3 亿元，截至 2021 年一季度末账面现金 683.2 亿元）。

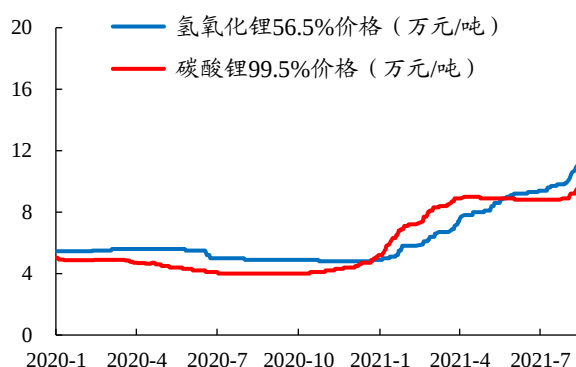
拟投入 70 亿元布局前沿技术领域，巩固技术领先优势。此次公司拟投入 70 亿元用于搭建新能源产业发展关键技术研发平台，购置相应的研发设备及软件系统等，开展新一代动力及储能电池关键材料体系研发、结构设计及智能制造、钠离子电池产业链关键材料及设备开发、大规模储能系统、智慧能源网络等，推动新能源先进技术的研发与产业应用，巩固技术领先优势。同时我们持续看好三大弹性方向：（1）上游：锂价仍处于上行通道，短期有增量产能的企业受益。（2）供需紧张的中游：PVDF、VC、磷酸铁等。（3）后周期等新方向：储能、设备、氢能源等。

2、新能源汽车板块: 氢氧化锂、碳酸锂价格上调, 三元前驱体、

三元材料价格不变, 电解钴价格下跌

2.1、动力电池相关产品价格跟踪: 氢氧化锂价格上涨 4.7%, 碳酸锂价格上涨 4.3%, 电解钴价格下降 1.4%, 三元前驱体价格不变, 三元材料价格不变

图1: 氢氧化锂价格环比上涨 4.7%、碳酸锂价格环比上涨 4.3%



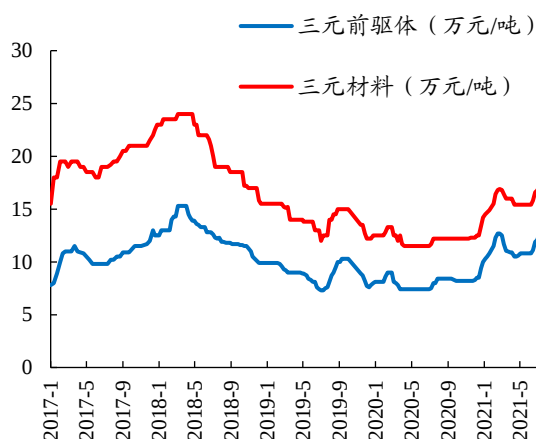
数据来源: Wind、开源证券研究所

图2: 电解钴价格环比下降 1.4%



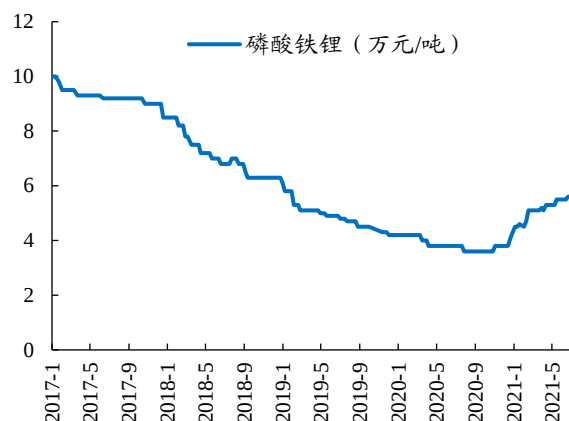
数据来源: Wind、开源证券研究所

图3: 三元前驱体价格环比不变, 三元材料价格环比不变



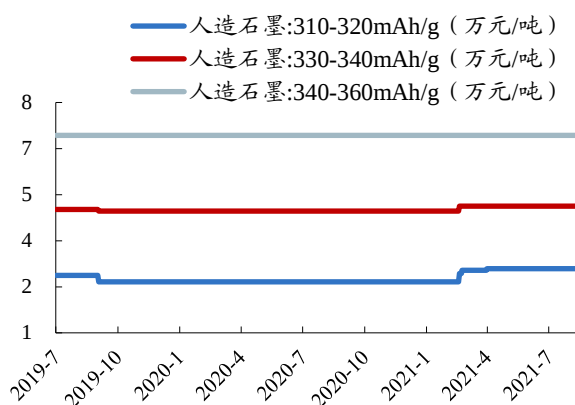
数据来源: CIAPS、开源证券研究所

图4: 磷酸铁锂正极价格环比不变



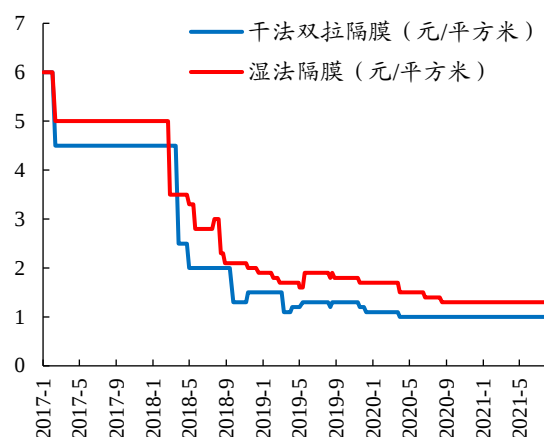
数据来源: CIAPS、开源证券研究所

图5: 人造石墨价格环比不变



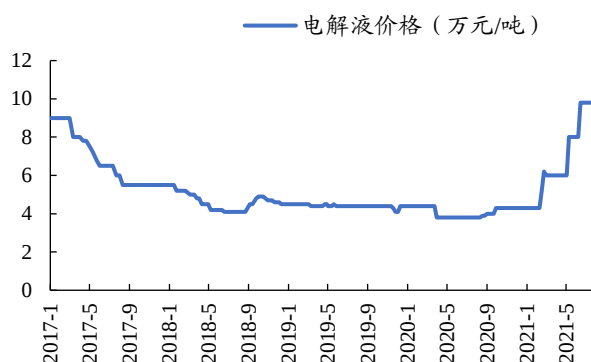
数据来源: Wind、开源证券研究所

图6: 干法、湿法隔膜价格环比不变



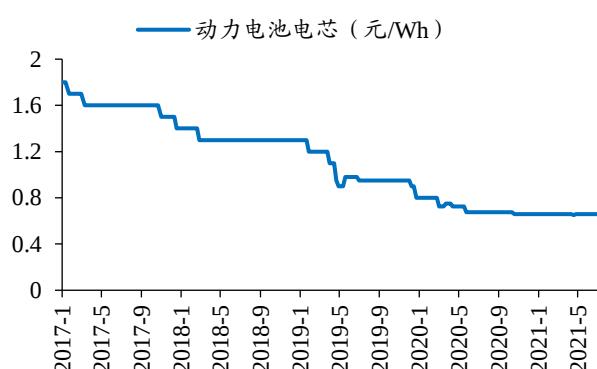
数据来源: CIAPS、开源证券研究所

图7: 电解液价格环比不变



数据来源: CIAPS、开源证券研究所

图8: 动力电池电芯价格环比不变



数据来源: CIAPS、开源证券研究所

2.2、新能源汽车行业相关新闻: 宁德时代获“钠离子电池”专利授权

【CATL 获钠离子电池专利授权】近日, 宁德时代获“钠离子电池”专利授权, 公告号 CN111525099B, 申请日期为 2019 年 2 月。专利摘要显示, 本申请公开了一种钠离子电池, 其包括正极极片、负极极片、隔离膜及电解液。本申请提供的钠离子电池具有较高的首次库伦效率及倍率性能。(高工锂电: <http://mtw.so/5zF1Gs>)

【10 天星越 L 破 6 千辆, 吉利 7 月销量有舍有得】8 月 6 日, 吉利汽车公布了 7 月份的销量情况, 销量 99,275 辆。2021 年 3 月份以来, 吉利的月度销量相对较为均衡。吉利累计销量完成 72.95 万辆, 同比增长 15%, 完成吉利汽车集团 153 万辆年销目标的 48%。新上产品星越 L, 作为吉利的旗舰 SUV, 10 天的时间就达到了 6059 辆的销量, 大有之前星瑞起步就破 7000 辆的势头。(第一电动网: <http://mtw.so/5Hbi7d>)

【新能源乘用车销量增长】8 月 10 日乘联会数据显示, 7 月新能源乘用车批发销量达到 24.6 万辆, 环比增长 5.1%, 同比增长 202.9%。1-7 月新能源乘用车批发 133.9 万辆, 同比增长 227.4%。7 月新能源乘用车零售销量达到 22.2 万辆, 同比增长 169.4%,

环比下降 3.2%。1-7 月新能源车零售 122.9 万辆，同比增长 210.2%。与传统燃油车走势形成强烈差异化的特征，实现对燃油车市场的替代效应，并拉动车市向新能源化转型的步伐。

【盐湖股份回归 H1 预盈 20 亿】8 月 10 日，盐湖股份恢复上市，当日收涨 306.11%，报 35.9 元/股，总市值为 1950 亿元。盐湖股份主营业务主要为氯化钾、碳酸锂等产品。早在 2007 年，盐湖股份开始部署锂业，手握锂资源开发商蓝科锂业 51.53% 股权。（高工锂电：<http://t.hk.uy/GWB>）

【亿纬锂能“锁定”格林美 10 万吨回收镍产品】8 月 9 日，亿纬锂能与 G20 峰会锂电成员格林美签署合作备忘录，“锁定”超 10 万吨回收镍产品定向循环供应。（高工锂电：<http://t.hk.uy/GW4>）

【中航锂电六大基建“版图”】中航锂电动力电池生产基地建设仍在继续。8 月 10 日，合肥市与中航锂电投资合作协议正式签署，总投资 248 亿元的中航锂电合肥基地项目落地合肥市长丰县，项目全部建成后年产能预计将达到 50GWh。这也是中航锂电继常州、厦门、洛阳、成都、武汉之后，在国内设立的第六大生产基地。（高工锂电：<http://t.hk.uy/HyH>）

【前 7 月新能源汽车产销超 2020 全年】中汽协发布数据，7 月新能源汽车产销继续刷新历史记录，累计产销已超过国内历年全年的数量，1-7 月渗透率也继续提升至 10%。1-7 月，新能源汽车产销分别完成 150.4 万辆和 147.8 万辆，超过 2020 年全年产销（136.6 万辆/136.7 万辆），同比均增长 2 倍。（高工锂电：<http://t.hk.uy/HyJ>）

【又一家企业入局固态电池】8 月 11 日，金龙羽(002882)公告，全资子公司电缆实业与重庆锦添翼签订框架协议，电缆实业拟在五年内投入不超过 3 亿元，与锦添翼共同进行固态电池及其关键材料相关技术的研究开发，并推动研究成果产业化。（高工锂电：<http://t.hk.uy/HyK>）

【特斯拉废旧电池实现 100% 回收】特斯拉在 2020 年《影响报告》中表示，其废旧电池已经实现 100% 回收，没有任何电池被送往垃圾填埋场。在最近的文件中，特斯拉还表示，该公司已经建立了内部生态系统，以回收和重新利用废旧电池。（电池中国：<http://t.hk.uy/HyM>）

【特斯拉申报 5 款国产 Model Y 最大续航升至 640 公里】财经网汽车讯 8 月 11 日消息，近日，工信部公示了第 45 批免征车辆购置税的新能源汽车车型目录，有 5 款特斯拉国产 Model Y 车型上榜。分别为双电机超长续航版（三元锂电池）、双电机性能版（三元锂电池）、标准续航版（60 度磷酸铁锂电池）、双电机长续航版（三元锂电池）、标准长续航版（220 kW 新电机，60 度磷酸铁锂电池）。（财经网：<http://t.hk.uy/HyT>）

【超越特斯拉，比亚迪成为冠军】今日，乘联会公布了 7 月乘用车市场的相关数据，具体到厂商来看，比亚迪成为 7 月份中国销量最高的新能源车企，比亚迪 7 月销量为 57410 辆，同比增长 82.94%。其中新能源车销量 50057 辆，同比增长 262%，这里面有一半（25061 辆）为 DM-i 车型，另外 24996 辆为 EV 车型。比亚迪在 7 月份，超越特斯拉和上汽通用五菱，成为国内新能源汽车厂商销冠。（鑫椏锂电：<http://t.hk.uy/HyN>）

【正极材料龙头企业长远锂科 今日登录科创板市值飙升】高效电池正极材料龙头企业——湖南长远锂科股份有限公司(证券简称“长远锂科”，证券代码：“688779.SH”)在

科创板正式挂牌上市。长远锂科此次公开发行价格为 5.65 元/股,发行市盈率为 136.31 倍,发行股份数量为 482,301,568 股。今日开盘公司股价大涨 271.68%达 21.00 元,盘中最高涨幅 299.29%,最高市值达 435.23 亿元。(鑫椤锂电: <http://t.hk.uy/HyP>)

【科达利全球 11 大基地“版图”】紧跟优质大客户发展步伐,科达利已在国内的华东、华南、东北、西北、西南等电池行业重点区域布局了 8 个动力电池精密结构件生产基地,以及欧洲的德国、瑞典、匈牙利 3 个动力电池精密结构件生产基地。(高工锂电: <http://268kc.cn/wH1S3>)

【传统车企涌入电动化赛道 锂电池企业扎堆扩产】全球新能源汽车产业发展提速,众多大型车企提出了电动化目标。机构预测,到 2025 年全球电动汽车销量将达到 1150 万辆,年均复合增长率为 32%。新能源汽车产业将维持良好的发展态势,锂电池产业链将获得更多发展机遇。(电池中国: <http://268kc.cn/hGrFK>)

【赣锋锂业成立丰城新公司 或将投建年产 5 万吨锂电新能源材料项目】8 月 10 日,丰城赣锋锂业有限公司成立,据了解,该公司由赣锋锂业 100%控股。公告称,赣锋锂业将在丰城投资建设年产 5 万吨锂电新能源材料项目,进一步扩大公司锂盐产品生产规模 and 市场份额。(鑫椤锂电: <http://268kc.cn/PxFal>)

【GGII: 2021H1 中国锂电隔膜出货量同比增 2 倍】高工产研锂电研究所(GGII)调研显示,2021H1 中国锂电隔膜出货量 34.5 亿平,同比增长 202%,二季度出货量环比增长 171%。(高工锂电: <http://mtw.so/5GIoOJ>)

【蜂巢能源湖州 15GWh 项目启动】蜂巢能源年产 15GWh 动力电池项目在浙江湖州开工,总投资 56 亿元。据了解,该项目总用地 482 亩,新建建筑面积 48 万平方米,购置智能数字化锂电池生产线、模块控制生产线、全自动涂布产线、机床加工生产线等先进生产设备,将形成年产 15GWh 动力电池的生产能力。此外 2021 年以来包括常州金坛三期 6GWh、四川遂宁 20GWh 等新项目也已陆续开工建设。(高工锂电: <http://mtw.so/6aJ3oB>)

2.3、新能源汽车行业公司公告: 亿纬锂能与格林美签署备忘录, 格林美承诺自 2024 年起向亿纬锂能供应每年 1 万吨以上的回收产出镍产品, 亿纬锂能将报废的含镍动力电池以及电池废料全部或部分供应给格林美

【亿纬锂能】公司与格林美签署备忘录,自 2024 年起,格林美承诺向公司供应每年 1 万吨以上的回收产出镍产品(包括硫酸镍、三元前驱体与三元材料等镍产品),保障公司备货且按月均匀供货。公司保证将报废的含镍动力电池以及电池废料全部或部分供应给格林美。

【宁德时代】公司拟向特定对象发行股票不超过本次发行前公司总股本的 10%,发行股票募集资金总额不超过 582 亿元(含本数)。

【卧龙电驱】卧龙电驱 2021 年股票期权与限制性股票激励计划拟向激励对象授予权益总计 4350 万股,其中股票期权 3200 万股,限制性股票 1150 万股。本激励计划涉及的首次授予激励对象共计 613 人,包括公司(含子公司)核心管理/技术/业务人员。

【嘉元科技】嘉元科技拟使用自有资金收购山东信力源电子铜箔科技有限公司(100%的股权及全部资产)。

【亿华通】公司拟向特定对象发行股票的数量为 850,991 股,募集资金总额人民币 2 亿元,全部采取竞价的方式发行。

【远东股份】公司 2021 年半年度实现营业收入 90.46 亿，同比增长 14.45%；归母净利润 3.02 亿，同比增长 129.25%；扣非归母净利润 2.77 亿，同比增长 149.05%。

【三花智控】三花智控发布《2021 年半年度财务报告》、《2021 年半年度报告》、《半年报董事会决议公告》、《关于 2021 年募集资金半年度存放与使用情况报告》。

【天能股份】公司及控股子公司自 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 8 月 9 日，累计收到与收益相关的政府补助合计人民币 2.29 亿元，累计收到与资产相关的政府补助合计人民币 1534 万元。

【星源材质】公司第一大股东陈秀峰解除 550 万股质押股份，目前累计质押股份占公司总股本的 4.69%。

【杉杉股份】2021H1，公司获得补助 5511 万元，占 2020 年归属于上市公司股东的净利润的 39.93%。

【天齐锂业】公司监事余仕福计划减持公司股份合计不超过 2270 股，约占公司总股本的 0.0002%。

【天齐锂业】公司第一大股东天齐集团质押 1400 万股（占其所持股份的 3.36%）后解除质押 1000 万股，累计质押股份占公司总股本的 12.06%。

【欣旺达】公司发布关于控股子公司南京新能源增资暨股权变更的公告。

【欣旺达】公司发布关于欣旺达电动汽车电池有限公司增资暨关联交易的公告。

【欣旺达】公司为子公司惠州盈旺提供不超过 10 亿元的担保。

【欣旺达】公司为印度欣旺达提供不超过 1 亿元采购付款担保。

【欣旺达】公司子公司欣旺达汽车电池（乙方）与南昌经开委（甲方）投资建设南昌动力电池项目并共同出资成立南昌欣旺达。计划总投入约 200 亿元，分四期投入，一期投入 16 亿元。项目公司注册资本金为 4.85 亿元，甲方平台公司出资 0.048 亿元，持股 0.99%，乙方出资 4.8 亿元，持股 99.01%。

3、光伏板块：硅片、组件价格维持稳定

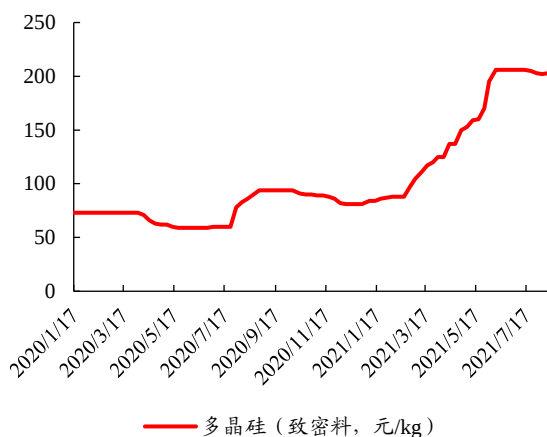
3.1、产业链价格变动情况：多晶硅致密料价格环比上涨 0.50%、多晶电池片价格环比上涨 1.41%、组件价格环比不变

表1：多晶硅致密料价格环比上涨 0.50%、多晶电池片价格环比上涨 1.41%、组件价格环比不变

一周价格变化汇总	多晶硅（致密料，元/kg）	单晶硅片-158.75mm/175μm（元/片）	多晶电池片-金刚线-18.7%（元/W）	单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.2%+（元/W）	275-280/330-335W 多晶组件（元/W）	325-335/395-405W 单晶组件（元/W）
2021/8/12 报价	203.00	4.70	0.72	1.09	1.55	1.71
2021/8/5 报价	202.00	4.62	0.71	1.07	1.55	1.71
环比	0.50%	1.73%	1.41%	1.87%	0.00%	0.00%

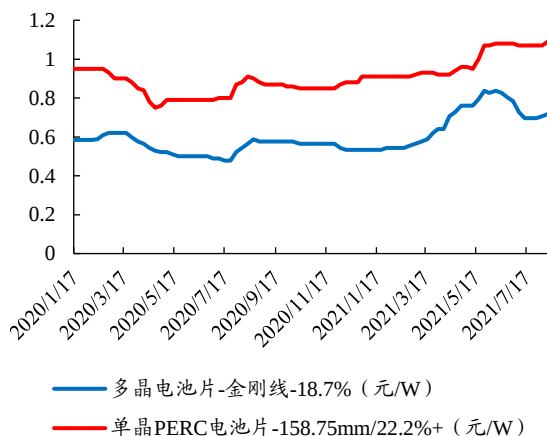
数据来源：PVinfoLink、开源证券研究所

图9：多晶硅致密料价格环比上涨 0.50%



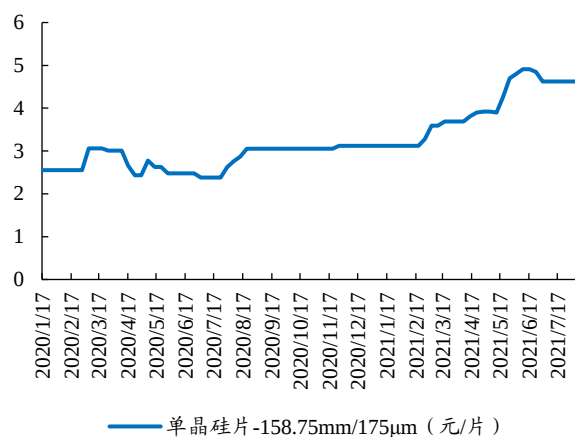
数据来源：PVinfoLink、开源证券研究所

图11：多晶电池片价格环比上涨 1.41%、单晶电池片价格环比上涨 1.87%



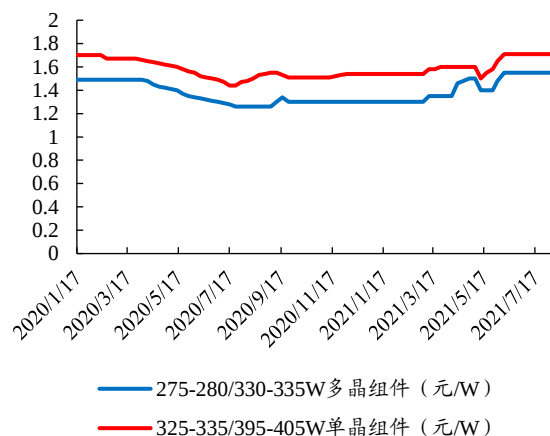
数据来源：PVinfoLink、开源证券研究所

图10：单晶硅片价格环比上涨 1.73%



数据来源：PVinfoLink、开源证券研究所

图12：单晶组件价格环比不变、多晶组件价格环比不变



数据来源：PVinfoLink、开源证券研究所

3.2、光伏行业相关新闻：美国国内产业对晶体硅光伏电池和组件申请延长保障措施

【美国国内产业对晶体硅光伏电池和组件申请延长保障措施】当地时间 2021 年 8 月 2 日，美国 Auxin Solar 公司和 Suniva 公司向美国 ITC 提交请愿书，申请对进口晶体硅光伏电池和组件保障措施加以延长。2018 年 2 月 7 日，特朗普总统宣布对进口光伏电池片和组件采取为期 4 年的保障措施，对组件及超过配额的光伏电池第一年征收 30% 关税，此后三年递减为 25%、20%、15%，原定 2022 年 2 月 6 日保障措施终止。（Solarzoom 光储亿家：<http://mtw.so/6avVGh>）

【两部委：鼓励自建、购买储能或调峰能力，市场化项目配 20%、4h 优先并网】近日，国家发改委、国家能源局印发《关于鼓励可再生能源发电企业自建或购买调峰能力增加并网规模的通知》，鼓励发电企业通过自建或购买调峰储能能力的方式，增加可再生能源发电装机并网规模。根据文件，为引导市场主体多渠道增加可再生能源并网规模，鼓励多渠道增加可再生能源并网消纳能力、鼓励发电企业自建储能或调峰能力增加并网规模、允许发电企业购买储能或调峰能力增加并网规模、鼓励多渠道增加调峰资源。（光伏们：<http://t.hk.uy/GWA>）

【投资 280 亿，三峡能源牵手韶关打造粤北最大清洁能源产业基地】8 月 6 日，三峡能源与广东省韶关市人民政府举行投资合作协议签约仪式。根据协议，三峡能源将助推投资约 280 亿元的新能源电站等项目落户韶关，并将韶关打造成粤北最大的清洁能源产业基地。配合韶关市招商引资，引入新能源产业链上的企业落户韶关，协助韶关市建设碳中和装备产业园等事宜。（光伏们：<http://t.hk.uy/GW9>）

【财政部：完善绿证和碳排放权交易，减轻补贴压力】近日，财政部对十三届全国人大四次会议关于可再生能源发电项目补贴方面的建议进行了官方回复。

回复中表示，对于补贴拖欠和缺口问题，将通过绿证和碳排放权交易合理补贴新能源环境效益；同时，2021 年已经发放了 1000 亿专项贷款用于支持光伏、风电等项目。（光伏们：<http://t.hk.uy/GW7>）

【硅料价格未降，中环硅片再涨 0.44~0.26 元/片，涨幅最高达 9.7%】8 月 11 日，中环股份公示了 8 月单晶硅片价格，相较于此前 7 月 17 日公示的 M6 硅片（以 170μm 为例）4.54 元/片的价格而言，最新报价上涨 0.44 元/片来到 4.98 元/片，涨幅高达 9.69%。（光伏们：<http://t.hk.uy/HyQ>）

【国家能源局：《光伏发电消纳监测统计管理办法》征求意见稿】8 月 10 日，国家能源局发布了关于公开征求《光伏发电消纳监测统计管理办法（征求意见稿）》意见的通知。（光伏们：<http://t.hk.uy/HyS>）

【宁夏：允许煤电交易价格上浮不超过 10%】日前，宁夏回族自治区发展和改革委员会发布公告提出将有序放开煤电企业优先发电计划，允许煤电交易价格上浮，煤电月度交易价格在基准价（0.2595 元/千瓦时）的基础上可以上浮不超过 10%。执行期限为 2021 年 8-12 月。（智汇光伏：<http://268kc.cn/o1HOx>）

【华电集团将新疆区域开发 5100 万千瓦新能源项目】华电集团公布新疆区域 2021-2022 年度新能源项目可行性研究报告编制服务框架招标采购项目，项目累计规模达到 5.1GW，并将合理配置储能、制氢设备。（北极星风力发电网：<http://mtw.so/5VGGSn>）

【金阳新能源成功开发单晶铸锭柔性异质结太阳能组件】集团运用单晶铸锭硅片柔

软的特性，成功开发了单晶铸锭柔性异质结太阳能组件。集团相信太阳能技术的持续发展是全球能源以及环保问题的最佳解决方案。目前集团已经可以制作出小尺寸的高效单铸柔性组件并正在进行转换效率及可靠性的验证。单铸柔性组件可弯曲，轻巧且安装成本较低。集团相信单铸柔性组件可以应用至更贴近大众消费者需求的消费性电子太阳能产品。（Solarzoom 光储亿家：<http://mtw.so/6ieS1E>）

3.3、光伏行业公司公告：通威股份官网公告更新 8 月太阳能电池片指导价，上调单晶电池片价格

【通威股份】8 月 12 日晚间，通威股份官网公告更新 8 月太阳能电池片指导价，与 6 月 30 日公布的数据相比，通威股份上调了单晶电池片价格。数据显示，此次单晶 PERC 158.75 电池通威股份报价 1.12 元/W，上涨 0.04 元，涨幅 3.7%；单晶 PERC166 电池报价 1.03 元/W，与之前相比上涨 0.03 元，涨幅 3%；210 单晶 PERC 电池报价 1.02 元/W，上涨 0.02 元，涨幅 2%，多晶电池报价 0.73 元/W，价格不变。

【锦浪科技】2021 年 8 月 11 日，锦浪科技为满足全资子公司锦浪智慧日常经营的资金需要，拟以自有资金对全资子公司锦浪智慧进行增资，增资金额为人民币 10,000 万元。本次增资完成后，锦浪智慧的注册资本将由人民币 10,000 万元增加至人民币 20,000 万元，公司对锦浪智慧的持股比例不变，锦浪智慧仍为公司的全资子公司。

【捷佳伟创】发布减持股份的预披露公告：

（1）公司控股股东、实际控制人之一梁美珍女士：减持公司股份不超过 537 万股（占公司总股本比例 1.55%）；

（2）其一致行动人梁美珍女士女儿蒋婉同女士：减持公司股份不超过 355 万股（占公司总股本比例 1.02%）。

（3）公司控股股东、实际控制人之一余仲先生实际控制的深圳市恒兴业投资合伙企业（有限合伙）、深圳市弘兴远业投资合伙企业（有限合伙）、深圳市鼎兴伟业投资合伙企业（有限合伙）：以集中竞价方式合计减持公司股份不超过 174 万股（占公司总股本比例 0.50%）；大宗交易方式合计减持公司股份不超过 348 万股（占公司总股本比例 1.00%）。

（4）董事兼高级管理人员李时俊先生减持公司股份不超过 343 万股（占公司总股本比例 0.99%）。

【隆基股份】公司全资子公司隆基乐叶和信义光能全资子公司信义光能（香港）签订光伏玻璃长期采购框架协议，2021 年 9 月-2024 年 12 月期间隆基乐叶向信义光能（香港）采购光伏玻璃数量不少于隆基乐叶预计年度需求量的 35%，具体订单价格月议，实际合同数量和总额以最终成交订单为准。

【晶澳科技】公司股东华建盈富质押 690 万股（占其所持股份的 4.88%）后解除质押 700 万股，累计质押股份占公司总股本的 6.37%。

【福莱特】公司发布关于 2020 年 A 股限制性股票激励计划首次授予部分第一个解除限售期解除限售条件成就暨上市公告。

4、风险提示

新技术发展超预期：产业链新技术对现有体系的革新、市场的竞争格局的影响存有

不确定性。

疫情等导致需求低于预期：新冠疫情对全球新能源市场需求端仍有较大影响。

新能源市场竞争加剧：产业链处于成长期，竞争者都在加大投资力度，可能导致行业竞争加剧。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%～20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在 -5%～+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，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。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。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。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn