

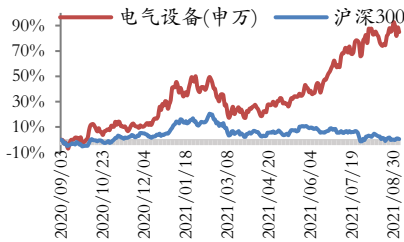
上半年板块表现优异，下半年持续发力

行业评级：**增 持**

报告日期：2021-09-05

主要观点：

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：**陈晓**

执业证书号：S0010520050001
电话：13564766086
邮箱：chenxiao@hazq.com

联系人：**盛炜**

执业证书号：S0010120070044
电话：15202169908
邮箱：shengwei@hazq.com

相关报告

- 《华安新能源_隆基股份 2021 中报_组件全球出货第一，龙头护城河不断加深》20210901
- 《华安新能源_行业周报_下半年建议关注涨价行情和政策利好板块》20210829
- 《华安新能源_林洋能源公司点评_储能业务扬帆起航，分布式整县推进业务蓄势待发》20210829

● 上半年光伏行业装机保持高增长，海外增速尤其亮眼

从行业装机来看，今年上半年国内和海外装机同比持续增长。尤其海外数据持续保持高增速。根据能源局数据，光伏上半年装机共计 13.01GW，同比增长 28%。根据海关数据，1-6 月组件累计出口金额为 121.0 亿元，同比增长 37%。

● 行业中报业绩表现较高，平均营收增速为 59%

今年上半年光伏行业业绩表现较好。2021 年上半年行业平均营收 78.73 亿元，同比增长 56%；归母净利润 10.09 亿元，同比增长 83%。2021 年上半年，光伏行业平均毛利率为 25.2%，同比上升 0.51 个百分点；平均净利率为 12.9%，同比提升 1.86 个百分点。费用率方面，行业整体费用率同比有所下降，但研发费用率在提升。2021 年上半年，光伏行业四项费用率合计为 10.12%，同比下降 1.63 个百分点。其中研发费用率有所提升。综合来看，受益于上半年全球行业装机增长，光伏板块业绩同比保持较高增速。行业毛利率基本保持稳定，受益于费用率的下降，行业净利率略有提升。我们预计，下半年光伏行业装机将环比加速，继续带动板块业绩环比提升。

● 投资建议

我们继续看好下半年光伏板块的投资机会。下半年建议关注三条主线：1) 中短期政策利好的个股，如整县推进相关的**正泰电器**、**天合光能**、**阳光电源**等；2) 储能政策相关的**林洋能源**、**派能科技**、**德业股份**等；3) 下半年受益于涨价行情，盈利改善的个股**海优新材**、**福斯特**、**福莱特**等。

● 风险提示

行业装机不及预期、疫情加剧全球经济受到严重影响等。

● 建议关注公司盈利预测与评级：

公司名称	EPS (元)			PE			评级
	2021E	2022E	2023E	2021E	2022E	2023E	
林洋能源*	0.64	0.92	1.10	21.85	15.19	12.76	买入
德业股份*	2.99	5.34	7.51	61.95	34.75	24.69	买入
正泰电器	2.12	2.60	3.07	26.71	21.82	18.50	-
天合光能	0.97	1.60	2.09	61.30	36.93	28.37	-
阳光电源	1.96	2.70	3.38	71.20	51.80	41.36	-
海优新材	4.00	6.89	9.26	70.49	40.98	30.47	-
福斯特	2.04	2.50	3.06	69.50	56.70	46.33	-
福莱特	1.09	1.49	1.85	45.97	33.77	27.16	-

资料来源：*为华安证券研究所预测，其他为 wind 一致预期

正文目录

1 上半年板块表现优异，下半年持续发力.....	4
1.1 上半年光伏行业装机保持高增长，海外增速尤其亮眼.....	4
1.2 行业中报业绩表现较高，平均营收增速为 59%.....	4
1.3 投资建议.....	5
2 市场行情回顾.....	6
2.1 本周行业涨跌幅.....	6
2.2 本周个股涨跌幅.....	7
2.3 行业 PE 估值.....	7
2.4 行业 PE 估值分位数.....	8
2.5 本周产品价格变化.....	9
3 本周行业概览.....	11
3.1 重要公司公告.....	11
3.2 行业重要新闻.....	15
风险提示:	16

图表目录

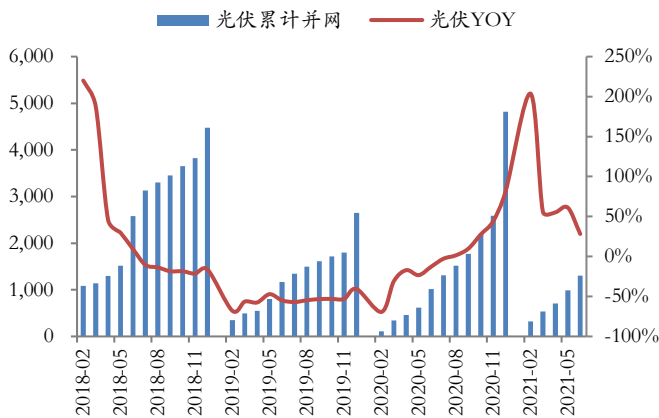
图表 1 国内光伏上半年装机同比增长 28%.....	4
图表 2 组件出口金额上半年同比增长 37%.....	4
图表 3 光伏行业 2021H 平均营收同比增长 56%.....	4
图表 4 光伏行业 2021H 平均归母净利润同比增长 83%.....	4
图表 5 光伏行业 2021H 平均毛利率为 25.2%.....	5
图表 6 光伏行业 2021H 平均净利率为 12.9%.....	5
图表 7 光伏行业 2021H 平均四项费用率为 10.12%.....	5
图表 8 光伏行业 2021H 研发费用率有所提升.....	5
图表 9 本周电气设备行业下跌 1.15%	6
图表 10 高压设备、电网自动化、风电设备，涨幅分别为 27.26%、12.95%、12.28%.....	6
图表 11 本周北京科锐上涨 45.7%	7
图表 12 金辰股份下跌 26.01%	7
图表 13 本周行业 PE (TTM) 排名前三的行业分别是国防军工、休闲服务、电气设备，分别为 66x、56x、54x.....	7
图表 14 行业 PE (TTM) 排名前三的分别是火电设备、储能设备、中压设备，分别为 149x、109x、64x.....	8
图表 15 截至本周五，电气设备估值分位数在 27 个行业中排名第 1 位.....	8
图表 16 截至本周五，光伏设备估值分位数为 97.6%.....	9
图表 17 本周致密料价格上涨（元/KG）	10
图表 18 本周除 182MM 单晶硅片价格不变外，其余硅片价格均上涨（元/片）	10
图表 19 本周除多晶电池片和 166MM PERC 电池片价格上涨外，其余电池片价格均不变（元/W）	10
图表 20 本周除停止报价的组件外，其余组件价格均上涨（元/W）	10
图表 21 本周 3.2MM 镀膜光伏玻璃和 2.0MM 镀膜光伏玻璃价格均上涨（元/m ² ）	11

1 上半年板块表现优异，下半年持续发力

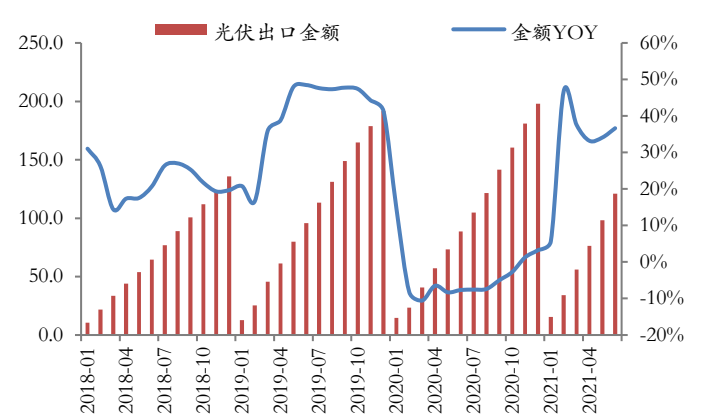
1.1 上半年光伏行业装机保持高增长，海外增速尤其亮眼

从行业装机来看，今年上半年国内和海外装机同比持续增长。尤其海外数据持续保持高增速。根据能源局数据，光伏上半年装机共计 13.01GW，同比增长 28%；其中 6 月份装机 3.10GW，同比略有下滑。根据海关数据，6 月光伏组件出口金额为 22.8 亿元，同比增长 49%，环比增长 4%。1-6 月组件累计出口金额为 121.0 亿元，同比增长 37%。组件单月出口金额微增，累计出口金额持续高增长。

图表 1 国内光伏上半年装机同比增长 28%



图表 2 组件出口金额上半年同比增长 37%



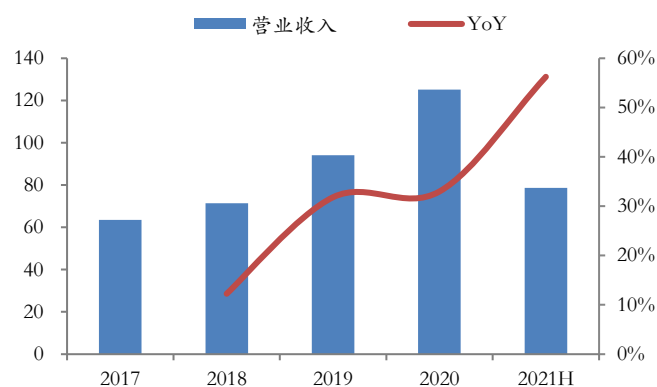
资料来源：国家能源局，华安证券研究所

资料来源：海关总署，华安证券研究所

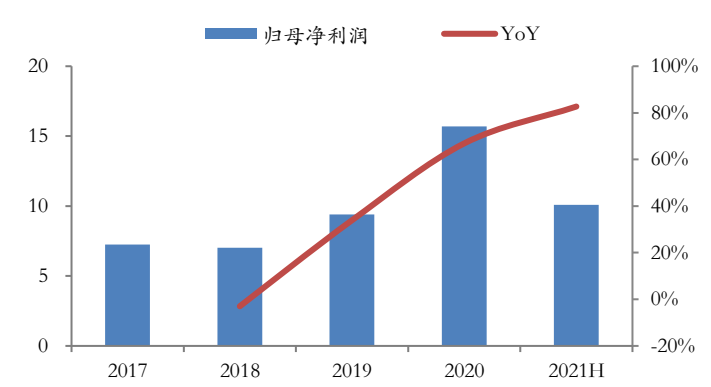
1.2 行业中报业绩表现较高，平均营收增速为 59%

今年上半年光伏行业业绩表现较好。去年上半年由于疫情影响，业绩基数较低，今年上半年光伏板块营收、归母净利润均大幅增长。2021 年上半年行业平均营收 78.73 亿元，同比增长 56%；归母净利润 10.09 亿元，同比增长 83%。

图表 3 光伏行业 2021H 平均营收同比增长 56%



图表 4 光伏行业 2021H 平均归母净利润同比增长 83%



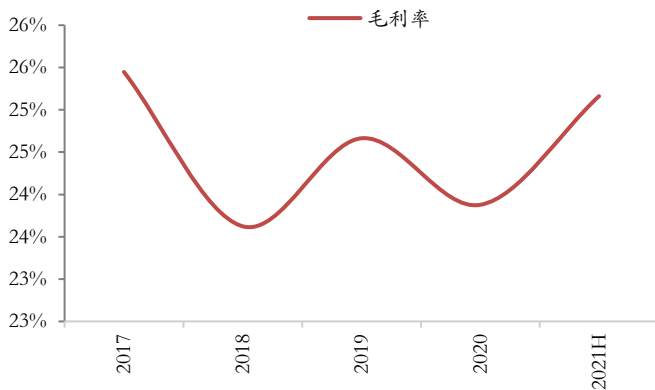
资料来源：wind，华安证券研究所

资料来源：wind，华安证券研究所

受益于行业内各公司降本增效，今年上半年行业毛利率基本维持稳定。2021 年上半年，光伏行业平均毛利率为 25.2%，同比上升 0.51 个百分点；平均净利率为

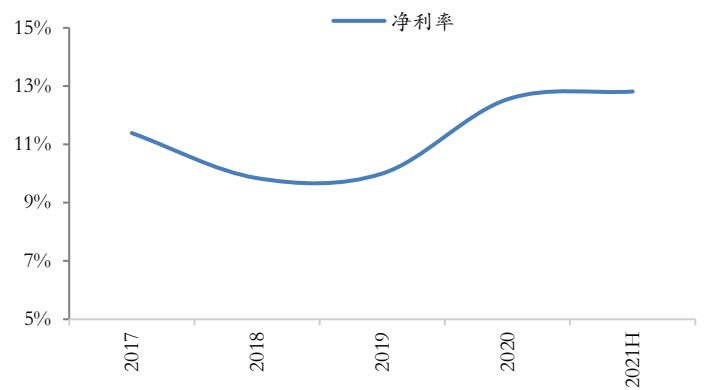
12.9%，同比提升 1.86 个百分点。

图表 5 光伏行业 2021H 平均毛利率为 25.2%



资料来源: wind, 华安证券研究所

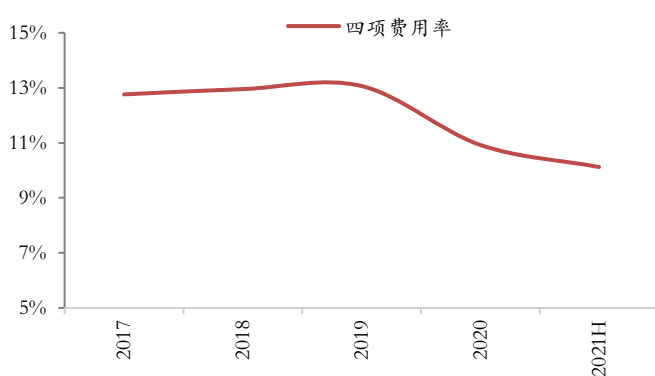
图表 6 光伏行业 2021H 平均净利率为 12.9%



资料来源: wind, 华安证券研究所

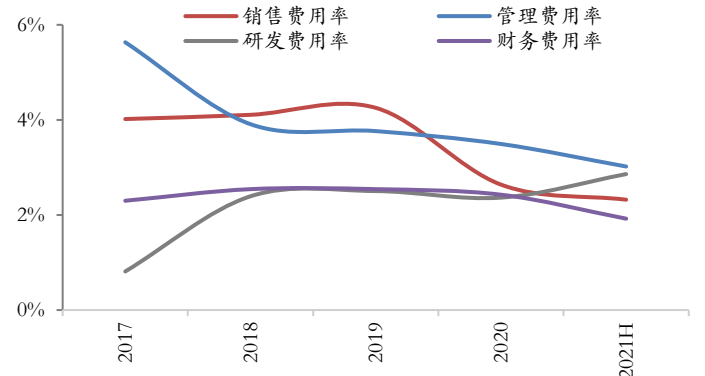
费用率方面, 行业整体费用率同比有所下降, 但研发费用率在提升。2021 年上半年, 光伏行业四项费用率合计为 10.12%, 同比下降 1.63 个百分点。其中销售/管理/研发/财务费用率分别为 2.32%/3.02%/2.86%/1.92%, 同比变动 -1.16/-0.41/+0.45/-0.50 个百分点。其中研发费用率有所提升。

图表 7 光伏行业 2021H 平均四项费用率为 10.12%



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 8 光伏行业 2021H 研发费用率有所提升



资料来源: wind, 华安证券研究所

综合来看, 受益于上半年全球行业装机增长, 光伏板块业绩同比保持较高增速。行业毛利率基本保持稳定, 受益于费用率的下降, 行业净利率略有提升。我们预计, 下半年光伏行业装机将环比加速, 继续带动板块业绩环比提升。

1.3 投资建议

我们继续看好下半年光伏板块的投资机会。从装机量来讲, 三四季度进入抢装高峰期, 行业需求将环比提升; 从盈利角度, 目前原材料价格已经基本稳定, 继续大幅上涨的可能性较小。

我们认为, 下半年建议关注三条主线: 1) 中短期政策利好的个股, 如整县推进相关的正泰电器、天合光能、阳光电源等; 2) 储能政策相关的林洋能源、派能科技、德业股份等; 3) 下半年受益于涨价行情, 盈利改善的个股海优新材、福斯特、福莱

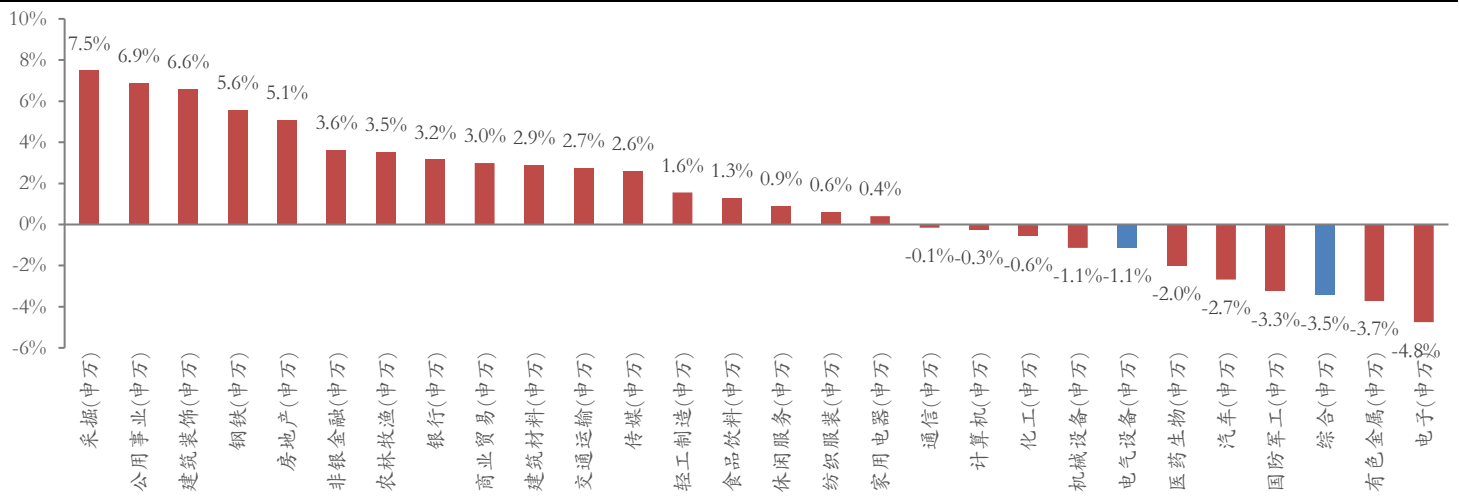
特等。

2 市场行情回顾

2.1 本周行业涨跌幅

本周申万综合指数下跌 3.45%，全市场 27 个申万一级行业有 17 个行业上涨，10 个行业下跌。涨幅前三的行业分别是采掘、有色金属、电气设备，跌幅最大的三个行业分别是家用电器、公用事业、建筑装饰，其中电气设备行业本周下跌 1.15%。

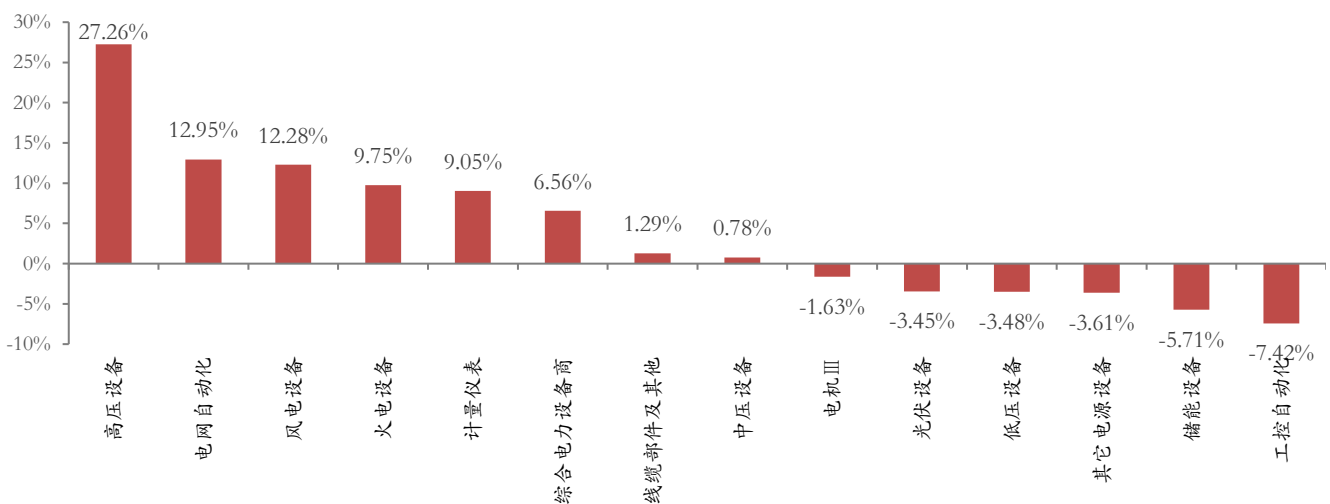
图表 9 本周电气设备行业下跌 1.15%



资料来源：wind，华安证券研究所

在电气设备各个子行业中，本周涨跌幅前三的是高压设备、电网自动化、风电设备，涨幅分别为 27.26%、12.95%、12.28%；涨跌幅排名后三名的行业分别是工控自动化、储能设备、其他电源设备，涨跌幅分别为-7.42%、-5.71%、-3.61%。

图表 10 高压设备、电网自动化、风电设备，涨幅分别为 27.26%、12.95%、12.28%

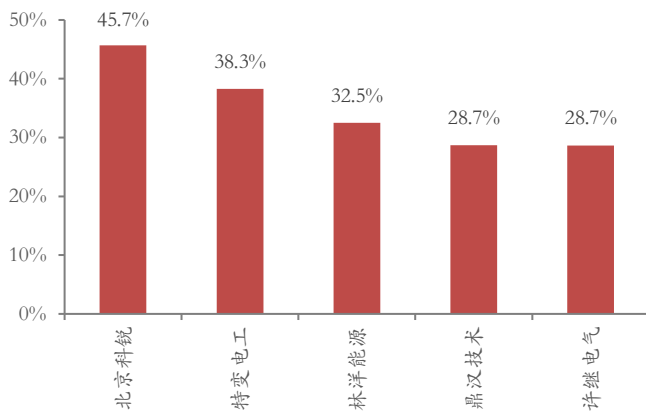


资料来源：wind，华安证券研究所

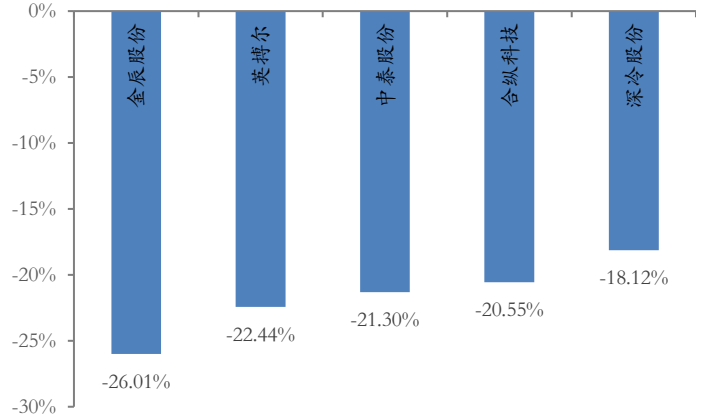
2.2 本周个股涨跌幅

本周电气设备行业中，涨幅前五的公司分别为北京科锐、特变电工、林洋能源、鼎汉技术、许继电气；跌幅前五的公司分别为金辰股份、英搏尔、中泰股份、合纵科技、深冷股份。

图表 11 本周北京科锐上涨 45.7%



图表 12 金辰股份下跌 26.01%



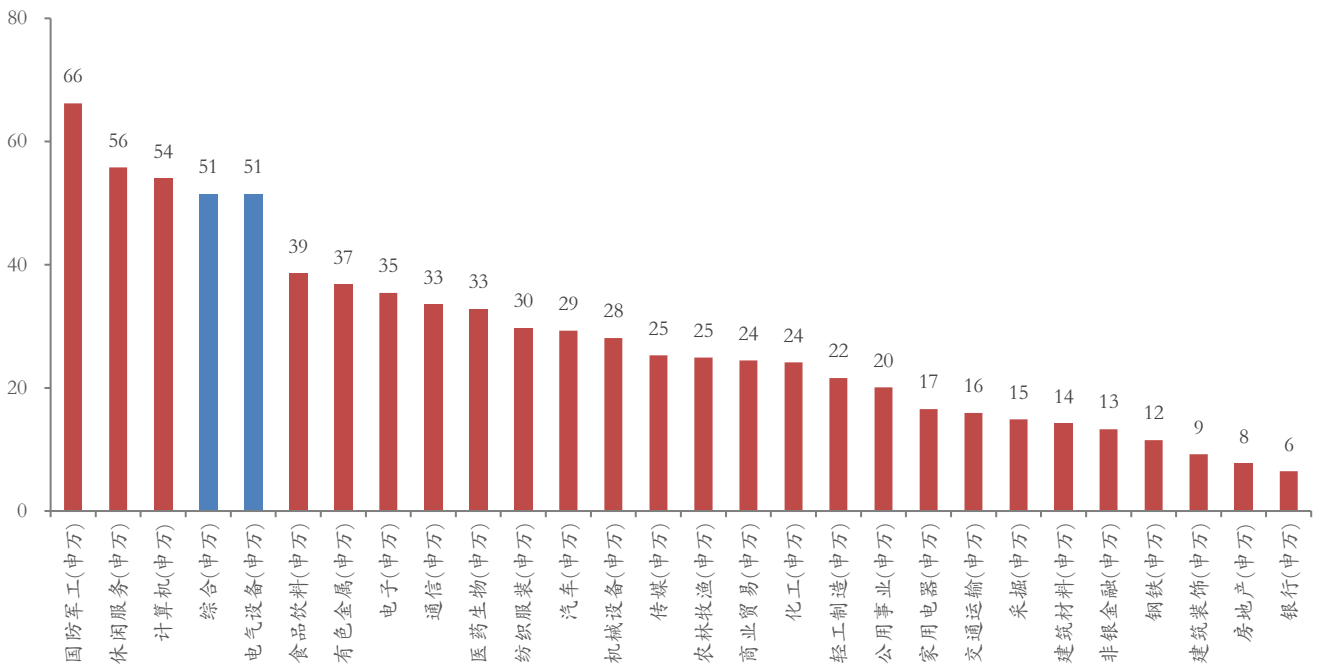
资料来源：wind，华安证券研究所

资料来源：wind，华安证券研究所

2.3 行业 PE 估值

截至本周五，行业 PE (TTM) 排名前三的行业分别是国防军工、休闲服务、计算机，PE (TTM) 分别为 66x、56x、54x；排名后三的行业分别是银行、房地产、建筑装饰，PE (TTM) 分别为 6x、8x、9x。其中电气设备的 PE (TTM) 为 51x。

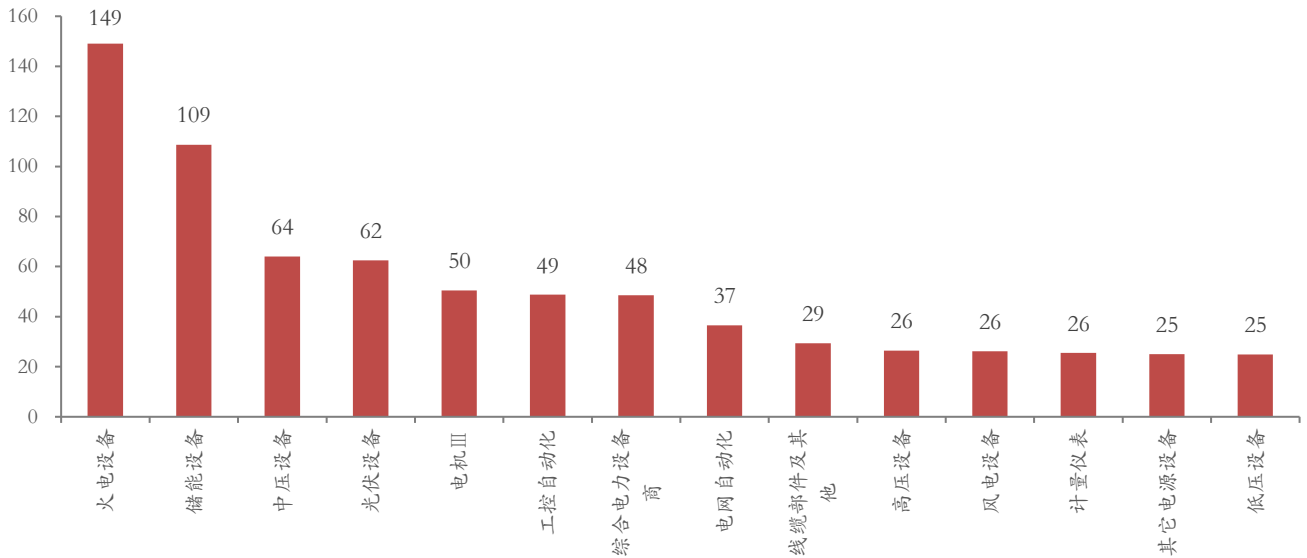
图表 13 本周行业 PE (TTM) 排名前三的行业分别是国防军工、休闲服务、电气设备，分别为 66x、56x、54x



资料来源：wind，华安证券研究所

在电气设备子行业中，行业 PE (TTM) 排名前三的分别是火电设备、储能设备、中压设备，PE (TTM) 分别为 149x、109x、64x；排名后三的行业分别是其它低压设备、其他电源设备、计量仪表，PE (TTM) 分别为 25x、25x、26x。

图表 14 行业 PE (TTM) 排名前三的分别是火电设备、储能设备、中压设备，分别为 149x、109x、64x

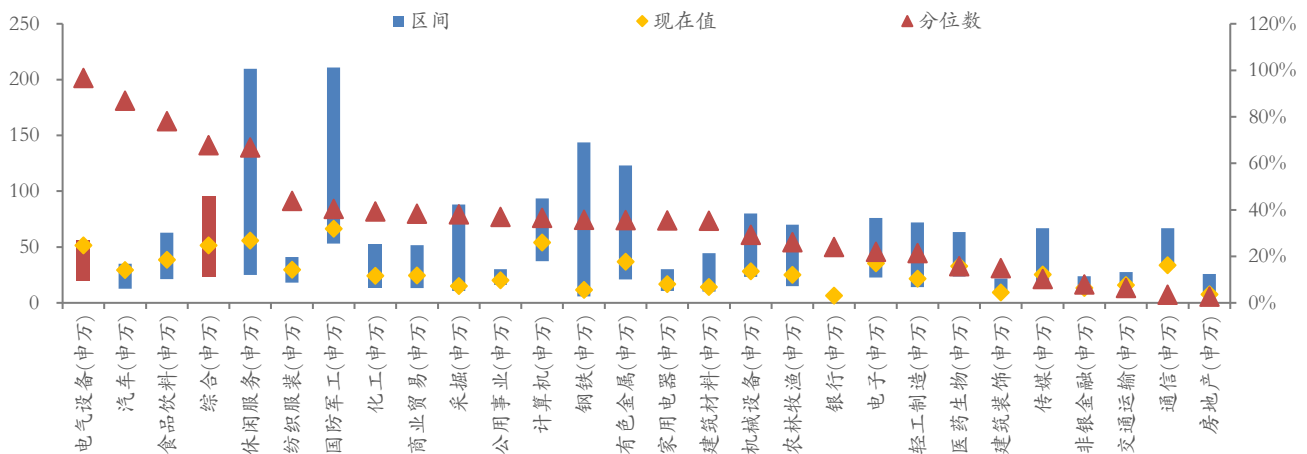


资料来源：wind，华安证券研究所

2.4 行业 PE 估值分位数

从 2016 年至今，电气设备 PE 在 20x-56x 之间。截至本周五，电气设备 PE 为 51x，估值分位数为 96.6%。分位数排在前三的行业为电气设备、汽车、食品饮料；排在后三的行业为房地产、通信、交通运输。

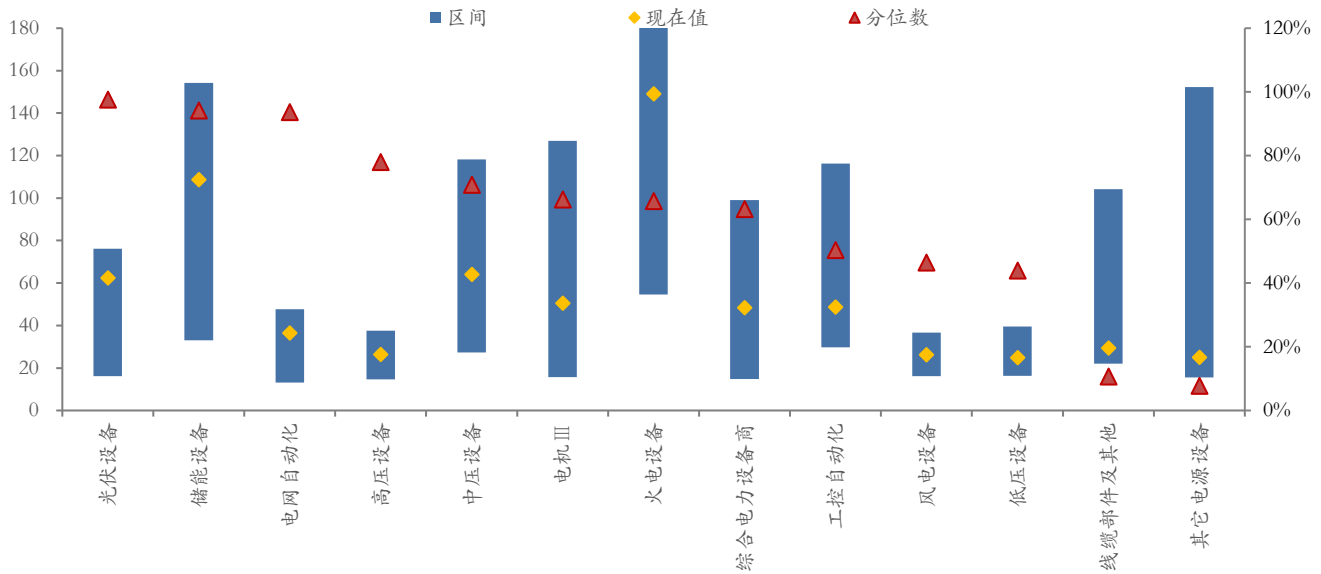
图表 15 截至本周五，电气设备估值分位数在 27 个行业中排名第 1 位



资料来源：wind，华安证券研究所

在电气设备子行业中，分位数排在前三的行业为光伏设备、储能设备、电网自动化，分位数分别为 97.6%、94.1%、93.6%；排在后三的行业为其它电源设备、线缆部件及其他、低压设备，分位数分别为 7.7%、10.6%、43.9%。

图表 16 截至本周五，光伏设备估值分位数为 97.6%



资料来源：wind，华安证券研究所

2.5 本周产品价格变化

1) **硅料**: 致密料价格上涨 3 元/kg 至 208 元/kg。

2) **硅片**: 多晶硅片价格上涨 0.12 元/片至 2.40 元/片，158mm 单晶硅片价格上涨 0.02 元/片至 5.01 元/片，166mm 单晶硅片价格上涨 0.01 元/片至 5.09 元/片，182mm 单晶硅片价格维持在 6.11 元/片，210mm 单晶硅片价格上涨 0.12 元/片至 8.17 元/片。本周除 182mm 单晶硅片价格不变外，其余硅片价格均上涨。

3) **电池片**: 多晶电池片价格上涨 0.011 元/W 至 0.848 元/W，158mm perc 价格维持在 1.120 元/W，166mm perc 价格上涨 0.01 元/W 至 1.050 元/W，182mm perc 价格维持在 1.050 元/W，210mm perc 价格维持在 1.000 元/W。本周除多晶电池片和 166mm perc 电池片价格上涨外，其余电池片价格均不变。

4) **组件**: 9 月第一周起多晶组件、400-410W 单面单晶 PERC 组件停止报价，435-445W 单面单晶 PERC 组件价格上涨 0.01 元/W 至 1.77 元/W，182mm 单面单晶 PERC 组件价格上涨 0.01 元/W 至 1.80 元/W，210mm 单面单晶 PERC 组件价格上涨 0.01 元/W 至 1.80 元/W。本周除停止报价的组件外，其余组件价格均上涨。

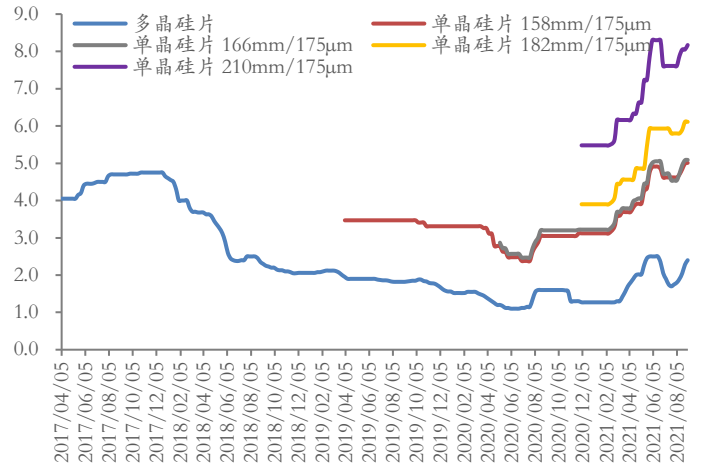
5) **辅材**: 3.2mm 镀膜光伏玻璃价格上涨 3 元/m²至 22.0 元/m²，2.0mm 镀膜光伏玻璃价格上涨 1 元/m²至 19.0 元/m²。本周 3.2mm 镀膜光伏玻璃和 2.0mm 镀膜光伏玻璃价格均上涨。

图表 17 本周致密料价格上涨 (元/KG)



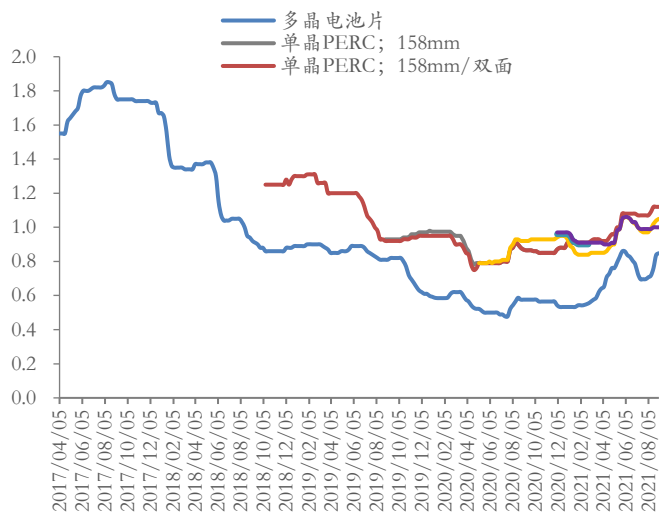
资料来源: PVinfolink, 华安证券研究所

图表 18 本周除 182mm 单晶硅片价格不变外, 其余硅片价格均上涨 (元/片)



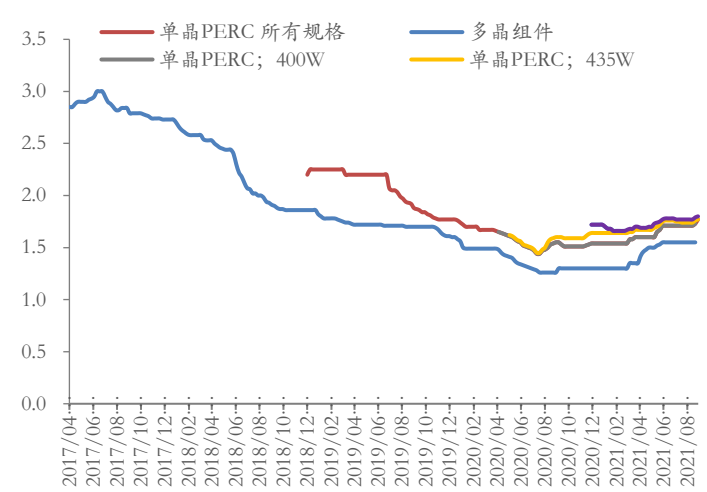
资料来源: PVinfolink, 华安证券研究所

图表 19 本周除多晶电池片和 166mm perc 电池片价格上涨外, 其余电池片价格均不变 (元/W)



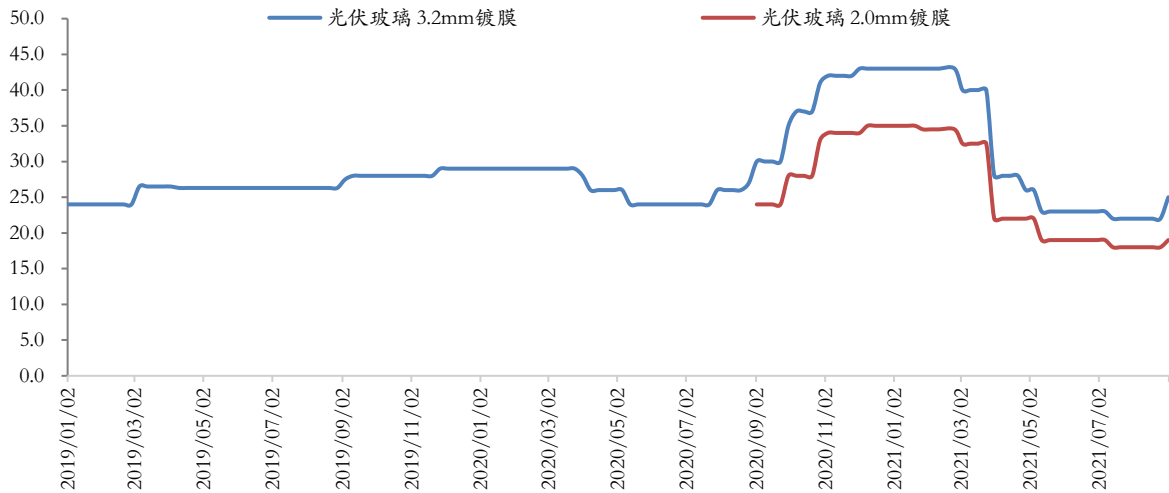
资料来源: PVinfolink, 华安证券研究所

图表 20 本周除停止报价的组件外, 其余组件价格均上涨 (元/W)



资料来源: PVinfolink, 华安证券研究所

图表 21 本周 3.2mm 镀膜光伏玻璃和 2.0mm 镀膜光伏玻璃价格均上涨（元/m²）



资料来源：PVinfolink，华安证券研究所

3 本周行业概览

3.1 重要公司公告

【迈为股份】

公司拟向特定对象发行不超过 3093 万股股票，募资总额不超过 28.1 亿元（含本数），募资用于异质结太阳能电池片设备产业化项目和补充流动资金。

【东方日升】

公司董事长、总裁谢健先生因工作调动原因辞去公司董事、高级管理人员职务，不再担任董事长、总裁、董事会战略管理委员会召集人职务，但仍继续在公司担任其他职务。公司审议通过补选林海峰先生、伍学纲先生为公司第三届董事会非独立董事。

【科威尔】

公司 556.5 万股限售股（占总股本 6.96%）将于 2021 年 9 月 10 日上市流通。

【赛伍技术】

公司股东苏州金茂减持完毕，合计减持 413.4 万股（占总股本 1.03%）。
公司股东上海汇至和东运创投拟分别减持 2400 万股（占总股本 6%）和 800 万股（占总股本 2%），减持时间已过半，已分别减持 494.4 万股（占总股本 1.24%）和 398.7 万股（占总股本 1%）。

【上能电气】

公司股东赵龙减持完毕，合计减持股份 90 万股（总股本 0.6818%），超额减持 18 万股（占总股本 0.1364%）。

【中信博】

公司高管三人因个人资金需求拟合计减持不超过 74.5 万股（占总股本 0.55%）。

【协鑫集成】

公司控股股东协鑫集团解质押 3800 万股（占总股本 0.65%）并质押 3800 万股，目前累计质押股份占公司总股本 7.96%。

【锦浪科技】

公司股东东元创投及其一致行动人华桐恒德拟减持合计不超过 291.20 万股（占总股本 2%），减持时间已过半，已合计减持 125.2 万股（占总股本 0.68%）。

【晶盛机电】

公司与宁夏中环签订《全自动晶体生长炉采购合同》，公司向宁夏中环销售全自动晶体生长炉设备，合同金额为 60.8 亿元，占 2020 年营收 159.62%，设备将于 2021 年 11 月开始交付，具体交付计划以宁夏中环正式通知为准。

【禾望电气】

公司及下属子公司于 2021 年 2 月 20 日至 2021 年 8 月 31 日累计收到政府补助 3149 万元。

【阳光电源】

公司控股股东、实际控制人曹仁贤质押 454 万股（占总股本 0.31%），目前累计质押股份占公司总股本 1.14%。

【金辰股份】

公司 2021H1 营收 7.06 亿元（+55.50%），归母净利润 5359 万元（+27.04%）。

【福斯特】

公司实际控制人林建华拟通过集中竞价和大宗交易方式合计减持不超过 2853 万股（占公司总股本 3.00%）。

【振江股份】

公司股东鸿立投资解质押 240 万股（占总股本 1.89%），目前累计质押股份占公司总股本 0%。

公司股东鸿立华享解质押 375 万股（占总股本 2.95%），目前累计质押股份占公司总股本 0%。

公司股东鸿立投资拟作价 1.69 亿元向嘉鸿恒星转让公司 650 万股股份，占公司总股本的 5.125%。

【汇金通】

公司 2021H1 营收 10.7 亿元 (+0.45%)，归母净利润 5198 万元 (-11.72%)。

公司拟与北京津西绿建签订《建设工程施工合同》，为对方“年产 1 万吨大型特种法兰研制及产业化建设项目”提供钢结构制作与安装，合同金额为 1830 万元。

公司拟与青岛津同签订《光伏发电项目屋顶租赁及合作协议》，将公司厂房屋顶免费租赁给青岛津同用于建设 6MW 的发电分布式光伏电站项目，青岛津同将光伏电站所发电力优先、优惠出售给公司及下属子公司使用，房屋租赁期限为 20 年。

【隆基股份】

公司 2021H1 营收 351.0 亿元 (+74.26%)，归母净利润 49.9 亿元 (+21.30%)。

【禾望电气】

公司股东夏泉波因个人资金需要拟通过集中竞价或大宗交易的方式减持不超过 125 万股 (占总股本 0.29%)，减持期间由 2021/9/17 ~ 2022/3/16 更正为 2021/9/22 ~ 2022/3/21。

【上能电气】

公司 2021H1 营收 3.96 亿元 (+57.25%)，归母净利润 2393 万元 (-21.17%)。

【苏州固得】

公司 2021H1 营收 12.1 亿元 (+67.31%)，归母净利润 1.15 亿元 (+146.92%)。

【运达股份】

公司 2021H1 营收 50.1 亿元 (+41.42%)，归母净利润 1.28 亿元 (+339.50%)。

【天能重工】

公司 2021H1 营收 10.0 亿元 (-18.73%)，归母净利润 1.54 亿元 (-1.64%)。

【阳光电源】

公司 2021H1 营收 82.1 亿元 (+18.27%)，归母净利润 7.57 亿元 (+69.68%)。

【山煤国际】

公司 2021H1 营收 175.4 亿元 (-8.20%)，归母净利润 8.46 亿元 (+90.04%)。

公司赵强先生因工作变动辞去董事职务，刘奇被提名为董事候选人。

公司赵强先生、孟鑫先生因工作变动辞去副总经理职务，付中华被聘任为副

总经理。

公司耿红女士、沈晓蓉女士因工作变动辞去股东监事职务，原蓉军、李俊被提名为股东监事候选人。

公司苏振江先生因工作变动辞去职工监事职务，任全祥被选举为职工监事。

【林洋能源】

公司 2021H1 营收 27.1 亿元 (-8.20%)，归母净利润 5.44 亿元 (-0.96%)。

【亿晶光电】

公司 2021H1 营收 17.9 亿元 (-12.78%)，归母净利润-1.44 亿元 (-2012.31%)。

公司荀耀先生因个人原因辞去非独立董事职务，孙铁囤被提名为董事候选人。

公司审议通过增补刘梦丽为监事候选人。

【爱旭股份】

公司 2021H1 营收 68.7 亿元 (+85.88%)，归母净利润-2376 万元 (-117.38%)。

【亚玛顿】

公司 2021H1 营收 8.77 亿元 (+18.13%)，归母净利润 2328 万元 (-42.49%)。

公司以自有资金 1 亿元设立全资子公司亚玛顿(安徽)新贴合技术有限公司，用来实施光电显示领域全贴合相关项目。

公司与西安隆基签署了《合作框架协议》，公司承诺将位于安徽凤阳新建的厂房交由西安隆基负责开发建设建筑光伏一体化项目；西安隆基承诺未来五年 BIPV 产品所用光伏玻璃优先采购公司的产品，并在需要外加光伏建筑一体化组件产品产能时，优先考虑公司的产线；双方共同合作开发“隆顶” BIPV 用 1.6mm 超薄轻质防眩光玻璃在光伏建筑一体化项目中的应用。

【协鑫集成】

公司 2021H1 营收 20.4 亿元 (-36.60%)，归母净利润-2.47 亿元 (-21.18%)。

【特变电工】

公司 2021H1 营收 224.9 亿元 (+25.19%)，归母净利润 31.1 亿元 (+237.64%)。公司控股公司特变电工新疆新能源股份有限公司拟投资建设鹿邑 20MW 风电项目、淮阳 20MW 风电项目和骆驼圈子 15MW 风电项目，投资总额分别为 1.9 亿元、1.9 亿元和 1.3 亿元。

【连城数控】

公司控股股东杭州红元企业管理合伙企业拟通过大宗交易的方式减持不超过 1100 万股 (占总股本 4.77%)。

【禾望电气】

公司 2021H1 营收 7.98 亿元 (-10.29%)，归母净利润 9835 万元 (-20.99%)。

公司股东夏泉波因个人资金需要拟通过集中竞价或大宗交易的方式减持不超过 125 万股 (占总股本 0.29%)。

【迈为股份】

公司股东上海浩视拟以集中竞价方式减持不超过 51.5 股 (占总股本 0.5%)，减持计划时间已过半，已合计减持 7.55 万股 (占总股本 0.07%)，减持尚未实施完毕。

【正泰电器】

公司控股子公司正泰安能与多地政府部门签署了合作框架协议，共同推进居民屋顶分布式光伏电站项目开发，签约装机容量合计约 1086MW。

3.2 行业重要新闻

9 月 1 日，河南省全省屋顶光伏发电开发行动启动会议暨集中签约仪式在郑州举行，河南省发展改革委通报了全省屋顶光伏发电开发行动有关情况，河南省共有 66 个县(市、区)开展屋顶光伏整县开发试点建设(附名单)，全部建成后，可有效开发屋顶面积 2.4 亿平方米，建设光伏发电约 1500 万千瓦，直接投资约 600 亿元，年发电量可达 150 亿千瓦时。(北极星太阳能光伏网)

根据联邦网络机构 Bundesnetzagentur 的最新数据，德国 7 月新增光伏装机量 434.96MW。其中，屋顶太阳能项目为 308.8MW，750 千瓦以下的地面安装项目为 10.2MW，户用光伏项目总量略低于 1.9MW，其他地面安装项目为 126MW。2021 年前七个月光伏项目新增装机量为 3.2GW，截至 7 月底，德国累计太阳能装机量已达 55.7GW。(集邦新能源网)

8 月 31 日，山东省能源局下发《关于下达 2021 年保障性并网项目名单的通知》，公布了 110 个纳入 2021 年保障性规模的项目，总规模约为 5.44GW。其中光伏项目 51 个，总规模约为 2.36GW 瓦；风电项目 59 个，总规模约为 3.08GW。(索比光伏网)

8 月 31 日，国网新能源云平台公布 2021 年第十六批可再生能源发电补贴项目清单，其中集中式和分布式太阳能发电项目数量分别为 37 个、133 个，核准/备案容量分别为 677.3MW、84.64MW。截至目前，在国家电网公布的 2021 年前 16 批补贴项目清单中，太阳能发电项目合计 16769 个，核准/备案总容量 38810.82MW。(北极星太阳能光伏网)

根据《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》精神，地方政府陆续下发风、光指标分配方案。截至目前，山西、内蒙古、安徽、江苏、河北、天津、陕西、甘肃等 13 省(区、市)公布了 2021 年风电光伏发电项目开发建设方案，其中已明确的风、光保障性并网规模 89.34GW。(北极星太阳能光

伏网)

8月27日,财政部公布《2021年上半年中国财政政策执行情况报告》。报告称,优化可再生能源发电补贴政策,下达可再生能源电价附加补助资金预算890亿元,支持光伏、风电等可再生能源发电。加快补贴清单公布确权,纾解可再生能源发电企业融资难题。(SOLARZOOM 光储亿家)

8月27日,国家发展改革委印发《关于完善电解铝行业阶梯电价政策的通知》,鼓励电解铝企业提高风电、光伏发电等非水可再生能源利用水平,减少化石能源消耗。(北极星太阳能光伏网)

8月27日,内蒙古自治区能源局发布《关于2021年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》。根据文件,2021年,内蒙古将安排10GW保障性规模。其中,风电6.2GW、光伏3.8GW。(智汇光伏)

风险提示:

行业装机不及预期、疫情加剧全球经济受到严重影响等。

分析师与研究助理简介

分析师: 陈晓, 华安证券新能源与汽车首席分析师, 十年汽车行业从业经验, 经历整车厂及零部件供应商, 德国大众、大众中国、泰科电子。

联系人: 盛炜, 三年买方行业研究经验, 墨尔本大学金融硕士, 研究领域覆盖风电光伏板块。

分析师: 宋伟健, 五年汽车行业研究经验, 上海财经大学硕士, 研究领域覆盖乘用车、商用车、汽车零部件, 涵盖新能源车及传统车。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法, 使用合法合规的信息, 独立、客观地出具本报告, 本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息, 本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿, 分析结论不受任何第三方的授意或影响, 特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准, 已具备证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于合规渠道, 华安证券研究所力求准确、可靠, 但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下, 本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下, 本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利, 不与投资者分享投资收益, 也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。投资者务必注意, 其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券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并进行交易, 还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送, 未经华安证券研究所书面授权, 本研究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。如欲引用或转载本文内容, 务必联络华安证券研究所并获得许可, 并需注明出处为华安证券研究所, 且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权, 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。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内, 证券 (或行业指数) 相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为标准, 定义如下:

行业评级体系

增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%以上;

中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%;

减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%以上;

公司评级体系

买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上;

增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%;

中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%;

减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至;

卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上;

无评级—因无法获取必要的资料, 或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件, 或者其他原因, 致使无法给出明确的投资评级。市场基准指数为沪深 300 指数。