



# 电力设备与新能源行业周报： 能耗双控制度进一步收紧 光 伏产业链价格持续上扬



新能源汽车及锂电池：因国内经济增长压力，以及芯片短缺问题，导致 8 月狭义乘用车零售完成 145.1 万辆，在去年同期高基数影响下同比下降 14.8%，环比 7 月下降 3.4%，出现环比回落，明显弱于季节性。但新能源市场依旧表现亮眼，8 月零售 25.0 万辆，同比大幅增长 168.0%，市场渗透率达到 17%。九月乘用车市场同样呈现不稳定性，随着四季度稳增长压力的增加，在政策空间充足的条件下，稳增长政策可能加码。而海内外疫情所带来的芯片上游企业供应紧张问题恢复时间难以预计，随着芯片供应短缺的延续以及终端库存的进一步沉底，生产供应对于终端销售的制约不断加深，我们预计 9 月狭义乘用车零售销量为 158.0 万辆，同比下降 17.4%。

光伏：本周多晶硅料价格 210 元/kg，环比持平；单晶硅片 158、166、182 报价 5.21、5.32 元、6.41 元/片，环比增长 3.5%、4.5%、4.9%；单晶 PERC166 电池报价 1.05 元/W，环比持平，单晶 PERC182 电池报价 1.07 元/W，环比增长 1.9%；单晶 PERC 组件 166、182、210 报价 1.79、1.82、1.82 元/W，环比增长 1.1%、1.1%、1.1%。玻璃 3.2m、2.0mm 报价分别为 26、20 元/平，环比持平。

本周硅原料价格环比持平，主要原因是十月份订单尚未开始商谈，无新订单签订。但是，由于相关厂家受限电等因素影响，硅料九月产量将不如预期，我们预计未来硅料价格将进一步上涨。继隆基宣布硅片价格上调后，中环也宣布涨价，G1、M6、G12 单晶硅片价格达到每片 5.18、5.28、

8.33 元。同样受到限电因素的影响，硅片整体产量低于电池片，形成硅片供应缺口。在供不应求的情况下，其他中型硅片厂家跟随隆基中环进行涨价，下游买家只能陆续接受新价格。电池片方面，大尺寸电池片因上游硅片价格上涨，同时出现涨势，并且同样受到限电因素的影响，电池片厂家也相继出现减产。但因垂直整合厂家仍持续暂缓电池片的采购，电池片价格未来上涨力度受限。

国家能耗“双控”制度进一步收紧，对新增能耗 5 万吨标准煤以上的“两高”项目，国家发改委将会同有关部门加强窗口指导。同时，“双控”制度增加了能源消费总量管理弹性，对化石能源和非化石能源消费区别对待，也为各地区优化不同行业、不同品种能源资源配置，重塑能源生产和消费模式创造了更大空间。随着双控方案的持续推进，我们应密切关注其对光伏产业链原材料加工的影响。短期来看，我们预计本次“能耗双控”

要求的提高，会对光伏产业链原材料供给产生一定影响，对应光伏产业链价格或将再度迎来上涨。中长期来看，新能源双控政策的出台有望将新能源消纳与能源双控指标相结合，从根本倒逼风光行业的良性发展。

**投资建议：**推荐关注恩捷股份、璞泰来、容百科技、新宙邦、德方纳米、隆基股份、捷佳伟创、金博股份、通威股份、福斯特。

**风险提示：**政策不及预期，新冠疫情影响，行业竞争加剧，原材料上涨，芯片短缺态势延续，限电因素影响产能释放。

关键词: 光伏 新能源 新能源汽车 涨价 疫情 芯片 锂电池

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\\_27174](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27174)

