



新能源板块行业信息点评：光伏多环节降价 动力电池装机同比高增



十四五规划能源梯级利用，利好光伏产业链。据发改委印发的《关于印发“十四五”循环经济发展规划的通知》，《规划》中要求对包括退役光伏组件和风电机组叶片等废旧物资分类循环利用和集中处置，引导再生资源加工利用项目集聚发展。同时《规划》要求推进园区循环化发展工程，将推行热电联产、分布式能源及光伏储能一体化系统应用，推动能源梯级利用。我们认为，清洁能源替代传统能源是大势所趋，分布式能源及光伏储能一体化系统能推动光伏产业的进一步发展。

光伏产业链中多个环节降价，产业链蓄势待发。据 PVInfoLink 公众号发布的数据显示，本周多晶硅片降 0.15 元/片，单晶硅片价格持稳；多晶电池片降 5.5 分/W，单晶 158.75mm 电池片降 1 分/W，单晶 166mm 电池片降 2 分/W，单晶 182mm 电池片降 3 分/W，单晶 210mm 电池片降 3 分/W，430-440W 组件、182mm 组件、210mm 组件均降 1 分/W。我们认为，随着组件的价格下降，下游光伏电站装机量将逐渐提升，提升整个行业景气度。

六月新能源车产量零售量批发量均同比高增，行业景气度高。据乘联会公众号公布的数据，6 月新能源车产量 21.7 万辆，同比+170.8%，环比+13.0%；累计产量 108 万辆，同比+242.9%。零售销量 22.3 万辆，同比+169.9%，环比+19.2%；累计零售销量 100.1 万辆，同比+218.9%。批发销量 22.7 万辆，同比+165.7%，环比+14.7%；累计批发销量 108.7 万辆，同比+231.5%。我们认为，六月新能源车的销量数据反映了优异的市

场需求，因此锂电动力电池行业景气度高，利好锂电产业链。未来电动汽车替代传统燃油车是大势所趋，行业发展值得期待。

动力电池装机同比高增，锂电产业发展迅猛。据中国汽车动力电池产业创新联盟公众号发布的数据，动力电池6月产量15.2GWh，同比+184%，环比+10%；累计产量74.7GWh，同比+218%。销量12.0GWh，同比+131%，累计销量58.2GWh，同比+174%。装车量11.1GWh，同比+136%，环比+14%；累计装车量52.5GWh，同比+200%。我们认为，电池产量、装机等数据反映了锂电行业的高景气度，随着电动车替代传统燃油车，电池将逐步替代发动机，推动新能源汽车进一步提高渗透率。

投资建议。1) 战略性标的：我们认为未来新能源汽车替代传统燃油车大势所趋，相较于传统车，新能源汽车单车价值增量最大的环节为动力电池；我们认为未来三元动力电池将配套高端乘用车型，磷酸铁锂电池配套低端车型，三元动力电池建议关注宁德时代、欣旺达、亿纬锂能；2) 有国际竞争力的材料公司，建议关注璞泰来、恩捷股份、杉杉股份、中科电气、中材科技、当升科技、天际股份等。

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_33219

