

电气设备

户用项目政策超预期，美国电动车市场迎来重磅支持

核心推荐组合：阳光电源、宁德时代、隆基股份、天顺风能、中环股份、天合光能、亿纬锂能、固德威、锦浪科技、晶澳科技、明阳智能、汇川技术、当升科技、恩捷股份、福斯特、上海电气、东方日升、捷佳伟创、迈为股份

新能源发电：

光伏：保障性并网规模不低于 90GW，户用项目政策超预期。5月20日，国家能源局发布《关于2021年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》。根据本次通知，2021年保障性并网规模不低于90GW，各省2021年保障性并网规模主要用于安排存量项目。《通知》明确2021年户用补贴总规模为5亿元，按2021年户用项目度电补贴为3分，年利用小时为1000h测算，2021年户用带补贴项目总规模将达到16.7GW，同比去年户用总规模10GW大幅增长，户用政策大超预期。在政策超预期支持下，存量项目有望加速并网，户用项目受益于支持力度大，装机规模有望大幅提升，全年光伏需求确定性强，我们预计今年国内需求在55~65GW，海外需求在100~110GW，随着短期内产业链博弈接近尾声，组件环节盈利有望回升，同时带动需求启动，建议重点关注。推荐多晶硅料和电池片龙头**通威股份**；组件龙头**隆基股份**、**晶澳科技**；大硅片龙头**中环股份**、**晶盛机电**；逆变器龙头**阳光电源**、**锦浪科技**、**固德威**；光伏辅材：**福斯特**、**福莱特**；布局新技术路线的**爱康科技**、**迈为股份**、**捷佳伟创**、**东方日升**、**中来股份**。

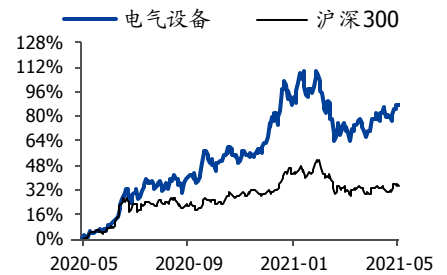
风电：IEA发布《2050年净零排放：全球能源行业路线图》，为实现2050年净零排放，2030年全球风电年新增装机需达390GW。5月18日，国际能源署(IEA)正式发布了《2050年净零排放：全球能源行业路线图》，主要探讨2050年全球能源行业实现净零排放的实施路径。报告提出了一种具有成本效益和经济生产的途径，该途径要求立即大规模部署所有可用的清洁和高效能源技术，并在全球范围大力推动和加快创新，到2030年，光伏、风电年新增装机量需要分别达到630、390GW，是2020年新增装机规模的4倍。报告预计到2050年，全球几乎90%的电力来自可再生能源，风能和太阳能PV总计占近70%。电力能源转型是降低碳排放乃至实现碳中和的关键途径，风电、光伏成长空间广阔。推荐方面，迎来业绩拐点的风机龙头**金风科技**，**明阳智能**和业绩高速增长的零部件企业**天顺风能**、**泰胜风能**、**双一科技**、**金雷股份**、**日月股份**。

新能源车：拜登参观福特电动汽车工厂时提出1740亿美元电动车扶持计划。1740亿美元电动车扶持计划具体用途为：投入1000亿美元用于消费者电动车退税、投入150亿美元在2030年前建设50万个充电站、投入590亿美元推动美国校车和公交车电动化，包括更换5万辆柴油校车以及让联邦政府和美国邮政更换电动车。我们认为在拜登新政的刺激引导下，美国新能源车市场迎来新一轮高增长期。供给端，提高燃油经济性考核标准，对车辆排放从严监管，加速车企电动化升级。需求端，通过消费补贴优惠和公共领域电动化推广，大力刺激消费需求。我们预计2021/2022年美国新能源车销量预期为55/100万辆。继续推荐受益于电动化浪潮的中游标的，**宁德时代**、**亿纬锂能**、**天赐材料**、**当升科技**、**恩捷股份**、**璞泰来**、**新宙邦**、**宏发股份**、**汇川技术**、**科达利**等。

风险提示：新能源装机需求不及预期，新能源发电政策不及预期，宏观经济不及预期。

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 王磊

执业证书编号：S0680518030001

邮箱：wanglei1@gszq.com

分析师 杨润思

执业证书编号：S0680520030005

邮箱：yangrunsi@gszq.com

分析师 秦雪

执业证书编号：S0680520110001

邮箱：qinxue@gszq.com

相关研究

- 1、《电气设备：2021年保障性并网规模不低于90GW，户用项目政策超预期》2021-05-20
- 2、《电气设备：大唐5GW组件集采结果公布，4月国内新能源汽车销量符合预期》2021-05-16
- 3、《电气设备：通威上调电池片报价，蔚来宣布出海挪威》2021-05-09



重点标的

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)				PE			
			2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E
601012.SH	隆基股份	增持	2.21	3.04	4.02	4.60	44.60	32.42	24.52	21.43
300750.SZ	宁德时代	买入	2.40	4.34	6.51	8.92	156.49	86.54	57.69	42.10
600438.SH	通威股份	增持	0.80	1.29	1.63	1.80	49.61	30.77	24.35	22.05
002074.SZ	国轩高科	买入	0.12	0.43	0.65	0.86	283.33	79.07	52.31	39.53
300014.SZ	亿纬锂能	增持	0.87	1.66	2.36	3.29	115.77	60.67	42.68	30.61
603659.SH	璞泰来	增持	0.96	1.90	2.59	3.43	91.41	46.18	33.88	25.58
002812.SZ	恩捷股份	买入	1.26	2.17	3.07	4.18	115.87	67.28	47.56	34.93

资料来源：贝格数据，国盛证券研究所

内容目录

一、行情回顾	4
二、本周核心观点	4
2.1 新能源发电	4
2.1.1 光伏	4
2.1.2 风电	5
2.2 新能源汽车	6
三、产业链价格动态	8
3.1 光伏产业链	8
四、一周重要新闻	9
4.1 新闻概览	9
4.2 行业资讯	9
4.3 公司新闻	11
五、风险提示	12

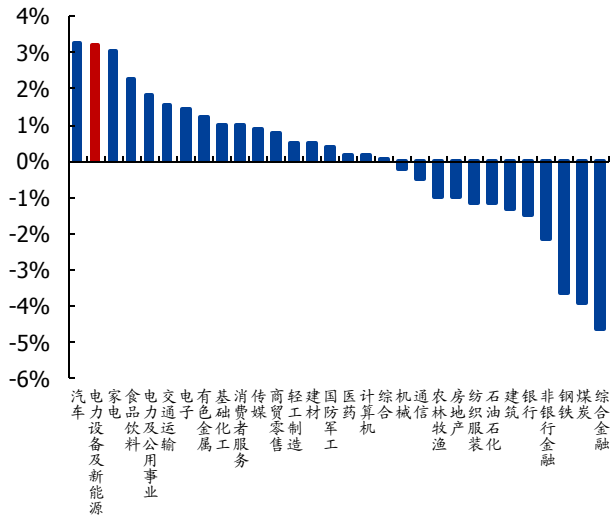
图表目录

图表 1: 本周行业涨跌幅情况	4
图表 2: 今年以来行业涨跌幅情况	4
图表 3: 本周板块涨跌幅	4
图表 4: 通威电池片报价 单位: 元/瓦	5
图表 5: 拜登 1740 亿美元电动车扶持计划	6
图表 6: 美国新能源车购车税收抵免政策	6
图表 7: 2012-2020 年美国新能源车销量及增长率	7
图表 8: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-5-19	8

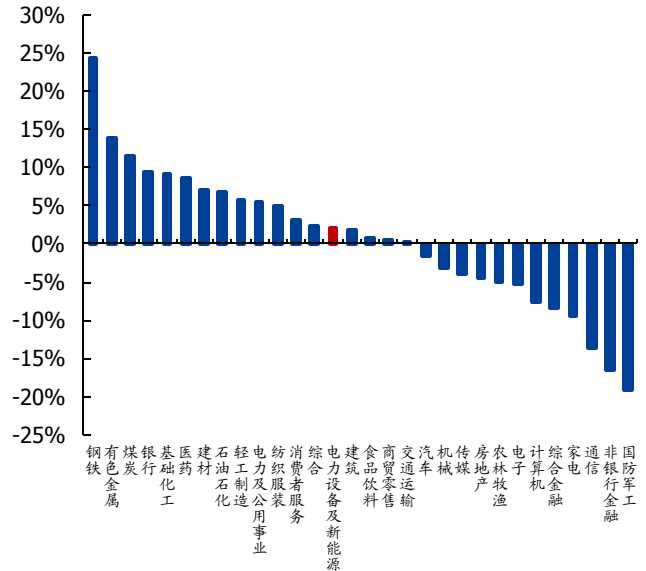
一、行情回顾

本周，电力设备新能源板块（中信）上涨 3.2%，在各主要行业板块中涨幅仅次于汽车板块（中信），今年以来累计涨幅为 2.0%。

图表 1: 本周行业涨跌幅情况



图表 2: 今年以来行业涨跌幅情况



资料来源: wind, 国盛证券研究所

资料来源: wind, 国盛证券研究所

分行业来看，工控自动化（申万）涨幅最高，上涨 8.8%；储能设备（申万）上涨 4.6%，锂电池中游材料公司涨幅较大；光伏设备（申万）上涨 4.5%，逆变器与辅材公司涨幅靠前；风电设备（申万）调整最小，下跌 0.1%。

图表 3: 本周板块涨跌幅

2021/5/17-2021/5/21 子行业涨跌幅情况		
857335.SI	储能设备	4.6%
857333.SI	光伏设备	4.5%
857322.SI	工控自动化	8.8%
857332.SI	风电设备	-0.1%

资料来源: wind, 国盛证券研究所

二、本周核心观点

2.1 新能源发电

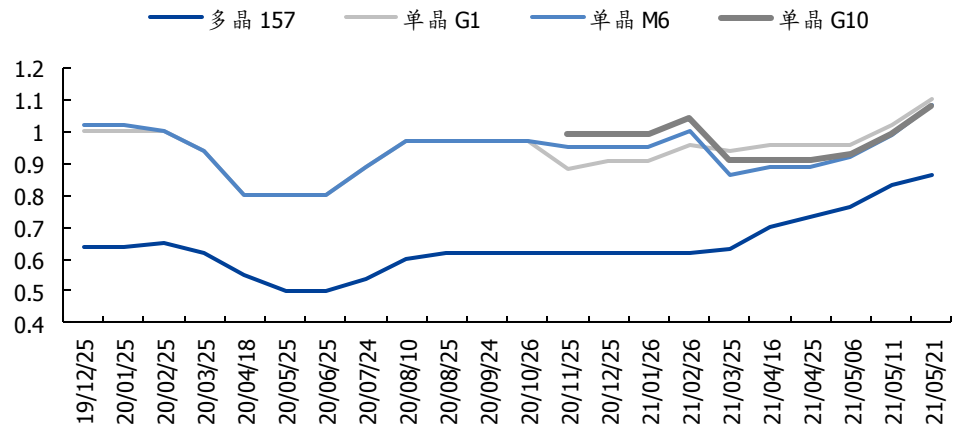
2.1.1 光伏

保障性并网规模不低于 90GW，户用项目政策超预期。5月20日，国家能源局发布《关于2021年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》。根据本次通知，2021年保障性并网规模不低于90GW，其余项目可以采用市场化方式进行并网。《通知》明确指出，各

省 2021 年保障性并网规模主要用于安排存量项目，存量项目在今年并网可以不用参加竞争性配置，经济性有所保障。此外，《通知》明确 2021 年户用补贴总规模为 5 亿元，根据 4 月国家能源局发布的《关于 2021 年新能源上网电价政策有关事项的通知（征求意见稿）》，2021 年户用项目度电补贴为 3 分，按照 1000 小时利用小时测算，2021 年户用带补贴项目总规模达到 16.7GW，同比去年户用总规模 10GW 大幅增长，户用政策大超预期。

单晶硅料价格超 190 元/kg，硅片、电池片连续提价。根据硅业分会的统计，本周国内单晶复投料价格区间在 17.4~20.0 万元/吨，成交均价为 19.44 万元/吨；单晶致密料价格区间在 17.2~19.8 万元/吨，成交均价为 19.00 万元/吨。截止本周，国内十一家多晶硅企业在产，其中新疆两家企业分线检修、内蒙一家企业受“能耗双控”影响减量，预计 5 月份国内多晶硅产量将环比略有减少，降幅在 5% 左右。受硅料持续涨价影响，硅片、电池片再度上调报价，5 月 20 日中环发布最新报价，相较 5 月 11 日上涨 0.4~0.62 元/片，170 厚度 G1、M6、G12 报价分别为 4.70、4.85、7.77 元/片。5 月 21 日，通威电池片最新价格相较 5 月 11 日全线普涨 8~9 分/瓦，单晶 G1、M6、G12 报价分别为 1.10、1.08、1.08 元/瓦，多晶价格涨至 0.86 元/瓦。

图表 4: 通威电池片报价 单位: 元/瓦



资料来源: 通威太阳能官网, 国盛证券研究所

随着 2021 年光伏开发建设政策的正式落地，存量项目有望加速在今年完成并网，户用板块由于支持力度较大，全年装机有望超预期。全年来看，光伏需求确定性强，我们预计今年国内需求在 55~65GW，海外需求在 100~110GW，随着短期内产业链博弈接近尾声，组件环节盈利有望回升，同时带动需求启动，建议重点关注。

推荐方面，推荐多晶硅料和电池片龙头**通威股份**；组件龙头**隆基股份**、**晶澳科技**；硅片龙头**中环股份**；逆变器龙头**阳光电源**、**锦浪科技**、**固德威**；光伏辅材：**福斯特**、**福莱特**；布局新技术路线和受益于扩产的爱康科技、东方日升、迈为股份、捷佳伟创、中来股份。

2.1.2 风电

IEA 发布《2050 年净零排放：全球能源行业路线图》，为实现 2050 年净零排放，2030 年全球风电年新增装机需达 390GW。5 月 18 日，国际能源署（IEA）正式发布了其年度重磅报告《2050 年净零排放：全球能源行业路线图》，主要探讨 2050 年全球能源行业实现净零排放的实施路径。报告提出了一种具有成本效益和经济生产的途径，实现了清洁、动态和具韧性的能源经济形式，该经济形式以太阳能和风能等可再生能源而非化石燃料为主导。该途径要求立即大规模部署所有可用的清洁和高效能源技术，并在全球范围大力推动和加快创新，到 2030 年，光伏、风电年新增装机量需要分别达到 630、390GW，是 2020 年新增装机规模的 4 倍。报告预计到 2050 年，全球几乎 90% 的电力来自可再生能源，风能和太阳能 PV 总计占近 70%。能源转型是降低碳排放乃至实现碳

中和的最重要途径，风电、光伏成长空间广阔。

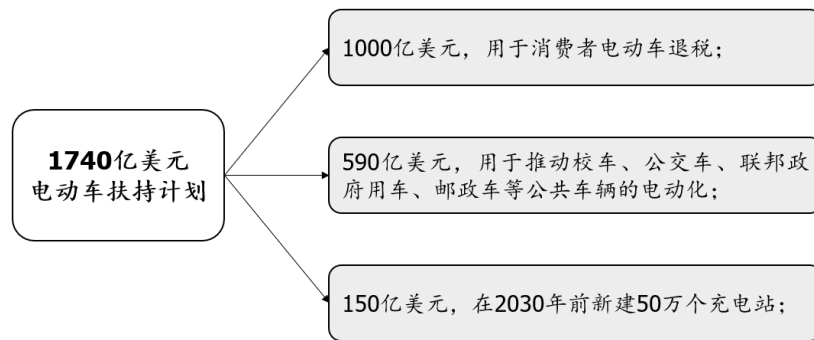
推荐方面，迎来业绩拐点的风机龙头**金风科技**，**明阳智能**和业绩高速增长的零部件企业**天顺风能**、**泰胜风能**、**双一科技**、**金雷股份**、**日月股份**。

2.2 新能源汽车

事件：当地时间5月18日，美国总统拜登在密歇根州迪尔伯恩市参观福特的电动汽车工厂，并表示将推出总值1740亿美元的电动汽车扶持计划。

拜登曾在3月底提出了2.25万亿美元的基础设施建设计划，1740亿美元的电动车扶持计划正是其中的一部分。拜登表示，汽车产业的未来是电动汽车，除了昂贵的豪华车型之外，美国需要为清洁汽车提供购买补贴。1740亿美元电动车扶持计划具体用途为：投入1000亿美元用于消费者电动车退税、投入150亿美元在2030年前建设50万个充电站、投入590亿美元推动美国校车和公交车电动化，包括更换5万辆柴油校车以及让联邦政府和美国邮政更换电动车。

图表 5: 拜登 1740 亿美元电动车扶持计划



资料来源：公开资料整理，国盛证券研究所

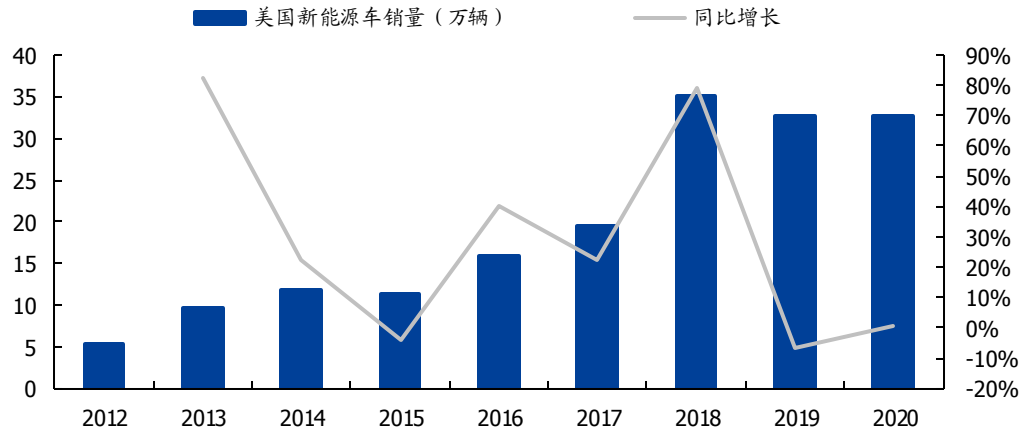
拜登电动车计划的核心是**1000 亿美元的消费者购车退税**。美国的现有税收抵免政策规定，消费者在购买新能源车后可获得最高 7500 美元的退税。但是一旦汽车制造商交付量达到 20 万辆，其享有的税收抵免将每 6 个月减少 60%，直至停止。特斯拉和通用分别于 18Q3 和 18Q4 达到了 20 万辆交付量门槛，并在 19Q4 和 20Q1 完全退出税补优惠名单，失去价格优势。拜登新政将为消费者提供销售折扣和税收优惠，有望通过大力刺激美国民众的消费需求，打破新能源车销售放量停滞的僵局。

图表 6: 美国新能源车购车税收抵免政策

时间	事件
2008 年	汽车制造商销售的首批 20 万辆电动汽车，可以享受最高 7500 美元的税收抵免，在销量达到 20 万辆后，其享有的税收抵免每 6 个月将减少 50%，直到完全取消。
2018 年	特斯拉在 18Q3，福特在 18Q4 先后达到 20 万辆销量，补贴退坡。
2019 年底	美国国会试图提交草案，拟将触发补贴退坡的门槛由 20 万辆提高到 60 万辆，但是被特朗普政府驳回。
2021 年	拜登新政加码电动车，1000 亿美元用于消费者退税补贴。

资料来源：公开资料整理，国盛证券研究所

图表 7: 2012-2020 年美国新能源车销量及增长率



资料来源: 美国能源部, 国盛证券研究所

2012-2017 年间, 随着车辆性能的提升及相关配套设施的逐步完善, 美国新能源车销量由 5.3 万辆稳步增长至 19.6 万辆, CAGR 29.8%。2018 年, 特斯拉 Model 3 凭借其超前的产品设计、全方位的技术领先及极高的性价比彻底引爆新能源车市场。2018 年美国新能源车实现销量 36.1 万辆, 同比高增 84.7%, 其中 Model 3 贡献 14 万辆销量。2019 年至 2020 年, 特斯拉销量趋于稳定, 同时由于税收减免优惠退坡且缺乏有力的新政策, 叠加新冠疫情等多重因素的影响, 美国新能源车销量基本保持在 30-35 万辆区间, 市场增长乏力。相比之下, 2018-2020 年, 欧洲市场新能源车销量从 40 万辆增长到 130 万辆, 实现 3 倍的快速飞跃。就新能源车渗透率而言, 2020 年欧洲/中国/美国分别为 11%/6%/2%, 美国市场增长空间巨大。

拜登政府有望在 7 月出台新的美国企业平均燃油经济性标准。2011 年, 奥巴马执政时期落地了汽车油耗考核目标, 其中要求 2025 年整体考核目标 48.7mpg (碳排放量 101g/km)。2020 年特朗普政府放宽了乘用车油耗和 CO2 排放标准, 把标准改为每年提高效率 1.5%, 远低于奥巴马政府规定的 5%。拜登拟提高燃油经济性标准, 并将较奥巴马时期更为严苛, 对标欧洲, 从严汽车排放监管。

我们认为在拜登新政的刺激引导下, 美国新能源车市场迎来新一轮高增长期。供给端, 提高燃油经济性考核标准, 对车辆排放从严监管, 加速车企电动化升级。需求端, 通过消费补贴优惠和公共领域电动化推广, 大力刺激消费需求。

我们预计 2021/2022 年美国新能源车销量预期为 55/100 万辆。继续推荐受益于电动化浪潮的中游标的, 宁德时代、亿纬锂能、天赐材料、当升科技、恩捷股份、璞泰来、新宙邦、宏发股份、汇川技术、科达利等。

三、产业链价格动态

3.1 光伏产业链

图表 8: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-5-19

	现货价格			涨跌幅	涨跌幅
	(高/低/均价)			(%)	(\$)
多晶硅 (每千克)					
多晶硅菜花料(RMB)	110	70	108	8.0	8.000
多晶硅致密料(RMB)	200	160	180	9.8	16.000
硅片 (每片)					
多晶硅片-金刚线(USD)	0.344	0.330	0.343	8.5	0.027
多晶硅片-金刚线(RMB)	2.500	2.300	2.450	7.9	0.180
单晶硅片-158.75mm/170 μ m(USD)	0.599	0.585	0.596	0.6	0.003
单晶硅片-158.75mm/170 μ m(RMB)	4.390	4.260	4.325	1.5	0.065
单晶硅片-166mm/170 μ m(USD)	0.625	0.611	0.612	-1.0	-0.006
单晶硅片-166mm/170 μ m(RMB)	4.490	4.445	4.468	0.5	0.023
单晶硅片-182mm/175 μ m(USD)	0.743	0.743	0.743	12.6	0.083
单晶硅片-182mm/175 μ m(RMB)	5.450	5.450	5.450	12.1	0.590
单晶硅片-210mm/175 μ m(USD)	0.994	0.994	0.994	-	-
单晶硅片-210mm/175 μ m(RMB)	7.230	7.230	7.230	-	-
电池片 (每 w)					
多晶电池片-金刚线-18.7%(USD)	0.115	0.109	0.114	4.4	0.005
多晶电池片-金刚线-18.7%(RMB)	0.837	0.793	0.826	4.2	0.033
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(USD)	0.170	0.137	0.138	2.2	0.003
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(RMB)	1.020	1.000	1.000	-	-
单晶 PERC 电池片-166mm/22.4%+(USD)	0.170	0.128	0.136	2.3	0.003
单晶 PERC 电池片-166mm/22.4%+(RMB)	1.020	0.970	0.990	1.0	0.010
单晶 PERC 电池片-182mm/22.4%+(USD)	0.140	0.128	0.136	0.7	0.001
单晶 PERC 电池片-182mm/22.4%+(RMB)	1.020	0.930	0.990	1.0	0.010
单晶 PERC 电池片-210mm/22.4%+(USD)	0.140	0.135	0.136	0.7	0.001
单晶 PERC 电池片-210mm/22.4%+(RMB)	1.020	0.980	0.990	1.0	0.010
组件 (每 w)					
275-280/330-335W 多晶组件(USD)	0.270	0.195	0.204	1.0	0.002
275-280/330-335W 多晶组件(RMB)	1.530	1.400	1.520	1.3	0.020
325-335/395-405W 单晶 PERC 组件(USD)	0.340	0.200	0.214	3.4	0.007
325-335/395-405W 单晶 PERC 组件(RMB)	1.700	1.550	1.650	3.1	0.050
182mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.245	0.230	0.237	1.7	0.004
182mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.800	1.650	1.740	0.6	0.010
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.245	0.220	0.237	1.7	0.004
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.800	1.650	1.740	0.6	0.010

资料来源: PVinfolink, 国盛证券研究所

四、一周重要新闻

4.1 新闻概览

新能源汽车

行业资讯:

1. 国轩 LFP 电池供货零跑 T03
2. 海目星激光半年内获 CATL 超 10 亿订单
3. LG 新能源南京电池工厂产能扩容
4. 锂电隔膜新一轮扩产“启动”

公司新闻:

1. 容百科技: 与茂联科技战略合作暨认购合纵科技向特定对象发行股票的公告
2. 金智科技: 关于回购公司股份比例达到 5%暨回购进展的公告
3. 宏发股份: 关于 5%以上股东权益变动的提示性公告

新能源发电

太阳能

行业资讯:

1. 重磅! 2021 年风光建设方案出炉, 保障性并网规模不低于 90GW, 户用补贴 5 亿元
2. 刚刚! 中环将所有尺寸硅片价格集体上涨 0.4 元以上!
3. 阳光电源与内蒙古自治区达成战略合作 共谋绿色发展
4. 又一地方电力上市公司闽东电力进军光伏

公司新闻:

1. 隆基股份: 隆基股份 2021 年度公开发行 A 股可转换公司债券预案
2. 上机数控: 关于子公司签订重大采购合同的公告
3. 晶科科技: 关于对外出售电站资产的公告

风电

行业资讯:

1. 电气风电成功敲钟上市 正式登陆科创板
2. 1-4 月份 全国新增并网风电装机容量 660 万千瓦

公司新闻:

1. 日月股份: 关于非公开发行限售股上市流通的公告
2. 天顺风能: 关于全资子公司签署《合作协议》暨对外投资的公告
3. 中材科技: 投资项目(锂电池隔膜生产线)公告

核电及其他能源

行业资讯:

1. 习近平主席同俄罗斯总统普京共同见证中俄核能合作项目开工仪式
2. 华龙一号海外首堆投入商业运行

4.2 行业资讯

新能源汽车

1. 国轩 LFP 电池供货零跑 T03

国轩高科与零跑汽车达成合作, 已配套车型零跑 T03, 电芯为磷酸铁锂电池。

——数据来源：<https://www.gg-lb.com/art-42763.html>

2. 海目星激光半年内获CATL超10亿订单

自2020年12月起，短短半年内，海目星激光与宁德时代合作订单金额已超10亿元。

——数据来源：<https://www.gg-lb.com/art-42756.html>

3. LG新能源南京电池工厂产能扩容

LG化学(南京)新能源科技有限公司锂离子电池二工厂竣工，该工厂主要面向欧洲市场供应动力电池，项目总投资13亿美元(约合人民币84亿元)。

——数据来源：<https://www.gg-lb.com/art-42772.html>

4. 锂电隔膜新一轮扩产“启动”

为进一步满足市场需求，头部隔膜企业开始启动扩产项目部署或加快产能释放。锂电池在新能源汽车、储能、两轮车、电动工具等多个细分市场全面开花，带动锂电池隔膜市场需求强势增长。

——数据来源：<https://www.gg-lb.com/art-42774.html>

新能源发电

太阳能

1. 重磅！2021年风光建设方案出炉，保障性并网规模不低于90GW，户用补贴5亿元

《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》发布指出，2021年，全国风电、光伏发电发电量占全社会用电量的比重达到11%左右，后续逐年提高，确保2025年非化石能源消费占一次能源消费的比重达到20%左右。2021年保障性并网规模不低于9000万千瓦，户用光伏发电项目国家财政补贴预算额度为5亿元。

——数据来源：<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210520/1153628.shtml>

2. 刚刚！中环将所有尺寸硅片价格集体上涨0.4元以上！

据最新的报价数据显示，截至2021年5月20日，中环G1型硅片报价4.70元，上涨0.44元；M6型硅片报价4.85元，上涨0.405元；G12型硅片报价7.77元，上涨0.62元。

——数据来源：<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210520/1153654.shtml>

3. 阳光电源与内蒙古自治区达成战略合作 共谋绿色发展

5月21日，阳光电源与内蒙古自治区人民政府、中财融商签署战略合作协议。阳光新能源将从新能源技术创新和产业应用两端入手，在内蒙古投资设立现代能源研究机构，参与内蒙古现代能源发展规划，创新打造一批光伏、风电、储能、制氢示范项目。

——数据来源：<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210521/1153902.shtml>

4. 又一地方电力上市公司闽东电力进军光伏

5月19日，闽东电力发布公告，与周宁县人民政府签订战略合作协议，围绕新能源开发建立全面战略合作关系。周宁县政府同意闽东电力按规定在其管辖区域内开展集中式陆上风电及集中式光伏发电项目的开发。

——数据来源：<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210520/1153501.shtml>

风电

1. 电气风电成功敲钟上市 正式登陆科创板

5月19日，上海电气风电集团上市仪式在上海证券大厦顺利完成，这标志着历经一年的紧张筹备后，电气风电正式登陆科创板上市。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20210519/1153336.shtml>

2. 1-4 月份 全国新增并网风电装机容量 660 万千瓦

5月19日，国家能源局发布1-4月份全国电力工业统计数据。截至4月底，全国发电装机容量22.3亿千瓦，同比增长9.5%。其中，风电装机容量2.9亿千瓦，同比增长34.6%；太阳能发电装机容量2.6亿千瓦，同比增长24.3%。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20210521/1153713.shtml>

核电及其他能源

1. 习近平主席同俄罗斯总统普京共同见证中俄核能合作项目开工仪式

习近平主席5月19日下午在北京通过视频连线，同俄罗斯总统普京共同见证两国核能合作项目——田湾核电站和徐大堡核电站开工仪式。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20210519/1153450.shtml>

2. 华龙一号海外首堆投入商业运行

当地时间5月20日01时15分，“华龙一号”海外首堆工程——巴基斯坦卡拉奇核电2号(K-2)机组完成100小时连续稳定运行验收，各项性能指标达标，经过69个月建设，目前建造、安装、调试各项工作圆满完成，正式进入商业运行。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20210521/1153927.shtml>

4.3 公司新闻

新能源汽车

1. 容百科技：与茂联科技战略合作暨认购合纵科技向特定对象发行股票的公告

5月19日，容百科技公告称，与茂联科技签订了战略合作协议，双方就镍钴冶炼材料供应、镍钴资源合作及后续引入战略投资等方面合作达成合作意向。公司以自有资金按照4.02元/股的价格，认购合纵科技向特定对象发行的746万股A股股份，认购金额为3000万元。

——数据来源：wind

2. 金智科技：关于回购公司股份比例达到5%暨回购进展的公告

截止2021年5月14日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份2030万股，占公司目前总股本的5.02%，最高成交价为8.63元/股，最低成交价为7.32元/股，成交总金额为1.6亿元（不含交易费用）。

——数据来源：wind

3. 宏发股份：关于5%以上股东权益变动的提示性公告

本次权益变动后，股东联发集团有限公司及一致行动人厦门联发商置有限公司持有公司股份比例将从13.52%减少至8.52%。

——数据来源：wind

新能源发电

太阳能

1. 隆基股份：隆基股份2021年度公开发行A股可转换公司债券预案

公司拟公开发行总额不超过人民币70亿元（含70亿元）A股可转换公司债券。

——数据来源：wind

2. 上机数控：关于子公司签订重大采购合同的公告

2021年6月至2023年12月，由公司全资子公司弘元新材向对方采购原材料多晶硅料3.1万吨，按照当前市场价格测算，预计采购金额约为50.84亿元（含税）。

——数据来源：wind

3. 晶科科技：关于对外出售电站资产的公告

晶科电力有限公司拟将其持有的左云县晶科和江苏旭强 100%股权出售给湖北能源集团新能源发展有限公司，股权转让对价合计为 4.67 亿元。

——数据来源：wind

风电

1. 日月股份：关于非公开发行限售股上市流通的公告

本次限售股上市流通数量为 1.37 亿股，上市流通时间为 2021 年 5 月 27 日。

——数据来源：wind

2. 天顺风能：关于全资子公司签署《合作协议》暨对外投资的公告

公司全资子公司上海天顺河南华濮签署了《合作协议》，推进濮阳县产业集聚区源网荷储一体化项目，并设立孙公司濮阳天顺华濮绿能产业科技有限公司。合资公司注册资本为人民币 5 亿元，其中，上海天顺出资 2.55 亿元，占合资公司注册资本 51%；河南华濮出资 2.45 亿元，占合资公司注册资本 49%。

——数据来源：wind

3. 中材科技：投资项目（锂电池隔膜生产线）公告

公司之控股子公司中材锂膜之全资子公司中材锂膜（南京）有限公司拟在江苏省南京市投资建设“年产 10.4 亿平方米锂离子电池隔膜生产线”。

——数据来源：wind

五、风险提示

新能源装机需求不及预期，新能源发电政策不及预期，宏观经济不及预期。

免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。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。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告所涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在10%以上

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区平安里西大街26号楼3层

邮编：100032

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 1号楼10层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区福华三路100号鼎和大厦24楼

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com