

电气设备

异质结转换效率再创记录，美国电动车补贴政策进一步升级

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：迈为股份 HJT 最高转换效率达到 25.05%，创量产技术最高纪录，有望推动异质结产业化加速。5月28日，迈为股份发布新闻，公司研制的异质结 M6 尺寸电池片，光电转换效率达到了 25.05%，获得 ISFH 测试认证，刷新异质结量产技术领域的最高纪录。迈为从 2019 年 1 月开始启动 HJT 设备项目，联合产业链上下游积极探索和推进异质结研发。本次迈为实现在最高异质结转换效率，有望推动异质结加速产业化，实现光伏产业链降本增效。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**。

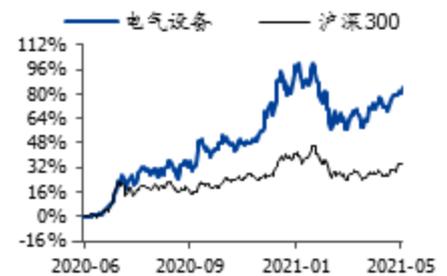
风电：国内首台漂浮式海上风机下线，加速推动我国深远海海上风电的开发。5月26日，国内首台漂浮式机组一由明阳智能自主研发的 MySE5.5MW 抗台风型浮式机组一在明阳智能阳江基地装配完成并测试下线，标志着国内首台海上漂浮式试验样机即将安装应用，应用此漂浮式风机的三峡阳江沙扒项目将成为首个国家级漂浮式示范项目。漂浮式海上风机的成功研发，将为我国深远海海上风电项目的开发提供有力的支撑，有望进一步推动我国海上风电产业的增长。推荐方面，迎来业绩拐点的风机龙头**金风科技**，**明阳智能**和业绩高速增长的零部件企业**天顺风能、泰胜风能、双一科技、金雷股份、日月股份**。

新能源车：美国电动车税收抵免政策再获推进，补贴上限提高到 12500 美元。美国参议院财政委员会提出电动车税收抵免新法案，主要内容包括：（1）单车补贴金额上限由原有的 7500 美元提高到 12500 美元。（2）取消车企累计销量达 20 万辆后补贴在一年内退坡的原有限制。更改为全美电动车渗透率达 50% 后，退税补贴在三年内逐步退坡。该法案后续还需得到参议院和美国众议院的批准，目前民主党在两院占有多数席位，新法案通过概率相对较大。我们认为若该法案正式落地，在高补贴的刺激下将带动较大的销售弹性，美国市场或将成为继欧洲市场后的下一个产业增长点。近期美国新能源车行业利好政策频传，行业β行情来临，各细分龙头的成长趋势明确。继续推荐受益于电动化浪潮的优质标的，**宁德时代、璞泰来、亿纬锂能、天赐材料、当升科技、恩捷股份、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 杨润恩

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：户用项目政策超预期，美国电动车市场迎来重磅支持》2021-05-23
- 2、《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
- 3、《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



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
300750.SZ	宁德时代	买入	2.40	4.34	6.51	8.92	170.67	94.38	62.92	45.92
603659.SH	璞泰来	增持	0.96	1.90	2.59	3.43	99.15	50.09	36.75	27.75
300014.SZ	亿纬锂能	增持	0.87	1.66	2.36	3.29	119.48	62.62	44.05	31.60
300274.SZ	阳光电源	增持	1.34	2.20	2.75	3.32	66.04	40.23	32.18	26.66
601012.SH	隆基股份	增持	2.21	3.04	4.02	4.60	44.00	31.99	24.19	21.14
600438.SH	通威股份	增持	0.80	1.29	1.63	1.80	47.96	29.74	23.54	21.32
002459.SZ	晶澳科技	买入	0.94	1.32	1.86	2.52	33.09	23.56	16.72	12.34

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	5
三、产业链价格动态	7
3.1 光伏产业链	7
3.2 锂电池及主要材料	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

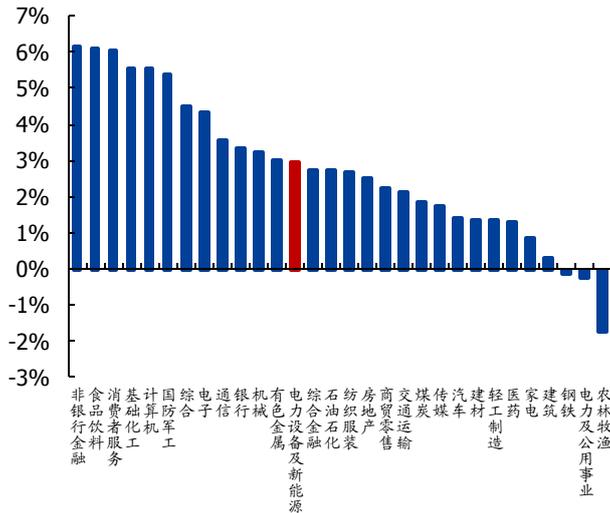
图表目录

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: ISFH 测试报告数据	5
图表 5: 美国新能源车税收优惠新法案与现有政策对比	6
图表 6: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-5-26	7
图表 7: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-5-28	8

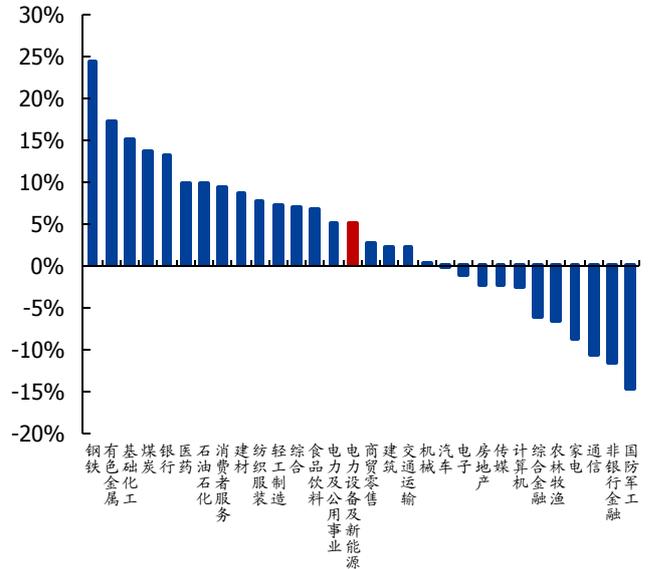
一、行情回顾

本周，电力设备新能源板块（中信）上涨 3.0%，在各主要行业板块中涨幅处于中游水平，今年以来累计涨幅为 5.0%。

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，储能设备（申万）涨幅最高，上涨 7.0%，锂电池中游材料各股继续领涨；工控自动化（申万）上涨 5.3%；风电设备（申万）上涨 1.3%，整体来看各股调整幅度较小；光伏设备（申万）小幅下跌 0.4%，其中部分辅材和设备企业取得较大涨幅。

图表 3: 本周板块涨跌幅

2021/5/24-2021/5/28 子行业涨跌幅情况		
857335.SI	储能设备	7.0%
857333.SI	光伏设备	-0.4%
857322.SI	工控自动化	5.3%
857332.SI	风电设备	1.3%

资料来源: wind, 国盛证券研究所

二、本周核心观点

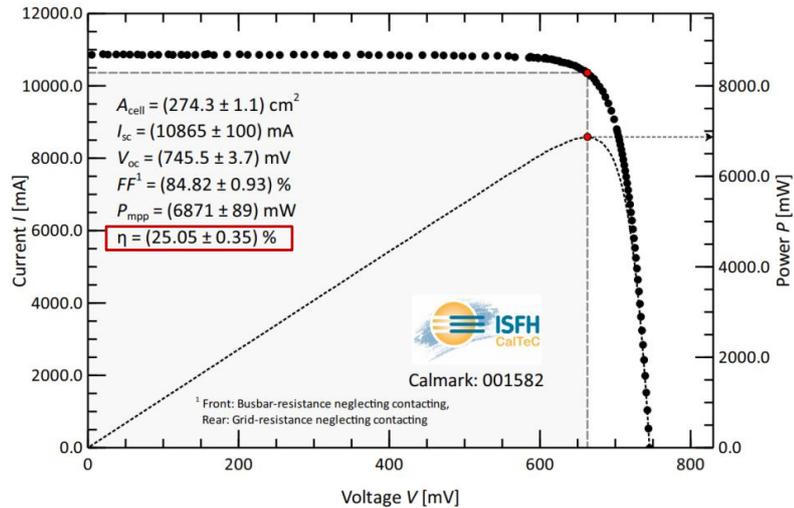
2.1 新能源发电

2.1.1 光伏

迈为股份 HJT 最高转换效率达到 25.05%，创量产技术最高纪录。5月28日，迈为股份发布新闻，公司研制的异质结 M6 尺寸电池片，光电转换效率达到了 25.05%，获得 ISFH 测试认证，刷新异质结量产技术领域的最高纪录。迈为从 2019 年 1 月开始启动 HJT

设备项目，联合产业链上下游积极探索和推进异质结研发。本次迈为实现最高异质结转换效率，有望推动异质结加速产业化，实现光伏产业链降本增效。

图表 4: ISFH 测试报告数据



资料来源: 迈为股份官网, 国盛证券研究所

去年招标的异质结项目陆续投产，中试线结果陆续出炉，有望推动异质结产业化加速。随着去年下半年招标的异质结设备陆续投产，近期，各异质结中试线转换效率结果陆续出炉，安徽华晟从上年7月启动，中试线规模为500MW，该项目已于2021年3月18日正式投产出片，2021年4月在2万片/日的产量水平下，平均效率达到24.12%，最佳工艺批次平均效率达24.44%，最高电池片效率达到24.72%，随着项目后续稳步推进，后续量产规模和转换效率或将继续提升。叠加设备厂商持续降本增效，异质结扩产有望加速。

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

国内首台漂浮式海上风机下线，加速推动我国深远海海上风电的开发。5月26日，国内首台漂浮式机组—由明阳智能自主研发的MySE5.5MW抗台风型浮式机组—在明阳智能阳江基地装配完成并测试下线，标志着国内首台海上漂浮式试验样机即将安装应用，应用此漂浮式风机的三峡阳江沙扒项目将成为首个国家级漂浮式示范项目。漂浮式海上风机的成功研发，将为我国深远海海上风电项目的开发提供有力的支撑，有望进一步推动我国海上风电产业的成长。

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27日，美国参议院财政委员会推进了新的法案，提高电动车税收抵免上限至12500美元，并放缓了补贴退坡节奏。

该法案的具体内容包括：

(1) 抵免金额：现有政策规定电动车税收抵免最高为7500美元；新法案提议，在美国本土组装的电动车补贴上限提高至10000美元，若是由工会成员生产的电动车，再增加补贴2500美元（即最高补贴上限为12500美元）；

(2) 补贴退坡要求：现有政策规定某车企电动车销量超20万辆后，税收优惠将每半年退坡50%，直至不再享受优惠；新法案提议，当全美国电动车渗透率超50%后，税收优惠在三年内缓慢退坡；

(3) 补贴要求：新法案增加了售价门槛，零售价低于8万美元的电动车才可享受税收优惠。

图表5：美国新能源车税收优惠新法案与现有政策对比

	现有政策	新法案
抵免金额	上限7500美元	上限12500美元
退坡要求	某车企销量20万辆后，每半年退坡50%	全美渗透率达50%后，在三年内缓慢退坡
售价要求	/	低于8万美元

资料来源：美国参议院财政部官网，国盛证券研究所

新法案的补贴金额更高、补贴时间更长。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。在现有的补贴政策下已失去价格优势。若新法案得以通过，按照目前美国新能源车渗透率不到3%的情况，相较50%渗透率门槛还有很大的发展空间，补贴政策红利期的时间将大幅延长。

民主党占据参议院、众议院多数席位，法案通过概率较大。该新法案现在只是初步提议阶段，后续还需要经过参议院和众议院的投票决策。按照规定，需要首先提交参议院审议，简单多数(1/2)即通过；参议院通过后提交众议院审议，简单多数(1/2)即通过，通过后提交总统签字，总统签字后即成法案。考虑到目前美国民主党在参议院和众议院均享有多数席位，该法案的通过概率相对较大，我们将对后续进程保持持续关注。

继拜登1740亿美元电动车扶持计划后，美国新能源车行业利好政策频传，行业β行情来临。我们认为若该法案正式落地，在高补贴的刺激下将带动较大的销售弹性，美国市场或将成为继欧洲市场后的下一个产业增长点。继续看好电动车产业链机会。中国拥有全世界最齐全的电动车配套产业链，凭借低成本、高质量的产品优势，已进入特斯拉、大众MEB平台等供应体系。行业β行情来临，各细分龙头的成长趋势明确。

继续推荐受益于电动化浪潮的优质标的，**宁德时代、璞泰来、亿纬锂能、天赐材料、当升科技、恩捷股份、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 6: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-5-26

	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)	125	70	115	6.5	7.000
多晶硅致密料(RMB)	220	170	200	11.1	20.000
硅片 (每片)					
多晶硅片-金刚线(USD)	0.344	0.330	0.343	-	-
多晶硅片-金刚线(RMB)	2.500	2.350	2.500	2.0	0.050
单晶硅片-158.75mm/170 μ m(USD)	0.680	0.646	0.660	10.8	0.065
单晶硅片-158.75mm/170 μ m(RMB)	4.850	4.700	4.750	9.8	0.425
单晶硅片-166mm/170 μ m(USD)	0.682	0.667	0.669	9.3	0.057
单晶硅片-166mm/170 μ m(RMB)	4.920	4.850	4.870	9.0	0.403
单晶硅片-182mm/175 μ m(USD)	0.811	0.811	0.811	9.1	0.068
单晶硅片-182mm/175 μ m(RMB)	6.000	5.920	5.930	8.8	0.480
单晶硅片-210mm/175 μ m(USD)	1.080	1.080	1.080	8.7	0.086
单晶硅片-210mm/175 μ m(RMB)	7.850	7.850	7.850	8.6	0.620
电池片 (每 w)					
多晶电池片-金刚线-18.7%(USD)	0.120	0.116	0.119	4.6	0.005
多晶电池片-金刚线-18.7%(RMB)	0.870	0.837	0.859	4.0	0.033
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(USD)	0.185	0.148	0.149	8.0	0.011
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(RMB)	1.100	1.070	1.080	8.0	0.080
单晶 PERC 电池片-166mm/22.4%+(USD)	0.185	0.145	0.145	6.6	0.009
单晶 PERC 电池片-166mm/22.4%+(RMB)	1.080	1.050	1.050	6.1	0.060
单晶 PERC 电池片-182mm/22.4%+(USD)	0.149	0.145	0.145	6.6	0.009
单晶 PERC 电池片-182mm/22.4%+(RMB)	1.080	1.050	1.050	6.1	0.060
单晶 PERC 电池片-210mm/22.4%+(USD)	0.149	0.145	0.145	6.6	0.009
单晶 PERC 电池片-210mm/22.4%+(RMB)	1.080	1.050	1.050	6.1	0.060
组件 (每 w)					
275-280/330-335W 多晶组件(USD)	0.270	0.195	0.206	1.0	0.002
275-280/330-335W 多晶组件(RMB)	1.540	1.400	1.530	0.7	0.010
325-335/395-405W 单晶 PERC 组件(USD)	0.340	0.205	0.218	1.9	0.004
325-335/395-405W 单晶 PERC 组件(RMB)	1.700	1.580	1.670	1.2	0.020
182mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.245	0.225	0.240	1.3	0.003
182mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.820	1.680	1.750	0.6	0.010
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.245	0.225	0.240	1.3	0.003
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.820	1.680	1.750	0.6	0.010

资料来源: PVinfolink, 国盛证券研究所

3.2 锂电池及主要材料

图表 7: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-5-28

	现货价格			涨跌幅	涨跌幅
	(高/低/均价)			(%)	(\$)
正极材料及原材料 (万元/吨)					
三元材料 5 系 (动力型)	15.40	14.90	15.15	-	-
三元材料 6 系 (常规 622 型)	16.50	16.00	16.25	-3.0	-0.50
三元材料 8 系 (811 型)	20.20	19.40	19.80	7.9	1.45
磷酸铁锂 (动力型)	5.50	5.00	5.25	4.0	0.20
三元前驱体 (523 型)	10.80	10.30	10.55	-	-
三元前驱体 (622 型)	11.30	10.80	11.05	-	-
三元前驱体 (811 型)	12.00	11.60	11.80	-	-
电池级氢氧化锂	9.00	8.50	8.75	3.6	0.30
电池级碳酸铁	9.00	8.60	8.80	-	-
电池级正磷酸铁	1.30	1.22	1.26	-	-
硫酸钴 ($\geq 20.5\%$)	7.50	7.00	7.25	-1.4	-0.10
电池级硫酸镍	3.40	3.30	3.35	3.1	0.10
电池级硫酸锰	0.73	0.68	0.71	-	-
负极材料及原材料 (万元/吨)					
天然石墨负极 (高端)	6.30	4.80	5.55	-	-
天然石墨负极 (中端)	4.20	3.00	3.60	-	-
人造石墨负极 (高端)	7.50	6.00	6.75	-	-
人造石墨负极 (中端)	4.80	3.50	4.15	-	-
隔膜 (元/平方米)					
7 μ m/湿法基膜	2.20	1.80	2.00	-	-
9 μ m/湿法基膜	1.30	1.10	1.20	-	-
16 μ m/干法基膜	1.00	0.90	0.95	-	-
水系/7 μ m+2 μ m/湿法涂覆隔膜	2.60	2.20	2.40	-	-
水系/9 μ m+3 μ m/湿法涂覆隔膜	2.30	1.60	1.95	-	-
电解液 (万元/吨)					
电解液 (三元/圆柱/2600mAh)	8.00	6.80	7.40	34.5	1.90
电解液 (三元/常规动力型)	7.50	6.50	7.00	12.0	0.75
电解液 (磷酸铁锂)	7.50	6.80	7.15	10.9	0.70
六氟磷酸锂 (国产)	32.00	25.00	28.50	7.5	2.00
六氟磷酸锂 (出口)	26.00	21.00	23.50	-	-
锂电池 (元/Wh)					
方形动力电芯 (磷酸铁锂)	0.55	0.50	0.53	-	-
方形动力电芯 (三元)	0.67	0.65	0.66	-	-
小动力 18650 (三元/国产/2500mAh)	6.20	5.90	6.05	-	-
高端动力 18650 (三元/国产/2500mAh)	7.60	7.10	7.35	-	-

资料来源: 鑫锂锂电, 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. 华为重申不造车，也不会投资、控股、参股任何车企
2. 理想 ONE 改款车发布
3. 三星 SDI 将在 2027 年量产固态电池
4. 亿纬锂能储能产品通过 UL9540A 测试

公司新闻:

1. 星源材质: 关于拟对外投资的公告
2. 天赐材料: 关于全资子公司宁德凯欣与宁德时代签订物料供货协议的公告
3. 多氟多: 关于签订投资框架协议的公告

新能源发电

太阳能

行业资讯:

1. 美国参议院提交《Clean Energy for America Act》，ITC 政策进一步提升
2. 晶澳、晶科、隆基联合推出 182 组件产品白皮书
3. 多晶硅周评-供需格局未改 价格延续涨势
4. 隆基上调硅片价格 0.4-0.48 元/片

公司新闻:

1. 隆基股份: 隆基股份关于云南和青海地震对公司影响的公告
2. 晶澳科技: 关于签订多晶硅采购协议的公告
3. 高测股份: 关于自愿披露签订日常重大经营合同的公告

风电

行业资讯:

1. 各省 2021-2022 光伏风电规模明确，将根据非水可再生电力消纳目标确定
2. 拓展海上风电产业链！福建省政府发文加快建设“海上福建”

公司新闻:

1. 金力永磁: 关于授权公司管理层启动公司发行境外上市外资股（H 股）并在香港联合交易所有限公司上市相关筹备工作的提示性公告
2. 节能风电: 关于公开发行可转换公司债券获得中国证监会核准批复的公告
3. 天顺风能: 关于欧盟对中国钢制风塔进行反倾销调查的公告

核电及其他能源

行业资讯:

1. 国内首套海阳一期核能对外供热 450 万平热网加热器设备完工发运
2. 法马通推进核废物处理机器人开发

4.2 行业资讯

新能源汽车

1. 华为重申不造车，也不会投资、控股、参股任何车企

华为发布声明，至今为止并未投资任何车企，未来也不会投资任何车企，更不会控股、参股。选择北汽、长安和广汽三家车企作为战略合作伙伴，是支持它们打造各自子品牌。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/p2CB5Xl4dw-NyOR2wopgUQ>

2. 理想 ONE 改款车发布

理想发布 2021 款理想 ONE，起售价 33.8 万元，预计 6 月 1 日起交付，纯电续航里程 188km。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/hwNr7qyM1SuFynnTsk8iuw>

3. 三星 SDI 将在 2027 年量产固态电池

三星 SDI 宣布将在 2025 年之前开发大型全固态电池单元和圆形全固态电池单元，并于 2027 年开始量产。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/_QWNsoVGBpk-CIQuBWTgrg

4. 亿纬锂能储能产品通过 UL9540A 测试

亿纬锂能的储能电芯 LF280K 产品通过 UL9540A 测试报告，该报告是用以评估电池储能系统大规模热失控火蔓延情况。获得该报告意味着有较高概率可以获得全美各地监管部门的进行许可证。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/IM8nphsn-OM9aHJP-rLOVg>

新能源发电

太阳能

1. 美国参议院提交《Clean Energy for America Act》，ITC 政策进一步提升

新法案中强调，投资清洁能源设施可以享受生产税收抵免(PTC)或投资税收抵免(ITC)。选择 PTC 的纳税人将在设施投入使用后的 10 年内，每生产和销售 1KWh 的电力获得 2.5 美分的税收抵免。选择 ITC 的纳税人将在该设施投入服务的当年获得价值 30% 的投资抵免。ITC 政策的结束时间定为电力部门的碳排放量比 2021 年水平低 75% 的年份，抵免政策会在接下来的五年内逐步取消。此外，对于安装光伏系统实现零能耗的房屋，可以获得 5000 美元的补贴。

——数据来源：<https://www.finance.senate.gov/imo/media/doc>

2. 晶澳、晶科、隆基联合推出 182 组件产品白皮书

白皮书中指出硅片尺寸应当综合考虑光伏组件设计、应用的各项边界条件，由更优组件尺寸反推硅片尺寸，M10 规格是对全产业链（制造、运输、安装、发电性能与系统匹配各环节）进行综合考虑之后得出的最具度电成本优势的组件解决方案；白皮书中着重强调了 M10 组件包装运输、搬运安装、载荷能力方面相较 G12 组件的优势。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/EHh5yR5q8-7gCoTAlMvWgA>

3. 多晶硅周评-供需格局未改 价格延续涨势

5 月 26 日，硅业分会公布了最新的硅料价格数据，本周国内单晶复投料价格区间在 20.0-20.5 万元/吨，成交均价为 20.27 万元/吨；单晶致密料价格区间在 19.7-20.2 万元/吨，成交均价为 19.90 万元/吨。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/_v2z6Lx46VHzwuF4Fi-0w

4. 隆基上调硅片价格 0.4-0.48 元/片

5 月 25 日，隆基公布最新硅片价格，相较 5 月 14 日报价，G1、M6、M10 分别上涨 0.4、0.4、0.48 元/片至 4.79、4.89、5.87 元/片；与中环 5 月 20 日报价相比，G1、M6 分别高 0.09、0.04 元/片。

——数据来源：

<https://www.longi-silicon.com/index.php?m=content&c=index&a=lists&catid=245>

风电

1. 各省 2021-2022 光伏风电规模明确，将根据非水可再生电力消纳目标确定

发改委、能源局发布通知，明确 2021 年可再生能源电力消纳责任权重；从 2021 年起，每年初滚动发布各省权重，同时印发当年和次年消纳责任权重，当年权重为约束性指标，各省按此进行考核评估，次年轻重为预期性指标，各省按此开展项目储备。

——数据来源：https://www.ndrc.gov.cn/xwtd/tzgg/202105/t20210525_1280790.html

2. 拓展海上风电产业链！福建省政府发文加快建设“海上福建”

根据北极星风力发电网新闻，近日，福建省人民政府关于印发加快建设“海上福建”推进海洋经济高质量发展三年行动方案（2021—2023 年）的通知。通知指出，拓展海上风电产业链。有序推进福州、宁德、莆田、漳州、平潭海上风电开发，建设福州江阴等海上先进风电装备园区，规划建设深远海海上风电基地。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20210526/1154581.shtml>

核电及其他能源

1. 国内首套海阳一期核能对外供热 450 万平热网加热器设备完工发运

5 月 22 日，东方电气集团东方锅炉股份有限公司设计、制造的国内首套海阳一期核能对外供热 450 万平热网加热器设备在德阳制造基地制造完工发运。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20210526/1154694.shtml>

2. 法马通推进核废物处理机器人开发

法国法马通公司宣布用于支持核设施退役和废物管理的机器人辅助处理系统开发工作取得里程碑进展。试验证实该处理和分类高放废物部件的机器人系统能够良好运行，这为提高核工业自动化水平铺平道路。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20210526/1154689.shtml>

4.3 公司新闻

新能源汽车

1. 星源材质：关于拟对外投资的公告

公司拟在南通经济技术开发区投资建设锂电池隔膜的研发和生产项目，投资总额为 100 亿元。项目拟投资建设期限分为三期，建设年产 30 亿平方米湿法隔膜和涂覆隔膜产能。

——数据来源：wind

2. 天赐材料：关于全资子公司宁德凯欣与宁德时代签订物料供货协议的公告

2021 年 5 月 27 日，公司全资子公司宁德凯欣与宁德时代签订了《物料供货框架协议》，约定在协议有效期内（自协议生效之日起至 2022 年 6 月 30 日），宁德凯欣向宁德时代供应预计六氟磷酸锂使用量为 1.5 万吨的对应数量电解液产品。

——数据来源：wind

3. 多氟多：关于签订投资框架协议的公告

公司与南宁市人民政府、青秀区人民政府签订了《锂电池项目投资框架协议》，三方共同投资设立南宁项目公司，合作建设 20GWh 锂电池项目，生产锂电池及相关配套产品。

——数据来源：wind

新能源发电

太阳能

1. 隆基股份：隆基股份关于云南和青海地震对公司影响的公告

公司单晶硅棒、硅片生产基地主要集中于宁夏（银川、中宁）和云南（丽江、保山、曲靖、楚雄），此次地震对公司生产经营产生了一定影响，预计影响公司5月单晶硅片产量1.2亿片，约占当月单晶硅片产量的10%。按目前情况看，预计一周内全面恢复生产。

——数据来源：wind

2. 晶澳科技：关于签订多晶硅采购协议的公告

公司将于2021年7月1日至2026年6月30日期间向江苏中能硅业科技发展有限公司采购颗粒硅，预计总采购量约14.58万吨。

——数据来源：wind

3. 高测股份：关于自愿披露签订日常重大经营合同的公告

公司与通合新能源（通威太阳能持股65%，天合光能持股35%）签订光伏切割设备销售合同，合同金额为1.24亿元。

——数据来源：wind

风电

1. 金力永磁：关于授权公司管理层启动公司发行境外上市外资股（H股）并在香港联合交易所有限公司上市相关筹备工作的提示性公告

公司拟发行境外上市外资股（H股）并在香港联合交易所有限公司上市，公司董事会授权公司管理层启动H股上市的前期筹备工作。

——数据来源：wind

2. 节能风电：关于公开发行可转换公司债券获得中国证监会核准批复的公告

公司收到证监会关于核准公开发行可转换公司债券的批复，公司拟发行面值总额30亿元可转债。

——数据来源：wind

3. 天顺风能：关于欧盟对中国钢制风塔进行反倾销调查的公告

公司孙公司苏州天顺收到欧盟委员会的通知，针对中国出口到欧盟的钢制风塔反倾销调查一案由于技术上的复杂性，欧盟委员会决定在现阶段不采取临时措施，继续进行调查。

——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
	行业评级	减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
		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