

电气设备

新技术推动组件效率进一步提升，新能源车5月销量维持高位

核心推荐组合：阳光电源、宁德时代、璞泰来、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：大型化+高密度封装+N型化趋势明显，带动组件转换效率显著提升，新技术路线百花齐放，光伏有望进入多元化发展时代。在本届国际光伏展中，组件大型化、高密度封装趋势明显，带动主流 PERC 组件功率提升至 500-600w，转换效率站上 21.5%，此外，随着 N 型电池技术路线的逐步成熟，大部分厂商均展出了基于 HJT 或 TOPCon 电池的高功率组件，组件效率最高接近 22.9%，引领行业未来的发展方向。在新技术方面，赛维与宝峰推出铸锭单晶硅片，给现有直拉单晶路线带来挑战；协鑫、纤纳光电展出钙钛矿电池，Moxeon、钧石、黄河水电等展出基于 IBC、HBC (HJT+IBC)、TBC (TOPCon+IBC) 的电池，电池新技术的关注度得到迅速提升；组件环节，各厂商展出彩钢瓦、幕墙、柔性组件等多种形态的 BIPV 产品，拓宽组件应用场景，光伏行业在技术与产品创新的驱动下，有望迎来多元化发展。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**。

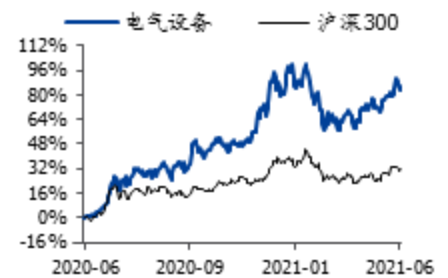
风电：三峡广东分公司与南澳县签订海上风电项目协议，总投资约千亿。6月2日，南澳县与三峡广东分公司签订《海上风电项目合作框架协议》，拟在在三峡洋东项目开发的基础上，进一步就南澳县邻近的粤东场址五海上风电项目进行合作开发。项目总投资规模约人民币 1000 亿元，若按照 1.5 万元/千瓦投资成本进行估计，未来新增海上风电规模约为 6~7GW。沿海各省陆续发布推进“十四五”期间海上风电建设的政策，海上风电有望在政策与产业的推动下，在“十四五”期间迎来平价，未来五年实现高速发展。推荐方面，迎来业绩拐点的风机龙头**金风科技**，**明阳智能**和业绩高速增长的零部件企业**天顺风能**、**泰胜风能**、**双一科技**、**金雷股份**、**日月股份**。

新能源车：新能源车5月销量数据出炉，行业高景气持续向好。美国市场，销量超预期，大众 ID.4 表现亮眼。美国 5 月新能源车销量 5.8 万辆，同比+305%，环比+40%。1-5 月累计销量 22.4 万辆，同比+107%。欧洲市场，高景气度依旧，英国和法国增势较快。欧洲九国 5 月销量 14.8 万辆，同比+292%，环比 12%。1-5 月累计销量 67.0 万辆，同比+165%。国内造车新势力持续发力，哪吒反超理想跻身前三。我们预计 2021 年全球新能源车销量有望达 540 万辆。电动化浪潮势不可挡，新能源车 β 行情来临，细分龙头成长趋势明确。继续推荐**宁德时代**、**璞泰来**、**亿纬锂能**、**天赐材料**、**新宙邦**、**中伟股份**、**当升科技**、**容百科技**、**恩捷股份**等优质标的。

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：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》2021-05-30
- 2、《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
- 3、《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



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	180.09	99.59	66.39	48.45
603659.SH	璞泰来	增持	0.96	1.90	2.59	3.43	114.83	58.02	42.56	32.14
300014.SZ	亿纬锂能	增持	0.87	1.66	2.36	3.29	119.49	62.63	44.05	31.60
300274.SZ	阳光电源	增持	1.34	2.20	2.75	3.32	64.03	39.00	31.20	25.84
601012.SH	隆基股份	增持	2.21	3.04	4.02	4.60	43.27	31.46	23.79	20.79
600438.SH	通威股份	增持	0.80	1.29	1.63	1.80	44.60	27.66	21.89	19.82
002459.SZ	晶澳科技	买入	0.94	1.32	1.86	2.52	35.93	25.58	18.16	13.40

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	7
2.2 新能源汽车	7
三、产业链价格动态	10
3.1 光伏产业链	10
3.2 锂电池及主要材料	11
四、一周重要新闻	11
4.1 新闻概览	12
4.2 行业资讯	12
4.3 公司新闻	14
五、风险提示	15

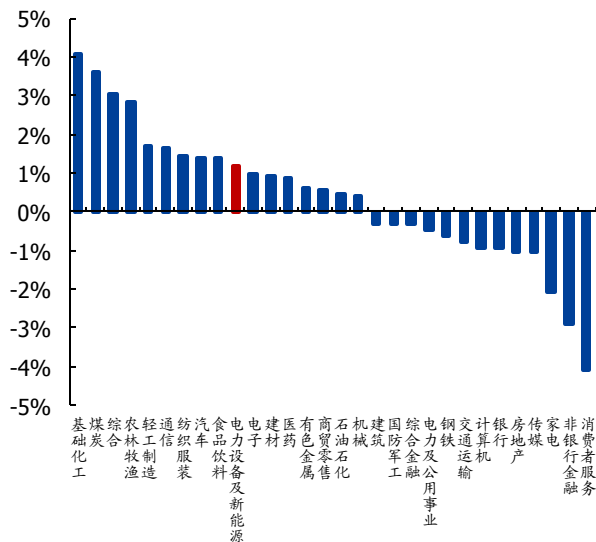
图表目录

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: 通威叠瓦双玻 HJT 组件	5
图表 5: 钧石背接触异质结组件	5
图表 6: TOPCon 电池组件	6
图表 7: HJT 电池组件	6
图表 8: BIPV 产品	6
图表 9: 美国新能源车销量月度数据 (万辆)	7
图表 10: 美国 5 月份 EV 车型销售结构	7
图表 11: 欧洲 9 国 5 月新能源车销量 (万辆)	8
图表 12: 欧洲 9 国和美国新能源车渗透率	8
图表 13: 中国造车新势力月度交付量 (辆)	8
图表 14: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-6-2	10
图表 15: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-6-3	11

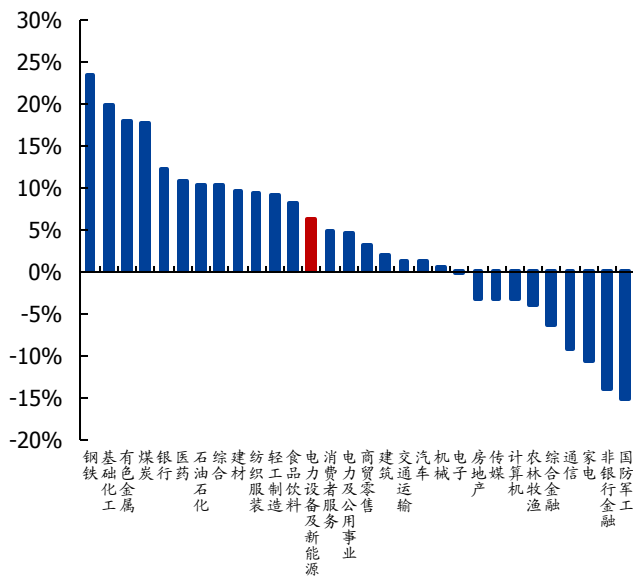
一、行情回顾

本周，电力设备新能源板块（中信）上涨 1.2%，在各主要行业板块中涨幅靠前，今年以来累计涨幅为 6.3%。

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）继续领涨，本周上涨 4.9%，锂电池中游材料各股取得较大涨幅；工控自动化（申万）下跌 2.2%；风电设备（申万）下跌 1.6%；光伏设备（申万）下跌 1.6%。

图表 3: 本周板块涨跌幅

2021/5/31-2021/6/4 子行业涨跌幅情况		
857335.SI	储能设备	4.9%
857333.SI	光伏设备	-1.6%
857322.SI	工控自动化	-2.2%
857332.SI	风电设备	-1.6%

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

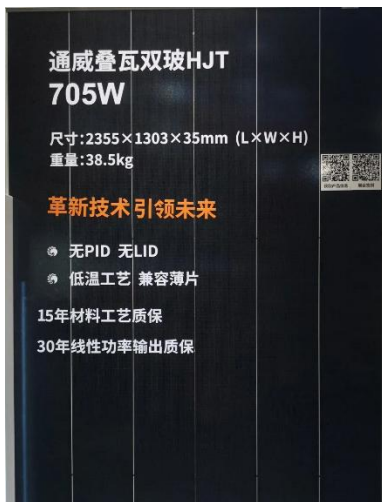
2.1.1 光伏

硅片：大型化+薄片化趋势明显，铸锭单晶产品带来挑战。6月3日-5日，国际太阳能光伏展在上海召开。从展出的硅片产品可以看出，硅片尺寸大型化趋势还在延续，部分

厂商展出 230mm 大硅片。硅片薄片化进展加速，中环展出 M6 130 μm 厚度 P 型硅片以及 G12 140 μm 厚度 N 型硅片。此外，在单晶生长技术路线上，赛维与宝峰均推出了铸锭单晶硅片，给现有直拉单晶路线带来一定挑战。

电池片：N 型大尺寸电池片迎来突破，钙钛矿、IBC 等技术关注度提升。在 HJT 电池片方面，通威展出了 210 双面半片 HJT 12BB 电池，并发布了基于 HJT/TOPCon 电池与叠瓦技术的大尺寸组件，叠瓦 HJT 组件功率 705w，叠瓦 TOPCon 组件功率 695w。除主流的 PERC、HJT、TOPCon 技术路线外，协鑫、纤纳光电展出钙钛矿电池，以及钙钛矿商业化大组件，推动钙钛矿技术开始走向产业应用。Maxeon、钧石、黄河水电等企业展出基于 IBC、HBC (HJT+IBC)、TBC (TOPCon+IBC) 的电池与组件，其中钧石展出了应用背接触异质结电池制成的组件，转换效率达到 23.3%，IBC 技术的关注度得到迅速提升。

图表 4: 通威叠瓦双玻 HJT 组件



资料来源：光伏们，国盛证券研究所

图表 5: 钧石背接触异质结组件



资料来源：光伏智库，国盛证券研究所

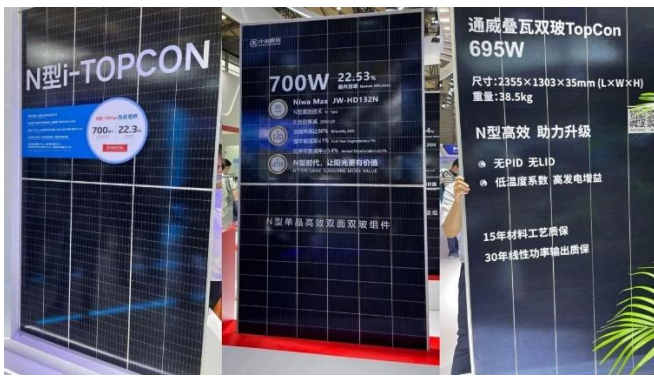
组件：大型化+高封装密度+高转换效率+N 型化+BIPV 热度提升。

大尺寸占据主流，组件功率普遍在 500w 以上。从硅片尺寸角度看，展出 PERC 组件以 182 和 210 尺寸为主，各厂商展品主流功率在 500w 以上，大部分厂商都有展出 600w+ 的产品，部分厂商进一步推出 700w 甚至更高功率的组件，组件大型化、高功率化趋势明显。

高密度封装技术加持下，PERC 组件转换效率提升至约 21.5%。从转换效率角度看，主流的大尺寸 PERC 电池片叠加各家推出的高密度封装技术（环晟叠瓦、晶澳零间距、晶科叠焊、天合小间距等），组件转换效率进一步提升，普遍在 21% 以上，平均达到接近 21.5%；使用 HJT/TOPCon 电池片的组件，转换效率普遍在 22%，最高效率接近 22.9%。

在 N 型组件方面，各主流组件厂商均有布局，且大部分已使用 182、210 大尺寸电池片，预计 N 型组件即将迎来大规模产业化应用。TOPCon 方面，隆基、晶科、天合、晶澳、中来、尚德等展出相关组件产品；HJT 方面，晶澳、天合、阿特斯、东方日升、晋能、海泰、爱康、华晟、钧石等展出相关组件产品。

图表 6: TOPCon 电池组件



图表 7: HJT 电池组件



资料来源: PV-tech, 国盛证券研究所

资料来源: PV-tech, 国盛证券研究所

BIPV 热度较高，彩钢瓦+幕墙+柔性组件拓宽应用场景。彩钢瓦产品中，天合、隆基、晶科等推出了最新的解决方案，在结构强度、美观、安装便利性上有明显提升；幕墙产品中，晶科、隆基、亚玛顿、嘉盛（英利）等企业推出了彩色幕墙产品，在满足美观、透光要求的同时，兼具发电功能；柔性组件中，Maxeon、上迈新能源等发布了可弯曲的柔性晶硅组件，可覆盖于建筑物、交通工具等的外表面，进一步拓宽了晶硅组件的应用场景。

图表 8: BIPV 产品



资料来源: 晶科能源公众号, 光伏们, 国盛证券研究所

逆变器：组串式逆变器大型化趋势明显，光储解决方案成为热点。

组串式逆变器展出占比超过 90%，最大功率超过 300kw。现场逆变器展品中以组串式逆变器为主，各厂商推出的产品最大功率普遍超过 300kw，组串式逆变器对工商业及地面电站的适配性大大提升。

储能成为热点，各家纷纷推出光储解决方案。除高功率组串式逆变器外，主流厂商均推出自己的光储解决方案，或是发布最新的储能逆变器，或直接发布一体化储能系统（逆变器+电池），其中以面向户用的储能系统为主，也有部分厂商发布面向工商业与地面电站的储能解决方案。

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

三峡广东分公司与南澳县签订海上风电项目协议，总投资约千亿元。6月2日，南澳县与三峡广东分公司签订《海上风电项目合作框架协议》，拟在在三峡洋东项目开发的基础上，进一步就南澳县邻近的粤东场址五海上风电项目进行合作开发。项目总投资规模约人民币1000亿元，若按照1.5万元/千瓦投资成本进行估计，未来新增海上风电规模约为6-7GW。截止目前，我国沿海各省已陆续发布“十四五”可再生能源发展规划及相关政策，重点推进海上风电建设，山东、江苏、广东进一步提出要打造千万千瓦级海上风电基地，随着各地政府加大海上风电政策支持力度，十四五期间，海上风电有望迎来平价，产业链有望迎来高速发展。

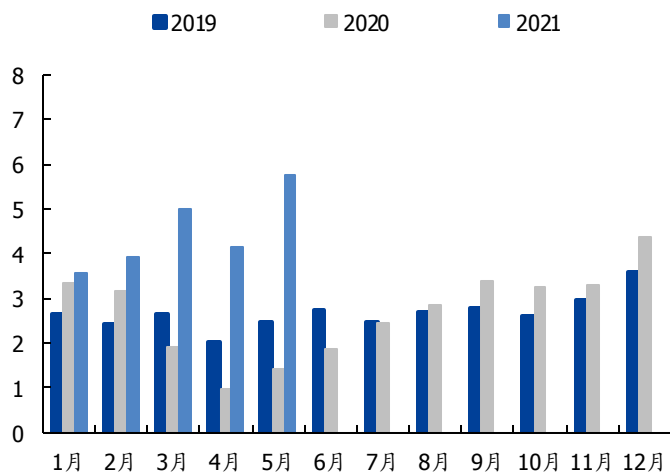
推荐方面，迎来业绩拐点的风机龙头**金风科技**，**明阳智能**和业绩高速增长的零部件企业**天顺风能**、**泰胜风能**、**双一科技**、**金雷股份**、**日月股份**。

2.2 新能源汽车

美国市场销量超预期，大众ID.4快速放量。美国5月新能源车销量5.8万辆，同比+305%，环比+40%，销售数据亮眼。EV销量4.5万辆，创历史单月新高。1-5月新能源车累计销量22.4万辆，同比+107%。

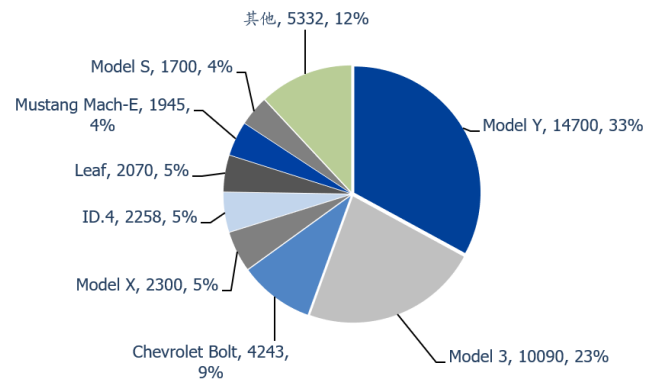
分车型来看，美国5月份EV销量前三为Model y、Model 3、Chevrolet Bolt，销量分别为1.47/1.01/0.42万辆。特斯拉领先优势依旧明显，合计销量占全美EV总销量的65%。此外，大众ID.4表现优秀，自三月份开始交付以来，3-5月销量分别为474/1109/2258辆，增速迅猛，一举跃升至EV车型月度销售前五。

图表 9: 美国新能源车销量月度数据 (万辆)



资料来源: Marklines, 国盛证券研究所

图表 10: 美国5月份EV车型销售结构



资料来源: Marklines, 国盛证券研究所

欧洲市场高景气度依旧，英国和法国增势较快。欧洲主要九国5月份新能源车销量14.78万辆，同比增长292%，环比增长12%，行业维持高景气度。1-5月合计销量65.98万

辆，同比增长 165%。分国家来看，德国/法国/英国/意大利/挪威/瑞典/西班牙/瑞士/葡萄牙 5 月销量分别为 5.4/2.4/2.3/1.3/1.2/0.95/0.63/0.38/0.24 万辆。其中，德国是第一大销售市场，英国和法国增长态势明显。西班牙因 4 月基数较低，故 5 月环比增速提升。

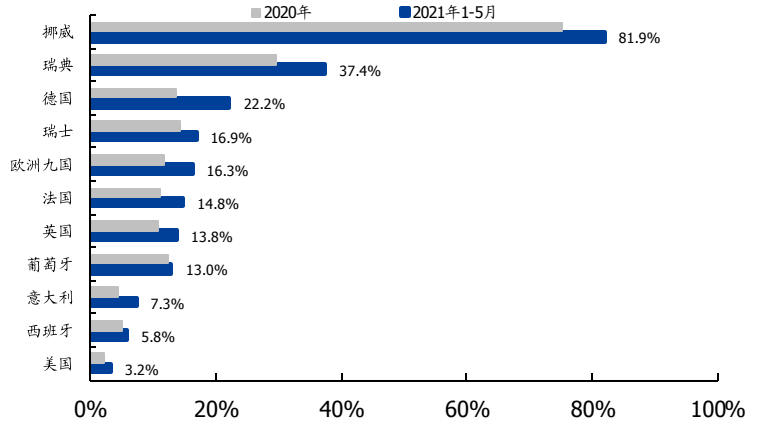
渗透率情况，2021 年 1-5 月相比于 2020 年有较大提升。挪威领先优势依旧明显，2021 年 1-5 月渗透率高达 82%。德国、瑞典渗透率提升幅度显著，分别提升 8.8pct 和 6.6pct。

图表 11: 欧洲 9 国 5 月新能源车销量 (万辆)

	5月	同比	环比	1-5月	同比
欧洲九国	147871	292%	12%	659841	165%
德国	54008	338%	6%	247553	230%
法国	24413	240%	17%	106818	142%
英国	22975	607%	23%	100091	173%
意大利	12890	331%	12%	54132	357%
挪威	11719	123%	11%	52028	58%
瑞典	9500	177%	1%	51321	96%
西班牙	6251	460%	39%	21466	144%
瑞士	3756	185%	-3%	16699	118%
葡萄牙	2359	188%	0%	9733	58%

资料来源: EVSales, 国盛证券研究所

图表 12: 欧洲 9 国和美国新能源车渗透率

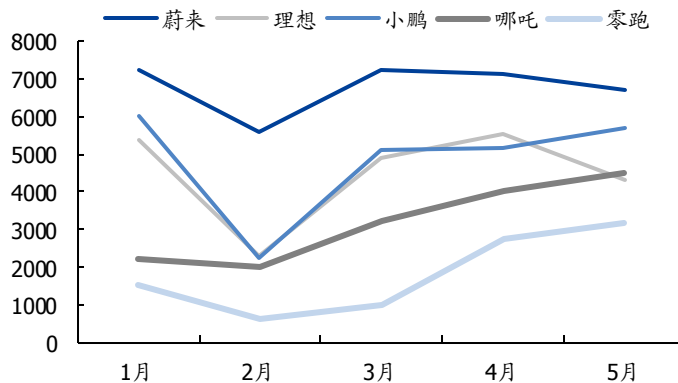


资料来源: EVSales, Marklines, 国盛证券研究所

造车新势力持续发力，哪吒反超理想跻身前三。5 月份国内造车新势力产量和交付量持续攀升。蔚来保持领先，5 月交付 6711 台新车，ES8/ES6/EC6 分别交付 1412/3017/2282 辆。小鹏紧随其后，交付 5686 台，环比增加 10%，小鹏 P7 交付 3797 台创下单月最高交付记录。哪吒交付 4508 辆，反超理想，跻身新势力第一梯队。理想交付 4323 辆，环比下降 22%，较 3 月份下滑 12%。零跑交付 3195 辆，同比增长 1226%，环比增长 15%。

哪吒目前在售的主要车型包括哪吒 U、哪吒 V、哪吒 S 和哪吒 U Pro，涵盖 6-20 万各个价格区间，各款车型都有对应细分款式，产品矩阵丰富。相比之下，理想产品较为单一，仅有理想 ONE 一款车型。理想 5 月的销量下滑或与理想 ONE 的车型迭代有关，新车在续航、内饰、智能驾驶等方面做了升级，但售价仅和老车型相差 1 万元。短期内新车尚未大量交付，旧车销售放缓，造成了月度销量下滑的情况，长期来看，随着理想 21 款新车的放量，销售数据有望得到修复。

图表 13: 中国造车新势力月度交付量 (辆)



资料来源: 各车企官网公告, 国盛证券研究所

综合上述5月国内外新能源车销量数据，月度销量维持高位，行业高景气度延续。美国市场，拜登新政持续加码，在1740亿美元扶持计划和税收抵扣新法案的双重催化下，美国市场有望迎来加速增长，我们将对美国市场保持重点关注。欧洲市场，奖惩政策双措并举，碳减排目标趋向严格，车企电动化进程加速。国内市场，造车新势力持续发力，产品创新、矩阵丰富提振消费需求。我们预计2021年全球新能源车销量有望达540万辆。

电动化浪潮势不可挡，新能源车β行情来临，细分龙头成长趋势明确。继续推荐**宁德时代**、**璞泰来**、**亿纬锂能**、**天赐材料**、**新宙邦**、**中伟股份**、**当升科技**、**容百科技**、**恩捷股份**等优质标的。

三、产业链价格动态

3.1 光伏产业链

图表 14: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-6-2

	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)	-	-	-	-	-
多晶硅致密料(RMB)	223	195	206	3.0	6.000
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	-	-
单晶硅片-158.75mm/170 μ m(USD)	0.719	0.655	0.683	3.5	0.023
单晶硅片-158.75mm/170 μ m(RMB)	5.030	4.790	4.910	3.4	0.160
单晶硅片-166mm/170 μ m(USD)	0.733	0.669	0.693	3.6	0.024
单晶硅片-166mm/170 μ m(RMB)	5.130	4.890	5.010	2.9	0.140
单晶硅片-182mm/175 μ m(USD)	0.811	0.811	0.811	-	-
单晶硅片-182mm/175 μ m(RMB)	6.050	5.920	5.930	-	-
单晶硅片-210mm/175 μ m(USD)	1.140	1.140	1.140	5.6	0.060
单晶硅片-210mm/175 μ m(RMB)	8.300	8.300	8.300	5.7	0.450
电池片 (每w)					
多晶电池片-金刚线-18.7%(USD)	0.121	0.115	0.119	-	-
多晶电池片-金刚线-18.7%(RMB)	0.870	0.826	0.859	-	-
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(USD)	0.185	0.148	0.149	-	-
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(RMB)	1.100	1.070	1.080	-	-
单晶 PERC 电池片-166mm/22.4%+(USD)	0.185	0.146	0.148	2.1	0.003
单晶 PERC 电池片-166mm/22.4%+(RMB)	1.090	1.050	1.060	1.0	0.010
单晶 PERC 电池片-182mm/22.4%+(USD)	0.151	0.146	0.148	2.1	0.003
单晶 PERC 电池片-182mm/22.4%+(RMB)	1.090	1.050	1.060	1.0	0.010
单晶 PERC 电池片-210mm/22.4%+(USD)	0.151	0.146	0.148	2.1	0.003
单晶 PERC 电池片-210mm/22.4%+(RMB)	1.090	1.050	1.060	1.0	0.010
组件 (每w)					
275-280/330-335W 多晶组件(USD)	0.270	0.200	0.209	1.5	0.003
275-280/330-335W 多晶组件(RMB)	1.600	1.480	1.550	1.3	0.020
325-335/395-405W 单晶 PERC 组件(USD)	0.360	0.220	0.223	2.3	0.005
325-335/395-405W 单晶 PERC 组件(RMB)	1.730	1.650	1.710	2.4	0.040
182mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.255	0.230	0.245	2.1	0.005
182mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.850	1.700	1.770	1.1	0.020
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.255	0.230	0.245	2.1	0.005
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.850	1.700	1.770	1.1	0.020

资料来源: PVinfolink, 国盛证券研究所

3.2 锂电池及主要材料

图表 15: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-6-3

	现货价格 (高/低/均价)			涨跌幅 (%)	涨跌幅 (\$)
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	-	-
三元材料 8 系 (811 型)	20.20	19.40	19.80	-	-
磷酸铁锂 (动力型)	5.50	5.00	5.25	-	-
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	8.70	8.20	8.45	-3.4	-0.30
电池级碳酸锂	9.00	8.60	8.80	-	-
电池级正磷酸铁	1.30	1.22	1.26	-	-
硫酸钴 ($\geq 20.5\%$)	7.40	7.00	7.20	-0.7	-0.05
电池级硫酸镍	3.50	3.30	3.40	1.5	0.05
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 μm /湿法基膜	2.20	1.80	2.00	-	-
9 μm /湿法基膜	1.30	1.10	1.20	-	-
16 μm /干法基膜	1.00	0.90	0.95	-	-
水系/7 μm +2 μm /湿法涂覆隔膜	2.60	2.20	2.40	-	-
水系/9 μm +3 μm /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	7.00	7.50	1.4	0.10
电解液 (三元/常规动力型)	7.60	7.00	7.30	4.3	0.30
电解液 (磷酸铁锂)	7.80	7.20	7.50	4.9	0.35
六氟磷酸锂 (国产)	35.00	28.00	31.50	10.5	3.00
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)	7.10	7.60	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. 宁德时代或在上海新建动力电池工厂
2. 韩国浦项化学和斯诺就负极材料开展合作
3. 比亚迪将于 Q4 发布高端车型, 预计售价 40-50 万元
4. 特斯拉每年将向澳洲购买 10 亿美元的电池原材料

公司新闻:

1. 先导智能: 关于公司及全资子公司锂电设备业务中标的公告
2. 盛新锂能: 关于出售控股子公司江西万弘高新技术材料有限公司股权之过户完成的公告
3. 璞泰来: 关于非公开发行限售股上市流通的公告

新能源发电

太阳能

行业资讯:

1. 中环硅片: 全线上涨 0.28-0.45 元/片, 5 月涨幅最高 28%
2. 隆基刷新 N 型 TOPCon 电池、P 型 TOPCon 电池、HJT 电池三项效率世界纪录
3. 多晶硅周评-长单散单延续涨势成交
4. 隆基指出碳中和实现的路径

公司新闻:

1. 福斯特: 关于“福 20 转债”开始转股的公告
2. 天合光能: 首次公开发行限售股上市流通公告
3. 美畅股份: 关于全资子公司拟购买土地使用权的进展公告

风电

行业资讯:

1. 蛟龙出海! 电气风电中低风速海域王牌机型 WG5.55F-172 下线
2. 单作业面单月 12 台引爆海上风电吊装速度

公司新闻:

1. 天顺风能: 2021 年半年度业绩预告
2. 湘电股份: 关于公司控股股东股权质押的公告
3. 三星医疗: 关于经营合同预中标的提示性公告

核电及其他能源

行业资讯:

1. 中国核电小堆示范项目获国务院核准
2. 美国两公司合作建设钠冷快堆核电站

4.2 行业资讯

新能源汽车

1. 宁德时代或在上海新建动力电池工厂

媒体报道称, 宁德时代正计划在上海新建一大型动力电池生产基地以配套特斯拉。

——数据来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/JU3g-ATYmOfFXhT2rPUNGg>

2. 韩国浦项化学和斯诺就负极材料开展合作

浦项化学拟受让国民技术所持斯诺或其子公司部分股权、或成立合资公司等形式，与公司在锂电负极材料领域开展合作。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/l0xCy45ScoDbGy6td8XZKQ>

3. 比亚迪将于 Q4 发布高端车型，预计售价 40-50 万元

比亚迪预计将在今年 Q4 发布一款全新高端车型，售价 50-80 元区间，采用全新品牌车标。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/HmvG8KaFKvjwAKxDclLQQIq>

4. 特斯拉每年将向澳洲购买 10 亿美元的电池原材料

特斯拉董事长表示澳洲锂和镍资源丰富，特斯拉目前 3/4 的锂原料、1/3 的镍原料采购自澳洲，预计未来几年在澳洲矿产上的支出将增加到每年 10 亿美元以上。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/SOLBI9khI48dLifAzR97SQ>

新能源发电

太阳能

1. 中环硅片：全线上涨 0.28-0.45 元/片，5 月涨幅最高 28%

5 月 31 日，中环再次上调硅片价格，G1 5.03 元/片，上调 0.33 元，M6 5.13 元/片，上调 0.28 元，G12 8.22 元/片，上调 0.45 元。涨幅分别为 7.02%、5.77%与 5.79%。这是中环五月份第三次调涨硅片价格，5 月涨幅约为 24%~28%。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/DSOI8aGs_F0cvrJvX8kM5Q

2. 隆基刷新 N 型 TOPCon 电池、P 型 TOPCon 电池、HJT 电池三项效率世界纪录

近期隆基电池片转换效率再创新高，经世界公认权威测试机构德国 ISFH 研究所测试，隆基双面 N 型 TOPCon 电池研发实现 25.21%转换效率，HJT 电池实现 25.26%转换效率，均创最新的电池片转换效率世界记录。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/Ew85gbAxPO6y4Oq4iKfF6Q>

3. 多晶硅周评-长单散单延续涨势成交

本周国内单晶复投料价格区间在 20.6-22.1 万元/吨，成交均价为 21.19 万元/吨，周环比涨幅为 4.54%；单晶致密料价格区间在 20.4-21.9 万元/吨，成交均价为 20.89 万元/吨，周环比涨幅为 4.97%。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/ncTNNBppr1i1ZTqpiol7yw>

4. 隆基指出碳中和实现的路径

隆基总裁李振国认为，要实现碳中和目标大致需要四个阶段：第一，通过体制机制的灵活性调节以及需求侧响应，形成对新能源的大幅度消纳；第二，大力发展抽水蓄能，为化学储能让度出一定时间和发展空间；第三，通过大规模的应用化学储能，真正形成构建以新能源为主体的新型电力系统；最后，通过引入氢能进行深度脱碳，最终实现碳中和目标。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/Jbi1LkCBXgcEMksIS5wUmA>

风电

1. 蛟龙出海！电气风电中低风速海域王牌机型 WG5.55F-172 下线

5 月 31 日，上海电气风电集团（简称：电气风电，股票代码 688660）基于 Synergy 混动平台的 WG5.55F-172 首台机组正式下线。该机型主打中低风速海域“高性价比”，专门应对中国海上风资源平均风速低、南北差异大的具体风况，是中国近岸“极具经济性”的机组，将助力电气风电在平价时代保持中国海上风电的领先优势。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/dHHhLUq1VXptbS4VjA2VdA>

2. 单作业面单月 12 台引爆海上风电吊装速度

2021年5月,在广东阳江海域,使用江苏亨通蓝德的华电稳强号主吊船单作业面单月吊装 MySE6.45 兆瓦海上机组台数达 12 台,再度刷新了海上风电大兆瓦机组单月单作业面吊装台数纪录。5 月份,安装明阳智能机组的海上项目其他多个作业面单月吊装台数均突破 10 台,吊装效率的提升为完成海上抢装任务保驾护航。

——数据来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/XR4VG6-TW01008bEy-yXpg>

核电及其他能源

1. 中国核电小堆示范项目获国务院核准

中国核电公告称,近期收到国家发展和改革委员会文件《国家发展改革委关于核准海南昌江多用途模块式小型堆科技示范工程项目的批复》,公司旗下的海南昌江多用途模块式小型堆科技示范工程项目已获得国务院核准。

——数据来源: <https://news.bjx.com.cn/html/20210604/1156321.shtml>

2. 美国两公司合作建设钠冷快堆核电站

比尔·盖茨创建的泰拉能源公司已与巴菲特旗下伯克希尔哈撒韦投资公司的子公司太平洋电力公司合作,在美国怀俄明州建设一座钠冷快堆核电站。该核电站将耗资约 10 亿美元,且具有成本竞争力。

——数据来源: <https://news.bjx.com.cn/html/20210604/1156410.shtml>

4.3 公司新闻

新能源汽车

1. 先导智能: 关于公司及全资子公司锂电设备业务中标的公告

先导智能及全资子公司泰坦新动力近期陆续收到主要客户宁德时代及其控股子公司中标通知。中标项目为锂电池生产设备。自 2021 年 1 月 1 日,先导智能及泰坦新动力收到宁德时代及其控股子公司中标通知累计 45.47 亿元人民币(不含税)。

——数据来源: wind

2. 盛新锂能: 关于出售控股子公司江西万弘高新技术材料有限公司股权之过户完成的公告

深圳盛新锂能集团股份有限公司将持有控股子公司江西万弘高新技术材料有限公司 51% 的股权以人民币 1.38 亿元的价格出售给江苏华宏科技股份有限公司。标的资产的工商变更登记手续已办理完成,公司不再持有万弘高新股权。

——数据来源: wind

3. 璞泰来: 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 7099 万股,占公司总股本 10%,上市流通日期为 2021 年 6 月 4 日。

——数据来源: wind

新能源发电

太阳能

1. 福斯特: 关于“福 20 转债”开始转股的公告

公司 17 亿元可转换公司债券“福 20 转债”自 2021 年 6 月 7 日起可转换为公司普通股股票,初始转股价为人民币 73.69 元/股。

——数据来源: wind

2. 天合光能: 首次公开发行限售股上市流通公告

本次上市流通的限售股为公司首次公开发行限售股，限售期限为自公司股票上市之日起十二个月，共涉及14名限售股股东，对应股票数量9.13亿股，占公司总股本的44.14%。该部分限售股将于2021年6月10日起上市流通。

——数据来源：wind

3. 美畅股份：关于全资子公司拟购买土地使用权的进展公告

美畅科技以1700万元竞价竞得HT02-7-3-1号国有建设用地使用权，面积2.8万平方米，并于近日取得《成交确认书》。该宗地拟用于建设募集资金投资项目之“美畅产业园建设项目”“研发中心建设项目”及“高效金刚石线建设项目”。

——数据来源：wind

风电

1. 天顺风能：2021年半年度业绩预告

公司预计2021H1经营业绩同向上升，归属于上市公司股东的净利润预计为7.6亿元-8.7亿元，比上年同期增长40%-60%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润预计为5.7亿元-6.2亿元，比上年同期增长15%-25%；基本每股收益预计为0.42元/股-0.48元/股。

——数据来源：wind

2. 湘电股份：关于公司控股股东股权质押的公告

湘电集团将其所持有公司的1200万股办理了质押。本次质押后，湘电集团及其一致行动人累计质押股份数量为1.77亿股，占其所持有公司股份总数的33.63%，占公司总股本的15.33%。

——数据来源：wind

3. 三星医疗：关于经营合同预中标的提示性公告

三星医疗及其全资子公司三星智能于近日分别在国家电网有限公司2021年第二十三批采购、国家电网有限公司2021年第二十四批采购项目中被推荐为中标候选人，预计合计中标总金额约为4.72亿元。

——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