

电气设备

2021年06月06日

电动车景气度继续扩散，光伏技术和边际有望优化

——行业周报

投资评级：看好（维持）

刘强（分析师）

蔡紫豪（分析师）

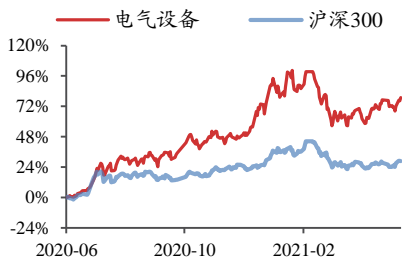
liuqiang@kysec.cn

caizihao@kysec.cn

证书编号：S0790520010001

证书编号：S0790520120001

行业走势图



数据来源：贝格数据

相关研究报告

《行业周报-美国政策超预期，国内供应链受益》-2021.5.30

《行业点评报告-可再生能源消纳权重颁布，稳步推进 2025 目标》-2021.5.26

《行业点评报告-政策扶植充换电基建，头部厂商有望充分受益》-2021.5.24

● 周观点：电动车景气度继续扩散，光伏技术和边际有望优化

(1) 新能源汽车：行业推动力主要为政策和新产品周期，近期美国政策预期提升有望进一步推动行业向上周期进入比较好的窗口期，6月份的季度末冲量将使得供需更加紧张。我们认为，首先受益的是美国供应链：美国政策预计下半年落地（虽有反复但大方向不变），LG、SKI等产业链可能率先受益；然后，国内优质企业盈利能力有望继续提升，并将加大在美国等地的扩产力度。其次重视二线的弹性（一线超预期和高景气、但产能不够用，2021年是二线最好的一年）：这里的二线指：（a）各优质环节的二线：电池（国轩高科、欣旺达等）、资源（国内开发者）、隔膜；（b）二线的环节：我们最近把负极、添加剂等环节推荐排序提前；（c）景气度滞后的环节：设备、辅材等（首先是宁德时代的招标落地，后面各大电池厂将进一步加大招投标力度）。总之，我们认为目前电动车仍处于产业周期比较好的阶段，坚定看好相关产业链，坚持2+3的推荐。看好两个长期大方向：特斯拉、宁德时代产业链。看好三个短期弹性方向：（a）上游原料；（b）估值与增速匹配度较好的二线；（c）新方向：美国供应链、储能、氢能源等。

(2) 光伏：从近期光伏展来看，行业技术和商业模式在持续进化：首先是光伏电池效率提升明显，N型技术规模化速度加快；其次是光伏与其他行业的融合加速，BIPV、储能等是未来看点。目前行业中游盈利处于相对低谷状态，未来上游价格松动，有望带来产业链中游短期投资机会。长期看，行业大机会还在于优质供给释放、单瓦产品价格降价带来的需求提升。我们主要看好龙头和技术的进化：长期看好隆基股份、通威股份等一线龙头市占率和竞争力的提升；短期看好逆变器、电池等环节的技术进步。

● 隆基股份刷新 N 型电池转化效率，光伏展热点预示行业新方向

根据德国 ISFH 研究测试，隆基股份刷新 N 型 TOPCon、P 型 TOPCon、HJT 实验室转化效率世界纪录，分别达到 25.21%、25.02%、25.26%。龙头研发实力凸显。（1）电池技术引领世界，转化效率持续刷新。在 N 型电池发展阶段，隆基股份以差异化布局为导向，将核心工艺掌控自身体系内，高筑 N 型电池护城河。目前 TOPCon 实验室数据相对理想，下一步即实现成本优化。（2）承继单晶替代多晶战略思路，N 型电池成下一抓手。隆基股份采用差异化战略布局 N 型电池技术，目前成效显著多点开花。光伏展参展企业众多，N 型电池技术成为各厂商重点推广方向，分布式及 BIPV 新型场景打开，储能关注度的提升成为行业风向标。

● 板块和公司跟踪

新能源汽车行业层面：宁德时代/三星 SDI 供货劳斯莱斯。

新能源汽车公司层面：先导智能中标锂电池生产设备约 45.47 亿元。

光伏行业层面：隆基股份刷新三项转换效率世界纪录。

光伏公司层面：晶澳科技拟采购 14.58 万吨颗粒硅。

● 风险提示：新技术发展超预期、需求低于预期、新能源市场竞争加剧。

目 录

1、 隆基股份刷新 N 型电池转化效率，光伏展热点预示新方向.....	3
2、 新能源汽车板块：宁德时代/三星 SDI 供货劳斯莱斯.....	3
2.1、 动力电池相关产品价格跟踪：氢氧化锂、磷酸铁锂正极价格环比上涨，碳酸锂价格环比下降.....	3
2.2、 新能源汽车行业相关新闻：宁德时代/三星 SDI 供货劳斯莱斯.....	5
2.3、 新能源汽车行业公司公告：先导智能中标锂电池生产设备约 45.47 亿元.....	7
3、 光伏板块：硅料、组件价格显著上涨.....	8
3.1、 产业链价格变动情况：多晶硅致密料价格环比上涨+14.71%.....	8
3.2、 光伏行业相关新闻：隆基股份刷新三项转换效率世界纪录.....	8
3.3、 光伏行业公司公告：晶澳科技拟采购 14.58 万吨颗粒硅.....	9
4、 风险提示.....	10

图表目录

图 1： 氢氧化锂价格环比+1.10%，碳酸锂价格环比 -1.12%.....	4
图 2： 电解钴价格环比不变.....	4
图 3： 三元前驱体价格环比不变，三元材料价格环比不变.....	4
图 4： 磷酸铁锂正极价格环比+3.80%.....	4
图 5： 人造石墨价格环比不变.....	4
图 6： 干法、湿法隔膜价格环比不变.....	4
图 7： 电解液价格环比不变.....	5
图 8： 动力电池电芯价格环比不变.....	5
图 9： 多晶硅致密料价格环比+14.71%.....	8
图 10： 单晶硅片价格环比+1.91%.....	8
图 11： 多晶电池片价格环比-1.31%、单晶电池片价格环比不变.....	8
图 12： 单晶组件价格环比+4.43%、多晶组件价格环比+5.71%.....	8
表 1： 多晶硅致密料价格环比上涨+14.71%.....	8

1、隆基股份刷新 N 型电池转化效率，光伏展热点预示新方向

继 2021 年 4 月隆基股份刷新双面 N 型 TOPCon 电池转化效率 25.09% 的世界纪录，2021 年 6 月继续在 HJT 电池发力，实现 25.26% 的最高纪录，凸显公司在电池技术的深厚积累。根据德国 ISFH 研究测试，隆基股份刷新 N 型 TOPCon、P 型 TOPCon、HJT 实验室转化效率世界纪录，分别达到 25.21%、25.02%、25.26%，龙头研发实力凸显。

(1) 电池技术引领世界，转化效率持续刷新。过去 PERC 电池同质化严重，导致行业格局分散，难以聚焦产业利润。在 N 型电池发展阶段，隆基股份以差异化布局为导向，将核心工艺掌控自身体系内，高筑 N 型电池技术护城河。短期内，HJT 难以实现更高性价比，TOPCon 有力延续 PERC 产线生命力，长期 HJT 依然是产业重点布局方向。目前 TOPCon 实验室数据相对理想，下一步即实现成本优化。

(2) 承继单晶替代多晶战略思路，N 型电池成下一抓手。过去隆基发力单晶硅片开启单晶王者成长之路，在成本和装备上的优势实现硅片端较为丰厚的利润水平，而 2021 年硅片新增产能投放较快，行业竞争压力加剧，隆基股份采用差异化战略精心布局 N 型电池技术，目前成效显著多点开花，公司继续专注研发、立足成本、在材料和装备端实现差异化竞争，全面贯彻一体化竞争策略，将电池环节作为下一个利润增长点，继续重点推荐。

SNEC 光伏展如火如荼，参展人员众多，展会重点如下：

(1) N 型电池技术成为各厂商重点推广方向：隆基股份：N 型 TOPCon 转化效率 25.3%，采用 182 硅片，功率 570W，转化效率刷新世界纪录；天合光能：N 型 TOPCon 转化效率 22.3%，采用 210 硅片，功率 700W。HJT 转化效率 22.87%，采用 210 硅片，功率 700W+；晶科能源：N 型 TOPCon 转化效率 22.86%，采用 182 硅片，功率 625W；晶澳科技：HJT 转化销量 22.0%，采用 182 硅片，功率 580W；通威股份：叠瓦 TOPCon 采用 210 硅片，功率 695W。叠瓦 HJT 采用 210 硅片，功率 705W。

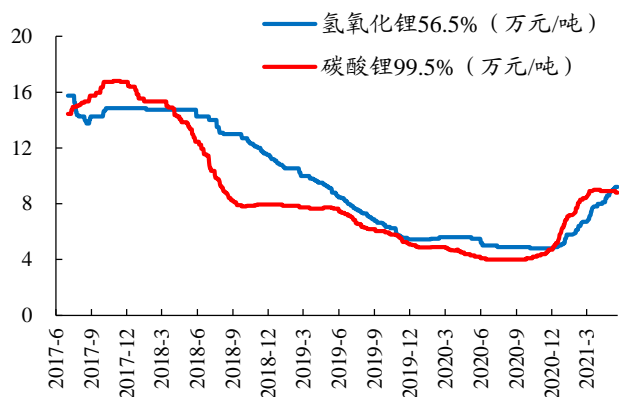
(2) 分布式及 BIPV 新型场景打开：隆基股份：全生命周期内成本低于 BAPV20%，25 年寿命，1.5 年收回彩钢瓦成本，7 年收回隆顶系统成本，25 年收回厂房成本；晶科能源：转化效率 20.89%，功率 320W。

(3) 储能关注度提升：华为：FusionSolar 8.0 智能组串式储能，降低 LCOE20%，放电提升 15%，配置降低 30%；阳光电源：“1+X”模块化逆变器，运维效率提升 70% 以上，可在 20ms 内响应电网无功调度；锦浪科技：Flexi-ONE 光储一体机，0.5m³空间，MPPT 效率大于 99.9%，最大效率达 97.5%；固德威：GW50K-BTC 三相交流耦合逆变器，1.1 倍交流侧输出，最大功率可达 55kW，10ms 无缝电力切换，UPS 功能行业领先。

2、新能源汽车板块：宁德时代/三星 SDI 供货劳斯莱斯

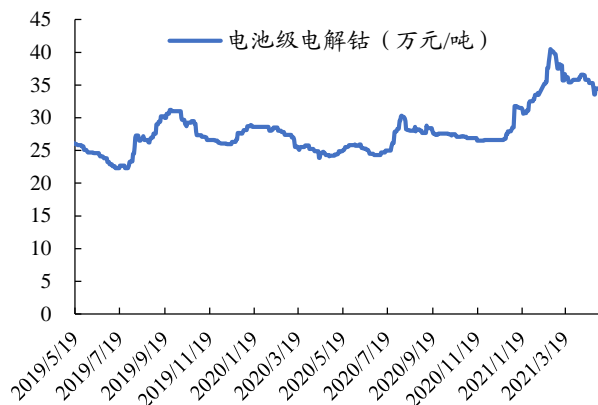
2.1、动力电池相关产品价格跟踪：氢氧化锂、磷酸铁锂正极价格环比上涨，碳酸锂价格环比下降

图1: 氢氧化锂价格环比+1.10%，碳酸锂价格环比-1.12%



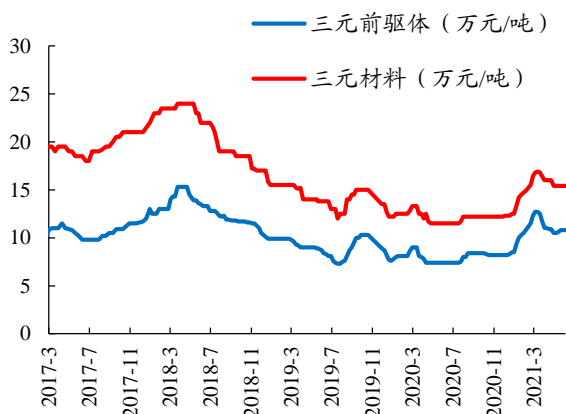
数据来源: Wind、开源证券研究所

图2: 电解钴价格环比不变



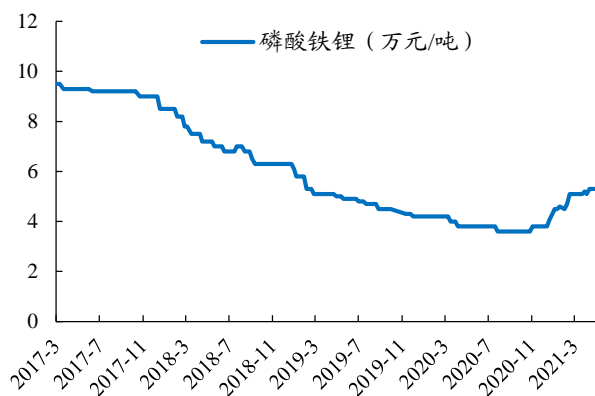
数据来源: Wind、开源证券研究所

图3: 三元前驱体价格环比不变，三元材料价格环比不变



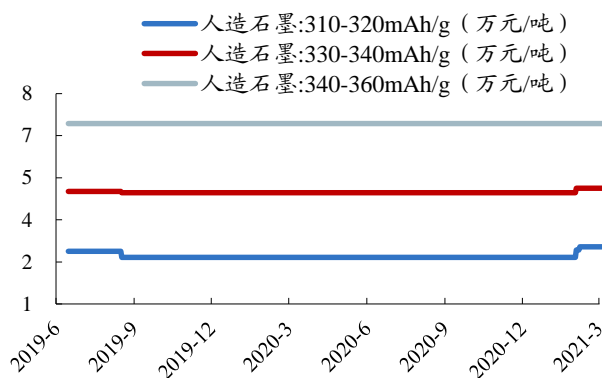
数据来源: CIAPS、开源证券研究所

图4: 磷酸铁锂正极价格环比+3.80%



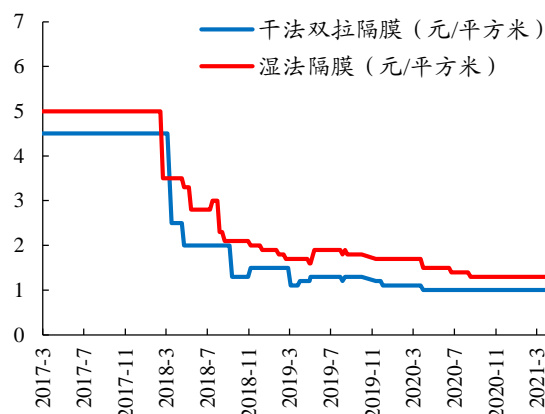
数据来源: CIAPS、开源证券研究所

图5: 人造石墨价格环比不变

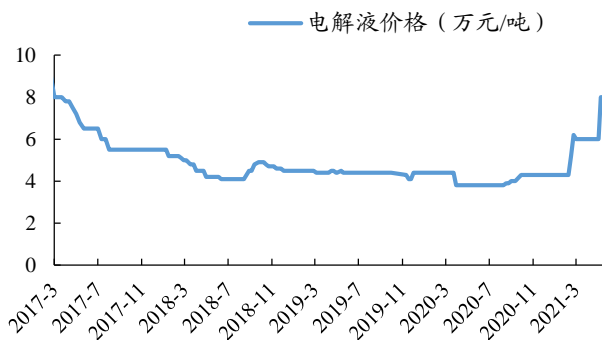


数据来源: Wind、开源证券研究所

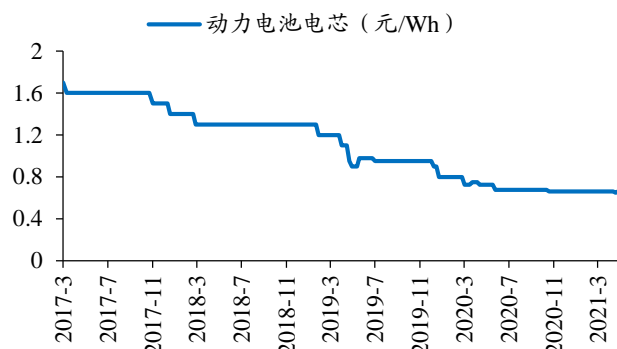
图6: 干法、湿法隔膜价格环比不变



数据来源: CIAPS、开源证券研究所

图7: 电解液价格环比不变


数据来源: CIAPS、开源证券研究所

图8: 动力电池电芯价格环比不变


数据来源: CIAPS、开源证券研究所

2.2、新能源汽车行业相关新闻: 宁德时代/三星 SDI 供货劳斯莱斯

【宁德时代/三星 SDI 供货劳斯莱斯】劳斯莱斯证实,正在量产化开发全新车型 Silent Shadow。新车将搭载宁德时代和三星 SDI 的电池组,电池容量将超过 100kWh,续航里程约 500 公里左右。(高工锂电: <http://t.hk.uy/nfv>)

【中航锂电 280 亿挥师“入川”】5 月 29 日,中航锂电与成都经开区成功签约,标志着中航锂电动力电池及储能电池项目正式落户成都。项目总投资 280 亿元,将力争在 2021 年 6 月底前开工。(高工锂电: <http://t.hk.uy/mez>)

【德国通过 L4 自动驾驶法案,2022 年允许无人车开上公共道路】5 月 28 日,德国联邦委员会的全体会议通过一项立法,允许 L4 级完全无人驾驶汽车于 2022 年出现在德国的公共道路。本次德国联邦委员会通过该项法案,意味着该法案将正式生效。也意味着在自动驾驶的应用上,德国已迈出极具建设性的一大步。(第 1 电动: <http://t.hk.uy/me8>)

【宁德时代 1 万亿市值“解读”】10000 亿,意味着宁德时代的市值已接近于 A 股三家市值最高整车企业(比亚迪、长城汽车、上汽集团)的市值之和。万亿市值也接近于石油巨头中国石化的 2 倍。(高工锂电: <https://mp.weixin.qq.com/s/-35mz6QMuVFL8WLaX6npxg>)

【比克电池供货 TTI】近日,比克电池高倍率放电电芯通过全球电动工具龙头 TTI 的验证确认,并开始为其旗下多个品牌批量供货,应用产品覆盖电动工具、园林工具等多个产品线。(高工锂电: <https://mp.weixin.qq.com/s/WDsYcaqpXt7ABIt05J5gJQ>)

【超威集团发布超导石墨烯电池】5 月 28 日,超威集团对外发布了“超导石墨烯电池”新品。此次发布的石墨烯电池集成技术,融合了铅-石墨烯复合负极、高强度正极、高耐腐蚀合金、纳米硅电解液、精准结构设计和高强度 ABS 电池舱等关键技术、材料和设计创新,从而使得电池在续航、动力、寿命、耐宽温性能和充放电倍率等性能方面实现了大幅提升。(电池中国: <https://mp.weixin.qq.com/s/oSyw7TXDuWHiXO9uhogjogQ>)

【因电池控制单元存在问题 华晨宝马召回部分国产 iX3】华晨宝马汽车有限公司根据《缺陷汽车产品召回管理条例》和《缺陷汽车产品召回管理条例实施办法》的要求,自 2021 年 6 月 1 日起,召回生产日期从 2020 年 9 月 1 日到 2021 年 4 月 30 日的部

分国产 iX3 电动汽车，共计 6636 台。（电池中国：https://mp.weixin.qq.com/s/yTuCxWiqhAVI_7yao7itNw）

【车企蹲点抢电池：“电池荒”危机比缺芯更严重】据电池中国报道，目前动力电池已成为汽车供应链上的“紧俏商品”，小鹏汽车 CEO 何小鹏为了从宁德时代顺利“拿货”，不得不赴宁德时代驻守一周“蹲点”。2021 年 3 月初，李斌曾表示，相对于汽车芯片的供给不足，二季度电池供应会是最大的瓶颈。各国对电池金属的需求正在迅速上升，而矿业公司启动新供应项目的步伐缓慢，两者之间的差距日益显现，这有可能使锂、石墨或镍等金属价格显著提升。（电池中国：<http://t.hk.uy/nf5>）

【锰酸锂正式进入“万吨”时代，市场需求呈现快速增长趋势】据 ICC 鑫椽资讯数据库显示，2021 年 3 月国内锰酸锂单月产量成功突破 1 万吨，锰酸锂在四大正极材料中的占比也得到进一步提升。短期来看，低端数码市场的需求难有大幅好转。电动两轮车（低速电动车）、电动工具市场的需求继续向好，未来也是锰酸锂及锰酸锂电池的重要增量市场。相比其他正极材料，锰酸锂市场的价格竞争更激烈，下游大部分为价格敏感型客户，涨价接受能力有限，在原料成本高企的情况下，锰酸锂企业处境艰难。大型企业在资金、供应链、技术、产能、成本、客户等方面有明显优势，长期的价格战将迫使越来越多的小企业离场。（鑫椽锂电：<http://t.hk.uy/nf6>）

【美的之后又一家电巨头进军汽车领域】5 月 31 日消息，海尔集团与吉利集团双方目前正在接洽进行深入合作，后者推出的智能汽车新品牌极氪汽车旗下首款车型极氪 001 将出现在海尔的零售门店。同时双方将在车联网与智慧家庭互联、营销渠道与营销创新模式、金融及物联网支付等方面实现合作。（鑫椽锂电：<http://t.hk.uy/nfA>）

【二线动力电池企业提升迅猛】随着动力电池市场持续扩容，二线电池企业的整体装机电量和市场份额也将进一步提升，其中成长速度最快的是中航锂电。2021 年 1-4 月，中航锂电国内装机量同比增长超 4 倍，装机电量超越 LG 新能源排名第 3，主要得益于其配套的畅销车型广汽 Aion S 销量持续增长，2021 年 1 月以来，中航锂电对埃安系列的电池产品渗透率已超过 90%。中航锂电还成功进入爆款车型宏光 Mini EV 的电池供应商阵营，并在部分热销车型中实现了独供。中航锂电的先通过绑定一两家核心大客户实现动力电池装机快速起量，从而获得其它主机厂的青睐。（高工锂电：<http://t.hk.uy/nfs>）

【分拆上市 大众动力电池“野心”】近日，大众首席技术官 Thomas Schmall 接受外媒采访时透露，大众正在考虑将电池业务分拆上市。并进一步表示，大众对开发新一代固态电池给予厚望。大众目标未来 10 年生产约 2200 万辆电动汽车，并规划在 2025 年之前将电芯成本控制在 100 美元/kWh 以内，并通过各种方式积极降低电池成本及电池保障。（高工锂电：<http://t.hk.uy/nfw>）

【宁德时代成为获得大众汽车集团全球首家电芯测试实验室资质认证的动力电池制造商】6 月 1 日，宁德时代获得了大众汽车集团电芯测试实验室认证，成为全球首家获得该项认证的动力电池制造商。此次认证，是国际一流车企对宁德时代测试验证能力的认可，也进一步深化了大众汽车集团零部件公司与宁德时代的合作。（鑫椽锂电：<https://mp.weixin.qq.com/s/wC6IraVuRX3xIphN2Fn80g>）

【特斯拉每年 10 亿美元锁定澳洲锂电池原料供应】特斯拉已有四分之三的锂原料以及逾三分之一的镍原料采购来自澳大利亚。预计未来几年特斯拉每年从澳大利亚采购锂电池原材料的支出将达到 10 亿美元以上。（高工锂电：<http://t.hk.uy/pgU>）

【CATL 与长城签订战略合作协议】6月2日，宁德时代（CATL）与长城汽车在保定正式签署 10 年长期战略合作框架协议。预计到 2025 年全球新能源汽车年销量有望突破 1500 万辆，动力电池需求将超过 900GWh，不少国内主流动力电池厂商订单接到手软，产能将急速扩张。（电池中国：<http://t.hk.uy/pgH>）

【西门子与 EV 电池研发和 InoBat 合作开发定制电池】据电池中国报道，德国制造业巨头西门子宣布与欧洲电池制造商 InoBat Auto 合作，共同开发优质定制电池。通过采用西门子的 Xcelerator 产品组合，InoBat 可以创建精准的数字模型，从而加速和优化其生产线和工厂的规划、设计、调试和运营。（电池中国：<http://t.hk.uy/pGn>）

2.3、新能源汽车行业公司公告：先导智能中标锂电池生产设备约 45.47 亿元

【先导智能】无锡先导智能装备股份有限公司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自 2021 年 1 月 1 日至本公告披露日期间陆续收到主要客户宁德时代及其控股子公司通过电子邮件发送的定点信的中标通知，合计中标锂电池生产设备约 45.47 亿元（不含税）。

【赢合科技】自 2020 年 10 月 27 日至 2021 年 6 月 2 日，宁德时代通过邮件形式向公司发送订单中标通知，累计金额为 170,937.36 万元，占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 71.68%。

【中伟股份】公司于 2021 年 5 月 7 日召开的公司 2020 年年度股东大会审议通过年度权益分派方案，以公司总股 56965 万股为基数，向全体股东每 10 股派 0.8 元人民币现金。

【盛新锂能】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 13,770 万元的价格出售给江苏华宏科技股份有限公司。2021 年 5 月 31 日，上述标的资产的工商变更登记手续已办理完成，本次标的资产过户完成后，盛新锂能不再持有万弘高新股权。

【天齐锂业】2021 年 5 月 31 日，天齐锂业股份有限公司收到控股股东成都天齐实业（集团）有限公司通知，天齐集团将其此前质押给中泰证券股份有限公司的合计 11,000 万股公司股份解除质押。

【璞泰来】公司股东、高级管理人员齐晓东先生已通过集中竞价方式累计减持公司股份 62.34 万股，占公司总股本 69443.97 万股的 0.0898%。目前仍持有公司股份 1310 万股，占公司总股本的 1.8864%。

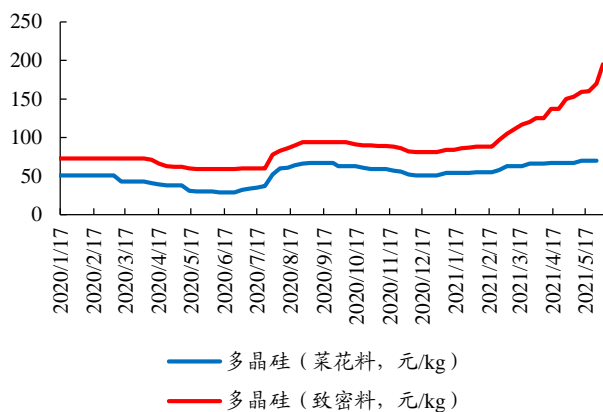
3、光伏板块：硅料、组件价格显著上涨

3.1、产业链价格变动情况：多晶硅致密料价格环比上涨+14.71%

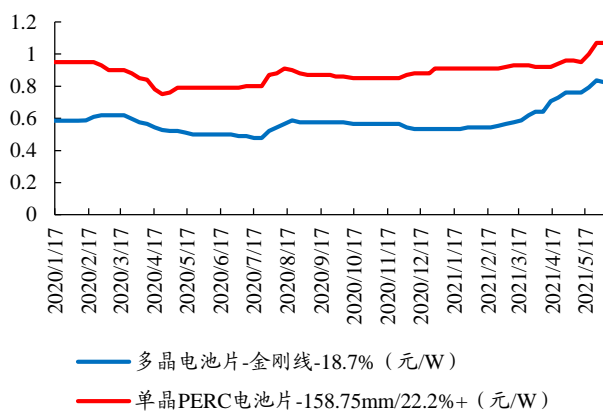
表1: 多晶硅致密料价格环比上涨+14.71%

一周价格变化 汇总	多晶硅(菜花料, 元/kg)	多晶硅(致密料, 元/kg)	单晶硅片-158.75mm/175μm (元/片)	多晶电池片-金刚线-18.7% (元/W)	单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.2%+ (元/W)	275-280/330-335W 多晶组件 (元/W)	325-335/395-405W 单晶组件 (元/W)
6月2日报价	-	195.00	4.79	0.83	1.07	1.48	1.65
5月27日报价	70.00	170.00	4.70	0.84	1.07	1.40	1.58
环比	-	14.71%	1.91%	-1.31%	0.00%	5.71%	4.43%

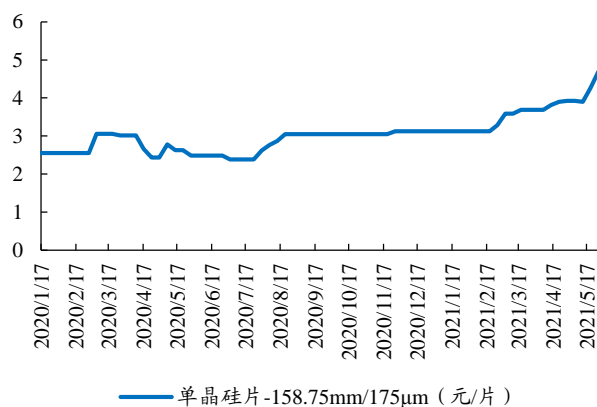
数据来源: PVinfolink、开源证券研究所

图9: 多晶硅致密料价格环比+14.71%


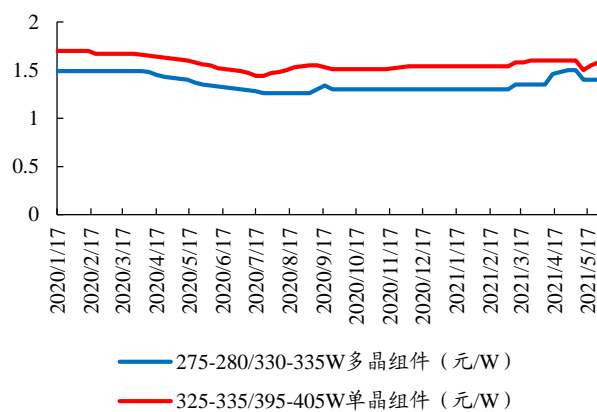
数据来源: PVinfolink、开源证券研究所

图11: 多晶电池片价格环比-1.31%、单晶电池片价格环比不变


数据来源: PVinfolink、开源证券研究所

图10: 单晶硅片价格环比+1.91%


数据来源: PVinfolink、开源证券研究所

图12: 单晶组件价格环比+4.43%、多晶组件价格环比+5.71%


数据来源: PVinfolink、开源证券研究所

3.2、光伏行业相关新闻：隆基股份刷新三项转换效率世界纪录

【最高 25.26%，隆基股份刷新三项转换效率世界纪录】隆基多项全新产品撼动光伏行业对高效单晶电池产业化技术的认知，刷新电池转换效率三项世界纪录，单晶双

面 N 型 TOPCon 电池: 25.21%; 单晶双面 P 型 TOPCon 电池: 25.02%; 单晶 HJT 电池: 25.26%。三项记录充分展示隆基强大的核心竞争力。(智汇光伏: <http://t.hk.uy/nfy>)

【隆基发布首款 TOPCon 组件 Hi-MO N 及首套电站全生命周期质量标准】组件采用了基于 N 型 TOPCon 结构的隆基-HPC 电池技术,该产品保持了 182-72c 的最优组件尺寸,量产转换效率达 22.3%,量产功率高达 570W,是一款可为大型地面电站带来超高价值及更低度电成本的旗舰之作。(智汇光伏: <http://t.hk.uy/pGx>)

【中国光伏行业协会: 2021 年光伏并网时限或从一年延长为两年】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》,在官方解读中,关于“2021 年保障性并网规模如何落实”的问题,国家能源局新能源司答:“年内未能并网的存量项目,由各省级能源主管部门统筹,直接纳入后续年度保障性并网范围”。我们认为,行业对于这句话的重要性没有给予足够重视,这是行业主管政策的重大变化:意味着开发商并网时限从一年延长为两年。(光伏们: https://mp.weixin.qq.com/s/I5j5r_HKAmzuhTINHb-Hqq)

【新能战略合作签约仪式在 SNEC 现场隆重举行】SNEC 第十五届国际太阳能光伏与智慧能源大会暨展览会在上海新国际博览中心举行。一道新能与招商国网绿色能源科技有限责任公司和三峡智慧能源投资有限公司在一道新能展台 N2-370 举行战略合作伙伴签约仪式。(智汇光伏: <http://t.hk.uy/pGy>)

【中信博无线同步可调支架重磅发布】中信博重磅发布了光伏市场首款无线同步可调支架,并在发布会现场获得了光伏发电前沿技术先行示范基地 100MW 无线同步可调支架的项目合作订单。此次所发布的产品在支架机械结构和调节工具方面做出了跨越式创新。(智汇光伏: <http://t.hk.uy/pGy>)

【中国石化首座光伏建筑一体化加油站】5 月 28 日,中国石化首座光伏建筑一体化加油站——广西六华加油站,正式投入使用。它被称为“江苏嘉泽加油站分布式光伏发电项目”的 2.0 版本。广西六华光伏建筑一体化加油站也是中国石化在桂建成投营的首座碳中和加油站。(光伏们: <http://t.hk.uy/meE>)

【钧石能源专利技术 80mg 银浆单耗异质结电池即将量产】钧石能源技术中心公布了一项异质结太阳能电池在降本提效方面取得的重大突破。全新的溅射镀膜方式结合网版设计和新型浆料开发,单片银浆耗量下降 50%,使 G1 硅片制作的异质结电池银浆单耗从 150mg 大幅降至 80mg。(SolarZoom: <http://t.hk.uy/mfb>)

【给初投资补贴,千万千瓦级分布式大省——山东,工商业即将迎高速发展】为了进一步推动节能降耗、提高省内工商业企业发展分布式光伏的积极性,山东省太阳能行业协会近日下发《关于遴选优秀太阳能发电工程服务商配合做好光伏发电企业活动的有关通知》,文件提出:省有关单位将对部分利用限制厂房屋顶建设分布式工商业发电设施的工业企业给予一部分初始安装奖励资金。(智汇光伏: <https://mp.weixin.qq.com/s/X9OBKkMEMp6vrLVPa5ZmrA>)

3.3、光伏行业公司公告: 晶澳科技拟采购 14.58 万吨颗粒硅

【晶澳科技】公司于 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,实际采购价格采取月度议价方式。

【晶澳科技】公司拟使用不低于人民币 2 亿元且不超过人民币 3 亿元,回购价格不

超过 36.00 元/股。

【捷佳伟创】拟分别与中国建设银行股份有限公司深圳市分行、兴业银行股份有限公司深圳分行开展合作，新增担保金额不超过 52,450.00 万元；公司及控股子公司已审批的对外担保总额为 179,808.29 万元（含本次），占公司 2020 年经审计净资产的 59.22%。

【锦浪科技】锦浪科技股份有限公司于 2021 年 5 月 31 日就为锦浪智慧、南京成航、罗定晴云与中国农业银行股份有限公司象山县支行申请的各 2,830 万元、300 万元、960 万元，总计 4,090 万元提供连带责任保证并签署了保证合同。

【锦浪科技】公司向特定对象发行股票总数量为 7,444,191 股，占公司总股本的 5.11%。

【通威股份】公司向特定 16 名对象发行股票总数量为 213,692,500 股，占公司总股本的 4.75%。

【拓普集团】宁波拓普集团股份有限公司全资子公司宁波拓普投资有限公司拟分别设立拓普光伏科技（宁波杭州湾新区）有限公司、拓普光伏科技（宁波北仑）有限公司、拓普光伏科技（平湖）有限公司，对应注册资本分别为 10,000 万元、5000 万元、5000 万元。拓普投资持有上述三家新设公司 100% 股权。

【杉杉股份】公司分派 2020 年年度权益，本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1,62800.92 万股为基数，每股派发现金红利 0.09 元（含税），共计派发现金红利 14652.08 万元。

【杉杉股份】公司拟通过对杉金光电增资的方式取得苏州杉金 70% 股权，并通过苏州杉金间接购买 LG 化学旗下在中国大陆、中国台湾和韩国的 LCD 偏光片业务及相关资产 70% 的权益。

4、风险提示

新技术发展超预期：产业链新技术对现有体系的革新、市场的竞争格局的影响存有不不确定性。

疫情等导致需求低于预期：新冠疫情对全球新能源市场需求端仍有较大影响。

新能源市场竞争加剧：产业链处于成长期，竞争者都在加大投资力度，可能导致行业竞争加剧。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在 -5%~+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。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。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn