

电气设备

风光电价取消竞争性配置，国内5月新能源车延续良好发展态势

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、东方日升、捷佳伟创、迈为股份

新能源发电：

光伏：2021年风光电价政策落地，今年新建项目电价以火电电价为基准，稳定投资者信心；户用光伏“整县推进”政策支持力度大，21年补贴3分/kwh，全年装机有望在15GW以上。2021年风光电价政策明确表示2021年新建项目直接执行当地燃煤发电基准电价，和前期的征求意见稿相比取消了竞争性配置政策，此项改变有助于稳定投资者对风电光伏项目收益率的信心，推动国内需求释放。近期各级政府陆续出台推进县城安装分布式户用光伏的政策，叠加21年户用项目补贴正式确定为3分/kwh，国家发改委在《关于2021年新能源上网电价政策答记者问》中表示，确保全年新建户用分布式光伏项目并网规模达到15GW以上。全年来看，光伏需求确定性强，我们预计今年国内需求在50~60GW，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**。

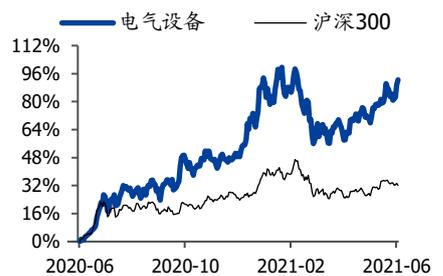
风电：广东延长海上风电补贴至2024年，各省“十四五”期间海上风电装机规划超40GW。广东省政府印发《促进海上风电有序开发和相关产业可持续发展的实施方案》，提出到2025年底海上风电投产装机容量力争达到18GW。方案正式明确省补标准，对于2018年底前已完成核准、在2022~2024年全容量并网的省管海域项目，分别补贴每千瓦1500元、1000元、500元，与征求意见稿相比将补贴期限延长至2024年。近期，沿海各省陆续发布推进“十四五”期间海上风电建设的政策，总规划装机规模超过40GW，海上风电有望迎来高速发展。推荐方面，迎来业绩拐点的风机龙头**金风科技**，**明阳智能**和业绩高速增长的零部件企业**天顺风能、泰胜风能、双一科技、金雷股份、日月股份**。

新能源车：国内新能源车5月销量数据出炉。汽车工业协会数据，5月国内新能源车销量21.7万辆，同比增长159.7%，环比增长5.4%。1-5月国内新能源车累计销量95万辆，同比累计增长224%。乘联会数据，5月国内新能源乘用车零售销量18.5万辆，同比增长177%，环比增长15%，延续高速增长态势。1-5月累计销量为78.3万辆，与去年同期相比增长237%。渗透率方面，5月新能源乘用车渗透率11.4%，1-5月为9.4%，相比于2020年的5.8%提升明显。5月份自主品牌/豪华车/主流合资品牌的新能源车渗透率分别为24.7%/10.8%/1.7%。车型方面，5月份国内新能源乘用车热销车型前五分别为：五菱宏光Mini EV（29706辆）、特斯拉Model Y（12728辆）、特斯拉Model 3（9208辆）、奔奔EV（8370辆）、埃安Aion S（6752辆）。随着5月销量的陆续出炉，行业的高景气度再次得到验证。我们预计2021年国内新能源车销量为250万辆，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：新能源电动化主升浪延续，光伏后博弈时代不改初衷》2021-06-06
- 2、《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》2021-06-06
- 3、《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

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	188.33	104.14	69.43	50.67
603659.SH	璞泰来	增持	0.96	1.90	2.59	3.43	124.77	63.04	46.25	34.92
300014.SZ	亿纬锂能	增持	0.87	1.66	2.36	3.29	125.01	65.52	46.08	33.06
300274.SZ	阳光电源	增持	1.34	2.20	2.75	3.32	73.04	44.49	35.59	29.48
601012.SH	隆基股份	增持	2.21	3.04	4.02	4.60	49.55	36.02	27.24	23.80
600438.SH	通威股份	增持	0.80	1.29	1.63	1.80	45.31	28.10	22.24	20.14
002459.SZ	晶澳科技	买入	0.94	1.32	1.86	2.52	41.38	29.47	20.91	15.44

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	9
3.2 锂电池及主要材料	10
四、一周重要新闻	10
4.1 新闻概览	11
4.2 行业资讯	11
4.3 公司新闻	13
五、风险提示	15

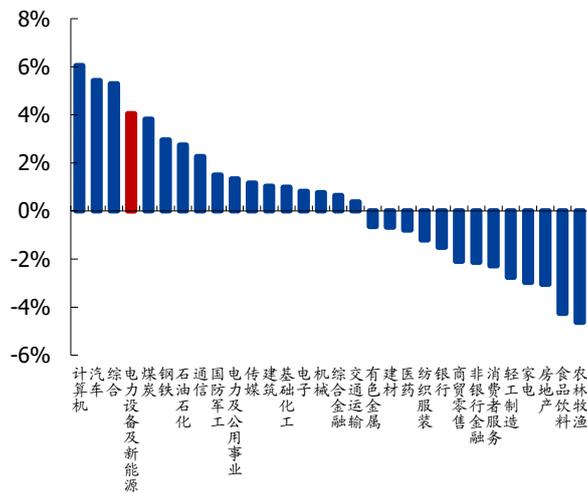
图表目录

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: 各省“十四五”海上风电规划容量统计, 单位: GW	6
图表 5: 国内新能源车销量 (万辆)	6
图表 6: 新能源乘用车零售销量 (万辆)	7
图表 7: 新能源乘用车零售渗透率	7
图表 8: 新能源乘用车销售榜单	8
图表 9: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-6-9	9
图表 10: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-6-11	10

一、行情回顾

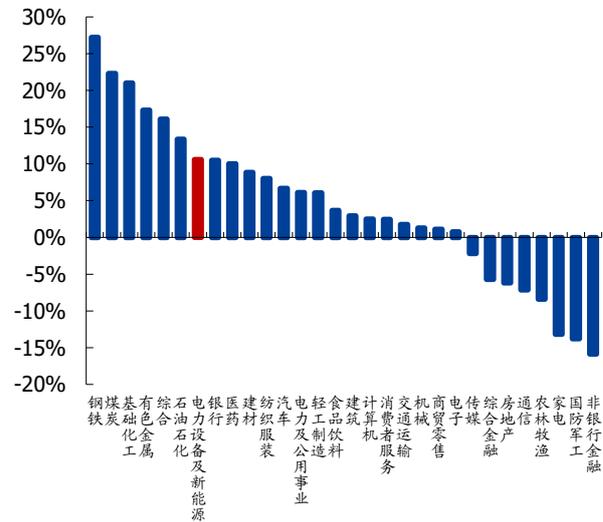
本周，电力设备新能源板块（中信）上涨 4%，在各主要行业板块中涨幅靠前，今年以来累计涨幅为 10.6%。

图表 1: 本周行业涨跌幅情况



资料来源: wind, 国盛证券研究所

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

分行业来看，光伏设备（申万）受新能源上网电价政策等利好影响，本周迎来板块性行情，上涨 10.9%；储能设备（申万）本周上涨 3.8%；工控自动化（申万）下跌 0.7%；风电设备（申万）上涨 2.4%。

图表 3: 本周板块涨跌幅

2021/6/7-2021/6/11 子行业涨跌幅情况		
857335.SI	储能设备	3.8%
857333.SI	光伏设备	10.9%
857322.SI	工控自动化	-0.7%
857332.SI	风电设备	2.4%

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

新能源上网电价政策明确，2021 年以火电电价为基准。6 月 11 日，国家发改委印发《关于 2021 年新能源上网电价政策有关事项的通知》，明确对于 2021 年新备案的集中式、工商业分布式光伏和地面风电项目实行平价上网，和前期的征求意见稿相比，本次政策取消了竞争性配置政策，直接执行当地燃煤发电基准电价，此项变化有助于稳定投资者

对风电光伏项目收益率的信心，推动国内需求释放。

户用补贴 3分/kwh，全年并网规模有望在 15GW 以上。根据《关于落实好 2021 年新能源上网电价政策有关事项的函》，2021 年户用补贴正式确定为 3 分/kwh，补贴总预算为 5 亿元。近期，能源局等 15 部门联合发布《关于加强县城绿色低碳建设的意见》，提出要在县城大力推广分布式光伏发电，山东、湖北、福建、广东等省份也陆续推出“整县装光伏”的政策。国家补贴+地方政府政策支持，我国户用光伏将迎来高速发展期。国家发改委在《关于 2021 年新能源上网电价政策答记者问》中表示，确保全年新建户用分布式光伏项目并网规模达到 15GW 以上。

光伏基本面正在逐步向好，持续重点推荐。2021 年 6 月 9 日，光伏行业热点难点问题座谈会在北京召开。本次会议参与方包括工信部，能源局和光伏协会，主要就 2021 年上半年光伏产业链涨价事情进行探讨。今年以来，光伏产业链博弈加剧，上游原材料价格加速上行，组件价格上升，影响下游装机经济性，导致需求确定性逐步下降。本次会议有望推动硅料价格企稳，推动行业需求稳定释放，行业盈利确定性持续增强。

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。

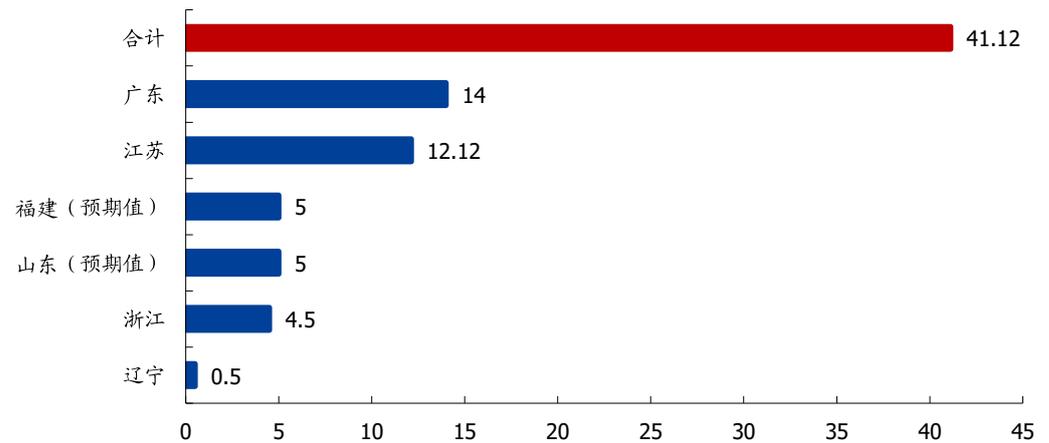
2.1.2 风电

广东海上风电“省补”出台，时间延长至 2024 年，2025 年末，累计装机达到 18GW。6 月 11 日，广东省政府印发《促进海上风电有序开发和相关产业可持续发展的实施方案》，明确到 2021 年底海上风电投产装机容量达 4GW，到 2025 年底，力争达到 18GW，并在全国率先实现平价并网。本次方案正式明确省补标准，对于 2018 年底前已完成核准、在 2022~2024 年全容量并网的省管海域项目，补贴标准分别为每千瓦 1500 元、1000 元、500 元，对 2025 年起并网的项目不再补贴。与征求意见稿相比，本次方案最大的变化是将补贴期限延长至 2024 年，同时取消了 2022 年 2.1GW 的补贴容量限制。

地补政策逐步清晰，行业有望迎来新一轮政策支持。当前，我国海上风电还未实现平价，国补退坡后，需要有明确的地补政策支持行业发展。随着广东地补政策地逐步明确，预计各省将以其作为范本，根据当地情况，推出符合当地实际发展需求的补贴政策，保持海上风电装机量的快速增长，推动全产业链逐步实现平价。

“十四五”期间，各省海上风电规划总容量超过 40GW，产业链有望迎来高速发展。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。根据风电之声的统计，沿海各省“十四五”期间海上风电规划容量将超过 40GW。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。

图表4: 各省“十四五”海上风电规划容量统计, 单位: GW



资料来源: 风电之声, 国盛证券研究所

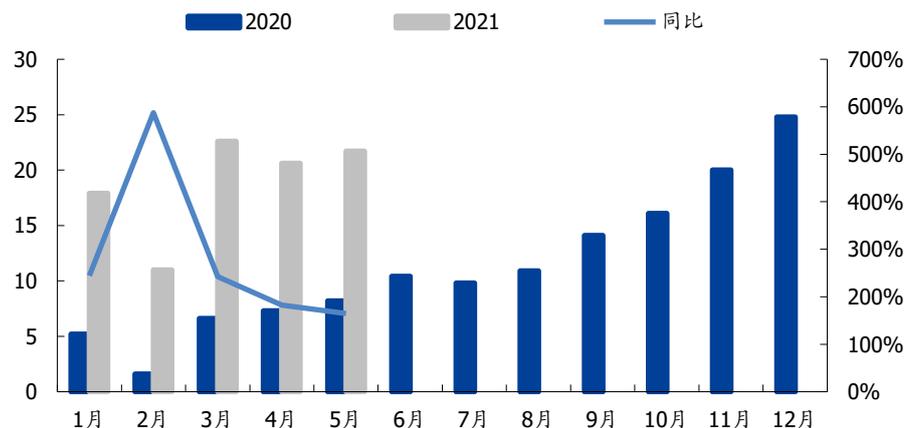
推荐方面, 迎来业绩拐点的风机龙头**金风科技**, **明阳智能**和业绩高速增长的零部件企业**天顺风能**、**泰胜风能**、**双一科技**、**金雷股份**、**日月股份**。

2.2 新能源汽车

汽车工业协会、乘联会分别发布5月份国内新能源车和新能源乘用车数据。

汽车工业协会数据, 5月国内新能源车销量21.7万辆, 同比增长159.7%, 环比增长5.4%。其中, 乘用车20.4万辆, 商用车1.3万辆。1-5月国内新能源车累计销量95万辆, 同比增长224%。

图表5: 国内新能源车销量(万辆)



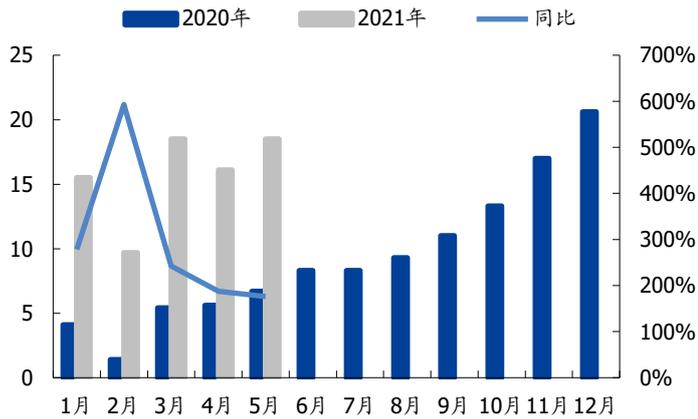
资料来源: 汽车工业协会, 国盛证券研究所

乘联会数据, 5月新能源乘用车零售销量18.5万辆, 同比增长177%, 环比增长15%, 呈现高速增长态势。其中, BEV零售销量15.4万辆, 占83%; PHEV零售销量3.1万辆, 占17%。1-5月国内新能源乘用车零售销量为78.3万辆, 与去年同期相比增长237%。

5月新能源乘用车零售渗透率达11.4%，1-5月渗透率为9.4%，相比于2020年5.8%的渗透率提升明显。5月，自主品牌/豪华车/主流合资品牌的新能源车渗透率分别为24.7%/10.8%/1.7%。从单月数据来看，国内新能源乘用车渗透速度进一步加快，从2021年3月份开始保持在10%以上的高渗透水平。

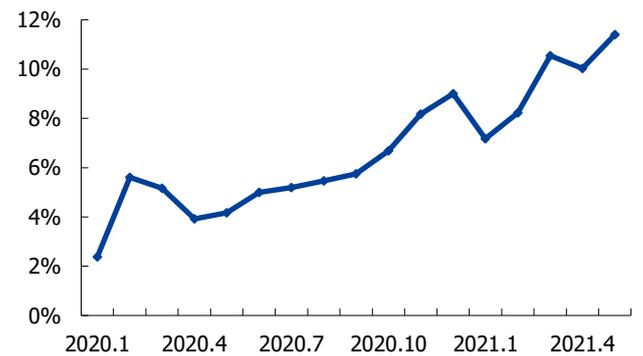
5月电动车高端车型销量强势增长，中低端走势不强。其中A00级销量5万辆，在纯电动车中占比31%；A级电动车占纯电动份额26%，谷底回升；B级电动车达4.7万辆，环比4月增长17%，占纯电动份额29%。

图表6: 新能源乘用车零售销量(万辆)



资料来源: 乘联会, 国盛证券研究所

图表7: 新能源乘用车零售渗透率



资料来源: 乘联会, 国盛证券研究所

5月份国内新能源乘用车热销车型前五分别为: 五菱宏光 Mini EV 29706 辆、特斯拉 Model Y 12728 辆、特斯拉 Model 3 9208 辆、奔奔 EV 8370 辆、埃安 Aion S 6752 辆。和4月销售榜单对比, 主要有以下几点发现:

- 五菱宏光 Mini EV 依旧霸占榜首, 且在高销量基数下仍有较大增幅, 相比其他车型销量领先优势明显;
- 特斯拉5月销量快速反弹, Model Y 销量首次超越 Model 3, 创下月销量最高纪录;
- 比亚迪多款車型上榜, 秦 Plus DM-i 销量超预期, 成为插混车增长的新亮点;
- 自主品牌奔奔 EV、埃安 Aion S、奇瑞 eQ、哪吒 V 持续热卖;

1-5月国内新能源乘用车累计销量前三分别为五菱宏光 Mini EV (128796 辆)、特斯拉 Model 3 (68330 辆)、特斯拉 Model Y (34557 辆)。

图表 8: 新能源乘用车销售榜单

2021.4		2021.5		2021.1-5	
车型	销量(辆)	车型	销量(辆)	车型	销量(辆)
宏光Mini EV	26592	宏光Mini EV	29706	宏光Mini EV	128796
特斯拉Model 3	6264	特斯拉Model Y	12728	特斯拉Model 3	68330
比亚迪汉EV	5746	特斯拉Model 3	9208	特斯拉Model Y	34557
奇瑞eQ	5617	奔奔EV	8370	比亚迪汉EV	32862
理想ONE	5539	埃安Aion S	6752	埃安Aion S	26383
特斯拉Model Y	5407	比亚迪汉EV	5763	欧拉黑猫	25486
埃安Aion S	5077	奇瑞eQ	5632	奇瑞eQ	25464
欧拉黑猫	4613	比亚迪秦Plus DM-i	5542	奔奔EV	22770
科莱威CLEVER	4130	理想ONE	4323	理想ONE	22441
哪吒V	3846	小鹏P7	3797	小鹏P7	14766
奔奔EV	3826	哪吒V	3409	哪吒V	14539
比亚迪秦Plus DM-i	3603	比亚迪秦Plus EV	3263	蔚来ES6	14268
蔚来ES6	3163	零跑T03	3147	蔚来EC6	12154
小鹏P7	2995	比亚迪e2	3106	比亚迪秦Plus DM-i	12107
比亚迪e2	2918	蔚来ES6	3017	比亚迪汉DM	10981

资料来源: 乘联会, 国盛证券研究所

随着5月销量的陆续出炉,行业的高景气度再次得到验证。广汽埃安和比亚迪、上汽乘用车等自主主流新能源车的5月的零售持续走强,预示主力市场的逐步崛起。考虑到5月的北京新能源车家庭和个人放号的促进,新能源车未来几个月的需求仍旧强劲。我们预计2021年国内新能源车销量为250万辆。

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 9: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-6-9

	现货价格 (高/低/均价)			涨跌幅 (%)	涨跌幅 (\$)
多晶硅 (每千克)					
多晶硅菜花料(RMB)	30.0	27.8	28.5	-	-
多晶硅致密料(RMB)	225	195	206	-	-
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/170μm(USD)	0.719	0.655	0.683	-	-
单晶硅片-158.75mm/170μm(RMB)	5.030	4.790	4.910	-	-
单晶硅片-166mm/170μm(USD)	0.733	0.669	0.693	-	-
单晶硅片-166mm/170μm(RMB)	5.130	4.890	5.050	0.8	0.040
单晶硅片-182mm/175μm(USD)	0.811	0.811	0.811	-	-
单晶硅片-182mm/175μm(RMB)	6.050	5.920	5.930	-	-
单晶硅片-210mm/175μm(USD)	1.140	1.140	1.140	-	-
单晶硅片-210mm/175μm(RMB)	8.300	8.300	8.300	-	-
电池片 (每 w)					
多晶电池片-金刚线-18.7%(USD)	0.118	0.115	0.116	-2.5	-0.003
多晶电池片-金刚线-18.7%(RMB)	0.848	0.826	0.837	-2.6	-0.022
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(USD)	0.180	0.147	0.149	-	-
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(RMB)	1.100	1.060	1.080	-	-
单晶 PERC 电池片-166mm/22.4%+(USD)	0.180	0.146	0.148	-	-
单晶 PERC 电池片-166mm/22.4%+(RMB)	1.090	1.050	1.060	-	-
单晶 PERC 电池片-182mm/22.4%+(USD)	0.151	0.146	0.148	-	-
单晶 PERC 电池片-182mm/22.4%+(RMB)	1.090	1.050	1.060	-	-
单晶 PERC 电池片-210mm/22.4%+(USD)	0.151	0.146	0.148	-	-
单晶 PERC 电池片-210mm/22.4%+(RMB)	1.090	1.050	1.060	-	-
组件 (每 w)					
275-280/330-335W 多晶组件(USD)	0.270	0.210	0.213	1.9	0.004
275-280/330-335W 多晶组件(RMB)	1.600	1.480	1.550	-	-
325-335/395-405W 单晶 PERC 组件(USD)	0.360	0.225	0.227	1.8	0.004
325-335/395-405W 单晶 PERC 组件(RMB)	1.730	1.650	1.710	-	-
182mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.255	0.230	0.248	1.2	0.003
182mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.850	1.730	1.780	0.6	0.010
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.255	0.230	0.248	1.2	0.003
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.850	1.730	1.780	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 10: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-6-11

	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	-	-
三元材料 8 系 (811 型)	20.40	19.60	20.00	1.0	0.20
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)	11.80	11.30	11.55	4.5	0.50
三元前驱体 (811 型)	12.50	12.10	12.30	4.2	0.50
电池级氢氧化锂	9.30	8.80	9.05	7.1	0.60
电池级碳酸锂	8.90	8.50	8.70	-1.1	-0.10
电池级正磷酸铁	1.35	1.30	1.33	5.2	0.06
硫酸钴 ($\geq 20.5\%$)	7.40	7.00	7.20	-	-
电池级硫酸镍	3.50	3.30	3.40	-	-
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	7.00	7.50	-	-
电解液 (三元/常规动力型)	7.60	7.00	7.30	-	-
电解液 (磷酸铁锂)	7.80	7.20	7.50	-	-
六氟磷酸锂 (国产)	35.00	28.00	31.50	-	-
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. 特斯拉 Model S Plaid 在美国开始交付
2. 美国能源局发布美国锂电池 2021-2030 年国家蓝图
3. LG 新能源启动上市流程, 拟 IPO 融资逾 573 亿元
4. 国产特斯拉 Model Y 计划于 7 月推出磷酸铁锂版

公司新闻:

1. 恩捷股份: 关于控股子公司上海恩捷新材料科技有限公司签订重大合同的公告
2. 宁德时代: 首次公开发行前已发行股份上市流通的提示性公告
3. 多氟多: 非公开发行 A 股股票之发行情况报告书暨上市公告书

新能源发电

太阳能

行业资讯:

1. 10 万吨硅料+5GW 电池! 江苏润阳 130 亿元再投资
2. 华为分拆逆变器业务
3. 多晶硅周评-价格涨幅略有收窄
4. 山东: “十四五”计划新增 20GW 风光储、15GW 分布式光伏

公司新闻:

1. 通威股份: 关于非公开发行限售股上市流通公告
2. 林洋能源: 关于对外投资设立合资公司的公告
3. 福莱特: 关于新增发行境外上市外资股 (H 股) 申请获得中国证券监督管理委员会核准的公告

风电

行业资讯:

1. 《全球能源行业 2050 净零排放路线图》: 2050 年 90% 的发电将来自可再生能源!
2. 全国碳交易系统计划 6 月底启动, 技术验收后将继续测试
3. 2021 年风光电价政策落地, 海上风电由省级主管部门制定

公司新闻:

1. 金风科技: 关于持股 5% 以上股东减持时间过半的进展公告
2. 新强联: 关于向特定对象发行股票申请获得中国证监会同意注册批复的公告
3. 嘉泽新能: 关于投资设立合资公司的公告

核电及其他能源

行业资讯:

1. 总容量 200MW/400MWh! 国网时代福建吉瓦级宁德霞浦储能项目开工
2. 投产发电倒计时! 长龙山抽水蓄能电站 1 号机组甩负荷试验顺利通过

4.2 行业资讯

新能源汽车

1. 特斯拉 Model S Plaid 在美国开始交付

特斯拉 Model S Plaid 在美国加州的弗里蒙特超级工厂正式交付，美国官网起售价 12.999 万美元，较之前的 11.999 万美元有所上调，国内官网定价 105.999 万元，预计 2022 年 Q1 在国内交付。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/mqpSYltc74tW0uFrc9R0eQ>

2. 美国能源局发布美国锂电池 2021-2030 年国家蓝图

美国能源局发布美国锂电池 2021-2030 年国家蓝图，概述了目前美国在当前新能源行业所处的地位，以及如何提高美国国内单独制造锂离子电池的计划。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/MH72dntFOJiFCF54ljNF3w>

3. LG 新能源启动上市流程 拟 IPO 融资逾 573 亿元

LG 新能源计划于今年年底前 IPO，正式在韩国交易所上市，估值或达 100 万亿韩元（约合人民币 5733 亿元），有望刷新韩国最大 IPO 纪录。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/ig7Z2XQJcwU6SrH_vq-img

4. 国产特斯拉 Model Y 计划于 7 月推出磷酸铁锂版

国产特斯拉 Model Y 计划 7 月推出磷酸铁锂电池版（LFP）车型，该车型将搭载宁德时代的 LFP 电池。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/UtMCA7eCFpL0ZzXqSnpH9w>

新能源发电

太阳能

1. 10 万吨硅料+5GW 电池！江苏润阳 130 亿元再投资

6 月 8 日，石嘴山市政府与江苏润阳新能源科技股份有限公司签订投资协议。江苏润阳将在石嘴山市投资 130 亿元，建设年产 10 万吨的高纯多晶硅项目和年产 5GW 的高效电池项目。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/kISMS4CFGvsFLphNwrkJIw>

2. 华为分拆逆变器业务

6 月 7 日，华为数字能源技术有限公司成立。公开信息显示，该公司由华为技术有限公司全资持股，华为的逆变器业务是该公司的下属业务。目前国内主要的逆变器厂商中，只有华为与古瑞瓦特是非上市公司，此番公司分拆，有可能是为后续独立上市做准备。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/F6Wg_wwTh31tbAmNJfJvAg

3. 多晶硅周评-价格涨幅略有收窄

本周国内单晶复投料价格区间在 21.0-22.1 万元/吨，成交均价为 21.68 万元/吨，周环比涨幅为 2.31%；单晶致密料价格区间在 20.7-21.9 万元/吨，成交均价为 21.31 万元/吨，周环比涨幅为 2.01%。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/NTOpvq1MjMPAlimsfmZBRA>

4. 山东：“十四五”计划新增 20GW 风光储、15GW 分布式光伏

6 月 7 日，山东省能源局印发《关于促进全省可再生能源高质量发展的意见》，根据文件，“十四五”期间山东将规划 20GW（风）光储一体化基地、10GW 省外来电可再生能源配套电源基地、10GW 乡村分布式光伏、5GW 城镇分布式光伏，以及 10GW 海上风电、500MW 生物质发电，总规模约 55.5GW。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/CyqAEuUHF7Pfc9qufBE5eQ>

风电

1. 《全球能源行业 2050 净零排放路线图》：2050 年 90% 的发电将来自可再生能源！
 国际能源署发布旗舰报告《全球能源行业 2050 净零排放路线图》，报告指出，为分阶段兑现全球 2050 年净零排放目标，未来 10 年太阳能和风能要迅速扩张，2030 年之前，太阳能光伏每年新增装机 630GW，风电每年新增装机 390GW，增速达到 2020 年纪录水平的 4 倍。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/Vr20MbK4YeIFSsBLsUg>

2. 全国碳交易系统计划 6 月底启动，技术验收后将继续测试

6 月 7 日晚，上海联合产权交易所（以下简称“上海联交所”）发布消息称，全国碳排放权交易系统已顺利通过技术验收。全国碳排放权交易市场启动在即，计划 6 月底启动上线交易。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/JaM1eo4IJyC9lLzP16PNw>

3. 2021 年风光电价政策落地，海上风电由省级主管部门制定

2021 年起，新核准（备案）海上风电项目、光热发电项目上网电价由当地省级价格主管部门制定，具备条件的可通过竞争性配置方式形成，上网电价高于当地燃煤发电基准价的，基准价以内的部分由电网企业结算。

——数据来源：

https://www.ndrc.gov.cn/xxgk/zcfb/tz/202106/t20210611_1283088.html

核电及其他能源

1. 总容量 200MW/400MWh！国网时代福建吉瓦级宁德霞浦储能项目开工

6 月 7 日，国网时代福建吉瓦级宁德霞浦储能项目开工。该项目由国网综能与宁德时代强强联手、共同投资，是迄今为止国内单体规模最大的电网侧独立站房式电化学储能电站。

——数据来源：<https://chuneng.bjx.com.cn/news/20210610/1157486.shtml>

2. 投产发电倒计时！长龙山抽水蓄能电站 1 号机组甩负荷试验顺利通过

2021 年 6 月 7 日，长龙山抽水蓄能电站 1 号机组 100% 甩负荷试验顺利通过，试验期间，机组运行平稳，振摆数据优良。首台机组安全准点投产发电进入倒计时阶段！

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20210608/1157190.shtml>

4.3 公司新闻

新能源汽车

1. 恩捷股份：关于控股子公司上海恩捷新材料科技有限公司签订重大合同的公告

公司控股子公司上海恩捷于 2021 年 6 月 9 日与 Ultium Cells, LLC 就采购锂电池隔离膜事宜签署了 GENERAL TERMS AND CONDITIONS，约定自合同签订日至 2024 年末 Ultium Cells, LLC 向上海恩捷采购 2.58 亿美元以上的锂电池隔离膜。

——数据来源：wind

2. 宁德时代：首次公开发行前已发行股份上市流通的提示性公告

本次解除限售的股份为公司首次公开发行前已发行的部分股份，本次解除限售的股份数量为 9.52 亿股，占公司股份总数的 40.88%；本次实际可上市流通的股份数量为 6.73 亿股，占公司股份总数的 28.88%。本次限售股上市流通日为 2021 年 6 月 11 日。

——数据来源：wind

3. 多氟多：非公开发行 A 股股票之发行情况报告书暨上市公告书

本次发行新增有限售条件的流通股 6928 万股，上市日为 2021 年 6 月 11 日。发行价格为 16.60 元/股，募集资金总额 11.50 亿元，募集资金净额 11.41 亿元。本次发行的限售股占公司总股本的 9%。

——数据来源：wind

新能源发电

太阳能

1. 通威股份：关于非公开发行限售股上市流通公告

本次限售股上市流通数量为 2.14 亿股，占公司总股本 4.75%，上市流通日期为 2021 年 6 月 8 日。

——数据来源：wind

2. 林洋能源：关于对外投资设立合资公司的公告

公司拟与亿纬动力合资设立江苏亿纬林洋储能技术有限公司，合资公司将投资 30 亿元建设 10GWh 储能电池项目，主要生产磷酸铁锂电池。合资公司注册资本 1 亿元，公司出资 3500 万元，占比 35%。

——数据来源：wind

3. 福莱特：关于新增发行境外上市外资股（H 股）申请获得中国证券监督管理委员会核准的公告

公司收到证监会批复，核准公司新增发行境外上市外资股（H 股）不超过 7600 万股申请。

——数据来源：wind

风电

1. 金风科技：关于持股 5%以上股东减持时间过半的进展公告

三峡新能源计划合计减持本公司股份不超过 1.27 亿股（占本公司总股本的 3%）。截至 2021 年 6 月 9 日，三峡新能源减持计划的减持时间已过半，三峡新能源未以任何方式减持本公司股份。

——数据来源：wind

2. 新强联：关于向特定对象发行股票申请获得中国证监会同意注册批复的公告

公司定增申请获证监会同意注册批复。公司拟募集不超过 14.6 亿元，股票发行数量不超过本次发行前公司总股本的 30%（即不超过 3180 万股）。本次发行将用于扩大风电轴承业务规模，优化资产负债结构。

——数据来源：wind

3. 嘉泽新能：关于投资设立合资公司的公告

公司以自有资金投资 2500 万元人民币，持股比例为 50%，与其他投资主体共同成立临沂嘉泽熙和新能源有限公司。该公司经营范围包括发电、输电、供电业务；风力发电技术服务；太阳能发电技术服务等。

——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中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