

# 电气设备

## 光伏上游产业链价格松动，天赐材料积极大幅扩产

**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：硅料价格延缓涨势，硅片价格有所松动，行业需求确定性逐步增强。**本周国内硅料价格趋于稳定，单晶复投料成交均价为 21.72 万元/吨，致密料成交均价为 21.34 万元/吨，周环比涨幅均小于 0.2%。在硅料价格仍然坚挺的背景下，根据智汇光伏报道，近期硅片出现部分价格回落，M6 硅片售价约在 4.95 元/片，与最新报价相比，降低约 0.08 元/片；M10 硅片售价 6.05 元/片，降低约 0.05 元/片。硅片价格松动是产业链上下游博弈过程中，价格自下而上传导的重要信号，预计后续硅料价格有望维稳，产业链盈利有望修复，行业需求确定性增强，建议关注单位盈利稳定的胶膜和逆变器环节，以及随组件开工率提升，存在价格反弹可能的玻璃环节。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。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**。

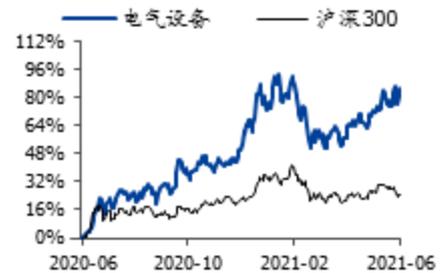
**风电：发改委、能源局联合印发《关于做好新能源配套送出工程建设有关事项的通知》，允许发电企业投资建设配套送出工程。**根据通知，为解决新能源送出工程的制约问题，将允许发电企业投资建设新能源配套送出工程，可多家企业联合建设，也可一家建设、多家共享。发电企业建设的新能源配套送出工程，经电网与发电企业协商一致后，在适当时机由电网企业依法进行回购。在碳中和背景下，新能源发电的重要性愈发突出，但风电、光伏装机量需要与消纳能力同步增长，此次政策允许发电企业先行投建配套送出工程，将确保新能源并网消纳安全，进一步提升发电企业的投资积极性，满足新能源高质量发展需求。推荐方面，迎来业绩拐点的风机龙头**金风科技**，**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：产业链需求旺盛，天赐材料积极大幅扩产。**6月17日，天赐材料发布多则公告，投资 20 亿元大手笔扩张产能，进行一体化布局：（1）拟建设年产 15.2 万吨锂电新材料项目，其中液体六氟磷酸锂 15 万吨（自用）、二氟磷酸锂 2 万吨。项目建设期 18 个月。（2）拟建设年产 6.2 万吨电解质基础材料项目，其中双氟磺酰亚胺 6 万吨，三（三甲基硅烷）磷酸酯 2 万吨。项目建设期 15 个月。（3）拟建设年产 30 万吨磷酸铁项目，项目建设期 12 个月。自 2020 年下半年起，新能源车下游需求持续旺盛，上游原材料维持紧平衡，6F、磷酸铁等中上游材料产能缺口严重。由于环评影响、设备定制和产品认证周期较长等因素，新建产能投产需 1-1.5 年，短期内产能扩张有限，预计 2021 年下半年到 2022 年上半年供需缺口仍将持续。在行业大行情的背景下，头部企业量价齐升，估值和业绩迎来双重催化。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：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》2021-06-13
- 2、《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
- 3、《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



## 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	187.50	103.69	69.12	50.45
603659.SH	璞泰来	增持	0.96	1.90	2.59	3.43	137.23	69.34	50.86	38.41
300014.SZ	亿纬锂能	增持	0.87	1.66	2.36	3.29	121.21	63.52	44.68	32.05
300274.SZ	阳光电源	增持	1.34	2.20	2.75	3.32	74.25	45.22	36.18	29.97
601012.SH	隆基股份	增持	2.21	3.04	4.02	4.60	48.20	35.04	26.50	23.16
600438.SH	通威股份	增持	0.80	1.29	1.63	1.80	43.50	26.98	21.35	19.33
002459.SZ	晶澳科技	买入	0.94	1.32	1.86	2.52	42.69	30.40	21.58	15.92

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.....	10
4.3 公司新闻.....	11
五、风险提示 .....	13

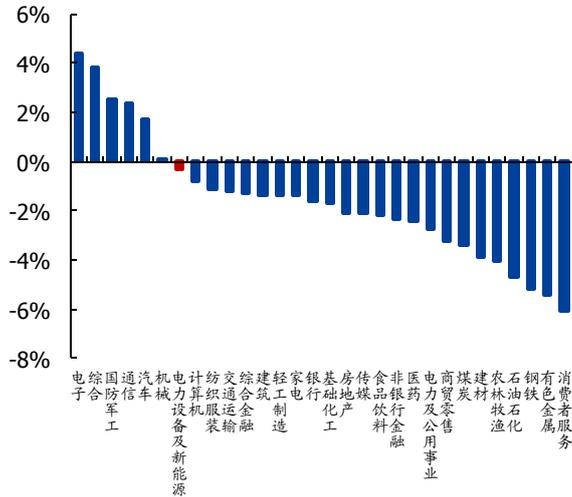
## 图表目录

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: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-6-16 .....	7
图表 5: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-6-18 .....	8

## 一、行情回顾

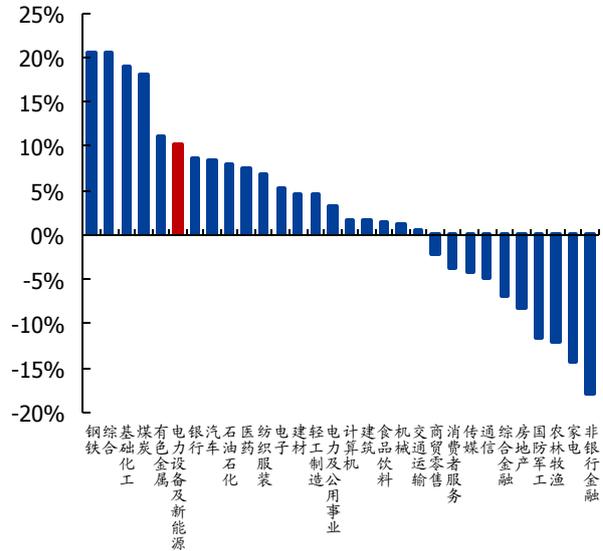
本周，电力设备新能源板块（中信）下跌 0.3%，今年以来累计涨幅为 10.2%，涨幅居前。

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，工控自动化（申万）上涨 6.6%；储能设备（申万）下跌 0.3%；风电设备（申万）下跌 0.7%；光伏设备（申万）下跌 0.9%。

图表 3: 本周板块涨跌幅

2021/6/14-2021/6/18 子行业涨跌幅情况		
857335.SI	储能设备	-0.3%
857333.SI	光伏设备	-0.9%
857322.SI	工控自动化	6.6%
857332.SI	风电设备	-0.7%

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

硅料价格延缓涨势，硅片价格有所松动，行业需求确定性逐步增强。根据硅业协会数据，本周国内单晶复投料价格区间在 20.8-22.1 万元/吨，成交均价为 21.72 万元/吨，周环比涨幅为 0.18%；单晶致密料价格区间在 20.5-21.9 万元/吨，成交均价为 21.34 万元/吨，周环比涨幅为 0.14%。在下游调整开工率的影响下，本周硅料成交相对清淡且价格涨幅较小，以执行前期 6 月订单为主，预计 6 月硅料供需将达到平衡状态。在硅料价格仍然

坚挺的背景下，根据智汇光伏报道，近期部分硅片出现价格回落，M6 硅片售价约在 4.95 元/片，与最新报价相比，降低约 0.08 元/片；M10 硅片售价在 6.05 元/片，比前一段时间售价下调 0.05 元/片。硅片价格松动是产业链上下游博弈过程中，价格自下而上传导的重要信号，预计后续硅料价格有望维稳，产业链盈利有望修复，行业确定性逐步增强。

全年来看，我们预计国内需求在 55~65GW，海外需求在 100~110GW。随着行业需求确定性增高，单位盈利波动不大的胶膜和逆变器环节确定性逐步增强。同时玻璃环节当前价格处于底部区间，接近二线厂商现金成本，若硅料价格企稳，全年需求维持稳定，不排除后续玻璃价格有反弹可能。

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

发改委、能源局联合印发《关于做好新能源配套送出工程投资建设有关事项的通知》，允许发电企业投资建设配套送出工程。根据通知，为解决新能源送出工程的制约问题，优先电网承建新能源配套送出工程，确保送出工程与电源建设进度相匹配。对于电网企业建设有困难或规划建设时序不匹配的配套送出工程，允许发电企业投资建设，可多家企业联合建设，也可一家建设、多家共享。发电企业建设的新能源配套送出工程，经电网与发电企业协商一致后，在适当时机由电网企业依法进行回购。在碳中和背景下，新能源发电的重要性愈发突出，但风电、光伏装机量需要与消纳能力同步增长，此次政策允许发电企业先行投建配套送出工程，将确保新能源并网消纳安全，进一步提升发电企业的投资积极性，满足新能源高质量发展需求。

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

天赐加深一体化布局，斥资 20 亿元大幅扩产。6 月 17 日，天赐材料发布多则公告，大幅扩产电解液材料和磷酸铁，此次大举扩张产能，彰显了公司对行业的信心，印证了下游需求的旺盛。对公司而言，有利于进一步提升市场占有率、巩固龙头地位、放大规模效应。

#### 公告主要内容包括：

(1) 同意全资孙公司池州天赐建设年产 15.2 万吨锂电新材料项目。其中，液体六氟磷酸锂 15 万吨（自用）、二氟磷酸锂 2 千吨（自用/外售）。项目总投资 10.49 亿元，建设期 18 个月。

(2) 同意全资子公司天赐新动力建设年产 6.2 万吨电解质基础材料项目。其中，双氟磺酰亚胺 6 万吨（自用/外售），三（三甲基硅烷）磷酸酯 2 千吨（自用/外售）。项目总投资 5.13 亿元，建设期 15 个月。

(3) 同意设立合资子公司建设年产 30 万吨磷酸铁项目（自用/外售），项目总投资 5.04 亿元，建设期 12 个月。

**6F 方面**，公司现有 6F 折固产能 1.2 万吨，预计 23 年 H2 达 8.2 万吨，均为自用。公司现有液体 6F 年产能 30000 吨，固体 6F 年产能为 2000 吨。另有年产 6 万吨液体 6F 项目在建，预计在今年 Q3 末开始试产。按照 3 吨液态 6F 相当于 1 吨固态 6F 的换算关

系。天赐材料 6F 现有约 1.2 万吨 6F 折固产能，21 年底达 3.2 万吨，23 年 H2 达 8.2 万吨，供给能力进一步加速释放。由于公司 6F 是与技术合作伙伴 CGC 共同研发，因此不会对 CGC 外的第三方销售，新建产能均为自用。目前公司 6F 产能利用率在 90%以上，自供比例约 80%。

**磷酸铁方面，公司现有产能 3 万吨，预计 22 年底达 33 万吨。**公司现有磷酸铁产能 3 万吨，新项目于 22 年 H2 建设完后产能将达 33 万吨。此次公告拟与合资方成立宜昌天赐子公司，公司持股 65%。新建项目的优势在于合资方及合资子公司在当地拥有资源及配套设施，可就近提供磷矿及磷化工品、煤炭、双氧水、硫酸、液氨等资源，并提供配套设施服务，在保障项目原材料供应的同时降低生产成本。

**锂电下游需求加速增长，头部企业将享受估值和业绩的双重催化。**自 2020 年下半年起，新能源车下游需求持续旺盛，上游原材料维持紧平衡，6F、磷酸铁等中上游材料产能缺口严重。由于环评影响、设备定制和产品认证周期较长等因素，新建产能投产需 1-1.5 年，短期内产能扩张有限，预计 2021 年下半年到 2022 年上半年供需缺口仍将持续。在行业大行情的背景下，头部企业量价齐升，估值和业绩迎来双重催化。

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 4: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-6-16

	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)	29.1	27.8	28.5	-	-
多晶硅致密料(RMB)	220	200	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	-	-
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	8.290	8.300	-	-
电池片 (每 w)					
多晶电池片-金刚线-18.7%(USD)	0.116	0.111	0.114	-1.8	-0.002
多晶电池片-金刚线-18.7%(RMB)	0.837	0.804	0.826	-1.3	-0.011
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(USD)	0.180	0.146	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	0.142	0.145	-2.0	-0.003
单晶 PERC 电池片-166mm/22.4%+(RMB)	1.070	1.030	1.050	-0.9	-0.010
单晶 PERC 电池片-182mm/22.4%+(USD)	0.148	0.144	0.145	-2.0	-0.003
单晶 PERC 电池片-182mm/22.4%+(RMB)	1.070	1.040	1.050	-0.9	-0.010
单晶 PERC 电池片-210mm/22.4%+(USD)	0.148	0.144	0.145	-2.0	-0.003
单晶 PERC 电池片-210mm/22.4%+(RMB)	1.070	1.040	1.050	-0.9	-0.010
组件 (每 w)					
275-280/330-335W 多晶组件(USD)	0.270	0.210	0.213	-	-
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	-	-
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	0.235	0.248	-	-
182mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.850	1.730	1.780	-	-
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.255	0.235	0.248	-	-
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.850	1.730	1.780	-	-

资料来源: PVinfolink, 国盛证券研究所

### 3.2 锂电池及主要材料

图表 5: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-6-18

	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)	16.70	16.20	16.45	1.2	0.20
三元材料 8 系 (811 型)	20.40	19.90	20.15	0.7	0.15
磷酸铁锂 (动力型)	5.50	5.00	5.25	-	-
三元前驱体 (523 型)	10.80	10.50	10.65	0.9	0.10
三元前驱体 (622 型)	11.80	11.50	11.65	0.9	0.10
三元前驱体 (811 型)	12.70	12.20	12.45	1.2	0.15
电池级氢氧化锂	9.30	8.80	9.05	-	-
电池级碳酸锂	8.90	8.50	8.70	-	-
电池级正磷酸铁	1.35	1.30	1.33	-	-
硫酸钴 ( $\geq 20.5\%$ )	7.30	7.00	7.15	-0.7	-0.05
电池级硫酸镍	3.50	3.40	3.30	-2.9	-0.10
电池级硫酸锰	0.73	0.68	0.71	-0.7	-0.01
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 $\mu\text{m}$ /湿法基膜	2.20	1.80	2.00	-	-
9 $\mu\text{m}$ /湿法基膜	1.30	1.10	1.20	-	-
16 $\mu\text{m}$ /干法基膜	1.00	0.90	0.95	-	-
水系/7 $\mu\text{m}$ +2 $\mu\text{m}$ /湿法涂覆隔膜	2.60	2.20	2.40	-	-
水系/9 $\mu\text{m}$ +3 $\mu\text{m}$ /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)	7.60	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. 上汽大众 ID.6 X 正式上市
2. 工信部公示《道路机动车辆生产企业及产品公告》(第 345 批)
3. 工信部对新版国标《纯电动乘用车技术条件》公开征求意见
4. 济南: 车企每发布 1 款新能源车型奖励 100 万

公司新闻:

1. 赣锋锂业: 关于赣锋国际收购荷兰 SPV 公司 50% 股权涉及矿业权投资并为其全资子公司提供财务资助的公告
2. 新日股份: 关于公司拟与天津市津南区小站镇人民政府签订《项目投资建设协议书》的公告
3. 星源材质: 关于对外投资的进展公告

#### 新能源发电

##### 太阳能

行业资讯:

1. 2020 年全球逆变器出货 185GW, 华为、阳光分列前两位
2. 青海高景提前一个月投产, 从开工到投产仅 93 天
3. OCI 拟将马来西亚多晶硅产能提高到 9.5 万吨
4. 晶澳、晶科布局硅料, 联姻新特能源投资 10 万吨高纯多晶硅

公司新闻:

1. 福莱特: 关于 2021 年度公开发行 A 股可转换公司债券预案的公告
2. 阳光电源: 2021 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书(修订稿)
3. 锦浪科技: 关于控股股东的一致行动人部分股权质押的公告

##### 风电

行业资讯:

1. 维斯塔斯在华制造布局正式迈入陆上风电 6MW 时代
2. 三峡入股北控

公司新闻:

1. 中材科技: 关于锂膜产业资产整合的进展公告
2. 节能风电: 公开发行可转换公司债券发行公告
3. 嘉泽新能: 关于签订合作框架协议公告

#### 核电及其他能源

行业资讯:

1. 台山核电机组运行状况: 监测显示核电站及周边环境指标正常
2. 加拿大启动核能制氢研究

## 4.2 行业资讯

### 新能源汽车

#### 1. 上汽大众 ID.6 X 正式上市

上汽大众 ID.6 X 正式上市，共有 5 款车型供选择，官方售价约 24~33 万元。提供 2 种规格的三元电池包，电池容量分别为 63.2kWh 和 83.4kWh。续航里程有 436km、510km 及 588km 三款。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/sFevGX0y1YfUkmF0XZnYEg>

#### 2. 工信部公示《道路机动车辆生产企业及产品公告》(第 345 批)

6 月 15 日，工信部公示《道路机动车辆生产企业及产品公告》(第 345 批)，其中新能源乘用车有 80 款，纯电动乘用车 47 款，插电混动车型 33 款，混动车型明显增多。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/cffzWVgzKCCb2SvFVska4Q>

#### 3. 工信部对新版国标《纯电动乘用车技术条件》公开征求意见

6 月 17 日，工业和信息化部装备工业一司公开征求对推荐性国家标准《纯电动乘用车技术条件》的意见。本标准修订主要涉及两方面内容，一是对原纯电动乘用车技术条件进行修订更新，二是增加针对微型低速纯电动乘用车的技术要求。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/4f2NAI93xozmimkr2SjpSA>

#### 4. 济南：车企每发布 1 款新能源车型奖励 100 万

6 月 18 日上午，济南市政府就《关于加快新能源汽车推广应用的若干政策》发布解读。在济新能源车企每发布一款新车将获 100 万奖励；对新能源车不限行，且停车费享 5 折优惠等。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/x5ReIxbkXSILVnePI5yEQ>

### 新能源发电

#### 太阳能

##### 1. 2020 年全球逆变器出货 185GW，华为、阳光分列前两位

伍德麦肯兹发布“2020 全球光伏逆变器供应商市场排名”，2020 年，全球光伏逆变器出货量猛增至 185GW (AC)，同比增长超过 40%。华为、阳光分列前两位，出货量分别为 42GW、35GW，市占率为 23%、19%，古瑞瓦特、锦浪科技、上能电气和固德威分列 5、6、8、9 位，国产逆变器出海趋势进一步加强。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/9vU8WxEE5zyY5bks6kl8Zg>

##### 2. 青海高景提前一个月投产，从开工到投产仅 93 天

青海高景一期 15GW 单晶项目于 6 月 15 日顺利点火，项目仅经过 93 天建设，比计划提前一个月投产。按照规划，青海高景项目分三期投资，第一期 15GW，于 2021 年 3 月 12 日开始施工建设，计划 7 月初投产，10 月份满产；第二期 15GW 预计于 2021 年 7 月份施工建设，11 月份投产，2022 年满产；三期 20GW 在 2023 年满产。

——数据来源：[https://mp.weixin.qq.com/s/F6Wg\\_wwTh31tbAmNJfJvAg](https://mp.weixin.qq.com/s/F6Wg_wwTh31tbAmNJfJvAg)

##### 3. OCI 拟将马来西亚多晶硅产能提高到 9.5 万吨

韩国化工集团 OCI 正在考虑将其在马来西亚的多晶硅工厂扩产 6 万吨，从现在的 3 万吨增至 9.5 万吨。据韩国媒体报道，该公司计划将位于韩国群山市约 4.5 万吨硅料设备迁至马来西亚。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/1pUAMcrS-XURgN14VRFNmQ>

##### 4. 晶澳、晶科布局硅料，联姻新特能源投资 10 万吨高纯多晶硅

特变电工发布公告，子公司新特能源与晶科能源、晶澳科技签订了增资扩股协议书，三

家公司将向内蒙古硅材料公司增资，用以建设 10 万吨多晶硅项目。其中新特能源增资 28.1 亿元，持有 82% 股权，晶科、晶澳分别增资 3.15 亿元，占股 9%。

——数据来源：[https://mp.weixin.qq.com/s/vE04ij\\_OSG8rYCD3Tr-0Gg](https://mp.weixin.qq.com/s/vE04ij_OSG8rYCD3Tr-0Gg)

## 风电

### 1. 维斯塔斯在华制造布局正式迈入陆上风电 6MW 时代

6 月 18 日，维斯塔斯发电机新厂在天津泰达经济技术开发区落成开业，此举标志着维斯塔斯在华制造布局正式迈入 6MW 时代。该工厂主要用于为维斯塔斯全球领先的 6MW EnVentus™ 风机平台生产发电机部件，设计产能为每年 1500 台。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20210618/1159075.shtml>

### 2. 三峡入股北控

6 月 15 日北京控股(00392.HK)发布公告，为更好落实长江经济带国家发展战略和首都绿色高质量发展，北京市国资委将通过引入中国长江三峡集团有限公司作为北控集团的战略投资者，进一步深化股权合作。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20210616/1158522.shtml>

## 核电及其他能源

### 1. 台山核电机组运行状况：监测显示核电站及周边环境指标正常

台山核电站建设两台 EPR（欧洲先进压水堆）核电机组。1 号机组 2018 年 12 月 13 日商运，2 号机组 2019 年 9 月 7 日商运。台山核电站 1 号机组已进入第二个燃料循环，目前处于满功率运行状态。台山核电站 2 号机组已按计划完成大修，并于 2021 年 6 月 10 日并网成功。目前，连续监测环境数据显示，台山核电站及周边环境指标正常。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20210615/1158104.shtml>

### 2. 加拿大启动核能制氢研究

日前，加拿大核技术创新研究所（Nuclear Innovation Institute）宣布启动评估核能制氢的技术可行性研究。该研究将由加拿大 Arcadis 公司牵头，加拿大核技术创新研究所、布鲁斯电力公司（Bruce Power）及 Greenfield Global 公司提供支持。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20210616/1158595.shtml>

## 4.3 公司新闻

### 新能源汽车

#### 1. 赣锋锂业：关于赣锋国际收购荷兰 SPV 公司 50% 股权涉及矿业权投资并为其全资子公司提供财务资助的公告

赣锋国际拟出资 1.3 亿美元，收购荷兰 SPV 公司 50% 股权，其持有非洲马里 LMSA 锂辉石矿项目 100% 股权，推测氧化锂资源量共 157 万吨。

——数据来源：wind

#### 2. 新日股份：关于公司拟与天津市津南区小站镇人民政府签订《项目投资建设协议书》的公告

拟投资约 7.6 亿元建设天津年产 300 万辆电动两轮车项目；拟投资 3 亿元设立四家子公司，负责天津及广东的锂离子电池及电动两轮车生产工作。

——数据来源：wind

#### 3. 星源材质：关于对外投资的进展公告

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，该项目拟投资总额为人民币 100 亿元，拟建设年产 30 亿平方米湿法隔膜和涂覆隔膜。预计该项目的一、二期项目于 2021 年 9 月底前开工建设，项目的实施主体为公司全资子公司星源材质（南通）新材料科技有限公司。

——数据来源：wind

## 新能源发电

### 太阳能

#### 1. 福莱特：关于 2021 年度公开发行 A 股可转换公司债券预案的公告

公司拟发行可转债 40 亿元，其中 19.45 亿投入年产 75 万吨太阳能装备用超薄超高透面板制造项目，6.58 亿投入分布式光伏电站建设项目，1.97 亿投入年产 1500 万平方米太阳能光伏超白玻璃技术改造项目，12 亿补充流动资金。

——数据来源：wind

#### 2. 阳光电源：2021 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书（修订稿）

本次发行股票数量不超过 4.37 亿股，占公司变动后总股本的 23.1%，限售期为 6 个月。本次向特定对象发行 A 股股票募集资金总额不超过 40.64 亿元，主要用于年产 100GW 新能源发电装备制造基地项目、研发创新中心扩建项目、全球营销服务体系建设项目等。

——数据来源：wind

#### 3. 锦浪科技：关于控股股东的一致行动人部分股权质押的公告

公司控股股东的一致行动人林伊蓓女士将其持有的部分限售股份进行了股票质押。本次质押股份为限售股，数量为 426 万股，占其持有公司股份的 25%，占公司总股本的 2.92%，质押时间为 2021 年 6 月 16 日至 2022 年 5 月 11 日。

——数据来源：wind

## 风电

#### 1. 中材科技：关于锂膜产业资产整合的进展公告

近日，公司之控股子公司湖南中锂与其全部股东签署了《关于湖南中锂新材料有限公司增资协议》。公司以现金 6.7 亿元向湖南中锂增资，长园新能源一期、长园新能源二期合计以现金 3.3 亿元向湖南中锂增资。公司之控股子公司中材锂膜与相关方签署了《关于中材锂膜有限公司增资协议》，与中材集团签署了《债权转股权暨中材锂膜有限公司增资协议》。

——数据来源：wind

#### 2. 节能风电：公开发行可转换公司债券发行公告

公司本次发行 30 亿元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 3000 万张。

——数据来源：wind

#### 3. 嘉泽新能：关于签订合作框架协议公告

公司与鸡西市人民政府、天津中车风能公司签订了《新能源产业合作框架协议》，具体内容包含百万千瓦级别基地 200 万千瓦开发建设量、新能源示范基地和新能源装备制造工业园区 260 亿元投资、100 亿元规模“碳中和”新能源产业发展基金、设智能微电网项目投资建设等。

——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