

电力设备新能源行业周报

硅片价格下跌趋势显现 中汽协预测销量增速40%

银河证券研究院 电新及公用团队

周然

2021.06.20

◆ 要闻

- 中汽协预测未来五年新能源车产销增速将保持在40%以上
- 宁德时代与中国电建在储能领域建立战略合作关系
- 永太科技拟投资7.94亿投建年产2万吨六氟磷酸锂等项目
- 硅片价格出现拐点

◆ 行业数据

- 光伏：特级致密硅料215元/千克；多晶156硅片2.50元/片；单晶166硅片5.13元/片；多晶156电池片0.84元/W；单晶PERC电池片166 1.06元/W；单晶PERC组件1.81元/W。
- 锂电池：碳酸锂8.80万元/吨；三元622前驱体11.40万元/吨，磷酸铁锂前驱体1.33万元/吨；三元622正极16.45万元/吨；人造石墨4.15万元/吨；9μm湿法基膜1.20元/平方米；六氟磷酸锂31.50万元/吨。

◆ 投资建议

- 中汽协预测未来五年新能源车产销增速将保持在40%以上，到2025年，新车占比将突破20%或达到更高水平，预计电动化格局将加速形成。5月国内新能源汽车销量达21.4万辆，同比高增159.7%。1-5月新能源汽车产销双双超过95万辆，同比增长224.2%。截止5月底，新能源汽车市场渗透率已达10.2%。
- 在经历了单月内三次上调价格、涨幅高达24.7%-28%的波动后，本周部分企业单晶硅片价格下降了0.05元/片。近期发改委等部门积极关注原料价格市场，联合约谈提醒大宗商品重点企业，对近期硅片价格理性回落意义重大。
- 电动化智能化浪潮势不可挡，电动车迎来黄金发展期；“双碳”大计，光伏迎来白银时代。行业景气度提升，拉动产品需求，但随之引发的价格博弈与利润再分配是今年需要密切跟踪的焦点问题。硅片价格近期开始出现拐头向下趋势，行业景气度有望触底回升。建议甄选有业绩支撑、拥有明显竞争壁垒的优质品种。
- 核心推荐标的：宁德时代、亿纬锂能、当升科技、天赐材料、隆基股份、通威股份、福斯特、阳光电源、汇川技术。

◆ 重点公告

- 晶澳科技（002459.SZ）关于对外投资暨关联交易的公告
- 天赐材料（002709.SZ）关于投资建设年产15.2万吨锂电新材料项目的公告
- 天赐材料（002709.SZ）关于投资建设年产6.2万吨电解质基础材料项目的公告

- 恩捷股份（688388.SH）关于恩捷与江苏金坛经济开发区签订《“恩捷隔膜项目”投资合作协议》的公告

◆ 行情走势

- 本周电新（中信）指数增幅达-0.3%，行业中排名第七名。
- 银河股票池年初至今绝对收益为11.84%，相对收益1.61%。

一

重点新闻点评

二

重要公告点评

三

行业数据跟踪

四

市场行情及股票池走势

五

本周综述及投资意见

六

风险提示

一 重点新闻点评

要闻点评 (新能源车&新能源发电)

标题	内容	点评
中汽协付炳锋：未来五年新能源车产销增速将保持在40%以上	6月18日，中国汽车工业协会常务副会长兼秘书长付炳锋作出预测：“预计今后5至8年，我国将有大量国IV及以下的在用车辆逐步面临淘汰替换，这给电动车市场带来巨大空间。从当前快速发展的新能源汽车市场表现来看，加之双碳目标的驱动，政府会加速新能源汽车市场化进程，我们预计未来五年电动车产销增速将保持在40%以上，到2025年，新车占比将突破20%，或达到更高水平。” https://mp.weixin.qq.com/s/TKVk7vi55mnAj7uEovdBhg	中汽协预计电动化格局将加速形成。据中汽协数据，5月国内新能源汽车销量达21.4万辆，同比高增159.7%。1-5月新能源汽车产销双双超过95万辆，同比增长224.2%。截止2021年5月，新能源汽车市场渗透率已达10.2%，下半年渗透率有望加速提升。根据中汽协预测，我国新能源车的渗透率增至20%的时间点有望提前来临。
宁德时代四川基地一期15GWh电池项目投运	6月17日，宁德时代发布消息，公司全资子公司四川时代动力电池一期项目正式投运。四川时代一期于2019年12月开工建设，项目总投资45亿元，动力电池年产能15GWh。 https://mp.weixin.qq.com/s/Xl0YiK7xjR_RGnbKPWFsAg	宁德时代全资子公司四川时代一期项目的投运为宁德增加15Gwh的产能规模，成为宁德时代在宜宾打造世界级新能源汽车动力电池研发、生产基地的重要里程碑。四川是西部汽车产业的重要基地，就近配套下游客户的生产需求，将进一步完善公司的产能布局，满足公司未来业务发展和市场开拓需求。
永太科技：拟投资7.94亿投建年产2万吨六氟磷酸锂等项目	6月15日晚间，永太科技（002326）公告，控股子公司永太高新拟自筹资金7.94亿元，投资年产20000吨六氟磷酸锂及1200吨相关添加剂和50000吨氢氟酸产业化项目。项目建设期预计约3年，项目满产后年新增收入23.48亿元，年新增净利润3.79亿元。 https://mp.weixin.qq.com/s/DeMBOYueKQOErH6wkFP15A	六氟磷酸锂作为动力锂电池电解液的核心材料，21年价格大涨主要源于严重的供需失衡。从需求端来看，下游新能源汽车行业景气度提升；从供给端看，六氟磷酸锂本身作为一种危险化工原料，扩产周期普遍在1.5年以上，短期内产能无法得到快速的扩张。除永太科技外，近日多家公司在布局六氟磷酸锂产品的扩产或产能释放，包括天赐材料、天际股份等。本轮“扩产潮”或将对六氟磷酸锂产品的供给紧张有所缓解。
5月份能源生产情况	6月15日，国家能源局发布5月份全社会用电量等数据。5月份，全社会用电量持续增长，达到6724亿千瓦时，同比增长12.5%。5月份，火电增速回落，水电、核电增速加快，太阳能发电由降转升，风电保持快速增长。 https://mp.weixin.qq.com/s/Xr97WOD7Epqwm0ARB_Ly1w	5月份，全社会发电量6478亿千瓦时，同比增长7.9%。1-5月份，累计发电量31772亿千瓦时，同比增长14.9%。火电4507亿千瓦时，同比增长5.6%；水电956亿千瓦时，同比增长12.1%；核电343亿千瓦时，同比增长10.2%；风电507亿千瓦时，同比增长20.7%；太阳能发电量166亿千瓦时，同比增长8.7%。

要闻点评 (新能源车&新能源发电) (续)

标题	内容	点评
宁德时代与中国电建在储能领域战略合作关系	6月15日晚间，宁德时代与中国电建在福建宁德签订战略合作协议。根据协议，双方将在科技研发、储能系统产品和产业合作、储能项目以及重点区域市场、国际业务拓展等方面建立战略合作伙伴关系。中国电建是特大型能源建设集团公司，拥有电力能源全产业链优势，尤其在电储能规划和政策研究方面优势显著。 https://mp.weixin.qq.com/s/8Zxq5oGgW25HJyaaOAJ2fQ	自今年以来，宁德时代加速新能源领域的储能合作。2月4日，永福股份与股东宁德时代共同增资子公司福建永福开展光伏、新能源及储能等相关产品的研发、生产和销售等业务。4月28日，宁德时代与ATL公司签署两份《合资合同》，拟140亿元总投资设立两家合资公司，从事应用于家用储能等领域的中型电池的研发、生产、销售和售后服务。宁德时代的储能合作伙伴从科士达、易事特、星云股份、永福股份、国家电网、国家电投、阳明智慧进一步拓展到了中国电建，不断巩固储能领域龙头地位。
华友钴业拟募资76亿元扩建三元材料产能	6月12日，华友钴业披露公开发行A股可转换公司债券预案，拟募资不超过76亿元，用于扩建动力电池三元正极材料、三元前驱体材料以及补充流动资金。具体来看，主要有两大项目：1、拟通过全资子公司巴莫科技，投建年产5万吨高镍型动力电池三元正极材料、10万吨三元前驱体材料一体化项目。项目总投资63亿元。2、拟通过全资子公司华友新能源，投建年产5万吨高性能动力电池三元正极材料前驱体项目。项目总投资14亿元。 https://mp.weixin.qq.com/s/NGpOJUjVgD6lCCV7h9nwiA	通过本次募投，华友钴业依托控股子公司巴莫科技的行业技术优势，进一步加强华友钴业在锂电新能源材料上下游产业链的关键布局，拥有正极、前驱体及原材料等锂电关键材料的生产能力。同时，巴莫科技是国内正极龙头，在高镍领域，技术水平处于行业领先地位，主要客户包括LG、比亚迪、CATL、冠宇、孚能、ATL、亿纬、力神等国内外主流的电芯企业。本次发行可转债有望为公司实现成为“全球锂电新能源材料行业领导者”这一战略目标的重要步骤。
硅片开始降价	6月17日消息，近期单晶硅片价格已经松动。部分企业已经调低了硅片销售价格，期望提高市场占有率。部分硅片企业售价虽然不变，但有赠送，M6（166）硅片已经可以拿到4.95元/片，与中环最新报价相比，降低约0.08元/片。部分硅片企业M10（182）销售价6.05元/片，售价下调0.05元/片。 https://mp.weixin.qq.com/s/6XMaOebtH9HJE71EG_ulOg	在经历了中环单晶硅片5月份一个月三次上调硅片报价、单月涨幅高达24.7%-28%之后，近期部分企业单晶硅片价格下降了0.05元/片。一方面，硅片下游库存压力增大，企业不断减产造成需求量下降；另外一方面，近期发改委等部门积极关注原料价格市场，联合约谈提醒大宗商品重点企业，对近期硅片价格理性回落意义重大。多家企业入局硅料领域，随着三四季度硅料产能逐步释放，预计硅料价格或将回归至15万元/吨左右，将会利好下游企业。到明年二三季度，硅料价格或将低于7万元/吨，整个光伏市场装机量也将触底回升。

二 重点公告点评

重要公告点评 (新能源车)

标题	内容	点评
<p>恩捷股份 (688388.SH) 关于上海恩捷与江苏金坛经济开发区管理委员会签订《“恩捷隔膜项目”投资合作协议》的公告</p>	<p>6月19日, 公司发布公告: 公司控股子公司上海恩捷与常州市金坛区人民政府、江苏金坛经济开发区管理委员会签订《“恩捷隔膜项目”投资合作协议》, 约定由上海恩捷在设立项目公司江苏恩捷新材料科技有限公司投资建设锂电池隔离膜项目, 项目计划投资固定资产约52亿元人民币, 项目资金通过自有资金与自筹资金等方式解决。</p>	<p>公司是湿法锂电池隔膜龙头, 2020年湿法隔膜出货量达13亿平方米, 产能规模达到33亿平方米, 位居全球第一。公司本次隔膜项目预计共新增16条隔膜基膜生产线, 计划与2026年前全部建成投产, 满足下游客户对公司湿法隔膜产品的高需求, 进一步提高市占率, 强化公司竞争优势。</p>
<p>天赐材料 (002709.SZ) 关于投资建设年产15.2万吨锂电新材料项目的公告/关于拟设立合资子公司投资建设年产30万吨磷酸铁项目(一期)的公告/关于投资建设年产6.2万吨电解质基础材料项目的公告</p>	<p>6月18日, 公司发布公告: 公司同意公司全资孙公司池州天赐高新材料有限公司使用自筹资金投资建设年产15.2万吨锂电新材料项目, 包括年产15万吨液体六氟磷酸锂和0.2万吨二氟磷酸锂, 项目总投资为人民币104,926.80万元。公司拟通过设立合资子公司投资建设“年产30万吨磷酸铁项目(一期)”, 项目总投资为人民币50,428.90万元。公司同意全资子公司天赐新动力使用自筹资金投资建设年产6.2万吨电解质基础材料项目, 包括年产6万吨双氟磺酰亚胺和0.2万吨三(三甲基硅烷)磷酸酯, 项目总投资为人民币51,253.66万元。</p>	<p>由于上游原料价格波动且六氟磷酸锂扩产周期长, 下游新能源汽车市场景气度远超预期, 2020年下半年以来国内LiPF6价格持续上涨, 近日六氟磷酸锂价格已创4年新高。而LiFSI作为新型锂盐, 具有优于六氟磷酸锂的物化性能, 能够作为添加剂或代替六氟磷酸锂使用。其中, 双氟磺酰亚胺(HFSI)是生产LiFSI的中间原料。本轮对六氟磷酸锂及HFSI的扩产有望缓解六氟磷酸锂短缺局面, 在六氟磷酸锂价格高位时为公司带来可观的业绩增长。此外, 受益于CTP及刀片电池技术的发展, 磷酸铁锂需求回暖, 其核心生产原料磷酸铁项目的建设能够有效实现产业链上游整合, 完善公司在正极材料产业链的布局。</p>
<p>天奈科技 (688116.SH) 向不特定对象发行可转换公司债券证券募集说明书</p>	<p>6月18日, 公司发布公告: 公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。本次可转债预计募集资金量为不超过83,000.00万元, 用于碳基导电材料复合产品生产项目, 该项目主要包括年产50,000吨导电浆料、5,000吨导电塑料母粒以及新增3,000吨/年碳管纯化加工能力。</p>	<p>相比于传统导电剂炭黑类, 碳纳米管有更好的导电效果。动力锂电池技术的快速发展和终端新能源汽车市场的高景气度, 带动碳纳米管的渗透率逐步提升。公司是全球最大的碳纳米管导电剂生产企业, 20年出货碳纳米管粉体和碳纳米管导电浆料共计1.52万吨, 市占率达到30%。本次发行可转债主要基于动力电池市场和储能电池市场的长期向好, 预计对碳纳米管的扩产将进一步提升公司主营产品的市占率。</p>

重要公告点评 (新能源发电)

标题	内容	点评
晶澳科技 (002459.SZ) 关于对外投资暨 关联交易的公告	6月19日公告, 公司与新特能源及上饶市晶科能源产业发展有限公司签署增资扩股协议, 对新特能源全资子公司内蒙古新特硅材料有限公司增资扩股, 并以内蒙古新特为主体投资建设年产10万吨高纯多晶硅绿色能源循环经济建设项目。公司以货币形式出资31,500万元, 增资完成后持有内蒙古新特9.00%股权。	公司公告称, 按照公司新建的一体化产能项目建设进展, 预计到2021年底, 公司组件产能将超过40GW, 硅片和电池环节产能达到组件产能的80%左右。根据公司对未来产能的规划, 后续将会继续扩大硅片、电池及组件的产能优势。本次对外投资, 参股多晶硅生产项目, 有利于满足未来公司产能对原材料的需求, 保障长期稳定供应, 符合公司未来经营发展规划。
阳光电源 (300274.SZ) 2021年度向特定 对象发行A股股票 募集说明书	6月16日公告, 本次向特定对象发行A股股票募集资金总额不超过415592万元, 股票数量不超过43708万股。主要拟用于以下项目: 1) 年产100GW新能源发电装备制造基地项目, 具体包括70GW光伏逆变设备、15GW风电变流器、15GW储能变流器产能; 2) 年产100GW新能源发电装备制造基地项目; 3) 全球营销服务体系建设项目。	公司公告称, 2020年逆变设备全球出货量达到54GW, 同比增长157%。公司出货量随之快速提升, 产能不足的情况加剧, 逆变设备产能利用率持续超过100%, 处于超负荷状态。随着新能源发电市场的发展和公司逆变设备的应用范围不断扩大, 预期现有产能不足的状态预计将会进一步加剧。公司实施本次募投项目, 将有效缓解现有产能不足的局面, 满足快速增长的市场需求, 进一步巩固领先优势。
福莱特 (601865.SH) 关于2021年度公 开发行A股可转换 公司债券及相关 主体承诺的公告	6月16日公告, 福莱特玻璃集团股份有限公司拟公开发行A股可转换公司债券, 募集资金不超过400,000万元。公司本次公开发行募集资金扣除发行费用后将用于: 1) 年产75万吨太阳能装备用超薄超高透面板制造项目; 2) 分布式光伏电站建设项目; 3) 年产1,500万平方米太阳能光伏超白玻璃技术改造项目及补充流动资金项目。	公司始终将生产工艺改进、产品的创新及开发作为立足之本, 是国内第一家打破国际巨头对光伏玻璃的技术和市场垄断的企业。据公司预计, 2020年全球光伏新增装机达到130GW左右, “十四五”期间, 预计全球每年新增光伏装机约 210-260GW, 产业潜力巨大。通过本项目的实施有利于大幅提升公司供货能力满足市场对于大尺寸、超薄超高透光伏玻璃的需求, 提升公司光伏玻璃产品市场占有率。

三 行业数据跟踪

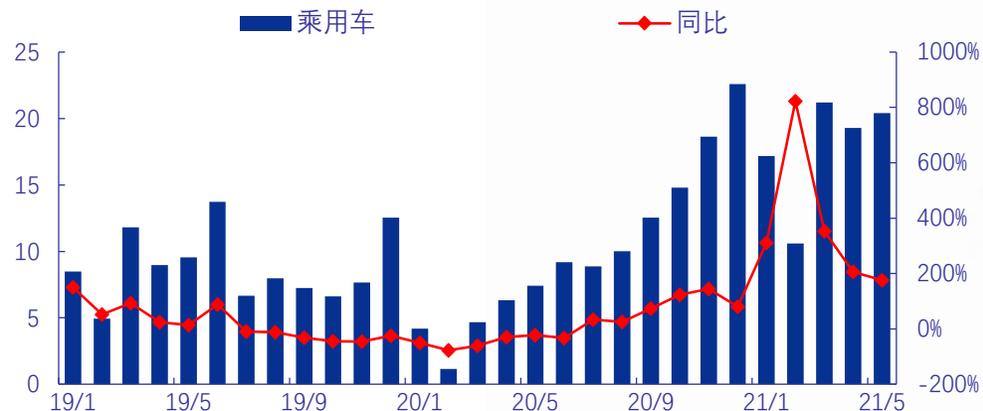
新能源汽车数据跟踪

国内电动车销量（万辆）



数据来源：中汽协，中国银河证券研究院

国内电动车-乘用车销量（万辆）



数据来源：中汽协，中国银河证券研究院

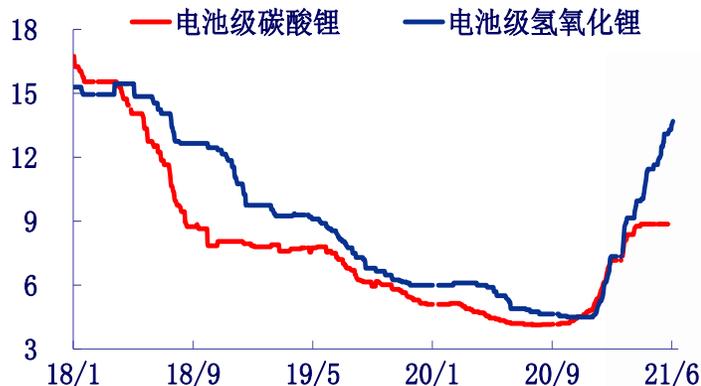
欧美新能源汽车销量（辆）

2021年5月德国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	26786	12.47%	380.21%	11.61%
PHEV	27222	0.87%	302.99%	11.80%
2021年5月法国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	11555	20.39%	181.01%	8.20%
PHEV	12858	14.58%	319.65%	9.13%
2021年5月英国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	13120	43.36%	441.25%	8.37%
PHEV	9855	2.66%	1094.55%	6.29%
2021年5月意大利销量		月环比	年同比	渗透率
EV	5163	6.43%	184.31%	3.59%
PHEV	7727	15.79%	557.06%	5.37%
2021年5月挪威销量		月环比	年同比	渗透率
EV	8498	17.59%	146.75%	60.43%
PHEV	3221	-2.86%	78.45%	22.90%
2021年5月瑞典销量		月环比	年同比	渗透率
EV	3953	-18.81%	373.98%	16.25%
PHEV	5547	21.56%	114.17%	22.80%
2021年5月芬兰销量		月环比	年同比	渗透率
EV	962	56.93%	758.93%	9.65%
PHEV	2159	1.22%	92.77%	21.67%
2021年5月西班牙销量		月环比	年同比	渗透率
EV	2150	48.79%	484.24%	1.89%
PHEV	4462	46.06%	496.52%	3.92%
2021年5月荷兰销量		月环比	年同比	渗透率
EV	3360	41.77%	139.83%	13.12%
PHEV	2635	-3.09%	311.72%	10.29%
2021年4月美国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	32115	-3.76%	311.73%	3.91%
PHEV	12990	2.39%	549.50%	1.58%

数据来源：各国官网，中国银河证券研究院
注：欧洲各国数据为乘用车，美国数据为乘用车+轻型商用车

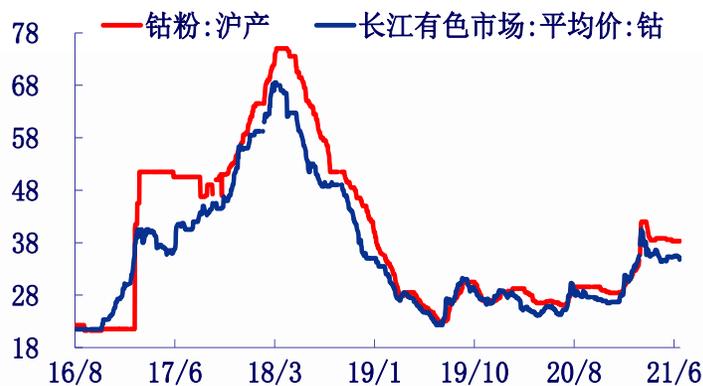
电池数据跟踪

锂价格走势（万元/吨）



数据来源：wind，中国银河证券研究院

钴价格走势（万元/吨）



数据来源：wind，中国银河证券研究院

镍价格走势（万元/吨）



数据来源：wind，中国银河证券研究院

锰价格走势（万元/吨）



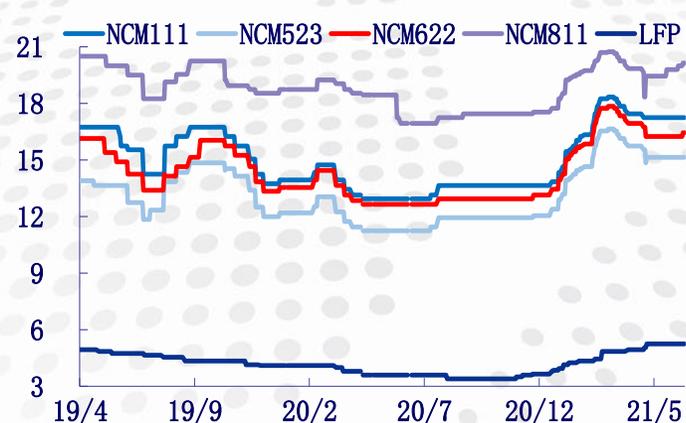
数据来源：wind，中国银河证券研究院

前驱体价格走势（万元/吨）



数据来源：wind，CIAPS，中国银河证券研究院

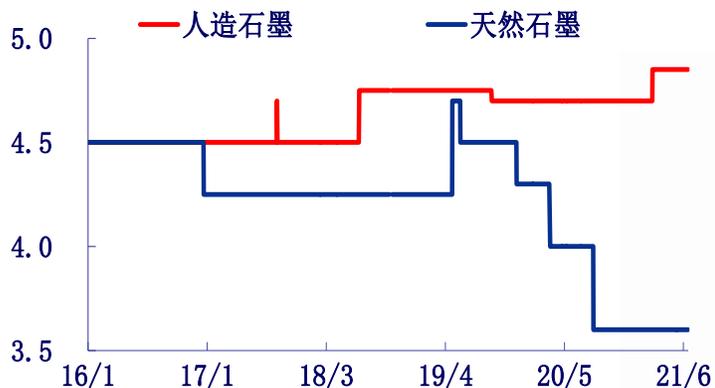
正极材料走势（万元/吨）



数据来源：wind，CIAPS，中国银河证券研究院

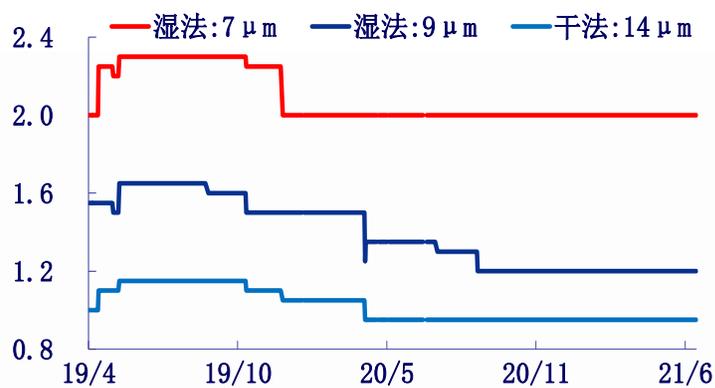
电池数据跟踪 (续)

负极材料价格走势 (万元/吨)



数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

隔膜价格走势 (元/平方米)



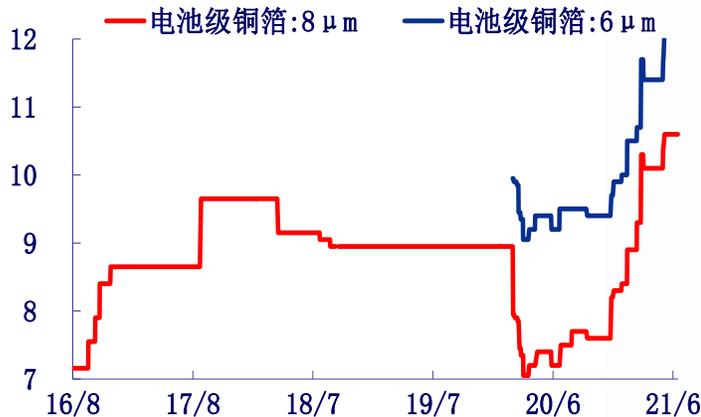
数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

电解液原料价格走势 (万元/吨)



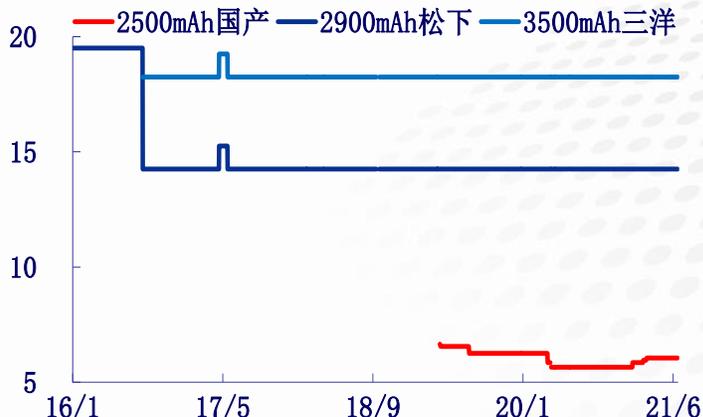
数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

铜箔价格走势 (元/平方米)



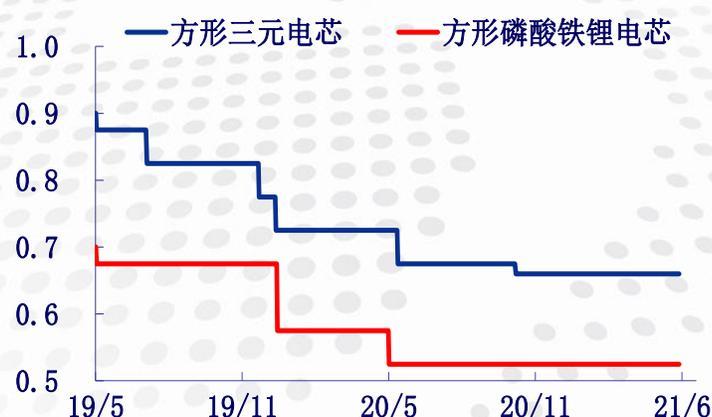
数据来源: CIAPS, 中国银河证券研究院

18650圆柱电芯价格走势 (元/支)



数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

方形电芯价格走势 (元/Wh)



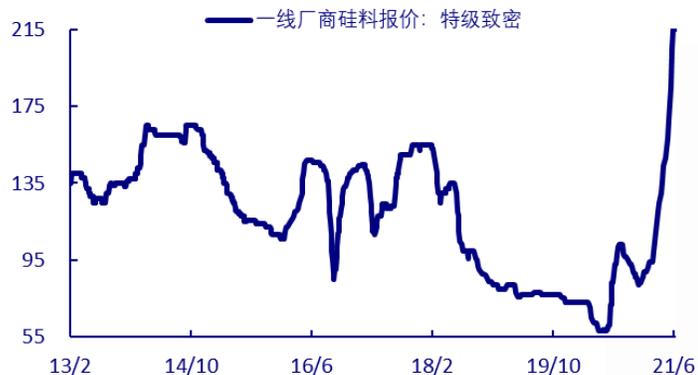
数据来源: CIAPS, 中国银河证券研究院

电池数据跟踪 (6月18日) (续)

主要金属价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
电解钴	34.00	-1.45%	-1.45%	34.39%	21.86%
电解镍	12.85	-5.17%	-5.17%	24.52%	0.16%
电解锰	1.71	0.00%	0.89%	51.56%	22.66%
碳酸锂:电池级99.5%	8.80	0.00%	-1.12%	114.63%	49.15%
前驱体价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	
三元523前驱体	10.65	0.95%	0.95%	46.90%	27.54%
三元622前驱体	11.40	0.00%	0.00%	43.85%	20.00%
三元811前驱体	12.45	1.22%	5.51%	52.76%	23.27%
磷酸铁锂前驱体	1.33	0.00%	5.16%	12.77%	10.88%
正极材料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	
三元523	15.15	0.00%	0.00%	34.67%	22.18%
三元622	16.45	1.23%	1.23%	30.04%	22.30%
三元811	20.15	0.75%	3.60%	17.34%	13.52%
磷酸铁锂	5.25	0.00%	0.00%	45.83%	36.36%
负极材料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	
人造石墨:国产/中端	4.15	0.00%	0.00%	-2.35%	10.67%
隔膜价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	
基膜:湿法:9μm	1.20	0.00%	0.00%	-11.11%	0.00%
隔膜:湿法涂覆:9μm+2μm+2μm	1.95	0.00%	0.00%	-9.30%	0.00%
电解液原料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	
六氟磷酸锂	31.50	0.00%	18.87%	340.56%	186.36%
铜箔价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	
电池级铜箔:8μm	10.60	0.00%	0.00%	47.22%	27.71%
电池价格	元/支	周环比	月环比	年同比	
三元小动力:2500mAh/18650	6.05	0.00%	0.00%	7.08%	7.08%

光伏数据跟踪 (6月16日)

硅料报价:特级致密料 (元/千克)



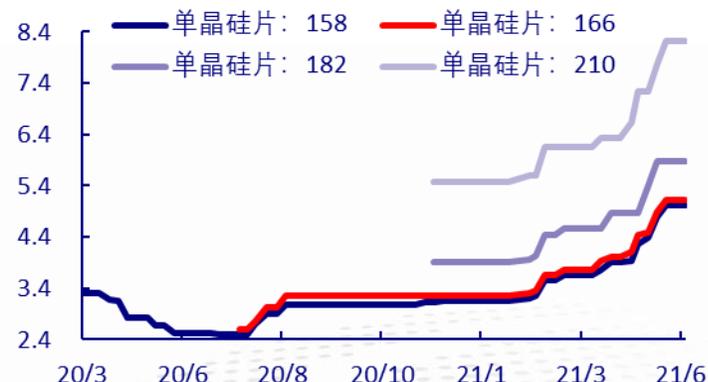
资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

多晶硅片成交价:156 (元/片)



资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

一线厂商单晶硅片成交价 (元/片)



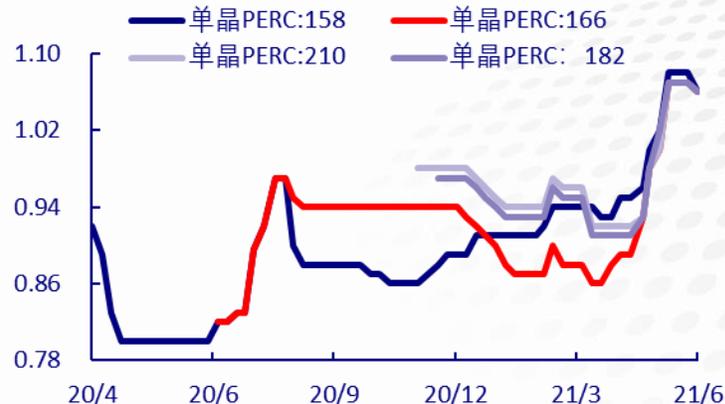
资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

多晶电池片报价:156 (元/W)



资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

一线厂商单晶PERC电池片成交价 (元/W)



资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

一线厂商组件报价 (元/W)



资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

光伏数据跟踪 (6月16日) (续)

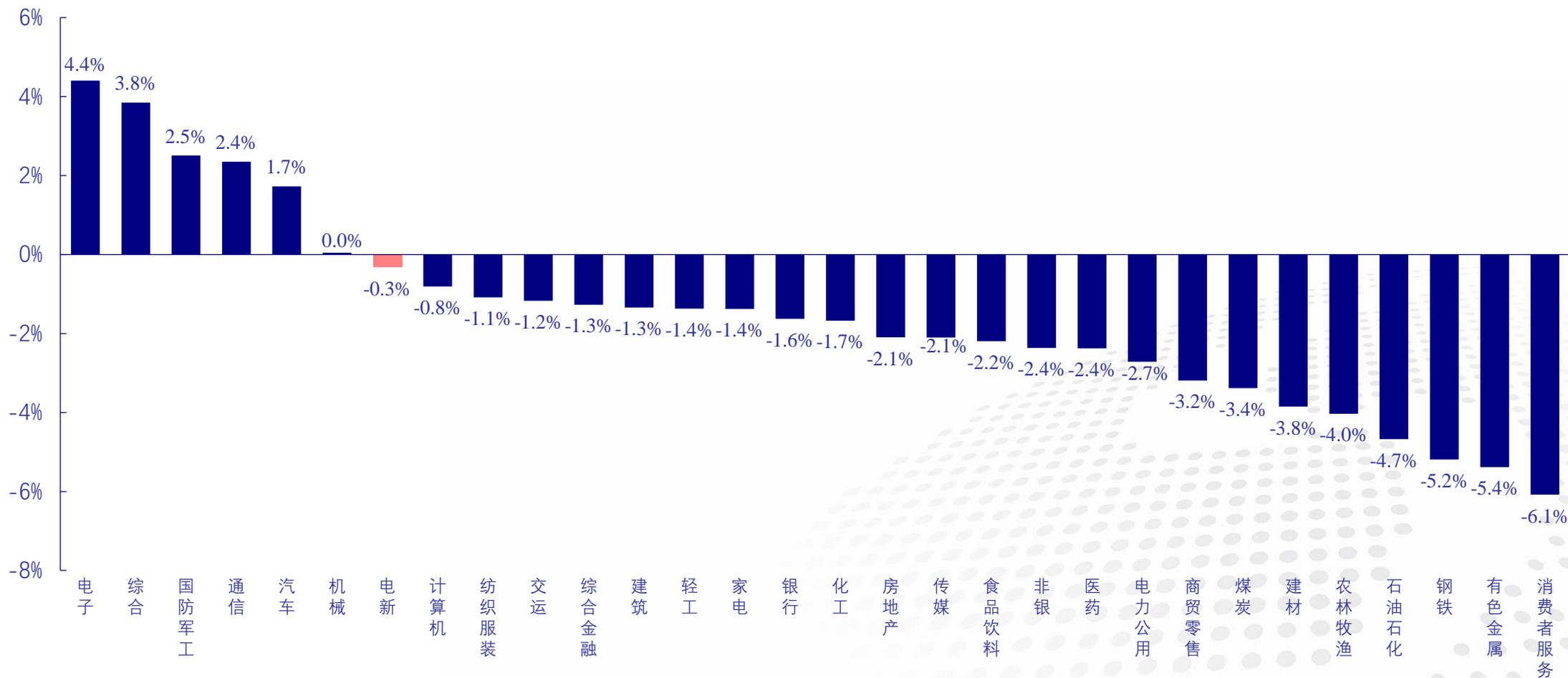
硅料价格	元/千克	周环比	月环比	年同比	年初至今
一线厂商特级致密料报价	215	0.00%	16.22%	270.69%	150.00%
一线厂商特级致密料成交价	210	0.00%	17.98%	262.07%	150.00%
一线厂商硅片价格	元/片	周环比	月环比	年同比	年初至今
多晶硅片156成交价 (金刚线)	2.50	-5.66%	4.17%	117.39%	66.67%
单晶硅片158成交价	5.03	0.00%	14.58%	98.81%	59.68%
单晶硅片166成交价	5.13	0.00%	14.25%	-	57.85%
单晶硅片182成交价	5.87	0.00%	8.91%	-	50.51%
单晶硅片210成交价	8.22	0.00%	13.69%	-	50.00%
一线厂商电池片价格	元/W	周环比	月环比	年同比	年初至今
多晶电池片156报价	0.84	-2.33%	1.20%	68.00%	40.00%
单晶PERC电池片158成交价	1.06	-1.85%	3.92%	32.50%	19.10%
单晶PERC电池片166成交价	1.06	-0.93%	6.00%	-	13.98%
单晶PERC电池片210成交价	1.06	-0.93%	6.00%	-	8.16%
单晶PERC电池片182成交价	1.06	-0.93%	3.92%	-	9.28%
一线厂商组件价格	元/W	周环比	月环比	年同比	年初至今
多晶组件60x156报价	1.60	0.00%	2.56%	18.52%	12.68%
单晶PERC组件报价 (单面)	1.81	0.00%	0.56%	21.48%	7.74%
光伏镀膜玻璃价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	年初至今
镀膜玻璃:3.2mm	22.00	-2.22%	-2.22%	-8.33%	-50.00%
光伏银浆价格	元/千克	周环比	月环比	年同比	年初至今
光伏银浆正银含税价	6800	0.00%	3.82%	27.10%	5.43%
光伏胶膜价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	年初至今
光伏EVA胶膜价格	11.70	0.00%	-9.30%	53.95%	-4.10%

数据来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

四 行情及股票池走势

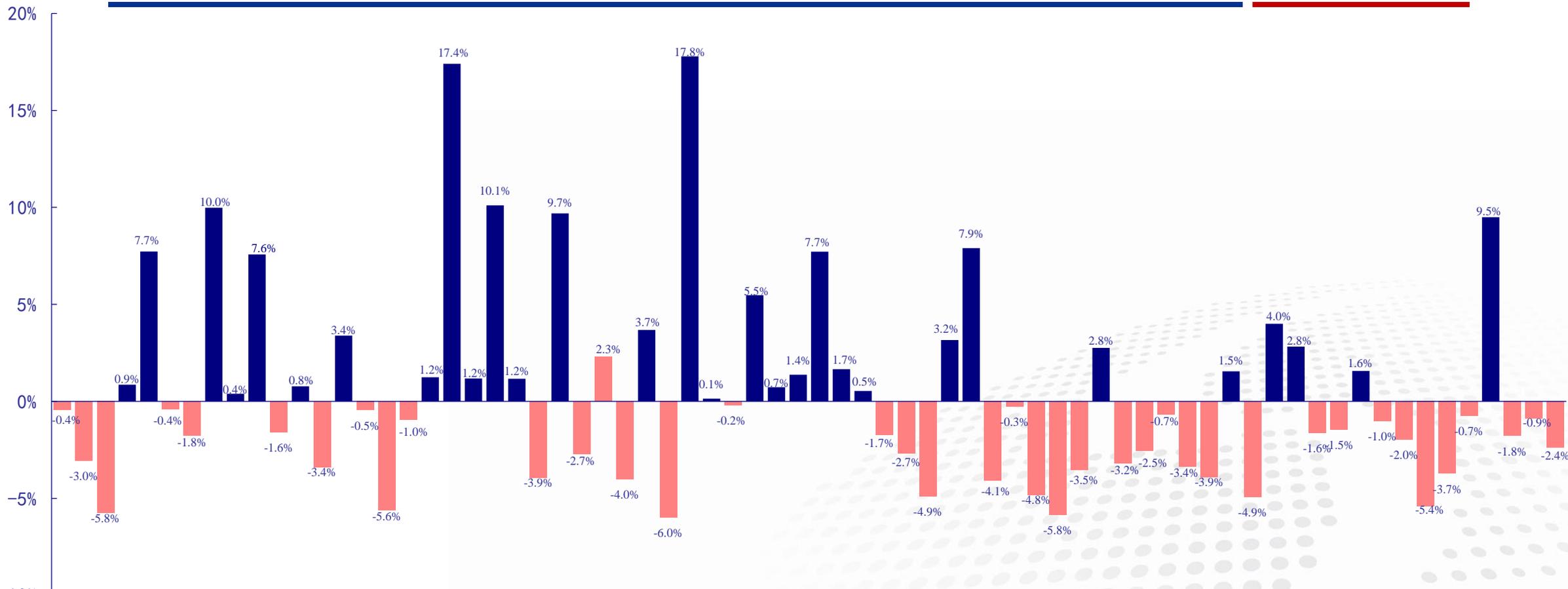


本周板块行情跟踪（6月14日-6月18日）



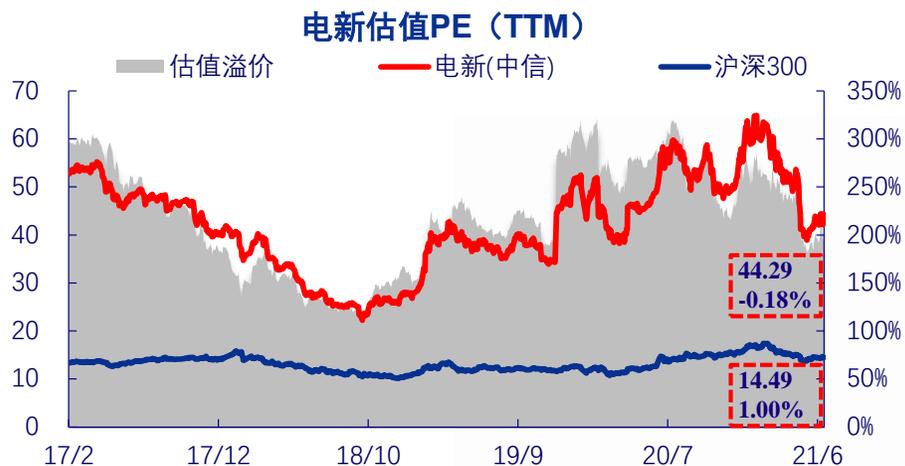
数据来源: Wind, 中国银河证券

本周板块行情跟踪 (6月14日-6月18日)



数据来源: Wind, 中国银河证券

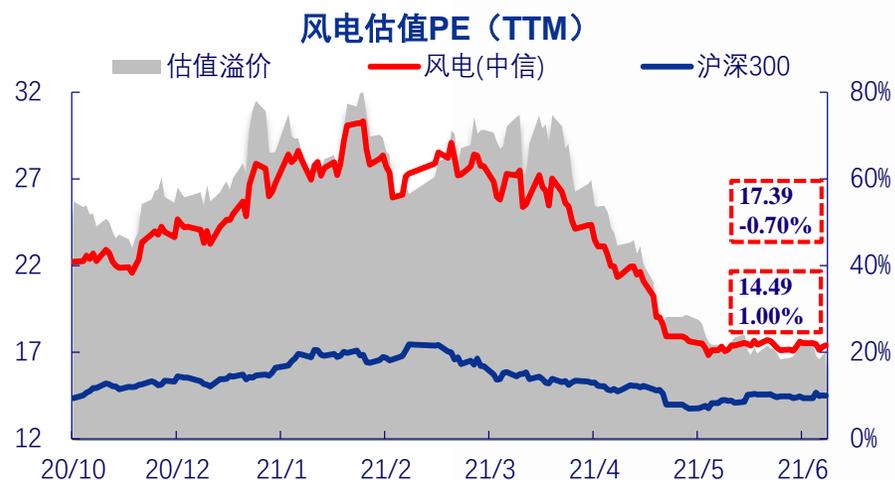
本周估值表现 (6月14日-6月18日)



数据来源: wind, 中国银河证券研究院



数据来源: wind, 中国银河证券研究院



数据来源: wind, 中国银河证券研究院



数据来源: wind, 中国银河证券研究院

图上的百分比代表本周涨跌幅

本周指数表现 (6月14日-6月18日)



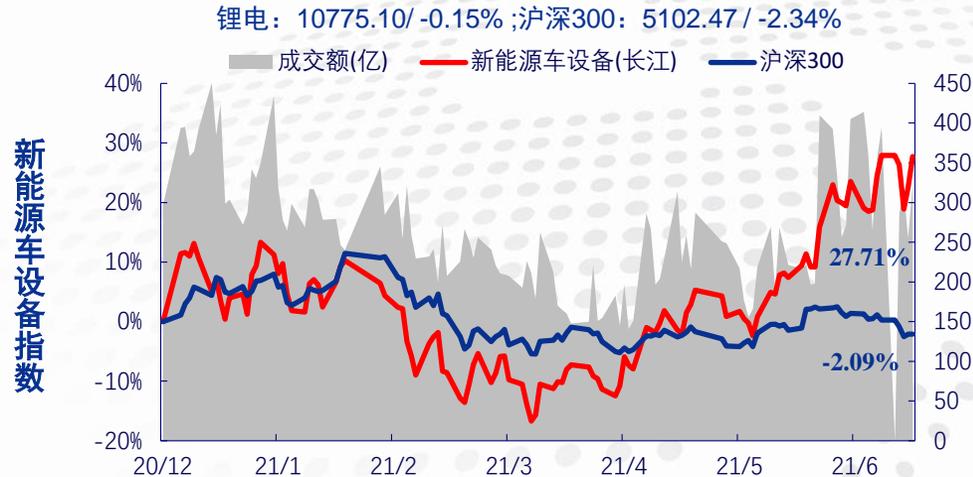
数据来源: wind, 中国银河证券研究院



数据来源: wind, 中国银河证券研究院



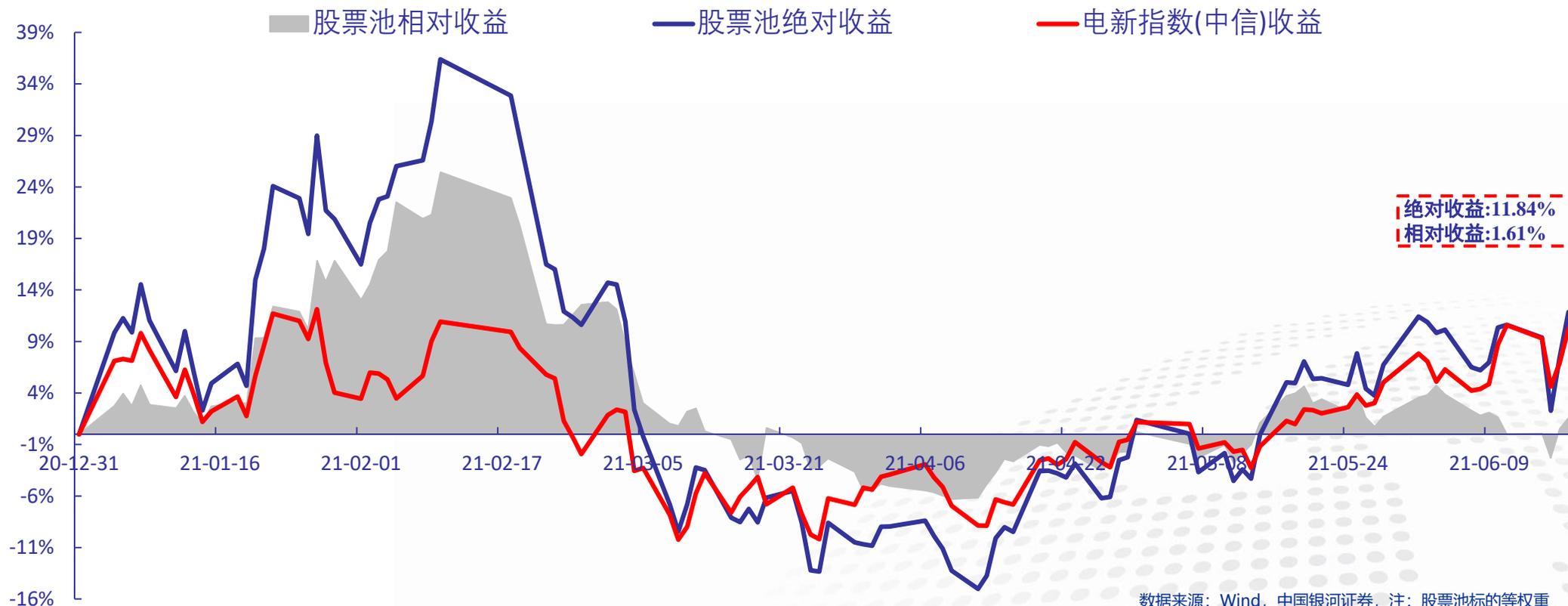
数据来源: wind, 中国银河证券研究院



数据来源: wind, 中国银河证券研究院

图上的百分比代表本周涨跌幅

股票池走势 (6月18日)



1/4-1/15	1/18-1/29	2/1-2/10	2/18-2/26	3/1-3/12	3/15-3/31	4/1-4/30	5/1-5/31	6/1-6/13	6/14-6/30
亿纬锂能	亿纬锂能	通威股份	隆基股份	宁德时代	宁德时代	宁德时代	亿纬锂能	亿纬锂能	宁德时代
当升科技	隆基股份	福斯特	福斯特	通威股份	中材科技	当升科技	隆基股份	当升科技	晶澳科技
隆基股份	阳光电源	阳光电源	阳光电源	福斯特	大金重工	隆基股份	阳光电源	汇川技术	锦浪科技

五 本周综述及投资建议

- **新能源车方面**，1) 中汽协预测未来五年新能源车产销增速将保持在40%以上，到2025年，新车占比将突破20%或达到更高水平，预计电动化格局将加速形成。5月国内新能源汽车销量达21.4万辆，同比高增159.7%。1-5月新能源汽车产销双双超过95万辆，同比增长224.2%。截止5月底，新能源汽车市场渗透率已达10.2%。2) **宁德时代加速新能源领域的储能合作**。6月15日，宁德时代与中国能建签订战略合作协议，双方将在科技研发、储能系统产品和产业合作、储能项目以及重点区域市场、国际业务拓展等方面建立战略合作伙伴关系。宁德的储能合作伙伴从科士达、易事特、星云股份、永福股份、国家电网、国家电投、阳明智智慧、ATL进一步拓展到了中国电建，不断巩固其在储能领域的龙头地位。
- **新能源发电方面**，1) 在经历了单月内三次上调价格、涨幅高达24.7%-28%的波动后，本周部分企业单晶硅片价格下降了0.05元/片。近期发改委等部门积极关注原料价格市场，联合约谈提醒大宗商品重点企业，对近期硅片价格理性回落意义重大。2) 5月份，太阳能由降转升，风电保持快速增长，水电、核电发电量增速扩大。
- **投资策略**：新能源作为高端制造产业，符合国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的国家发展战略。电动化智能化浪潮势不可挡，电动车迎来黄金发展期；“双碳”大计，光伏迎来白银时代。行业景气度提升，拉动产品需求，但随之引发的价格博弈与利润再分配是今年需要密切跟踪的焦点问题。硅片价格近期开始出现拐头向下趋势，行业景气度有望触底回升。**建议甄选有业绩支撑、拥有明显竞争壁垒的优质品种**。此外，储能、电网、核电等领域也值得关注。
- **核心推荐标的**：宁德时代（300750.SZ）、亿纬锂能（300014.SZ）、当升科技（300073.SZ）、天赐材料（002709.SZ）、隆基股份（601012.SH）、通威股份（600438.SH）、福斯特（603806.SH）、阳光电源（300274.SZ）、汇川技术（300124.SZ）、恩捷股份（002812.SZ）、璞泰来（603659.SH）、中材科技（002080.SZ）、国电南瑞（600406.SH）、许继电气（000400.SZ）、特变电工（600089.SH）、良信股份（002706.SZ）等。

六 风险提示

- 电力需求下滑的风险；
- 新能源发电消纳能力不足的风险；
- 出口销量不及预期的风险；
- 供给不及预期的风险；
- 原材料上涨过快严重挤压下游生产环节利润的风险；
- 竞争加剧导致产品价格持续下行的风险等。

附录

目录

一周要闻梳理（新能源发电）30

一周要闻梳理（新能源车）32

一周重要公告梳理（新能源发电）34

一周重要公告梳理（新能源车）36

一周要闻梳理 (新能源发电)

标题	内容
广东高景首期15GW切片项目顺利投产	6月18日报道, 广东高景首期15GW切片项目于2021年6月18日在广东珠海投产, 该项目全部达产后, 预计年产值将达270亿元, 将助力珠海加快构建千亿级新能源产业集群。 https://mp.weixin.qq.com/s/bHrjaMR2mTftzkTsPRAb0Q
1-5月, 光伏企业发布2519亿元扩产计划	6月18日报道, 2021年1-5月, 光伏上游制造企业共发布了2519亿元的扩产计划, 包括: 1) 75万吨硅料扩产计划, 总投资约865亿元; 2) 234GW硅片扩产计划, 总投资约625亿元; 3) 140GW电池片、66GW组件扩产计划, 总投资超过965亿元; 4) 日容量7200吨玻璃, 总投资预估超过63.5亿元。 https://mp.weixin.qq.com/s/7pJ_laL--6FM-rclw_HS1A
宁晋晶澳举行4GW高效电池项目投产仪式	6月18日, 宁晋晶澳隆重举行4GW高效电池项目投产仪式, 宁晋县委副书记、代县长刘志奇, 晶澳科技董事长靳保芳等出席仪式。宁晋晶澳4GW高效晶硅电池项目总投资11.8亿元, 2021年1月份开工建设, 6月份正式投产。 https://mp.weixin.qq.com/s/aX05l4kdMqQjH4xq-XGA
国家能源局发布1-5月份全国电力工业统计数据	6月18日, 国家能源局发布1-5月份全国电力工业统计数据。截至5月底, 全国发电装机容量22.4亿千瓦, 同比增长9.5%。其中, 风电装机容量2.9亿千瓦, 同比增长34.4%; 太阳能发电装机容量2.6亿千瓦, 同比增长24.7%。1-5月份, 全国发电设备累计平均利用1528小时, 比上年同期增加117小时。其中, 核电3121小时, 比上年同期增加254小时; 风电1053小时, 比上年同期增加96小时。1-5月份, 全国主要发电企业电源工程完成投资1392亿元, 同比增长8.8%, 其中, 水电341亿元, 同比增长11.7%; 太阳能发电117亿元, 同比增长8.9%。电网工程完成投资1225亿元, 同比增长8%。 https://mp.weixin.qq.com/s/mlr3WjjoLLGpwgk6tjXoqg
柏林: 所有新建筑必须安装光伏	6月18日报道, 近期, 柏林参议院经济和能源委员会进行投票表决, 建议德国首都柏林今后的任何城市新建筑都必须采用光伏屋顶; 旧建筑也将采用太阳能光伏系统进行改造, 新的能源标准将载入联邦法律。任何城市新建筑包括所有新建建筑和重大屋顶翻新工程, 都将强制性要求设计太阳能光伏发电, 且两者均适用于住宅及非住宅建筑。 https://mp.weixin.qq.com/s/CDVCwjTm88vSJ1ld7b0rLg
协鑫新能源5亿美元债成功重组	6月17日, 保利协鑫与协鑫新能源联合发布公告, 宣布其5亿美元2021年到期、票息7.1%优先票据重组条件均已成功获百慕大法院批准通过, 于2021年6月16日生效。 https://mp.weixin.qq.com/s/-hFsJ6ok_qQkGWCnKHDAQA
100GW里程碑, 美国光伏正全力追赶	6月17日报道, 2021年第一季度, 美国太阳能市场安装了超过5GWdc的太阳能容量, 比2020年第一季度增长了46%。随着第一季度的增加, 美国累计太阳能容量已正式超过100吉瓦(GWdc), 在过去三年半中, 该行业的规模翻了一番。太阳能在2021年第一季度创下历史新高, 占美国所有新增电力容量的58%, 其余大部分是风能。可再生能源占第一季度所有新增电力容量的近100%。 https://mp.weixin.qq.com/s/-D-YUyR6d8tFbi5davdtkA

一周要闻梳理 (新能源发电) (续)

标题	内容
隆基与中远海运签订战略合作协议	6月16日, 陕西省副省长梁桂等出席了中远海运与隆基股份的战略合作协议签字仪式。中远海运集团副总经理、党组成员黄小文, 隆基股份创始人兼总裁李振国, 中远海运集运有关负责人分别代表各方在协议上签字。 https://mp.weixin.qq.com/s/Pe61LVSqAavb3Kuk0bl61w
国家统计局: 2021年5月太阳能发电由降转升增长8.7%	6月16日消息, 5月份, 火电增速回落, 水电、核电增速加快, 太阳能发电由降转升, 风电保持快速增长。其中, 火电同比增长5.6%, 以2019年5月份为基期, 两年平均增长7.3%; 水电增长12.1%, 两年平均下降3.3%; 核电增长10.2%, 两年平均增长12.2%; 风电增长20.7%, 两年平均增长12.7%; 太阳能发电增长8.7%, 两年平均增长7.9%。 https://mp.weixin.qq.com/s/UJIXp7JBT-XA4dssZQIUig
阿特斯嘉兴组件二期开工, 异质结电池、新材料项目同步投产	6月16日, 阿特斯集团嘉兴光伏高效组件二期开工暨研究院、新材料项目投产仪式在秀洲国家高新区举行。高效组件项目全部满产后, 总产能预计将超过12GW, 年销售额预计超180亿元。在两个项目实现投产的同时, 阿特斯嘉兴光伏高效组件二期项目开工建设。项目预计将在2022年下半年完成基础建设, 规划新增12条全自动生产线, 新增组件产能6GW。此外, 阿特斯嘉兴研究院已建成行业最先进的异质结研发试验线, 到今年年底, 将实现异质结电池效率25%以上。 http://m.solarzoom.com/article-155448-1.html
中国光伏业界“新军”——麦田能源	6月16日报道, 麦田能源成立于2019年, 隶属于世界500强企业青山控股集团旗下新能源事业部, 公司注册资本5亿元, 主要致力于光伏逆变器的研发和生产以及储能锂电池项目。不到2年时间, 公司已发展到拥有100余人的研发团队和1GW的产能, 并已投产了10余款逆变器, 在储能逆变器领域更是拥有全系列产品。本月底, 麦田能源年产能10GW温州总部基地即将落成。 https://mp.weixin.qq.com/s/LFyHiyzLR4Qnh6Hpto0tRw
国家电投引领中国光伏最低价, 甘孜州200MW光伏基地开标	6月16日消息, 四川甘孜州正斗一期200MW光伏基地开标, 共269家投资企业报名参与该项目竞标, 其中缴纳保证金的共有24家, 23家企业进入现场投标, 最后17家企业进入报价环节。其中, 国家电投集团四川电力有限公司以最低价0.1476元/千瓦时预中标, 同时也创下国内光伏电站上网电价最低记录。另外, 有四家企业投标价格两毛以下。 https://mp.weixin.qq.com/s/81GAUvBlGbnSrwveqEv-RA
多晶硅价格涨势或已见顶	6月16日消息, 德国专业多晶硅市场调研公司Bernreuter Research的分析专家Johannes Bernreuter表示, 在经历了今年年初开始的长达5个月的上涨后, 多晶硅价格可能已经企稳。据其分析, 硅片、电池和组件制造商有两种选择, 要么接受较低的利润率, 要么将较高的成本转嫁给终端客户, 以补偿多晶硅价格上涨。 https://mp.weixin.qq.com/s/lsXON6V8FfJdlJM5DPajWg
高景太阳能青海50GW单晶硅棒项目首期投产	6月16日报道, 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。 https://mp.weixin.qq.com/s/tr2FGDBilgKqn9vScODDdog
短短3个月光伏玻璃价格跌幅超4成担当责任	6月14日消息, 2021年初至今光伏玻璃价格跌幅达到42.5%, 一度疯狂的光伏玻璃在产能“大跃进”下价格逐渐回归理性。 https://mp.weixin.qq.com/s/Ncul7wRvNk8cODJD9VYDtQ

一周要闻梳理 (新能源车)

标题	内容
LG新能源向世界最大储能项目供应电池	6月17日, LG新能源表示, 完成对美国加州莫斯兰丁地区1.2GWh容量的电网储能系统的电池供货。莫斯兰丁储能系统的单体占地面积全球最大, 可储存供22.5万户家庭使用的电力。 https://mp.weixin.qq.com/s/X10YiK7xjR_RGnbKPFsAg
上汽宣布2025年投产固态电池	6月15日, 上汽集团官微宣布, 将于2025年投产技术全球领先的固态电池。目前上汽集团的动力电池主要供应商为宁德时代, LG新能源和国轩高科也有少量配套。上汽的这一表态, 或许是对宁德时代固态电池量产时间表的指引。行业研究机构SNE预计, 丰田将在2023年推出商用固态电池, 宁德时代2024年推出, LG新能源2025年推出。 https://mp.weixin.qq.com/s/8Zxq5oGgW25HJyaa0AJ2fQ
本田停产氢燃料电池汽车	6月15日, 本田宣布年内停产以氢为燃料的燃料电池车“CLARITY FUEL CELL”, 原因是该款产品销售低迷。但公司将维持燃料电池车的研发工作。2021年4月, 本田汽车新任社长三部敏宏表示, 本田计划到2030年纯电动车和燃料电池车的销量占比达到40%, 2035年提升至80%, 2040年提高到100%。 https://mp.weixin.qq.com/s/8Zxq5oGgW25HJyaa0AJ2fQ
美国固态电池制造商Solid Power将借壳上市	6月15日, 据外媒报道, 美国固态电池制造商Solid Power将通过SPAC的方式实现借壳上市, 交易预计将于四季度完成。本次上市将使Solid Power获得6亿美元的资金, 福特汽车和宝马汽车都是Solid Power的现有股东。 https://mp.weixin.qq.com/s/8Zxq5oGgW25HJyaa0AJ2fQ
富士康9.95亿新台币投资电池材料企业	6月15日, 据外媒报道, 富士康表示, 旗下一子公司已向硕禾电子材料(Gigasolar Materials Corp)投资9.95亿新台币(约3,600万美元)以开发电动车电池材料, 并成为硕禾的第二大股东。硕禾以生产太阳能电池材料著称。富士康已将电动车确立为关键新业务, 富士康董事长刘扬伟2020年10月表示, 公司计划到2025至2027年向全球10%的电动车供应零部件或服务。富士康是全球最大的电子产品代工制造商。 https://mp.weixin.qq.com/s/8Zxq5oGgW25HJyaa0AJ2fQ
赣锋锂业1.3亿美元收购马里锂矿50%股份	6月15日, 赣锋锂业公告称, 拟出资1.3亿美元收购马里Goulamina锂辉石矿项目的母公司50%的股权。出售方为澳大利亚Firefinch Limited公司。赣锋锂业还将获得该项目45.5万吨/年锂辉石产量50%-100%的包销权。Goulamina锂辉石矿位于马里, 拥有锂辉石资源量1.09亿吨, 氧化锂平均品位1.45%, 氧化锂含量157万吨。这是赣锋锂业的又一次资源端收购, 该项目也是非洲仅有的两个大型锂辉石矿项目之一。 https://mp.weixin.qq.com/s/4F146KArRp1NSMJvmHpGiw

一周重要公告梳理 (新能源发电)

标题	内容
天顺风能(002531.SZ) 关于公司收到江苏证监局警示函的公告	6月19日公告,天顺风能(苏州)股份有限公司于近日收到江苏证监局下发的《关于对天顺风能(苏州)股份有限公司、严俊旭、吴淑红采取出具警示函措施的决定》([2021]59号)。本次行政监管措施不会影响公司正常的生产经营活动,公司将继续严格按照相关监管要求和有关法律、法规的规定及时履行信息披露义务。
晶澳科技(002459.SZ) 关于对外投资暨关联交易的公告	6月19日公告,公司与新特能源及上饶市晶科能源产业发展有限公司签署增资扩股协议,对新特能源全资子公司内蒙古新特硅材料有限公司增资扩股,并以内蒙古新特为主体投资建设年产10万吨高纯多晶硅绿色能源循环经济建设项目。公司以货币形式出资31,500万元,增资完成后持有内蒙古新特9.00%股权。
晶科科技(601778.SH) 关于5%以上股东减持股份计划的公告	6月19日公告,截至本公告日,碧华创投有限公司持有晶科电力科技股份有限公司无限售条件流通股325,844,000股,占本公司总股本的11.78%。碧华创投拟自本公告披露之日起15个交易日后的不超过6个月内,通过集中竞价交易方式减持本公司股份数量不超过55,310,000股,减持比例不超过本公司总股本的2%,并遵守在任意连续90日内,集中竞价交易减持股份的总数不超过本公司总股本的1%。
爱旭股份(600732.SH) 关于控股股东、实际控制人增持公司股份进展的公告	6月18日公告,上海爱旭新能源股份有限公司的控股股东、实际控制人陈刚先生于2021年6月7日至6月18日通过上海证券交易所集中竞价交易方式累计增持公司股份2,864,522股,占公司总股本的0.14%,增持金额为3,320.81万元。自增持计划实施以来,陈刚先生累计增持公司股份5,064,522股,占公司总股本的0.25%,累计增持金额为5,809.35万元。
锦浪科技(300763.SZ) 关于控股股东的一致行动人部分股权质押的公告	6月18日公告,公司控股股东的一致行动人林伊蓓女士的通知,获悉林伊蓓女士将其持有的部分限售股份进行了股票质押。本次质押数量426万股,占公司总股本比例2.92%,质权人华泰证券股份有限公司。
麦格米特(002851.SZ) 2020年年度权益分派实施公告	6月18日公告,以公司2020年12月31日总股本501,907,534股为基数,向全体股东每10股派发现金红利1.70元(含税),共派发现金红利85,324,280.78元(含税);不以资本公积金转增股本;不送红股。
运达股份(300772.SZ) 股东减持股份预披露公告	6月18日公告,中节能科技持有浙江运达风电股份有限公司股份15,340,000股(占公司总股本的5.08%),中节能实业持有公司股份7,500,000股(占公司总股本的2.48%)。中节能科技和中节能实业系一致行动人,合计持有公司股份22,840,000股(占公司总股本的7.57%)。本次,中节能实业计划以集中竞价方式减持本公司股份,减持数量不超过3,750,000股,即不超过公司总股本的1.24%,且在任意连续90个自然日内以集中竞价方式减持股份的总数不超过公司股份总数的1%。

一周重要公告梳理 (新能源发电) (续)

标题	内容
南网能源(003035.SZ) 2020年年度权益分派实施公告	6月18日公告,拟以公司现有总股本3,787,878,787股为基数,向全体股东每10股派现金红利0.106元(含税),合计派发现金股利40,151,515.14元,不送红股,不以资本公积金转增股本,剩余未分配利润结转以后年度。
福莱特(601865.SH) 关于最近五年不存在被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚情况的公告	6月17日公告,公司自上市以来,严格按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》和中国证券监督管理委员会、上海证券交易所等监管部门的有关规定,致力于完善公司治理结构,建立健全内部控制制度,规范公司运营,促进公司持续、稳定、健康发展,不断提高公司的治理水平。鉴于公司拟申请公开发行A股可转换公司债券,根据相关要求,现将公司最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚情况公告如下:经公司自查,最近五年内公司不存在被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况。
隆基股份(601012.SH) 2020年年度权益分派实施公告	6月17日公告,公司本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本3,866,394,792股为基数,每股派发现金红利0.25元(含税),以资本公积金向全体股东每股转增0.4股,共计派发现金红利966,598,698.00元(含税),转增1,546,557,916股,本次分配后总股本为5,412,952,708股。实施送转股方案后,按新股本总额5,412,952,708股摊薄计算的2020年度每股收益为1.58元。
东方日升(300118.SZ) 关于出售参股公司江苏九九久科技有限公司股权的公告	6月17日公告,公司与成都康晖大健康科技有限公司拟签订《股权转让协议》。公司拟将持有的江苏九九久科技有限公司12.76%股权以35,500万元转让给成都康晖,标的公司大股东延安必康制药股份有限公司同意公司本次交易并已确认放弃公司持有的标的公司12.76%股权的优先购买权。本次交易完成后,公司不再持有江苏九九久的股份。
东方电缆(603606.SH) 东方电缆:关于公司控股股东股份质押解除的公告	6月16日公告,2020年6月8日,东方集团将其所持有的公司26,960,000股无限售条件流通股股票质押给华润深国投信托有限公司,并于2020年6月9日在中国证券登记结算有限责任公司办理完成了证券质押登记手续,质押期限为一年,质押到期日2021年6月8日。截至本公告日,东方集团质押给华润深国投信托有限公司的26,960,000股股份已全部解除质押
福莱特(601865.SH) 关于2021年度公开发行A股可转换公司债券摊薄即期回报、填补措施及相关主体承诺的公告	6月16日公告,福莱特玻璃集团股份有限公司拟公开发行A股可转换公司债券,募集资金不超过400,000万元。公司本次公开发行募集资金扣除发行费用后将用于:1)年产75万吨太阳能装备用超薄超高透面板制造项目;2)分布式光伏电站建设项目;3)年产1,500万平方米太阳能光伏超白玻璃技术改造项目及补充流动资金项目。
中国西电(601179.SH) 2020年年度权益分派实施公告	6月15日公告,本次利润分配以方案实施前的公司总股本5,125,882,352股为基数,每股派发现金红利0.03元(含税),共计派发现金红利153,776,470.56元。
东方日升(300118.SZ) 关于股东股份质押及解除质押的公告	6月15日公告,近日东方日升接到控股股东林海峰先生的通知,获悉林海峰先生将其所持有的本公司部分股份质押及解除质押:2021年6月10日,林海峰先生将其22,210,000股无限售条件流通股股票质押给安信证券股份有限公司,占其所持股份比例的8.44%,占公司总股本比例为2.46%。

一周重要公告梳理 (新能源车)

标题	内容
璞泰来 (603659.SH) 关于新增2021年度对全资及控股子公司担保额度的公告	6月19日, 公司发布公告: 截至公告披露日公司实际对外担保总额为390,600万元人民币, 均为对全资及控股子公司的担保。本次公司新增2021年度对全资及控股子公司担保额度为488,600万元, 有效期自股东大会通过之日起至2021年12月31日止。被担保人名称: 江西紫宸、四川紫宸、宁德卓高、江苏卓高、东阳光氟树脂、四川卓勤、深圳新嘉拓、江西嘉拓。
天赐材料 (002709.SZ) 关于使用募集资金对子公司增资的公告	6月18日, 公司发布公告: 公司本次通过向九江天赐、清远天赐、宁德凯欣现金增资, 以及九江天赐向天赐新动力、池州天赐进行现金增资, 宁德凯欣向福鼎凯欣现金增资的方式具体组织实施募集资金项目, 本次增资的资金来源为公司2020年非公开发行股票募集的资金。
璞泰来 (603659.SH) 关于公司持股5%以上股东解散暨控股股东及一致行动人权益变动的提示性公告	6月18日, 公司发布公告: 公司于2021年6月17日收到公司股东南阳阔能企业管理合伙企业(有限合伙)的通知, 南阳阔能的合伙人一致同意解散南阳阔能, 并将向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请办理南阳阔能持有公司股份的非交易过户事宜。由此自2020年12月8日后, 因公司可转债转股、限制性股票回购注销、资本公积金转增股本等股本变动事项及控股股东的一致行动人实施减持计划、非交易过户事宜, 导致公司控股股东及一致行动人权益变动累计超过5%。
璞泰来 (603659.SH) 关于对子公司提供的担保进展公告	6月18日, 公司发布公告: 本次因公司全资子公司溧阳紫宸、江苏嘉拓、四川卓勤融资授信事宜, 公司与汇丰银行(中国)有限公司上海分行、中建材国际贸易有限公司分别签订了保证合同; 本次公司分别为溧阳紫宸提供担保金额为11,000万元, 为江苏嘉拓提高担保金额为10,000万元, 为四川卓勤提供担保金额为33,000万元。截至本公告日, 扣除已履行到期的担保, 本次新增担保后公司实际对外担保总额为39.06亿元人民币, 占公司2020年经审计归属于上市公司股东净资产的43.82%。
璞泰来 (603659.SH) 关于全资子公司内部股权划转的公告	6月18日, 公司发布公告: 公司拟调整设备业务管理体系, 以全资子公司江苏中关村嘉拓新能源设备有限公司(江苏嘉拓)为平台, 将本公司直接持有的全资子公司东莞市嘉拓自动化技术有限公司(东莞嘉拓)100%股权按账面净值内部无偿划转至江苏嘉拓; 本次划转完成后, 东莞嘉拓将成为江苏嘉拓的全资子公司。
星源材质 (300568.SZ) 关于设立全资子公司的公告	6月17日, 公司发布公告: 公司审议通过了《关于拟对外投资的议案》, 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。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。公司拟在南通经济技术开发区投资设立全资子公司星源材质(南通)新材料科技有限公司作为投资主体开展相关业务, 注册资本为60,000万元人民币。

一周重要公告梳理（新能源车）（续）

标题	内容
恩捷股份 (002812.SZ) 关于收到政府补贴的公告	6月17日，公司发布公告：公司的下属公司珠海恩捷新材料科技有限公司于近日收到珠海市金湾区财政局拨付的资助资金人民币1,440.0万元。
国轩高科 (002074.SZ) 关于公司对外担保进展的公告	6月17日，公司发布公告：公司与银行等金融机构于近日分别签署了《最高额保证合同》，公司为控股子公司合肥国轩高科动力能源有限公司、江苏东源电器集团股份有限公司、南通阿斯通电器制造有限公司融资授信提供担保。
孚能科技 (688567.SH) 2021年限制性股票激励计划（草案）	6月17日，公司发布公告：本激励计划采取的激励形式为限制性股票（第二类限制性股票）。股票来源为公司向激励对象定向发行的本公司人民币A股普通股股票。本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为4,283.00万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额107,066.9685万股的4.00%。
容百科技 (688005.SH) 关于部分前驱体老产线暂时停产的公告	6月16日，公司发布公告：公司小曹娥分公司部分前驱体老产线未经正规设计院设计，不完全符合化工企业安全生产标准，存在安全隐患，要求该部分车间即日起暂时停产停业，经整改完成并经余姚市应急管理局审查同意后，可恢复生产经营和使用。暂时停产的老产线主要以中低镍前驱体产品为主，二季度以来，其单月有效产能为800吨，实际产出为该有效产能的一半左右。
嘉元科技 (688388.SH) 股东集中竞价减持股份结果公告	6月16日，公司发布公告：截至2021年6月12日，丰盛六合、荣盛创投、王志坚已通过集中竞价和大宗交易的方式累计减持公司股份4,509,691股，占公司总股本的1.9533%，本次减持计划时间已届满，减持计划已实施完毕。

分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

周然，工商管理学硕士。2010年11月加盟银河证券研究部，先后从事公用事业、环保、电力设备及新能源行业分析师工作，目前担任电新及公用团队负责人。

2020年、2019年获金融界量化评选最佳分析师第2名；2019年、2016年新财富最佳分析师第9名；2014年卖方分析师水晶球奖第4名；2013年团队获新财富第5名，水晶球奖第5名；2012年新财富第6名。

逻辑分析能力强；对行业景气度及产业链变化理解深入，精准把握周期拐点；拥有成熟的自上而下研究框架；以独特视角甄选成长标的。

曾任职于美国汇思讯（Christensen）的亚利桑纳州总部及北京分部，从事金融咨询（IR）和市场营销的客户主任工作。

☎：（8610）8092 7636

✉：zhouan@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130514020001



评级标准

行业评级体系

未来6-12个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%—20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其机构客户和认定为专业投资者的个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。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。

银河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。银河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。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的机构专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失，在此之前，请勿接收或使用本报告中的任何信息。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

银河证券版权所有并保留一切权利。



谢 谢!

创造财富 担当责任

股票代码：601881.SH 06881.HK