

电气设备

户用光伏成长空间打开，传统车企电动化转型加速

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：整县安装光伏工作正式启动，国内分布式装机需求有望被充分挖掘。6月20日，国家能源局综合司下发《关于报送整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点方案的通知》，方案要求，在县（市、区）一级行政区域内，各类建筑屋顶总面积中，安装光伏的部分需不低于一定比例。此外，方案要求各地政府按照“宜建尽建”的原则编制试点规划，分布式装机需求有望被充分挖掘，保守测算我国县级户用屋顶市场空间超 400GW。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**。

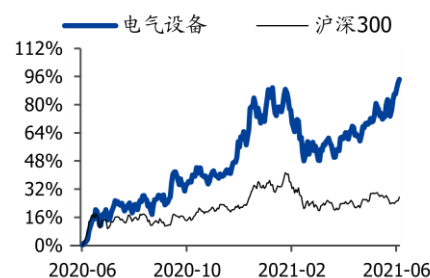
风电：浙江省发布可再生能源发展规划，十四五期间风电新增装机将超 4.5GW。6月23日，浙江省发改委发布《浙江省可再生能源发展“十四五”规划》，明确十四五期间大力发展风电、光伏发电，实施“风光倍增计划”，同时指出到“十四五”末，全省风电装机力争超过 6.4GW，新增装机超 4.5GW，其中将以海上风电为主。该规划是全国首份正式发布的省级“十四五”可再生能源规划，随着临海各省相关规划的出台，十四五期间，我国海上风电产业将迎来快速发展。推荐方面，迎来业绩拐点的风机龙头**金风科技**，**明阳智能**和业绩高速增长的零部件企业**天顺风能、泰胜风能、双一科技、金雷股份、日月股份**。

新能源车：传统车企电动化转型加速，新能源车渗透率有望进一步提升。近日，多家车企宣布电动化转型战略规划：斯柯达计划至 2030 年电动汽车占欧洲销量的 50-70%；本田计划 2040 年停售传统燃油汽车；马自达计划 2025 年前推出 13 款电动车型、2030 年前全部车型电动化；奥迪计划 2026 年后不再推出新的燃油车，2033 年停售燃油车。随着各传统车企电动化转型战略的陆续发布，电动车替代燃油车趋势加速，未来 10 年将有更多差异化的新能源车型密集发布，传统燃油车将逐步退出市场，新能源车渗透率有望进一步提升。本周国内 4 款新能源乘用车上市，多为 A 级紧凑型轿车，售价区间以 15-20 万元为主，市场继续向小型化、高性价比车型渗透。新能源车大行情逻辑不变，继续推荐**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：光伏上游产业链价格松动，天赐材料积极大幅扩产》2021-06-20
- 2、《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
- 3、《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



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	198.43	109.73	73.15	53.39
603659.SH	璞泰来	增持	0.96	1.90	2.59	3.43	130.84	66.11	48.50	36.62
300014.SZ	亿纬锂能	增持	0.87	1.66	2.36	3.29	121.82	63.84	44.91	32.21
300274.SZ	阳光电源	增持	1.34	2.20	2.75	3.32	82.46	50.22	40.18	33.28
601012.SH	隆基股份	增持	2.21	3.04	4.02	4.60	38.99	28.34	21.43	18.73
600438.SH	通威股份	增持	0.80	1.29	1.63	1.80	48.88	30.31	23.99	21.72
002459.SZ	晶澳科技	买入	0.94	1.32	1.86	2.52	47.55	33.86	24.03	17.74

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	9
4.3 公司新闻	11
五、风险提示	12

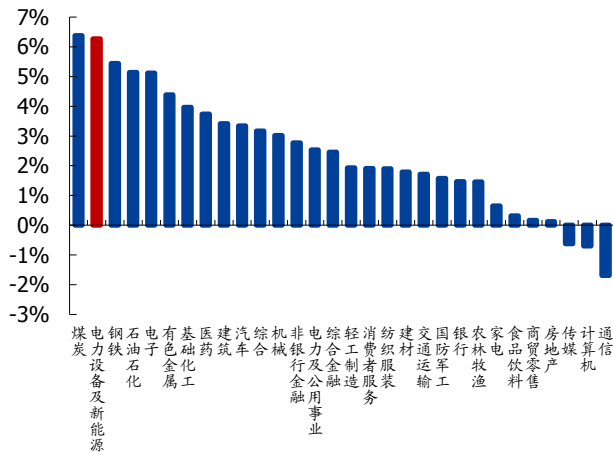
图表目录

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: 政策要求屋顶安装光伏比例	5
图表 5: 住宅屋顶光伏装机市场空间测算	5
图表 6: 本周新上市新能源乘用车车型	6
图表 7: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-6-23	7
图表 8: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-6-25	8

一、行情回顾

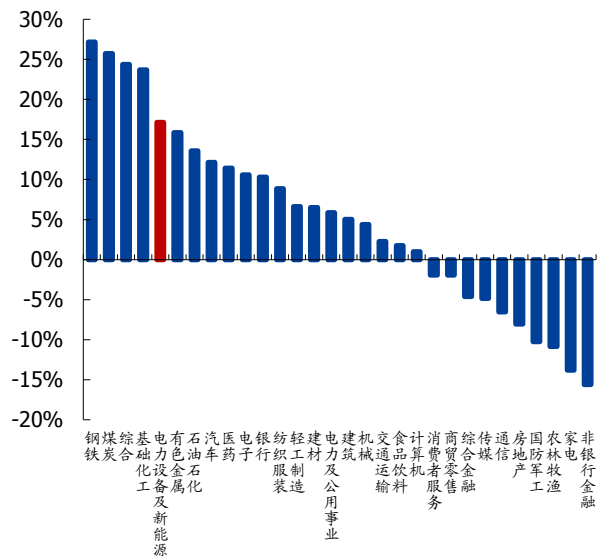
本周，电力设备新能源板块（中信）上涨 6.3%，今年以来累计涨幅为 17.1%，涨幅居前。

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，光伏设备（申万）上涨 12.0%；风电设备（申万）上涨 5.0%；储能设备（申万）上涨 4.3%；工控自动化（申万）上涨 0.5%。

图表 3: 本周板块涨跌幅

2021/6/21-2021/6/25 子行业涨跌幅情况		
857335.SI	储能设备	4.3%
857333.SI	光伏设备	12.0%
857322.SI	工控自动化	0.5%
857332.SI	风电设备	5.0%

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

整县安装光伏工作正式启动，国内分布式装机需求有望被充分挖掘。6月20日，国家能源局综合司下发《关于报送整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点方案的通知》，方案要求，在县（市、区）一级行政区域内，各类建筑屋顶总面积中，安装光伏的部分需不低于一定比例。此外，方案要求各地政府按照“宜建尽建”的原则编制试点规划，分布式装机需求有望被充分挖掘。

图表 4: 政策要求屋顶安装光伏比例

建筑物类型	安装比例
党政机关建筑屋顶	不低于 50%
学校、医院、村委会等公共建筑屋顶	不低于 40%
工商业厂房屋顶	不低于 30%
农村居民屋顶	不低于 20%

资料来源: 北极星光伏, 国盛证券研究所

户用屋顶市场空间超 400GW, 分布式光伏装机空间广阔。以户用光伏为例, 截止 2020 年底, 我国县以下行政区域实有建筑面积约为 324 亿平米, 保守估计屋顶面积约 135 亿平, 按照铺设密度 150w/平、渗透率 20% 计算, 仅住宅屋顶对应装机空间就超过 406GW, 若考虑其他类型建筑, 分布式装机市场空间将大大提升。

图表 5: 住宅屋顶光伏装机市场空间测算

地区分类	实有住宅建筑面积 (亿平)	屋顶面积 (亿平)	渗透率	铺设密度 (w/平)	安装空间 (GW)
建制镇	60.40	6.71	20%	20%	20.13
乡	8.30	1.15	20%	20%	3.46
村庄	255.30	127.65	20%	20%	382.95
总计	324.00	135.51			406.54

资料来源: wind, 国盛证券研究所

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

浙江省发布可再生能源发展规划, 十四五期间风电新增装机将超 4.5GW。6月23日, 浙江省发改委发布《浙江省可再生能源发展“十四五”规划》, 明确十四五期间大力发展风电、光伏发电, 实施“风光倍增计划”, 同时指出到“十四五”末, 全省风电装机力争超过 6.4GW, 新增装机超 4.5GW, 其中将以海上风电为主。该规划是全国首份正式发布的省级“十四五”可再生能源规划, 随着临海各省相关规划的出台, 十四五期间, 我国海上风电产业将迎来快速发展。

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

多家传统车企明确新能源车转型计划。近日，斯柯达、本田、马自达、奥迪等多家车企陆续明确新能源汽车转型计划。

- 斯柯达：计划至 2030 年电动汽车占欧洲销量的 50-70%；
- 本田：2040 年停售传统燃油汽车；
- 马自达：2025 年前推出 13 款电动车型，2030 年前全部车型电动化；
- 奥迪：2026 年后不再推出新的燃油车，2033 年停售燃油车；
- 除此之外，大多传统车企此前已发布电动化路线图与规划，其中雷诺将 2030 年电动车销量比例设定在 90%，沃尔沃及捷豹更是将在 2030 年实现完全电动化。

新能源车替代传统燃油车趋势加速。随着各车企陆续制定电动化规划，新能源汽车未来的宏大图景已逐渐清晰。目前，马自达等此前对新能源车向来没有大动作的车企也开始加入电动化狂欢，制定新车发布计划，并雄心勃勃地订立了 2030 年停售燃油车的规划。随着更多传统车企进入新能源车行业，更多差异化车型将陆续发布、传统燃油车将逐步退出，新能源车渗透率有望进一步提升。

本周多款新车发售。本周新上市的 14 款车型中有 5 款均为纯电动插混车型，包括几何 A Pro、岚图 FREE、上汽 R ER6、帝豪 GL PHEV、Aion S Plus；除岚图 FREE 为 C 级 SUV 以外，其余均为 A 级紧凑型轿车，售价均低于 20 万元左右。市场继续向小型化、高性价比车型渗透。值得一提的是岚图 FREE，其为东风汽车旗下首个新能源车品牌，定位高端，此次新车采用增程和纯电两种版本。

图表 6: 本周新上市新能源乘用车车型

品牌	车型	类型	车级	电池容量(kWh)	纯电续航(km)	价格(万元)
几何	几何 A Pro	新车款	A CAR	53	430	17.87
岚图	岚图 FREE	新车型	C SUV	33(增程)、88(纯电)	140(增程)、505(单电机)、475(双电机)	31.36~36.36
上汽 R	ER6	小改款	A CAR	69.9	620	16.28~20.08
吉利	帝豪 GL PHEV	小改款	A CAR	11.3	66	16.88
Aion	Aion S Plus	大改款	A CAR	50.6、58.8、69.9	410、510、602	13.96~17.26

资料来源：乘联会，国盛证券研究所

新能源车大行情逻辑不变，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 7: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-6-23

	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)	28.5	27.2	27.3	-4.2	-1.200
多晶硅致密料(RMB)	215	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	2.250	2.350	-6.0	-0.150
单晶硅片-158.75mm/170μm(USD)	0.712	0.655	0.675	-1.2	-0.008
单晶硅片-158.75mm/170μm(RMB)	5.030	4.790	4.850	-1.2	-0.060
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)	0.113	0.107	0.110	-3.5	-0.004
多晶电池片-金刚线-18.7%(RMB)	0.826	0.783	0.804	-2.7	-0.022
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(USD)	0.175	0.145	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)	0.175	0.141	0.143	-1.4	-0.002
单晶 PERC 电池片-166mm/22.4%+(RMB)	1.060	1.010	1.030	-1.9	-0.020
单晶 PERC 电池片-182mm/22.4%+(USD)	0.180	0.141	0.143	-1.4	-0.002
单晶 PERC 电池片-182mm/22.4%+(RMB)	1.060	1.020	1.030	-1.9	-0.020
单晶 PERC 电池片-210mm/22.4%+(USD)	0.145	0.141	0.143	-1.4	-0.002
单晶 PERC 电池片-210mm/22.4%+(RMB)	1.060	1.020	1.030	-1.9	-0.020
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 8: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-6-25

	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	-	-
三元材料 8 系 (811 型)	20.40	19.90	20.15	-	-
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	-	-
三元前驱体 (622 型)	11.80	11.50	11.65	-	-
三元前驱体 (811 型)	12.70	12.20	12.45	-	-
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 (≥20.5%)	7.50	7.10	7.30	2.1	0.15
电池级硫酸镍	3.60	3.40	3.50	6.1	0.20
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)					
7μm/湿法基膜	2.20	1.80	2.00	-	-
9μm/湿法基膜	1.30	1.10	1.20	-	-
16μm/干法基膜	1.00	0.90	0.95	-	-
水系/7μm+2μm/湿法涂覆隔膜	2.60	2.20	2.40	-	-
水系/9μm+3μm/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. 特斯拉召回部分进口和国产 Model 3、Model Y
2. 小鹏汽车通过港交所聆讯
3. 《新型储能项目管理规范（暂行）征求意见稿》发布
4. 比亚迪官宣 EA1 命名为海豚

公司新闻:

1. 先导智能: 向特定对象发行股票发行情况报告书
2. 特锐德: 关于特来电增资扩股暨引进战略投资者的公告
3. 恩捷股份: 发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案

新能源发电

太阳能

行业资讯:

1. 天合 5.6 亿元正式入股内蒙古通威, 百亿合作已逐步落地
2. 530W+ 双面 1.78 元/W, 国家能源集团 250MW 组件采购公示中标候选人
3. 隆基股份 7 月硅片价格不变
4. 1-5 月光伏装机 9.91GW, 户用 4.15GW

公司新闻:

1. 特变电工: 对外投资进展公告
2. 爱旭股份: 2021 年度非公开发行 A 股股票预案 (修订稿)
3. 苏州固锴: 关于使用募集资金对全资子公司增资的公告

风电

行业资讯:

1. 为零碳梦想领跑! 中核汇能与三一重能签署战略合作框架协议
2. 广西: 2021 年新增风电保障性并网项目 5GW

公司新闻:

1. 金风科技: 关于公司与关联方共同投资设立公司的公告
2. 新强联: 关于与江苏力星通用钢球股份有限公司签订战略合作协议的公告
3. 天能重工: 2020 年度向特定对象发行股票募集说明书 (注册稿)

核电及其他能源

行业资讯:

1. 三门核电 1 号机组第二次换料大修圆满完成
2. 东方园林与中国核电签署战略合作协议

4.2 行业资讯

新能源汽车

1. 特斯拉召回部分进口和国产 Model 3、Model Y

特斯拉中国宣布召回部分进口和国产 Model 3、Model Y，合计涉及 28.5 万辆车，原因为主动巡航控制系统存在缺陷。车主可以无需到店，选择在线升级 (OTA) 的方法进行问题修复。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/YaK3f2s0nC2bLYJORBQf_A

2. 小鹏汽车通过港交所聆讯

小鹏汽车通过港交所聆讯，融资规模最多为 20 亿美元 (折合 130 亿人民币)。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/0Wm814IJHupUCGzIIjlcw>

3. 《新型储能项目管理规范 (暂行) 征求意见稿》发布

国家能源局发布了公开征求《新型储能项目管理规范 (暂行) (征求意见稿)》的公告，其中提到“原则上不得新建大型动力电池梯次利用储能项目”。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/9bPK636sYrywYj3Nxm-S6Q>

4. 比亚迪官宣 EA1 命名为海豚

比亚迪正式官宣上海车展展示的新车 EA1 命名为“海豚”，将在今年 Q3 上市，同时将推出 4 款配置，包括越野版、天使版、时尚版以及赛车版，将在比亚迪 e 网进行销售。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/Roz8cqWeOPPdWVHdHse-Q>

新能源发电

太阳能

1. 天合 5.6 亿元正式入股内蒙古通威，百亿合作已逐步落地

6 月 21 日，内蒙古通威高纯晶硅有限公司工商信息显示其股权发生变更，新增股东天合光能股份有限公司，注册资本由原先的 12 亿元变更为 28 亿元，天合光能以 5.6 亿元资金持股 20%。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/HV8R9OMW9LRrUeTDpAy4Lg>

2. 530W+双面 1.78 元/W，国家能源集团 250MW 组件采购公示中标候选人

6 月 25 日，龙源电力黑龙江龙源新能源发展有限公司鹤岗 500MWp 光伏项目北区光伏组件采购公开招标中标候选人公示。其中正泰以投标单价 1.78 元/W 成为第一中标候选人，隆基以投标价 1.84 元/W 成为第二中标候选人。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/PgLUJiWqllRx0zaMqNhw>

3. 隆基股份 7 月硅片价格不变!

6 月 24 日，隆基股份公布 7 月硅片价格，G1、M6、M10 价格未发生变动，现价分别为 4.79 元/片、4.89 元/片以及 5.87 元/片，这是隆基近段时间以来首次价格停止上涨，尽管如此，但硅片价格仍维持在历史高位。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/ecHWOHnWkb5VRrW0flw45w>

4. 1-5 月光伏装机 9.91GW，户用 4.15GW

6 月 24 日，国家能源局发布户用光伏项目信息 (2021 年 6 月)。截至 2021 年 5 月底，全国累计纳入 2021 年国家财政补贴规模户用光伏项目装机容量为 4.15GW，户用光伏发展速度迅猛，而根据国家能源局数据，1-5 月新增光伏装机容量 9.91GW，户用占比 42%。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/zrPiK5rzwB3L96smpurphA>

风电

1. 为零碳梦想领跑! 中核汇能与三一重能签署战略合作框架协议

6 月 24 日，三一重能股份有限公司 (简称“三一重能”) 与中核汇能有限公司 (简称“中

核汇能”)在北京共同签署了战略合作框架协议,双方将积极开展风电场建设、运行及后期运维等领域的合作。

——数据来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/RGX-hyrE5JCHFoIUX5ZiHw>

2. 广西: 2021年新增风电保障性并网项目 5GW

广西发改委发布《关于申报 2021 年陆上风电、光伏发电项目的通知》。根据《通知》,2021 年,广西拟新增风电保障性并网项目 5GW,光伏保障性并网项目 4GW。

——数据来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/8rPDn89T9QDHTooJsOQTfA>

核电及其他能源

1. 三门核电 1 号机组第二次换料大修圆满完成

三门核电 1 号机组第二次换料大修圆满完成全部检修及试验项目机组成功并网。机组于 6 月 24 日 11:11 重新并网,历时 20.51 天。

——数据来源: <https://news.bjx.com.cn/html/20210624/1160197.shtml>

2. 东方园林与中国核电签署战略合作协议

6 月 23 日下午,东方园林中国核电举行战略合作协议签署仪式。未来,双方将创新合作机制,以碳中和生态园林项目为抓手,开发并推广绿色低碳标准,不断发掘生态、环保和循环经济项目的降碳价值,打造国内环保行业零碳排放、碳中和典范的先锋品牌。

——数据来源: <https://news.bjx.com.cn/html/20210625/1160382.shtml>

4.3 公司新闻

新能源汽车

1. 先导智能: 向特定对象发行股票发行情况报告书

公司本次向特定对象发行股票的发行数量调整为不超过 1.12 亿股,占调整前的公司总股本不超过 8%,限售期为 36 个月。本次发行募集资金总额不超过 25 亿元,用于先导高端智能装备华南总部制造基地项目、自动化设备生产基地能级提升项目等。

——数据来源: wind

2. 特锐德: 关于特来电增资扩股暨引进战略投资者的公告

公司子公司特来电拟通过增资扩股方式引进普洛斯、国家电投、三峡集团等战略投资者。本次增发股份的价格为人民币 14.60 元/股,投后估值约为 136 亿元,增资金额合计约 3 亿元。

——数据来源: wind

3. 恩捷股份: 发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案

公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买 Yan Ma、Alex Cheng 持有的上海恩捷 3.25% 股权及 1.53% 股权,交易标的资产的预估价为 23.42 亿元。公司拟向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金,本次配套募集资金约 15.42 亿元。

——数据来源: wind

新能源发电

太阳能

1. 特变电工: 对外投资进展公告

新特能源以其全资子公司内蒙古硅材料公司为主体投资建设 10 万吨多晶硅项目,本项目总投资 87.99 亿元。本次共向内蒙古硅材料公司增资 34.4 亿元,其中新特能源增资

28.1 亿元，晶科能源增资 3.15 亿元，晶澳科技增资 3.15 亿元。增资完成后，内蒙古硅材料公司注册资本增加至 35 亿元。

——数据来源：wind

2. 爱旭股份：2021 年度非公开发行 A 股股票预案（修订稿）

本次非公开发行股票数量不超过 6.11 亿股，不超过发行前公司总股本的 30%，限售期为 6 个月。本次募集资金总额不超过 35 亿元，主要用于珠海年产 6.5GW 新世代高效晶硅太阳能电池建设项目、义乌年产 10GW 新世代高效太阳能电池项目第一阶段 2GW 建设项目等。

——数据来源：wind

3. 苏州固锝：关于使用募集资金对全资子公司增资的公告

公司本次为全资子公司苏州晶银增资的金额为 2.12 亿元。本次增资的资金用于实施公司 2020 年并购重组募集配套资金使用项目之苏州晶银一期项目年产太阳能电子浆料 500 吨、补充苏州晶银的流动资金等。

——数据来源：wind

风电

1. 金风科技：关于公司与关联方共同投资设立公司的公告

公司全资子公司天润新能与三峡新能源、阳光新能源、万瓦新能源、河南务远、北京无限方程共同签署《公司设立协议》，在河南省新乡市注册平台公司，初始注册资本为 5 亿元，其中天润新能出资比例为 10%。三峡能源为公司的关联方。

——数据来源：wind

2. 新强联：关于与江苏力星通用钢球股份有限公司签订战略合作协议的公告

公司与江苏力星通用钢球股份有限公司签署《战略合作协议》，拟在风电、盾构机关键传动件研发、试制、生产等领域深度合作，促进双方共同成长，并最终实现互利共赢。

——数据来源：wind

3. 天能重工：2020 年度向特定对象发行股票募集说明书（注册稿）

本次向特定对象发行股票的发行对象为珠海港集团，发行股票数量为 6446 万股，占公司发行前总股本的 16.45%，限售期为 18 个月。本次募集资金总额为 10.01 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于偿还公司债务。

——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：021-38124100

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