

电气设备新能源行业周报

2021年07月04日

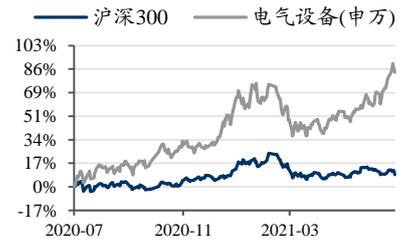
电动车6月销量普遍超预期、锂电中游中报预告多超预期 增持（首次）

投资要点

- **本周电气设备上涨2.04%涨幅强于大盘。**本周(2021.6.28-7.2)工控涨9.56%，锂电池涨4.11%，光伏涨0.08%，新能源汽车跌0.59%，核电跌2.06%，发电及电网跌2.07%，发电设备跌4.17%，风电跌6.6%。涨幅前五为*ST北讯、北汽蓝谷、东尼电子、兆新股份、长鹰信质；跌幅前五为*ST北讯、北汽蓝谷、东尼电子、兆新股份、长鹰信质。
- **行业层面：电动车：特斯拉Q2交付数量突破20.1万辆，环比+122%/9%；蔚来6月销量为8083辆，环比+116%/+20%；小鹏6月销量为6565辆，环比+617%/15%；理想6月销量为7713辆，环比+321%/78%，目标25年销售160万辆；加拿大宣布从2035年开始将禁止汽油新车以及轻卡卡车的销售；小鹏汽车将在香港上市，预计融资约140亿港元（约116.4亿元）；金属钴36.29万/吨，本周+0.9%，镍13.51万/吨，本周-2.8%，氢氧化锂9.35万/吨，本周0.0%，电解液8.4万/吨，本周2.4%，六氟磷酸锂38万/吨，本周+20.6%，硫酸钴前驱体7.65万/吨，本周+4.8%，钴酸锂正极30.5万/吨，本周+4.3%，三元523正极16.7万/吨，本周2.8%，三元811型正极20.55万/吨，本周+2.0%。**新能源：1-5月，全国各电力交易中心累计组织完成市场交易电量13633.9亿千瓦时，同比增长47.8%；江苏、辽宁、上海、河南等16省市启动分布式光伏整县推进试点；国家电网28亿拓展下游版图，近2GW光伏电站交易；可再生能源驱动的氢生产成本低至\$1.62/千克；本周单晶硅料210元/kg，环比持稳；单晶硅片158/166/182/210mm报价4.79/4.89/5.87/7.53元/片，环降4.77%/4.68%/0.00%/8.39%；单晶PERC158/166电池1.05/1.01元/W，环降0.00%/3.81%；单晶PERC组件报价1.8元/W，环比持稳；玻璃3.2mm/2.0mm报价22/18元/平，环比持稳。**工控&电网：6月制造业PMI 50.9，环比-0.1pct，其中大型51.7（-0.1pct）、中型50.8（-0.3pct）、小型49.1（+0.3pct）。******
- **公司层面：宁德时代：**与特斯拉签订供货框架协议，将在2022年1月1日至2025年12月31日期间向特斯拉供应锂离子动力电池产品，具体特斯拉以订单方式敲定；**汇川技术：**以58.00元/股的价格向特定对象发行3673万股，募资约21亿元，发行对象包括高瓴、UBS AG、J.P.Morgan等；**容百科技：**截至6月28日，比克电池总计2.08亿元的逾期账款通过现金回款、贷款抵账等方式实现全部收回；**恩捷股份：**预计21H1归母净利润10-10.9亿元，同增211%-239%；**中伟股份：**273.79万股限售股解禁，占0.48%，上市流通日7月2日；**天奈科技：**预计21年H1归母净利1.71亿元-1.5亿元，+235.41%/357.37%；**福斯特：**可转债提前赎回，将以61.03元/股转股；**通威股份：**1) 预计21H1归母净利较上年增加17.9-19.9亿元，同增177%-197%；2) 拟于乐山投资140亿元建设年产20万吨硅料，一期10万吨计划22年12月底前投产；**三花智控：**1) 30亿元可转债将于6月30日起在深交所挂牌交易；2) 控股股东提议以2亿元-4亿元回购，不超过30.00元/股。**良信股份：**计划非公开发行拟募集资金总额不超过15.8亿元，用于智能低压电器项目及补流；**国电南瑞：**预计21H1归母净利润较去年同期增加3.71亿元-5.09亿元，同增27%-37%。**雷赛智能：**本次回购股份资金1.1亿~1.9亿，回购价格不超过人民币42.0元/股。回购用于后续实施股权激励或员工持股计划；**天齐锂业：**根据此前引入战投的约定，IGO已支付13.95亿美金取得TLEA49%股权，用于支付银团贷款，并解除部分担保；**长远锂科&厦钨新能：**获科创板注册通过。
- **投资策略：国内新势力6月销量超预期，预计6月环增15%，Q2销量有望65万辆+，上修全年至270万辆，翻番；欧洲6月8国注册超环增45%再超预期，预计总体环比+40%，Q2为52万辆，上修全年至220万辆，同增70%；美国电动车政策有望超预期，5月超预期后6月值得期待，美国今年上修70万辆+，同增110%+，并上修未来预期；预计今年全球580万辆+，同增90%+，伴随着新车型进一步放量明年增长我们预计超40%；产业链来看，氢氧化锂涨9万元+，六氟磷酸锂超35吨吨，高镍需求旺盛，总体均供不应求，7月排产预计环增5%+，随着新产能释放预计9月排产增长显著，明年隔膜和铜箔相对紧张，锂电盈利Q2超预期，宁德时代和天赐定大单确认下半年和明年超预期高增，明年龙头盈利上修后估值回落25-40倍，继续全面看好，强烈推荐锂电全球龙头和价格弹性龙头。中国、欧洲和美国对碳排放的重视和承诺，都将加快光伏从辅助能源到主力能源的进程；但硅料超涨带来成本压力使3月开始减产博弈7月持续，随后发改委发布21年新能指导电价，完全对标脱碳脱碳电价大超预期，硅片、电池片价格已下降，硅料价格见顶下跌可期，明年需求有望超预期，预计21年装机160-170GW，同增25%，22年有望超35%+增长，看好光伏优质龙头成长性。工控继20年反转，21年以来景气持续上行，国产替代显著加速，龙头强者恒强订单增长强劲，继续看好工控龙头。电网投资计划增3%，电网龙头相对好；风电今年下降，加成本压力，总体平淡。**
- **重点推荐标的：宁德时代（动力电池全球龙头、全球优质客户、领先技术和成本优势）、汇川技术（通用自动化持续超预期、动力总成全面突破）、隆基股份（单晶硅片和组件全球龙头、综合实力强）、亿纬锂能（动力锂电渐成龙头、电子烟提供支撑）、容百科技（高镍正极龙头、产能释放高增可期）、阳光电源（逆变器全球龙头、储能前瞻布局）、恩捷股份（湿法隔膜全球龙头、盈利能力强）、天赐材料（电解液&六氟龙头、六氟涨价弹性大）、璞泰来（负极全球龙头、隔膜今年也很好）、天奈科技（碳纳米管导电剂龙头，进入上量阶段）、中伟股份（三元前驱体全球龙头、业绩超预期）、德方纳米（铁锂需求超预期、盈利拐点）、锦浪科技（组串式逆变器龙头、业绩高速增长）、晶澳科技（一体化组件龙头、明年利润弹性可期）、华友钴业（钴盐龙头、正极前驱体龙头）、福斯特（EVA和POE龙头、感光干膜等上量）、科达利（结构件全球龙头、锁定宁德时代和Tesla等）、新宙邦（电解液龙头、氟化工超预期）、通威股份（硅料和PERC电池龙头、硅料涨价超预期）、固德威（组串式逆变器龙头、储能逆变器新秀）、宏发股份（新老继电器全球龙头、今年全面超预期）、国电南瑞（二次设备龙头、电力物联网受益）。建议关注：赣锋锂业、诺德股份、嘉元科技、比亚迪、天齐锂业、三花智控、中科电气、星源材质、当升科技、天合光能、海优新材、欣旺达、中信博、多氟多、良信股份、九号公司、雷赛智能、爱旭股份、福莱特、思源电气、金风科技、特变电工、日月股份等。**
- **风险提示：**投资增速下滑，政策不达预期
- **公司估值：**

证券分析师 曾朵红
 执业证号：S0600516080001
 021-60199793
 zengdh@dwzq.com.cn
 研究助理 岳斯璠
 yuesy@dwzq.com.cn

行业走势



相关研究

- 1、《工控&电力设备行业2020年中期投资策略：工控高景气和进口替代加速，新型电力系统结构变化》2021-07-04
- 2、《电气设备新能源行业周报：电动车6月冲量Q3排产旺盛、光伏鼓励屋顶分布式试点》2021-06-27
- 3、《电气设备新能源行业周报：锂电龙头中报业绩有望超预期、光伏硅片和电池价格松动》2021-06-20

证券代码	公司	股价	EPS		PE		评级		
			2020A	2021E	2020A	2021E			
300750.SZ	宁德时代	519.59	2.40	4.64	8.10	216	112	64	买入
300124.SZ	汇川技术	76.69	0.81	1.21	1.01	94	63	48	买入
601012.SH	隆基股份	82.66	1.58	2.15	2.81	52	38	29	买入
300014.SZ	亿纬锂能	97.25	0.88	1.94	2.83	111	50	34	买入
688005.SH	容百科技	130.93	0.48	1.35	2.36	273	97	55	买入
300274.SZ	阳光电源	105.09	1.34	2.10	2.78	78	50	38	买入
002811.SZ	恩捷股份	233.98	1.25	2.82	4.64	187	83	50	买入
002798.SZ	天能锂电	100.96	0.56	1.89	3.22	180	53	31	买入
603659.SH	宝泰隆	137.21	0.96	2.11	2.83	143	65	48	买入
688116.SH	天奈科技	126.60	0.46	1.49	2.74	275	85	46	买入
300919.SZ	中伟股份	146.27	0.74	1.82	3.59	198	80	41	买入
300789.SZ	德方纳米	209.16	-0.31	4.28	6.40	-654	49	33	买入
300763.SZ	锦泰新材	173.80	1.28	2.45	3.67	136	71	47	买入
002459.SZ	威海科技	47.67	0.94	1.26	1.59	51	38	30	买入
603799.SH	华友钴业	110.29	0.96	2.20	2.71	115	50	41	买入
603806.SH	福莱特	99.00	1.68	2.10	2.73	59	47	36	买入
002830.SZ	科达利	85.63	0.77	2.03	2.92	111	42	29	买入
300037.SZ	新宙邦	99.00	1.26	1.84	2.66	79	54	37	买入
600438.SH	通威股份	41.97	0.80	1.63	2.05	52	26	20	买入
688390.SH	固德威	321.60	2.95	5.09	7.15	109	63	45	买入
600885.SH	宏发股份	59.58	1.12	1.68	2.30	53	35	26	买入
600406.SH	国电南瑞	23.70	0.87	1.03	1.23	27	23	19	买入
002460.SZ	赣锋锂业	120.90	0.71	1.44	2.00	170	84	60	买入

数据来源：Wind，东吴证券研究所，截至7月2日收盘价，币种按人民币计算，币种按人民币计算，部分公司EPS受汇率影响有所调整

一、电动车板块:

- 国内 6 月新势力销量亮眼，持续向上验证最强景气度。6 月主流新势力销量环比增 15~30%，销量创新高。我们预计季末特斯拉等车企同样冲量，6 月整体销量预计可环比 15% 增长，销量达到 24~25 万辆，Q2 销量达到 66~67 万辆，1H 销量近 120 万辆，全年销量预计可达到 270 万辆，同比翻番。蔚来 6 月销量为 8083 辆，同环比+116%/+20%；Q2 销量 2.2w 辆，环比+9%；1H 销量 4.2w 辆，全年预计 10w 辆，+130%。2) 理想 6 月销量为 7713 辆，同环比+321%/78%；Q2 销量 1.76w 辆，环比+40%；1H 销量 3w 辆，全年预计 7w 辆+，+115%。3) 小鹏 6 月销量为 6565 辆，同环比+617%/15%；Q2 销量 1.74w 辆，环比+31%；1H 销量 3.1w 辆，全年预计 7w 辆+，+165%。4) 哪吒 6 月销量为 5138 辆，环比+14%；Q2 销量 1.37w 辆，环比+84%；1H 销量 2.1w 辆，全年预计 5w 辆，+200%。5) 零跑 6 月销量为 4107 辆，环比+29%；Q2 销量 1w 辆，环比+221%；1H 销量 1.3w 辆。
- 6 月欧洲电动车季末冲量超预期，上修全年销量至 220 万辆。欧洲 6 月 8 个主流国家电动车销量合计 11.1 万辆，同环比+129%/45%，预计德英销量同样亮眼，预计欧洲 6 月销量可达到 23~25 万辆，环比+40~50%，同比+150~170%。Q2 欧洲销量预计可达到 52~54 万辆（原预期 50 万辆），1H 销量 92~94 万辆，全年销量预期上修至 220 万辆（原预期 200 万辆），增+70%，渗透率将达到 14% 左右。其中，法国：6 月电动车注册 3.7 万辆，同比+78%，环比+53%，其中纯电注册 2.1 万辆，插混注册 1.6 万辆，电动车渗透率 18.7%，同环比+9.8/+1.4pct。挪威：6 月电动车注册 1.7 万辆，同比+128%，环比+48%，其中纯电注册 1.3 万辆，插混注册 0.4 万辆，电动车渗透率 84.9%，同环比+18.6/+1.6pct。

图 1：欧美电动车月度交付量（辆）

		年初至今	202106	202105	202104	202103	202102	202101	202006	202005
欧洲	纯电	385,449	63,317	77,034	66,242	93,469	44,175	41,212	45,150	20,925
	插电	409,055	48,086	76,832	71,464	103,486	54,963	54,224	36,016	18,797
	电动车	794,504	111,403	153,866	137,706	196,955	99,138	95,436	81,166	39,722
	yoy	153%	129%	296%	409%	164%	65%	58%	93%	20%
	mom	-	45%	14%	-30%	99%	4%	-57%	104%	47%
	主流渗透率	16.7%	19.1%	17.7%	16.5%	17.2%	15.0%	14.5%	8.9%	8.3%
法国	纯电	72,454	20,862	11,555	9,598	15,544	8,426	6,469	13,725	4,112
	插电	71,708	16,482	12,858	11,222	13,911	9,050	8,185	7,265	3,064
	电动车	144,162	37,344	24,413	20,820	29,455	17,476	14,654	20,990	7,176
	yoy	121%	78%	240%	1170%	303%	31%	0%	259%	77%
	mom	-	53%	17%	-29%	69%	19%	-59%	193%	338%
	乘用车	922,251	199,337	140,892	140,380	182,624	132,637	126,381	233,814	96,308
	yoy	29%	-15%	46%	569%	191%	-21%	-6%	1%	-50%
	mom	-	41%	0%	-23%	38%	5%	-32%	143%	359%
渗透率	15.6%	18.7%	17.3%	14.8%	16.1%	13.2%	11.6%	9.0%	7.5%	
挪威	纯电	48,070	13,184	8,498	7,229	8,624	5,074	5,461	5,041	3,444
	插电	21,281	4,139	3,221	3,316	4,379	3,378	2,848	2,546	1,805
	电动车	69,351	17,323	11,719	10,545	13,003	8,452	8,309	7,587	5,249
	yoy	71%	128%	123%	105%	39%	20%	35%	-14%	-14%
	mom	-	48%	11%	-19%	54%	2%	-54%	45%	2%
	乘用车	83,880	20,392	14,063	13,116	15,321	10,687	10,301	11,443	7,998
	yoy	42%	78%	76%	77%	23%	3%	8%	-25%	-39%
	mom	-	45%	7%	-14%	43%	4%	-50%	43%	8%
渗透率	82.7%	84.9%	83.3%	80.4%	84.9%	79.1%	80.7%	66.3%	65.6%	
瑞典	纯电	22,618	8,687	3,953	4,869	2,609	1,394	1,106	1,697	834
	插电	46,532	9,142	5,547	4,563	14,933	6,560	5,787	4,694	2,590
	电动车	69,150	17,829	9,500	9,432	17,542	7,954	6,893	6,391	3,424
	yoy	112%	179%	177%	121%	125%	46%	31%	87%	19%
	mom	-	88%	1%	-46%	121%	15%	-59%	87%	-20%
	乘用车	173,165	36,095	24,327	21,873	47,460	22,837	20,573	24,747	15,881
	yoy	38%	46%	53%	16%	72%	5%	22%	-22%	-50%
	mom	-	48%	11%	-54%	108%	11%	-40%	56%	-16%
渗透率	39.9%	49.4%	39.1%	43.1%	37.0%	34.8%	33.5%	25.8%	21.6%	

数据来源：CCFA、SMMT、KBA，东吴证券研究所

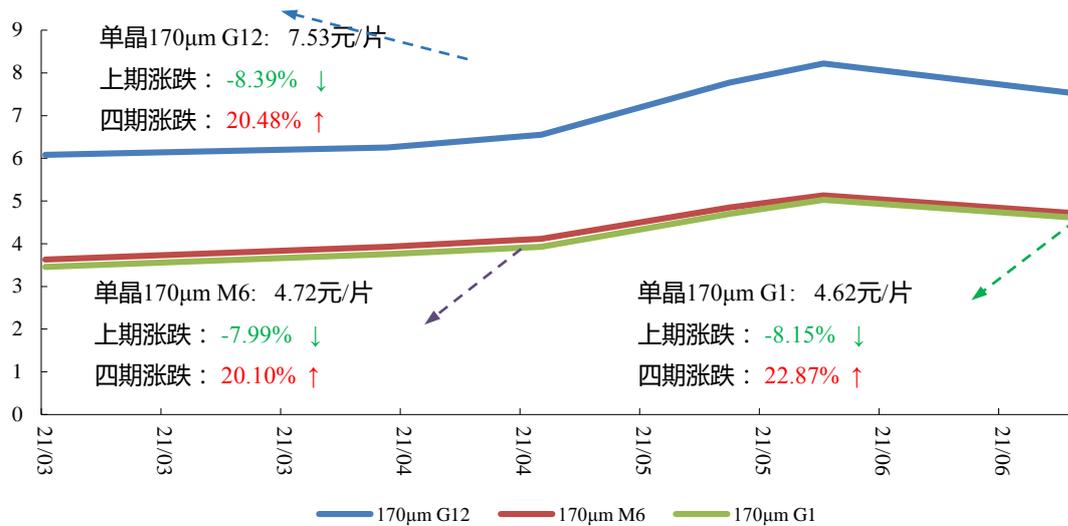
- **美国5月销量大超预期，后续政策落地支撑大幅增长。**此前拜登计划1740亿扶持美国电动车产业链，上上周美国参议院财政委员会提出清洁能源提案，其中明确提出电动补贴细则：1) 取消了此前单一车企20万辆累计销量的补贴限制，提出直到电动车占当年汽车总销量的50%后，退税补贴才会逐步退坡。2) 单车补贴金额上限由7500美元上修至1.25w美元，力度远超此前市场预期。该提案后续还将进一步审核，但我们预计美国政策加码趋势已定，未来5年高速增长开启。美国5月电动车销5.8万辆，同环比增305%/40%，大超预期，1-5月累计销量22.4万辆，同比增长107%，我们预计全年销量有望超70万辆。政策支持叠加新车型投放周期，我们预计美国电动车未来5年复合增速有望超过55%（此前市场预期增速30%+），到2025年销量超过300万辆，渗透率达到15%。对应动力电池需求从20gwh增加至180gwh。
- **7月排产持续向上，中上游环节盈利环比改善超预期。**整体Q1出货量环比略微增长，核心公司Q1业绩大幅增长2-3倍，大超预期。4月排产在3月满产基础上环比略增5%，5月排产初步了解进一步向上，环比再增5%，6月排产环比再向上5%，Q2环比Q1增长20%+。7月初步了解行业排产环比提升5%，Q3新产能释放排产再提升，2H环比提升50%+。锂电下游需求旺盛，中上游供需偏紧，Q1业绩已超预期，预计Q2排产提升叠加涨价的利润弹性体现，同时部分环节具备价格弹性，如4季度以来，电解液环节六氟、磷酸铁锂、铜箔加工费均有上涨，盈利能力好于预期，龙头业绩环比增长30-50%，明显超预期！由于电动车需求从tob端转向toc端，新车型陆续推出，需求旺盛，20年电动车销量达137万辆，同比微增。21年tob端需求恢复，新车型MY、ID4放量，全年销量将达到250万辆以上，同比80%+。
- **投资建议：**行业基本面持续向上，Q1销量排产将超预期，锂、六氟等加速涨价，行业供应偏紧，景气度高企，**继续强烈推荐三条主线：**一是海外电动车供应商（宁德时代、亿纬锂能、恩捷股份、容百科技、天赐材料、中伟股份、璞泰来、新宙邦、科达利、当升科技、宏发股份、汇川技术、三花智控、欣旺达）；二是供需格局扭转/改善而具备价格弹性（天赐材料、华友钴业、容百科技，关注天齐锂业、赣锋锂业、多氟多、天际股份）；三是国内需求恢复、量利双升的国内产业链龙头（比亚迪、德方纳米、天奈科技、星源材质，关注中科电气、诺德股份、嘉元科技、国轩高科、孚能科技）。

二、风光新能源板块：

光伏：

6月29日，中环官微发布最新的单晶硅片价格，指出因近期全球光伏组件装机乏力，下游电池、组件环节成本高企，中环半导体从即日起调整单晶硅片价格。与上次5月31日的报价相比，均以170 μ m单晶硅片为例，158.75mm价格为4.62元/片，下降0.41元/片，降幅为8.2%；与隆基股份最新报价4.79元/片相比便宜0.17元/片；166mm尺寸价格为4.72元/片，下降0.41元/片，降幅为8.0%；与隆基股份最新报价4.89元/片相比便宜0.17元/片；210mm尺寸价格为7.53元/片，下降0.69元/片，降幅为8.4%；

图2：中环股份单晶G12、M6、G1价格下降



数据来源：公司公告，东吴证券研究所

光伏产业链价格：

硅料

本周整体市场维持观望氛围，并未有太多新成交订单，市场大单价格僵持在前期每公斤 200-210 元人民币间、散单也同上周大致落在 210-215 元之间，但成交量少。

在硅片开始跌价、且 7 月终端需求不佳的情势下，买方持续对硅料价格施加压力，期望能进一步回落以平衡中下游制造成本，然而目前硅料端并没有库存压力，预期价格短期内仍是持稳。

海外硅料也呈现观望氛围，并未有新成交订单。另外，新疆议题对电池、组件输美的影响程度尚未明朗，静待美国后续是否进一步公布光伏产品输美的限制细节。

硅片

单晶硅片大厂中环于本周二公布新一轮价格公示，170μm 厚度 G1、M6、G12 价格分别为每片 4.62、4.72、7.53 元人民币，对比上周隆基公布 170μm 厚度 G1、M6、M10 价格持平在 4.79、4.89、5.87 元人民币降幅明显。

中环此次降价也带动二线硅片厂开始回调价格，尽管其他厂家仍希望价格能谈定在略高于中环公示价格的水平，但电池片、组件厂在市场需求冷清下也能持续与硅片厂议价，并不急于此刻买单，加上硅片厂也开始有库存压力，因此市场整体价格开始向中环公示价格靠拢。

多晶硅片在冷清的需求下出现抛售情绪，人民币价格快速回跌，市场大单落在每片 2-2.1 元人民币，但低于 2 元的抛售价格也逐渐增多，整体成交均价持续走跌。

电池

6/29 硅片厂家龙头公布 7 月牌价后，6/30 晚间通威也发布公告价格，多晶电池片因硅片价格下行出现大幅下探至每瓦 0.73 元人民币、单晶部分 G1 出现 2% 的跌价外，M6/G12 同步下降来到每瓦 1 块人民币。

硅片价格开始显露下行趋势后，市场持续抱持观望心态、电池片价格转趋混乱，本周听闻不少贸易商开始抛货，此外临近半年报、也有部分电池片厂家开始抛货，本周部分组件大厂持续停止采购。

电池片价格多为报价、仅有少量成交价格，因此 M6/M10/G12 单晶电池片价格缓跌落在每瓦 1-1.04 元人民币的水位。此外需注意 M6 低价区段少量订单开始跌破每瓦 1 元人民币，低价区段来到每瓦 0.99-1 元人民币，大尺寸电池片目前尚未跌破每瓦 1 元人民币。电池厂家产能庞大、与买方博弈筹码不多，价格已经开始出现下行趋势，M6 规格因产能庞大、需求移转大尺寸，价格下行速度将较为快速。

本周多晶电池片订单签订状况差、拉货动力趋缓，跟随硅片价格缓跌、多晶电池片每片价格跌落在 3.5-3.65 元人民币，7 月份看来印度疫情尚未缓解、开工率较差，多晶电池片价格将缓步收敛。

组件

在硅片、电池片价格进入下行趋势后，国内也出现少部分先前价格较高的订单略为松动，以反映近期硅片、电池片的跌价。然而，在硅料价格目前仍是僵持的情况下，垂直整合大厂大部分仍持稳在先前水平，因此海内外主流组件价格尚未明显变化。

目前观察由于七月终端需求能见度并不高、买方也因为中游跌价而较为观望，因此短期内组件开工率暂时还是维持在较低迷的水平，后续走势端看中上游的价格变化。

- **风电：**根据中电联统计，2021 年 4 月风电新增发电容量 1.34GW，同比增加 12.6%，1-4 月累计风电新增发电容量 6.60GW，同比增加 85.9%，2021 年 4 月风电利用小时数 204 小时，同比增加 4%，1-4 月累计风电利用小时数 823 小时，同比增加 10.5%。风电行业自 19 年 5 月份政策落地，平价前的抢装行情开启，行业招标量价齐升，1-12 月份行业公开招标量 65.3GW，同比增长 94.9%，超过以往年份的年度招标总量。招标价格也较 18 年的价格低点反弹 17% 以上，但是近期风机招标价格出现明显的下降。20 年并网量大超预期，21 年预计将明显下降，海上风电有所增长。

三、**工控和电力设备板块观点：**6 月制造业 PMI 50.9，前值 51.0，环比-0.1pct；其中大型企业 PMI 51.7 环比-0.1pct）、中型企业 50.8（环比-0.3pct）、小型企业 49.1（环比+0.3pct）；5 月工业增加值同比+8.8%，增速环比-1pct；前 5 月制造业固定资产投资完成额累计同比+20.4%，延续较高景气度。前 5 月电网投资 1225 亿，同比+8.0%（低基数），相比 19 年 1-5 月增长 5.9%；1-5 月新增 220kV 以上变电设备容量 9428 万千瓦安，同比+55.0%。21 年国网社会责任报告指出，21 年将投资 4730 亿，同比+3%，同时实施公司“碳达峰、碳中和”行动方案，加强清洁能源并网消纳，深化新能源云应用和并网接入一站式服务，深化电能替代和电力交易等。

■ **6 月 PMI 50.9、仍处于扩张区间，制造业投资高增长（部分低基数的影响），5 月制造业固定资产投资完成额累计同增 20.4%，较 19 年小幅增长 2.6%；5 月制造业规模以上工业增加值同增 8.8%，增速环比-1pct。6 月官方 PMI 为 50.9，环比下降 0.1 个点，其中大/中/小型企业 PMI 分别为 51.7/50.8/49.1，环比分-0.1pct/-0.3pct/+0.3pct，制造业景气度高，后续持续关注 PMI 指数情况。**

- **景气度方面：**短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况，在经济持续复苏之后，若制造业产能扩张进一步加大对工控设备的需求。
 - **6 月官方 PMI 为 50.9，仍在景气区间，**环比-0.1 个点，其中大/中/小型企业 PMI 分别为 51.7/50.8/49.1，环比分-0.1pct/-0.3pct/+0.3pct，制造业景气度高，后续持续关注 PMI 指数情况。
 - **5 月工业增加值增速位于高位：**5 月制造业规模以上工业增加值累计同增 8.8%，增速环比-1pct，延续较高的景气度。
 - **前 5 月制造业固定资产投资同比高增（低基数）：**5 月制造业固定资产投资完成额累计同比+20.4%，相比于 19 年小幅增长 2.6%；其中通用设备同比+9.4%，专用设备同比+28.9%，好于通用设备。
 - **5 月机器人、机床增速强劲：**5 月工业机器人产量同比+50.1%，增速环比+7.1pct；金属切削机床机

床产量同比+31.8%，增速环比-5.4pct；金属成形机床产量同比+5.6%，增速环比持平，需求旺盛。

图 3：季度工控市场规模增速

	19Q1	19Q2	19Q3	19Q4	20Q1	20Q2	20Q3	20Q4	21Q1
季度自动化市场营收（亿元）	618.6	638.8	630.0	594.8	532.8	672.2	674.4	622.7	753.4
季度自动化市场增速	4.1%	-9.1%	-1.6%	5.5%	-13.9%	5.2%	7.0%	4.7%	41.4%
其中：季度OEM市场增速	-8.5%	-14.5%	-2.4%	15.2%	-4.0%	14.9%	12.1%	16.2%	53.4%
季度项目型市场增速	12.2%	-5.8%	-1.2%	1.0%	-19.0%	-0.2%	4.5%	-1.6%	34.0%

数据来源：睿工业，东吴证券研究所

图 4：龙头公司经营跟踪（亿元）

产品类型 厂商	伺服								低压变频器				中大PLC		
	安川		松下		台达		禾川		ABB		安川		施耐德		
	销售/订单	销售 GR	订单 GR	订单 GR											
2020Q1	1月	1.3	0%	0.9	-2%	0.89	-17%			3.13	-20%	0.5	-17%		
	2月	0.75	7%	0.71	-13%	0.36	4%	1.16	120%	1.57	-77%	0.22	-51%	0.35	-20%
	3月	1.6	-6%	1.3	20%	1.05	-2%			2.79	4%	0.7	0%	0.28	-54%
2020Q2	4月	2.65	33%	2.16	21%	1.56	38%	0.84	200%	4.14	51%	0.9	0%	0.4	17%
	5月	2.4	17%	2.01	16%	1.63	40%	0.38	20%	5.35	179%	1	11%	0.7	18%
	6月	2	54%	1.78	6%	1.66	38%	0.39	15%	2.37	-18%	0.9	-10%	0.6	10%
2020Q3	7月	1.5	15%	1.8	52%	1.47	55%	0.42	40%		9%	0.8	14%	0.7	14%
	8月	1.5	15%	1.34	26%	1.26	22%	0.39	28%	3.1	10%	0.75	-6%	0.6	8%
	9月	1.4	0%	0.99	-24%	1.5	18%	0.38	25%	2.8	13%	0.78	3%	0.8	10%
2020Q4	10月	1.52	17%	1.8	203%	1.27	11%	0.37	30%	2.7	10%	0.75	7%	0.7	9%
	11月	1.9	36%	1.4	10%	1.45	24%	0.44	30%	2.6	8%	0.82	17%	0.8	12%
	12月	2.5	56%	1.6	-5%	1.1	1%	0.31	8%	2.5	25%	0.98	23%	0.85	11%
2021Q1	1月	2.8	115%	1.72	91%	2.01	126%	0.6	110%	4.1	31%	1	100%	0.98	15%
	2月	1.4	87%	1.1	55%	1.2	233%	0.7	150%	2.8	78%	0.38	73%	0.6	71%
	3月	3.5	119%	1.5	15%	1.61	53%	0.85	95%	4.1	47%	1	43%	0.32	14%
2021Q2	4月	3.1	17%	2.86	32%	2.03	28%	1	19%	5.4	30%	1.2	33%	0.5	25%
	5月	2.8	17%	2.43	21%	2.03	20%	0.55	45%	4.42	26%	1.1	10%	0.8	14%

数据来源：睿工业，东吴证券研究所

■ 特高压推进节奏：

- 双碳战略下、“十四五”期间国网将继续推动特高压建设，2021年3月国网发布碳达峰碳中和行动方案，国家电网新增的跨区输电通道将以输送清洁能源为主，将规划建设7回特高压直流，新增输电能力5600万千瓦。到2025年，国家电网经营区跨省跨区输电能力达到3.0亿千瓦，输送清洁能源占比达到50%。
- 特高压投资重启后目前已有青海-河南、张北-雄安、陕北-湖北、雅中-江西及南网的云贵互联互通工程等项目获核准，项目核准后已经悉数开始招标。
- 18年，蒙西-晋中、青海-河南、张北-雄安“一直两交”三条线路陆续得到核准，19年上半年驻马店-南阳、陕北-武汉、雅中-江西“两直一交”三条陆续得到核准，19年下半年相对空白。
- 20年3月国网下发《2020年重点电网项目前期工作计划》，推进5交、2直、13项其他重点项目核准开工，总计动态投资1073亿，其中特高压交流339亿、直流577亿、其他项目137亿，并新增3条直流项目进行预可研。
- 20年4月2日，国家电网召开“新基建”工作领导小组第一次会议，确保年内建成“3交1直”工程。
- 20年11月4日，发改委核准白鹤滩-江苏±800kV特高压直流输电工程送受端换流站及重庆、江苏境内输电线路项。
- 后续关注未核准项目的核准开工情况，特高压交直流企业国电南瑞、平高电气、许继电气、特变电工、中国西电等有望受益。

图 5：特高压线路推进节奏

类型	特高压项目简称	项目所属	项目进度	核准时间	投运时间	投资额(亿元)
交流	张北-雄安	本轮1809	已投产	2019年3月	2020年8月	59
	驻马店-南阳	本轮1809	已投产	2019年3月	2020年7月	51
	南阳-荆门-长沙	本轮1809	待核准	-	-	104
	驻马店-武汉	本轮1809	待核准	-	-	55
	南昌-武汉	本轮1809	待核准	-	-	69
	南昌-长沙	本轮1809	待核准	争取20年内	预计2022年	72
	荆门-武汉	本轮1809	待核准	争取20年内	预计2022年	69
直流	青海-河南	本轮1809	建设中	2018年11月	预计2020年12月	268
	雅中-江西	本轮1809	建设中	2019年9月	预计2021年6月	331
	陕西-湖北	本轮1809	建设中	2020年2月	预计2021年9月	185
	白鹤滩-江苏	本轮1809	已核准	2020年11月	预计2022年	507
	白鹤滩-浙江	本轮1809	待核准	-	-	270
	金上水电外送工程	20年追加	预可研	-	-	-
	陇东-山东工程	20年追加	预可研	-	-	-
	哈密-重庆工程	20年追加	预可研	-	-	-

数据来源：国家电网，东吴证券研究所

四、关注组合和风险提示：

- 关注组合：**
电动车：宁德时代、亿纬锂能、容百科技、天赐材料、新宙邦、璞泰来、科达利、德方纳米、天齐锂业、赣锋锂业、比亚迪、当升科技、宏发股份、汇川技术、恩捷股份、欣旺达、星源材质、杉杉股份、国轩高科、格林美；
光伏：隆基股份、阳光电源、通威股份、锦浪科技、固德威、中信博、晶澳科技、爱旭股份、福莱特、捷佳伟创、林洋能源；
工控及工业 4.0：汇川技术、宏发股份、麦格米特、正泰电器、信捷电气；
电力物联网：国电南瑞、国网信通、炬华科技、新联电子、智光电气；
风电：金风科技、日月股份、金雷风电、天顺风能、恒润股份、泰胜风能；
特高压：平高电气、许继电气、思源电气。
- 风险提示：**投资增速下滑，政策不达预期，价格竞争超预期。

内容目录

1. 行情回顾	10
2. 分行业跟踪	14
2.1. 国内电池市场需求和价格观察	14
2.2. 新能源行业跟踪	19
2.2.1. 国内需求跟踪	19
2.2.2. 国际价格跟踪	21
2.2.3. 国内价格跟踪	22
2.3. 工控和电力设备行业跟踪	25
2.3.1. 电力设备价格跟踪	28
3. 动态跟踪	29
3.1. 行业动态	29
3.1.1. 新能源汽车及锂电池	29
3.1.2. 新能源	32
3.2. 公司动态	35
4. 风险提示	37

图表目录

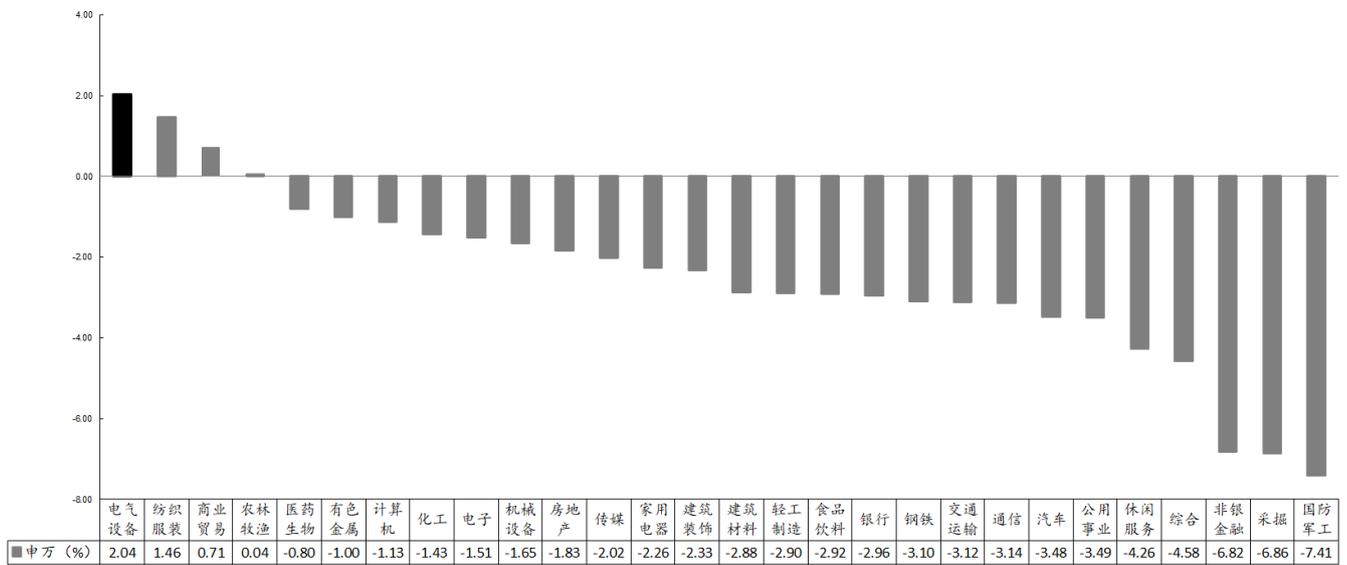
图 1: 欧美电动车月度交付量 (辆)	2
图 2: 中环股份单晶 G12、M6、G1 价格下降	3
图 3: 季度工控市场规模增速	6
图 4: 龙头公司经营跟踪 (亿元)	6
图 5: 特高压线路推进节奏	6
图 6: 申万行业指数涨跌幅比较 (%)	10
图 7: 细分子行业涨跌幅 (% , 截至 7 月 2 日股价)	10
图 8: 本周涨跌幅前五的股票 (%)	11
图 9: 分板块北向资金净流入 (百万元)	11
图 10: 重点公司北向资金净流入 (百万元)	12
图 11: MSCI 后重点标的北向资金流向 (百万元)	12
图 12: 外资持仓变化前五的股票 (pct)	13
图 13: 外资持仓占自由流通股比例 (% , 截至 7 月 2 日)	14
图 14: 本周全市场外资净买入排名 (高亮为覆盖标的)	14
图 15: 部分电芯价格走势 (元/支、元/安时)	16
图 16: 部分电池正极材料价格走势 (元/吨)	16
图 17: 电池负极材料价格走势 (元/吨)	16
图 18: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)	16
图 19: 部分电解液材料价格走势 (元/吨)	17
图 20: 前驱体价格走势 (元/kg)	17
图 21: 锂价格走势 (元/吨)	17
图 22: 钴价格走势 (元/吨)	17
图 23: 锂电材料价格情况	18
图 24: 中电联光伏月度并网容量 (GW)	19
图 25: 中电联风电月度并网容量 (GW)	19

图 26: 全国平均风电利用小时数.....	20
图 27: 全国平均光伏利用小时数.....	20
图 28: 海外多晶硅及硅片价格走势.....	21
图 29: 海外电池组及组件价格走势.....	21
图 30: 多晶硅价格走势 (元/kg)	23
图 31: 硅片价格走势 (元/片)	23
图 32: 电池片价格走势 (元/W)	24
图 33: 组件价格走势 (元/W)	24
图 34: 多晶硅价格走势 (美元/kg)	24
图 35: 硅片价格走势 (美元/片)	24
图 36: 电池片价格走势 (美元/W)	24
图 37: 组件价格走势 (美元/W)	24
图 38: 光伏产品价格情况 (硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W)	25
图 39: 季度工控市场规模增速.....	25
图 40: 电网基本建设投资完成累计 (亿元)	27
图 41: 新增 220kV 及以上变电容量累计 (万千伏安)	27
图 42: 制造业固定资产投资累计同比 (%)	27
图 43: PMI 走势.....	27
图 44: 工业机器人产量数据 (%)	27
图 45: 机床产量数据 (%)	27
图 46: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨)	28
图 47: 白银价格走势 (美元/盎司)	28
图 48: 铜价格走势 (美元/吨)	28
图 49: 铝价格走势 (美元/吨)	28
图 50: 本周重要公告汇总.....	35
图 51: 交易异动.....	36
图 52: 大宗交易记录.....	37

1. 行情回顾

电气设备 10152 上涨 2.04%，涨幅强于大盘。沪指 3519 点，下跌 89 点，下跌 2.46%，成交 22145 亿；深成指 14671 点，下跌 333 点，下跌 2.22%，成交 27656 亿；创业板 3334 点，下跌 14 点，下跌 0.41%，成交 11644 亿；电气设备 10152 上涨 203 点，上涨 2.04% 涨幅强于大盘。

图 6：申万行业指数涨跌幅比较 (%)



数据来源：wind，东吴证券研究所

图 7：细分子行业涨跌幅 (%，截至 7 月 2 日股价)

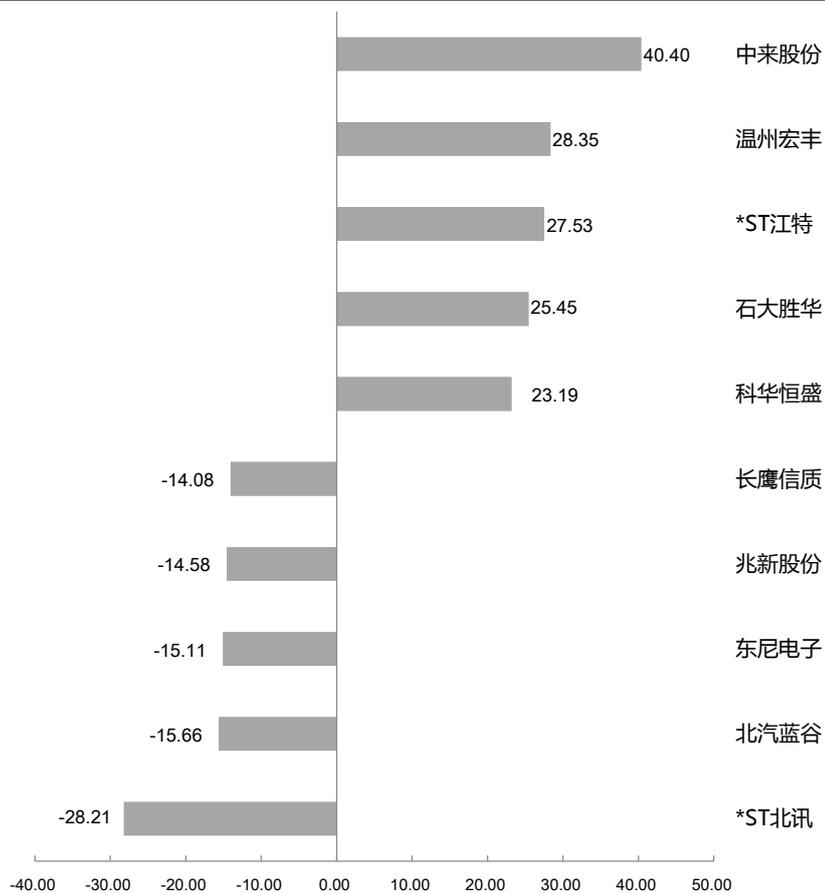
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅 (%)							
		本周	21 年初	20 年初	19 年初	18 年初	17 年初	16 年初	15 年初
工控自动化	13087.63	9.56	13.91	172.23	267.16	134.51	113.44	61.93	231.10
锂电池	7551.39	4.11	28.94	102.04	161.53	61.13	76.87	72.13	361.26
光伏	15612.48	0.08	20.72	231.11	353.63	187.77	232.87	194.95	461.63
新能源汽车	3295.63	-0.59	14.67	87.25	100.99	19.32	4.79	-4.94	106.38
核电	1456.81	-2.06	2.72	24.60	66.07	6.01	-19.61	-34.41	14.09
发电及电网	2390.01	-2.07	4.72	8.94	19.79	5.16	0.05	-16.57	-11.62
发电设备	7325.74	-4.17	4.33	77.82	114.33	17.29	11.44	-11.60	34.21
风电	2887.08	-6.60	-13.50	21.77	57.41	-11.86	-9.64	-31.05	8.78
电气设备	10151.74	2.04	19.73	133.14	189.96	88.63	72.67	43.00	129.47
上证指数	3518.76	-2.46	1.32	15.36	41.09	6.40	13.38	-0.58	8.78
深圳成分指数	14670.71	-2.22	1.38	40.65	102.64	32.88	44.15	15.84	33.19
创业板指数	3333.90	-0.41	12.39	85.41	166.60	90.22	69.92	22.84	126.52

数据来源：wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为中来股份、温州宏丰、*ST江特、石大胜华、科华恒盛；跌幅前五为*ST北讯、北汽蓝谷、东尼电子、兆新股份、长鹰信质。

图 8：本周涨跌幅前五的股票（%）



数据来源：wind、东吴证券研究所

本周外资持仓占比变化

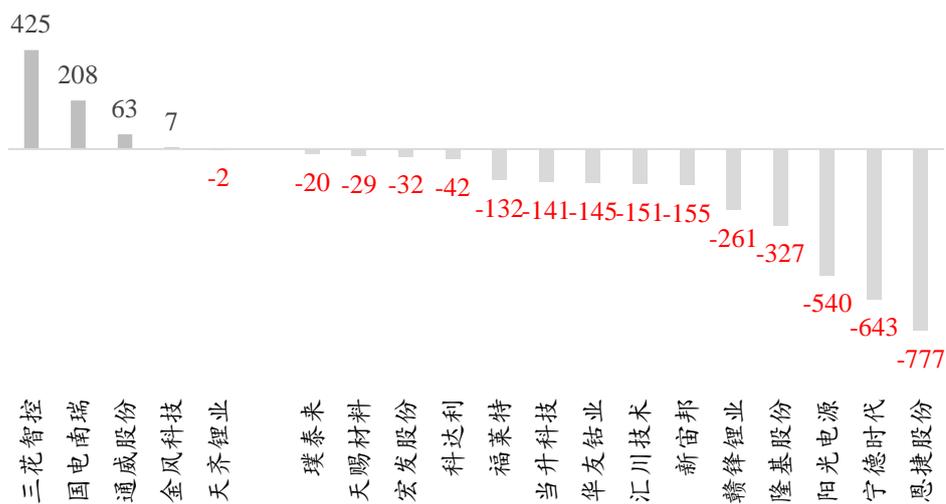
本周北向资金净流出 157.97 亿元，电新板块北向资金净流出约 24.36 亿元。

图 9：分板块北向资金净流入（百万元）



数据来源: wind、东吴证券研究所

图 10: 重点公司北向资金净流入 (百万元)



数据来源: wind、东吴证券研究所

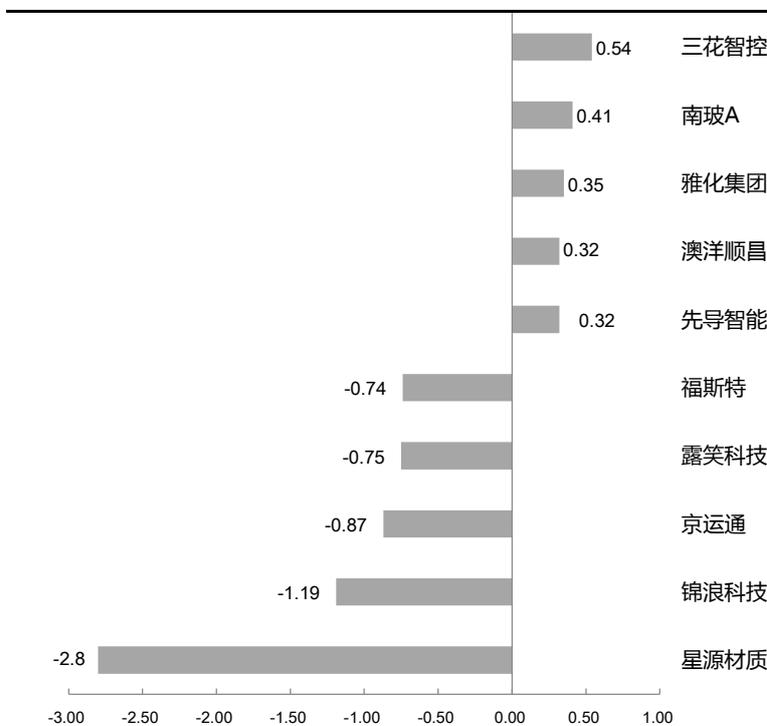
图 11: MSCI 后重点标的北向资金流向 (百万元)

板块	重点标的	2021/7/2 周五	2021/6/29 周二	2021/6/28 周一	2021/6/25 周五	2021/6/24 周四	2021/6/23 周三
电动车	宁德时代	-184	-71	-391	262	665	59
	恩捷股份	-307	-269	-207	-86	57	-272
	天赐材料	0	-62	32	-116	-13	-99
	比亚迪	18	-63	26	110	-136	96
	赣锋锂业	-45	-134	-264	267	-232	156
	璞泰来	-2	-38	20	21	26	47
	天齐锂业	-1	-1	-0	-0	-0	-2
	华友钴业	-148	-6	10	124	-167	107
	新宙邦	-63	-60	-33	16	20	17
	科达利	-9	-27	-6	-11	-10	7
工控电力设备	汇川技术	-160	-45	54	251	78	-135
	国电南瑞	138	43	26	14	25	46
	三花智控	80	222	124	235	115	169
	宏发股份	-15	-8	-8	28	-20	14
	正泰电器	-26	-10	29	-71	145	38
新能源	隆基股份	243	-368	-199	-55	411	-31
	通威股份	367	-226	-73	-391	164	148
	阳光电源	-411	-164	36	286	-7	95
	福莱特	-77	-11	-44	-25	-39	-17
	金风科技	-65	30	41	-13	72	27
	迈为股份	-8	39	20	3	16	1
	福斯特	-88	-229	5	44	35	100
	爱旭股份	0	0	0	0	0	0
	晶澳科技	-15	-47	-13	-40	77	18
	锦浪科技	-6	-103	-10	12	-42	-2
	捷佳伟创	-32	3	30	-35	-18	-18

数据来源：wind、东吴证券研究所

外资加仓前五为三花智控、南玻 A、雅化集团、澳洋顺昌、先导智能；外资减仓前五为星源材质、锦浪科技、京运通、露笑科技、福斯特。

图 12：外资持仓变化前五的股票 (pct)



数据来源：wind、东吴证券研究所

图 13: 外资持仓占自由流通股比例 (%)，截至 7 月 2 日

板块	证券简称	近1周	近1个月	近3个月	近6个月	占自由流通股 (%)	周涨跌幅 (%)
电动车	宁德时代	11.08	13.80	13.12	11.32	11.05	9.10
	亿纬锂能	8.55	8.39	7.64	5.60	8.21	-8.24
	比亚迪	5.25	5.47	6.80	8.65	5.26	-2.43
	恩捷股份	18.88	24.55	23.99	20.01	18.63	9.13
	赣锋锂业	6.83	7.09	8.38	6.06	6.79	-3.24
	璞泰来	16.00	16.17	11.63	10.83	16.00	9.23
	天齐锂业	0.48	0.50	0.53	0.92	0.48	5.65
	华友钴业	4.32	5.06	6.53	6.91	4.17	4.15
	新宙邦	7.37	8.67	8.28	5.86	7.16	8.64
	科达利	2.36	2.79	2.25	2.34	2.27	7.10
	当升科技	10.02	10.74	7.89	9.88	9.87	-4.23
	天赐材料	6.95	6.45	5.51	3.33	6.95	-3.80
国轩高科	5.36	5.03	3.76	4.03	5.54	11.19	
欣旺达	7.84	6.93	7.87	7.66	7.95	-2.33	
工控电力设备	汇川技术	18.73	27.75	16.09	16.20	18.59	15.77
	国电南瑞	27.94	27.63	27.32	24.89	28.15	-0.67
	三花智控	33.00	30.23	28.59	17.46	33.19	-0.72
	宏发股份	24.13	24.44	26.47	19.99	24.09	2.46
	正泰电器	15.30	14.45	13.54	14.83	15.22	0.83
	良信电器	9.10	6.98	5.63	6.24	9.32	8.62
麦格米特	11.82	11.92	12.29	10.65	11.80	-9.53	
新能源	隆基股份	13.44	14.57	13.32	12.03	13.51	-4.06
	通威股份	9.03	9.61	9.92	7.59	9.34	7.34
	阳光电源	13.95	13.52	11.23	8.33	13.57	-4.89
	福莱特	4.45	3.94	6.74	10.58	3.87	1.47
	金风科技	5.50	4.92	6.44	8.97	5.30	-5.50
	迈为股份	7.74	8.62	6.37	3.19	7.71	12.39
	福斯特	4.97	4.07	5.74	4.40	4.73	-0.78
	爱旭股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.18
	晶澳科技	8.07	5.36	3.85	4.26	7.97	6.64
	锦浪科技	8.52	5.40	2.38	0.81	4.97	12.89
捷佳伟创	14.85	15.03	12.89	12.48	14.71	-10.56	

数据来源: wind、东吴证券研究所

图 14: 本周全市场外资净买入排名 (高亮为覆盖标的)

沪港通活跃个股		深港通活跃个股	
名称	净买入额 (亿元)	名称	净买入额 (亿元)
伊利股份	1.97	歌尔股份	3.23
复星医药	1.55	立讯精密	0.70
通威股份	0.63	比亚迪	-0.22
华友钴业	-1.45	东方财富	-0.41
兴业银行	-3.20	美的集团	-1.36
隆基股份	-3.27	长安汽车	-1.40
中国中免	-4.37	格力电器	-2.59
药明康德	-4.77	赣锋锂业	-2.61
恒瑞医药	-5.16	牧原股份	-3.52
中国平安	-5.68	阳光电源	-5.40

数据来源: wind、东吴证券研究所

2. 分行业跟踪

2.1. 国内电池市场需求和价格观察

锂电池：

近期电池维持高位，头部企业新增产能持续爬升，磷酸铁锂电池表现良好，今年前五个月磷酸铁锂电池的装车量增长了 456.6%，几乎增长了 5 倍。欧洲目前已经列入计划的大型电池工厂多达 28 座，其投资者既包含了特斯拉以及中国、韩国、日本的电池巨头；当前欧洲的电池产能只有每年 30 GWh 左右，锂电池产能将在 2028 年达到 700 GWh，欧洲在全球锂电池产能的份额将从目前的 7% 提升到 30% 左右；7 年 20 倍的增长不可谓不惊人；但是当前建设进度相对缓慢。

正极材料：

磷酸铁锂：磷酸铁锂近期整体相对平稳，企业开工情况尚可，原料黄磷价格震荡走稳。头部企业基本维持满产运行，订单充足，新增产能按规划陆续投入，6 月磷酸铁锂总产量将突破 3 万吨大关，主流工艺对磷酸铁需求提升，相关生产企业有近期复产计划；储能市场端暂维稳运行。价格方面，目前主流动力型磷酸铁锂报价在 5~5.5 万元/吨，短期内仍将维持高位。

三元材料：本周国内三元材料行情向好，受前端原料行情波动整体价格重心走高。从市场层面来看，氢氧化锂在供应需求两端利好的支撑下，价格延续上涨趋势，而碳酸锂价格趋稳，价差持续修复。部分新增三元材料产能 6 月开始已逐步释放，动力市场依旧火热，叠加数码市场出现回暖，主流企业报价普遍有所上调。价格方面，目前镍 55 型三元材料报价在 15-15.5 万/吨之间，较上周同期上涨 0.30 万/吨；NCM523 数码型三元材料报价在 15.2-15.7 万/吨之间，较上周同期上涨 0.20 万/吨；NCM811 型三元材料报价在 20.3-20.8 万/吨之间，较上周同期上涨 0.40 万/吨。

三元前驱体：本周原料端镍钴金属价格双双走高，成本压力传导至下游，前驱体产品价格跟涨。从市场来看，东南亚镍矿供应逐步恢复，国内下游消费可观，近期淡水河谷因劳资纠纷引起的罢工，对供应端市场有所扰动，短期内镍价预计将在 13.3-14.3 万元/吨持续震荡；国内钴市本周跟随国际市场延续反弹，受预期消费及动力需求利好刺激，成交重心抬升明显。前驱体产家散单出货有限，多供应长单客户，成本高位下让利意愿有限。价格方面，本周常规 523 型三元前驱体报价在 10.7-11.1 万/吨之间，较上周同期上涨 0.25 万/吨；硫酸钴报价在 7.4-7.9 万/吨之间，较上周同期上涨 0.35 万/吨；硫酸镍报价在 3.45-3.65 万/吨之间，较上周同期上涨 0.05 万/吨；硫酸锰报价在 0.7-0.75 万/吨之间，较上周同期上涨 0.02 万/吨。

负极材料：

进入 7 月份国内负极材料市场继续向好运行，产销情况较上月整体变化不大，石墨化依然紧缺，针状焦价格高企，进口针状焦货源紧张且价格有上涨。石墨化持续紧张，且短期不会有明显改善。下游需求端市场动力和储能均表现不俗，数码市场较弱。预计 7 月锂电负极的大厂将继续满产，小厂受限石墨化提升压力大。

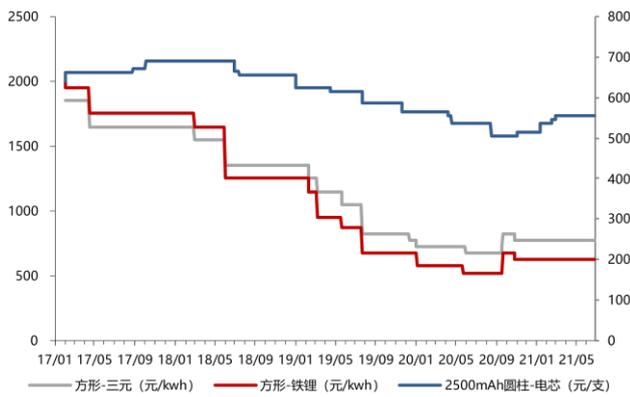
隔膜：

本周，国内隔膜市场延续供需紧平衡状态，头部隔膜企业持续满产，中小隔膜企业的生产水平也在不断提高。价格方面，主流隔膜订单成交价格依然持稳。下半年，恩捷、中材、惠强等隔膜企业均陆续将有新增产线投产。恩捷披露净利预增公告，预计上半年净利润同比增长 211%-239%至 10 亿元-10.9 亿元。

电解液：

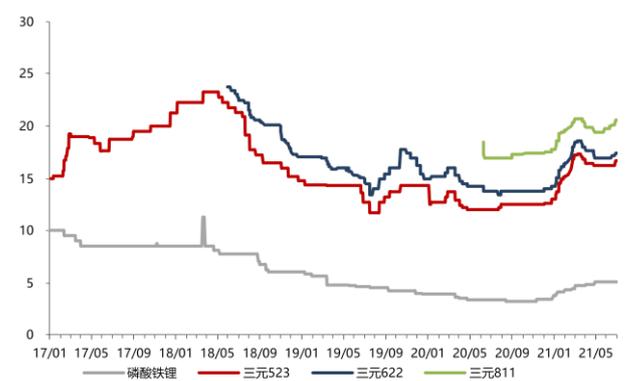
本周电解液变化不大；VC 方面新增产量在调试中，永浩，青木，逐渐有 VC 放量了，预估第三季度能有效缓解市场紧张；溶剂方面供应偏紧，当前价格变化不大，DMC 小幅调涨报价在 0.95-1 万元，前期是因为添加剂的紧张制约了溶剂的出货量，随着添加剂的缓解，溶剂价格还是看涨；锂盐方面 6F 还是报价在 40 万左右，总体看电解液紧张今年不容易缓解；要看第四季度新增产量的进度。

图 15：部分电芯价格走势（元/支、元/安时）



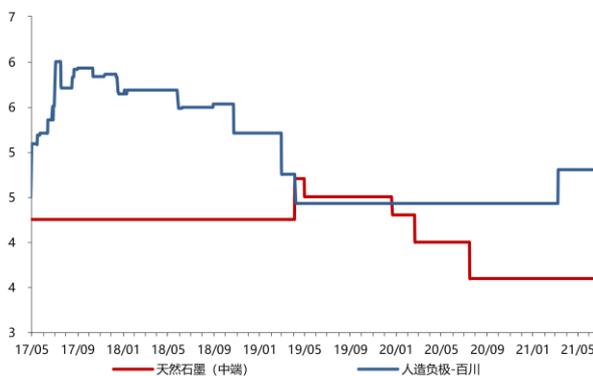
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 16：部分电池正极材料价格走势（元/吨）



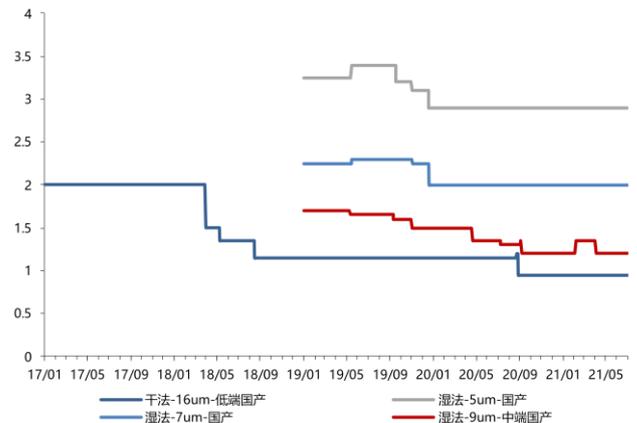
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 17：电池负极材料价格走势（元/吨）



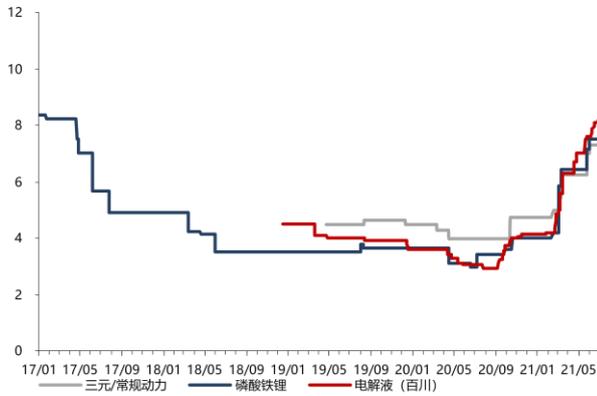
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 18：部分隔膜价格走势（元/平方米）



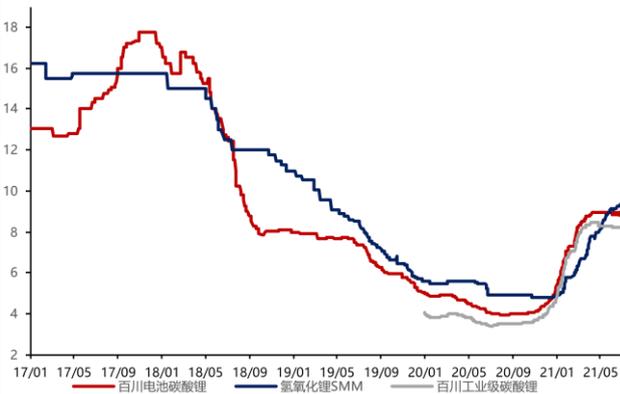
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 19: 部分电解液材料价格走势 (元/吨)



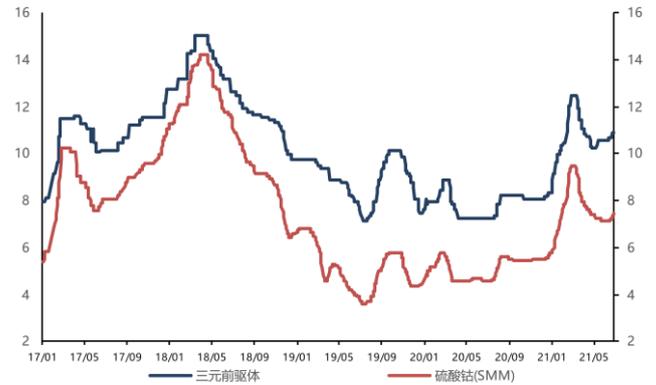
数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 21: 锂价格走势 (元/吨)



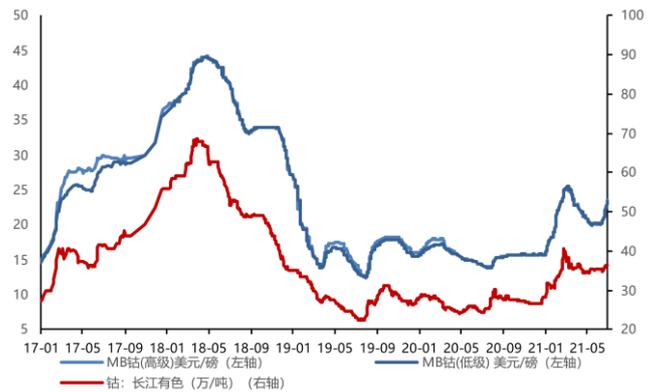
数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 20: 前驱体价格走势 (元/kg)



数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 22: 钴价格走势 (元/吨)



数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 23：锂电材料价格情况

	2021/6/25	2021/6/28	2021/6/29	2021/6/30	2021/7/1	2021/7/2	周环比%	月初环比%
钴：长江有色市场(万/吨)	36.00	36.30	36.30	36.30	36.30	36.40	1.1%	4.9%
钴：钴粉(万/吨)SMM	38.35	38.35	38.50	38.50	38.70	39.20	2.2%	1.2%
钴：金川赞比亚(万/吨)	34.80	34.80	34.95	34.95	35.15	35.60	2.3%	1.6%
钴：电解钴(万/吨)SMM	34.80	34.80	34.95	34.95	35.15	35.65	2.4%	1.7%
钴：金属钴(万/吨)百川	34.49	36.29	36.29	36.29	36.29	36.29	5.2%	7.2%
钴:MB钴(高级)(美元/磅)	22.13	22.48	22.60	22.90	23.48	23.48	6.1%	13.1%
钴:MB钴(低级)(美元/磅)	22.13	22.48	22.60	22.90	23.30	23.30	5.3%	12.3%
镍：上海金属网(万/吨)	13.90	13.83	13.69	13.63	13.64	13.51	-2.8%	4.0%
锰：长江有色市场(万/吨)	1.77	1.77	1.77	1.78	1.78	1.78	0.6%	3.5%
碳酸锂：国产(99.5%)(万/吨)	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20	0.0%	-3.0%
碳酸锂：工业级(万/吨)百川	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20	0.0%	-1.2%
碳酸锂：工业级(万/吨)SMM	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20	0.0%	-0.6%
碳酸锂：电池级(万/吨)百川	8.85	8.75	8.75	8.75	8.75	8.75	-1.1%	-2.3%
碳酸锂：电池级(万/吨)SMM	8.75	8.75	8.75	8.75	8.75	8.75	0.0%	-1.7%
碳酸锂：国产主流厂商(万/吨)	8.70	8.70	8.70	8.70	8.70	8.70	0.0%	-4.4%
金属锂(万/吨)百川	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50	0.0%	6.8%
金属锂：(万/吨)SMM	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00	0.0%	6.0%
氢氧化锂(万/吨)百川	9.40	9.50	9.50	9.58	9.58	9.58	1.9%	16.9%
氢氧化锂：国产(万/吨)SMM	9.30	9.30	9.40	9.40	9.40	9.40	1.1%	16.0%
氢氧化锂：国产(万/吨)	9.35	9.35	9.35	9.35	9.35	9.35	0.0%	17.6%
电解液：百川(万元/吨)	8.10	8.20	8.20	8.30	8.40	8.40	3.7%	20.0%
六氟磷酸锂(万/吨)	31.50	31.50	31.50	31.50	38.00	38.00	20.6%	68.9%
六氟磷酸锂：百川(万/吨)	32.00	32.50	32.50	32.50	33.00	33.50	4.7%	36.7%
碳酸二甲酯(万/吨)工业级	0.73	0.73	0.73	0.73	0.73	0.73	0.0%	12.3%
碳酸二甲酯(万/吨)电池级	0.95	0.95	1.00	1.00	1.00	1.00	5.3%	-20.0%
碳酸乙烯酯(万/吨)	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	0.0%	11.6%
前驱体：三元523型(万/吨)	10.65	10.90	10.90	10.90	10.90	10.90	2.3%	6.3%
前驱体：三元622型(万/吨)	11.40	11.40	11.50	11.70	11.90	12.10	6.1%	6.1%
前驱体：氧化钴(万/吨)SMM	26.20	26.20	26.35	26.50	26.65	26.85	2.5%	-3.6%
前驱体：四氧化三钴(万/吨)SMM	26.50	26.50	26.65	26.80	26.95	27.15	2.5%	-3.6%
前驱体：氯化钴(万/吨)SMM	8.30	8.30	8.40	8.45	8.50	8.65	4.2%	0.6%
前驱体：硫酸钴(万/吨)SMM	7.23	7.25	7.35	7.40	7.45	7.45	3.1%	0.7%
前驱体：硫酸钴(万/吨)	7.30	7.65	7.65	7.65	7.65	7.65	4.8%	-1.3%
前驱体：硫酸镍(万/吨)	3.50	3.55	3.55	3.55	3.55	3.55	1.4%	11.8%
正极：钴酸锂(万/吨)百川	28.50	29.40	29.75	30.00	30.20	30.55	7.2%	-1.5%
正极：钴酸锂(万/吨)	29.25	30.50	30.50	30.50	30.50	30.50	4.3%	-1.6%
正极：钴酸锂(万/吨)SMM	30.50	30.50	30.50	30.50	30.50	30.50	0.0%	-3.2%
正极：锰酸锂(万/吨)	4.10	4.10	4.10	4.10	4.10	4.10	0.0%	0.0%
正极：三元111型(万/吨)	17.25	17.45	17.45	17.45	17.45	17.45	1.2%	1.2%
正极：三元523型(万/吨)	16.25	16.70	16.70	16.70	16.70	16.70	2.8%	2.8%
正极：三元622型(万/吨)	17.15	17.45	17.45	17.45	17.45	17.45	1.7%	2.9%
正极：磷酸铁锂(万/吨)	5.10	5.10	5.10	5.10	5.10	5.10	0.0%	0.0%
负极：人造石墨高端(万/吨)	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	0.0%	0.0%
负极：人造石墨中端(万/吨)	4.85	4.85	4.85	4.85	4.85	4.85	0.0%	0.0%
负极：人造石墨低端(万/吨)	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	0.0%	0.0%
负极：天然石墨高端(万/吨)	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	0.0%	0.0%
负极：天然石墨中端(万/吨)	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	0.0%	0.0%
负极：天然石墨低端(万/吨)	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	0.0%	0.0%
负极：人造石墨(万/吨)百川	4.81	4.81	4.81	4.81	4.81	4.81	0.0%	0.0%
负极：钛酸锂(万/吨)	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	0.0%	0.0%
隔膜：湿法：百川(元/平)	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	0.0%	0.0%
隔膜：干法：百川(元/平)	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.0%	0.0%
隔膜：5um湿法/国产(元/平)	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	0.0%	0.0%
隔膜：7um湿法/国产(元/平)	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	0.0%	0.0%
隔膜：9um湿法/国产(元/平)	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	0.0%	0.0%
隔膜：16um干法/国产(元/平)	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.0%	0.0%
电池：方形-三元-电池包(元/kwh)	0.775	0.775	0.775	0.775	0.775	0.775	0.0%	0.0%
电池：方形-铁锂-电池包(元/kwh)	0.625	0.625	0.625	0.625	0.625	0.625	0.0%	0.0%
电池：圆柱18650-2500mAh(元/支)	5.550	5.550	5.550	5.550	5.550	5.550	0.0%	0.0%

数据来源：wind, CIAPS, 长江有色市场

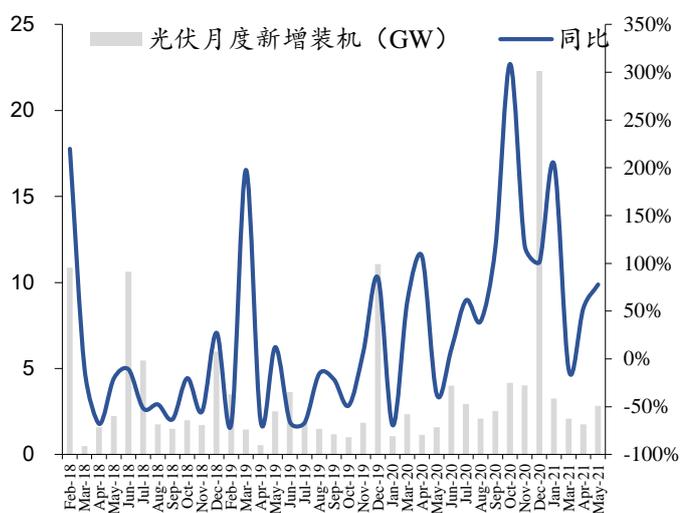
数据来源：电源物理化学协会、wind、东吴证券研究所

2.2. 新能源行业跟踪

2.2.1. 国内需求跟踪

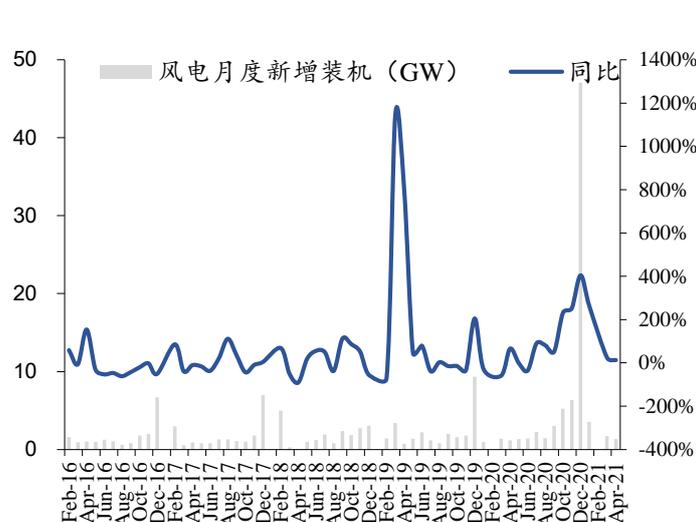
中电联发布月度风电、光伏并网数据。根据中电联统计，2021年5月光伏新增发电容量2.83GW，同比增加78%，1-5月累计光伏新增发电容量9.91GW，同比增加61.14%；2021年5月风电新增发电容量1.19GW，同比下降11.9%，1-5月累计风电新增发电容量7.79GW，同比增加58.98%。

图 24：中电联光伏月度并网容量 (GW)



数据来源：中电联，东吴证券研究所

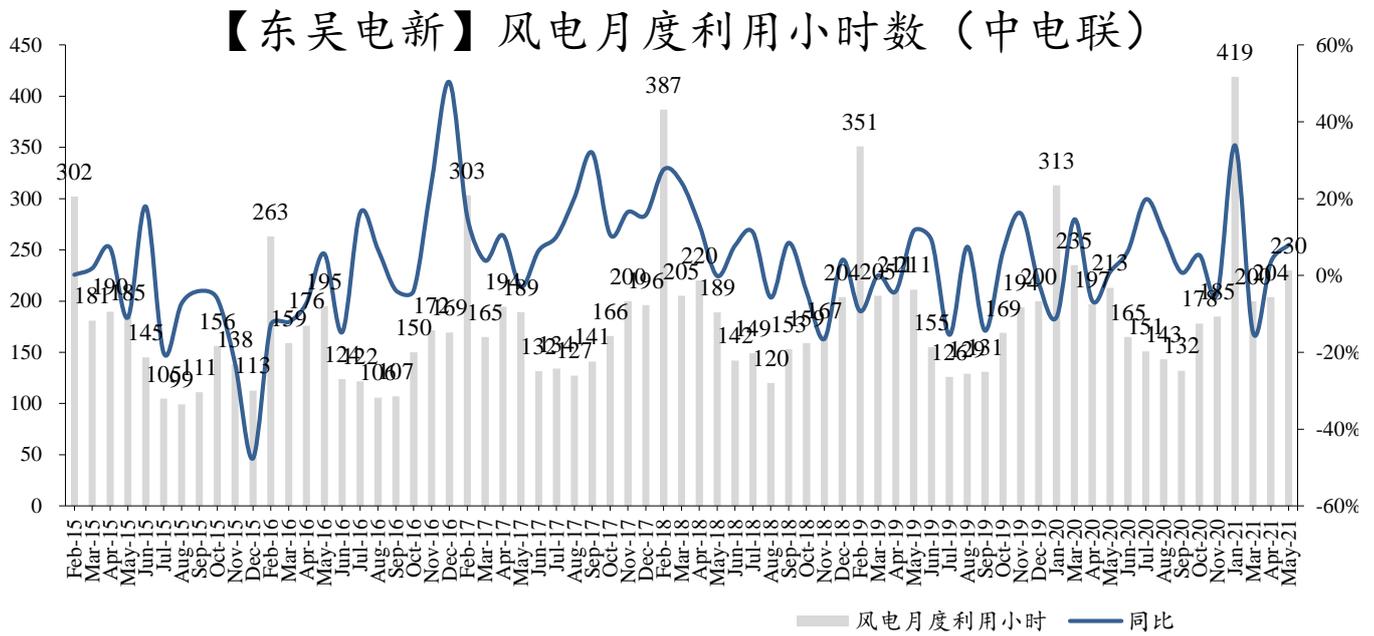
图 25：中电联风电月度并网容量 (GW)



数据来源：中电联，东吴证券研究所

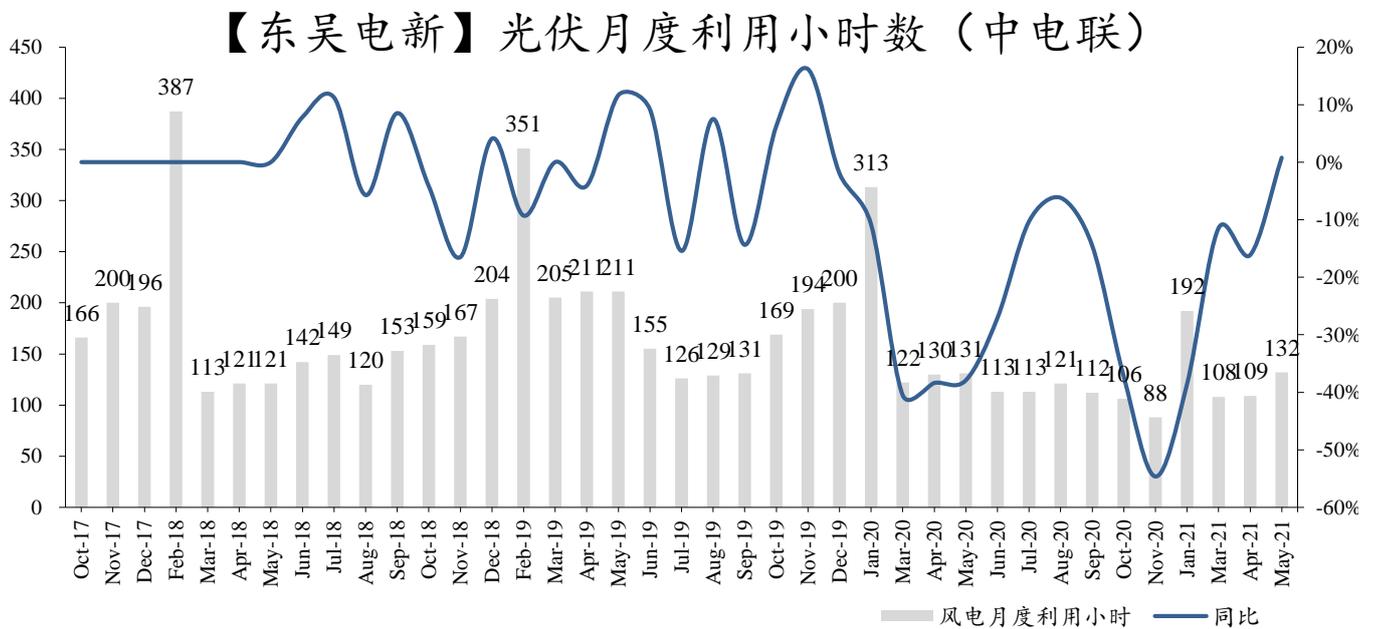
2021年5月风电利用小时数230小时，同比增加8%，1-5月累计风电利用小时数1053小时，同比增加9.92%。2021年5月光伏利用小时数132小时，同比减少1%，1-5月累计光伏利用小时数541小时，同比增加1.69%。

图 26: 全国平均风电利用小时数



数据来源：中电联，东吴证券研究所

图 27: 全国平均光伏利用小时数



数据来源：中电联，东吴证券研究所

2.2.2. 国际价格跟踪

多晶硅周三交易清淡，在上周大幅回落后暂停交易，且强于预期的中国晶圆产能扩张支撑了供应商对 2H21 年定价的信心，而市场仍因中国主要供应商退出激进的制造政策而紧张。由于晶圆价格下跌导致毛利率不断恶化，主要买家谨慎采购，但中国主要多晶硅供应商计划进行年度维护，以降低产量，维持目前的价格。

中国单晶片价格周三下跌，因全球电池减产继续打击需求，而中国第二大晶片供应商 7 月晶片报价跌幅大于预期，表明随着全球增长停滞，制造商面临的压力越来越大。此外，一些中国供应商保留了 7 月份放松的定价政策，并下调了 6 月份的需求增长预期，理由是该行业 1.66 亿欧元的需求受到了冲击，因为来自二线供应商和新进入者的供应预计将增加，也增加了压力。

PERC 单晶电池周三收低，因 7 月晶圆报价下跌，且市场将进入熊市区域，因围绕需求的不确定性和价格暴跌给全球市场前景蒙上阴影，进一步打压情绪。在中国，数据显示单晶 PERC 电池制造增长在 6 月连续第二个月停滞，企业不得不加快降价以获得订单，这加剧了对该行业压力日益增大的担忧。

单晶 PERC 组件价格周三下滑，原因是人们担心中国国有公用事业公司持续收购现有太阳能项目，削弱了 2H21 需求增长。由于目前的成本结构仍限制中国供应商采取激进的价格刺激措施，并满足太阳能项目开发商达到目标投资回报的要价。周二，太阳能组件市场整体出现下跌，中国需求放缓的进一步迹象帮助浇熄了此前因中国未来五年计划政策好于预期而产生的乐观情绪。

图 28: 海外多晶硅及硅片价格走势

PV Poly Silicon Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
PV Grade PolySilicon (9N/9N+)	29.400	19.600	27.630	-0	-0%
2nd Grade PolySilicon (8N-8N)	18.000	17.000	17.330	-0	-0%
N Mono Grade PolySilicon in China (12N/12N+)	29.400	28.750	29.130	-0	-0%
Mono Grade PolySilicon in China (11N/11N+)	Visit here for more Poly-Si price				- %
PV Grade PolySilicon in China (9N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price				- %
PV Grade PolySilicon Outside China (9N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price				- %
Unit: US\$/Kg		more		Last Update: 2021-06-30	
Definition of N Mono Grade: Poly silicon chunk or Chip Polysilicon with high purity can be directly produced to N-Type Monocrystalline Ingots, mainly supplied by Wacker, Hemlock, and Tokuyama					
Definition of PV Grade: Poly silicon chunk with high purity can be directly produced to Solar PV Ingots / Bricks					
Definition of 2nd Grade: Poly silicon chunk or FBR granular polysilicon must be mixed with high purity polysilicon, when producing Solar PV Ingots / Bricks.					
PolySilicon Price in China: The Price is surveyed by RMB term with Tax and then shown in USD term without 13% of VAT after April 1, 2019, 16% of VAT after May 1, 2019 and 17% of VAT before May 1, 2018.					

Solar PV Wafer Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
156 mm Multi Solar Wafer	0.335	0.295	0.317	-0.006	-1.86%
156 mm High Eff Multi Solar Wafer	0.335	0.300	0.321	-0.006	-1.83%
166mm Mono Solar Wafer	0.660	0.645	0.647	-0.013	-1.97%
182mm Mono Solar Wafer	0.805	0.785	0.794	-0.006	-0.75%
158.75 / 161.75mm Mono Wafer	0.650	0.625	0.637	-0.012	-1.85%
161.7+163.75mm Mono P/Wafer	0.665	0.655	0.659	-0.013	-1.93%
210mm Mono Wafer	Visit here for more detail wafer price information				
225 mm Mono Wafer	Visit here for more detail				
Unit: USD		more		Last Update: 2021-06-30	
Wafer Prices in China: The Prices are surveyed by RMB term with Tax and then shown in USD term without 13% of VAT after April 1, 2019, 16% of VAT after May 1, 2019 and 17% of VAT before May 1, 2018.					

数据来源: Pvinsights、东吴证券研究所

图 29: 海外电池组及组件价格走势

Solar PV Cell Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
Multi Cell Price	0.140	0.100	0.106	-0.002	-1.85%
Poly PERC Cell	0.130	0.115	0.122	-0.002	-1.61%
Mono PERC Cell	0.160	0.130	0.136	-0.003	-2.10%
China Mono PERC Cell	0.145	0.130	0.135	-0.003	-2.17%
158.75/161.75mm Mono PERC Cell	0.150	0.135	0.138	-0.002	-1.43%
166mm Mono PERC Cell	0.155	0.130	0.136	-0.003	-2.16%
182mm Mono PERC Cell	0.170	0.130	0.137	-0.003	-2.14%
210mm Mono PERC Cell	0.170	0.130	0.136	-0.004	-2.86%
China Poly Cell Per Watt	Visit here for more detail Cell price information				
Non (TW or CN) Poly Cell Per Watt	Visit here for more detail Cell price information				
Unit: USD / Watt		more		Last Update: 2021-06-30	
High Efficiency Mono PERC Cell: The Prices are mainly represented to 5BB solar cells with 22.1%+ efficiency or 4-5BB ones with 22.5%+ efficiency and less than 1.5% of CTE efficiency rate.					

Solar PV Module Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
Poly Solar Module	0.280	0.190	0.200	-0.001	-0.5%
Poly Module in China	0.220	0.200	0.197	-0.001	-0.51%
Poly PERC Module	0.310	0.210	0.218	-0.001	-0.46%
Mono PERC Module	0.350	0.215	0.224	-0.002	-0.88%
158mm 405/410Wp PERC Module	0.350	0.215	0.228	-0	-0%
166mm 440/445Wp PERC Module	0.355	0.215	0.222	-0.003	-1.33%
182mm 535/540Wp PERC Module	0.350	0.235	0.242	-0.002	-0.82%
210mm 590/595Wp PERC Module	0.350	0.235	0.251	-0.002	-0.79%
Mono PERC Module in China	0.235	0.215	0.223	-0.002	-0.89%
ThinFilm Solar Module	0.310	0.220	0.229	-0.001	-0.43%
US Multi Solar Module	Visit here for more detail module price information				
Bifacial Mono PERC Solar Module	Visit here for more detail module price information				
India Poly Module	Visit here for more detail module price information				
Unit: USD / Watt		more		Last Update: 2021-06-30	
All Spot Prices are Tax excluded and updated on Wednesday					

数据来源: Pvinsights、东吴证券研究所

2.2.3. 国内价格跟踪

多晶硅：

本周多晶硅行情报价持平，国产一线厂商一级致密料价格持平 0.00%；而进口料方面，进口一级致密料价格受汇率影响上浮 0.18%。

临近月底，关于下月硅料长单的商谈签订工作本周已逐步开始，但市场上整体博弈、观望氛围仍然较重。本周下游硅片价格的大度下调也使得上游的硅料价格承压加剧，近期硅料价格基本止涨，同时下游硅料采购企业对硅料的压价也是更为明显，但截至目前为止硅料企业坚挺价格的意愿也是较强，价格暂未见下滑，因此观望博弈下本周国内硅料实际落地成交较少。多晶硅供需方面，近期随着检修企业的检修工作逐步恢复，以及有硅料企业技改增产的情况下，多晶硅市场供给也在逐步增加中，但近半个月来下游三家硅片厂商超过 35GW 硅棒产能相继宣布投产，因此硅料下游环节产能所对应硅料需求量仍在加大，同时在目前硅料厂商几无库存、资金压力的情况下，硅料的价格在一定程度上仍有着较强的支撑力度。整体而言，后期硅料价格将以维稳为主，不排除随着下游环节价格的下调传导而有所下降，但幅度恐较为有限。

硅片：

本周单晶硅片价格下跌。单晶硅片 166 价格下跌，一线厂商价格下跌 4.68%；二线厂商价格下跌 3.48%；多晶金刚线硅片价格下跌，一线厂商价格下跌 16.6%；二线厂商价格下跌 20.0%。目前单晶硅 166（170um）一线厂商主流价格为 4.89 元/片，二线厂商主流价格为 4.72 元/片；多晶硅片 156.75 一线厂商主流价格为 2.00 元/片，二线厂商主流价格为 1.80 元/片。

本周国内但多晶硅片价格继续处于下跌中，下跌幅度扩大。单晶硅片方面，终端需求乏力，硅片下游环节减产，单晶硅片需求放缓的情况下，近期以来国内中小硅片企业陆续已在下调单晶硅片的价格，但在龙头大厂高位价格坚挺下下调幅度不大，甚至仍能维持在 5 元/片以上；但临近月末，国内其中一家龙头硅片厂价格维持未变，但国内另一家单晶硅片龙头企业大幅下调了单晶各尺寸硅片价格，目前各尺寸单晶硅片 G1/M6/G12 价格分别降至 4.62 元/片，4.72 元/片，7.53 元/片，此轮降价基本使得在目前的硅料价格水平下硅片环节利润被大幅挤压，这也使得其他二线硅片厂商尤其前期高位有采购硅料的硅片企业压力增加。而单晶硅片市场成交方面，单晶硅片虽已下调，但下游环节也仍需反应时间，目前多为观望，下月订单需求预计将至下月初逐步明朗。多晶硅片方面，由于下游终端多晶需求的“跳水”，多晶硅片的价格也是在继续下跌，本周多晶硅片价格来到 1.8-2 元/片，而受“买涨不买跌”的市场情绪影响，下游观望情绪较重，成交不多。

电池片：

本周单晶 M6 电池片报价下跌。单晶 perc 电池片价格下跌，一线厂商价格下跌 2.86%，

二线厂商价格下跌 1.96%；多晶电池价格下跌，一线厂商价格下跌 8.54%，二线厂商价格下跌 6.41%。单晶 perC M6 电池一线厂商主流价格为 1.02 元/W，二线厂商主流价格为 1.00 元/W；多晶电池一线厂商主流价格为 0.75 元/W，二线厂商主流价格为 0.73 元/W。

本周国内电池片价格继续下调，本周国内电池龙头公布 7 月价格前，国内市场上各尺寸电池价格也基本来到 1 元/W 左右，部分小厂电池已有低于 1 元/W 以下的价格，现在的电池价格水平下市场虽有一定刚性需求成交，但整体订单需求、实际采购仍较为有限，下游组件厂商对电池价格仍在继续压价，市场上单晶电池的开工也暂未未有明显改善。目前正值月底，同时在本周上游单晶硅片价格的大幅下滑情况下，也使得单晶电池片厂商以及下游采购商也多在观望中，电池厂商的开工情况有望有所改善。多晶方面，本周国内多晶电池需求较为平淡，终端需求有明显下滑，多晶电池出货较为乏力，本周多晶电池价格也是进一步下滑，价格回落至 3.4 元/片左右。

组件：

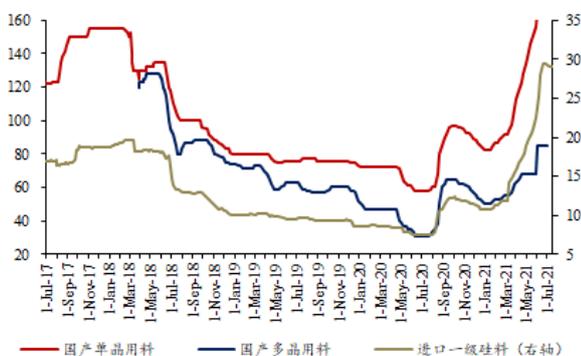
本周组件行情价格弱稳。多晶组件价格一线厂商组件价格平稳 0.00%，二线厂商平稳 0.00%。目前单晶单面 perC325W 组件一线厂商 1.81 元/W，二线厂商 1.75 元/W；多晶组件 60×156 一线厂商主流价格为 1.58 元/W，二线厂商主流价格为 1.48 元/W。

上游光伏主产业链价格的持续下降对组件端逐步开始有所影响，库存跌价损失压力已逐步显现。中小组件厂相对灵活，库存水平有限，因此在上游电池有降价的基础上，有厂商组件价格已出现回调，单面单晶组件价格至 1.75 元/W 左右；但对一线组件厂商来说，组件价格仍基本持稳，单面组件在 1.8 元/W 以上，目前仍以消耗去库存为主。

辅材方面：

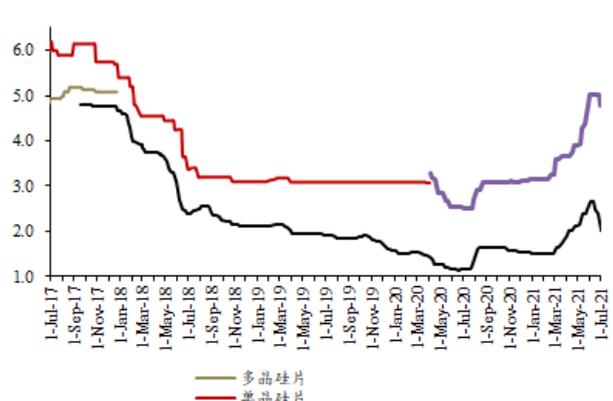
辅材方面，近期玻璃价格基本已持稳，3.2mm 的光伏玻璃价格在 22-23 元/m，2.0mm 的光伏玻璃价格在 17-19 元/m²。

图 30：多晶硅价格走势（元/kg）



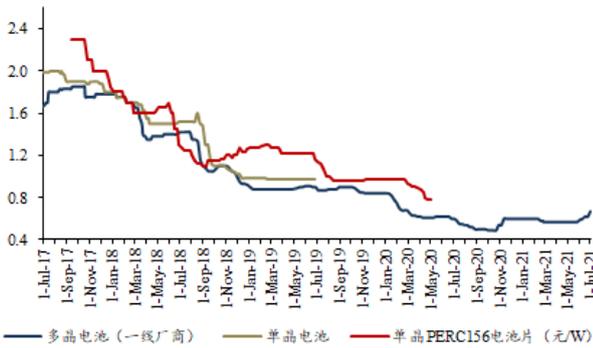
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图 31：硅片价格走势（元/片）



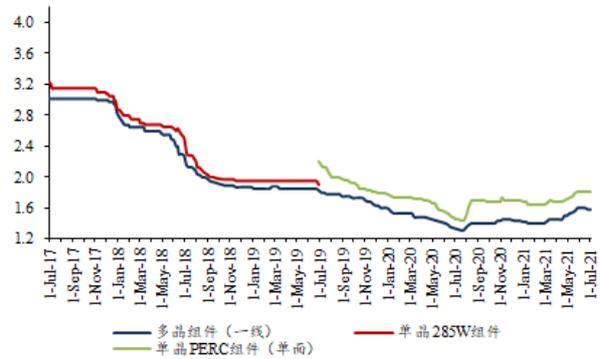
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图 32: 电池片价格走势 (元/W)



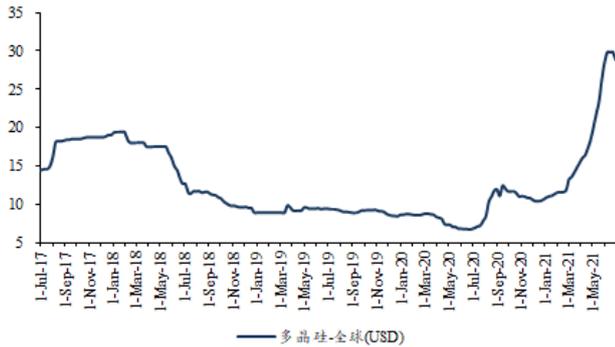
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 33: 组件价格走势 (元/W)



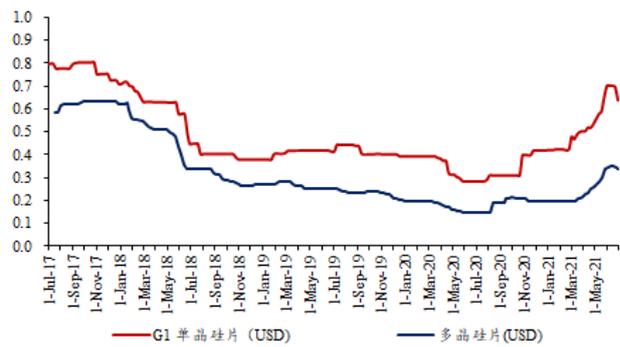
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 34: 多晶硅价格走势 (美元/kg)



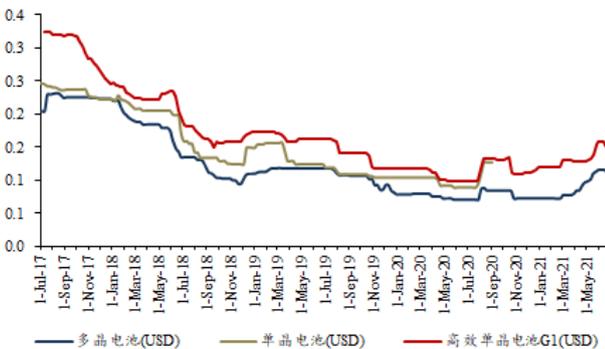
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 35: 硅片价格走势 (美元/片)



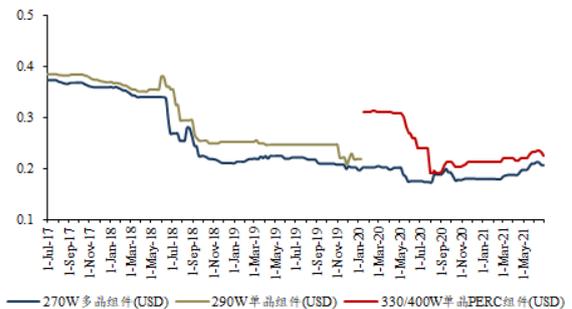
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 36: 电池片价格走势 (美元/W)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 37: 组件价格走势 (美元/W)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 38：光伏产品价格情况（硅料：元/kg，硅片：元/片，电池、组件：元/W）

【东吴电新★曾朵红团队】光伏产业链价格周报（20210626-20210702）							
SolarZoom国内价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期	年初至今
单晶用料	210.00	0.00%	0.00%	39.07%	64.06%	255.93%	150.00%
单晶硅片158	4.79	-4.77%	-4.77%	22.82%	31.23%	91.60%	52.06%
单晶PERC158电池	1.05	0.00%	-2.78%	10.53%	11.70%	28.05%	17.98%
单晶PERC组件	1.80	0.00%	0.00%	5.26%	7.78%	23.29%	7.14%
多晶用料	85.00	0.00%	0.00%	25.00%	25.00%	165.63%	66.67%
多晶金刚线硅片	2.00	-16.67%	-24.53%	-4.76%	5.26%	73.91%	33.33%
多晶电池	0.75	-7.41%	-13.79%	-2.60%	11.94%	53.06%	31.58%
多晶组件	1.58	0.00%	-1.25%	5.33%	8.97%	18.80%	11.27%
PVInfoLink国内价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期	年初至今
菜花料	本周停止更新	-	-	-	-	-	-
致密料	206.00	0.00%	0.00%	34.64%	64.80%	243.33%	145.24%
多晶金刚线硅片	2.05	-12.77%	-18.00%	1.49%	20.59%	83.04%	61.42%
单晶158硅片	4.62	-4.74%	-5.91%	18.01%	25.20%	94.12%	48.08%
多晶电池片	0.78	-2.61%	-8.85%	2.89%	22.15%	60.12%	46.90%
单晶PERC21.5%+158	1.08	0.00%	0.00%	12.50%	17.39%	36.71%	18.68%
单晶PERC21.5%双面+158	本周停止更新	-	-	-	-	-	-
多晶组件	1.55	0.00%	0.00%	3.33%	14.81%	19.23%	19.23%
单晶PERC组件	1.71	0.00%	0.00%	6.87%	6.87%	14.77%	11.04%
玻璃	23.00	0.00%	0.00%	-11.54%	-17.86%	-4.17%	-46.51%
首席分析师 曾朵红	18616656981	zengdh@dwzq.com.cn		全面负责			
分析师 陈瑾	15111833381	15111833381@163.com		光伏、风电			
分析师 阮巧燕	18926085133	ruanqy@dwzq.com.cn		新能源汽车、锂电			

数据来源：SolarZoom, PVinsight, 东吴证券研究所

2.3. 工控和电力设备行业跟踪

电网投资稳定增长，2021年1-5月电网投资852亿，同比+27.2%，相比19年1-4月增长5.9%，其中5月投资373亿，同比-19.6%；1-5月220kV及以上的新增容量累计同比+55.0%，相比于19年下降4%。

工控行业21Q1工控行业淡季不淡、需求旺盛。21Q1整体增速+41.4%（相比19Q1增速为21.8%），延续高景气。分市场看，21Q1 OEM市场、项目型市场整体增速为+53.4%/34.0%，相对19Q1增速分别为47.2%/8.5%（20Q4增速分别为+15.0%/-4.0%）。OEM市场高增势头不改、项目型市场有所恢复、石油化工等景气度改善。分行业看，21Q1机器人、半导体、电池等先进制造全面向好，基建、石油化工等流程型行业复苏明显。

图 39：季度工控市场规模增速

	19Q1	19Q2	19Q3	19Q4	20Q1	20Q2	20Q3	20Q4	21Q1
季度自动化市场营收（亿元）	618.6	638.8	630.0	594.8	532.8	672.2	674.4	622.7	753.4
季度自动化市场增速	4.1%	-9.1%	-1.6%	5.5%	-13.9%	5.2%	7.0%	4.7%	41.4%
其中：季度OEM市场增速	-8.5%	-14.5%	-2.4%	15.2%	-4.0%	14.9%	12.1%	16.2%	53.4%
季度项目型市场增速	12.2%	-5.8%	-1.2%	1.0%	-19.0%	-0.2%	4.5%	-1.6%	34.0%

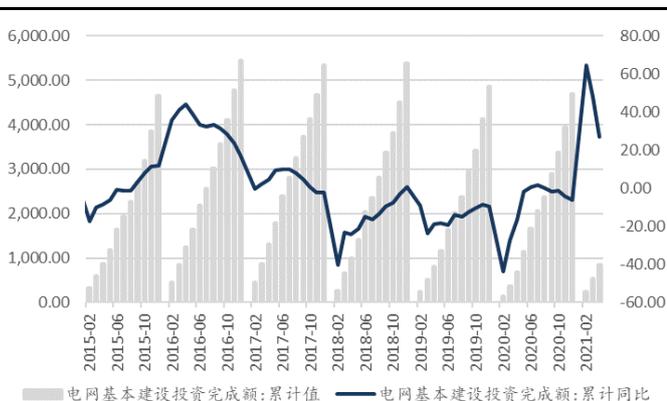
数据来源：工控网，东吴证券研究所

6月PMI 50.9、仍处于扩张区间，制造业投资高增长（部分低基数的影响），5月制造业固定资产投资完成额累计同增20.4%，较19年小幅增长2.6%；5月制造业规模以上工业增加值同增8.8%，增速环比-1pct。6月官方PMI为50.9，环比下降0.1个点，其中大/中/小型企业PMI分别为51.7/50.8/49.1，环比分-0.1pct/-0.3pct/+0.3pct，制造业景气度高，后续持续关注PMI指数情况。

- **景气度方面：短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况，在经济持续复苏之后，若制造业产能扩张进一步加大对工控设备的需求。**
 - **6月官方PMI为50.9，仍在景气区间，环比-0.1个点，其中大/中/小型企业PMI分别为51.7/50.8/49.1，环比分-0.1pct/-0.3pct/+0.3pct，制造业景气度高，后续持续关注PMI指数情况。**
 - **5月工业增加值增速位于高位：5月制造业规模以上工业增加值累计同增8.8%，增速环比-1pct，延续较高的景气度。**
 - **前5月制造业固定资产投资同比高增（低基数）：5月制造业固定资产投资完成额累计同比+20.4%，相比于19年小幅增长2.6%；其中通用设备同比+9.4%，专用设备同比+28.9%，好于通用设备。**
 - **5月机器人、机床增速强劲：5月工业机器人产量同比+50.1%，增速环比+7.1pct；金属切削机床产量同比+31.8%，增速环比-5.4pct；金属成形机床产量同比+5.6%，增速环比持平，需求旺盛。**
- **特高压推进节奏：**
 - **双碳战略下、“十四五”期间国网将继续推动特高压建设，2021年3月国网发布碳达峰碳中和行动方案，国家电网新增的跨区输电通道将以输送清洁能源为主，将规划建成7回特高压直流，新增输电能力5600万千瓦。到2025年，国家电网经营区跨省跨区输电能力达到3.0亿千瓦，输送清洁能源占比达到50%。**
 - **18年，蒙西-晋中、青海-河南、张北-雄安“一直两交”三条线路陆续得到核准，19年上半年驻马店-南阳、陕北-武汉、雅中-江西“两直一交”三条陆续得到核准，19年下半年相对空白。**
 - **20年2月国网表示，为全力带动上下游产业复工复产，国网将全面复工青海~河南、雅中~江西±800千伏特高压直流，张北柔性直流，蒙西~晋中、张北~雄安1000千伏特高压交流等一批重大项目建设，总建设规模713亿元。同时加大新投资项目开工力度，新开工陕北~武汉±800千伏特高压直流工程、山西垣曲抽水蓄能电站等一批工程，总投资265亿元。**
 - **20年2月国网工作任务中要求：1)年内核准南阳-荆门-长沙、南昌-长沙、荆门-武汉、驻马店-武汉、武汉-南昌特高压交流，白鹤滩-江苏、白鹤滩-浙江特高压直流，加快推动闽粤联网等电网前期工作；2)开工建设白鹤滩-江苏特高压直流、华中特高压交流环网等工程；优质高效建成青海-河南特高压直流工程、张北柔直工程、蒙西-晋中、驻马店-南阳、张北-雄安、长治站配套电厂送出等特高压交流工程；雅中-江西、陕北-武汉工程完成里程碑计划。**

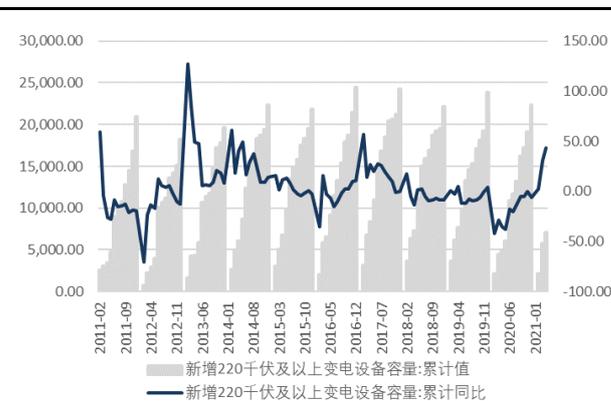
- 20年3月国网下发《2020年重点电网项目前期工作计划》，推进5交、2直、13项其他重点项目核准开工，总计动态投资1073亿，其中特高压交流339亿、直流577亿、其他项目137亿，并新增3条直流项目进行预可研。
- 4月2日，国家电网召开“新基建”工作领导小组第一次会议，确保年内建成“3交1直”工程。
- 11月4日，发改委核准白鹤滩-江苏±800kV特高压直流输电工程送受端换流站及重庆、江苏境内输电线路项。
- 后续关注未核准项目的核准开工情况，特高压交直流企业国电南瑞、平高电气、许继电气、特变电工、中国西电等有望受益。

图 40: 电网基本建设投资完成累计 (亿元)



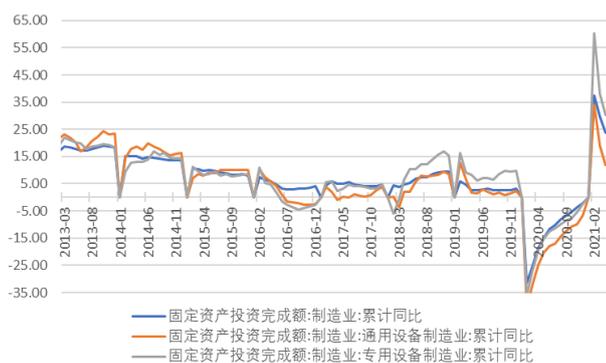
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 41: 新增 220kV 及以上变电容量累计 (万千伏安)



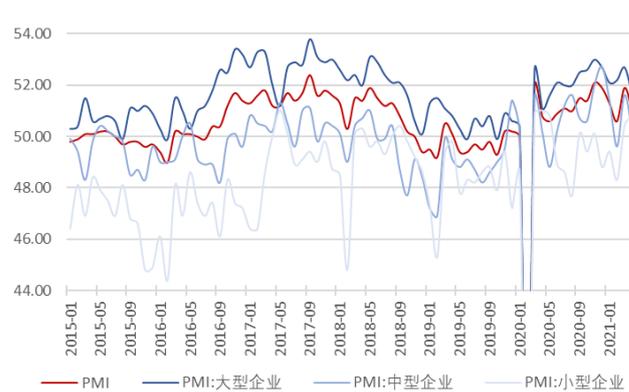
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 42: 制造业固定资产投资累计同比 (%)



数据来源: wind、东吴证券研究所

图 43: PMI 走势



数据来源: wind、东吴证券研究所

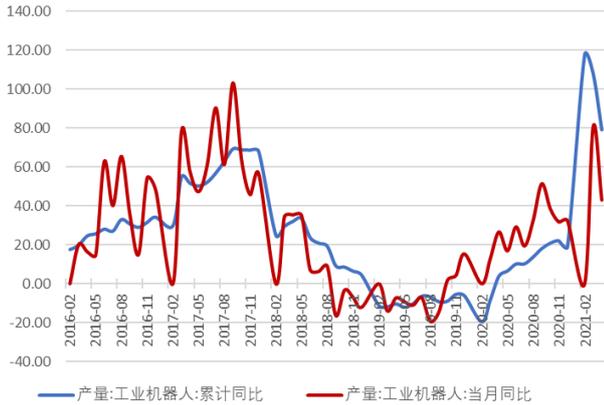
图 44: 工业机器人产量数据 (%)



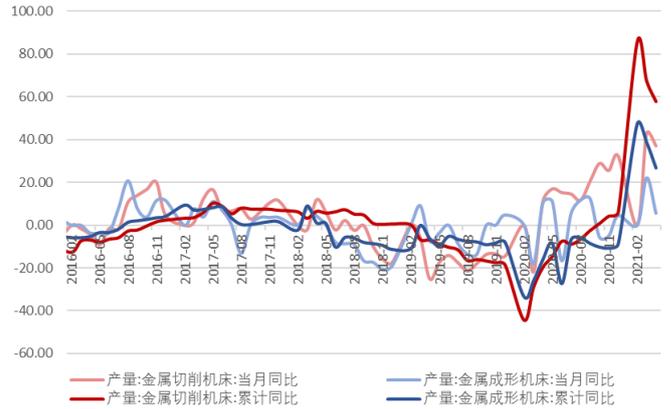
请务必阅读正文之后的免责声明部分

图 45: 机床产量数据 (%)





数据来源: wind、东吴证券研究所



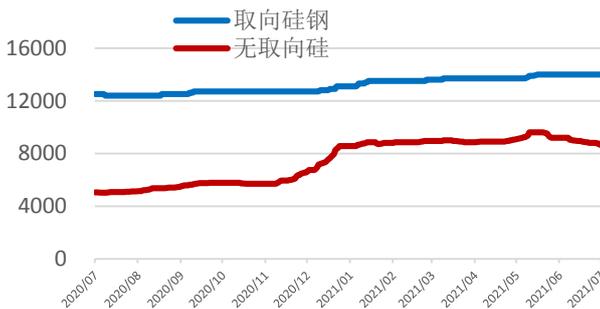
数据来源: wind、东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

取向硅钢价格不变、无取向硅钢价格下跌。其中，取向硅钢价格 14000 元/吨，环比持平；无取向硅钢价格 8650 元/吨，环比下降 1.7%。

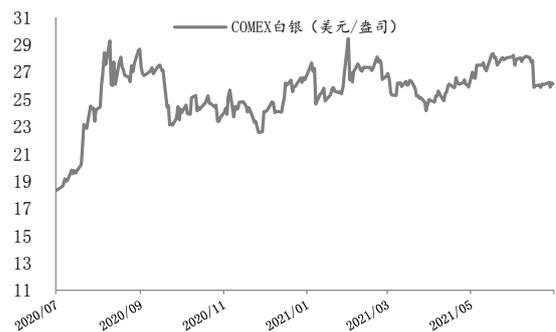
本周白银、铜、铝价格上涨。Comex 白银本周收于 26.10 美元/盎司，环比上升 0.05%；LME 三个月期铜收于 9367.50 美元/吨，环比下降 0.98%；LME 三个月期铝收于 2497.50 美元/吨，环比上升 1.11%。

图 46: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨)



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 47: 白银价格走势 (美元/盎司)



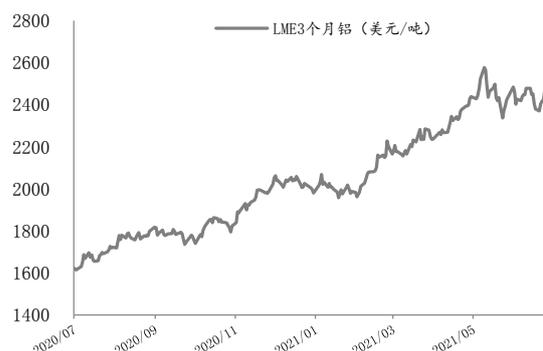
数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 48: 铜价格走势 (美元/吨)

图 49: 铝价格走势 (美元/吨)



数据来源：wind、东吴证券研究所



数据来源：wind、东吴证券研究所

3. 动态跟踪

3.1. 行业动态

3.1.1. 新能源汽车及锂电池

长城汽车 2025 战略发布 五年研发费用将累计投入 1000 亿元。6 月 28 日，长城汽车 2025 战略正式发布，该战略包含到 2025 年冲击全球年销售新车 400 万台，营业收入超 6000 亿元，以及长城汽车拥有的技术储备将在未来“上车”，以及明确了六个品牌未来的步伐以及全球化战略。

<https://auto.sina.com.cn/news/2021-06-28/detail-ikqciyzk2343487.shtml>

全球 13 家车企禁售燃油车时间表排行。随着电动化在汽车行业的不断深入，早前已有荷兰、法国、英国、瑞士、日本等不少国家宣布在 2025-2040 年间停售燃油车。在此形势下，各国的汽车企业不得不在顺应政府及汽车产业发展的要求，进一步明确禁售或生产燃油车的具体规划，同时加快新能源汽车的发展，完全实现电动化。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/150089>

GGII：2021 年中国锂电池出货量增速有望超 60%。高工产研锂电研究所（GGII）统计数据显示，2020 年中国锂电池出货量为 143GWh，同比增长 22%。2021 年，中国锂电池出货量有望达到 229GWh，同比增速有望超过 60%。预计 2025 年中国锂电池市场出货量将达到 611GWh，2021-2025 年复合增长率超过 25%。

<https://www.gg-lb.com/art-43011.html>

容百/当升/中伟股份高镍“进行时”。当升科技、容百科技、中伟股份等正极材料企业纷纷加码高镍正极产能扩张。

<https://www.gg-lb.com/art-43009.html>

长城汽车成功研发“大禹电池”拒绝电池包爆炸起火。6月29日，在长城汽车咖啡智驾2.0发布会上，长城汽车宣布成功研发“大禹电池”，可有效解决不同化学体系电芯发生热失控后的起火爆炸问题。

<https://www.d1ev.com/news/jishu/150223>

全球动力电池巨头产能“对垒”，头部电池企业竞相启动产能军备竞赛。随着全球车企巨头对于以供应链能力为基础的优质电池产能需求越来越高，头部电池企业竞相启动产能军备竞赛。全球新能源汽车跨入高成长黄金周期。行业预计，2025年全球新能源汽车销量超过1670万辆，5年复合增长率达40%，2025年全球动力电池需求预计超过1TWh。

<https://www.gg-lb.com/art-43020.html>

欣旺达动力电池安全“基因”解码，构筑动力电池安全堡垒。欣旺达在提升电池安全道路上跑步前进，通过技术提升和制造工艺升级，构筑动力电池安全堡垒，消除电池起火隐患，竞逐未来全球动力市场。整体来看，经过多年的培育，欣旺达的动力业务开始提速进入增长期，在BEV动力电池和HEV电池领域齐头并进，目前正在积极扩产，备战全球动力市场。

<https://www.gg-lb.com/art-43023.html>

ICCT：美国在电动汽车领域被中国和欧洲大幅甩开 差距继续扩大。国际清洁交通委员会（ICCT）当地时间周二公布的最新研究显示，美国在电动汽车生产和使用方面大大落后于中国和欧洲，这种差距在过去3年内呈扩大趋势，未来仍将继续扩大。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/150290/>

小鹏香港IPO发行价定每股165港币。据外媒报道，电动车制造商小鹏汽车将在香港上市，预计融资约140亿港币（约116.4亿元），这将使该公司成为首家归国上市的中国电动车制造商。传小鹏香港IPO发行价定每股165港币 - 第一电动网

<https://www.d1ev.com/news/qiye/150303>

美国政策扶持下,中国锂电企业“远征”美国。美国政策扶持下,美国主流车企电动化率提升空间较大,叠加在美主机厂和电池企业加大与国内上游的深度绑定,预计一大批中国锂电材料、设备企业将加速美国市场布局。

<https://www.gg-lb.com/art-43027.html>

传祺 GS4 PLUS 上市售 12.68 万起 主打高性能 SUV 市场。6 月 30 日,广汽传祺官方宣布传祺 GS4 PLUS (配置|询价)正式上市,新车共提供 5 款车型,售价区间为 12.68-14.98 万元,更有五重 PLUS 礼购车福利。传祺 GS4 PLUS 提供两种外观风格,整体风格更为激进运动化,依托全新一代 ADiGO 4.0 智驾互联生态系统的超感交互智能座舱,动力方面提供钷浪动力第三代 2.0T 发动机和 1.5T 发动机两款选择。

<https://auto.sina.com.cn/newcar/x/2021-06-30/detail-ikqcfnc4108266.shtml>

加拿大将在 2035 年之前禁止销售内燃机汽车。北京时间 7 月 1 日消息,据外媒报道,加拿大宣布从 2035 年开始将禁止汽柴油新车以及轻载卡车的销售,该国也由此成为最新一个出台燃油车退市时间表的国家

<https://auto.sina.com.cn/news/hy/2021-07-01/detail-ikqcfnc4300929.shtml>

理想汽车 6 周年发万字长文: 2025 年销售目标 160 万辆。7 月 1 日,理想汽车官方微博发布纪念成立 6 周年的万字长文《创造移动的家,创造幸福的家——理想汽车 6 周年》,回顾理想汽车的发展史,并对未来五年进行展望,致力于持续扩大用户群,2025 年达成 160 万辆的销量目标,覆盖更广泛的家庭用户。

<https://www.evlook.com/news-39861.html>

小鹏汽车公布 6 月及上半年交付量创新高。2021 年 7 月 1 日,小鹏汽车公布了该品牌 2021 年 6 月份以及上半年的交付量,其中月度、季度及半年度累计交付量均创历史新高。具体来看,小鹏汽车在 2021 年 6 月份的交付量为 6565 辆,同比增长 617%;2021 年 1-6 月份该品牌累计交付新车 30738 辆,超去年全年交付量。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/150466>

同比增长 116.1%,蔚来 6 月交付 8083 辆车。7 月 1 日,蔚来公布了 2021 年 6 月的交付成绩。数据显示,蔚来 6 月共交付整车 8083 辆,月销量首次突破八千辆大关,同比增长 116.1%。其中蔚来 ES8 (参数|询价)交付 1498 辆,蔚来 ES6 交付 3755 辆,蔚来 EC6 交付 2830 辆。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/150465>

新势力 6 月榜：蔚来破 8000 继续领跑，理想 V 字大反转逼近蔚来。过去两天，蔚来、小鹏、零跑、哪吒、理想先后公布 6 月交付量。其中蔚来交付量首破八千，达 8,083 辆，环比增长 20.4%，继续领跑；小鹏环比上升 15.5%，交付量来到 6,565 辆；理想环比暴涨 78.4%，成功实现大反转，不仅再次超越小鹏汽车夺得亚军，且以 7,713 辆的交付成绩逼近蔚来。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/150527>

韩国五大车企 6 月海外需求涨 33% 拉动整体销量上涨。据外媒报道，虽然 6 月芯片短缺导致韩国本土产销量下降，但得益于强劲的海外需求，韩国五大汽车制造商汽车交付量同比上涨 15%。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/150548>

年产能达 25GWh 日产将新建电池超级工厂。日产公司计划在英国新建一座超级电池工厂。未来工厂建成后，其年产能将可达到 25GWh。新的工厂是日产与其电池合作伙伴远景 AESC 共同建设，位于日产英国桑德兰工厂。这笔 10 亿英镑（约 13.8 亿美元）的投资确保了日产桑德兰工厂的未来。

<https://www.autohome.com.cn/news/202107/1172691.html>

总投资 50 亿 恒大新建广西新能源基地。恒大将新建新能源汽车项目基地，地址位于广西。恒大新能源汽车广西基地新建的是一期工程，地点位于伶俐工业园区，占地面积为 1260 亩，项目总投资 50 亿元，建设规模为分别年产 10 万套纯电动乘用车的车身和零部件总成。

<https://www.autohome.com.cn/news/202107/1172860.html>

3.1.2. 新能源

山西省发布分布式光伏整县推进政策，7 月 9 日前上报。2021 年 6 月 20 日，国家能源局综合司正式下发《关于报送整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点方案的通知》，拟在全国组织开展整县（市、区）推进屋顶分布式光伏开发试点工作。截止目前，加上山西省，全国已有 11 省（浙江省为讨论稿）发布了分布式光伏整县推进的相关政策，1 家央企下发工作文件。

<http://m.solarzoom.com/article-155841-1.html#>

万度光能拟在葛店投建 10GW 钙钛矿电池基地，总投资 60 亿元。由湖北万度光能有限责任公司总投资 60 亿元的可印刷介观钙钛矿太阳能电池生产基地项目，正式签约落户湖北省鄂州市葛店经济技术开发区。该公司的核心目标是在廉价条件下获得高效稳定的太阳能电池技术，为实现平价光伏发电提供新的途径。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210628/1160581.shtml>

广东 2021 年风电、光伏发电方案：加快接网工程建设。广东省能源局关于 2021 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知：1. 2021 年度保障性并网规模安排 2. 积极推进 2021 年项目建设 3. 抓紧做好 2022 年项目储备 4. 加快接网工程建设。

<https://solar.ofweek.com/2021-06/ART-260006-8480-30506404.html>

2021 年 1-5 月份全国电力市场交易简况。1-5 月，全国各电力交易中心累计组织完成市场交易电量 13633.9 亿千瓦时，同比增长 47.8%。其中，全国电力市场中长期电力直接交易电量合计为 11111.4 亿千瓦时，同比增长 54.8%，占全社会用电量比重为 34.4%，同比提高 8 个百分点。

<https://www.cec.org.cn/detail/index.html?3-297923>

1.29 亿元！双良节能获新特能源多晶硅还原炉大单。6 月 28 日，双良节能发布公告称，公司控股子公司江苏双良新能源装备有限公司于 28 日收到新疆特变电工工程项目管理有限公司送达的《成交通知书》。项目为内蒙新增 10 万吨及新特能源新增 2 万吨多晶硅项目还原炉撬块，项目预计成交总金额约为人民币 1.29 亿元，占公司 2020 年度经审计营业收入比重为 6.22%。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210628/1160858.shtml>

近 2GW 光伏电站交易！国家电投砸 28 亿拓展下游版图。6 月 26 日，东方日升发布公告称，公司全资子公司东方日升（宁波）电力开发有限公司拟与湖北岚风能源发展有限公司（由国家电投集团湖北绿动新能源有限公司持有 100% 股权）签署光伏项目股转协议。根据协议，日升电力拟将其持有的宁海新电电力开发有限公司、五莲京科光伏发电有限公司、铜鼓县铜升电力开发有限公司 100% 股权转让给湖北岚风，本次的交易总价为 5.79 亿元，涉及光伏电站总规模 135MW。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210629/1160882.shtml>

G12 下降 0.69 元/片，G1、M6 下降 0.41 元/片 中环公布 6 月单晶硅片报价。6 月 29 日，中环发布最新单晶硅片价格，其中 G12 硅片下降 0.69 元/片，G1、M6 硅片下降 0.41 元/片。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210629/1161071.shtml>

全球首套！山西 1 兆瓦钠离子电池储能系统投运。6 月 27 日，全球首套 1 兆瓦钠离子储能系统，在山西太原正式投运。该系统由华阳集团联合中科海纳公司共同打造，降低储能成本，对资源环境更友好。

<https://chuneng.bjx.com.cn/news/20210629/1160911.shtml>

低成本可再生氢能源或已触手可及，可再生能源驱动的氢生产成本低至 \$1.62/千克。国际可再生能源署（IRENA）表示，按照中东地区达成的创纪录的太阳能低价，价格实惠的绿色氢或许已经唾手可得。根据 IRENA《2020 年可再生能源发电成本》报告，过去 18 个月，卡塔尔、阿联酋和沙特阿拉伯确定的 \$0.0157、\$0.0135 和 \$0.0104/kWh 的太阳能电价可能使可再生能源驱动的氢生产成本低至 \$1.62/千克。

<http://m.solarzoom.com/article-155909-1.html>

2021 年上半年绿氢进展：光伏巨头跑步入场。中国石化邀请协鑫集团、天合光能、隆基集团、中环电子等 4 家光伏企业召开新能源产业发展视频对话会，探讨合作试点绿电制氢以及加注示范等应用场景的可能性，共同推进氢能高水平示范。自此，光伏巨头正跑步入场，加紧布局绿氢领域。

<https://chuneng.bjx.com.cn/news/20210630/1161235.shtml>

中航锂电中标平高储能科技 2021 年第三批储能项目电池簇采购。日前，国家电网公司公布了平高储能科技 2021 年第三批储能项目电池簇采购中标结果，中航锂电（洛阳）有限公司获得中标。

<https://chuneng.bjx.com.cn/news/20210630/1161332.shtml>

硅料产量再创新高 供不应求格局渐缓。本周国内单晶复投料价格区间在 20.8-22.1 万元/吨，成交均价维持在 21.72 万元/吨不变；单晶致密料价格区间在 20.5-21.9 万元/吨，成交均价维持在 21.34 万元/吨不变。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210630/1161322.shtml>

16 省市！江苏、辽宁、上海、河南启动分布式光伏整县推进试点。近日，江苏省、上海市、辽宁省、河南省发改委相继下发《关于报送整县推进（市、区）屋顶分布式光伏开发试点方案的通知》，整县推进屋顶分布式光伏的省市目前已经扩展至 16 省市。

https://www.pv-tech.cn/news/16_provinces_and_cities_start_photovoltaic_whole_county_pilot

通威半年净利润预增 177%，再投 140 亿扩建 20 万吨高纯晶硅项目。6 月 30 日晚间，通威股份发布了半年度业绩预增公告，在上半年产业供需紧张的行情下，公司实现电池片满产满销，预计 2021 年二季度实现净利润大幅增长 177%~197%。在发布半年度业绩预告的同时，通威还披露了一起高纯晶硅扩产计划，宣布投资 140 亿元在乐山市建设年产 20 万吨高纯晶硅项目。两大利好消息刺激下，今日股价开盘大涨 3.54%，中盘一度站上 2000 亿市值。

<http://m.solarzoom.com/article-156001-1.html>

水电总院：到 2025 年，预计可再生能源发电装机占我国发电总装机的 50% 以上。

到 2025 年，预计可再生能源发电装机占我国发电总装机的 50% 以上。可再生能源将由能源电力消费增量补充成为增量主体，在能源转型中发挥主导作用。到 2025 年，“三北”地区多个省份风电、光伏发电装机占比超过 50%，新能源发展面临既要大规模开发、又要高水平消纳、更要保障电力系统安全供应的形势，需要加快构建以新能源为主体的新型电力系统。

<http://m.solarzoom.com/article-156007-1.html>

江苏亿纬林洋储能技术有限公司 10GWh 储能专用电池项目开启动工。6 月 30 日，林洋能源与亿纬锂能控股子公司湖北亿纬动力设立的合资公司江苏亿纬林洋储能技术有限公司 10GWh 储能专用电池项目开工典礼在江苏启东隆重举行。合资公司投资不超过人民币 30 亿元建设年产 10GWh 的储能电池项目，主要生产磷酸铁锂电池，资金来源为

自有及自筹资金。在短短 20 天的时间里，双方合资公司的项目就开启了动工建设，这标志着两家上市公司在储能专用电池的合资合作步入了实质性阶段。

<https://chuneng.bjx.com.cn/news/20210630/1161403.shtml>

广州发展举行 2020 年度股东大会 将加快布局一系列新能源项目。6 月 30 日，广州发展(600098)举行了 2020 年度股东大会，包括 2020 年董事会工作报告、2021 年限制性股票激励计划、2021 年度非公开发行 A 股股票方案等事项在内的 21 个议案均获得高票通过。与会股东针对公司业务结构、定向增发募投项目、新能源发电业务进展情况等与公司高管展开了交流。

<http://m.solarzoom.com/article-155997-1.html>

新增光伏 300MW!上海市 2021 年节能减排和应对气候变化重点工作安排。7 月 1 日，上海发改委发布《上海市 2021 年节能减排和应对气候变化重点工作安排》，文件指出，积极发展海上风电，持续扩大光伏发电规模，年内新增海上风电装机 24 万千瓦，光伏装机 30 万千瓦；加大市外水电、风电、光伏等非化石能源消纳力度。

<http://www.solarzoom.com/index.php/article/156044>

国家电投、国网进场 从圈“地”到“圈”屋顶央企、地方国企新一轮资源争夺战打响。国家能源局《关于报送整县(市、区)屋顶分布式光伏开发试点方案的通知》文件下发，正式点燃了分布式光伏的狂欢焰火。6 月底，国家电投旗下中国电力国际发展有限公司的一份《关于积极申报整县(市、区)屋顶分布式光伏开发试点的通知》流出，掀开了国家电投分布式光伏版图一角。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210702/1161648.shtml>

国家能源局公布 2020 年可再生能源发展情况。2020 年可再生能源持续保持高质量发展 2020 年，国家能源局深入贯彻党中央、国务院关于统筹疫情防控和经济社会发展的决策部署，紧紧围绕“四个革命、一个合作”能源安全新战略和碳达峰碳中和目标实现，以壮大清洁能源产业为重点，着力加强行业管理，着力发挥市场机制作用，不断优化可再生能源产业发展布局，努力推动可再生能源高质量发展。

<http://www.chinapower.com.cn/fd/hyxw/20210203/50050.html>

3.2. 公司动态

图 50: 本周重要公告汇总

捷佳伟创	捷佳伟创决定回购注销 1.17 万股限制性股票，完成后，公司总股本将由 34770.02 万股变更为 34768.86 万股，注册资本由 34770.02 万元变更为 34768.86 万元。
宁德时代	与特斯拉签订供货框架协议，约定公司将在 2022 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日期间向特斯拉供应锂离子动力电池产品，具体的采购情况特斯拉以订单方式敲定。

孚能科技	收到柳州五菱《采购意向书》，通知公司成为其锂电池系统总成供应商，计划2022年6月开始批量供货，预计供应约20万套动力电池系统。
隆基股份	为全资子公司隆基乐叶在银行申请的25亿元人民币综合授信提供担保，授信期限一年。
爱旭股份	1) 拟与广东高景全资子公司金湾高景签署硅片销售合同，计划于2021年6-7月间向金湾高景采购大尺寸单晶硅片3500万片，具体价格以月度订单约定为准，预估合同金额约2.1亿元；2) 中国证监会依法对公司提交的《上市公司非公开发行新股核准》行政许可申请予以受理。
容百科技	截至6月28日，比克电池总计2.08亿元的逾期账款通过现金回款、贷款相抵等方式实现全部收回。
中伟股份	273.79万股限售股将解禁，占总股本0.48%，上市流通日为7月2日。
三花智控	1) 30亿元可转债将于6月30日起在深交所挂牌交易；2) 控股股东提议以2亿元-4亿元回购股份，回购价格上限不超过30.00元/股。
汇川技术	以58.00元/股的价格向特定对象发行3673万股，募资约21亿元，12家发行对象包括高瓴、UBS AG、J. P. Morgan等。
锦浪科技	为全资子公司锦浪智慧向银行申请的1000万元贷款提供担保。
京运通	为全资子公司无锡京运通提供1.04亿元担保。
恩捷股份	1) 预计21H1归母净利润10亿元-10.9亿元，同增211%-239%；2) 收到上海市浦东新区经济发展财政扶持资金人民币1,607.18万元。
通威股份	1) 预计21H1归母净利润较上年同期增加17.9-19.9亿元，同增177%-197%；2) 拟于乐山市投资140亿元建设年产20万吨高纯晶硅项目，按每期10万吨分两期实施，一期计划22年12月底前投产。
嘉元科技	预计21H1归母净利润2.06亿元-2.79亿元，同增258%-384%。
国电南瑞	预计21H1归母净利润较上年同期增加3.71亿-5.09亿元，同增27%-37%。
多氟多	1) 拟向关联方焦作合鑫采购反应釜等设备，交易额1.62亿元；2) 向全资子公司新能源科技以涂布机等资产增资7.32亿元；3) 440万股限制性股票可解除限售，占总股本0.57%；4) 拟回购注销8万股限制性股票。
天齐锂业	1) 参股公司厦钨新能源科创板IPO注册申请获通过，公司持566.04万股，占其总股本3%；2) IGO子公司投资者已支付合计13.95亿元增资款项。
蔚蓝锂芯	预计21年H1归母净利3.2亿元-3.5亿元，同比+346.31%~388.15%。
天奈科技	预计21年H1归母净利1.1亿元-1.5亿元，同比+235.41%~357.37%。扣非净利润为0.93亿元~1.33亿元，同比+332.23%~518.14%。
雷赛智能	本次回购股份资金1.1亿~1.9亿，回购价格不超过人民币42.0元/股。回购部分社会公众股用于后续实施股权激励或员工持股计划。
福斯特	可转债已触发提前赎回条件，“福20转债”持有人或将以转股价格61.03元/股转为公司股份。
玛顿股	公司与淮海经济区投资基金（有限合伙）签署《战略合作框架协议》。
良信股份	1) 21-23年制定股东回报规划，采用利润分配形式，其中现金分配的利润不得少于当年可供分配利润的30%；2) 计划非公开发行拟募集资金总额不超过15.8亿元，拟用于智能低压电器项目及补充流动资金。
亚玛顿	公司总募集资金10亿元，使用已募集资金1.27亿元预先投入募投项目。

数据来源：wind，东吴证券研究所

图 51：交易异动

代码	名称	异动类型	异动起始日	异动截至日	交易 天数	区间股票成交额 (万元)	区间涨跌幅
002074. SZ	国轩高科	涨跌幅偏离值达 7%	2021-06-28	2021-06- 28	1	422, 616. 0552	10. 01
002759. SZ	天际股份	涨跌幅偏离值达 7%	2021-06-29	2021-06- 29	1	140, 082. 7537	10. 00
002759. SZ	天际股份	振幅值达 15%	2021-06-29	2021-06- 29	1	140, 082. 7537	10. 00
688680. SH	海优新材	涨跌幅达 15%	2021-06-29	2021-06- 29	1	48, 493. 4338	20. 00

数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 52: 大宗交易记录

代码	名称	交易日期	成交价(元)	收盘价(元)	成交量(万股)
300568. SZ	星源材质	2021-07-02	41. 33	41. 33	12. 00
688598. SH	金博股份	2021-07-02	219. 69	270. 29	13. 50
002460. SZ	赣锋锂业	2021-07-01	119. 90	119. 90	4. 00
603799. SH	华友钴业	2021-07-01	102. 78	110. 00	350. 00
603799. SH	华友钴业	2021-07-01	102. 78	110. 00	320. 66
688116. SH	天奈科技	2021-07-01	109. 74	121. 08	30. 00
002459. SZ	晶澳科技	2021-06-30	44. 50	49. 00	83. 00
300750. SZ	宁德时代	2021-06-30	534. 80	534. 80	1. 40
300750. SZ	宁德时代	2021-06-29	395. 12	508. 51	0. 95
002466. SZ	天齐锂业	2021-06-29	68. 62	62. 00	15. 00
002466. SZ	天齐锂业	2021-06-29	68. 62	62. 00	17. 00
002709. SZ	天赐材料	2021-06-29	105. 19	106. 90	25. 00
300014. SZ	亿纬锂能	2021-06-29	103. 51	103. 51	5. 00
002459. SZ	晶澳科技	2021-06-29	42. 89	47. 08	106. 00
688598. SH	金博股份	2021-06-29	209. 60	273. 00	21. 40
300014. SZ	亿纬锂能	2021-06-28	106. 31	106. 31	19. 10
300750. SZ	宁德时代	2021-06-28	493. 90	493. 90	0. 75
688005. SH	容百科技	2021-06-28	112. 80	120. 60	5. 86
002594. SZ	比亚迪	2021-06-28	243. 45	253. 63	21. 64

数据来源: wind, 东吴证券研究所

4. 风险提示

1) 电力设备板块受国网投资及招标项目影响大, 若投资增速下滑、招标进程不达预期, 将影响电力设备板块业绩; 2) 光伏、新能源汽车板块受政策补贴影响较大, 若政策不及预期将影响板块业绩与市场情绪; 3) 企业纷纷扩产后产能过盛、价格竞争超预期。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司(以下简称“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，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：(0512) 62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

