

## 电气设备

### 光伏下游盈利有望改善，6月造车新势力交付刷新月度纪录

**核心推荐组合：**中环股份、宁德时代、璞泰来、隆基股份、天顺风能、阳光电源、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：**产业链上游价格松动，硅料价格停止上涨趋势，硅片率先降价，电池片随即降价，下游盈利将得到改善，需求有望稳定释放。本周，中环率先下调硅片报价，全尺寸硅片价格降幅约为8%。通威电池片报价跟随下降，M6与G12降至1元/w，降幅7.41%。虽然当前硅料价格仍维持高位，但硅片与电池片价格的松动带动下游成本下降，盈利有望得到修复，不排除本次降价会带动产业链下游产能利用率环比改善，推动需求稳定释放。随着产业链价格博弈进入尾声，行业确定性逐步增强，关注beta行情下确定性较高的逆变器、胶膜环节，推荐上游原材料价格下降带来盈利边际改善最为明显的组件环节。全年来看，光伏需求确定性强，我们预计今年国内需求在50~60GW，海外需求在100~110GW。推荐多晶硅料和电池片龙头**通威股份**；组件龙头**隆基股份**、**晶澳科技**；大硅片龙头**中环股份**、**晶盛机电**；逆变器龙头**阳光电源**、**锦浪科技**、**固德威**；光伏辅材：**福斯特**、**福莱特**；布局新技术路线的**爱康科技**、**迈为股份**、**捷佳伟创**、**东方日升**、**中来股份**。

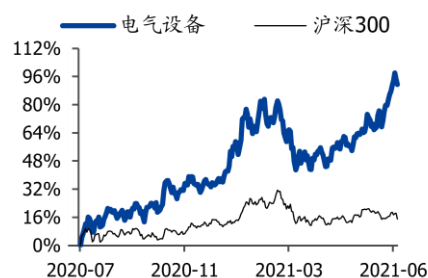
**风电：**国家能源局发布《关于2020年度全国可再生能源电力发展监测评价结果的通报》，全国各省均完成消纳责任权重。根据评价结果，2020年全国可再生能源电力实际消纳量为21613亿千瓦时，占全社会用电量比重28.8%，同比提高1.3个百分点；全国非水电可再生能源电力消纳量为8562亿千瓦时，占全社会用电量比重为11.4%，同比增长1.2个百分点。全国30个省（区、市）都完成了国家能源主管部门下达的总量消纳责任权重和非水电消纳责任权重，非水电可再生能源电力消纳占全社会用电量的比重超过20%以上的4个、10-20%的15个、5-10%的9个、5%以下的2个。推荐方面，迎来业绩拐点的风机龙头**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：6月造车新势力交付量均刷新月度最高纪录。**国内造车新势力陆续公布6月销售情况。其中，第一梯队的蔚来、理想、小鹏分别交付8083、7713、6565辆，环比增长20%、78%、15%，理想21款新车交付首月销售数据亮眼；第二梯队的哪吒和零跑分别交付5138和3941辆，环比增长14%和23%。1-6月累计交付数据，蔚来41956辆、理想30154辆、小鹏30738辆、哪吒21104辆、零跑13045辆，蔚来领先优势明显，哪吒和零跑增势较猛。今年Q4，小鹏第三款新车型P5将开启交付，后续表现值得期待。从各造车新势力的月度销量数据来看，市场热度依旧保持较高水平，随着后续新车型的接连上市，消费潜力将不断加速催化。新能源车产业链将持续受益，继续推荐受益于电动化浪潮的优质标的，**宁德时代**、**璞泰来**、**亿纬锂能**、**天赐材料**、**当升科技**、**恩捷股份**、**新宙邦**、**宏发股份**、**汇川技术**、**科达利**等。

**风险提示：**新能源装机需求不及预期，新能源发电政策不及预期，宏观经济不及预期。

增持（维持）

#### 行业走势



#### 作者

分析师 王磊

执业证书编号：S0680518030001

邮箱：wanglei1@gszq.com

分析师 杨润思

执业证书编号：S0680520030005

邮箱：yangrunsi@gszq.com

分析师 秦雪

执业证书编号：S0680520110001

邮箱：qinxue@gszq.com

#### 相关研究

- 1、《电气设备：户用光伏成长空间打开，传统车企电动化转型加速》2021-06-27
- 2、《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
- 3、《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



## 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	216.50	119.72	79.81	58.25
603659.SH	璞泰来	增持	0.96	1.90	2.59	3.43	142.93	72.22	52.98	40.00
300014.SZ	亿纬锂能	增持	0.87	1.66	2.36	3.29	111.78	58.58	41.21	29.56
300274.SZ	阳光电源	增持	1.34	2.20	2.75	3.32	78.43	47.77	38.21	31.65
601012.SH	隆基股份	增持	2.21	3.04	4.02	4.60	37.40	27.19	20.56	17.97
600438.SH	通威股份	增持	0.80	1.81	2.23	2.33	52.46	23.19	18.82	18.01
002459.SZ	晶澳科技	买入	0.94	1.32	1.86	2.52	50.71	36.11	25.63	18.92

资料来源：贝格数据，国盛证券研究所

## 内容目录

一、行情回顾 .....	4
二、本周核心观点 .....	4
2.1 新能源发电 .....	4
2.1.1 光伏 .....	4
2.1.2 风电 .....	6
2.2 新能源汽车 .....	8
三、产业链价格动态 .....	10
3.1 光伏产业链 .....	10
3.2 锂电池及主要材料 .....	11
四、一周重要新闻 .....	12
4.1 新闻概览 .....	12
4.2 行业资讯 .....	12
4.3 公司新闻 .....	14
五、风险提示 .....	15

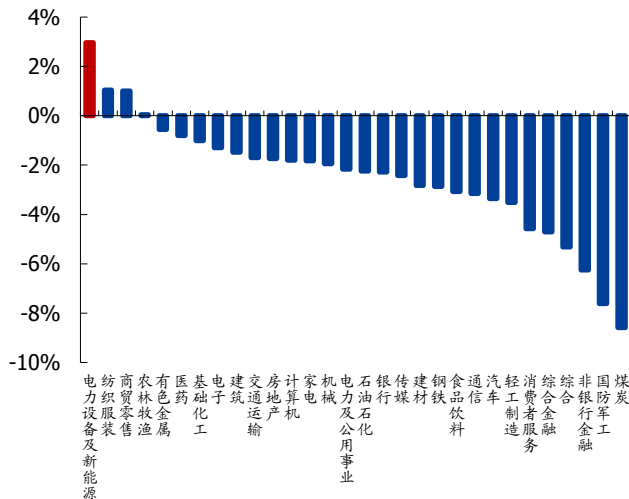
## 图表目录

图表 1: 本周行业涨跌幅情况 .....	4
图表 2: 今年以来行业涨跌幅情况 .....	4
图表 3: 本周板块涨跌幅 .....	4
图表 4: 国内每月硅料产量 单位: 万吨 .....	5
图表 5: 硅料价格 单位: 元/吨 .....	5
图表 6: 中环硅片报价 单位: 元/片 .....	5
图表 7: 通威电池片报价 单位: 元/W .....	6
图表 8: 2020 年可再生能源电力消纳非水电责任权重完成情况 .....	7
图表 9: 新势力车企月度交付量 (辆) .....	8
图表 10: 新势力车企交付量及环比变化情况 (辆) .....	9
图表 11: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-6-30 .....	10
图表 12: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-7-2 .....	11

## 一、行情回顾

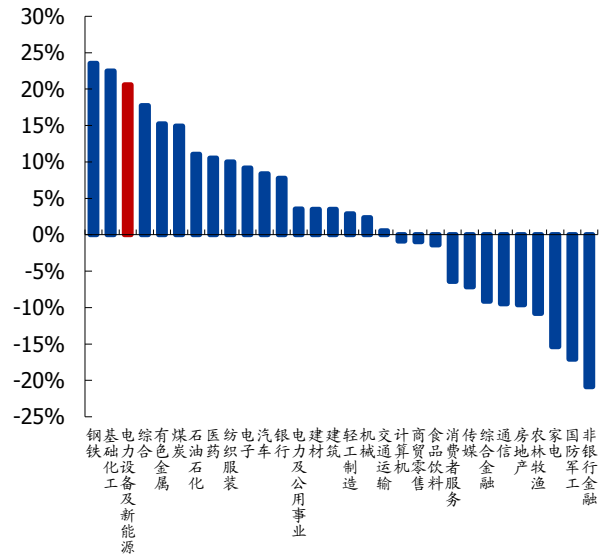
本周，电力设备新能源板块（中信）上涨 3.0%，领跑所有细分板块，今年以来累计涨幅为 20.6%，涨幅居前。

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）小幅回调 0.2%；风电设备（申万）下跌 6.2%；储能设备（申万）上涨 5.6%；工控自动化（申万）上涨 9.6%。

图表 3: 本周板块涨跌幅

2021/6/28-2021/7/2 子行业涨跌幅情况		
857335.SI	储能设备	5.6%
857333.SI	光伏设备	-0.2%
857322.SI	工控自动化	9.6%
857332.SI	风电设备	-6.2%

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

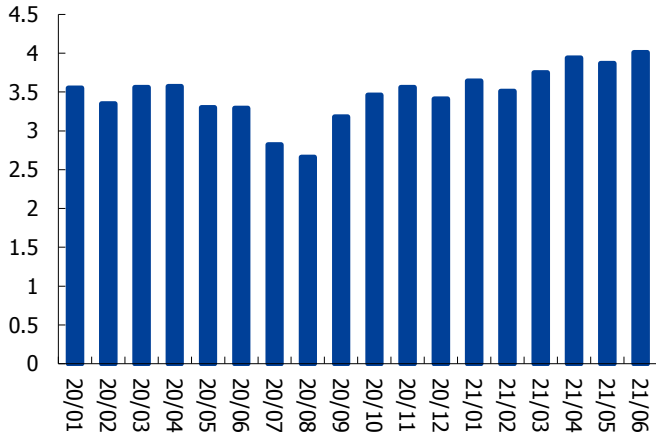
#### 2.1.1 光伏

光伏产业链上游价格松动，硅料价格停止上涨趋势，硅片率先降价，电池片随即降价，下游盈利将得到改善，需求有望稳定释放。

硅料产量再创新高，硅片新建产线陆续建成投产，前期储备硅料逐步进入流通领域，硅料供不应求格局渐缓。本周国内单晶复投料成交均价维持在 21.72 万元/吨不变，单晶致

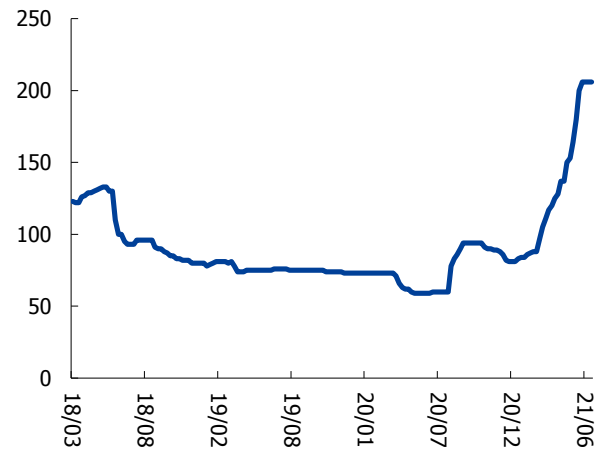
密料成交均价维持在 21.34 万元/吨不变，6 月份国内多晶硅产量约 4.01 万吨，环比增加 3.6%，创年内新高。随着一线硅片厂开工率降低，减产部分对于需求的影响推动行业进入供需平衡状态，叠加新产能陆续建成投产，前期储备硅料逐步进入生产流通领域，进一步缓解硅料供需不平衡矛盾。

图表 4: 国内每月硅料产量 单位: 万吨



资料来源: 硅业分会, 国盛证券研究所

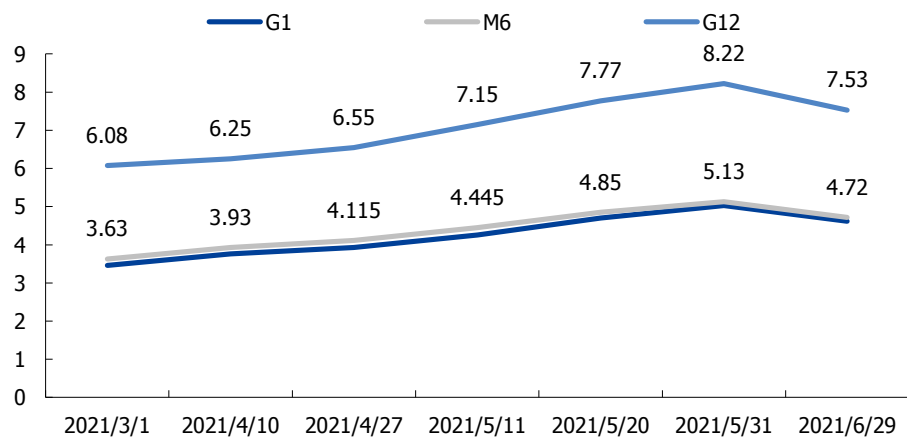
图表 5: 硅料价格 单位: 元/吨



资料来源: PVInfoLink, 国盛证券研究所

硅片环节率先降价，中环下调硅片价格 0.41 ~ 0.69 元/片，最高降幅 8.4%。6 月 29 日，中环股份公布 6 月硅片售价，全尺寸硅片价格普遍下调。以 170 μm 硅片价格为例，G12 下降 0.69 元/片，现价为 7.53 元/片，降幅为 8.4%；M6 下降 0.41 元/片，现价为 4.72 元/片，降幅为 8%；G1 下降 0.41 元/片，现价为 4.62 元/片，降幅为 8.2%。中环率先带动硅片行业降价，有望继续缓解上游硅料价格高企状态，有望推动硅料企稳，甚至带动硅料价格下行。

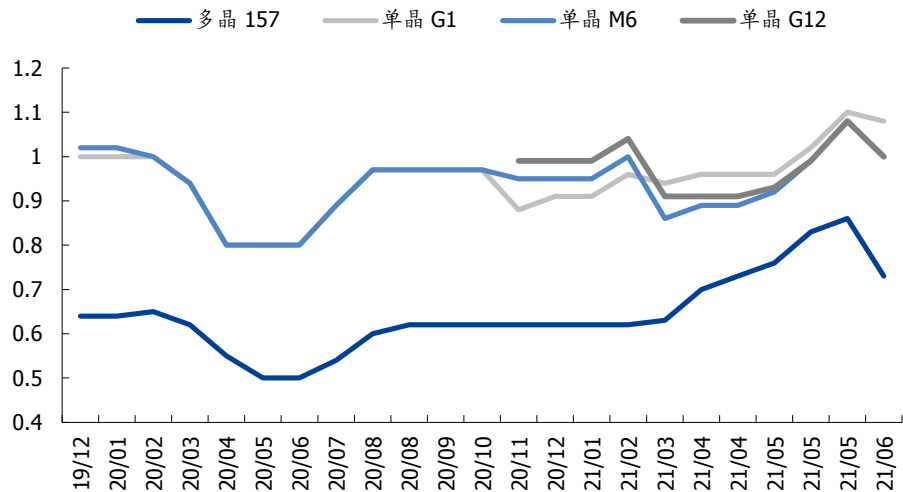
图表 6: 中环硅片报价 单位: 元/片



资料来源: 中环股份公众号, 国盛证券研究所

通威电池片报价跟随下降，M6 与 G12 降至 1 元/w，降幅 7.41%。在中环宣布硅片降价之后，6 月 30 日，通威公布了新一轮的电池片价格，价格全面下降，其中 158.75 下降 2 分/w，166 和 210 分别下降 8 分/w。目前 158.75 单价 1.08 元/W，降幅 1.82%；166 和 210 同为 1.00 元/W，降幅同为 7.41%。在库存压力与上游硅片降价推动下，电池片价格迎来下降。随着产业链成本的逐步下降，有望推动需求稳定释放，行业确定性逐步增强。

图表7: 通威电池片报价 单位: 元/W



资料来源: 通威太阳能官网, 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

国家能源局发布《关于 2020 年度全国可再生能源电力发展监测评价结果的通报》, 全国各省均完成消纳责任权重。根据评价结果, 2020 年全国可再生能源电力实际消纳量为 21613 亿千瓦时, 占全社会用电量比重 28.8%, 同比提高 1.3 个百分点; 全国非水电可再生能源电力消纳量为 8562 亿千瓦时, 占全社会用电量比重为 11.4%, 同比增长 1.2 个百分点。全国 30 个省(区、市)都完成了国家能源主管部门下达的总量消纳责任权重和非水电消纳责任权重, 非水电可再生能源电力消纳占全社会用电量的比重超过 20% 以上的 4 个、10-20% 的 15 个、5-10% 的 9 个、5% 以下的 2 个。

图表8: 2020年可再生能源电力消纳非水电责任权重完成情况

省(区、市)	实际消纳量(亿千瓦时)	实际完成情况	同比增加百分点	下达的最低总量消纳责任权重	实际完成情况超出下达最低权重指标的百分点
青海	188	25.4%*	5.7	25.0%	0.4
黑龙江	218	21.5%	1.3	20.0%	1.5
宁夏	222	21.4%	0.1	20.0%	1.4
吉林	172	21.3%	2.5	18.5%	2.8
内蒙古	760	19.5%	2.8	16.5%	3.0
甘肃	245	17.8%	0.9	16.5%	1.3
山西	393	16.8%	0.6	16.0%	0.8
北京	183	16.1%	4.1	15.0%	1.1
云南	307	15.1%	-1.2	15.0%	0.1
天津	132	15.1%	3.1	14.0%	1.1
河南	465	13.7%	0.6	12.5%	1.2
辽宁	331	13.6%	1.1	12.5%	1.1
安徽	330	13.6%	1.3	12.5%	1.1
陕西	236	13.6%	1.9	12.0%	1.6
河北	530	13.5%	0.5	12.5%	1.0
新疆	345	10.9%	0.4	10.5%	0.4
山东	792	11.4%	0.3	11.0%	0.4
湖南	215	11.1%	2.5	9.0%	2.1
江西	172	10.6%	1.9	9.0%	1.6
湖北	194	9.1%	1.3	8.0%	1.1
江苏	574	9.0%	1.6	7.5%	1.5
广西	180	8.9%	2.4	7.0%	1.9
浙江	362	7.5%*	0.8	7.5%	0.0
海南	27	7.4%	0.6	6.5%	0.9
贵州	116	7.3%	2.1	6.0%	1.3
福建	181	7.3%	1.7	6.0%	1.3
四川	174	6.1%	0.5	6.0%	0.1
广东	375	5.4%	1.2	4.5%	0.9
上海	76	4.8%	0.6	4.0%	0.8
重庆	49	4.2%	0.2	3.5%	0.7
西藏	18	21.6%	0.7	不考核	-
全国	8562	11.4%	1.2		

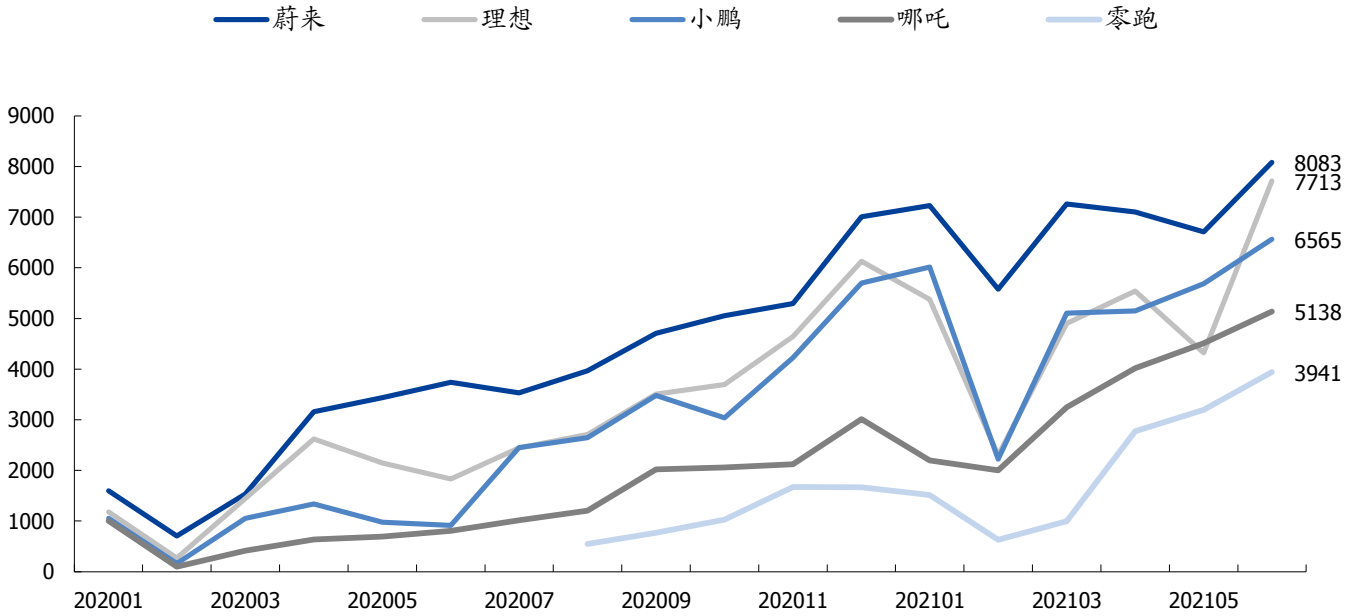
资料来源: 国家能源局, 国盛证券研究所

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

## 2.2 新能源汽车

造车新势力品牌公布六月销售数据，纷纷刷新单月交付最高纪录。其中，第一梯队的蔚来、理想、小鹏分别交付 8083、7713、6565 辆，环比增长 20%、78%、15%，理想 21 款新车交付首月销售数据亮眼；第二梯队的哪吒和零跑分别交付 5138 和 3941 辆，环比增长 14%和 23%。

图表 9: 新势力车企月度交付量 (辆)



资料来源: 各公司官网, 各公司公众号, 国盛证券研究所

**蔚来: 一线龙头, 1-6月累计销量领先优势明显。**6月份交付量首次突破八千, 达 8083 辆。其中, 新款 ES8 交付 1498 辆、ES6 交付 3755 辆、EC6 交付 2830 辆。1-6 月累计交付 41956 辆, 达到 2020 年全年交付量的 96%。1-6 月累计销量相比其他国内新势力品牌领先优势明显。

**理想: 6月份新款理想 ONE 上市首月交付量抬升明显。**6月份交付 7713 辆理想 ONE, 新款车型交付首月销量增速明显, 一扭 5 月新车发布对旧款车型销售带来的短期影响, 6 月份单月交付量直逼蔚来。1-6 月累计销量 30154 辆。

**小鹏: 稳健增长, 期待下半年新车表现。**6月份交付 6565 辆, 其中 P7 交付 4730 辆。1-6 月累计交付 30738 辆, 已超过 2020 年全年交付量。今年下半年, 小鹏还将推出 2 款新车: G3 改款 G3i 将于 7 月发布, 预计 9 月开始交付; 全新第三款车型 P5 将从 Q4 开始交付。随着产品矩阵的不断丰富, 小鹏的后续表现值得期待。

**哪吒: 走高性价比路线, 后续表现值得关注。**6月交付 5138 辆, 二季度环比高增 4%, 1-6 月累计销量 21104 辆。其中, 2020 年 11 月上市的哪吒 V 表现出彩, 据乘联会数据, 哪吒 V 在 1-5 月在国内纯电车销量排名第 10。另外, 今年 4 月份推出的主打极致性价比路线的紧凑型 SUV 哪吒 U Pro 市场反馈也相当不错。

**零跑: 增势强劲, 和第一梯队的差距逐步缩小。**6月交付 3941 辆, 二季度环比增速强劲, 增速 216%, 1-6 月累计销量 13045 辆。从过去几个月的数据来看, 零跑销售增势较好, 从 4 月份开始奋起直追, 和上述几家新势力品牌的销量差距逐步缩小。



图表 10: 新势力车企交付量及环比变化情况 (辆)

	6月销量	环比增长	Q2销量	环比增长	1-6月累计销量
蔚来	8083	20%	21896	9%	41956
理想	7713	78%	17575	40%	30154
小鹏	6565	15%	17398	30%	30738
哪吒	5138	14%	13661	84%	21104
零跑	3941	23%	9906	216%	13045

资料来源: 各公司官网, 各公司公众号, 国盛证券研究所

从各造车新势力的月度销量数据来看, 市场热度依旧保持较高水平, 随着后续新车型的接连上市, 消费潜力将不断加速催化。新能源车产业链将持续受益, 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 11: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-6-30

	现货价格			涨跌幅	涨跌幅
	(高/低/均价)			(%)	(\$)
多晶硅 (每千克)					
多晶硅单晶用(USD)	28.5	27.2	27.3	-	-
多晶硅致密料(RMB)	215	200	206	-	-
硅片 (每片)					
多晶硅片-金刚线(USD)	0.344	0.323	0.331	-3.5	-0.012
多晶硅片-金刚线(RMB)	2.100	1.800	2.050	-12.8	-0.300
单晶硅片-158.75mm/170μm(USD)	0.656	0.640	0.648	-4.0	-0.027
单晶硅片-158.75mm/170μm(RMB)	4.790	4.620	4.620	-4.7	-0.230
单晶硅片-166mm/170μm(USD)	0.670	0.654	0.662	-4.5	-0.031
单晶硅片-166mm/170μm(RMB)	4.890	4.720	4.720	-6.5	-0.330
单晶硅片-182mm/175μm(USD)	0.811	0.811	0.811	-	-
单晶硅片-182mm/175μm(RMB)	6.000	5.920	5.930	-	-
单晶硅片-210mm/175μm(USD)	1.064	1.044	1.050	-7.9	-0.090
单晶硅片-210mm/175μm(RMB)	7.610	7.610	7.610	-8.3	-0.690
电池片 (每 w)					
多晶电池片-金刚线-18.7%(USD)	0.109	0.104	0.107	-2.7	-0.003
多晶电池片-金刚线-18.7%(RMB)	0.793	0.761	0.783	-2.6	-0.021
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)	1.080	1.060	1.080	-	-
单晶 PERC 电池片-166mm/22.4%+(USD)	0.175	0.138	0.141	-1.4	-0.002
单晶 PERC 电池片-166mm/22.4%+(RMB)	1.030	0.990	1.020	-1.0	-0.010
单晶 PERC 电池片-182mm/22.4%+(USD)	0.180	0.141	0.142	-0.7	-0.001
单晶 PERC 电池片-182mm/22.4%+(RMB)	1.040	1.000	1.030	-	-
单晶 PERC 电池片-210mm/22.4%+(USD)	0.142	0.141	0.142	-0.7	-0.001
单晶 PERC 电池片-210mm/22.4%+(RMB)	1.040	1.010	1.030	-	-
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 12: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-7-2

	现货价格			涨跌幅	涨跌幅
	(高/低/均价)			(%)	(\$)
正极材料及原材料 (万元/吨)					
三元材料 5 系 (动力型)	15.80	15.30	15.55	2.6	0.40
三元材料 6 系 (常规 622 型)	17.00	16.50	16.75	1.8	0.30
三元材料 8 系 (811 型)	20.80	20.30	20.55	2.0	0.40
磷酸铁锂 (动力型)	5.50	5.00	5.25	-	-
三元前驱体 (523 型)	11.10	10.70	10.90	2.3	0.25
三元前驱体 (622 型)	12.00	11.70	11.85	1.7	0.20
三元前驱体 (811 型)	12.80	12.40	12.60	1.2	0.15
电池级氢氧化锂	9.30	8.80	9.05	-	-
电池级碳酸锂	8.90	8.50	8.70	-	-
电池级正磷酸铁	1.35	1.30	1.33	-	-
硫酸钴 (≥20.5%)	7.90	7.40	7.65	4.8	0.35
电池级硫酸镍	3.65	3.45	3.55	1.4	0.05
电池级硫酸锰	0.75	0.70	0.73	2.8	0.02
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)	42.00	35.00	38.50	22.2	7.00
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: 鑫椴锂电, 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. 加拿大宣布 2035 年起禁止销售燃油新车
2. 长城汽车 2025 战略: 年销 400 万辆, 新能源占 80%
3. 长远锂科/厦钨新能科创板 IPO 获批注册
4. 远景动力与日产、雷诺达成战略合作, 将在英法分别建设 25/24GWh 动力电池工厂

公司新闻:

1. 宁德时代: 关于公司与特斯拉签订供货框架协议的公告
2. 恩捷股份: 关于 2021 年半年度业绩预告
3. 嘉元科技: 嘉元科技关于 2021 年半年度业绩预告的自愿性披露公告

#### 新能源发电

##### 太阳能

行业资讯:

1. 金辰股份 HJT PECVD 落地晋能
2. 晶科、阿特斯科创板上市获受理, 共募资 100 亿元
3. 双良节能首根大尺寸单晶硅棒成功出炉
4. 新疆晶诺新能源产业发展有限公司第一期 5 万吨项目举行奠基开工仪式

公司新闻:

1. 通威股份: 2021 年半年度业绩预增公告
2. 通威股份: 关于在乐山市投资年产 20 万吨高纯晶硅项目的公告
3. 迈为股份: 2021 年半年度业绩预告

##### 风电

行业资讯:

1. 华能牵头研制国产化大容量海上风电机组
2. 运达股份全球陆上风轮最大 6.XMW 平台机组成功吊装

公司新闻:

1. 金力永磁: 关于全资子公司投资建设年产 3000 吨高端磁材及 1 亿台套组件项目的公告
2. 东方电缆: 东方电缆关于中标或预中标陆缆项目的提示性公告
3. 电气风电: 2021 年半年度业绩预告的自愿性披露公告

#### 核电及其他能源

行业资讯:

1. 我国首台百吨级自主设计制造乏燃料运输容器下线
2. 中国核电: 2021 年上半年净利润预增 43%~46% (追溯重述前)

### 4.2 行业资讯

#### 新能源汽车

1. 加拿大宣布 2035 年起禁止销售燃油新车

加拿大总理特鲁多在一场政府发布会上表示，“加拿大将从 2035 年起禁止销售燃油新车和轻型卡车，以期到 2050 年在全国实现净零排放”。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/0jTysusTVRQBdIufArPU4A>

## 2. 长城汽车 2025 战略：年销 400 万辆，新能源占 80%

长城汽车发布 2025 战略，到 2025 年实现全球年销量 400 万辆，其中 80% 为新能源汽车。2022 年，将上市沙龙汽车首款产品，2023 年，欧拉实现全球销量超 100 万，2025 年前，全体系推出 50 余款新能源车型。规划电池产能预计到 2025 年将有 215GWh。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/EPP3I60TNsB63Ragrf3PWw>

## 3. 长远锂科/厦钨新能科创板 IPO 获批注册

6 月 29 日，证监会发布消息，同意湖南长远锂科股份有限公司（长远锂科）、厦门厦钨新能源材料股份有限公司（厦钨新能）两家公司科创板首次公开发行股票注册。

——数据来源：[https://mp.weixin.qq.com/s/bWO1gbMIV96H\\_xi\\_gATOxg](https://mp.weixin.qq.com/s/bWO1gbMIV96H_xi_gATOxg)

## 4. 远景动力与日产、雷诺达成战略合作，将在英法分别建设 25/24GWh 动力电池工厂

远景动力将为日产下一代电动汽车平台提供动力电池，并在英国生产基地，到 2030 年实现年产能 25GWh。远景动力与雷诺达成合作，雷诺向远景提供 5 年 40GWh 至 120GWh 动力电池订单，远景将在法国建设电池工厂，到 2030 年实现年产能 24GWh。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/GcOTgALB7ypwB1KpbPsmCQ>

## 新能源发电

### 太阳能

#### 1. 金辰股份 HJT PECVD 落地晋能

首台由金辰自主研发的异质结 HJT 太阳能电池 PECVD 非晶硅薄膜设备运抵晋能科技，开启双方研究合作。目前更多的设备企业开始布局 N 型尤其是异质结电池设备，未来电池生产的 know-how 会更多体现在设备中。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/AbLWY-9uX84SX70oxAHJgQ>

#### 2. 晶科、阿特斯科创板上市获受理，共募资 100 亿元

晶科能源股份有限公司申请科创板上市已获受理，拟募资人民币 60 亿元，主要用于年产 7.5GW 高效电池和 5GW 高效电池组件建设项目。阿特斯阳光电力集团股份有限公司申请科创板上市已获受理，拟募资人民币 40 亿元，主要用于 10GW 拉棒硅片项目、4GW 电池项目及 10GW 组件项目。

——数据来源：[https://mp.weixin.qq.com/s/jHxhOGmw8m7\\_4wu2I7ktWg](https://mp.weixin.qq.com/s/jHxhOGmw8m7_4wu2I7ktWg)

#### 3. 双良节能首根大尺寸单晶硅棒成功出炉

6 月 29 日上午，双良节能系统股份有限公司双良硅材料研发中心首根大尺寸单晶硅棒成功出炉，标志着双良硅材料大尺寸硅片试产成功。晶体试生产成功强化了市场对于公司硅片业务的信心。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/IuCo6atdvTE8uALEQnfgDA>

#### 4. 新疆晶诺新能源产业发展有限公司第一期 5 万吨项目举行奠基开工仪式

6 月 29 日上午，新疆晶诺新能源产业发展有限公司年产 10 万吨电子级高纯晶硅一期 5 万吨项目在新疆胡杨河市举行奠基开工仪式。硅料行业新进入者加快布局节奏，未来行业竞争将加剧。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/V136XmDWV9og6nIc68PT1w>

## 风电

### 1. 华能牵头研制国产化大容量海上风电机组

由中国华能、中国海装联合研制的国产化5兆瓦大容量海上风电机组正式下线，已开始调试工作。此台海上风电机组实现一级部件国产化率100%、整机国产化率超过95%，标志着我国海上风电机组核心关键装备国产化的重大突破。

——数据来源：<https://www.163.com/dy/article/GDM2R5D105509P99.html>

### 2. 运达股份全球陆上风轮最大6.XMW平台机组成功吊装

6月30日，目前陆上最大风轮直径的6.XMW平台机组正式在位于河北省张北县的国家能源风能太阳能仿真与检测认证技术重点实验室鉴衡牡丹实验风电场安装成功，并将由鉴衡认证组织开展型式测试等相关测试工作，这意味着我国大兆瓦风电机组的自主研发与测试水平已达国际先进水平。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/3WIIhTaxLXs4o8AS9LLbFg>

## 核电及其他能源

### 1. 我国首台百吨级自主设计制造乏燃料运输容器下线

我国自主设计制造的百吨级乏燃料运输容器——CNSC乏燃料运输容器顺利下线。作为国内首台批量化生产的国产化百吨级乏燃料运输容器，将进一步夯实中核集团乏燃料运输保障能力。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20210701/1161478.shtml>

### 2. 中国核电：2021年上半年净利润预增43%~46%（追溯重述前）

中国核电发布2021年半年度业绩预增公告，预计2021年半年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期（追溯重述前）相比，增加12.85亿元~13.85亿元，同比增加43%~46%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润与上年同期（追溯重述前）相比，增加13.36亿元~14.86亿元，同比增加46%~51%。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20210701/1161425.shtml>

## 4.3 公司新闻

### 新能源汽车

#### 1. 宁德时代：关于公司与特斯拉签订供货框架协议的公告

公司与特斯拉于2021年6月25日签订了《Production Pricing Agreement》。协议约定，公司将在2022年1月至2025年12月期间向特斯拉供应锂离子动力电池产品。

——数据来源：wind

#### 2. 恩捷股份：关于2021年半年度业绩预告

2021H1预计实现归母净利润10-10.9亿元，同比增长211%-239%；

——数据来源：wind

#### 3. 嘉元科技：嘉元科技关于2021年半年度业绩预告的自愿性披露公告

2021H1预计实现归母净利润2.1-2.8亿元，同比增长258%-268%；

——数据来源：wind

### 新能源发电

#### 太阳能

**1. 通威股份：2021年半年度业绩预增公告**

公司 2021 年半年度业绩预计 28-30 亿元，同比增长 177%-197%。扣除非经常性损益后，公司 2021 年半年度业绩预计 28-30 亿元，同比增长 192%-213%。

——数据来源：wind

**2. 通威股份：关于在乐山市投资年产 20 万吨高纯晶硅项目的公告**

公司规划在乐山市五通桥区新增投资建设年产 20 万吨高纯晶硅项目，主要从事高纯晶硅的研发、生产和销售等业务，项目总投资预计为 140 亿元人民币，项目按每期 10 万吨分两期实施。项目一期投资预计 70 亿元，计划 2022 年 12 月底前投产。

——数据来源：wind

**3. 迈为股份：2021年半年度业绩预告**

公司预计 2021 年半年度归属于上市公司股东的净利润 2.3-2.7 亿元，比上年同期增长 21.52%-42.65%；扣除非经常性损益后的净利润 2.2-2.6 亿元，比上年同期增长 52.68%-81.70%。

——数据来源：wind

## 风电

**1. 金力永磁：关于全资子公司投资建设年产 3000 吨高端磁材及 1 亿台套组件项目的公告**

公司拟通过全资子公司金力宁波科技投资建设“年产 3000 吨高端磁材及 1 亿台套组件项目”，项目计划投资总额为 11 亿元。

——数据来源：wind

**2. 东方电缆：东方电缆关于中标或预中标陆缆项目的提示性公告**

公司陆续中标国网江苏 2021 年第一次配网物资协议库存招标采购，约 9035 万元；国网上海 2021 年第一批用户出资协议库存招标采购项目，约 1.62 亿元；国网浙江 2021 年第一次配网物资协议库存招标采购，约 1.07 亿元等。公司近期中标项目合计金额约 8.30 亿元。

——数据来源：wind

**3. 电气风电：2021年半年度业绩预告的自愿性披露公告**

公司预计 2021 年上半年实现归属于母公司所有者的净利润为 3.2 亿元至 3.7 亿元，较去年同期增加 206.01%至 253.83%；预计实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后净利润为 2.8 亿元至 3.3 亿元，同比增加 405.31%至 495.54%。

——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