

电气设备

光伏装机需求有望释放，6月新能源车销量继续高增

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：硅料价格松动，市场预期逐步兑现，行业需求有望稳定释放。7月7日，硅业分会发布本周最新的硅料报价，最新单晶复投料均价在21.42万元/吨，环比下降1.38%，单晶致密料均价在21.10万元/吨，环比下降1.12%，硅料价格出现松动迹象。自光伏 snec 展之后，行业进入博弈尾声，随着上游硅料价格松动，硅片率先降价带动电池片降价，行业成本压力得到一定缓解，需求有望稳定释放。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**。

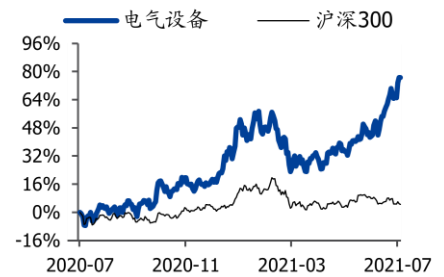
风电：2021年全球风电装机仍将保持强劲，预计全年新增装机88GW，其中海上风电装机将突破10GW。彭博新能源财经发布《2021年上半年全球风电市场展望》，预计2021年，全球风电装机将保持强劲，新增装机达到88GW，其中海上风电装机有望突破10GW。2022年以后，海上风电项目有望迎来快速增长，到2030年，新增装机将达到30GW。从总装机规模角度看，2021年到2030年，全球累计风电容量将翻一番，达到1.7TW，风电装机长期增长趋势逐步加强。推荐方面，迎来业绩拐点的风机龙头**金风科技**，**明阳智能**和业绩高速增长的零部件企业**天顺风能、泰胜风能、双一科技、金雷股份、日月股份**。

新能源车：6月国内和欧洲八国新能源车销量继续高增，国内动力电池装机量超预期。中汽协数据，6月国内新能源车销量25.6万辆，环比增长18%，同比增长139%，创历史月度销量新高。其中乘用车24.1万辆，商用车1.4万辆。2021年1-6月国内新能源车累计销量120.6万辆，同比增长202%。6月新能源乘用车零售渗透率达14.2%，相较于5月提升2.8pcts，2021年1-6月渗透率为10.2%，相较于2020年的5.7%高增4.5pcts。车型方面，五菱宏光Mini EV、特斯拉Model Y、Model 3分列前三，销量分别为2.91、1.65、1.16万辆，对比五月销量有所上升。比亚迪秦PLUS DM-i增长迅猛，一举跃升销量第四，销量0.93万辆，环比高增67%。6月国内动力电池装机量11.10GWh，同比增长236%，环比增长14%；2021上半年累计装机量52.49GWh，同比增长200%。欧洲主要八国6月新能源车销量达19.1万辆，同比增长145%，环比增长29%，行业维持高景气度。分国家来看，德国/法国/英国/挪威/荷兰/瑞典/意大利/西班牙6月销量分别为6.5/3.7/3.2/1.7/0.88/0.94/1.4/0.74万辆。随着月度数据的陆续披露，新能源车行情逻辑不断得到印证，行业高景气度延续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：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》2021-07-04
- 2、《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
- 3、《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



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	227.45	125.78	83.85	61.20
603659.SH	璞泰来	增持	0.96	1.90	2.59	3.43	165.89	83.82	61.49	46.43
300014.SZ	亿纬锂能	增持	0.87	1.66	2.36	3.29	135.15	70.83	49.82	35.74
300274.SZ	阳光电源	增持	1.34	2.20	2.75	3.32	88.06	53.64	42.91	35.54
601012.SH	隆基股份	增持	2.21	3.04	4.02	4.60	41.60	30.24	22.87	19.98
600438.SH	通威股份	增持	0.80	1.81	2.23	2.33	51.84	22.91	18.60	17.80
002459.SZ	晶澳科技	买入	0.94	1.32	1.86	2.52	50.79	36.17	25.67	18.94

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	6
三、产业链价格动态	9
3.1 光伏产业链	9
3.2 锂电池及主要材料	10
四、一周重要新闻	11
4.1 新闻概览	11
4.2 行业资讯	12
4.3 公司新闻	13
五、风险提示	14

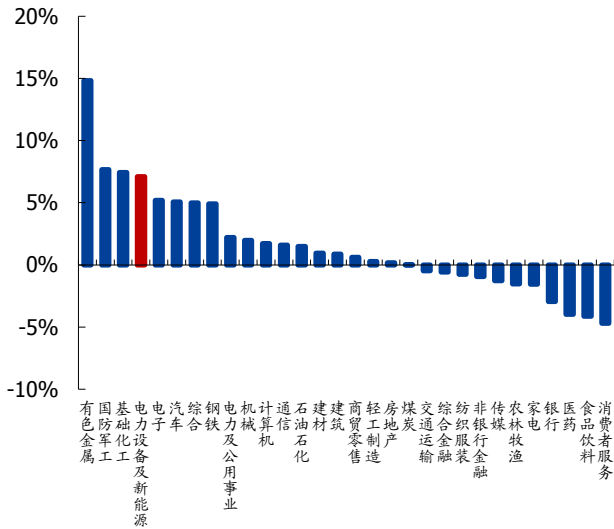
图表目录

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: 太阳能级多晶硅价格 单位: 万元/吨	5
图表 5: 中环硅片报价 单位: 元/片	5
图表 6: 通威电池片报价 单位: 元/W	5
图表 7: 全球风电装机预测 单位: GW	6
图表 8: 国内新能源车销量 单位: 万辆	6
图表 9: 新能源乘用车零售销量 单位: 万辆	6
图表 10: 新能源乘用车零售渗透率	7
图表 11: 6月国内乘用车销量前十 单位: 辆	7
图表 12: 国内动力电池装机量 单位: GWh	7
图表 13: 2021H1 国内动力电池装机量格局	7
图表 14: 欧洲各国新能源车销量 单位: 辆	8
图表 15: 欧洲各国渗透率情况	8
图表 16: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-7-7	9
图表 17: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-7-9	10

一、行情回顾

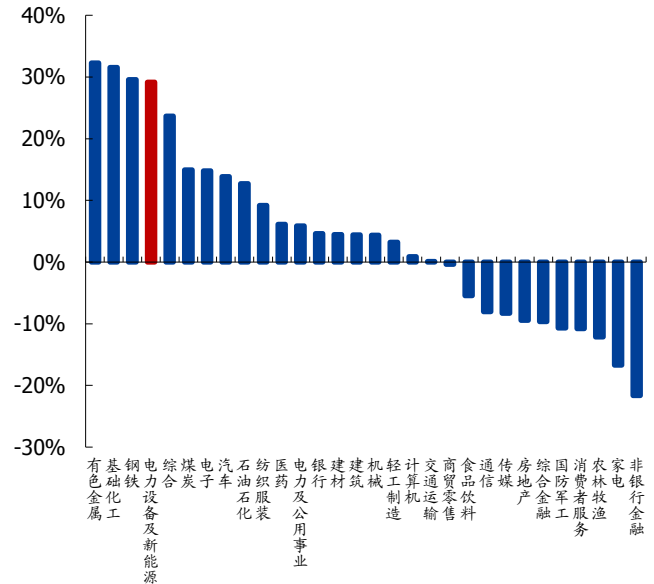
本周，电力设备新能源板块（中信）上涨 7.1%，今年以来累计涨幅为 29.2%，涨幅居前。

图表 1: 本周行业涨跌幅情况



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 2: 今年以来行业涨跌幅情况



资料来源: wind, 国盛证券研究所

本周，各细分行业均取得较大涨幅，其中光伏设备（申万）上涨 8.3%；风电设备（申万）上涨 6.7%；储能设备（申万）上涨 9.0%；工控自动化（申万）上涨 3.5%。

图表 3: 本周板块涨跌幅

2021/7/5-2021/7/9 子行业涨跌幅情况		
857335.SI	储能设备	9.0%
857333.SI	光伏设备	8.3%
857322.SI	工控自动化	3.5%
857332.SI	风电设备	6.7%

资料来源: wind, 国盛证券研究所

二、本周核心观点

2.1 新能源发电

2.1.1 光伏

硅料价格松动，市场预期逐步兑现，行业需求有望稳定释放。7月7日，硅业分会发布本周最新的硅料报价，最新单晶复投料均价在 21.42 万元/吨，环比下降 1.38%，单晶致密料均价在 21.10 万元/吨，环比下降 1.12%，单晶菜花料均价在 20.82 万元/吨，环比下降 1%。自光伏 snec 展之后，行业进入博弈尾声，6月9日，光伏行业热点难点问题

座谈会在北京召开，7月初，硅料价格首次出现松动迹象。

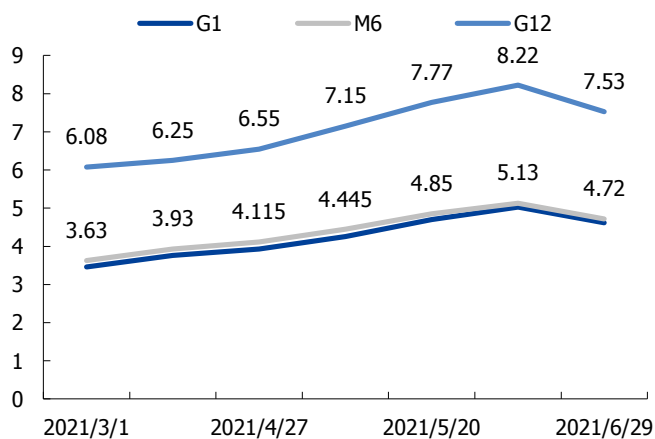
图表4: 太阳能级多晶硅价格 单位: 万元/吨

	最高价	最低价	均价	波动	波动率
单晶复投料	22.00	20.80	21.42	-0.30	-1.38%
单晶致密料	21.80	20.50	21.10	-0.24	-1.12%
单晶菜花料	21.50	20.20	20.82	-0.21	-1.00%

资料来源: 硅业分会, 国盛证券研究所

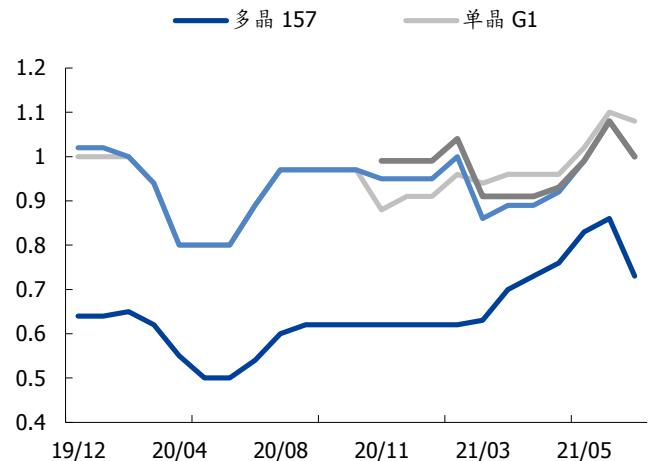
产业链自下而上传导成本压力，硅片、电池片率先降价，行业需求逐步恢复。6月29日，中环率先下调硅片报价，调整幅度在0.41~0.69元/片，最高降幅8.4%。翌日，通威发布最新电池片报价，M6与G12降至1元/w，降幅7.41%。在行业库存与成本压力的推动下，硅片带动电池片实现降价，结合硅料最新报价有所松动，产业链自下而上的价格传导机制逐步形成，有望推动需求稳定释放，行业确定性逐步增强。

图表5: 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

图表6: 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。随着硅料价格回落，行业需求确定性增高，环比来看，行业景气在逐步恢复，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。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。

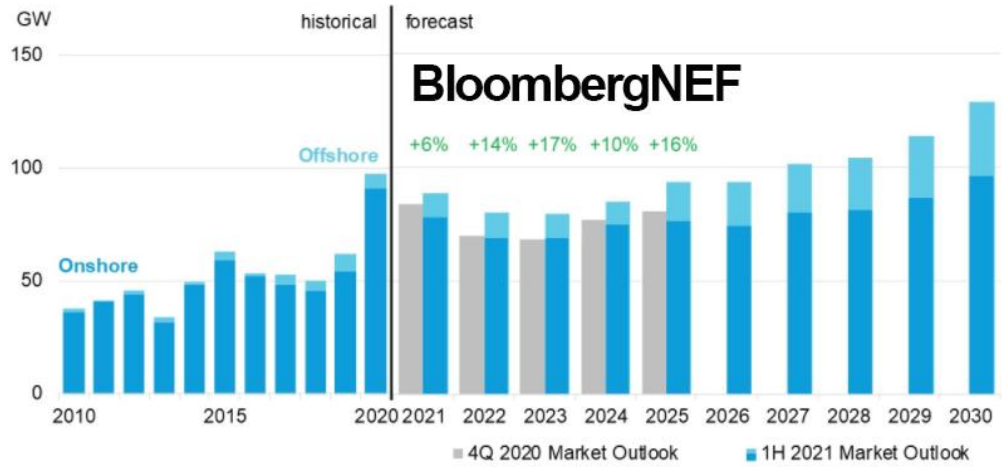
推荐方面，推荐多晶硅料和电池片龙头通威股份；组件龙头隆基股份、晶澳科技；硅片龙头中环股份；逆变器龙头阳光电源、锦浪科技、固德威；光伏辅材：福斯特、福莱特；布局新技术路线和受益于扩产的爱康科技、东方日升、迈为股份、捷佳伟创、中来股份。

2.1.2 风电

2021年全球风电装机仍将保持强劲，全年新增装机预计为88GW，其中海上风电装机将突破10GW。彭博新能源财经发布《2021年上半年全球风电市场展望》，预计2021年，全球风电装机将保持强劲，新增装机达到88GW，其中海上风电装机有望突破10GW。

2022年以后，海上风电项目有望迎来快速增长，到2030年，将达到30GW。从总装机规模角度看，2021年到2030年，全球累计风电容量将翻一番，达到1.7TW。

图表7：全球风电装机预测 单位：GW



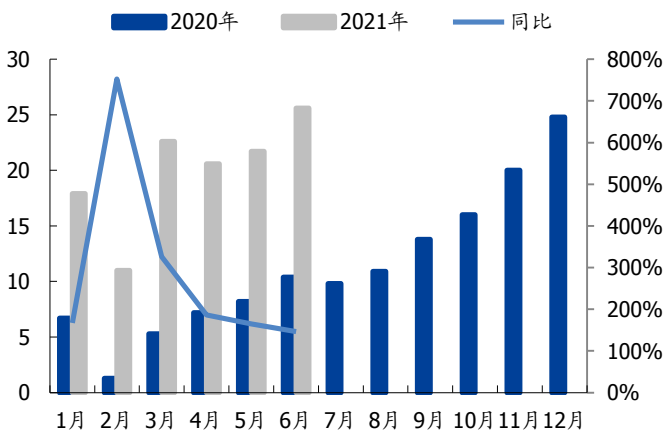
资料来源：彭博新能源财经，国盛证券研究所

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

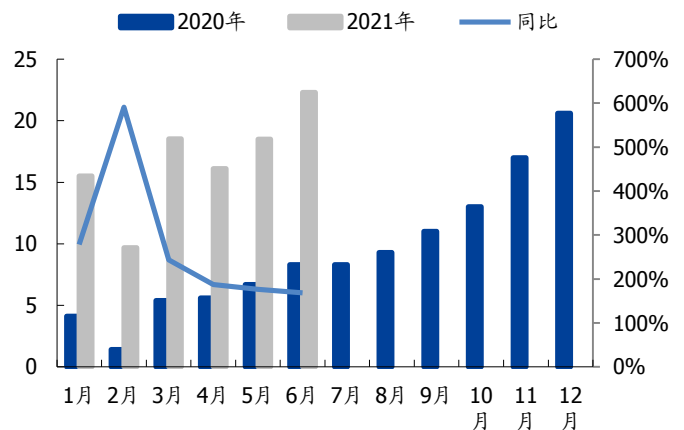
中汽协、乘联会发布6月国内新能源车销量数据，6月销量创月度销量新高。根据中汽协数据，6月新能源车销量为25.6万辆，环比增长18%，同比增长139%，创历史新高，其中乘用车销量24.1万辆，商用车销量1.4万辆。2021年上半年国内新能源车累计销量120.6万辆，同比增长202%；根据乘联会数据，6月新能源乘用车零售销量达22.3万辆，环比增长19%，同比增长为170%，强势增长突破纪录。2021年上半年新能源乘用车零售达100.1万辆，同比增长219%。

图表8：国内新能源车销量 单位：万辆



资料来源：中汽协，国盛证券研究所

图表9：新能源乘用车零售销量 单位：万辆



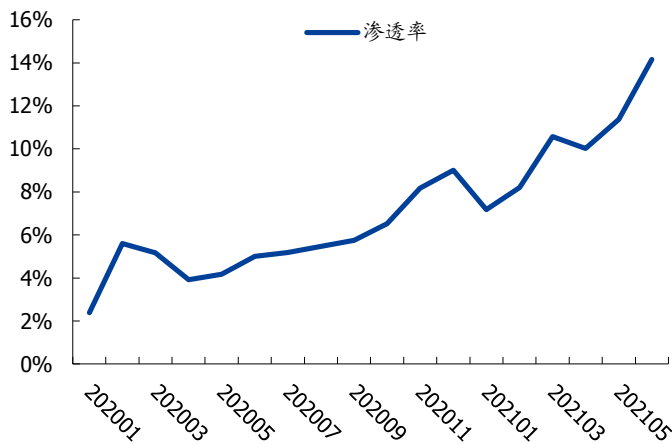
资料来源：乘联会，国盛证券研究所

渗透率方面：6月新能源乘用车零售渗透率达14.2%，相较于5月提升2.8pcts，2021

年上半年渗透率为 10.2%，相较于 2020 年的 5.7% 高增 4.5pcts。从月度数据看，国内新能源乘用车渗透速度进一步加快，6 月渗透率在前三月 11% 左右的基础上高速增长。

车型方面：五菱宏光 Mini EV 以 2.91 万辆的销量在 6 月乘用车车型排行榜稳占第一，销量绝对值与五月保持持平。特斯拉 Model Y/3 分获第二、第三，销量分别为 1.65/1.16 万辆，对比五月销量有所上升。比亚迪秦 PLUS DM-i 增长迅猛，从 5 月的 0.55 万辆增长至目前的 0.93 万辆，环比高增约 67%，排名从第 8 名跃升至第 4 名。

图表 10: 新能源乘用车零售渗透率



资料来源：乘联会，国盛证券研究所

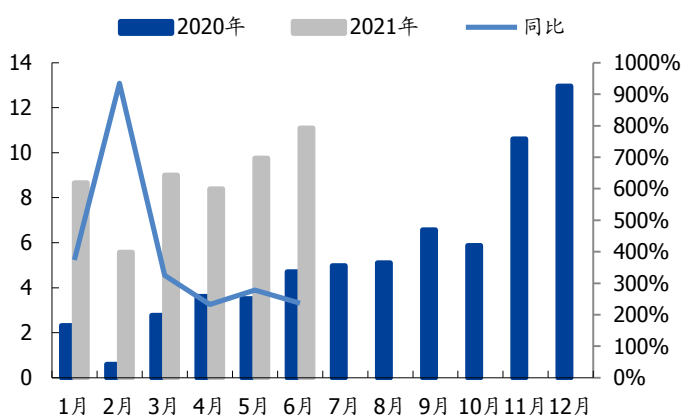
图表 11: 6 月国内乘用车销量前十 单位：辆

车型	销量	市占率
宏光MINI EV	29143	13.1%
特斯拉 Model Y	16515	7.4%
特斯拉 Model 3	11623	5.2%
比亚迪 秦PLUS DM-i	9269	4.2%
理想ONE	7713	3.5%
欧拉黑猫	6508	2.9%
奔奔EV	6358	2.9%
奇瑞eQ	6307	2.8%
AION S	5916	2.7%
比亚迪汉EV	5802	2.6%

资料来源：乘联会，国盛证券研究所

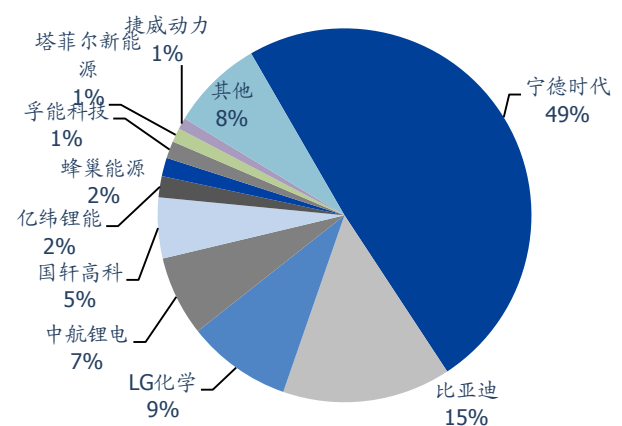
受益于新能源车销量高增速，国内动力电池装机量提升迅猛。6 月国内装机量达 11.10GWh，同比增长 236%，环比增长 14%；2021 上半年国内累计装机量达 52.49GWh，同比增长 200%。动力电池在上半年度头部企业格局保持稳定，二线企业如蜂巢能源、孚能科技等市占率及排名略有提升。

图表 12: 国内动力电池装机量 单位：GWh



资料来源：中国动力电池产业创新联盟，国盛证券研究所

图表 13: 2021H1 国内动力电池装机量格局



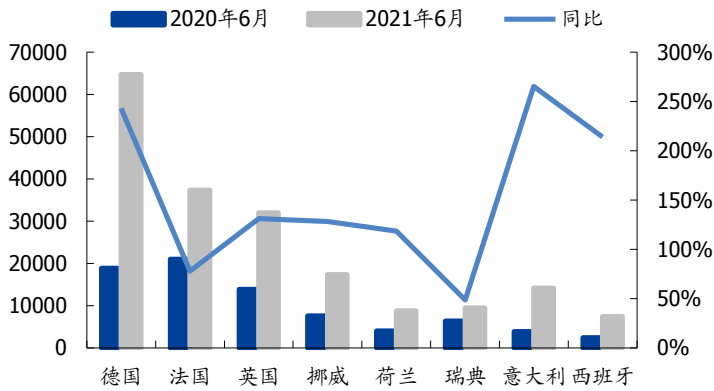
资料来源：中国动力电池产业创新联盟，国盛证券研究所

欧洲各国销量拉升，渗透率持续增长。欧洲主要八国 6 月新能源车销量达 19.1 万辆，同比增长 145%，环比增长 29%，行业维持高景气度。分国家来看，德国/法国/英国/挪威/荷兰/瑞典/意大利/西班牙 6 月销量分别为 6.5/3.7/3.2/1.7/0.88/0.94/1.4/0.74 万辆。其中，德国仍保持欧洲新能源车第一，英国和法国同环比增长态势明显。德国、意大利由

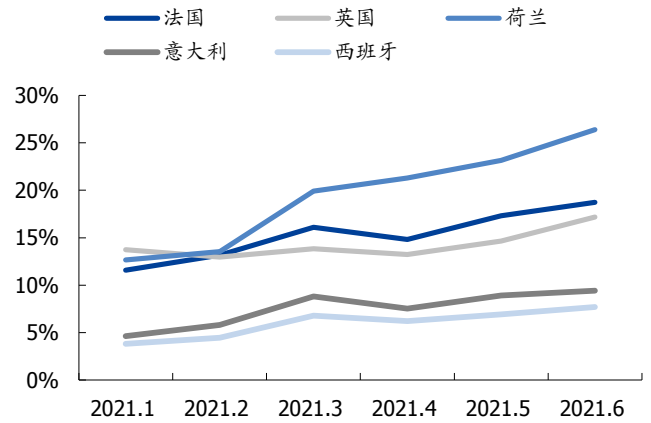
于去年6月疫情未完全修复，基数较低，导致同比增速提升明显。

渗透率情况，各国6月相比于去年同期有较大提升。挪威领先优势依旧明显，2021年6月渗透率高达85%。法国、英国、荷兰渗透率环比有较大的提升幅度，分别提升1.4pcts/2.5pcts/3.2pcts。

图表 14: 欧洲各国新能源车销量 单位: 辆



图表 15: 欧洲各国渗透率情况



资料来源: 各国汽车工业协会, 国盛证券研究所

资料来源: 各国汽车工业协会, 国盛证券研究所

各国新能源车销量维持高景气，国内6月销量高增超预期，带动动力电池装机量高速增长。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 16: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-7-7

	现货价格 (高/低/均价)			涨跌幅 (%)	涨跌幅 (\$)
多晶硅 (每千克)					
多晶硅单晶用(USD)	28.5	27.0	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	-	-
多晶硅片-金刚线(RMB)	2.000	1.700	1.900	-7.3	-0.150
单晶硅片-158.75mm/170μm(USD)	0.656	0.640	0.648	-	-
单晶硅片-158.75mm/170μm(RMB)	4.790	4.620	4.620	-	-
单晶硅片-166mm/170μm(USD)	0.670	0.654	0.662	-	-
单晶硅片-166mm/170μm(RMB)	4.890	4.720	4.720	-	-
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	-	-
单晶硅片-210mm/175μm(RMB)	7.610	7.610	7.610	-	-
电池片 (每 w)					
多晶电池片-金刚线-18.7%(USD)	0.101	0.098	0.099	-7.5	-0.008
多晶电池片-金刚线-18.7%(RMB)	0.739	0.717	0.728	-7.0	-0.055
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(USD)	0.175	0.144	0.148	-0.7	-0.001
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(RMB)	1.080	1.050	1.070	-0.9	-0.010
单晶 PERC 电池片-166mm/22.4%+(USD)	0.175	0.135	0.138	-2.1	-0.003
单晶 PERC 电池片-166mm/22.4%+(RMB)	1.010	0.960	1.000	-2.0	-0.020
单晶 PERC 电池片-182mm/22.4%+(USD)	0.180	0.138	0.140	-1.4	-0.002
单晶 PERC 电池片-182mm/22.4%+(RMB)	1.020	0.980	1.000	-2.9	-0.030
单晶 PERC 电池片-210mm/22.4%+(USD)	0.143	0.138	0.140	-1.4	-0.002
单晶 PERC 电池片-210mm/22.4%+(RMB)	1.020	1.000	1.000	-2.9	-0.030
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)	1.810	1.730	1.770	-0.6	-0.010
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.255	0.235	0.248	-	-
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.810	1.730	1.770	-0.6	-0.010

资料来源: PVinfolink, 国盛证券研究所

3.2 锂电池及主要材料

图表 17: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-7-9

	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)	16.60	16.10	16.35	5.1	0.80
三元材料 6 系 (常规 622 型)	18.00	17.20	17.60	5.1	0.85
三元材料 8 系 (811 型)	21.20	20.60	20.90	1.7	0.35
磷酸铁锂 (动力型)	5.60	5.20	5.40	2.9	0.15
三元前驱体 (523 型)	11.90	11.40	11.65	6.9	0.75
三元前驱体 (622 型)	13.00	12.60	12.80	8.0	0.95
三元前驱体 (811 型)	13.50	13.00	13.25	5.2	0.65
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	1.50	1.40	1.45	9.4	0.13
硫酸钴 (≥20.5%)	8.60	8.00	8.30	8.5	0.65
电池级硫酸镍	3.70	3.50	3.60	1.4	0.05
电池级硫酸锰	0.75	0.70	0.73	-	-
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	0.2	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. 小鹏汽车香港正式上市，首发价 165 元/股
2. G20 公报草案显示，欧盟将从 2035 年开始要求汽车实现零排放
3. 特斯拉又降价，27.6 万元的 Model Y 上市
4. 华为与大众达成汽车领域最大专利许可协议

公司新闻:

1. 泛亚微透：2021 年半年度业绩预告的自愿性披露公告
2. 新宙邦：2021 年半年度业绩预告
3. 璞泰来：关于投资建设广东肇庆生产基地的公告

新能源发电

太阳能

行业资讯:

1. 二季度 4.3GW 光伏 EPC 价格：成本上涨，5.7 元/瓦 EPC 价格创下新高
2. 高测股份拟斥 7 亿元投建 10GW 单晶硅片项目
3. BNEF 市场追踪 | 2021 年上半年各类电源 LCOE 更新
4. 5 月电池产能利用率降至一年内最低点！

公司新闻:

1. 福莱特：2021 年半年度业绩预增公告
2. 迈为股份：关于签订日常经营重大合同的公告
3. 晶盛机电：2021 年半年度业绩预告

风电

行业资讯:

1. 李克强：出台货币政策工具支持清洁能源发展，碳交易 7 月上线
2. 光伏 15.8GW、风电 6GW，河北 2021 年光伏风电关键文件发布

公司新闻:

1. 中材科技：2021 年半年度业绩预告
2. 东方电缆：2021 年半年度业绩预增公告
3. 明阳智能：2021 年度非公开发行股票预案（修订稿）

核电及其他能源

行业资讯:

1. 华龙一号漳州核电 1 号机组反应堆厂房 16.5 米平台完成浇筑
2. 中国核电：上半年累计商运发电量 872.38 亿千瓦时

4.2 行业资讯

新能源汽车

1. 小鹏汽车香港正式上市，首发价 165 元/股

7月7日，小鹏汽车正式于香港联合交易所主板挂牌交易，发行价为每股 165 港元。面向全球发售 8500 万股公司 A 类普通股。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/bX_i3cnjoIRKyzKJfZESvQ

2. G20 公报草案显示，欧盟将从 2035 年开始要求汽车实现零排放

G20 公报草案显示，欧盟将从 2035 年开始要求汽车实现零排放。

——数据来源：<https://finance.ifeng.com/c/87kJIHEDHpA>

3. 特斯拉又降价，27.6 万元的 Model Y 上市

7月8日，特斯拉官网显示，一款售价 27.6 万元的单电机版本 Model Y 车型即日起正式接受预订，新款售价要低出 7.19 万元。新车预计将于 8 月开始交付。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/EI9oJ6lgJdUnt-XgqgQJxg>

4. 华为与大众达成其在汽车领域最大专利许可协议

华为宣布已与大众汽车集团的一个供应商达成专利许可协议。该协议包括华为 4G 标准必要专利 (SEP) 许可，涵盖装有无线连接功能的大众汽车。华为预计根据目前签署的所有汽车领域专利许可协议，超过 3000 万辆汽车将获得其专利许可。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/qLb5LoqY8QiBKii_wTsC2w

新能源发电

太阳能

1. 二季度 4.3GW 光伏 EPC 价格：成本上涨，5.7 元/瓦 EPC 价格创下新高

根据光伏们统计，二季度大 EPC 的价格范围在 3.05 元-5.19 元/W 之间，一季度 EPC 价格为 3-4 元/w。一季度开工的项目大部分为 2020 年招标完成的项目，价格较低，而受限于持续上涨的产业链价格，大部分 EPC 企业一季度业绩均出现了不同程度的损失。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/yDTBN1OMwGp0vvFZITCdga>

2. 高测股份拟斥 7 亿元投建 10GW 单晶硅片项目

高测股份发布公告称，公司拟斥 7 亿元于盐城建湖县投建 10GW 单晶硅片项目，预计在 2022 年投产。2021-2022 年，硅片行业将迎来大批新进入者扩张硅片产能，明年硅片格局预计将出现变化，价格将承压。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/KYRGgmNMpycGFBu1dmpzQ>

3. BNEF 市场追踪 | 2021 年上半年各类电源 LCOE 更新

彭博新能源发布《2021 年上半年 LCOE 更新》，固定支架光伏系统的全球 LCOE 基准为 48 美元/MWh，相较 2020 年下半年增长 1%。对于配有单轴追踪支架的光伏系统而言，其全球 LCOE 基准为 38 美元/MWh，同比下降 4%。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/CJNssiqdKmgJd8KLFvw9jg>

4. 5 月电池产能利用率降至一年内最低点！

根据贺利氏跟踪到的数据，2021 年以来，大硅片的渗透率逐渐提升，1~5 月份 166mm 尺寸硅片仍然是主流，占比在 50% 以上；182mm 尺寸占比达到 13%；210mm 尺寸占比达到 11%。全球太阳能电池片产能利用率下降至 65%，降到 1 年内的历史最低点。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/5fhPWwuXeIR4IdNk4xXD4Q>

风电

1. 李克强：出台货币政策工具支持清洁能源发展，碳交易7月上线

国务院总理李克强7月7日主持召开国务院常务会议，决定加大金融对实体经济支持，推出支持碳减排的措施。设立支持碳减排货币政策工具，支持清洁能源发展，于今年7月择时启动发电行业全国碳排放权交易市场上线交易。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/AkEWKSB38MO_jByD1IdntA

2. 光伏15.8GW、风电6GW，河北2021年光伏风电关键文件发布

河北省发改委发布了《关于做好2021年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》，其中要求光伏发电保障性并网规模1584万千瓦，风电600万千瓦。并明确并网时间，风电项目应于2023年12月31日前全容量建成并网，光伏发电项目应于2022年12月31日前全容量建成并网。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/BB07XN75x_Z16sl0CzvDGw

核电及其他能源

1. 华龙一号漳州核电1号机组反应堆厂房16.5米平台完成浇筑

7月2日，华龙一号批量化建设工程——中核集团福建漳州核电1号机组反应堆厂房内部结构+16.5米平台混凝土浇筑完成。至此，漳州核电工程1号机组取得了施工关键路径上的重要进展，为后续安装工作腾挪了较大的空间。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20210705/1161951.shtml>

2. 中国核电：上半年累计商运发电量872.38亿千瓦时

公司2021年上半年累计商运发电量872.38亿千瓦时，上网电量816.93亿千瓦时，其中核能发电量828.84亿千瓦时，同比增长23.43%。新能源发电量43.54亿千瓦时。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20210705/1162150.shtml>

4.3 公司新闻

新能源汽车

1. 泛亚微透：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 0.3-0.35 亿元，同比增长 69%-98%；

——数据来源：wind

2. 新宙邦：2021年半年度业绩预告

2021H1 预计实现归母净利润 4.3-4.5 亿元，同比增长 80%-90%；

——数据来源：wind

3. 璞泰来：关于投资建设广东肇庆生产基地的公告

拟 52 亿元投建年产 40 亿平方米隔膜涂覆生产项目和锂电自动化项目，一期 20 亿平方米预计 2023 年建成投产，二期 20 亿平方米预计 2026 年建成投产；

——数据来源：wind

新能源发电

太阳能

1. 福莱特：2021年半年度业绩预增公告

公司预计 2021 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 11.6-12.6 亿元，同比增加 152.17%-173.91%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为

11.5-12.5 亿元，同比增加 155.56%-177.78%。

——数据来源：wind

2. 迈为股份：关于签订日常经营重大合同的公告

公司子公司迈为自动化在连续十二个月内与通威系签署了多份日常经营销售合同，合同累计金额 11.86 亿元（含税），占公司 2020 年度主营业务收入的 51.88%。其中，2020 年 7-12 月签订合同金额为 6.93 亿元，2021 年 1-7 月签订合同金额为 4.93 亿元。

——数据来源：wind

3. 晶盛机电：2021 年半年度业绩预告

公司预计 2021 年上半年归属于上市公司股东的净利润 5.53-6.36 亿元，比上年同期增长 100%-130%。

——数据来源：wind

风电

1. 中材科技：2021 年半年度业绩预告

公司预计 2021 年上半年归属于上市公司股东的净利润为 17.89-19.68 亿元，比上年同期增长 100%-120%；基本每股收益预计为 1.07-1.17 元/股。

——数据来源：wind

2. 东方电缆：2021 年半年度业绩预增公告

公司预计 2021 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 6.35 亿元左右，与上年同期相比增长约 74%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 6.30 亿元左右，与上年同期相比增长约 94%。

——数据来源：wind

3. 明阳智能：2021 年度非公开发行股票预案（修订稿）

本次非公开发行股票发行对象是明阳新能源投资控股集团有限公司，募集资金总额不超过 20 亿元，发行数量不超过 1.48 亿股，不超过发行前公司总股本的 8%，现售期为 18 个月。

——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