

# 电气设备

## 碳交易市场正式启动，欧洲再传新能源车利好政策

**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：通威金堂 1GW 异质结项目第一片电池片下线，拉开异质结大规模扩产的序幕。**7月16日上午，通威太阳能 1GW 异质结电池项目第一片电池片下线，该基地为全球首个 GW 级异质结电池片生产基地，5月28日实现第一台设备进场，7月16日首片下线，共历时 50 天。据全球光伏统计，目前国内 20 家企业异质结产能规划达 53GW，该基地的顺利投产有望拉开异质结大规模扩产的序幕。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**。

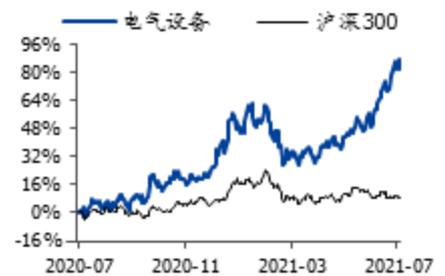
**风电：全国碳排放权交易正式启动，有望提升新能源装机经济性，进一步刺激装机；全球首台抗台风漂浮式机组在阳江海域成功安装，有望开启我国漂浮式海上风电商业化序幕。**7月16日上午9点30分，全国碳排放权交易正式启动，开盘价为 48 元/吨，首笔成交价为每吨 52.78 元，首批被纳入全国碳交易体系的 2200 多家均为发电行业企业。根据光伏行业报道，碳交易对新能源发电项目带来的碳税收益相当于 4-5 分/度，有望增厚新能源发电收益，进一步刺激新能源装机积极性。7月13日，全球首台抗台风型漂浮式风机成功在三峡阳江沙扒海上风电项目完成安装。该项目采用明阳智能自主研发的 MySE5.5MW 抗台风型浮式机组，是首个国家级漂浮式示范项目，标志着我国已具备大容量漂浮式海上风电机组自主研发、制造、安装能力，有望开启中国漂浮式海上风电项目商业化序幕。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：欧盟再传利好政策，欧盟委员会计划到 2035 年完全禁售燃油车，德国新能源车购车额外补贴有望延长至 2025 年。**当地时间 7 月 14 日，欧盟委员会发布“Fit for 55”一揽子计划提案，旨在实现到 2030 年欧盟温室气体净排放量与 1990 年的水平相比至少减少 55%，到 2050 年实现碳中和。为了完成此目标，在乘用车方面要求新车的平均排放量在 2030 年对比 2021 年降低 55%，在 2035 年降低 100%，这意味着欧盟将在 2035 年禁售燃油车。德国方面，计划保留新能源车额外补贴至 2025 年，持续促进新能源车消费。德国新能源乘用车新车补贴力度对比欧洲其他大部分国家此前持续保持高位，且补贴资金来源与其他国家有所不同，由德国政府及车企各承担一半，在保证消费者利益的同时大大减轻了政府的财政负担。2020 年 6 月至 2021 年 12 月，德国政府决定将政府所承担的部分增加一倍，亦即总补贴增加 50%，最高补贴高达 9000 欧元。目前德国联邦经济与能源部正计划将此额外补贴保留至 2025 年，持续促进新能源车消费。欧洲利好政策有望持续释放，一方面将倒逼欧洲车企及国家加速新能源转型，一方面在消费端鼓励购置新能源车，欧洲市场销量有望继续高增。我们继续推荐关注**宁德时代**、**璞泰来**、**亿纬锂能**、**国轩高科**、**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：wanglei@gszq.com

分析师 杨润恩

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

- 《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》2021-07-11
- 《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
- 《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



## 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	221.25	122.35	81.57	59.53
603659.SH	璞泰来	增持	0.96	1.90	2.59	3.43	151.04	76.32	55.98	42.27
300014.SZ	亿纬锂能	增持	0.87	1.66	2.36	3.29	139.71	73.22	51.50	36.95
300274.SZ	阳光电源	增持	1.34	2.20	2.75	3.32	93.96	57.23	45.78	37.92
601012.SH	隆基股份	增持	2.21	3.04	4.02	4.60	40.27	29.28	22.14	19.35
600438.SH	通威股份	增持	0.80	1.81	2.23	2.33	48.38	21.38	17.35	16.61
002459.SZ	晶澳科技	买入	0.94	1.32	1.86	2.52	57.35	40.84	28.98	21.39

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 .....	6
三、产业链价格动态 .....	8
3.1 光伏产业链 .....	8
3.2 锂电池及主要材料 .....	9
四、一周重要新闻 .....	10
4.1 新闻概览 .....	10
4.2 行业资讯 .....	10
4.3 公司新闻 .....	12
五、风险提示 .....	13

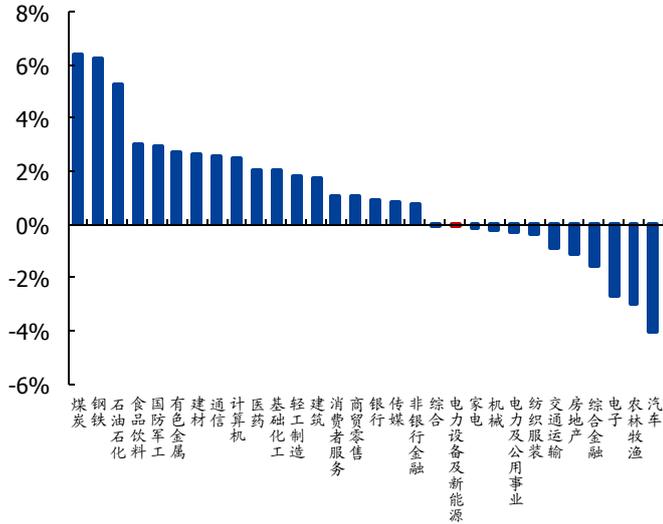
## 图表目录

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: 异质结规划产能情况 .....	5
图表 5: 德国新能源车政策 .....	7
图表 6: 欧洲新能源车销量 单位: 万辆 .....	7
图表 7: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-7-14 .....	8
图表 8: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-7-16 .....	9

## 一、行情回顾

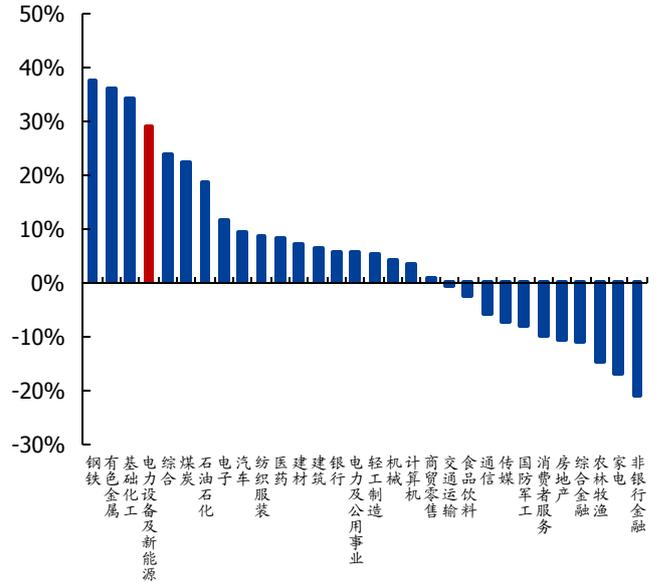
本周，电力设备新能源板块（中信）下跌 0.1%，迎来小幅回调，今年以来累计涨幅为 29.1%，涨幅居前。

图表 1: 本周行业涨跌幅情况



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 2: 今年以来行业涨跌幅情况



资料来源: wind, 国盛证券研究所

本周，各细分行业涨跌不一，其中风电设备（申万）在明阳智能业绩预告超预期的带动下，小幅上涨 2.6%；光伏设备（申万）调整幅度较小，本周上涨 0.4%；储能设备（申万）有小幅回调，下跌 1.0%；工控自动化（申万）下跌 4.6%。

图表 3: 本周板块涨跌幅

2021/7/12-2021/7/16 子行业涨跌幅情况		
857335.SI	储能设备	-1.0%
857333.SI	光伏设备	0.4%
857322.SI	工控自动化	-4.6%
857332.SI	风电设备	2.6%

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

通威金堂 1GW 异质结项目第一片电池片下线，拉开异质结大规模扩产的序幕。7月16日上午，通威太阳能 1GW 异质结电池项目第一片电池片下线，该基地为全球首个 GW 级异质结电池片生产基地，5月28日实现第一台设备进场，7月16日首片下线，共历

时

50天。该基地的顺利投产有望拉开异质结大规模扩产的序幕。据全球光伏统计，目前国内20家企业异质结产能规划达53GW。

图表 4: 异质结规划产能情况

企业	现有产能	规划产能	产能规划地点	投资额 (亿元)
钧石能源	600MW	5GW (一期 2GW 在建)	福建晋江	50
中智电力	160MW	1.2GW	山东东营	-
晋能集团	100MW	2GW	山西晋中	59
爱康科技	4GW (2021年)	6GW 电池+6GW 组件	浙江湖州	50
通威股份	1GW (2021年)	1GW	四川金堂	-
山煤国际	-	10GW (一期 3GW 在建)	山西晋中	31.88 (一期)
晋锐能源	-	5GW (一期 2GW 在建)	福建晋江	125
东方日升	-	2.5GW (一期 500MW 在建)	浙江宁海	33
比太科技	-	6GW	山西蒙城 (1GW)、 颖上 (5GW)	13.2 (1GW)
国家电投	100MW	5GW (国家电投&钜能电力)	福建莆田	40
彩虹集团	-	2GW	浙江嘉兴	35
厦门神科	-	2GW	浙江衢饶	18
腾辉光伏	-	1GW 电池+1GW 组件	江苏常熟	12
安徽华晟	500MW	2GW	安徽宣城	-
宝峰时尚	-	500MW	福建莆田	-
汉能	120MW	600MW	四川成都	-
唐正能源	-	500MW	山东东营	6
宣城经济技术开发区建设投资有限公司	-	500MW	安徽宣城	-
阿特斯	-	250MW	浙江嘉兴	5
联合再生能源	50MW	-	台湾	-
新日光能源 (NSP)	50MW	-	台湾	-
合计		53.05GW		

资料来源: 全球光伏, 索比光伏网, 国盛证券研究所

中环下调 166 尺寸硅片价格至 4.54 元/片 (170 $\mu$ m), 降幅 3.85%。7月17日, 中环股份再次下调 166 尺寸硅片价格至 4.44 (160 $\mu$ m)~4.54 (170 $\mu$ m) 元/片, 与 6月31日的报价相比, 价格下降了 0.18 元/片, 降幅为 3.85%左右。其他尺寸硅片价格并无变化。随着 182、210 等大尺寸硅片渗透率的快速提升, 作为 2020 年主流尺寸的 166 需求快速收缩, 供需不平衡现象较为严重, 价格水平在各尺寸硅片中最低。

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

**全国碳排放权交易正式启动，有望提升新能源装机经济性，进一步刺激装机。**7月16日上午9点30分，全国碳排放权交易正式启动，开盘价为48元/吨，首笔成交价为每吨52.78元，首批被纳入全国碳交易体系的2200多家均为发电行业企业。根据光伏们报道，碳交易对新能源发电项目带来的碳税收益相当于4-5分/度，有望增厚新能源发电收益，进一步刺激新能源装机积极性。

我国碳市场建设从地方试点起步，2011年以来，相继在北京、天津、上海、重庆、湖北、广东、深圳两省五市展开试点，到2021年6月，试点地区碳市场累计配额成交量4.8亿吨，成交额约114亿元，从近两年试点地区成交情况来看，平均碳价约在40元左右。此次全国性碳排放权交易市场的推出，有望建立统一标准降低交易成本，进一步提升交易规模，提升交易活跃度，并建立全国性的碳排放权定价体系，提升定价有效性，真正实现碳排放权的市场化交易，助力实现国家“双碳”政策。

**全球首台抗台风漂浮式机组在阳江海域成功安装，开启我国漂浮式海上风电商业化序幕。**根据明阳智能官方公众号，7月13日，全球首台抗台风型漂浮式风机成功在三峡阳江沙扒海上风电项目完成安装。该项目采用明阳智能自主研发的MySE5.5MW抗台风型浮式机组，是首个国家级漂浮式示范项目，标志着我国已具备大容量漂浮式海上风电机组自主研发、制造、安装能力，有望开启中国漂浮式海上风电项目商业化序幕。

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

**欧盟委员会提出应对气候变化一揽子计划提案，目标到2035年完全禁售燃油车。**当地时间7月14日，欧盟委员会发布“Fit for 55”一揽子计划提案，旨在实现到2030年欧盟温室气体净排放量与1990年的水平相比至少减少55%，到2050年实现碳中和。为了完成此目标，在乘用车方面要求新车的平均排放量在2030年对比2021年降低55%，在2035年降低100%，这意味着欧盟将在2035年禁售燃油车。此外，在新能源车配套方面，要求欧盟所有会员国在主要高速公里上每60公里设立一座充电站。目前，该计划尚在提案阶段，需要等待欧洲议会及理事会的三读通过。

**欧盟政策加码超预期，为新能源汽车全面渗透提速。**此前，欧盟要求到2030年平均新车碳排放量需达59.4g/km，比预期的2021年95g/km的标准降低37.5%；此次新的提案要求2030年平均碳排放量在2021年的基础上降低55%，增加17.5pcts，碳排放考核目标在本就严苛的设定值的基础上急速收紧。此外，新的提案要求2035年禁售燃油车，比原计划的2050年大幅提前了15年；此时间节点比法国等部分国家设定的2040年的目标还要早。快速收紧的政策将会给车企及部分国家带来较大压力，将倒逼车企加快新能源车转型速度，新能源车渗透率将进一步加快。

**德国计划保留额外补贴至2025年，持续促进新能源车消费。**德国新能源乘用车新车补贴力度对比欧洲其他大部分国家此前持续保持高位，且补贴资金来源与其他国家有所不同，由德国政府及车企各承担一半，在保证消费者利益的同时大大减轻了政府的财政负担。2020年6月至2021年12月，德国政府决定将政府所承担的部分增加一倍，亦即总补贴增加50%，最高补贴高达9000欧元。目前德国联邦经济与能源部正计划将此额外补贴保留至2025年，此举将持续促进新能源车消费。

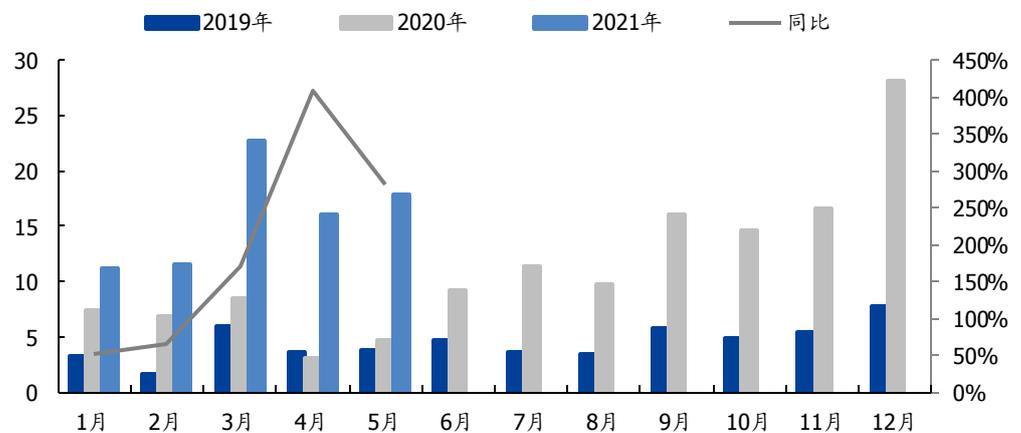
图表 5: 德国新能源车政策

政策类型	车型	时间	价格区间/限制条件 (万欧元)	补贴/政策 (欧元)
新车补贴	EV	~2025	<4	6000
			4~6.5	5000
		2020H2~2021	<4	3000
		额外补贴		
		有望保留至 2025	4~6.5	2500
		PHEV	~2025	<4
	4~6.5		3750	
2020H2~2021	<4		2250	
额外补贴				
有望保留至 2025	4~6.5	1875		
惩罚	燃油车	2021 起	WLTP-CO2 > 95g/km	阶梯上升

资料来源: 德国联邦经济与能源部, 国盛证券研究所

欧洲新能源车销量持续攀升, 但距离欧盟目标还有较大成长空间。2020 年, 欧洲新能源乘用车销量达 136.5 万辆, 渗透率达 8.2%; 2021 年 1-5 月欧洲新能源乘用车合计达 79.4 万辆, 同比增长 159%, 渗透率高速增长至 18.4%, 对比 2020 年增长 10.2pcts, 但距离 2035 年的 100% 成长空间依然巨大。按国家来看, 意大利、西班牙等国的渗透率仍较低, 6 月渗透率分别为 9.4%/7.7%, 距离 100% 的目标仍较为遥远; 德国、法国、英国等欧洲主要国家渗透率略高, 6 月渗透率分别为 23.6%/18.7%/17.2%, 仍有较大增长空间。欧盟超预期的政策, 一方面将倒逼欧洲车企及国家加速新能源转型, 一方面在消费端鼓励购置新能源车, 欧洲新能源车销量未来有望高增。

图表 6: 欧洲新能源车销量 单位: 万辆



资料来源: EVSales, 国盛证券研究所

欧盟政策超预期, 各国电动化加速, 欧洲新能源乘用车销量未来有望高增。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、国轩高科、天赐材料、当升科技、恩捷股份、新宙邦、宏发股份、汇川技术、科达利等。

### 三、产业链价格动态

#### 3.1 光伏产业链

图表 7: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-7-14

	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	27.0	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	0.270	0.275	-16.9	-0.056
多晶硅片-金刚线(RMB)	1.850	1.700	1.750	-7.9	-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)	0.098	0.092	0.095	-4.0	-0.004
多晶电池片-金刚线-18.7%(RMB)	0.717	0.674	0.696	-4.4	-0.032
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(USD)	0.180	0.144	0.146	-1.4	-0.002
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(RMB)	1.070	1.050	1.070	-	-
单晶 PERC 电池片-166mm/22.4%+(USD)	0.180	0.135	0.137	-0.7	-0.001
单晶 PERC 电池片-166mm/22.4%+(RMB)	1.000	0.950	0.980	-2.0	-0.020
单晶 PERC 电池片-182mm/22.4%+(USD)	0.190	0.137	0.137	-2.1	-0.003
单晶 PERC 电池片-182mm/22.4%+(RMB)	1.010	0.960	1.000	-	-
单晶 PERC 电池片-210mm/22.4%+(USD)	0.141	0.137	0.137	-2.1	-0.003
单晶 PERC 电池片-210mm/22.4%+(RMB)	1.010	0.950	0.990	-1.0	-0.010
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	-	-
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	-	-

资料来源: PVinfolink, 国盛证券研究所

### 3.2 锂电池及主要材料

图表 8: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-7-16

	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)	16.75	16.25	16.50	0.9	0.15
三元材料 6 系 (常规 622 型)	18.15	17.35	17.75	0.9	0.15
三元材料 8 系 (811 型)	21.35	20.75	21.05	0.7	0.15
磷酸铁锂 (动力型)	5.60	5.20	5.40	-	-
三元前驱体 (523 型)	12.05	11.55	11.80	1.3	0.15
三元前驱体 (622 型)	13.15	12.75	12.95	1.2	0.15
三元前驱体 (811 型)	13.65	13.15	13.40	1.1	0.15
电池级氢氧化锂	9.70	9.50	9.60	6.1	0.55
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	-	-
硫酸钴 (≥20.5%)	8.60	8.00	8.30	-	-
电池级硫酸镍	3.85	3.75	3.80	5.6	0.20
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. 特斯拉首批国产 Model Y 将于 8 月交付欧洲
2. 蜂巢能源无钴电池量产下线，产品已获工信部认可
3. 大众发布“NEW AUTO” 2030 战略
4. 上海计划到 2025 年新能源车年产量超过 120 万辆

公司新闻:

1. 赣锋锂业: 2021 年半年度业绩预告修正公告
2. 杉杉股份: 2021 年半年度业绩预增公告
3. 国轩高科: 关于签署谅解备忘录的公告

#### 新能源发电

##### 太阳能

行业资讯:

1. 23.47%! 通威太阳能产业化 PERC 电池转换效率破世界纪录
2. 多晶硅周评-市场呈缓跌下行走势
3. 24 省市、三大央企全力推进分布式光伏整县开发
4. 108GW! 日本制定 2030 年太阳能目标，几近翻倍

公司新闻:

1. 中环股份: 2021 年半年度业绩预告
2. 特变电工: 2021 年半年度业绩预增公告
3. 京运通: 非公开发行限售股上市流通公告

##### 风电

行业资讯:

1. 维斯塔斯 15MW 风机全球第一份商业订单或将落地德国
2. 国内首台 10MW 半直驱齿轮箱顺利下线
3. 十年新增风、光 75GW，《青海打造国家清洁能源产业高地行动方案》印发

公司新闻:

1. 明阳智能: 2021 年半年度业绩预增公告
2. 金力永磁: 2021 年半年度业绩预告
3. 福能股份: 关于莆田平海湾 F 区和莆田石城海上风电项目并网发电的公告

#### 核电及其他能源

行业资讯:

1. 全球首个陆上商用模块化小堆玲龙一号开工建设
2. 美国能源部资助降低新建核电站建设成本的技术

### 4.2 行业资讯

#### 新能源汽车

### 1. 特斯拉首批中国产 Model Y 将于 8 月交付欧洲

特斯拉首批中国产 Model Y 将于 8 月交付德国用户，德国超级工厂投产时间已从今年 Q3 推迟至今年底或明年初。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/R91opykOGYEzeDNI9uhEA>

### 2. 蜂巢能源无钴电池量产下线，产品已获工信部认可

7月16日，蜂巢能源在江苏举行了首款无钴电池量产下线仪式，成为首家量产无钴电池的企业。该电池能量密度为 240Wh/kg，容量为 115Ah，循环寿命达 3000 次以上。工信部最新公告显示蜂巢能源无钴电池将首先搭载在长城欧拉樱桃猫车型上。

——数据来源：[https://mp.weixin.qq.com/s/IAUmFTaiFmGMhX\\_Rkc7xIQ](https://mp.weixin.qq.com/s/IAUmFTaiFmGMhX_Rkc7xIQ)

### 3. 大众发布“NEW AUTO” 2030 战略

大众发布“NEW AUTO” 2030 战略，到 2023 年纯电动车的份额将上升到 50%。到 2040 年，集团在全球主要市场所有新售车辆将接近零排放。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/98nN-z9H8UYHO3bhE1qWng>

### 4. 上海计划到 2025 年新能源车年产量超过 120 万辆

上海发布《上海市先进制造业发展“十四五”规划》，到 2025 年，显著提升新能源车产业竞争力，新能源车年产量超过 120 万辆，产业规模实现 3500 亿元。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/4vfcNpidMr8rWG1j1AvtRg>

## 新能源发电

### 太阳能

#### 1. 23.47%! 通威太阳能产业化 PERC 电池转换效率破世界纪录

通威太阳能利用 PERC 量产设备，通过电池制程工艺创新，M6 电池转化效率提升至 23.47%，刷新世界纪录。当前阶段 PERC 仍然是最具性价比的电池技术。

——数据来源：[https://mp.weixin.qq.com/s/CRQiiRn\\_BCIXryZuj1fvjg](https://mp.weixin.qq.com/s/CRQiiRn_BCIXryZuj1fvjg)

#### 2. 多晶硅周评-市场呈缓跌下行走势

本周国内单晶复投料价格区间在 20.2-21.7 万元/吨，成交均价小幅下滑至 21.15 万元/吨，周环比降幅为 1.26%；单晶致密料价格区间在 20.0-21.5 万元/吨，成交均价下滑至 20.82 万元/吨，周环比降幅为 1.33%。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/Asw6x0yZpL9qPbeBfSXnew>

#### 3. 24 省市、三大央企全力推进分布式光伏整县开发

自国家能源局印发《关于报送整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点方案的通知》以来，已陆续有 24 省市启动了屋顶分布式光伏整县推进的试点工作。国家能源集团等开发商也对屋顶分布式光伏整县推进项目开发方面也提出了明确要求。各地方政府与开发商积极响应，分布式装机有望迎来大发展。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/7hKoI7EyuXTG2D3Gj3Hwpg>

#### 4. 108GW! 日本制定 2030 年太阳能目标，几近翻倍

日本制定 2030 年太阳能目标，于 2030 年拥有 108GW 太阳能装机容量，较此前的目标超出 1.7 倍。

——数据来源：[https://mp.weixin.qq.com/s/H5Hse\\_KKhH01v4rrSax7oA](https://mp.weixin.qq.com/s/H5Hse_KKhH01v4rrSax7oA)

### 风电

#### 1. 维斯塔斯 15MW 风机全球第一份商业订单或将落地德国

维斯塔斯 15MW 风机全球第一份商业订单或将落地德国，加快行业大型化转型趋势。He

Dreht 项目将由 EnBW 在零补贴的基础上运营, 预计于 2025 年第二季度开始风机安装, 在同年第四季度全面投入运营。

——数据来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/tnwIQX6H7pKgCF4fjHVIQ>

## 2. 国内首台 10MW 半直驱齿轮箱顺利下线

中国船舶重齿公司举行 10MW 半直驱齿轮箱下线仪式。10MW 半直驱齿轮箱实现了齿轮箱高可靠性, 实现大型锥轴承游隙的精确控制。这标志着国内首台 10MW 半直驱齿轮箱研制成功, 满足了客户对于海上大兆瓦风电机组发展的迫切需求。

——数据来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/awoUjKh9QQlRgtfyE7zLIg>

## 3. 十年新增风、光 75GW, 《青海打造国家清洁能源产业高地行动方案》印发

青海省人民政府和国家能源局联合印发《青海打造国家清洁能源产业高地行动方案》, 锚定 2030 年全省风电、光伏装机 1 亿千瓦以上、清洁能源装机超过 1.4 亿千瓦的目标; 未来十年青海或将新增 75GW 左右的风、光项目。

——数据来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/MvaaIuaTAxN97vOZUNdtqQ>

## 核电及其他能源

### 1. 全球首个陆上商用模块化小堆玲龙一号开工建设

7 月 13 日, 中核集团海南昌江多用途模块式小型堆科技示范工程在海南昌江核电现场正式开工。至此, 该项目成为全球首个开工的陆上商用模块化小堆, 标志着我国在模块化小型堆技术上走在了世界前列。

——数据来源: <https://news.bjx.com.cn/html/20210713/1163554.shtml>

### 2. 美国能源部资助降低新建核电站建设成本的技术

美国能源部 (DOE) 宣布提供 580 万美元的资金, 用于开发三项可以将新建核电站建设成本降低 10% 以上的建造技术。能源部表示, 利用先进建造技术可以降低成本, 加快先进反应堆的部署。

——数据来源: <https://news.bjx.com.cn/html/20210712/1163330.shtml>

## 4.3 公司新闻

### 新能源汽车

#### 1. 赣锋锂业: 2021 年半年度业绩预告修正公告

2021H1 预计实现归母净利润 13-16 亿元, 同比增长 740%-922%; 预计实现扣非归母净利润 8-11 亿元, 同比增长 360%-533%。

——数据来源: wind

#### 2. 杉杉股份: 2021 年半年度业绩预增公告

2021H1 预计实现归母净利润 7.0-7.5 亿元, 同比增长 599%-649%; 预计实现扣非归母净利润 6.65-7.15 亿元, 扭亏为盈。

——数据来源: wind

#### 3. 国轩高科: 关于签署谅解备忘录的公告

公司与大众汽车集团签署《关于电池战略合作关系的谅解备忘录》。双方拟合作开发用于在德国萨尔茨吉特生产的三元标准电芯, 进一步探讨合作开发磷酸铁锂电芯。大众将在满足条件的情况下选择国轩高科作为其标准电芯的战略供应商, 并合作布局上游产业链。

——数据来源: wind

## 新能源发电

### 太阳能

#### 1. 中环股份：2021年半年度业绩预告

公司2021年半年度预计实现营业收入170亿元~180亿元,同比增长96.66%~108.23%; 预计实现归属于上市公司股东的净利润预计14亿元~15.5亿元,同比增长160.06%~187.93%。

——数据来源: wind

#### 2. 特变电工：2021年半年度业绩预增公告

预计公司2021年上半年实现归属于上市公司股东的净利润30.36亿元~32.20亿元,同比增长230%~250%; 预计实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润18.42亿元~20.02亿元,同比增长130%~150%。

——数据来源: wind

#### 3. 京运通：非公开发行限售股上市流通公告

本次限售股上市流通数量为4.22亿股,占公司总股本的17.46%,上市流通日期为2021年7月20日。

——数据来源: wind

### 风电

#### 1. 明阳智能：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8.80亿元~9.80亿元,同比增加65.84%~84.69%; 预计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8.65亿元~9.65亿元,同比增加66.18%~85.39%。

——数据来源: wind

#### 2. 金力永磁：2021年半年度业绩预告

公司预计2021年上半年实现营业收入为16.48亿元~19.27亿元,同比增长70%~100%; 预计实现归属于上市公司股东的净利润为2.10亿元~2.38亿元,同比增长130%~160%。

——数据来源: wind

#### 3. 福能股份：关于莆田平海湾F区和莆田石城海上风电项目并网发电的公告

公司子公司福建三川投资建设的莆田平海湾海上风电场F区项目和莆田石城海上风电场项目实现并网发电。F区项目和石城项目总投资约74.50亿元。上述项目建成后,预计年平均上网电量约12.72亿千瓦时,年平均发电销售收入约9.57亿元(不含税)。

——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所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
	行业评级	减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
		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