

电气设备

新型储能政策正式落地，天赐和 LG 新能源签订长单

核心推荐组合：中环股份、宁德时代、璞泰来、捷佳伟创、迈为股份、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、国轩高科、明阳智能、汇川技术、当升科技、恩捷股份、福斯特、东方日升

新能源发电：

光伏：光伏产业链上半年组件出货预计 44~46GW，全年光伏装机需求确定性强；**新型储能政策正式落地，到 2025 年新型储能装机空间达到 30GW 以上，储能迎来高速发展前期。**根据 CPIA 数据，上半年国内硅片至组件各环节，产量同比增长约 50%，组件出口约 44~46GW，海外需求具有较强支撑。2021 年 7 月 15 日，国家发改委、国家能源局发布《关于加快推动新型储能发展的指导意见》。在 2021 年 4 月 21 日，国家发改委、国家能源局联合印发《关于加快推动新型储能发展的指导意见（征求意见稿）》，近期，正式文件正式落地，根据本次《指导意见》，到 2025 年，实现新型储能从商业化初期向规模化发展转变，装机规模达 3000 万千瓦以上。截止 2020 年底，国内电化学储能的累计装机规模为 3.27GW，本次政策有望推动国内新型储能装机大幅提升。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**。

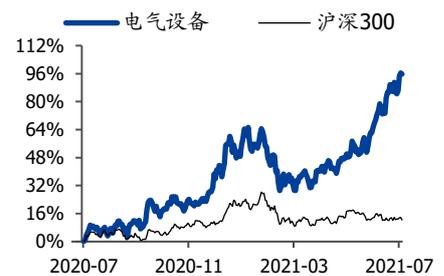
风电：风电装机平稳增长，消纳情况持续改善。根据全国新能源消纳监测预警中心公布的数据，二季度全国风电新增装机 5.33GW，同比增长 24.5%，其中海上风电新增并网 0.92GW，同比增长 8.2%，风电装机整体呈现平稳增长态势。截止 6 月底，全国并网风电装机 292GW，同比增长 34.7%，其中海上风电并网装机 11.13GW，占风电装机比重达到 3.8%。从风电消纳角度看，6 月份全国风电弃风率为 2.2%，同比降低 0.6pcts，风电消纳情况持续改善。推荐方面，迎来业绩拐点的风机龙头**金风科技**，**明阳智能**和业绩高速增长的零部件企业**天顺风能、泰胜风能、双一科技、金雷股份、日月股份**。

新能源车：天赐和 LG 新能源签订长单，电解液企业近期动作频频。7 月 22 日，天赐材料公告称子公司九江天赐与 LG 新能源签订协议，约定 2021 年下半年至 2023 年底，LG 新能源将向九江天赐采购预计总数量为 5.5 万吨的电解液产品。6F 方面，近期多家企业签订长期供应协议。天际股份 7 月 18 日公告，子公司新泰材料与深圳比亚迪签订长期合作协议，2021 年 7 月至 2022 年 12 月公司将向比亚迪供应不少于 3500 吨六氟磷酸锂，2023 年将供应 3600-7800 吨。多氟多 7 月 16 日公告称，与比亚迪、孚能科技、Enchem 签订协议，将在 2021 年 7 月至 2022 年 12 月分别向三者供应不少于 6460 吨、1700 吨、1800 吨六氟磷酸锂，合计 9960 吨。受供需错配影响，电解液与六氟磷酸锂价格持续上涨，预计今年年内至明年供应仍偏紧，头部企业具有较大的盈利空间。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、国轩高科、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

相关研究

- 1、《电气设备：各省十四五新能源规划陆续出台，风光需求均有望高速增长》2021-07-18
- 2、《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》2021-07-18
- 3、《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

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	227.92	126.04	84.03	61.32
603659.SH	璞泰来	增持	0.96	2.22	3.11	4.31	144.92	62.67	44.73	32.28
300014.SZ	亿纬锂能	增持	0.87	1.66	2.36	3.29	143.94	75.44	53.06	38.06
300274.SZ	阳光电源	增持	1.34	2.20	2.75	3.32	102.39	62.36	49.89	41.33
601012.SH	隆基股份	增持	2.21	3.04	4.02	4.60	41.76	30.36	22.96	20.06
600438.SH	通威股份	增持	0.80	1.81	2.23	2.33	54.43	24.06	19.52	18.69
002459.SZ	晶澳科技	买入	0.94	1.32	1.86	2.52	61.60	43.86	31.13	22.98

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	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	15

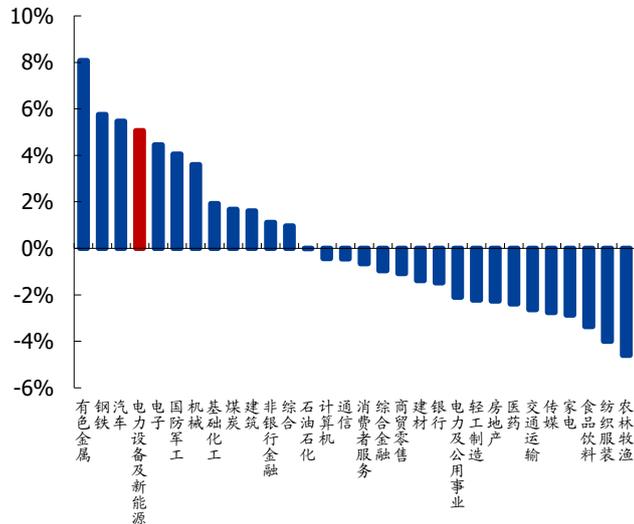
图表目录

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: 国内光伏新增并网数据 单位: GW	5
图表 5: 国内户用光伏新增装机数据 单位: GW	5
图表 6: 截至 6 月底各地区累计风电装机情况 单位: 万千瓦	6
图表 7: 天赐材料未来产能规划	7
图表 8: 2019 年 1 月-2021 年 7 月电解液价格 单位: 元/吨	7
图表 9: 2019 年 1 月-2021 年 7 月六氟磷酸锂价格 单位: 元/吨	7
图表 10: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-7-21	9
图表 11: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-7-23	10

一、行情回顾

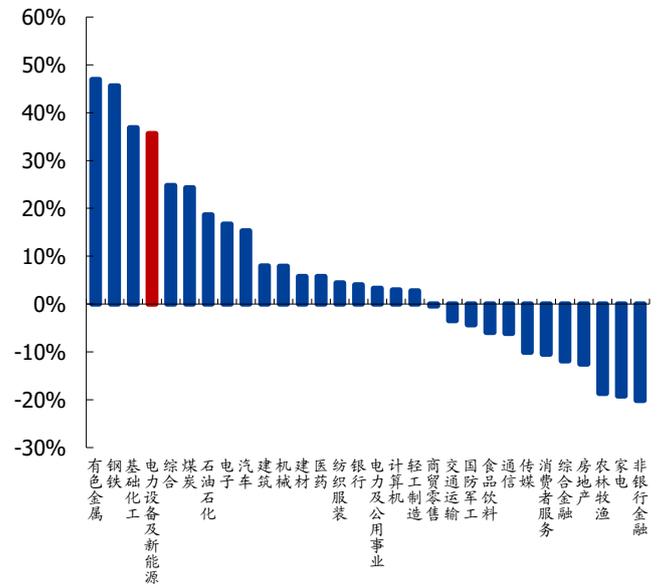
本周，电力设备新能源板块（中信）上涨 5.1%，今年以来累计涨幅为 35.6%，涨幅居前。

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

本周，各细分行业均取得较大涨幅，其中风电设备（申万）延续上涨趋势，上涨 6.4%；光伏设备（申万）在利好政策及硅料价格持续下降的推动下，本周上涨 7.9%；储能设备（申万）本周上涨 3.5%；工控自动化（申万）本周上涨 8.9%。

图表 3: 本周板块涨跌幅

2021/7/19-2021/7/23 子行业涨跌幅情况		
857335.SI	储能设备	3.5%
857333.SI	光伏设备	7.9%
857322.SI	工控自动化	8.9%
857332.SI	风电设备	6.4%

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

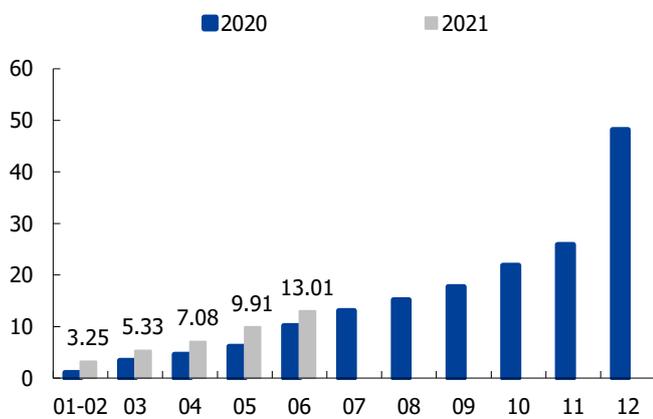
2.1.1 光伏

上半年上游价格承压下，光伏产业链交出理想答卷。根据中国光伏行业协会发布的《2021年光伏行业上半年发展回顾与下半年形势展望》，即使上半年光伏产业链成本承压，各环节均交出较为理想的答卷。上半年多晶硅产量 23.8 万吨，同比增长 16.1%，行业龙头产

能利用率维持高位；硅片产量 105GW，同比增长 40%，182+210 大尺寸渗透率快速提升至 25%；电池片产量 92.4GW，同比增长 56.6%，PERC 平均转换效率提升至 23%以上，N 型电池量产进程逐步加速；组件产量 80.2GW，同比增长 50.5%，组件功率大型化趋势明显。从出口数据来看，2021 年 1-5 月，组件出口 36.9GW，同比增长 35.1%，预计上半年组件出口将达到 44~46GW，出口数据高增验证海外需求景气度较高。

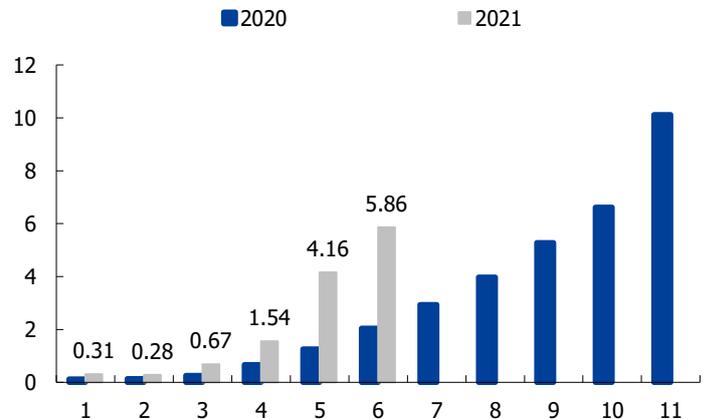
分布式光伏接入容量比例限制已取消，装机积极性有望充分释放。2016 年起最新实施的《分布式电源接入电网技术规定》中，取消了“分布式电源总容量原则上不宜超过上一级变压器供电区域内最大负荷的 25%”的要求，然而部分地区的电网公司仍然按照变压器容量的 25%接入光伏发电，导致部分户用光伏项目无法全容量并网。针对这一问题，国家能源局在 7 月 20 日公开的答复中，强调将督促电网公司不得以超过公变台区容量 25%为理由对用户限报拒报，此举有望进一步规范户用光伏并网条件，充分释放分布式装机的积极性。全年国内装机有望在分布式的带动下，实现大幅增长。

图表 4: 国内光伏新增并网数据 单位: GW



资料来源: 国家能源局, 国盛证券研究所

图表 5: 国内户用光伏新增装机数据 单位: GW



资料来源: 国家能源局, 国盛证券研究所

新型储能支持政策正式落地，到 2025 年新型储能装机空间达到 30GW 以上，储能迎来高速发展前期。2021 年 7 月 15 日，国家发改委、国家能源局发布《关于加快推动新型储能发展的指导意见》。在 2021 年 4 月 21 日，国家发改委、国家能源局联合印发《关于加快推动新型储能发展的指导意见（征求意见稿）》，近期，正式文件正式落地，根据本次《指导意见》，到 2025 年，实现新型储能从商业化初期向规模化发展转变，装机规模达 3000 万千瓦以上。截止 2020 年底，国内电化学储能的累计装机规模为 3.27GW，本次政策有望推动国内新型储能装机大幅提升。

降本增效是核心，自主可控是关键，2030 年实现全面市场化，储能产业有望在政策推动下，成为我国新一个具备较强全球竞争力的产业。根据本次《指导意见》，新型储能发展的过程中，核心设备的自主可控是关键，需要在高安全、低成本、高可靠、长寿命等方面取得长足进步。在当前背景下，由于储能系统总投资额较高，新能源+储能的应用经济性不强，也是限制当前储能发展的核心原因。随着后续储能技术的持续进步，根据本次《指导意见》，要做到再 2030 年，实现新型储能全面市场化发展。这也意味着，在 2030 年之后，随着储能进入全面市场化，在自主可控、技术创新的推动下，储能产业有望成为我国新一个具备较强全球竞争力的产业。

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，

图表7: 天赐材料未来产能规划

实施子公司	2020	2021E	2022E	投产时间
原有产能	10.6	10.6	10.6	原有
福鼎凯欣		10	10	2021年中
江苏天赐		10	10	2021年底
捷克天赐			3	2022年初
九江天赐			15	2022年中
合计	10.6	30	48	

资料来源: 公司公告, 国盛证券研究所

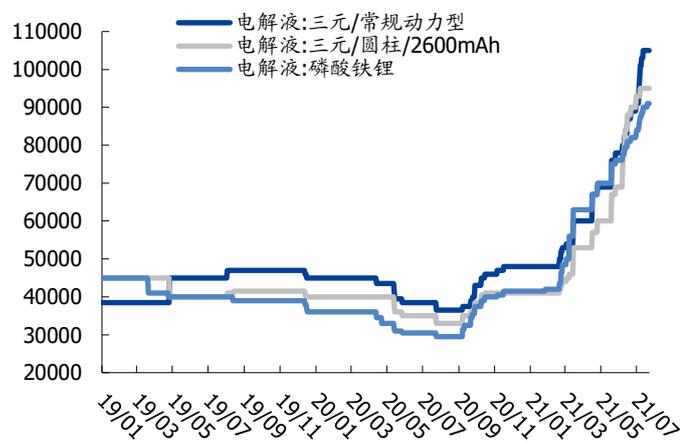
多家公司签订合同, 提前锁定六氟磷酸锂产能。在六氟磷酸锂价格持续上涨, 供需紧张的背景下, 近期多家企业签订六氟磷酸锂供应协议, 提前锁定六氟产能。多笔长单的签订体现市场对未来产能持续紧张的预期。

- **天际股份:** 7月18日, 公司公告称子公司新泰材料与深圳比亚迪签订长期合作协议, 2021年7月至2022年12月公司将向比亚迪供应不少于3500吨六氟磷酸锂, 2023年将供应3600-7800吨。
- **多氟多:** 7月16日, 公司公告称与比亚迪、孚能科技、Enchem签订协议, 将在2021年7月至2022年12月分别向三者供应不少于6460吨、1700吨、1800吨六氟磷酸锂, 合计9960吨。

供给端方面, 企业扩产再加速。多氟多于7月16日公告称拟使用自筹资金投建10万吨六氟磷酸锂及4万吨LiFSI和1万吨二氟磷酸锂项目, 总投资51.5亿元, 项目预计将于2025年底整体建成达产。2020年底, 公司拥有六氟产能1万吨, 在建产能5000吨。公司此次大规模扩产展现了公司对未来锂电及电解液市场持续向好的信心, 且未来六氟市场仍有一定产能拓展空间和缺口。由于国家对精细化工行业收紧环保标准、环评日益严格; 且电解液产品化学体系复杂, 需要较长的设备定制和产品认证周期, 新建产能周期较长, 短期内产能扩张有限。预计今年年内至明年供应仍有一定缺口, 供需仍持续错配。

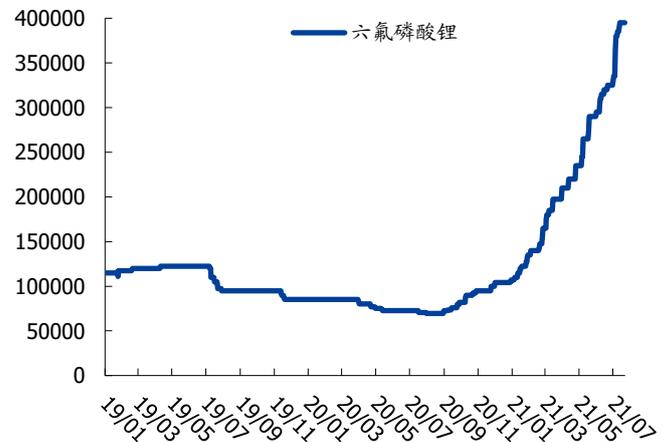
价格端方面, 电解液与六氟磷酸锂价格持续上涨。受供需错配影响, 电解液与六氟磷酸锂价格持续上涨。据百川盈孚数据, 以平均价格计算, 电解液平均价格已较年初时上涨120%左右, 较去年最低点时上涨近200%。六氟磷酸锂涨价更胜, 目前已达39.5万元/吨的历史高点, 较年初上涨269%, 较去年6.95万元/吨的低点涨价468%。考虑到未来一年内供需仍处紧平衡状态, 未来高价将延续, 短时间内价格下降水平有限。头部企业具有较大的六氟产能及配套, 将具有较大的盈利空间。

图表8: 2019年1月-2021年7月电解液价格 单位: 元/吨



资料来源: 百川盈孚, 国盛证券研究所

图表9: 2019年1月-2021年7月六氟磷酸锂价格 单位: 元/吨



资料来源: 百川盈孚, 国盛证券研究所

推荐方面，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、国轩高科、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 10: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-7-21

	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)	28.4	25.7	26.4	-3.3	-0.900
多晶硅致密料(RMB)	210	198	205	-0.5	-1.000
硅片 (每片)					
多晶硅片-金刚线(USD)	0.280	0.245	0.250	-9.1	-0.025
多晶硅片-金刚线(RMB)	1.850	1.650	1.700	-2.9	-0.050
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	4.540	4.540	-3.8	-0.180
单晶硅片-182mm/175μm(USD)	0.811	0.811	0.811	-	-
单晶硅片-182mm/175μm(RMB)	5.930	5.700	5.800	-2.2	-0.130
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)	0.097	0.092	0.095	-	-
多晶电池片-金刚线-18.7%(RMB)	0.707	0.674	0.696	-	-
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(USD)	0.175	0.144	0.146	-	-
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	0.130	0.134	-2.2	-0.003
单晶 PERC 电池片-166mm/22.4%+(RMB)	0.980	0.950	0.970	-1.0	-0.010
单晶 PERC 电池片-182mm/22.4%+(USD)	0.190	0.137	0.137	-	-
单晶 PERC 电池片-182mm/22.4%+(RMB)	1.000	0.960	0.990	-1.0	-0.010
单晶 PERC 电池片-210mm/22.4%+(USD)	0.141	0.137	0.137	-	-
单晶 PERC 电池片-210mm/22.4%+(RMB)	1.010	0.950	0.990	-	-
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	1.720	1.770	-	-
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.255	0.235	0.248	-	-
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.810	1.720	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 11: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-7-23

	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)	17.20	16.70	16.95	2.70	0.45
三元材料 6 系 (常规 622 型)	18.80	18.00	18.40	3.70	0.65
三元材料 8 系 (811 型)	21.90	21.30	21.60	2.60	0.55
磷酸铁锂 (动力型)	5.60	5.20	5.40	-	-
三元前驱体 (523 型)	12.70	12.20	12.45	5.50	0.65
三元前驱体 (622 型)	13.90	13.60	13.75	6.20	0.80
三元前驱体 (811 型)	14.30	13.90	14.10	5.20	0.70
电池级氢氧化锂	9.90	9.60	9.75	1.60	0.15
电池级碳酸锂	9.00	8.60	8.8	1.10	0.10
电池级正磷酸铁	1.60	1.50	1.55	6.90	0.10
硫酸钴 ($\geq 20.5\%$)	8.70	8.00	8.35	0.60	0.05
电池级硫酸镍	3.85	3.75	3.80	-	-
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)					
7 μ m/湿法基膜	2.20	1.80	2.00	-	-
9 μ m/湿法基膜	1.30	1.10	1.20	-	-
16 μ m/干法基膜	1.00	0.90	0.95	-	-
水系/7 μ m+2 μ m/湿法涂覆隔膜	2.60	2.20	2.40	-	-
水系/9 μ m+3 μ m/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	-	-
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: 鑫椏锂电, 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. 奔驰开启全面电气化战略
2. 宁德时代对中航锂电提起起诉
3. 比亚迪公布元 PLUS 预告图
4. 上海推广氢燃料电池汽车逐步进入市场应用

公司新闻:

1. 天赐材料: 关于全资子公司九江天赐与 LG 新能源签订采购协议的公告
2. 亿纬锂能: 关于子公司拟与荆门高新区管委会签订《合同书》的公告
3. 中伟股份: 向特定对象发行股票并在创业板上市募集说明书
4. 厦门钨业: 2021 年半年度业绩快报公告

新能源发电

太阳能

行业资讯:

1. 工信部: 新上光伏玻璃项目不再要求产能置换
2. 晶盛机电首台 12 英寸硬轴直拉炉成功生长出硅单晶
3. 高测股份拟扩产 30GW 硅片产能
4. 中共中央、国务院: 因地制宜发展分布式光伏发电

公司新闻:

1. 迈为股份: 2021 年半年度报告
2. 爱旭股份: 关于 2021 年半年度业绩预亏的公告
3. 特变电工: 公司控股公司特变电工新疆新能源股份有限公司投资建设新能源电站项目的公告

风电

行业资讯:

1. 柔塔新突破——运达股份 153 米柔塔机组顺利吊装
2. 金风推出新型分散式风机
3. 上海市政府: “十四五”要突破提升 10MW 和 15MW 大型直驱海上风机技术

公司新闻:

1. 金力永磁: 关于向特定对象发行股票限售股份上市流通的提示性公告
2. 双一科技: 2021 年半年度报告
3. 节能风电: 公开发行可转换公司债券上市公告书

核电及其他能源

行业资讯:

1. 中国能建中标田湾核电站项目 7、8 号机组常规岛安装工程
2. 华龙一号福清核电 6 号机组内层安全壳整体性试验圆满成功

4.2 行业资讯

新能源汽车

1. 奔驰开启全面电气化战略

奔驰电动化战略再次升级，由“电动为先”向“全面电动”转型。根据规划，奔驰将在2022年为所有细分市场提供纯电动车型，到2025年，纯电动和插电混动车型销量占比将达50%，其中每款车型都将推出对应的纯电动版本，到2030年将全面实现电动化覆盖，所有销售产品均为纯电动车型。

——数据来源：https://www.sohu.com/a/479228084_120699466

2. 宁德时代对中航锂电提起起诉

宁德时代已就中航锂电专利侵权案递交起诉书，目前案件已受理。中航锂电的涉案专利涉及发明与实用新型专利，此次涉嫌侵权电池已搭载在数万辆车上。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/LdpZIDN9xbx3CohpYu2IA>

3. 比亚迪公布元 PLUS 预告图

比亚迪公布元 PLUS 预告图，为 e 平台 3.0 首款纯电 SUV，有望 9 月上市，售价 13-16 万元。动力方面，新车将采用磷酸铁锂蓄电池配合永磁同步电机。电机额定功率 65kW，峰值功率 150kW。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/IqoJH_tlb50eDxD3yMHXXQ

4. 上海推广氢燃料电池汽车逐步进入市场应用

上海市人民政府办公厅印发《上海市战略性新兴产业和先导产业发展“十四五”规划》。规划提出，到2025年，上海新能源汽车制造业产值达到3500亿元左右。纯电动汽车和燃料电池汽车比重进一步提升，推动重点汽车制造企业加速向战略性新兴产业企业转型，培育一批销售规模百亿级汽车零部件中小企业。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/eAd7cb9GtaE2G38uam0YbQ>

新能源发电

太阳能

1. 工信部：新上光伏玻璃项目不再要求产能置换

工业和信息化部20日印发了修订后的《水泥玻璃行业产能置换实施办法》，要求提高水泥项目产能置换比例，保持平板玻璃产能置换比例不变，新上光伏压延玻璃项目不再要求产能置换，但要建立产能风险预警机制。《办法》自2021年8月1日起施行。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/PeoOm8uS48BqTgAA9HvHig>

2. 晶盛机电首台 12 英寸硬轴直拉炉成功生长出硅单晶

7月20日，晶盛机电晶体实验室自主研发的国内首台12英寸硬轴直拉硅单晶炉成功生长出首颗12英寸硅单晶。这是继2020年8月国内首台8英寸硬轴直拉炉生长出8英寸硅单晶之后，又一次在半导体级硅单晶生长装备上取得的重要技术进展，为国内大硅片行业技术升级提供了装备保障。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/q7tZwNHGpYy77itBSvuRnw>

3. 高测股份拟扩产 30GW 硅片产能

7月20日晚，高测股份发布投资建设乐山20GW光伏大硅片及配套项目、建湖10GW光伏大硅片项目的公告，总投资额约21.94亿元，硅片总产能30GW。两个项目均为光伏硅片的切片产能，乐山项目一期6GW，二期14GW；建湖一、二期分别为5GW。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/Q1KG6kMfVNCe40A0ePV0IQ>

4. 中共中央、国务院：因地制宜发展分布式光伏发电

7月22日,《中共中央国务院关于新时代推动中部地区高质量发展的意见》正式发布,其中重点提出要因地制宜发展分布式光伏发电,开展低碳城市试点,推进近零碳排放示范工程。

——数据来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/W-q-RLH4HG83qCrsRLLkfA>

风电

1. 柔塔新突破——运达股份 153 米柔塔机组顺利吊装

近日,运达股份 153 米超高柔塔样机在中天万和铁岭项目完成吊装,正式进入测试阶段。该机组风轮直径 147 米,为国内风轮最大的 150 米以上超高柔塔机组,代表着运达股份柔塔技术的又一次突破。该机型发电量提升明显,提高项目收益率。

——数据来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/d8aLaqzOBYsShMWR9-dEsw>

2. 金风推出新型分散式风机

金风科技全资子公司天润新能新型风机基础项目已经在河南濮阳顿丘 140MW 风电项目中顺利投运,减少了对土地资源的占用,并做到电力资源就近消纳,满足了分散式风机的应用需求,且成本可控,能够有效地提升新型分散式风机建设的效率。

——数据来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/xti913aubDXaBdO54xY01A>

3. 上海市政府:“十四五”要突破提升 10MW 和 15MW 大型直驱海上风机技术

上海市印发《上海市战略性新兴产业和先导产业发展“十四五”规划》,提出要加快发展大型风力发电装备及其关键零部件,突破提升 10MW 和 15MW 大型直驱海上风机技术,提升大功率风机整机制造能力,支持企业“风电制造+风场运营+工程服务”一体化发展。

——数据来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/duzYL3cOkdes9QFsgR3dfQ>

核电及其他能源

1. 中国能建中标田湾核电站项目 7、8 号机组常规岛安装工程

近日,中国能建江苏电建三公司中标中国与俄罗斯迄今为止最大的技术经济合作项目——田湾核电站项目的 7、8 号机组常规岛安装工程。至此,江苏电建三公司承建实施田湾核电 1 号机组常规岛安装,以及 2 号至 8 号机组常规岛土建、安装工程。

——数据来源: <https://news.bjx.com.cn/html/20210721/1165135.shtml>

2. 华龙一号福清核电 6 号机组内层安全壳整体性试验圆满成功

华龙一号福清核电 6 号机组内层安全壳整体性试验(A类试验)圆满成功。通过各平台调试试验的验证,内层安全壳结构强度及整体密封性能均满足设计要求为福清核电 6 号机组后续装料奠定了坚实的基础。

——数据来源: <https://news.bjx.com.cn/html/20210721/1165256.shtml>

4.3 公司新闻

新能源汽车

1. 天赐材料:关于全资子公司九江天赐与 LG 新能源签订采购协议的公告

子公司九江天赐与 LG 新能源签订协议,2021 年下半年到 2023 年底,LG 新能源向九江天赐采购预计总数量为 5.5 万吨的电解液产品。

——数据来源: wind

2. 亿纬锂能:关于子公司拟与荆门高新区管委会签订《合同书》的公告

投资建设 3GWh 圆柱磷酸铁锂电池生产线、0.7GWh 圆柱三元电池生产线、3GWh 方形磷酸铁锂电池生产线、4GWh 三元方形电池生产线和 1.5GWh 三元方形电池生产线及工

艺测试所项目，总投资 24.5 亿元。

——数据来源：wind

3. 中伟股份：向特定对象发行股票并在创业板上市募集说明书

向特定对象发行股票并在创业板上市获得受理；本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过 50 亿元，并以中国证监会关于本次发行的注册批复文件为准；募集金额将用于广西中伟新能源科技有限公司北部湾产业基地三元项目一期以及补充流动资金。

——数据来源：wind

4. 厦门钨业：2021 年半年度业绩快报公告

2021 年 H1 预计实现归母净利润 6.8 亿，同比增长 193.03%；预计实现扣非归母净利润 6.0 亿，同比增长 214.12%。

——数据来源：wind

新能源发电

太阳能

1. 迈为股份：2021 年半年度报告

公司 2021 年上半年营业收入 12.39 亿元，同比增长 32.07%；归属于上市公司股东的净利润 2.52 亿元，同比增长 33.17%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 2.37 亿元，同比增长 64.03%。

——数据来源：wind

2. 爱旭股份：关于 2021 年半年度业绩预亏的公告

公司预计 2021 年上半年度实现归属于上市公司股东的净利润为-3000 万元至-2000 万元；预计归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-1.3 亿元至-1.2 亿元。

——数据来源：wind

3. 特变电工：公司控股公司特变电工新疆新能源股份有限公司投资建设新能源电站项目的公告

公司拟投资 9.96 亿元建设沽源 180MW 光伏示范项目；拟投资 4.45 亿元建设枣庄 100MW 渔光互补光伏发电项目。

——数据来源：wind

风电

1. 金力永磁：关于向特定对象发行股票限售股份上市流通的提示性公告

本次解除限售股份数量为 2516 万股，占公司总股本的 3.64%，本次实际可上市流通的股份数量为 2323 万股，占公司总股本的 3.36%。本次限售股份可上市流通日为 2021 年 7 月 27 日。

——数据来源：wind

2. 双一科技：2021 年半年度报告

公司 2021 年上半年营业收入 5.62 亿元，同比增长 3.84%；归属于上市公司股东的净利润 1.06 亿元，同比减少 15.85%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 9943 万元，同比减少 18.30%。

——数据来源：wind

3. 节能风电：公开发行可转换公司债券上市公告书

本次发行可转换公司债券募集资金总额 30 亿元。本次募集资金用于阳江南鹏岛 300MW

海上风电项目、马鬃山第二风电场 B 区 200MW 风电项目和补充流动资金。

——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