

电气设备

异质结技术再迎突破，宁德时代牵手上海政府

核心推荐组合：星云股份、中环股份、明阳智能、宁德时代、璞泰来、天华超净、捷佳伟创、迈为股份、隆基股份、天顺风能、阳光电源、天合光能、国轩高科、亿纬锂能、固德威、锦浪科技、晶澳科技、国轩高科、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：捷佳伟创批管式异质结 PECVD 工艺电池顺利下线，有望积极推动异质结电池降本增效；北京市发布氢能产业发展实施方案（2021-2025 年），或将加快十四五期间氢能产业布局。8 月 18 日，捷佳伟创首批管式异质结 PECVD 工艺电池顺利下线，属于全球首次，有望积极推动异质结电池降本增效。北京市发布氢能产业发展实施方案（2021-2025 年）正式稿，有望在十四五期间加速推动氢能重大技术突破和产业化布局。据 CPIA 预测，全年国内新增装机将超 55GW，在下半年需求高景气的背景下，预计光伏产业链价格仍将维持高位。建议关注储能产业链，携手宁德储能生态圈标的的**星云股份**；推荐关注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**。

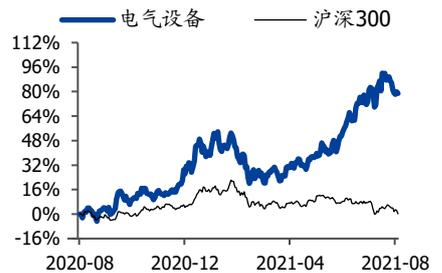
风电：风电新增装机持续高增，风机招标维持高位，明阳智能海上风机首次进军欧洲市场。根据金风科技业绩演示材料，2021 年上半年新增风电招标 31.5GW，超过去年全年 31.1GW 的招标规模，风电装机经济性逐步凸显，未来装机成长性逐步增强。根据风能产业 8 月 17 日消息，明阳智能海上风机顺利交付意大利塔兰托项目，中国海上风机首次进军欧洲市场，国产风机陆续实现全球竞争力。风电板块处于电新板块中估值洼地，随着成长确定性的增长，建议关注风电估值修复的机会，推荐**金风科技**，**明阳智能**和业绩高速增长的零部件企业**天顺风能**、**泰胜风能**、**双一科技**、**金雷股份**、**日月股份**。

新能源车：宁德时代牵手上海政府，落地研发中心、高端制造基地等项目。8 月 18 日，宁德时代与上海市人民政府签署战略合作框架协议，将在上海落地全球创新中心、国际功能总部、未来能源研究院及高端制造基地等相关项目。研究方面，与上海交通大学合作，共建未来技术学院，推进前沿领域技术研发。产业方面，高端制造基地落户临港，该片区集结了特斯拉、上汽集团等全球领先的汽车集团，以及一众新能源车配套产业，涵盖汽车整车、芯片、自动驾驶系统、内饰、车身、新材料、氢燃料汽车核心零部件等多个领域，有助于形成产业协同效应。今年 6 月，宁德时代发布公告和特斯拉签订《Production Pricing Agreement》，将在 2022 年 1 月至 2025 年 12 月间向特斯拉提供锂离子动力电池产品。宁德时代此次牵手上海政府，落户研发中心，并在临港新区建设高端制造基地，意义重大，和特斯拉的合作有望进一步加强。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**、**天华超净**、**国轩高科**、**亿纬锂能**、**天赐材料**、**当升科技**、**恩捷股份**、**新宙邦**、**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：鼓励发电企业自建储能，国内 7 月新能源车/电池产销两旺》2021-08-15
- 2、《电气设备：鼓励发电企业自建储能，构建风光储新型电力系统》2021-08-10
- 3、《电气设备：组件价格水涨船高，欧美 7 月新能源车销量出炉》2021-08-08



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	4.85	7.09	10.65	205.88	101.88	69.69	46.40
603659.SH	璞泰来	增持	0.96	2.26	3.26	4.47	161.54	68.62	47.57	34.69
300014.SZ	亿纬锂能	增持	0.87	1.66	2.36	3.29	113.22	59.34	41.74	29.94
300274.SZ	阳光电源	增持	1.34	2.20	2.75	3.32	102.84	62.64	50.11	41.51
601012.SH	隆基股份	增持	2.21	3.04	4.02	4.60	35.80	26.03	19.68	17.20
600438.SH	通威股份	增持	0.80	1.81	2.23	2.33	61.20	27.05	21.96	21.01
002459.SZ	晶澳科技	买入	0.94	1.32	1.86	2.52	58.19	41.44	29.41	21.71

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	7
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

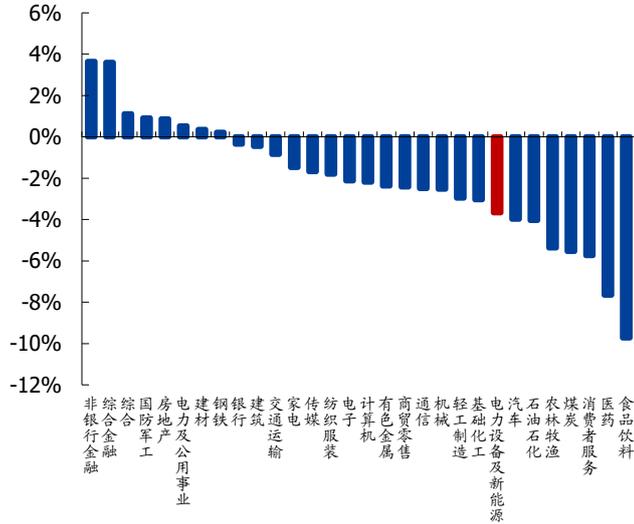
图表目录

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: 隆基硅片报价 单位: 元/瓦	5
图表 5: 全国 1-7 月新增光伏装机 单位: GW	5
图表 6: 全国 1-7 月新增户用光伏装机 单位: GW	5
图表 7: 全国 1-7 月新增风电装机 单位: GW	6
图表 8: 国内季度风机招标量 单位: GW	6
图表 9: 部分临港新区新能源车产业企业	7
图表 10: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-8-18	9
图表 11: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-8-20	10

一、行情回顾

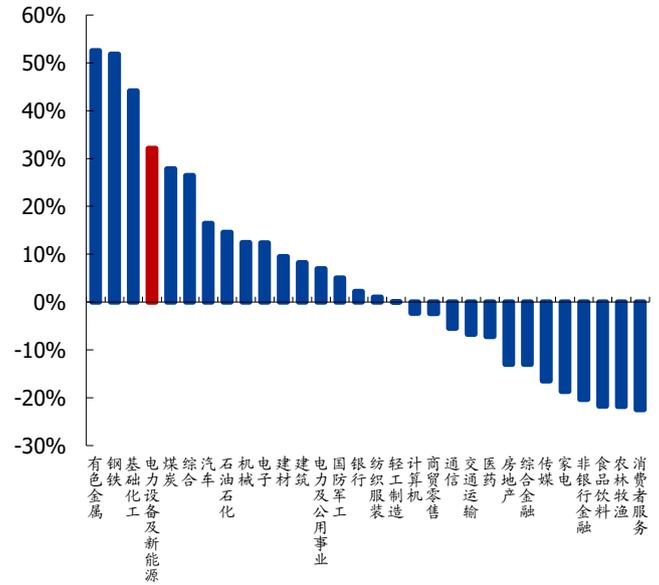
本周，电力设备新能源板块（中信）继续回调，下跌3.7%，今年以来累计涨幅为32.1%，涨幅居前，仅次于有色金属、钢铁与基础化工板块。

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，风电设备（申万）波动较小，下跌0.3%；光伏设备（申万）本周下跌3.1%；储能设备（申万）本周下跌3.4%；工控自动化（申万）本周下跌6.1%。

图表3：本周板块涨跌幅

2021/8/16-2021/8/20 子行业涨跌幅情况		
857335.SI	储能设备	-3.4%
857333.SI	光伏设备	-3.1%
857322.SI	工控自动化	-6.1%
857332.SI	风电设备	-0.3%

资料来源：wind，国盛证券研究所

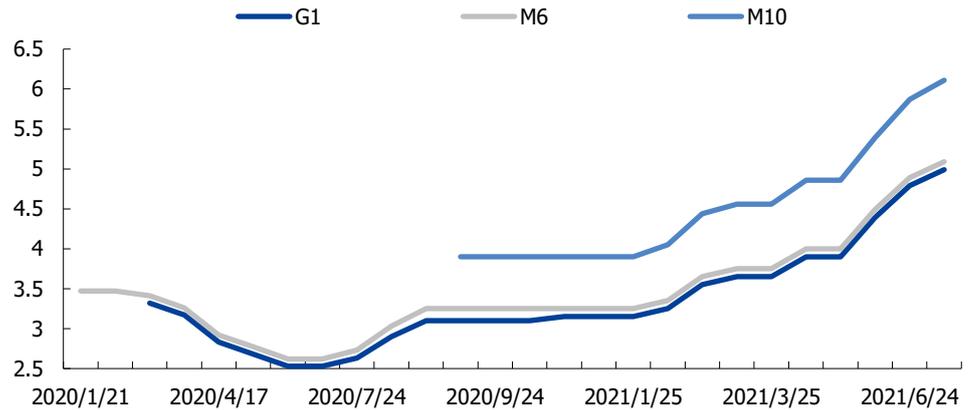
二、本周核心观点

2.1 新能源发电

2.1.1 光伏

下游需求向好，隆基硅片时隔2月涨价约4%。目前下游需求向好，硅片开工率提升，继中环8月11日调高硅片价格后，隆基在8月19日也公布了最新的硅片报价，G1、M6、M10硅片报价分别为4.99、5.09、6.11元/片，涨幅约为4%。

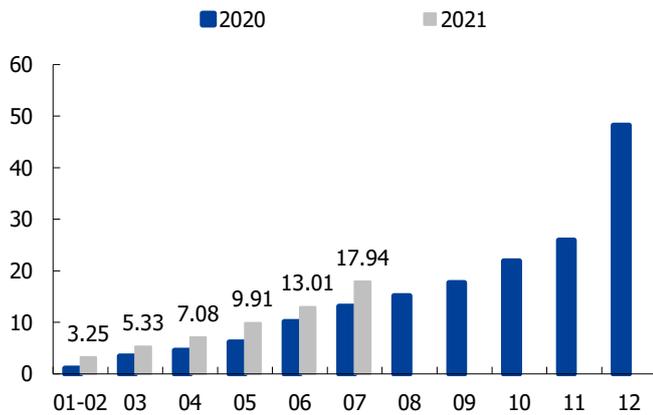
图表4: 隆基硅片报价 单位: 元/瓦



资料来源: 隆基官网, 国盛证券研究所

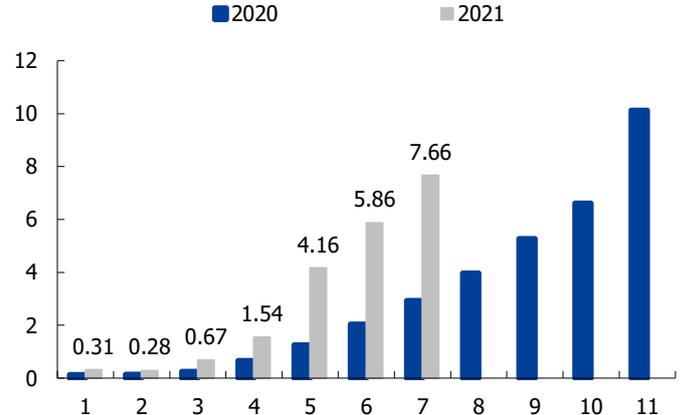
国内光伏装机持续高速增长, 户用渗透率维持高位。国家能源局公布了1-7月的电力工业统计数据以及户用光伏项目信息, 1-7月, 国内新增光伏装机 17.94GW, 同比增长 37.05%, 其中户用光伏装机 7.66GW, 同比增长 161%, 新增户用光伏占新增光伏装机的比例为 42.70%, 持续处于高位, 随着整县推进试点方案的逐步落地, 有望进一步推动户用光伏装机的高速增长, 支撑全年新增光伏装机规模。

图表5: 全国1-7月新增光伏装机 单位: GW



资料来源: 国家能源局, 国盛证券研究所

图表6: 全国1-7月新增户用光伏装机 单位: GW



资料来源: 国家能源局, 国盛证券研究所

捷佳伟创批管式异质结 PECVD 工艺电池顺利下线, 有望积极推动异质结电池降本增效。8月18日, 根据捷佳伟创公司公众号, 公司首批管式异质结 PECVD 工艺电池顺利下线, 这也是全球首批利用管式等离子体气相沉积工艺异质结电池。目前, 异质结电池用非晶硅镀膜设备主要为板式 PECVD, 相比之下, 管式 PECVD 具有投资成本低、占地面积小、开机率高、维护保养成本低等特点, 尤其适用于大批量电池生产线, 基于管式工艺的电池的顺利下线, 有望积极推动异质结技术降本增效。

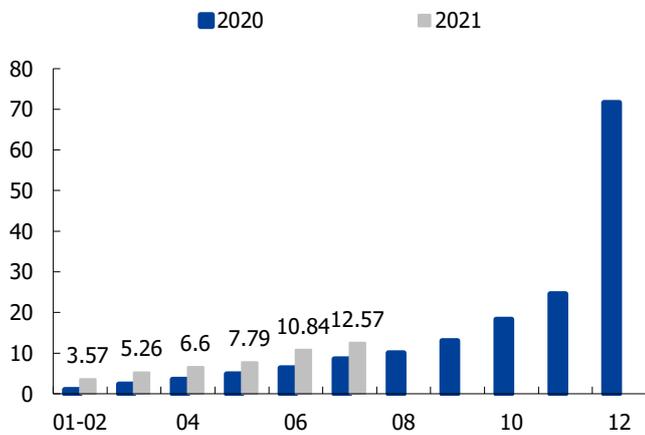
北京市发布氢能产业发展实施方案(2021-2025年), 或将在十四五期间加快氢能产业布局。8月16日, 北京市经信局印发《北京市氢能产业发展实施方案(2021-2025年)》, 强调着力突破基础材料、关键零部件、核心工艺和高端装备“卡脖子”技术, 快速实现产业链关键技术的自主化和产业化, 2023年建成37座加氢站, 推广燃料电池汽车3000辆, 2025年力争完成新增37座加氢站建设, 实现燃料电池汽车累计推广量突破1万辆。实施方案的发布, 有望加速国内氢能产业的商业化发展进程。

据 CPIA 预测，全年国内新增装机将超 55GW，在下半年需求高景气的背景下，预计光伏产业链价格仍将维持高位。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

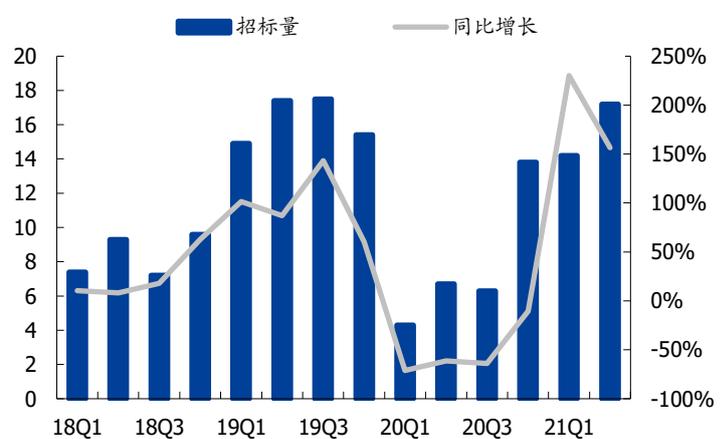
风电新增装机持续高增，风机招标维持高位。根据国家能源局发布的电力工业统计，1-7月，国内风电新增装机 12.57GW，同比增长 46.85%，年初以来持续高增。从招标结果看，根据金风科技的业绩展示材料，2021 年上半年国内新增风电招标 31.5GW，同比增长 168%，且均为陆上风电招标，已超过 2020 年全年 31.1GW 的水平。随着风机零部件国产化和机组大型化进程的加速，风机招标价格持续下降，推动风电装机经济性明显上升，招标需求持续高景气，未来装机规模有望实现快速增长。

图表 7: 全国 1-7 月新增风电装机 单位: GW



资料来源: 国家能源局, 国盛证券研究所

图表 8: 国内季度风机招标量 单位: GW



资料来源: 金风科技业绩演示材料, 国盛证券研究所

明阳智能海上风机顺利交付意大利塔兰托项目，中国海上风机首次进军欧洲市场。根据风能产业 8 月 17 日消息，采用明阳智能 MySE3.0-135 海上风机的意大利塔兰托项目顺利交付，预计 9 月底前抵达，该项目总规模 30MW，采用 10 台明阳智能 MySE3.0-135 海上风机，这是明阳智能和中国海上风机首次进军欧洲市场。在全球海上风机快速发展的大背景下，欧洲市场的顺利突破，有望加速公司以及国内海上风电产业的成长。

抽水蓄能提升战略地位，有望打开成长空间。根据国际储能网 8 月 17 日新闻，国家能源局综合司印发《抽水蓄能中长期发展规划（2021-2035 年）》（征求意见稿），提出要适应新型电力系统的要求，加速推进抽水蓄能发展。目前我国已投产抽水蓄能电站总规模 32.49GW，到 2035 年，抽水蓄能电站投产总规模达到 300GW。该文件对未来十五年的抽水蓄能建设节奏进行了安排，“十四五”期间开工 180GW，2025 年投产总规模 62GW；“十五五”期间开工 80GW，2030 年投产总规模 200GW；“十六五”期间开工 40GW，2035 年投产总规模 300GW，有望打开抽水蓄能中长期成长空间。

风电处于新能源板块价值洼地，有望迎来估值修复。从板块轮动来看，风电板块处于电新板块中估值洼地，当前估值对应 2021 年在 10~15 倍左右，随着成长确定性的增长，建议关注估值修复的机会。

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

事件：宁德时代牵手上海政府，产学研一体化深度合作

8月18日，宁德时代与上海市人民政府签署战略合作框架协议，将在上海落地全球创新中心、国际功能总部、未来能源研究院及高端制造基地等相关项目。

与上海交通大学合作，共建未来技术学院，推进前沿领域技术研发。宁德时代此次计划在上海建设的全球创新中心将聚焦“先进材料创新”、“结构设计创新”、“极限制造创新”和“商业模式创新”等创新体系开展业务布局，并承担相关国际业务功能。宁德时代与上海交通大学、上海市经信委、闵行区签署战略合作框架协议，共建上海交通大学未来技术学院，并同步推进建设宁德时代未来能源研究院，打造“科研创新”和“人才培养”相结合的前沿平台，攻关一批面向未来的新能源领域前瞻性技术。其中，上海交通大学未来技术学院由宁德时代董事长曾毓群担任名誉院长，主要瞄准前沿科学，着眼于未来能源和未来健康技术，开设可持续能源和健康科学与技术两个新专业。

高端制造基地落户临港，未来将受益于产业协同效应。宁德时代与临港新片区管委会、临港集团共同签署生产基地投资协议，将依托自身最新生产制造技术，在临港新片区打造绿色、高效的智能工厂。作为宁德时代的头部客户，特斯拉、上汽、蔚来等车企均驻扎于上海，就近客户研发、生产、配套将有利于与客户保持紧密联系、降低运输成本以及提升服务响应。同时，新能源车产业在临港地区发展形势优越及前景广阔，该片区集结了特斯拉、上汽集团等全球领先的汽车集团，以及一众新能源车配套产业，涵盖汽车整车、芯片、自动驾驶系统、内饰、车身、新材料、氢燃料汽车核心零部件等多个领域，有助于形成产业协同效应。

图表 9: 部分临港新区新能源车产业企业

领域	企业
整车厂	上汽集团
	蔚来
	广微万象
动力锂电池	宁德时代
	蓝湾进平新能源
汽车智能座椅	延锋汽车
车规级芯片	东山精密
零部件	麦格纳
发动机	李斯特
零部件（汽车安全系统、智能驾驶系统、车联网核心技术）	均胜电子
自动驾驶系统	地平线
大型货运卡车自动驾驶系统	图森未来
智能网联汽车检测研究第三方公共技术服务平台	上研智联
新能源发动机零部件	上海诺信
电堆系统	申能能创
氢能电池	氢晨新能源

资料来源：公开资料整理，国盛证券研究所

今年6月和特斯拉续签长单，合作有望进一步加强。今年6月，宁德时代发布公告和特斯拉签订《Production Pricing Agreement》，将在2022年1月至2025年12月间向特斯拉提供锂离子动力电池产品。在此之前，宁德时代曾在2020年和特斯拉首次签约，签

订《Production Pricing Agreement (China)》，供货时间为2020年7月至2022年6月。此次续签，不仅将供货时间延伸至2025年底，还将单次合同时间从2年延长至4年，表明了特斯拉对宁德的充分认可，双方合作关系继续深化。而且新协议不再有国内地区（China）的限制，我们预计宁德将有望为特斯拉海外工厂供货。宁德时代此次牵手上海政府，落户研发中心，并在临港新区建设高端制造基地，意义重大，和特斯拉的合作有望进一步加强。

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、天华超净、国轩高科、亿纬锂能、天赐材料、当升科技、恩捷股份、新宙邦、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: 2021-8-18

	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	25.8	26.5	-	-
多晶硅致密料(RMB)	207	198	203	-	-
硅片 (每片)					
多晶硅片-金刚线(USD)	0.315	0.270	0.295	9.3	0.025
多晶硅片-金刚线(RMB)	2.200	2.000	2.050	7.9	0.150
单晶硅片-158.75mm/170μm(USD)	0.687	0.655	0.680	2.1	0.014
单晶硅片-158.75mm/170μm(RMB)	4.880	4.770	4.840	3.0	0.140
单晶硅片-166mm/170μm(USD)	0.700	0.623	0.670	5.5	0.035
单晶硅片-166mm/170μm(RMB)	4.980	4.890	4.950	4.8	0.225
单晶硅片-182mm/175μm(USD)	0.811	0.811	0.811	-	-
单晶硅片-182mm/175μm(RMB)	5.930	5.870	5.900	1.7	0.100
单晶硅片-210mm/175μm(USD)	1.120	1.110	1.120	6.7	0.070
单晶硅片-210mm/175μm(RMB)	8.170	7.970	8.050	2.2	0.170
电池片 (每 w)					
多晶电池片-金刚线-18.7%(USD)	0.114	0.101	0.104	6.1	0.006
多晶电池片-金刚线-18.7%(RMB)	0.837	0.739	0.761	6.1	0.044
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(USD)	0.170	0.150	0.153	2.7	0.004
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(RMB)	1.150	1.100	1.120	2.8	0.030
单晶 PERC 电池片-166mm/22.5%+(USD)	0.180	0.135	0.139	3.0	0.004
单晶 PERC 电池片-166mm/22.5%+(RMB)	1.030	1.000	1.020	3.0	0.030
单晶 PERC 电池片-182mm/22.5%+(USD)	0.180	0.136	0.141	3.7	0.005
单晶 PERC 电池片-182mm/22.5%+(RMB)	1.050	1.000	1.030	2.0	0.020
单晶 PERC 电池片-210mm/22.5%+(USD)	0.145	0.136	0.136	-	-
单晶 PERC 电池片-210mm/22.5%+(RMB)	1.040	0.950	1.000	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)	1.550	1.500	1.550	-	-
330-340/400-410W 单晶 PERC 组件(USD)	0.345	0.225	0.227	-	-
330-340/400-410W 单晶 PERC 组件(RMB)	1.750	1.650	1.710	-	-
182mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.250	0.235	0.245	-	-
182mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.800	1.720	1.770	-	-
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.250	0.235	0.245	-	-
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.800	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: 2021-8-20

	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)	18.00	17.40	17.70	2.6	0.45
三元材料 6 系 (常规 622 型)	19.50	18.60	19.05	2.4	0.45
三元材料 8 系 (811 型)	22.60	22.00	22.30	2.3	0.50
磷酸铁锂 (动力型)	5.60	5.20	5.40	-	-
三元前驱体 (523 型)	13.10	12.60	12.85	-	-
三元前驱体 (622 型)	14.30	14.00	14.15	-	-
三元前驱体 (811 型)	14.80	14.40	14.60	-	-
电池级氢氧化锂	11.50	11.10	11.30	2.7	0.30
电池级碳酸锂	10.70	10.30	10.50	4.5	0.45
电池级正磷酸铁	1.60	1.50	1.55	-	-
硫酸钴 ($\geq 20.5\%$)	8.40	7.90	8.15	-1.2	-0.1
电池级硫酸镍	3.85	3.75	3.8	-	-
电池级硫酸锰	0.92	0.87	0.90	2.3	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)					
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)	9.80	9.20	9.50	26.7	2.00
电解液 (三元/常规动力型)	11.00	10.00	10.50	43.8	3.20
电解液 (磷酸铁锂)	10.50	8.50	9.50	26.7	2.00
六氟磷酸锂 (国产)	45.00	40.00	42.50	2.4	1.00
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. 商务部: 三方面提振新能源汽车消费
2. 到 2021 年底特斯拉上海工厂国产化率将达 90%
3. 英国计划 2040 年起禁售柴油卡车

公司新闻:

1. 蔚蓝锂芯: 关于锂电池业务签订重大订单的公告
2. 格林美: 关于与孚能科技签署建设废旧动力电池及电池废料绿色处理产业链战略合作框架协议的公告
3. 星源材质: 2021 年半年度报告
4. 华友钴业: 2021 年半年度报告

新能源发电

太阳能

行业资讯:

1. 晶科、阿特斯等公司组件遭美海关扣留! 美国暂扣令(WRO)开始执行
2. 美国拟对越南、泰国、马来西亚进口光伏产品发起反规避调查
3. 印度计划推出 1.35 万亿美元基建投资 同时喊出“能源自力更生”愿景
4. 华润电力 800MW 光伏组件隆基中标, 530W+ 双玻最低 1.805 元/W

公司新闻:

1. 福莱特: 股票期权激励计划
2. 通威股份: 2021 年半年度报告
3. 晶科能源: 晶科能源子公司与德国瓦克签定超 7 万吨多晶硅料长单采购协议
4. 福斯特: 2021 年半年度报告

风电

行业资讯:

1. 山东设立 50.5 亿元新能源产业基金, 重点投建 1GW 储能电站等项目
2. 太原重工苏尼特右旗格日乐乌日希勒风电场并网成功!

公司新闻:

1. 金风科技: 2021 年半年度报告
2. 明阳智能: 2021 年半年度报告
3. 中材科技: 2021 年半年度报告

核电及其他能源

行业资讯:

1. 发改委回应运动式“减碳”的问题和应对措施
2. 中广核能源: 正面盈利预告

4.2 行业资讯

新能源汽车

1. 商务部：三方面提振新能源汽车消费

一是组织开展新一轮新能源汽车下乡等推广活动。二是推动出台促进新能源汽车消费的政策举措，减少新能源汽车购买环节的限制，在充电、通行、停车等使用环节为新能源汽车创造更多便利。三是持续引导重点领域如公交、出租、物流配送等公共领域车辆的电动化。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/-0e8dU8Wcfl88PMmC4zUrQ>

2. 到 2021 年底特斯拉上海工厂国产化率将达 90%

到 2021 年底，特斯拉上海超级工厂国产化率将达到 90%左右，全年产量预计达到 45 万辆，将持续带动临港新片区新能源汽车产业链的提升。

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

3. 英国计划 2040 年起禁售柴油卡车

根据英国政府交通脱碳计划相关提案情况简报，英国将从 2040 年起禁止销售新的柴油卡车，并寻求到 2050 年实现净零碳排放。计划具体提案为：从 2035 年起禁止销售小型柴油卡车，从 2040 年起禁止销售重量超过 26 吨的大型柴油卡车。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/pCbnkYs4NDul2oyt12dc3A>

新能源发电

太阳能

1. 晶科、阿特斯等公司组件遭美海关扣留！美国暂扣令(WRO)开始执行

最近几周，晶科能源(JinkoSolar)、阿特斯(Canadian Solar)和天合光能(Trina Solar)等一些光伏制造商的组件相继被扣留。其中，阿特斯和天合光能有样品组件被扣留，晶科能源也被报道有超过 100MW 的太阳能组件货物被海关官员扣留。

——数据来源：<http://www.chinapower.com.cn/tynfd/hyyw/20210819/96609.html>

2. 美国拟对越南、泰国、马来西亚进口光伏产品发起反规避调查

美国太阳能制造商联盟向美国商务部提交请愿书，要求对从东南亚进口的晶体硅光伏电池及组件展开反规避调查，称该地区从中国进口硅片等上游部件及其他生产加工材料，简单加工组装出口美国，以规避反倾销及反补贴税。涉及隆基、晶科、天合、晶澳等。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/5_yqIaN6Ppk5N77bySt9sQ

3. 印度计划推出 1.35 万亿美元基建投资 同时喊出“能源自力更生”愿景

莫迪在独立日讲话中谈及了最新的能源愿景，表示印度想要自力更生离不开能源独立，政府希望在第 100 个独立日时实现这一目标。莫迪表示，“能源自力更生”路线图包含建设全球绿色氢能源中心，并力争在 2030 年将铁路系统净碳排放降至零。

——数据来源：<https://new.qq.com/omn/20210815/20210815A07UGR00.html>

4. 华润电力 800MW 光伏组件隆基中标，530W+双玻最低 1.805 元/W

华润电力 2021 年度第一批光伏项目组件集中采购中标候选人公示。其中隆基乐叶以 1.805 元/W、1.82 元/W 分别中标项目的标包一和标包二。标包 1、2 的容量均为 400MW。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/ArYgmvpRzFhbud-5QgbP4A>

风电

1. 山东设立 50.5 亿元新能源产业基金，重点投建 1GW 储能电站等项目

日前，新动能基金公司联合省发展投资集团发起设立 50.5 亿元新能源产业基金，重点投向储能产业，计划在潍坊、滨州、东营地区投资建设 300MW 储能电站，在济南、青岛、烟台、淄博等地投资建设 400MW 储能电站用于电网调峰，在潍坊、枣庄、济宁、菏泽等线路重载较多的区域投资建设 300MW 储能电站以备事故响应。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/bLiRKpyURf3pMBD5qS2Fqw>

2. 太原重工苏尼特右旗格日乐乌日希勒风电场并网成功！

太原重工苏尼特右旗格日乐乌日希勒风电场并网成功。共建设 24 台 2.0MW 和 1 台 1.5MW 风力发电机组，总装机容量 49.5MW。每台风机配备一台箱式变压器，箱变高压侧 35kV，两条 35kV 地埋集电线路，一座 220kV 升压站，一条 16.7km 长 220kV 架空一回线路接入锡西开闭站。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/RS16pHu9Q8wS4GvuFuVoWQ>

核电及其他能源

1. 发改委回应运动式“减碳”的问题和应对措施

中央政治局会议明确要求，要统筹有序做好碳达峰碳中和工作，尽快出台 2030 年前碳达峰行动方案，坚持全国一盘棋，既要纠正运动式“减碳”，先立后破，也要坚决遏制“两高”项目盲目发展。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20210817/1170529.shtml>

2. 中广核能源：正面盈利预告

2021 年上半年股东权益应占溢利同比增长接近 55%，得益于新投产风光项目以及现有风光项目发电量的增加。溢利预期增加乃主要归因于来自新投产的风电及太阳能项目的贡献及现有风电及太阳能项目的发电量增加。

——数据来源：wind

4.3 公司新闻

新能源汽车

1. 蔚蓝锂芯：关于锂电池业务签订重大订单的公告

全资子公司天鹏电源收到并确认博世订单文件，双方确认 2022 年度 18650 三元圆柱锂电池供货量合计为 8700 万颗；根据目前价格，订单总金额约 9585 万美元，实际执行价格会根据双方每年实际情况协商确定。

——数据来源：wind

2. 格林美：关于与孚能科技签署建设废旧动力电池及电池废料绿色处理产业链战略合作框架协议的公告

格林美公告，与孚能科技签署《关于建设废旧动力电池及电池废料绿色处理产业链的战略合作框架协议》，共同构建废旧动力电池及其废料的回收、资源化、再制造的全生命周期价值链体系。未来，格林美将推进公司与新能源电池厂和新能源汽车厂的直接合作，提升格林美在动力电池回收与镍钴锂资源回收利用的市场占有率。

——数据来源：wind

3. 星源材质：2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司实现营收 8.3 亿元，同比增长 144%，实现归母净利润 1.1 亿元，同比增长 56%。

——数据来源：wind

4. 华友钴业：2021 年半年度报告

2021年上半年,公司实现营收142.9亿元,同比增长58%,实现归母净利润14.7亿元,同比增长320%。

——数据来源:wind

新能源发电

太阳能

1. 福莱特: 股票期权激励计划

拟授予595万份股票期权,占总股本0.28%;激励计划业绩考核目标为:以2020年营收为基数,2021-2025年度的营收增长率分别不低于30%、90%、120%、180%以及200%。

——数据来源:wind

2. 通威股份: 2021年半年度报告

上半年实现营业收入265.6亿元,同比增长41.75%;实现归属于上市公司股东的净利润29.7亿元,同比增长193.50%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润29.9亿元,同比增长212.24%。

——数据来源:wind

3. 晶科能源: 晶科能源子公司与德国瓦克签定超7万吨多晶硅料长单采购协议

晶科能源控股有限公司主要运营子公司晶科太阳能有限公司已与Wacker Chemie AG签署了长期多晶硅供应协议。根据协议,瓦克将在2021年9月至2026年12月向晶科太阳能有限公司供应超过7万吨的多晶硅,采购价格将根据市场价格确定。

——数据来源:wind

4. 福斯特: 2021年半年度报告

2021上半年公司实现营收57.2亿元,同比增长69%,实现归母净利润9.0亿元,同比增长98%;

——数据来源:wind

风电

1. 金风科技: 2021年半年度报告

公司2021年上半年实现营业收入179.0亿元,同比下降7.83%;实现归属于上市公司股东的净利润18.5亿元,同比增长45.00%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润17.2亿元,同比增长50.58%。

——数据来源:wind

2. 明阳智能: 2021年半年度报告

公司2021年上半年实现营业收入111.5亿元,同比增长33.94%;实现归属于上市公司股东的净利润10.4亿元,同比增长96.26%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润10.2亿元,同比增长96.60%。

——数据来源:wind

3. 中材科技: 2021年半年度报告

上半年实现营业收入93.6亿元,同比增长22.8%;实现归属于上市公司股东的净利润18.5亿元,同比增长103.2%,各项经营指标再创历史新高。

——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