

评级：看好

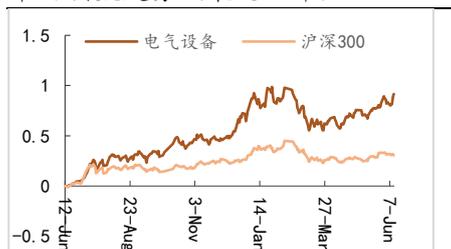
核心观点

王帅  
首席分析师  
SAC 执证编号：S0110520090004  
wangshuai@sczq.com.cn  
电话：86-10-5651 1892

余静文  
联系人  
yujingwen@sczq.com.cn  
电话：86-10-5651 1864

孙墨续  
联系人  
sunzhaoxu@sczq.com.cn  
电话：86-10-5651 1834

市场指数走势（最近 1 年）



资料来源：聚源数据

#### 相关研究

- 新能源汽车产业链首选六氟赛道
- 风电结构性机会凸显，大型化海上化带动整机毛利
- 新能源装机下限预期加强，硅料仍将贯穿全年主题

- **新能源上网电价政策落地，光伏产业柳暗花明景气重启：**国家发改委发布关于 2021 年新能源上网电价政策有关事项的通知，明确 2021 年 8 月 1 日起新备案集中式光伏电站、工商业分布式光伏项目和新核准陆上风电项目全面实行平价上网，上网电价按照当地燃煤发电基准价执行。本通知的发布给下半年和明年的光伏下游装机服下了定心丸，在明确上网电价执行煤电基准价的指引下，叠加近期国家主管部门和光伏行业协会针对上游涨价问题的一系列动作，光伏产业柳暗花明景气重启。此外，通知提出 2021 年起新核准（备案）海上风电项目、光热发电项目上网电价由当地省级价格主管部门制定，海上风电上网电价决定权正式下放到地方，我们预计各省市将因地制宜尽快出台相关地补政策。
- **广东地补政策超预期，海上风电发展确定性夯实：**广东省正式发布《促进海上风电有序开发和相关产业可持续发展的实施方案》，提出力争 2025 年底全省海上风电累计装机达到 18GW，对 2022-2024 年全容量并网的项目每千瓦分别补贴 1500/1000/500 元，无补贴总容量限制，装机目标和补贴力度双双超预期，海上风电发展确定性进一步夯实。文件还明确此外，本次方案配套政策思虑周全，工作任务责任主体明确。针对此前行业担心的军事问题，《方案》指出要做好与相关战区及有关军种部队的沟通对接，成立省市企业联合工作专班，共同解决项目国防影响问题。针对生态红线问题，《方案》指出要确保规划场址避开生态红线区域，做好建设施工过程中的生态保护，落实生态修复和环境监测评价工作。
- **投资建议：**风电板块整机环节推荐明阳智能、金风科技，建议关注运达股份；零部件环节推荐日月股份、东方电缆，建议关注泰胜风能、金雷股份、新强联。电力设备及工控领域建议关汇川技术、国电南瑞、良信股份、思源电气、派能科技、三花智控、宏发股份、亿华通、国网英大。光伏行业强烈推荐硅料环节（通威、大全、新特），逆变器环节（阳光、锦浪、固德威），建议关注隆基股份，晶澳科技，福斯特，中环股份，福莱特，天合光能。新能源汽车方面，强烈推荐量利齐升的六氟环节（天赐、多氟多、天际），电解液环节建议关注新宙邦，正极建议容百科技、德方纳米以及中伟股份，铜箔建议关注嘉元科技，隔膜建议关注恩捷股份和星源材质，负极领域建议关注璞泰来，锂电池环节建议关注亿纬锂能、宁德时代、国轩高科。
- **风险提示：**新能源装机容量不达预期；光伏电站招投标进度不达预期；海上风电装机容量不达预期；新能源汽车销量不达预期。

## 目录

1 本周观点 .....	2
1.1 新能源上网电价政策落地，光伏产业柳暗花明景气重启 .....	2
1.2 广东地补政策超预期，海上风电发展确定性夯实 .....	2
2 行情回顾 .....	3
2.1 行业表现 .....	3
2.2 个股表现 .....	4
2.3 估值表现 .....	6
3 行业跟踪 .....	7
3.1 行业要闻 .....	7
3.2 主要上市公司公告 .....	8
3.3 产业链价格 .....	10

## 插图目录

图 1 本周电新板块涨幅 4.05%，市场排名第 4 .....	4
图 2 概念板块中锂电负极板块领涨，涨幅 14.19% .....	4
图 3 光伏风电涨幅前十个股 .....	5
图 4 光伏风电跌幅前十个股 .....	5
图 5 动力电池涨幅前十个股 .....	6
图 6 过去 1 年电新 PE 走势 .....	6
图 7 过去 1 年电新 PB 走势 .....	6
图 8 电新二级行业 PE 走势 .....	7
图 9 锂价格走势（万元/吨） .....	12
图 10 钴价格走势（万元/吨） .....	12
图 11 磷酸铁锂价格走势（万元/吨） .....	12
图 12 三元正极材料价格走势（万元/吨） .....	12
图 13 三元前驱体价格走势（万元/吨） .....	13
图 14 负极材料价格走势（万元/吨） .....	13
图 15 隔膜价格走势（元/平方米） .....	13
图 16 电解液价格走势（万元/吨） .....	13
图 17 六氟磷酸锂（万元/吨） .....	13
图 18 方形动力电芯价格走势（万元/吨） .....	13
图 19 多晶硅价格走势 .....	14
图 20 硅片价格走势 .....	14
图 21 电池片价格走势 .....	15
图 22 组件价格走势 .....	15
图 23 组件辅材价格走势 .....	15

## 表格目录

表 1 征求意见稿与正式文件核心内容对比 .....	3
表 2 本周涨幅前十个股 .....	5
表 3 本周跌幅前十个股 .....	5
表 4 主要上市公司公告 .....	8
表 5 主要动力锂电池及材料价格变化 .....	10
表 6 主要光伏材料价格变化 .....	14

## 1 本周观点

### 1.1 新能源上网电价政策落地，光伏产业柳暗花明景气重启

6月11日，国家发改委发布关于2021年新能源上网电价政策有关事项的通知。本次通知意义重大，主要包括两方面核心内容。

首先，通知明确2021年起新备案集中式光伏电站、工商业分布式光伏项目和新核准陆上风电项目（统称“新建项目”）中央财政不再补贴，全面实行平价上网。上述新建项目的上网电价按照当地燃煤发电基准价执行。需要注意的是，2019年国家发改委已发文明确“自2021年1月1日开始，新核准的陆上风电项目全面实现平价上网，国家不再补贴”；本次发文在重申风电上网电价政策的同时进一步明确了2021年起光伏发电也进入平价阶段。

根据此前行业预期，2021年光伏项目在平价上网基础上，还将通过竞争性方式形成上网电价（即可能低于煤电基准价），在光伏行业上游涨价的压力下，市场对于今明两年光伏下游装机需求表示担忧。此文的发布给光伏行业发展服下了定心丸，在明确上网电价执行煤电基准价的指引下，叠加近期国家主管部门和光伏行业协会针对上游涨价问题的一系列动作，光伏产业柳暗花明景气重启。需要指出的是，此文自2021年8月1日起执行，考虑到光伏电站的建设节奏，我们预计除少数项目外大部分项目将于2022年并网。此外，根据此前国家能源局《关于2021年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》答记者问环节的表述，2021年拟并网的风电、光伏发电项目主要是存量项目，包括2020年底前已核准且在核准有效期内的风电项目、2019年和2020年平价风电光伏项目和竞价光伏项目，规模约9000万千瓦，这些项目均为已核准（备案）、符合政策的项目。此前，行业认为由于今年光伏上游涨价，部分项目业主将主动将建设并网时间延后到2022年。我们认为这种情况并不会出现：其一，由于目前暂未明确存量光伏项目若延后到2022年并网是否仍执行平价上网，大部分光伏项目业主仍会选择年内并网；其二，地方政府为落实非水可再生能源消纳责任权重必须完成2021年保障性并网规模；其三，部分项目由于建设时限、土地成本等问题也无法延后并网。结合上述因素，我们认为光伏产业拐点将至，行业景气度将快速重启，今年下半年和明年全年光伏下游装机需求无虞。

其次，通知提出2021年起，新核准（备案）海上风电项目、光热发电项目上网电价由当地省级价格主管部门制定，具备条件地区可通过竞争性配置方式形成，上网电价高于燃煤发电基准价的，基准价以内部分由电网企业结算。此外，鼓励各地出台扶持政策支持新能源产业持续健康发展。根据2019年5月国家发改委发布的《关于完善风电上网电价政策的通知》，对2018年底前已核准的海上风电项目，如在2021年底前全部机组完成并网的，执行核准时的上网电价，否则执行并网年份的指导价。此政策的出台意味着2022年起新核准海上风电国补全面取消，由于海上风电目前距离平价仍有差距，此前市场对海上风电远期发展前景普遍不看好。本次通知明确了2021年起海上风电上网电价决定权下放到各省，并鼓励通过竞争性配置方式促进快速降本。考虑到沿海各省制定的“十四五”海上风电发展目标，我们认为下半年各省将陆续发布海上风电地补政策，各地将因地制宜选择前端补贴方式或后端补贴方式。

### 1.2 广东地补政策超预期，海上风电发展确定性夯实

近日，广东省人民政府正式发布《促进海上风电有序开发和相关产业可持续发展的实施方案》（简称《方案》）。本次正式文件装机目标和补贴力度双双超预期，高于此前征求意见稿的水平。

装机目标、补贴力度双双超预期。《方案》明确了到2021年底全省海上风电累计建成投产装机容量达到400万千瓦（2020年底为100万千瓦）；到2025年底力争达到1800万千瓦，在全国率先实现平价上网。对于2018年底前已完成核准，在2022年至2024年全容量并网的项目，每千瓦补贴标准分别为1500元、1000元和500元（征求意见稿

2024 年无补贴)；且正式文件取消了对补贴总容量的限制（征求意见稿为 4.5GW），上述三项核心指标全面超预期，海上风电高景气度再次确认。

表 1 征求意见稿与正式文件核心内容对比

征求意见稿（2021 年 1 月）	正式文件（2021 年 6 月）
2025 年装机达到 <b>15GW</b>	2025 年装机达到 <b>18GW</b>
2022/2023 年补贴金额为 1500/kW 和 1000 元/kW	2022/2023/2024 年补贴金额为 <b>1500/kW、1000 元/kW 和 500 元/kW</b>
2022/2023 补贴不超过 2.1GW/2.4GW	无补贴 <b>容量限制</b>

资料来源：首创证券

规划修编在即，海风天花板有望进一步打开。根据最新版《广东省海上风电发展规划(2017-2030)(修编)》(2018 年 4 月更新)，广东全省规划海上风电总装机容量 66.85GW，2030 年底前建成海上风电约 30GW。本次《方案》明确指出要争取国家将新增省管海域场址纳入《规划》，结合此前广东省促进海上风电建设会议指引，《规划》未来将建立滚动机制，因客观原因无法建设的项目退出，可行新项目纳入；根据我们掌握的信息，新增项目容量大概率多于退出项目。

海上风电高景气基本面不变，各省地补有望年内落地。根据 2020 年初 GWEC 统计数据，我国 2030 年计划建成投产海上风电总装机为 66.5GW。一年多以来，各省均有新的海上风电规划提出，总装机容量进一步上调（由于各省具体目标口径不同，故我们暂时不给 2030 年装机目标）。根据公开数据，十四五期间我国海上风电新增装机目标如下：广东 17GW、江苏 8GW、福建 5GW、浙江 4.5GW，山东计划十四五期间开工 10GW。考虑到目前全国海上风电累计装机容量 10.42GW（截止 2021 年 4 月底），海上风电高成长属性凸显。此前浙江省已发文明确尽快出台海上风电地补政策，结合发改价格〔2021〕833 号文的相关要求，我们预计各省地补有望年内全面落地。

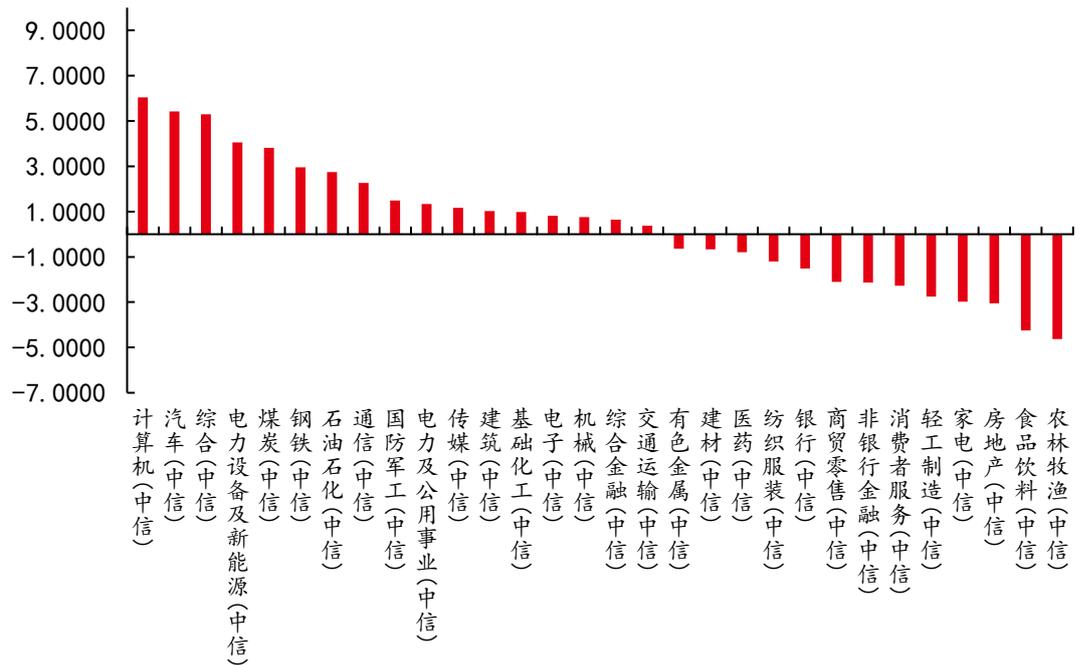
配套政策思虑周全，工作任务责任主体明确。本次《方案》对海上风电全环节进行了无死角布局，安排周详并给出了带明确时间节点的工作任务清单。针对此前行业担心的军事问题，《方案》指出要做好与相关战区及有关军种部队的沟通对接，成立省市企业联合工作专班，共同解决项目国防影响问题。针对生态红线问题，《方案》指出要确保规划场址避开生态红线区域，做好建设施工过程中的生态保护，落实生态修复和环境监测评价工作。我们认为，广东省海上风电开发核心问题已基本理清，发展确定性夯实。

## 2 行情回顾

### 2.1 行业表现

上证全周(2021.6.7-2021.6.12)下跌 0.06%，收于 3589.75 点。30 个中信一级行业指数中，计算机、汽车和综合表现较强，分别上涨 6.05%，5.42%和 5.29%；农林牧渔、食品饮料和房地产位居跌幅前三，分别下跌 4.64%、4.25%和 3.05%。电力设备与新能源表现优秀，上涨 4.05%，排全部中信一级行业第 4 位。

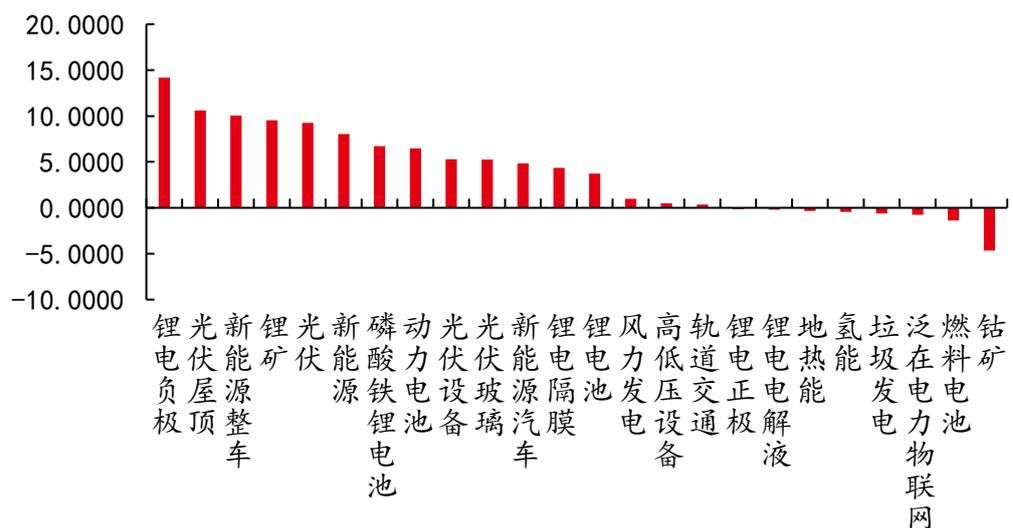
图 1 本周电新板块涨幅 4.05%，市场排名第 4



资料来源：Wind，首创证券

本周电力设备细分概念行业大部分上涨。其中，锂电负极板块表现最优，上涨 14.19%；其次是光伏屋顶和新能源整车，分别上涨 10.60%和 10.07%。钴矿、燃料电池表现落后，分别下跌 4.67%和 1.38%。

图 2 概念板块中锂电负极板块领涨，涨幅 14.19%



资料来源：Wind，首创证券

## 2.2 个股表现

个股表现来看，上周涨幅排名前五的个股为科力尔(33.45%)、福斯特(31.90%)、拓中股份(31.84%)、\*ST 天成(28.03%)、\*ST 银河(23.27%)。跌幅排名前五的个股为：大豪科技(-18.08%)、孚能科技(-12.88%)、骆驼股份(-12.68%)、格林美(-11.65%)和三星医疗(-11.57%)。

表 2 本周涨幅前十个股

代码	简称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅	市值/亿元	PE
002892.SZ	科力尔	33.4488	30.4159	17.8244	38.3298	37.0570
603806.SH	福斯特	31.8977	13.7132	31.0065	856.8812	44.9759
002346.SZ	拓中股份	31.8444	77.6699	100.2646	80.8083	36.4494
600112.SH	*ST 天成	28.0335	55.3299	157.1429	15.5817	-8.6776
000806.SZ	*ST 银河	23.2653	21.7742	80.8383	33.2173	51.1536
300763.SZ	锦浪科技	21.7120	7.1290	56.0201	338.6176	92.6034
002506.SZ	协鑫集成	20.9059	18.4300	-18.3529	203.1859	-7.8481
600732.SH	爱旭股份	19.3841	16.0332	-16.9531	268.3882	32.4912
002617.SZ	露笑科技	18.1982	30.5473	59.6107	210.4017	150.8019
300069.SZ	金利华电	18.1189	18.0507	33.7908	23.9499	-46.7075

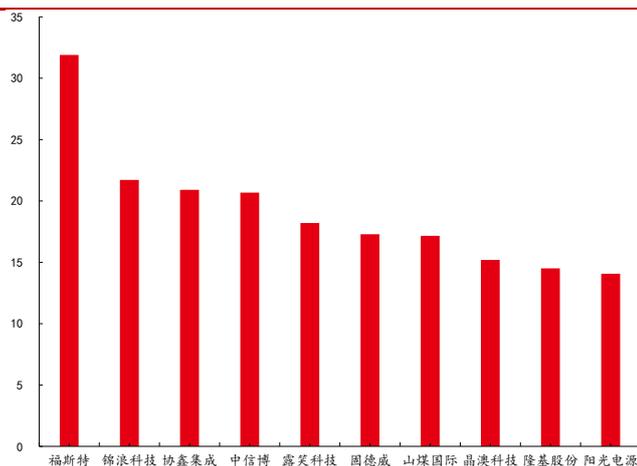
资料来源: Wind, 首创证券

表 3 本周跌幅前十个股

代码	简称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅	市值/亿元	PE
603025.SH	大豪科技	-18.0801	-17.2999	27.3709	319.8755	125.0321
688567.SH	孚能科技	-12.8783	-15.6904	-38.3388	302.0359	-73.8750
601311.SH	骆驼股份	-12.6772	-9.0238	18.6096	124.3977	13.2876
002340.SZ	格林美	-11.6496	-15.8082	35.6223	453.4779	78.4287
601567.SH	三星医疗	-11.5670	-9.2864	138.0378	215.1955	23.3821
603988.SH	中电电机	-11.1058	-6.6130	25.6755	34.6685	26.9115
002002.SZ	鸿达兴业	-10.8696	-6.3927	36.6667	122.7239	13.7535
002885.SZ	京泉华	-10.6054	2.6930	-11.1285	24.5520	123.0502
688005.SH	容百科技	-9.6620	-0.4372	112.0683	488.9900	159.0703
300125.SZ	聆达股份	-9.4941	-6.0432	-5.9755	34.6743	-65.8470

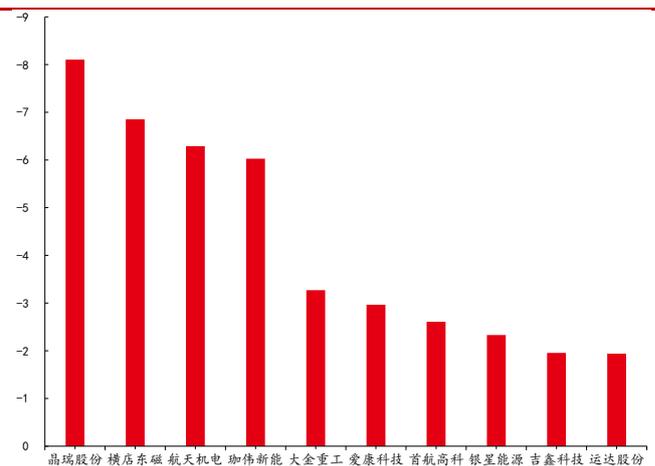
资料来源: Wind, 首创证券

图 3 光伏风电涨幅前十个股



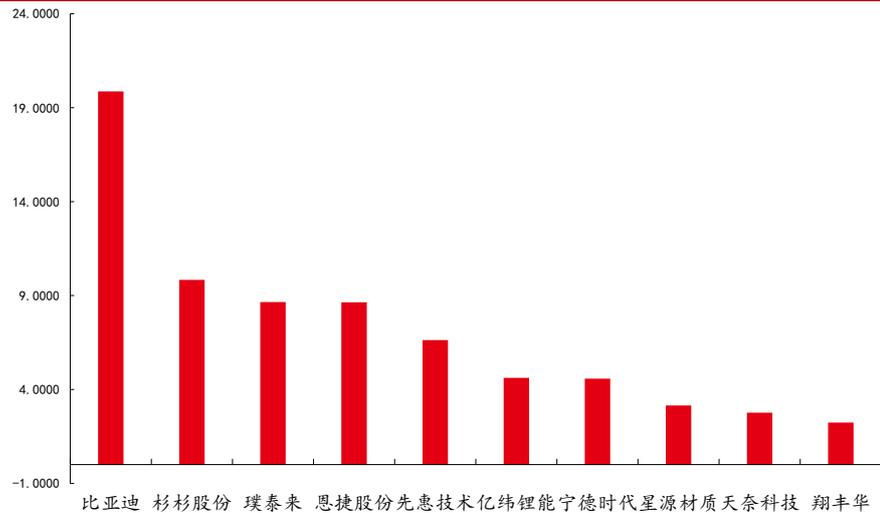
资料来源: Wind, 首创证券

图 4 光伏风电跌幅前十个股



资料来源: Wind, 首创证券

图 5 动力电池涨幅前十个股

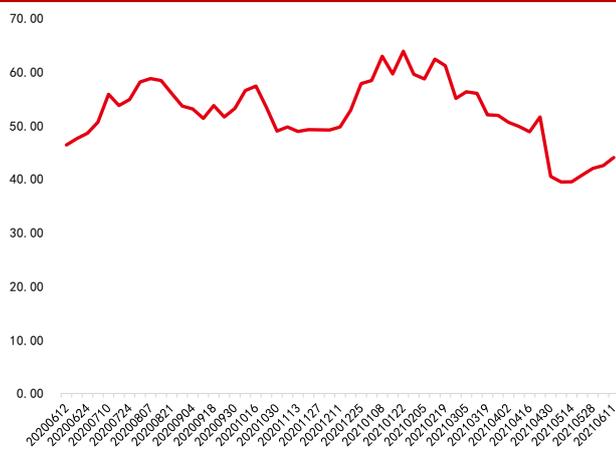


资料来源: Wind, 首创证券

### 2.3 估值表现

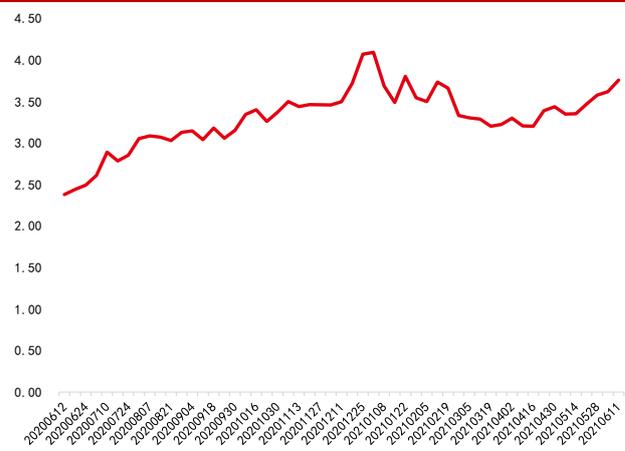
截至上周五, 中信电新 PE(TTM)为 41 倍, PB 为 3.5 倍;中信电新行业二级细分领域中电气设备为 32 倍, 电源设备为 33 倍, 新能源动力系统为 82 倍。

图 6 过去 1 年电新 PE 走势



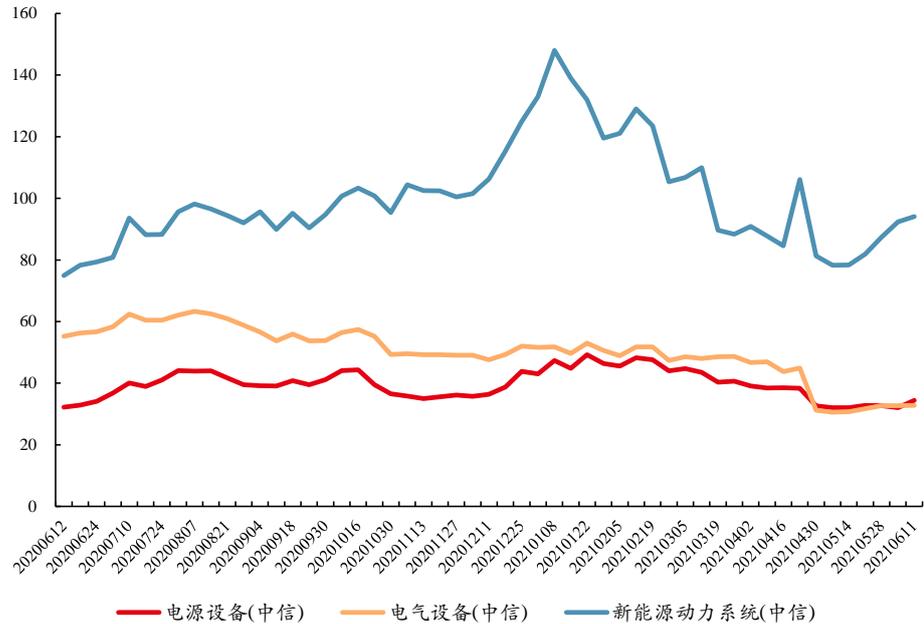
资料来源: Wind, 首创证券

图 7 过去 1 年电新 PB 走势



资料来源: Wind, 首创证券

图 8 电新二级行业 PE 走势



资料来源: Wind, 首创证券

### 3 行业跟踪

#### 3.1 行业要闻

- 国家发改委发布《关于 2021 年新能源上网电价政策有关事项的通知》

6 月 11 日, 国家发改委发布《关于 2021 年新能源上网电价政策有关事项的通知》, 明确 2021 年起新备案集中式光伏电站、工商业分布式光伏项目和新核准陆上风电项目实行平价上网, 按照当地燃煤发电基准价执行, 新核准(备案)海上风电、光热发电项目上网电价由当地省级价格主管部门制定。

- 超预期! 广东省海上风电地补政策正式出台

6 月 11 日, 广东省人民政府发布《促进海上风电有序开发和相关产业可持续发展的实施方案》, 与征求意见稿相比装机目标和补贴力度双双超预期, 2025 年底海上风电装机目标为 18GW (此前为 15GW), 2022/2023/2024 三年补贴金额分别为 1500/1000/500 元/kW (此前 2024 年无补贴), 且取消补贴容量限制 (此前补贴总容量不超过 4.5GW)。

- 三峡能源在上交所上市

6 月 10 日, 中国三峡新能源(集团)股份有限公司(股票代码: 600905)在上交所正式发行上市, 发行价 2.65 元/股, 上市首日市值突破 1000 亿元, 募集资金主要用于海上风电场建设。

- 山东省计划“十四五”启动海上风电 10GW

6 月 7 日, 山东省能源局发布《关于促进全省可再生能源高质量发展的意见》(征求意见稿), 提出加快开发建设海上风电基地, “十四五”期间全省海上风电争取启动 10GW, 建设(风)光储一体化基地, 2025 年一体化基地力争建成投运容量 20GW 左右。

- 2021 年户用分布式光伏项目补贴 0.03 元/度

国家发改委发给国家能源局的函中指出, 2021 年纳入当年中央财政补贴规模的新建户用分布式光伏项目, 其全发电量补贴标准按每千瓦时 0.03 元执行。按照之前国家能源局下发的全年 5 亿元补贴额度计算, 今年户用补贴指标约为 16.5GW。

● **广东省确定 2021 年度风电、光伏保障性并网规模**

6 月 11 日，广东省能源局下发《关于 2021 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》，确定 2021 年度全省风电、光伏发电保障性并网规模为 900 万千瓦，主要用于安排存量项目。

● **吉林省确定“十四五”风光项目分配方式**

近日，吉林省能源局下发《吉林省风电、光伏发电项目分配实施细则》，提出“十四五”期间吉林省将通过自带负荷、直接配置和竞争配置三种方式确定年度风电、光伏发电项目建设计划。

● **苹果正与宁德时代、比亚迪就电动车电池供应谈判**

据外媒报道，苹果正与宁德时代、比亚迪就电动汽车的电池供应进行初步谈判。

● **LG 新能源正式启动上市**

据韩媒报道，韩国电池制造商 LG 能源解决方案公司 (LG Energy Solution Ltd) 已向韩国证券交易所提交申请，正式启动上市流程，公司估值或达 100 万亿韩元 (约合 900 亿美元)，拟募集资金 100 亿-120 亿美元，有望刷新韩国最大 IPO 纪录。

● **华为数字能源技术有限公司成立**

6 月 7 日，华为数字能源技术有限公司成立。股东信息显示，该公司由华为技术有限公司全资持股；华为的逆变器业务正是该公司的下属业务。未来，华为数字有可能会独立上市。

● **光伏行业协会召开座谈会讨论光伏平价上网经济性问题**

6 月 9 日，光伏行业热点难点问题座谈会在京召开。工业和信息化部电子信息司徐文立副司长、金磊处长，国家能源局新能源司有关同志出席会议。会议对近期光伏行业成本上涨问题进行了分析，对电站建设情况进行了深入交流。

● **中国光伏行业协会发文呼吁行业健康可持续发展**

6 月 10 日，中国光伏行业协会发文呼吁自觉抵制囤货和哄抬物价行为，让硅料价格尽快回到正常区间，共同推动行业健康可持续发展。

● **国网时代福建吉瓦级宁德霞浦储能项目开工**

6 月 7 日，国网时代福建吉瓦级宁德霞浦储能项目开工，该项目是由国网综合能源与宁德时代强强联手、共同投资的能源类基础设施重大项目，也是迄今为止国内单体规模最大的电网侧独立站房式电化学储能电站。

### 3.2 主要上市公司公告

表 4 主要上市公司公告

时间	公司简称	事件
2021.06.07	中利集团	中利集团全资孙公司腾晖泰国与土耳其 CENGIZ 公司、中机国际联合签署了《光伏组件供货合同》。合同约定由中机国际向 CENGIZ 公司销售 122.90MW 光伏组件，总金额 0.33 亿美元，由腾晖泰国制造。
2021.06.07	清源科技	公司以总股本 2.7 亿股为基数，每股派发现金红利 0.05 元 (含税)，共计派发现金红利 0.14 元。
2021.06.07	乐凯胶片	公司拟使用 1.7 亿元闲置募集资金进行现金管理。
2021.06.07	比亚迪	公司 5 月新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约 2.502GWh，本年累计装机总量约为 9.930GWh。新能源车今年累计销售 113,213 量，同比增长 143.41%。
2021.06.07	诺德股份	公司拟向深圳市邦民产业控股有限公司、深圳市弘源新材料有限公司、深圳邦民新材料有限公司等 3 名特定对象非公开发行不超过 3.4 亿股普通股，发行价 6.73 元/股。

2021.06.07	信捷电气	公司持股 5% 以上股东邹骏宇先生，于 2021 年 4 月 22 日至 2021 年 6 月 7 日累计减持公司股份 1,553,700 股，占公司总股本的 1.1054%。
2021.06.07	时代新材	控股子公司时代华先的股东华南理工资产公司将其持有的时代华先 1,336.82 万股（5%）出售。公司放弃对华南理工资产公司本次股权转让的优先受让权。
2021.06.07	九鼎新材	公司以总股本 3.32 亿股为基数，每 10 股派发现金红利 0.11 元（含税），不送股，用资本公积金每 10 股转增 4 股，共计转增 1.33 亿股，转增后公司总股本变更为 4.65 亿股。
2021.06.08	宁德时代	公司将于 2021 年 6 月 11 日解除共 952,381,254 股首次公开发行限售股，占公司股份总数 40.88%，本次实际可上市流通股份为 672,743,092 股，占公司股份总数的 28.88%。
2021.06.08	赣锋锂业	公司与江西省丰城市人民政府签定投资合同，拟在丰城市高新区建设锂辉石提锂生产基地，年产 5 万吨锂电新能源材料。项目分两期，一期建设年产 2.5 万吨氢氧化锂项目。
2021.06.08	福斯特	杭州福斯特公司拟以“福 20 转债”募集资金净额总计人民币 30,000 万元对公司全资子公司滁州福斯特进行增资，拟以“福 20 转债”募集资金净额总计人民币 26,778 万元对嘉兴福斯特进行出资。
2021.06.08	震裕科技	公司 2020 年利润分配方案：向全体股东每 10 股派现金 1.4 元人民币（含税），除权除息日为 2021 年 6 月 17 日。
2021.06.08	洛阳钼业	公司股东大会批准为其他全资子公司合计提供最高余额不超过人民币 350 亿融资担保额度。目前公司拟向上海澳邑德贸易等 5 家全资子公司提供不超过 12.65 亿元人民币的担保。
2021.06.08	许继电气	公司以公司现有总股本 1,008,327,309 股为基数，向全体股东每 10 股派 1 元人民币现金(含税)。
2021.06.08	九鼎新材	公司利润分派方案为以公司总股本 332,467,470 股为基数，每 10 股派发现金红利人民币 0.11 元(含税)，不送股，用资本公积金每 10 股转增 4 股，共计转增 132,986,988 股。
2021.06.08	金雷股份	公司审议同意使用不超过 2 亿元的暂时闲置募集资金适时进行现金管理，投资于安全性高、流动性好、有保本约定的理财产品。
2021.06.08	中际联合	公司审议通过《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，现金管理额度不超过人民币 6 亿元闲置募集资金。
2021.06.09	南玻 A	公司以现有总股本 3,070,692,107 股为基数，向全体股东每 10 股派 1 元人民币现金。
2021.06.09	迈为股份	公司近日获悉实际控制人、控股股东之一周剑先生所持有本公司的部分股份被质押，本次质押股份 40 万股，占其所持股份比例 1.63%，占公司总股本比例 0.38%。
2021.06.09	孚能科技	公司回复上交所问询表示镇江锂离子动力电池项目建设产能 24GWh，分为三期，一期建设产能 8GWh，其中 4GWh 已于今年 4 月开始正式向戴姆勒供货，产能爬坡加速，预计 12 月完成爬产。二期、三期产能共 16Gwh 预计全部用于戴姆勒。
2021.06.09	多氟多	公司将于 2021 年 6 月 11 日向 16 名特定对象发行共 69,277,108 股限售流通股，发行价不低于 16.60 元/股，募集资金总额约 11.5 亿元。
2021.06.09	格林美	公司 2020 年利润分配方案：向全体股东每 10 股派现金 0.15 元人民币（含税），除权除息日为 2021 年 6 月 18 日。
2021.06.09	德方纳米	公司将于 2021 年 6 月 15 日解除共 11,764,705 股限售股，占总股本 13.13%。
2021.06.09	金风科技	金风科技公司决定于 2021 年 6 月 28 日下午 14:30 召开 2020 年年度股东大会。
2021.06.09	金风科技	股东三峡新能源计划自减持计划公告之日起 3 个交易日后的 6 个月内以集中竞价和大宗交易方式合计减持本公司股份不超过 126,752,029 股（占本公司总股本的 3%）。
2021.06.09	明阳智能	明阳智慧于 2021 年 6 月 8 日收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》，中国证监会对公司提交的非公开发行股票行政许可申请材料进行了审核，决定对该行政许可申请予以受理。
2021.06.09	麦格米特	张志先生、王涛先生拟分别以大宗交易方式转让公司股份合计不超过 1,500,000 股、1,100,000 股给一特定资产管理计划产品，且该资产管理计划产品将继续持有此次减持的公司股权。

2021.06.10	天赐材料	公司将于 2021 年 6 月 15 日向 13 名特定对象发行共 24,489,816 股非公开新增股份，发行价 68 元/股，募集资金总额约 16.65 亿元。
2021.06.10	天奈科技	公司 2020 年利润分配方案：向全体股东每 10 股派现金 0.7 元人民币（含税），除权除息日为 2021 年 6 月 18 日。
2021.06.10	赣锋锂业	公司获证监会批复核准增发不超过 48,044,560 股境外上市外资股，每股面值人民币 1 元，全部为普通股。
2021.06.10	寒锐钴业	公司控股股东梁杰先生截止至 2021 年 6 月 10 日，累计减持公司股份 1,588,900 股，占公司总股本 1.26%。
2021.06.10	赢合科技	公司今年新签锂电设备订单近 43 亿元，在手订单超 52 亿。当前的毛利率承压，一是材料成本上升，二是订单增长快，供应瓶颈导致出货未达预期。在建的东江产业园今年起交付，满产下可增加约 60 亿产值。
2021.06.10	时代新材	公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本 802,798,152 股为基数，每股派发现金红利 0.125 元（含税），共计派发现金红利 100,349,769.00 元。其中股权登记日 6/17，除权日 6/18。
2021.06.10	金风科技	股东中国三峡新能源(集团)股份有限公司在上海证券交易所挂牌上市。三峡能源合计持有本公司 445,008,917 股股份，占本公司总股本的比例为 10.53%。
2021.06.10	良信股份	公司实际控制人之中任思龙先生将其持有的本公司部分股权进行股票质押式延期购回交易及部分股权解除质押，解除质押占其所持持股比例 6.13%，延期质押 8.95%。本次股份质押风险在可控范围之内。
2021.06.10	思源电气	公司本次激励计划涉及的 323 名激励对象在第二个行权期可行权的股票期权数量为 2,832,000 份。
2021.06.10	国网英大	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 5,718,435,744 股为基数，每股派发现金红利 0.062 元（含税），共计派发现金红利 354,543,016.13 元。股权登记日 6/17，除权日 6/18。
2021.06.11	翔华丰	公司 2020 年利润分配方案：向全体股东每 10 股派现金 1 元人民币（含税），除权除息日为 2021 年 6 月 21 日。
2021.06.11	华友钴业	公司监事会审议通过《关于公司公开发行可转换公司债券方案的议案》，发行债券总额不超过人民币 760,000.00 万元，面值 100 元。
2021.06.11	华友钴业	公司拟通过全资子公司广西巴莫投资建设年产 5 万吨高镍型动力电池三元正极材料、10 万吨三元前驱体材料一体化项目，总投资 630,785 万元。通过全资子公司华友新能源投资建设年产 5 万吨三元正极材料前驱体项目，总投资 142,771 万元。
2021.06.11	特变电工	公司以总股本 37 亿股为基数，每股派发现金红利 0.21 元（含税），共计派发现金红利 7.8 亿元。
2021.06.11	林洋能源	公司拟使用 2.5 亿元闲置募集资金进行现金管理。
2021.06.11	林洋能源	公司拟与亿纬动力共同出资设立合资公司江苏亿纬林洋储能技术有限公司，投资建设年产 10GWh 的储能电池项目。本次拟设立的合资公司注册资本为人民币 1 亿元，其中公司以货币出资 3,500 万元，占注册资本的 35%，亿纬动力以货币出资 6,500 万元，占注册资本的 65%。

资料来源：Wind，首创证券

### 3.3 产业链价格

#### 3.3.1 新能源车电池

正极方面，三元前驱体需求增大，622 型和 811 型价格有所上调，三元材料（6 系常规 622 型和 8 系 811）、氢氧化锂和电解镍等价格都有所上升；负极和隔膜方面，市场价格维持稳定；电解液方面，月涨幅较大，尤其是六氟磷酸锂价格大幅上调。

表 5 主要动力锂电池及材料价格变化

产品		2021/6/11	2021/6/04	2021/5/28	周涨跌幅	月涨跌幅
正极	三元材料 111 型	17.25	17.25	17.25	0.00%	0.00%

万元/吨		5系动力型	15.15	15.15	15.15	0.00%	0.00%
		6系常规622型	16.95	16.25	16.25	4.31%	4.31%
		8系811	20	19.8	19.8	1.01%	1.01%
	磷酸铁锂	动力性	5.25	5.25	5.25	0.00%	0.00%
	钴酸锂	4.35V	28.25	28.75	28.75	-1.74%	-1.74%
	三元前驱体	523型	10.55	10.55	10.55	0.00%	0.00%
		622型	11.55	11.05	11.05	4.52%	4.52%
		111型	11.6	11.6	11.6	0.00%	0.00%
		811型	12.3	11.8	11.8	4.24%	4.24%
	氢氧化锂	氢氧化锂	9.35	9.05	8.75	3.31%	6.86%
	碳酸锂	电池级	8.7	8.7	8.8	0.00%	-1.14%
	金属锂锂锭	电池级	62.5	62.5	62.5	0.00%	0.00%
	正磷酸铁	电池级	1.325	1.3	1.26	1.92%	5.16%
	电解钴	≥99.8%	34.5	34.5	34.5	0.00%	0.00%
	硫酸钴	≥20.5%	7.2	7.2	7.25	0.00%	-0.69%
	四氧化三钴	≥72%	26.75	27.3	27.3	-2.01%	-2.01%
	电解镍	1#	13.55	13.15	13.3	3.04%	1.88%
	硫酸镍	电池级	3.4	3.4	3.8	0.00%	-10.53%
	硫酸锰	电池级	0.705	0.705	0.705	0.00%	0.00%
	二氧化锰	锰酸锂型	1.11	1.11	1.11	0.00%	0.00%
<b>负极</b>	天然石墨负极	高端	5.55	5.55	5.55	0.00%	0.00%
<b>万元/吨</b>		中端	3.6	3.6	3.6	0.00%	0.00%
	人造石墨负极	高端	6.75	6.75	6.75	0.00%	0.00%
		中端	4.15	4.15	4.15	0.00%	0.00%
<b>隔膜</b>	湿法基膜	5mm	2.9	2.9	2.9	0.00%	0.00%
<b>元/平方米</b>		7mm	2	2	2	0.00%	0.00%
		9mm	1.2	1.2	1.2	0.00%	0.00%
	干法基膜	16mm	0.95	0.95	0.95	0.00%	0.00%
	湿法涂覆隔膜	水系 /5mm+2mm	3.4	3.4	3.4	0.00%	0.00%
		水系 /7mm+2mm	2.4	2.4	2.4	0.00%	0.00%
		水系 /9mm+3mm	1.95	1.95	1.95	0.00%	0.00%
<b>电解液</b>	电解液	三元/圆 /2600mAh	7.5	7.5	7.4	0.00%	1.35%

万元/吨	三元/常规动力		7.3	7.3	7	0.00%	4.29%
	磷酸铁锂		7.5	7.5	7.15	0.00%	4.90%
	六氟磷酸锂	国产	31.5	31.5	28.5	0.00%	10.53%
锂电池	方形动力电芯	磷酸铁锂	0.525	0.525	0.525	0.00%	0.00%
万元/吨	三元		0.66	0.66	0.66	0.00%	0.00%

资料来源: CIAPS, 首创证券

图 9 锂价格走势 (万元/吨)

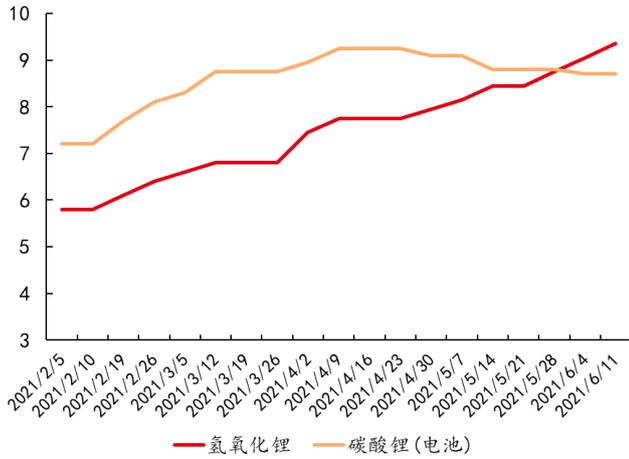
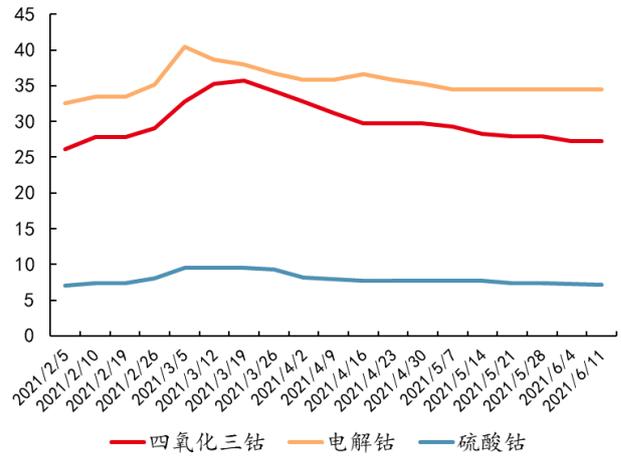


图 10 钴价格走势 (万元/吨)



资料来源: CIAPS, 首创证券

资料来源: CIAPS, 首创证券

图 11 磷酸铁锂价格走势 (万元/吨)

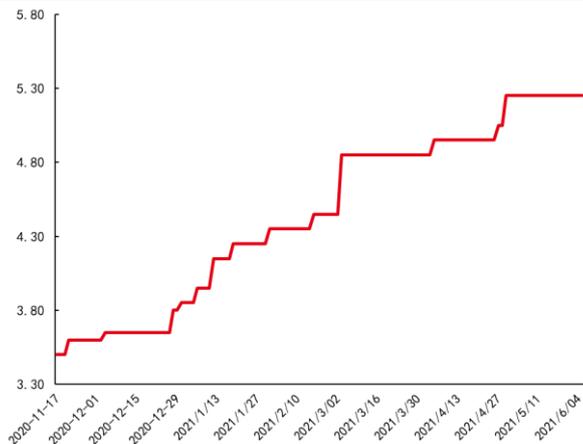
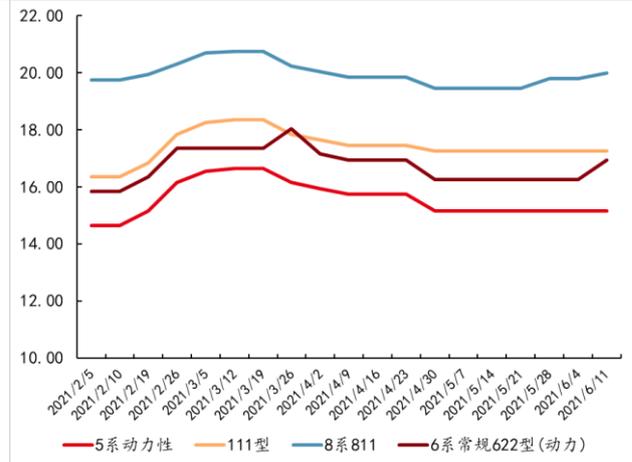


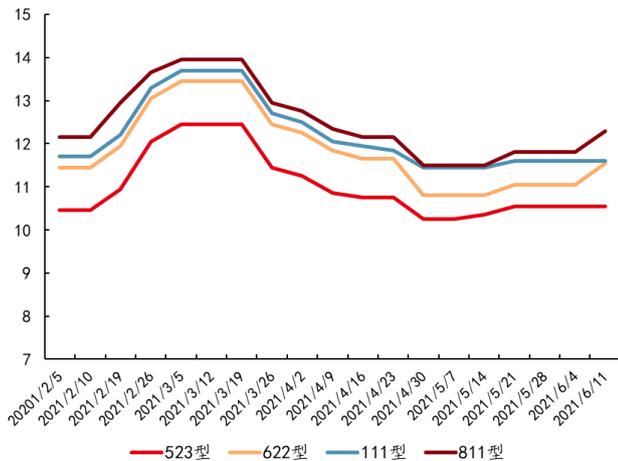
图 12 三元正极材料价格走势 (万元/吨)



资料来源: CIAPS, 首创证券

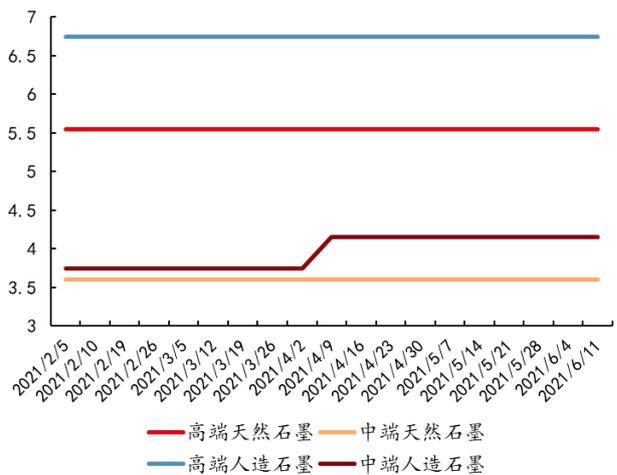
资料来源: CIAPS, 首创证券

图 13 三元前驱体价格走势（万元/吨）



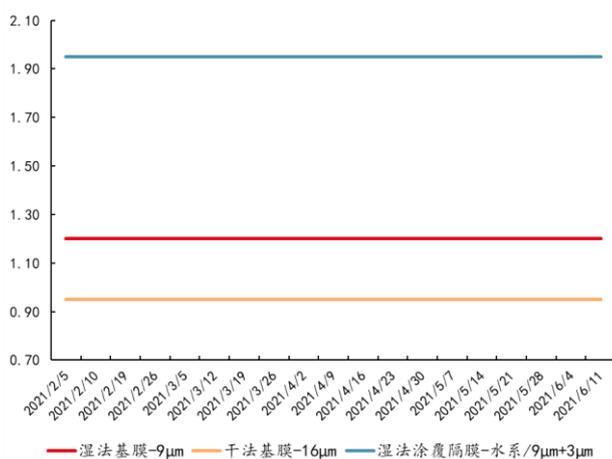
资料来源: CIAPS, 首创证券

图 14 负极材料价格走势（万元/吨）



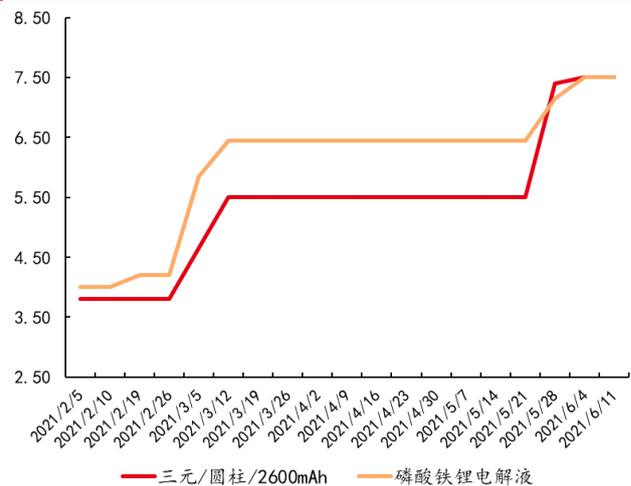
资料来源: CIAPS, 首创证券

图 15 隔膜价格走势（元/平方米）



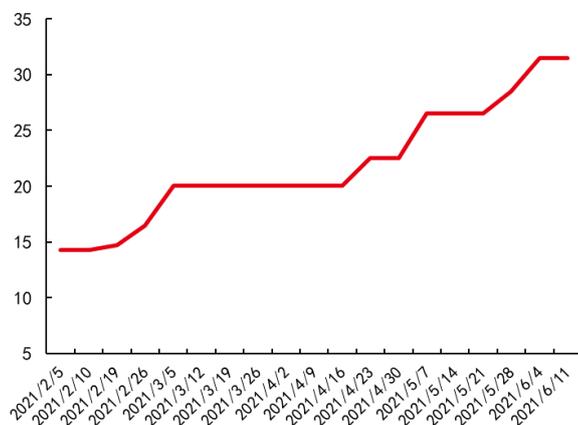
资料来源: CIAPS, 首创证券

图 16 电解液价格走势（万元/吨）



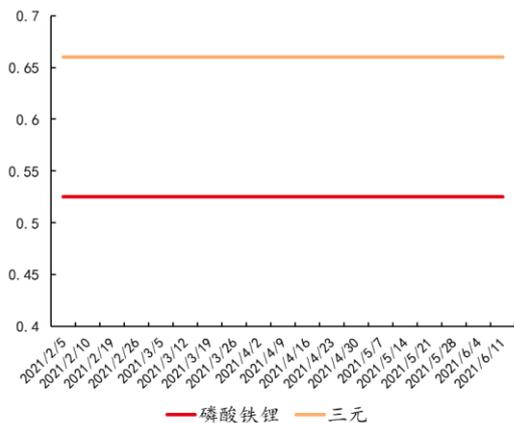
资料来源: CIAPS, 首创证券

图 17 六氟磷酸锂（万元/吨）



资料来源: CIAPS, 首创证券

图 18 方形动力电芯价格走势（万元/吨）



资料来源: CIAPS, 首创证券

### 3.3.2 光伏&风电

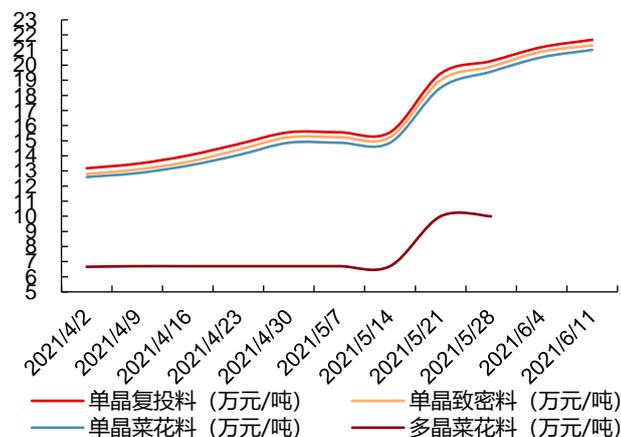
上周至本周观望气氛浓厚，近期并未有太多新成交订单。本周仅有少部分硅料缺口较大的厂家仍需维持采买，小量散单成交在 220 元上下。在中环五月底公告新一轮价格之后，硅片买气与先前出现明显差异，在终端需求逐渐开始受影响的情况下，整体电池厂、垂直整合厂开工率进一步下调，主流大厂甚至暂停硅片采买，本周市场上仅有少量持平或略低于中环官宣价格的零星成交。多晶电池片也开始被电池片下调开工率所影响，价格涨势停歇，本周价格与上周持平。本周单晶电池片价格仍保持在每瓦 1.05-1.09 元人民币的水位，高价区段每瓦 1.07-1.08 元人民币订单成交逐步缩减。六月初组件大厂持续停止采购，下游对于 G1/M6/G12 拉货力道减缓、部分厂家暂停商议 G1 与 M6 规格产品，而 M10 仍有成交、但观察在组件开工低迷下订单也有逐步减少的情形。部分电池片厂家开工率下修来到 40-50% 的水位。整体订单落定状况仍不明朗，预期短期内大宗成交价格恐将暂留每瓦 1.05-1.06 元人民币的水位。多晶电池片受到价格高昂、且 7 月底印度关税即将到期的影响，拉货动力趋缓，本周每片价格落在 3.8-3.9 元人民币，后续考量供应与需求呈现较为平衡的状态，多晶电池片价格已开始收敛。整体而言 500W+ 单面组件大型项目成交价格区间仍持稳在每瓦 1.75-1.8 元人民币、分布式或现货订单 1.8 元人民币以上，海外则落在每瓦 0.24-0.255 元美金之间。

表 6 主要光伏材料价格变化

产品	2021/6/9	2021/6/2	2021/5/26	周涨跌幅	
硅料	多晶硅价格 (\$/kg)	28.5	28.5	27.8	0.00%
	多晶硅-菜花料 (元/kg)	115	115	115	0.00%
	多晶硅-致密料 (元/kg)	206	206	200	0.00%
硅片	多晶硅片-金刚线 (元/片)	2.5	2.5	2.5	0.00%
	单晶硅片-158.75mm (元/片)	4.91	4.91	4.75	0.00%
	单晶硅片-166mm (元/片)	5.05	5.01	4.87	0.80%
电池片	多晶电池片-金刚线 (元/W)	0.837	0.859	0.86	-2.56%
	单晶 PERC 电池片-158.75 (22.4%+) (元/W)	1.08	1.08	1.08	0.00%
	单晶 PERC 电池片-166 (22.4%+) (元/W)	1.06	1.06	1.05	0.00%
组件	275W/330 多晶组件 (元/W)	1.55	1.55	1.53	0.00%
	330W/400W 单晶 PERC 组件 (元/W)	1.71	1.71	1.67	2.40%
	360W/430W 单晶 PERC 组件 (元/W)	1.76	1.75	1.72	0.57%
	360W/430W 单晶 PERC 组件/美国 (\$/W)	0.245	0.242	0.34	1.24%
组件辅材	2.0mm 光伏玻璃 (元/平米)	19	19	19	0.00%
	3.2mm 光伏玻璃 (元/平米)	23	23	23	0.00%

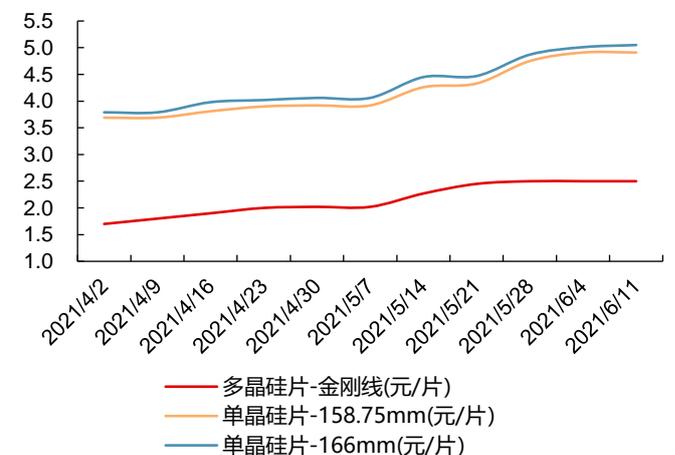
资料来源: PVInfoLink, 首创证券

图 19 多晶硅价格走势



资料来源: PVInfoLink, 首创证券

图 20 硅片价格走势



资料来源: PVInfoLink, 首创证券

图 21 电池片价格走势

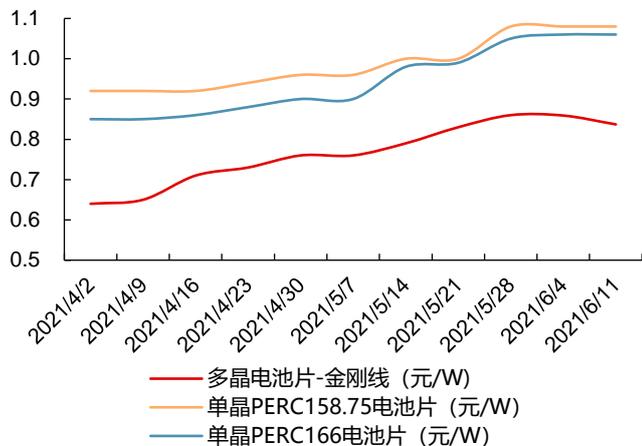
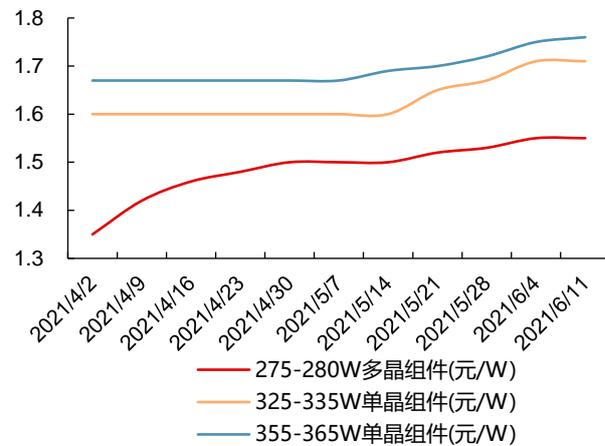


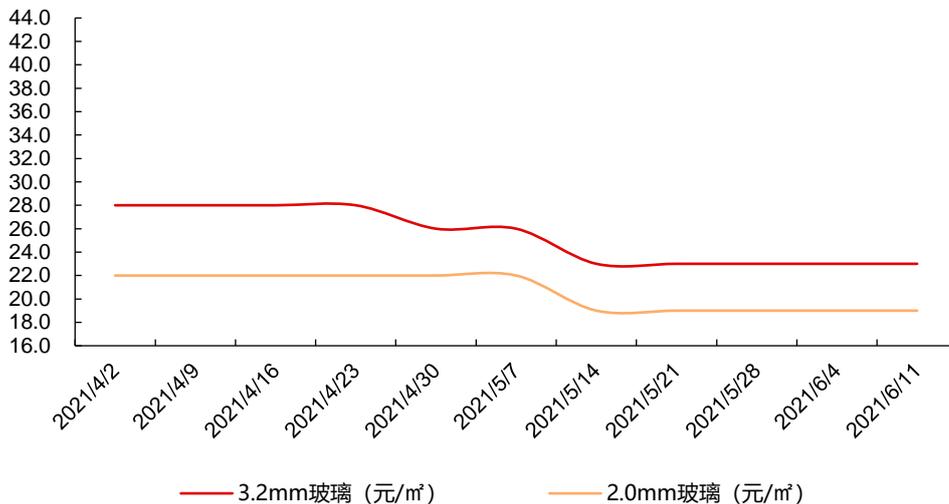
图 22 组件价格走势



资料来源: PVInfoLink, 首创证券

资料来源: PVInfoLink, 首创证券

图 23 组件辅材价格走势



资料来源: PVInfoLink, 首创证券

## 分析师简介

王帅，电力设备与新能源行业首席分析师，哈尔滨工业大学热能工程专业博士，具有3年证券从业经历，7年产业公司高管经历，熟悉产业公司日常运作，对产业趋势、技术发展有很好的判断力。曾获第十届、第十一届新财富最佳分析师电力设备与新能源行业第一名。

## 分析师声明

本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者将对报告的内容和观点负责。

## 免责声明

本报告由首创证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所在资料的来源及观点的出处皆被首创证券认为可靠，但首创证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，首创证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，首创证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

首创证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。首创证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。首创证券的自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，首创证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到首创证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为首创证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

## 评级说明

### 1. 投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级

以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准

### 2. 投资建议的评级标准

报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准

	评级	说明
股票投资评级	买入	相对沪深300指数涨幅15%以上
	增持	相对沪深300指数涨幅5%-15%之间
	中性	相对沪深300指数涨幅-5%-5%之间
	减持	相对沪深300指数跌幅5%以上
行业投资评级	看好	行业超越整体市场表现
	中性	行业与整体市场表现基本持平
	看淡	行业弱于整体市场表现