电气设备

2020 年 06 月 21 日

关注景气度提升和扩散带来的机会

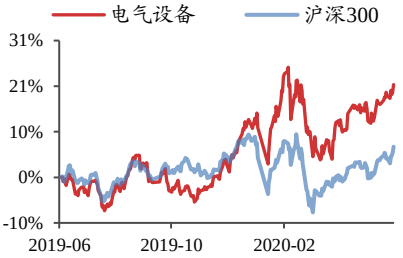
——行业周报

刘强（分析师）
liuqiang@kysec.cn
证书编号：S0790520010001

李若飞（分析师）
liruofei@kysec.cn
证书编号：S0790520050004

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：贝格数据

相关研究报告

《行业周报-低谷期逐步过去，关注预期变化》-2020.6.14

《行业深度报告-锂电池行业深度系列报告（一）：从历史看未来竞争格局：锂电王者引领发展》-2020.6.9

《行业周报-德国政策进一步提升电动车发展预期》-2020.6.7

● 周观点：景气度持续提升，龙头加大布局

1）新能源汽车行业：从短期景气度看，龙头公司开工率大幅提升，相关产业链充分受益；大众等全球车企龙头进一步加大对电动化的布局，将持续提升行业中长期的景气度；具体的投资方向，中长期的核心是特斯拉、宁德时代产业链，关注边际改善较大环节。2）光伏行业：数据进一步转好，预期有望向上修正，隆基股份、阳光电源等龙头受益，关注弹性机会。3）“新基建”服务：关注特高压、5G 等“新基建”对电气设备需求的拉动，良信电器等公司受益。

● 大众电动化转型持续发力，相关供应链公司受益

6 月 17 日，工信部第 334 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》公示了大众 ID.4 车型。本次申报的 ID.4 车型为纯电动 SUV，外形尺寸略大于 ID.3，与 Tesla Model Y 相近；电芯为宁德时代生产的三元电池。我们看好 ID.3、ID.4 系列车型未来销售量，大众 MEB 供应链有望直接受益。推荐标的：宁德时代（国产大众 MEB 车型动力电池 A 供，欧洲放量在即）、恩捷股份（LG 化学、宁德时代隔膜重要供应商），受益标的：璞泰来（LG 化学、宁德时代、三星 SDI 负极材料重要供应商）、科达利（LG 化学、宁德时代、三星 SDI 锂电池结构件重要供应商）。此外，大众在动力电池领域的布局日渐清晰，以合资形式进入高技术壁垒行业。在常规锂电池体系，2019 年购入欧洲电池厂商 North Volt 20%股权；2020 年购买中国电池厂国轩高科 30%股权，成为其第一大股东。在锂电池前沿领域，大众携手美国企业 Quantum Scape，研发电动汽车用固态锂电池。动力电池技术壁垒高，大众选择与电池企业合作的形式布局动力电池，省去技术探索与产线调试精力与成本。随着新能源汽车进入新一轮景气周期，动力电池行业新进入者增多、二线厂商客户资源优化，或将加速行业进化，新能源汽车渗透率有望加速提升。

● 能源局出台指导文件，2020 年光伏新增装机量保底值为 35.7GW

6 月 18 日，国家发改委、国家能源局联合发布《关于做好 2020 年能源安全保障工作的指导意见》，指出 2020 年保底将有 35.7GW 新增装机，同比增长 18.6%。而根据我们测算，2020 年新增光伏装机量中位数为 40.9GW，竞价项目和结转项目为主要市场。中长期来看，光伏平价时代逐步来临，将打开光伏长期成长空间，看好产业链中格局逐步集中的环节以及拥有话语权的龙头标的。

● 板块和公司跟踪

新能源汽车行业层面：西班牙拟出台 37 亿欧元汽车行业援助计划。

光伏行业层面：《2020 年光伏发电国家补贴竞价项目申报情况》发布，累计装机容量 33.5GW。

光伏公司层面：福莱特拟定增投资年产 75 万吨光伏组件盖板玻璃二期项目。

风电行业层面：2020 年财政部风电补贴财政预算 356.38 亿元。

● 风险提示：新技术发展超预期、疫情等导致需求低于预期、新能源市场竞争加剧。

目 录

1、 大众电动化转型持续发力，能源局出台指导文件兜底 2020 年 35.7GW 光伏装机量 3
1.1、 ID.4 亮相工信部第 334 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》，电动化持续落地 3
1.2、 大众增资固态电池企业 Quantum Scape，加大动力电池业务布局 5
1.3、 能源局出台指导文件，2020 年光伏新增装机量保底值为 35.7GW 6
2、 新能源汽车板块：西班牙拟出台 37 亿欧元汽车行业援助计划 7
2.1、 动力电池相关产品价格跟踪：电解钴、碳酸锂与氢氧化锂价格环比下跌 7
2.2、 新能源汽车行业相关新闻：西班牙拟出台 37 亿欧元汽车行业援助计划 9
2.3、 新能源汽车行业公司公告：比亚迪半导体引入战略投资者 9
3、 光伏板块：《2020 年光伏发电国家补贴竞价项目申报情况》发布，累计装机容量 33.5GW 10
3.1、 产业链价格变动情况：光伏产业链产品价格环比不变 10
3.2、 光伏行业相关新闻：《2020 年光伏发电国家补贴竞价项目申报情况》发布，累计装机容量 33.5GW 11
3.3、 光伏行业公司公告：福莱特拟定增投资年产 75 万吨光伏组件盖板玻璃二期项目 12
4、 风电板块：2020 年财政部风电补贴财政预算 356.38 亿元 12
4.1、 风电行业相关新闻：2020 年财政部风电补贴财政预算 356.38 亿元 12
5、 风险提示 12

图表目录

图 1： 本周碳酸锂/氢氧化锂价格环比下跌 0.7%/1.0% 8
图 2： 本周电解钴价格环比下跌 1.7% 8
图 3： 本周三元前驱体/三元材料价格环比不变 8
图 4： 本周磷酸铁锂价格环比不变 8
图 5： 本周人造石墨价格环比不变 8
图 6： 本周隔膜价格环比不变 8
图 7： 本周电解液价格环比不变 9
图 8： 本周三元动力电芯价格环比不变 9
图 9： 本周进口多晶硅价格环比不变 10
图 10： 本周单晶硅片价格环比不变 10
图 11： 本周单晶/多晶电池片价格环比不变 11
图 12： 本周单晶/多晶组件价格环比不变 11

表 1： ID.4 车型基本参数 3
表 2： Model Y 车型基本参数 3
表 3： ID.3 车型基本参数 4
表 4： 国产 Model 3 标准续航后轮驱动升级版基本参数 4
表 5： Model 3 磷酸铁锂版本基本参数 4
表 6： 主流车企发力固态锂电池布局 5
表 7： 国内固态电池量产线均为消费类与小动力类 6
表 8： 本周动力电池产业链产品价格不变 7
表 9： 本周光伏产业链产品价格环比不变 10

1、 大众电动化转型持续发力，能源局出台指导文件兜底 2020 年 35.7GW 光伏装机量

1.1、 ID.4 亮相工信部第 334 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》，电动化持续落地

大众 ID.4 车型已进入工信部第 334 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》。6 月 17 日，工信部第 334 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品已公示，其中包括备受市场期待的大众 ID.4 车型。本次申报的 ID.4 车型为纯电动 SUV，外形尺寸略大于 ID.3，与 Tesla Model Y 相近；最高车速为 160km/h，电机功率 150kW，电芯为宁德时代生产的三元电池。而 Model 3 标准续航后轮驱动升级版的最高车速为 225km/h，电机功率 202kW。

表1：ID.4 车型基本参数

指标		参数
类型		纯电动 SUV
外形尺寸	长(mm)	4592
	宽(mm)	1852
	高(mm)	1629
最高车速(km/h)		160
总质量(kg)		2600
轴距(mm)		2765
电机功率(kW)		150
电芯生产企业		宁德时代（三元电池）
总成生产企业		一汽-大众汽车有限公司佛山分公司

资料来源：工信部、开源证券研究所

表2：Model Y 车型基本参数

指标		参数
类型		纯电动 SUV
外形尺寸	长(mm)	4750
	宽(mm)	1921
	高(mm)	1624
整备质量（kg）		2003（四驱长续航版）
最高车速（mile/h）		135/145
续驶里程（mile,EPA）		315/316

资料来源：Tesla 官网、开源证券研究所

ID 系列是大众电动化进程中的重磅车型，产业链相关标的有望受益。市场常常将同为纯电动轿车的 ID.3 与 Model 3、同为纯电动 SUV 的 ID.4 与 Model Y 进行对比，我们预计 ID.3、ID.4 的定价可能会低于 Model 3、Model Y。ID.3、ID.4 在发动机功率、最高车速等部分硬件性能上仍逊色于 Model 3、Model Y，但大众相较于特斯拉拥有更为优越的制造工艺，在电动化布局上领先于其他传统车企。大众销售总监于尔根·斯塔克曼于 6 月 4 日在 Twitter 上发文称，ID.3 在欧洲市场的预定才开启一个月，

已经收到超过 2 万份预订。我们看好 ID.3、ID.4 系列车型未来销售，大众 MEB 供应链有望直接受益，推荐标的：**宁德时代**（国产大众 MEB 车型动力电池 A 供，欧洲放量在即）、**恩捷股份**（LG 化学、宁德时代隔膜重要供应商），受益标的：**璞泰来**（LG 化学、宁德时代、三星 SDI 负极材料重要供应商）、**科达利**（LG 化学、宁德时代、三星 SDI 锂电池结构件重要供应商）。

表3：ID.3 车型基本参数

指标		参数
类型		纯电动轿车
外形尺寸	长(mm)	4261
	宽(mm)	1809
	高(mm)	1552
最高车速(km/h)		160
轴距(mm)		2765
电机功率(kW)		150
耗电量(kWh/km)		14.5
带电量(kWh)		45/58/77
续航里程(WLTP)		330/420/550

资料来源：大众官网、开源证券研究所

表4：国产 Model 3 标准续航后轮驱动升级版基本参数

指标	参数
厂商指导价	27.15 万元（补贴后）
类型	纯电动轿车
电机功率(kW)	202
动力类型	纯电动
长×宽×高(mm)	4694×1850×1443
最高车速(km/h)	225
零百加速时间(s)	5.6
车长(mm)	4694
车宽(mm)	1850
车高(mm)	1443
轴距(mm)	2875
整备质量(kg)	1614
电动机类型	永磁同步电机
NEDC 综合续航里程(km)	445
电池容量	52kWh
百公里耗电量(kWh/100km)	-

资料来源：爱卡汽车、开源证券研究所

表5：Model 3 磷酸铁锂版本基本参数

指标	参数
类型	纯电动轿车

外形尺寸	长(mm)	4694
	宽(mm)	1850
	高(mm)	1443
总质量（kg）		2170
整备质量（kg）		1745
最高车速（km/h）		225
30 分钟最高车速（km/h）		180
续驶里程（km，工况法）		468
电池系统能量密度（Wh/kg）		125
工况条件下百公里耗电量（kWh/100km）		12.6
储能装置种类		磷酸铁锂电池
驱动电机类型		永磁同步电机
驱动电机峰值功率/转速/转矩（kW/r/min/N.m）		202/5000/404

资料来源：工信部、开源证券研究所

1.2、 大众增资固态电池企业 Quantum Scape，加大动力电池业务布局

大众向固态电池初创企业 Quantum Scape 增资，深化布局动力电池前瞻性技术。大众曾在 2018 年 9 月对 Quantum Scape 公司投资 1 亿美元，成为该公司最大股东。2020 年 6 月，大众再次向该公司增资 2 亿美元，意在加速固态电池技术落地。Quantum Scape 公司系斯坦福大学科研项目转化，目前拥有授权专利 201 项。

目前全球有 20 多家企业致力于固态电池技术研发与应用，其中车企布局较多。从全球各大车企的研发计划和战略布局来看，德国、日本车企均已发布确切的量产时间表。其中奥迪宣布在 2023 年推出固态电池跑车，其他车企的量产计划基本在 2025 年之后。日本车企抱团取暖，日本新能源产业技术综合开发机构于 2018 年 6 月联合 38 家公司和研究机构，投资 100 亿日元用于硫化物全固态电池的研发和量产。韩国动力电池三巨头则在 2018 年共同出资成立 9000 万美元的基金，用以开发固态电池、锂金属电池和锂硫电池。

表6：主流车企发力固态锂电池布局

企业	固态电池布局
德国大众	向 Quantum Scape 注资 3 亿美元用于开发固态电池，有望在 2024-2025 年实现量产
德国宝马	于 2017 年携手美国 Solid Power 开发固态电池，计划在 2026 年实现量产
德国奥迪	将在 2023 年推出固态电池跑车
德国戴姆勒	与加拿大魁北克水电公司一道开发固态电池技术
韩国现代	投资美国 Ionic Materials 开发固态电池，计划 2025 年量产
韩国三星、LG、SKI	三星 SDI、LG 化学、SKI 在 2018 年成立 9000 万美元的基金用以开发固态电池、锂金属电池和锂硫电池
日本丰田	2020 年 2 月与松下成立合资公司生产固态电池，投资超 9 亿美元，预计在 2022 年进入小试线，2025 年实现固态电池汽车大规模生产
日本本田、日产	2018 年日本投资 100 亿日元，丰田、本田、日产、松下、京都大学、日本理化所参与研究，计划 2022 年掌握硫化物全固态电池技术
美国通用	2019 年美国政府向通用汽车提供 200 万美元用以推动固态电池研究
美国福特	联合三星投资了美国 Solid Power，计划研发固态动力电池
美国戴森	2015 年收购英国 Sakti 3，投资 10 亿美元生产氧化物固态电池

企业	固态电池布局
法国 Bollore	2011 年自主研发的搭载 Batscap 聚合物固态电池的电动汽车 Bluecar 投入使用

资料来源：起点研究院、开源证券研究所

虽然全球各大车企与锂电池企业已向固态电池注入大量资金，但固态电池目前仍处于研发阶段。海外有少部分企业实现量产：法国 Bollore 与美国 Sakti 3。法国 Bollore 的代表产品为 Li//PEO 基//$LiFePO_4$+$Li_xV_2O_8$ 聚合物固态电池，美国 Sakti 3 的代表产品为 Li//LiPON//$LiCoMO_2$ 薄膜型氧化物固态电池，两款电池能量密度与功率密度较低，尚未将固态电池的真正优势发挥出来。国内清陶新能源、国珈星际、辉能科技虽宣布已实现固态电池的量产，但其产品仅限于消费电池与小动力，用于电动汽车的动力固态锂电池的量产尚需时日。

表7：国内固态电池量产线均为消费类与小动力类

企业	研究路线	研究进展
卫蓝新能源	基于混合固液态电解质的思路，在现有液态锂电池的正负极、隔膜中加入固态电解质，实现对液态电解质的逐步替换	目前混合固液态电芯可做到 300Wh/kg；并于 2019 年 3 月开建 100MWh/年固态电池项目，预计于 2020-2021 年量产；全固态电池预计于 2025 年实现产业化
清陶新能源	技术路线是主攻 LLTO、LLZO 全固态氧化物电解质膜；战略路线是从陶瓷材料和固态电解质做起，逐步向锂电设备、固态电池进军。	1 万只/日固态电池（400Wh/kg）项目已在 2018 年 11 月投产，2020 年与哪吒汽车合作共同推进固态动力电池研发
宁德时代	以硫化物电解质为主要研发方向	固态电池量产或在 2030 年以后
万向一二三	战略路线是收购固态电池公司 Solid Power 和 Ionic Materials	聚合物固态电池有望在 2022 年推出
辉能科技	以研发小型固态电池为主	2013 年实现消费类固态电池的量产，2019 年与天际汽车合作进军动力固态电池，预计 2021 年实现大规模量产
赣锋锂业	以研发全固态电池为主	2017 年建设第一条固态电池（>240Wh/kg）中试产线
国轩高科	以研发半固态电池为主	2019 年建设中试产线
国珈星际	以研发聚合物固态电池为主	2018 年 7 月推出 230Wh/kg 的类固态软包三元锂电池，并用于电动摩托车，售价在 1.5 元/Wh

资料来源：高工锂电、汽车之家、开源证券研究所

截至目前，大众在动力电池领域的布局日渐清晰，以合资形式进入高技术壁垒行业。在常规锂电池体系，2019 年购入欧洲电池厂商 North Volt 20%股权，并在德国下萨克森州合资建设电池工厂，一期产能规划为 16GWh。2020 年购买中国电池厂国轩高科 30%股权，成为其第一大股东。国轩高科电池 2019 年产能约 15GWh（其中 4GWh 为方形三元，其余皆为方形磷酸铁锂），2020 年在建产能约 20GWh。在锂电池前沿领域，大众携手美国企业 Quantum Scape，研发电动汽车用固态锂电池。动力电池技术壁垒高，大众选择与电池企业合作的形式布局动力电池，省去技术探索与产线调试精力与成本。**随着新能源汽车进入新一轮景气周期，动力电池行业新进入者增多、二线厂商客户资源优化，或将加速行业进化，新能源汽车渗透率有望加速提升。**

1.3、 能源局出台指导文件，2020 年光伏新增装机量保底值为 35.7GW

能源局出台指导文件兜底 2020 年 35.7GW 装机量。6 月 18 日，国家发改委、国家能源局联合发布《关于做好 2020 年能源安全保障工作的指导意见》，意见指出将加快推动风电、光伏发电补贴退坡，风电、光伏发电装机 2020 年均达到 2.4 亿千瓦左右。根据能源局统计，2019 年全年光伏发电累计装机达到 20430 万千瓦，则 2020 年保底

将有 35.7GW 新增装机，同比增长 18.6%。

竞价项目和结转项目为主要市场。根据我们测算，2020 年新增光伏装机量中位数为 40.9GW，其中根据 2020 年光伏补贴政策，测算竞价项目 12.3-17.4GW，户用分布式为 6-7GW。而 2019 年平价结转项目为 2.5-4.9GW，竞价结转项目为 8-11.4GW。同时考虑扶贫项目以及其余项目（特高压、领跑、示范基地），2020 年装机量将稳步实现增长。中长期来看，光伏平价时代逐步来临，将打开光伏长期成长空间，看好产业链中格局逐步集中的环节以及拥有话语权的龙头标的。

2、 新能源汽车板块：西班牙拟出台 37 亿欧元汽车行业援助计划

2.1、 动力电池相关产品价格跟踪：电解钴、碳酸锂与氢氧化锂价格环比下跌

电解钴价格环比下跌：2020 年 6 月 13 日至 6 月 19 日电解钴价格 25.3 万元/吨，环比下降 1.7%。

分析：本周国内电解钴价格小幅下滑。因当前电解钴下游市场需求仍未完全恢复，电解钴价格承压下降。

碳酸锂与氢氧化锂价格环比下跌：2020 年 6 月 13 日至 6 月 19 日碳酸锂价格 4.2 万元/吨，环比下跌 0.7%。2020 年 6 月 13 日至 6 月 19 日氢氧化锂价格 5.4 万元/吨，环比下跌 1.0%。

分析：本周国内碳酸锂价格延续下滑态势，价格或即将触底。6 月份以来虽有部分企业停产检修，但市场供应不减，而下游需求并未有明显好转，多数以刚需采购为主，缺乏实际需求支撑，价格持续弱势。

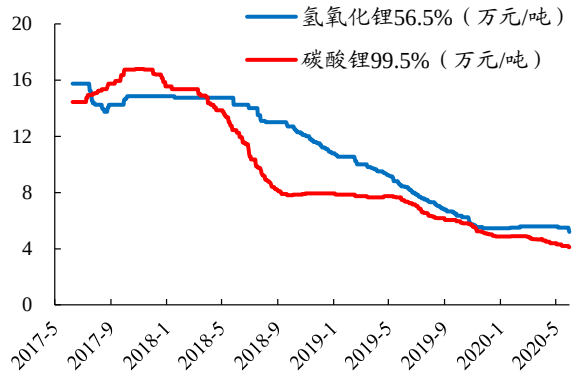
本周国内氢氧化锂价格仍处于低位。市场整体成交情况一般，全球新能源市场回暖不及预期，因此库存方面有待消化，市场仍处于供应过剩格局，预计短期市场订单签订有限，行情仍呈低位，价格难有增幅。

表8：本周动力电池产业链产品价格不变

价格变化	三元前驱体/（万元/吨）	三元正极/（万元/吨）	磷酸铁锂正极/（万元/吨）	人造石墨/（万元/吨）	干法隔膜/（元/平米）	湿法隔膜/（元/平米）	电解液/（万元/吨）	三元动力电芯/（元/Wh）
本周终报价	7.40	11.50	3.80	5.00	1.00	1.50	3.80	0.675
上周终报价	7.40	11.50	3.80	5.00	1.00	1.50	3.80	0.675
环比	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

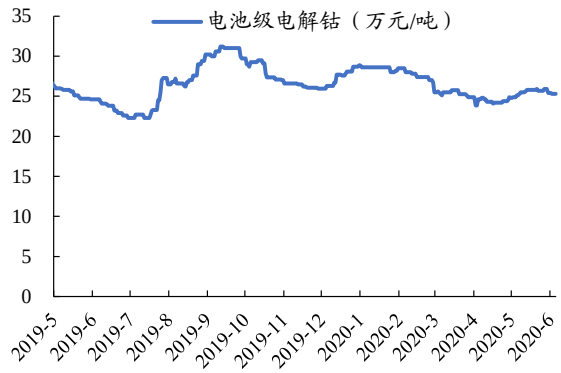
数据来源：CIAPS、Wind、开源证券研究所

图1：本周碳酸锂/氢氧化锂价格环比下跌 0.7%/1.0%



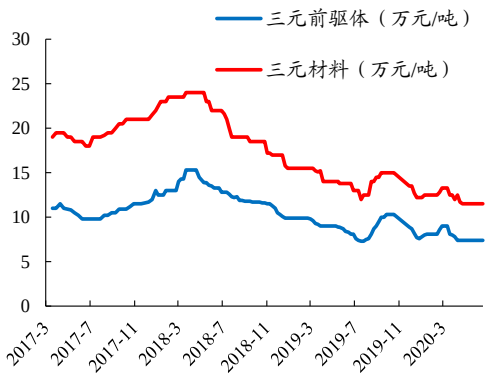
数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：本周电解钴价格环比下跌 1.7%



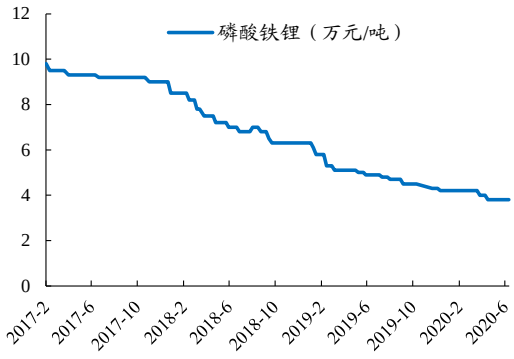
数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：本周三元前驱体/三元材料价格环比不变



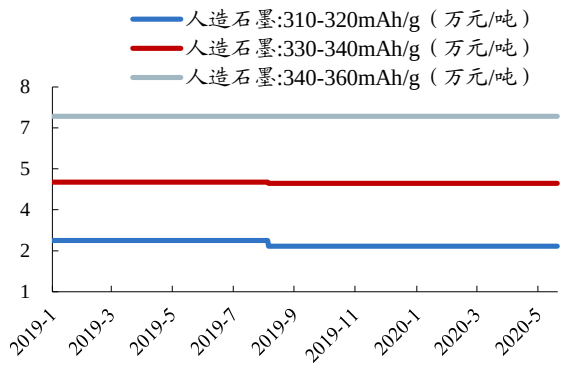
数据来源：CIAPS、开源证券研究所

图4：本周磷酸铁锂价格环比不变



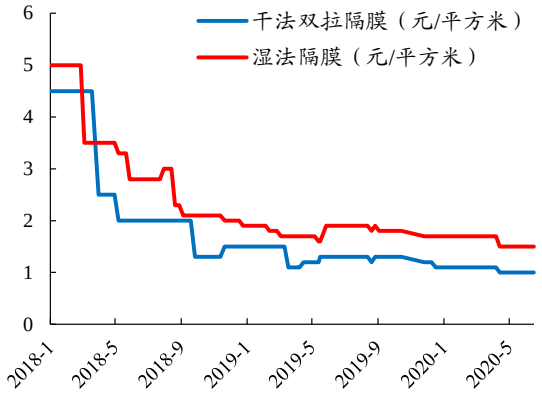
数据来源：CIAPS、开源证券研究所

图5：本周人造石墨价格环比不变



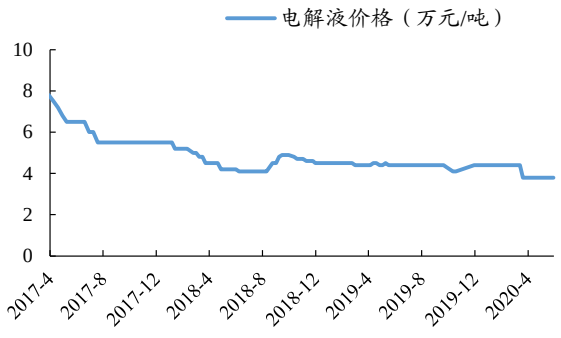
数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：本周隔膜价格环比不变



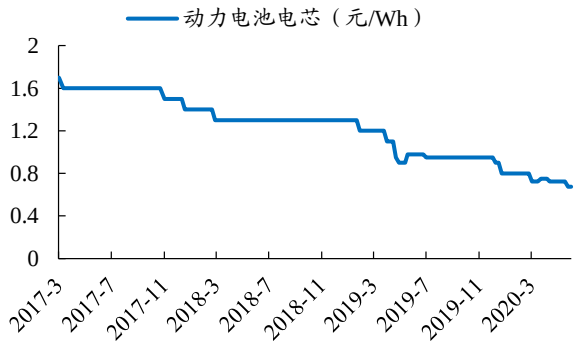
数据来源：CIAPS、开源证券研究所

图7：本周电解液价格环比不变



数据来源：CIAPS、开源证券研究所

图8：本周三元动力电芯价格环比不变



数据来源：CIAPS、开源证券研究所

2.2、 新能源汽车行业相关新闻：西班牙拟出台 37 亿欧元汽车行业援助计划

【西班牙拟出台 37 亿欧元汽车行业援助计划】西班牙总理佩德罗·桑切斯周日（6 月 14 日）表示该国计划向汽车行业提供 37 亿欧元的一揽子援助计划，以促进该行业发展，尤其是电动汽车领域的投资和销售。(中国电池网：http://dwz.date/bcTf)

【汽车行业开放力度加大，新能源新模式成合作重点】中国汽车工业协会最新数据显示，5 月汽车产销量环比增长 4%和 5.9%，同比增长 18.2%和 14.5%，增幅比上个月分别扩大 15.9 和 10.1 个百分点。随着中国汽车市场的快速回暖，众多跨国汽车巨头对中国市场的信心不断增长，持续加大在华投资，新能源、新模式等成为投资的重点。（国家能源局：http://dwz.date/bgYf）

【特斯拉与松下签订 2020 年生产和供应锂离子电池定价协议】特斯拉在 2020 年 6 月 10 日与松下签订 2020 年定价协议，该协议涉及松下在内华达州超级工厂生产和供应锂离子电池。该协议的有效日期为自 2020 年 4 月 1 日起至 2023 年 3 月 31 日止。特斯拉和松下还签订了其他此前披露的有关锂离子电池生产和供应的协议。（中国化学与物理电源行业协会：http://dwz.date/beJT）

【大众 14 亿投资电池创企 Quantum Scape】美国时间 6 月 16 日，大众汽车宣布将再一次追加对固态电池创企 Quantum Scape 的投资，此次投资的金额为 2 亿美元（约合人民币 14.2 亿元）。从目前已公布的信息来看，大众在动力电池领域直接的投资已经达到了 178.3 亿元，其中有 101.2 亿都是在最近 30 天内完成的。连续的投资反映了大众在电动化上的决心。(鑫椤锂电：http://dwz.date/bf7X)

【日产加快电动化布局，将与欣旺达联合开发下一代电池】6 月 19 日，日产汽车公司发布公告称，将与欣旺达电动汽车电池有限公司联合开发适用于日产 e-POWER 智充电动技术车型的下一代车载电池。同时，双方还将商讨开发高效的生产系统，以确保为联合开发的电池提供稳定的供应能力。（21 世纪经济报道：http://dwz.date/bg56)

【福特 2022 年推出电动汽车】福特汽车将于 2022 年中旬推出 F-150 皮卡和全顺商用车的电动版本。（第一电动：http://dwz.date/bgYj）

2.3、 新能源汽车行业公司公告：比亚迪半导体引入战略投资者

【比亚迪】子公司比亚迪半导体以增资扩股的方式引入战略投资者，本轮投资者按照目标公司的投前估值人民币 75 亿元，拟向比亚迪半导体合计增资人民币 8 亿元。

【华友钴业】公司第一大股东大山公司与泽友公司于 2020 年 6 月 15 日完成协议转让过户登记手续。大山公司将所持 6472 万股（占公司总股本的 5.67%）转让给泽友公司。

【华友钴业】公司股东大山公司计划以集中竞价的方式减持公司不超过 1%的股份。

【先导智能】公司 2017 年发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的限售股份将于 2020 年 6 月 24 日上市流通。本次解禁的限售股份总数为 0.32 亿股，占公司总股本的 3.58%。

3、 光伏板块：《2020 年光伏发电国家补贴竞价项目申报情况》发布，累计装机容量 33.5GW

3.1、 产业链价格变动情况：光伏产业链产品价格环比不变

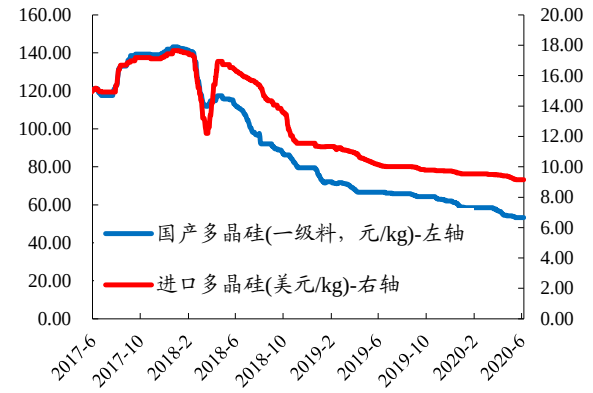
光伏产业链产品价格环比不变：2020 年 6 月 13 日至 6 月 19 日，光伏产业链产品价格环比不变。

表9：本周光伏产业链产品价格环比不变

一周价格变化汇总	国产多晶硅（元/kg）	进口多晶硅（美元/kg）	单晶硅片（元/片）	多晶硅片（元/片）	单晶电池（元/W）	多晶电池（元/W）	单晶组件（元/W）	多晶组件（元/W）
本周终报价	53.29	9.14	2.53	1.18	0.810	0.60	1.65	1.55
上周终报价	53.29	9.14	2.53	1.18	0.810	0.60	1.65	1.55
环比	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

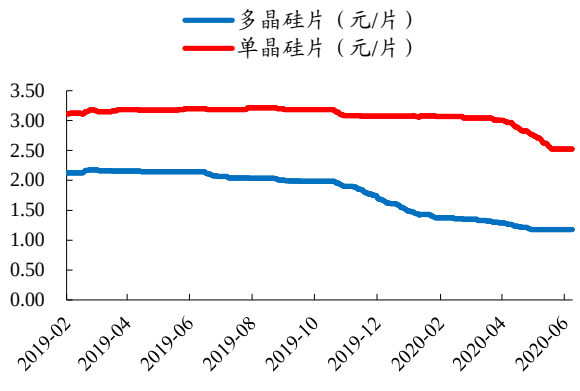
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：本周进口多晶硅价格环比不变



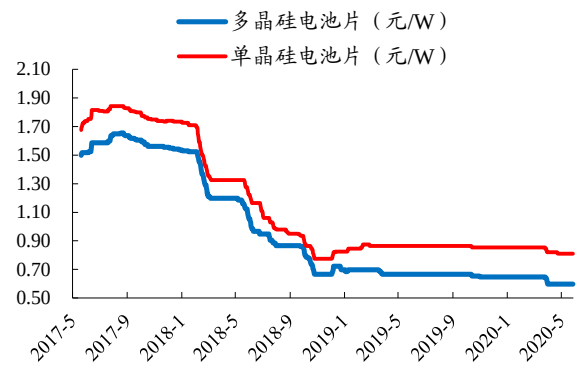
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：本周单晶硅片价格环比不变



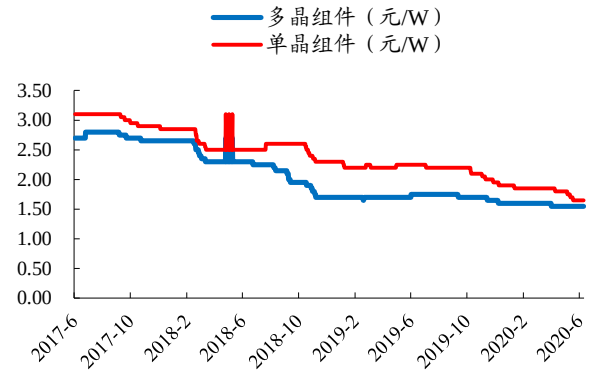
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：本周单晶/多晶电池片价格环比不变



数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：本周单晶/多晶组件价格环比不变



数据来源：Wind、开源证券研究所

3.2、 光伏行业相关新闻:《2020 年光伏发电国家补贴竞价项目申报情况》发布，累计装机容量 33.5GW

【2020 年光伏发电国家补贴竞价项目申报情况较为乐观】6 月 17 日，国家可再生能源信息管理中心发布《2020 年光伏发电国家补贴竞价项目申报情况》。截至 6 月 15 日，共收到各省申报项目 4168 个，累计装机容量 33.5GW。申报情况较为乐观，竞价项目将成为 2020 年国内装机的重要组成。（太阳能发电网：http://dwz.date/bhtY）

【财政部发布 2020 年中央财政预算，太阳能发电补助 428.39 亿元】6 月 17 日，财政部发布 2020 年中央财政预算，其中，2020 年可再生能源电价附加支出预算数为 923.55 亿元，同比增长 7.5%。太阳能发电补助 428.39 亿元，同比增长 11.4%。（北极星光伏网：http://dwz.date/beJV）

【国家发改委：5 月太阳能发电同比增长 9.3%】国家发改委称，2020 年 5 月份，国内发电量同比增长 4.3%，增速比 4 月份提高 4 个百分点。从 2020 年 1-5 月数据看，全国规模以上工业发电量同比下降 3.1%，但降幅较 1-4 月收窄 1.9 个百分点。其中，火电、水电同比分别下降 3.1%、11.3%，核电、风电、太阳能发电同比分别增长 5.9%、5%和 9.3%。（北极星光伏网：http://dwz.date/beJY）

【5 月户用全国新增 596MW，1-5 月累计新增 1.26GW】国家能源局官网发布最新消息，2020 年 5 月新纳入国家财政补贴规模户用光伏项目总装机容量为 59.64 万千瓦。截至 2020 年 5 月底，全国累计纳入 2020 年国家财政补贴规模户用光伏项目装机容量为 125.92 万千瓦。(国家能源局：http://dwz.date/bcT7)

【特斯拉发布新的太阳能电池板】据 Electrek，特斯拉最新发布了一款功能更强大的新型太阳能电池板，并大幅降低了太阳能装置的价格，此举旨在提升其能源部门的实力。目前官网的太阳能电池板配置价格是：11.34kW 的系统仅售一万美元。（光伏能源圈：http://dwz.date/bg5Q)

【中国电建新签阿根廷 2 个光伏电站项目】中国电建新签阿根廷库拉布罗切罗和皮亚玛利亚德利奥赛科 2 个光伏电站项目 BOS 标段合同，总装机容量分别为 30MW 和 35MW，项目现场距离省会大约 300 公里，开发商均为阿根廷 Neuss 财团。（北极星太阳能光伏网：http://dwz.date/bhub）

【宁夏 4.75GW 光伏竞价项目公示】宁夏发改委发布全区 2020 年光伏发电国家补贴

竞价项目审核结果，中电建获得的竞价规模最大，为 250MW；华润、国开新能源、北京国电中兴科技、中核山东、京能、隆基、天合、中船重工各获得 200MW；大唐 155MW；华电、晶澳各 150MW。(北极星太阳能光伏网：http://dwz.date/bcSm)

【吉林新增 405MW 光伏项目，大唐、阳光电源、中电建规模最大】6 月 15 日，吉林省能源局下发《关于下达 2020 年度风电、光伏发电项目建设计划的通知》，确定 2020 年吉林省新增风电、光伏项目建设规模为 181 万千瓦，其中分散式风电项目 10.5 万千瓦，集中式光伏项目 28 万千瓦，续建光伏项目 12.5 万千瓦。新建光伏项目的规模主要由大唐、阳光电源、中电建获得。(智汇光伏：http://dwz.date/bcTu)

3.3、 光伏行业公司公告：福莱特拟定增投资年产 75 万吨光伏组件盖板玻璃二期项目

【福莱特】公司发布 2020 年度非公开发行 A 股股票预案，本次非公开发行股票募集资金总额不超过 20 亿元，募投项目为年产 75 万吨光伏组件盖板玻璃二期项目，投资总额为 16.33 亿元，拟投入募集资金金额为 14 亿元；另打算募资 6 亿元用于补充流动资金。

【阳光电源】公司 2017 年限制性股票激励计划首次授予部分第三期解锁限制性股票上市流通。本次解锁限制性股票的上市流通日为 2020 年 6 月 23 日，解锁的限制性股票数量为 755 万股，占目前公司总股本的 0.52%；实际可上市流通的限制性股票数量为 715 万股，占目前公司总股本的 0.49%。

4、 风电板块：2020 年财政部风电补贴财政预算 356.38 亿元

4.1、 风电行业相关新闻：2020 年财政部风电补贴财政预算 356.38 亿元

【2020 年财政部风电补贴财政预算出炉】6 月 17 日，国家财政部发布《关于 2020 年中央政府性基金预算的说明》，2020 年可再生能源电价附加支出预算数为 923.55 亿。风电补助 356.85 亿，太阳能发电补助 428.39 亿，生物质能发电补助 34.86 亿。(光伏测试网：http://dwz.date/bf7K)

【2020 年能源安全指导意见，开展煤电风光储一体化试点】据国家发改委网站 6 月 18 日消息，国家发改委、国家能源局近日下发《关于做好 2020 年能源安全保障工作的指导意见》。文件提出要开展开展煤电风光储一体化试点，在煤炭和新能源资源富集的西部地区，充分发挥煤电调峰能力，促进清洁能源多发满发。2020 年风电、光伏装机均达到 2.4 亿千瓦左右。在电力系统调节能力方面，文件提 2020 年调峰机组达到最大发电负荷的 10%，积极推进抽水蓄能电站等具备调峰能力电源的建设。(能源圈：http://dwz.date/bf7E)

5、 风险提示

新技术发展超预期：产业链新技术对现有体系的革新、市场的竞争格局的影响存有不确定性。

疫情等导致需求低于预期：新冠疫情对全球新能源市场需求端仍有较大影响。

新能源市场竞争加剧：产业链处于成长期，竞争者都在加大投资力度，可能导致行业竞争加剧。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。
因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%～20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在－5%～＋5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。
备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。		

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。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。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券股份有限公司

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

邮编：710065

电话：029-88365835

传真：029-88365835