

电气设备

光伏下游景气度提升，天赐材料再度加码产能扩张提速

核心推荐组合：星云股份、福莱特、福斯特、晶澳科技、宁德时代、璞泰来、天合光能、隆基股份、中环股份、明阳智能、天华超净、捷佳伟创、迈为股份、天顺风能、阳光电源、国轩高科、亿纬锂能、固德威、锦浪科技、国轩高科、汇川技术、当升科技、恩捷股份、东方日升

新能源发电：

光伏：华能开启逆变器集采招标，有望推动装机需求释放，产业链价格略微提升，四季度行业景气有望大幅提升。8月23日，华能发布2021年-2022年逆变器框架协议采购招标公告，容量为3GW（集中式0.5GW、组串式2.5GW），行业大规模招标重启，有望推动装机需求逐步释放。从上周开始，光伏产业链价格略微出现上涨，硅片、硅料、玻璃等均有小幅提升。下游开工复苏叠加产业链开工修复是本次产业链价格波动的核心原因，四季度行业景气有望环比持续提升。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**。

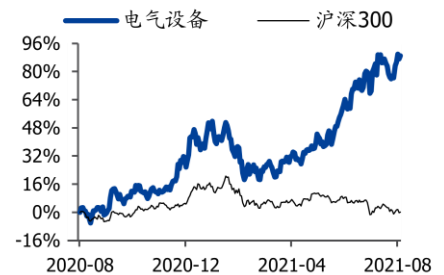
风电：内蒙古加快推进新型储能发展，2025年有望建成并网新型储能超过500万千瓦。8月23日，内蒙古能源局发布《内蒙古自治区关于加快推动新型储能发展的实施意见（征求意见稿）》，文件提出到2025年建成并网新型储能规模达到500万千瓦以上。此外，文件对储能配置比例进行了安排，新建保障性并网新能源项目，配建储能规模原则上不低于新能源项目装机量的15%，储能时长2小时以上；新建市场化并网新能源项目，配建储能规模原则上不低于新能源项目装机量的15%，储能时长4小时以上。内蒙古作为国内风电资源最丰富、装机量最大的省份，此次储能指导意见的出台，有望加速推动构建以新能源为主体的新型电力系统，解决风电、光伏等新能源发展的消纳、并网问题，提升电力系统安全保障能力，实现能源供给的安全、平稳转型。建议关注储能产业链，携手宁德时代生态圈标的**星云股份**；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：2021半年报成绩优秀，天赐材料再度加码产能扩张提速。本周共有30余家新能源汽车产业链公司陆续发布半年报，受益于终端新能源汽车产销持续向好，锂电材料需求旺盛，各公司上半年营业收入及归母净利润同比大幅增长，业绩表现优异。其中，宁德时代2021年上半年实现营收440.7亿元，同比增长134%，实现归母净利润44.8亿元，同比增长131%，业绩再超预期；毛利率27.3%，净利率12.1%，在上游原材料涨价情况下仍然保持稳定的盈利能力。天赐材料于8月24日发布多则公告，拟计划投资49.9亿元扩张产能，稳步推进电解液一体化的持续布局，其中包括20万吨锂电池电解液、2万吨LiFSI、20万吨液体6F等。同时积极布局废旧锂电池资源化循环利用项目，包括年产2.7万吨高纯碳酸锂、1.8万吨电池级碳酸锂、7600吨镍钴锰硫酸盐等。产业链一体化布局版图不断扩大，天赐电解液龙头地位进一步夯实。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**、**亿纬锂能**、**天赐材料**、**国轩高科**、**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：强化电化学储能电站安全管理，有望开启检测服务商业化进程》2021-08-26
- 2、《电气设备：异质结技术再迎突破，宁德时代牵手上海政府》2021-08-22
- 3、《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



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	211.46	104.64	71.58	47.65
603659.SH	璞泰来	增持	0.96	2.26	3.26	4.47	159.69	67.83	47.02	34.30
300014.SZ	亿纬锂能	增持	0.87	1.65	2.34	3.23	117.40	61.90	43.65	31.62
300274.SZ	阳光电源	增持	1.34	2.20	2.75	3.32	111.33	67.81	54.25	44.93
601012.SH	隆基股份	增持	2.21	3.04	4.02	4.60	41.09	29.87	22.59	19.74
600438.SH	通威股份	增持	0.80	1.81	2.23	2.33	71.71	31.70	25.73	24.62
002459.SZ	晶澳科技	买入	0.94	1.17	2.22	3.10	74.63	59.96	31.60	22.63

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	5
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	11
4.3 公司新闻	12
五、风险提示	14

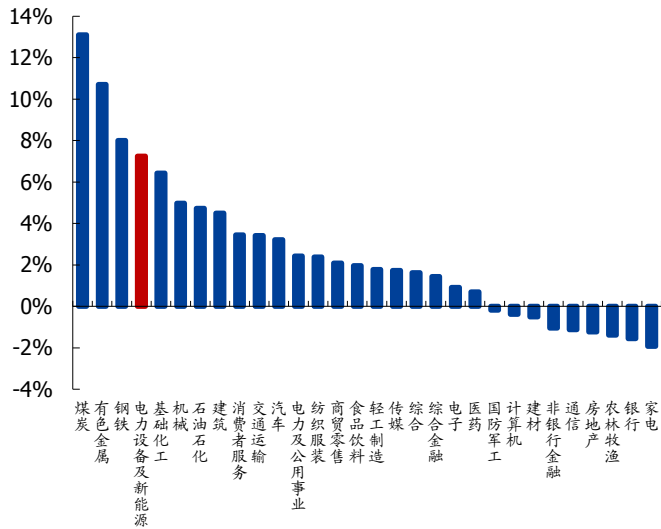
图表目录

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: 年初以来光伏产业链价格变动	5
图表 5: 本周新能源汽车行业重点公司半年报业绩汇总 (8月23日-8月27日)	6
图表 6: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-8-25	8
图表 7: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-8-27	9

一、行情回顾

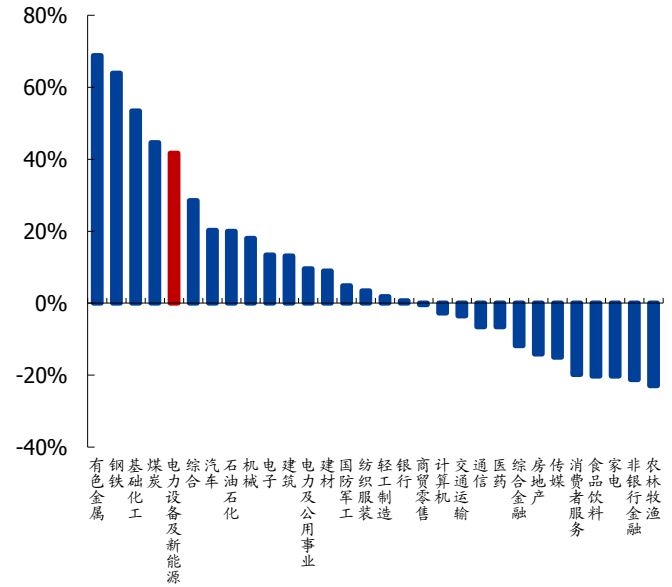
本周，电力设备新能源板块（中信）上涨 7.3%，今年以来累计涨幅为 41.7%，涨幅居前，仅次于有色金属、钢铁、基础化工与煤炭板块。

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，光伏设备（申万）本周在需求向好刺激下，大幅上涨 13.7%；储能设备（申万）本周上涨 2.1%；工控自动化（申万）本周上涨 5.0%；风电设备（申万）上涨 4.8%。

图表 3: 本周板块涨跌幅

2021/8/23-2021/8/27 子行业涨跌幅情况		
857335.SI	储能设备	2.1%
857333.SI	光伏设备	13.7%
857322.SI	工控自动化	5.0%
857332.SI	风电设备	4.8%

资料来源: wind, 国盛证券研究所

二、本周核心观点

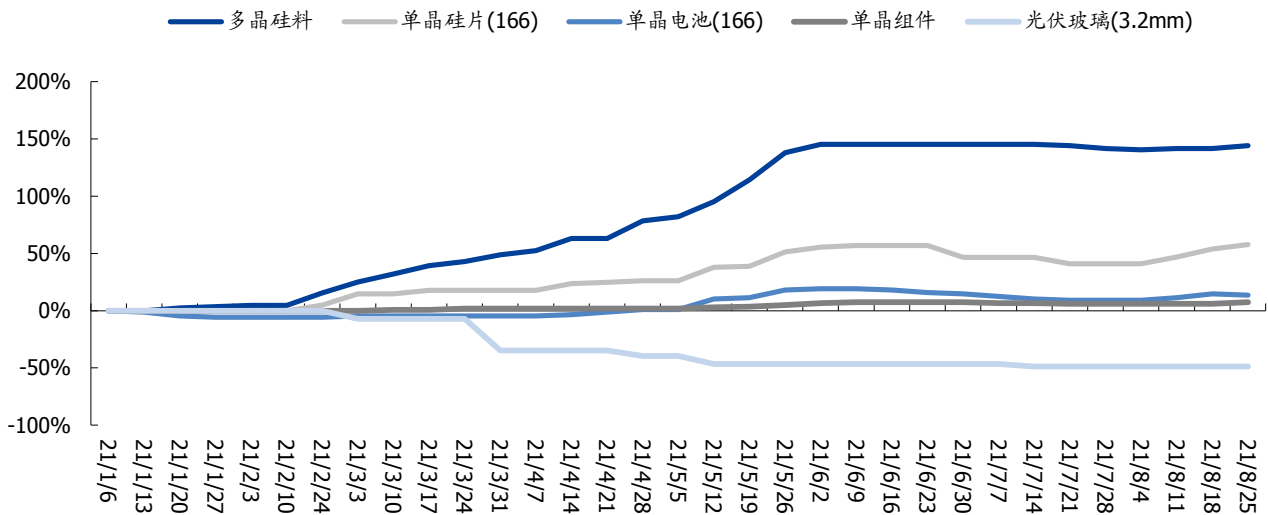
2.1 新能源发电

2.1.1 光伏

华能开启逆变器集采招标，有望推动装机需求释放。8月23日，华能发布2021年-2022年逆变器框架协议采购招标公告，容量为3GW（集中式0.5GW、组串式2.5GW），行业大规模招标重启，有望推动装机需求逐步释放。

产业链价格略微提升，四季度行业景气有望大幅提升。从上周开始，光伏产业链价格略微出现上涨，硅片、硅料、玻璃等均有小幅提升。下游开工复苏叠加产业链开工修复是本次产业链价格波动的核心原因，四季度行业景气有望环比持续提升。

图表 4: 年初以来光伏产业链价格变动 单位: %



资料来源: pv infolink, 国盛证券研究所

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

内蒙古加快推进新型储能发展, 2025 年有望建成并网新型储能超过 500 万千瓦。8 月 23 日, 内蒙古能源局发布《内蒙古自治区关于加快推动新型储能发展的实施意见(征求意见稿)》, 文件提出在源、网、荷侧应用场景建设一批多元化储能项目, 推动新型储能规模与新型电力系统发展相适应, 到 2025 年建成并网新型储能规模达到 500 万千瓦以上。文件对储能配置比例进行了安排, 新建保障性并网新能源项目, 配建储能规模原则上不低于新能源项目装机量的 15%, 储能时长 2 小时以上; 新建市场化并网新能源项目, 配建储能规模原则上不低于新能源项目装机量的 15%, 储能时长 4 小时以上。

内蒙古作为国内风电资源最丰富、装机量最大的省份, 此次储能指导意见的出台, 有望加速推动构建以新能源为主体的新型电力系统, 解决风电、光伏等新能源发展的消纳、并网问题, 提升电力系统安全保障能力, 实现能源供给的安全、平稳转型。

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

2021年半年报业绩陆续披露，新能源车产业链公司整体表现优异。本周共有30余家新能源汽车产业链公司陆续发布半年报，受益于终端新能源汽车产销持续向好，锂电材料需求旺盛，各公司上半年营业收入及归母净利润同比大幅增长，业绩表现优异。

其中，宁德时代2021年上半年实现营收440.7亿元，同比增长134%，实现归母净利润44.8亿元，同比增长131%，业绩再超预期；毛利率27.3%，净利率12.1%，在上游原材料涨价情况下仍然保持稳定的盈利能力。

图表5：本周新能源汽车行业重点公司半年报业绩汇总（8月23日-8月27日）

2021H1业绩公告汇总（8月23日-8月27日） 单位：亿元							
领域	公司	21H1营业收入	营收同比	21H1归母净利润	归母净利润同比	毛利率	净利率
正极材料	厦门钨业	142.2	79%	6.9	194%	16.9%	6.7%
	中伟股份	83.6	183%	4.9	217%	12.5%	5.8%
	格林美	80.0	43%	5.4	151%	20.4%	7.1%
	容百科技	35.9	192%	3.2	491%	14.4%	8.9%
	当升科技	29.9	174%	4.5	206%	21.2%	15.0%
	德方纳米	12.7	258%	1.4	2105%	21.7%	10.4%
	富临精工	10.7	45%	1.6	10%	30.2%	15.0%
负极材料	丰元股份	3.1	93%	0.2	565%	14.9%	7.3%
	贝特瑞	42.1	169%	7.3	232%	28.2%	17.9%
隔膜	中科电气	8.2	126%	1.6	167%	34.7%	19.3%
	恩捷股份	33.9	136%	10.5	228%	47.3%	32.6%
电解液	沧州明珠	13.5	22%	2.3	125%	23.5%	17.4%
	江苏国泰	146.0	16%	3.7	13%	14.4%	3.7%
	天赐材料	37.0	132%	7.8	151%	35.4%	22.0%
电池	多氟多	29.0	68%	3.1	1860%	25.7%	10.8%
	宁德时代	440.7	134%	44.8	131%	27.3%	12.1%
	亿纬锂能	65.6	107%	14.9	311%	25.3%	25.0%
	国轩高科	35.5	47%	0.5	33%	19.9%	1.5%
	蔚蓝锂芯	30.8	92%	3.4	373%	21.3%	11.9%

资料来源：各公司公告，国盛证券研究所

天赐材料再发扩产公告，一体化布局加速。天赐材料于8月24日发布多则公告，拟计划投资49.9亿元扩张产能，稳步推进电解液一体化的持续布局，具体包括以下几个项目：

(1) 拟投资17.7亿元建设年产35万吨锂电及含氟新材料项目（一期），项目一期形成年产20万吨锂电池电解液、2万吨双氟磺酰亚胺锂以及6000吨硫酸乙烯酯产品规模，建设周期24个月；

(2) 拟投资14亿元建设年产20万吨锂电材料，预计年产液体6F 20万吨、五氟化磷7万吨以及氟化锂1.2万吨，建设周期24个月；

(3) 拟投资15.6亿元建设年产9.5万吨锂电基础材料及10万吨二氯丙醇项目，包括3万吨双氟磺酰亚胺锂、1万吨（折固）二氟双草酸磷酸锂、5000吨二氟磷酸锂、10万吨二氯丙醇，建设周期18个月；

(4) 拟投资2.6亿元建设年产6万吨日化基础材料（一期），包括1万吨甲基牛磺酸钠、5000吨羟异丙基磺酸钠、5000吨羟乙基磺酸钠、3000吨氨基酸粉体，建设周期18个月；

除此之外，公司还通过设立全资孙公司九江天赐资源循环科技有限公司投资5.5亿元建设废旧锂电池资源化循环利用项目，包括年产2.7万吨高纯碳酸锂、1.8万吨电池级碳酸锂、7600吨镍钴锰硫酸盐，建设周期18个月。公司此次项目基于目前锂电池产业链一体化布局完善的背景下，对未来锂电池回收产业进行战略布局。

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、亿纬锂能、天赐材料、国轩高科、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 6: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-8-25

	现货价格 (高/低/均价)			涨跌幅 (%)	涨跌幅 (\$)
多晶硅 (每千克)					
多晶硅单晶用(USD)	29.0	26.0	26.7	0.8	0.200
多晶硅致密料(RMB)	210	200	205	1.0	2.000
硅片 (每片)					
多晶硅片-金刚线(USD)	0.315	0.290	0.305	3.4	0.010
多晶硅片-金刚线(RMB)	2.350	2.150	2.280	11.2	0.230
单晶硅片-158.75mm/170μm(USD)	0.687	0.671	0.683	0.4	0.003
单晶硅片-158.75mm/170μm(RMB)	4.990	4.880	4.990	3.1	0.150
单晶硅片-166mm/170μm(USD)	0.700	0.684	0.694	3.6	0.024
单晶硅片-166mm/170μm(RMB)	5.090	4.980	4.080	2.6	0.130
单晶硅片-182mm/175μm(USD)	0.836	0.825	0.836	3.1	0.025
单晶硅片-182mm/175μm(RMB)	6.110	6.080	6.110	3.6	0.210
单晶硅片-210mm/175μm(USD)	1.120	1.110	1.120	-	-
单晶硅片-210mm/175μm(RMB)	8.170	7.970	8.050	-	-
电池片 (每 w)					
多晶电池片-金刚线-18.7%(USD)	0.116	0.104	0.114	9.6	0.010
多晶电池片-金刚线-18.7%(RMB)	0.848	0.761	0.837	10.0	0.076
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(USD)	0.170	0.150	0.153	-	-
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(RMB)	1.140	1.100	1.120	-	-
单晶 PERC 电池片-166mm/22.5%+(USD)	0.180	0.135	0.142	2.2	0.003
单晶 PERC 电池片-166mm/22.5%+(RMB)	1.060	1.020	1.040	2.0	0.020
单晶 PERC 电池片-182mm/22.5%+(USD)	0.180	0.136	0.143	1.4	0.002
单晶 PERC 电池片-182mm/22.5%+(RMB)	1.060	1.030	1.050	1.9	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	-	-
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	1.730	1.2	0.020
182mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.250	0.235	0.245	-	-
182mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.820	1.750	1.790	1.1	0.020
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.250	0.235	0.245	-	-
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.820	1.750	1.790	1.1	0.020

资料来源: PVinfolink, 国盛证券研究所

3.2 锂电池及主要材料

图表 7: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-8-27

	现货价格			涨跌幅	涨跌幅
	(高/低/均价)			(%)	(\$)
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	-	-
三元材料 6 系 (常规 622 型)	19.50	18.60	19.05	-	-
三元材料 8 系 (811 型)	22.60	22.00	22.30	-	-
磷酸铁锂 (动力型)	5.80	5.30	5.55	2.8	0.15
三元前驱体 (523 型)	12.90	12.40	12.65	-1.6	-0.20
三元前驱体 (622 型)	14.00	13.70	13.85	-2.1	-0.30
三元前驱体 (811 型)	14.60	14.10	14.35	-1.7	-0.25
电池级氢氧化锂	13.20	12.70	12.95	14.6	1.65
电池级碳酸锂	11.80	11.30	11.55	10.0	1.05
电池级正磷酸铁	1.60	1.50	1.55	-	-
硫酸钴 (≥20.5%)	8.30	7.80	8.05	-1.2	-0.10
电池级硫酸镍	3.80	3.70	3.75	-1.3	-0.05
电池级硫酸锰	0.92	0.87	0.90	-	-
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)	9.80	9.20	9.50	-	-
电解液 (三元/常规动力型)	11.00	10.00	10.50	-	-
电解液 (磷酸铁锂)	10.50	8.50	9.50	-	-
六氟磷酸锂 (国产)	45.00	40.00	42.50	-	-
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. 五部门印发《新能源汽车动力蓄电池梯次利用管理办法》
2. 工信部将联合相关部门加快建立健全汽车碳排放标准体系建设
3. 工信部: 将适时开展钠离子电池标准制定, 统筹引导钠离子电池产业高质量发展
4. 工信部组织召开支持新能源汽车加快发展座谈会

公司新闻:

1. 赣锋锂业: 关于全资子公司上海赣锋对 Bacanora 公司进行要约收购涉及矿业权投资暨关联交易的进展公告
2. 国轩高科: 关于投资建设国轩 1GWh 高性能电芯项目的公告
3. 中科电气: 湖南中科电气股份有限公司 2021 年度向特定对象发行股票预案
4. 丰元股份: 关于公司子公司丰元锂能签署《关于“锂电池正极材料生产基地项目”投资合作协议》的公告

新能源发电

太阳能

行业资讯:

1. 249 个! 6 省公布整县光伏试点县名单
2. 10GW! 中来股份&南谯区人民政府签署光伏组件项目战略合作框架协议
3. 财政部: 下达补贴 890 亿元 支持光伏等可再生能源发电!
4. 聆达股份加码 5GW TOPCon!

公司新闻:

1. 晶澳科技: 2021 年半年度报告
2. 天合光能: 2021 年半年度报告
3. 捷佳伟创: 2021 年半年度报告
4. 固德威: 2021 年半年度报告

风电

行业资讯:

1. 华能 9 个风电项目集中开标, 三一重能预中标! 投标单价 2392 元/kW
2. GB/T 18451.2-2021《风力发电机组功率特性测试》国家标准正式发布

公司新闻:

1. 日月股份: 2021 年半年度报告
2. 天顺风能: 2021 年半年度报告
3. 金力永磁: 2021 年半年度报告

核电及其他能源

行业资讯:

1. 重磅!《电化学储能电站安全管理暂行办法(征求意见稿)》来了
2. 工信部:推动钠离子电池全面商业化!在固定式储能具良好发展前景

4.2 行业资讯

新能源汽车

1. 五部门印发《新能源汽车动力蓄电池梯次利用管理办法》

工业和信息化部、科技部、生态环境部、商务部、市场监管总局联合印发《新能源汽车动力蓄电池梯次利用管理办法》，提出要鼓励梯次利用企业与新能源汽车生产、动力蓄电池生产及报废机动车回收拆解等企业协议合作，加强信息共享，高效回收废旧动力蓄电池用于梯次利用。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/R8AB6DsO5oyvji_LSYo_JQ

2. 工信部将联合相关部门加快建立健全汽车碳排放标准体系建设

工信部在政协第十三届全国委员会会议提案答复，将联合相关部门加快建立健全汽车碳排放标准体系建设。同时，持续优化节能税收管理，加大新能源汽车推广力度，推进汽车全产业链、全生命周期绿色低碳发展，为交通领域实现碳达峰、碳中和目标作出积极贡献。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/NSUWH1YGL5Yj8U7D73o2dQ>

3. 工信部：将适时开展钠离子电池标准制定，统筹引导钠离子电池产业高质量发展

工信部在第十三届全国委员会会议提案答复，将组织有关标准研究机构适时开展钠离子电池标准制定，统筹引导钠离子电池产业高质量发展。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/8TT_TP8F5qbCcVtmQgLfzq

4. 工信部组织召开支持新能源汽车加快发展座谈会

为支持新能源汽车加快发展，工信部装备工业一司在京组织召开座谈会，听取行业企业意见建议。参会代表对新能源汽车产业发展形势和存在问题进行了深入分析，围绕支持产业加快发展，结合汽车产业碳达峰碳中和目标实现，研提了意见建议。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/SONDNrt07gNABGlqx0tOhA>

新能源发电

太阳能

1. 249个！6省公布整县光伏试点县名单

最近有消息说，已经有25个省份报送了500个县的试点方案，总装机规模可能超过100吉瓦。日前，河南、山西、甘肃、河北、浙江、湖北相继公布整县分布式光伏试点县名单，河南66个、山西首批26个、甘肃46个、河北冀南18个、浙江26个、湖北67个。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/PIBtBU86t5kMoX9973vTxQ>

2. 10GW！中来股份&南谯区人民政府签署光伏组件项目战略合作框架协议

中来股份发布公告称，公司与滁州市南谯区人民政府（“南谯政府”）签署了《光伏组件项目战略合作框架协议》，双方在10GW高效组件项目以及200MW分布式发电达成了战略合作意向。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/xnFyoCjo8jbVFgDTBIPk0w>

3. 财政部：下达补贴890亿元支持光伏等可再生能源发电！

财政部公布了“2021年上半年中国财政政策执行情况报告”。优化可再生能源发电补贴

政策，下达可再生能源电价附加补助资金预算 890 亿元，支持光伏、风电等可再生能源发电。加快补贴清单公布确权，纾解可再生能源发电企业融资难题。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/skTKrykOIuwv1b3sMh2iw>

4. 聆达股份加码 5GW TOPCon!

聆达股份公告称，拟向特定对象发行股票数量不超过 79,649,998 股（含本数），募集资金总额不超过 12 亿元（含本数），在扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于金寨嘉悦新能源二期 5.0GW 高效电池片（TOPCon）生产项目与补充流动资金。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/o-6uXaGpQctY1_b1kP8DYg

风电

1. 华能 9 个风电项目集中开标，三一重能预中标！投标单价 2392 元/kW!

8 月 24 日，华能芮城等 9 个项目共计 336MW 项目风力发电机组及其附属设备（含塔筒）集中采购预招标中标候选人公示，规模共计 336MW，三一重能预中标，投标报价：80369 万元，折合单价 2392 元/kW。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/g1sZMLPBGJiBnVij07_Ilg

2. GB/T 18451.2-2021《风力发电机组功率特性测试》国家标准正式发布

由中国电力科学研究院有限公司牵头主持制定的《风力发电机组功率特性测试》国家标准获得批准并正式发布，将于 2022 年 3 月 1 日实施，规定了单台风力发电机组功率特性的测试方法，包括测试范围、测试设备、测试程序、数据处理以及报告格式等方面内容。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/c9pFSIao6eQ4c5kSQ5IFgg>

核电及其他能源

1. 重磅！《电化学储能电站安全管理暂行办法（征求意见稿）》来了

国家发改委发布《电化学储能电站安全管理暂行办法（征求意见稿）》，文件适用于除抽水蓄能外的以输出电力为主要形式的功率为 500 千瓦且容量为 500 千瓦时及以上的电化学储能电站安全管理工作。

——数据来源：<https://chuneng.bjx.com.cn/news/20210824/1172240.shtml>

2. 工信部：推动钠离子电池全面商业化！在固定式储能具良好发展前景

工信部在回复全国政协委员《关于在我国大力发展钠离子电池的提案》时表示：高性价比的钠离子电池有望成为锂离子电池的重要补充，尤其是在固定式储能领域将具有良好发展前景。

——数据来源：<https://chuneng.bjx.com.cn/news/20210826/1172810.shtml>

4.3 公司新闻

新能源汽车

1. 赣锋锂业：关于全资子公司上海赣锋对 Bacanora 公司进行要约收购涉及矿业权投资暨关联交易的进展公告

全资子公司上海赣锋对 Bacanora 公司所有已发行股份正式发出具有法律约束力的要约收购。若本次要约收购成功，上海赣锋将最终控股 Bacanora 公司，持有该公司股份比例将不超过 100%。

——数据来源：wind

2. 国轩高科：关于投资建设国轩 1GWh 高性能电芯项目的公告

全资子公司国轩电池拟以自有和自筹资金不超过 2.6 亿元投资建设国轩 1GWh 高性能电

芯项目，该项目拟自开工之日起7个月后竣工生产，具体以实际情况为准。

——数据来源：wind

3. 中科电气：湖南中科电气股份有限公司 2021 年度向特定对象发行股票预案

拟发行不超过 22.1 亿元定增，将用于湖南中科星城石墨有限公司年产 5 万吨锂电池负极材料生产基地项目、年产 3 万吨锂电池负极材料及 4.5 万吨石墨化加工建设项目以及补充流动资金。

——数据来源：wind

4. 丰元股份：关于公司子公司丰元锂能签署《关于“锂电池正极材料生产基地项目”投资合作协议》的公告

全资子公司丰元锂能拟与安庆经开区管委会签署《关于“锂电池正极材料生产基地项目”投资合作协议》，拟在安庆经开区投资建设年产 5 万吨锂电池磷酸铁锂正极材料生产基地项目，分两期建设，各期产能均为 2.5 万吨/年。

——数据来源：wind

新能源发电

1. 晶澳科技：2021 年半年度报告

2021 年中报正式披露，营业总收入 161.92 亿元，同比增长 48.77%，净利润为 7.13 亿元，同比增长 1.78%，归属于上市公司股东的扣非净利润为 5.40 亿元，同比下降 27.95%。

——数据来源：wind

2. 天合光能：2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司实现营业总收入 201.88 亿元，同比增长 60.91%，净利润为 7.06 亿元，同比增长 43.17%，归属于上市公司股东的扣非净利润为 5.84 亿元，同比增长 31.34%。

——数据来源：wind

1. 捷佳伟创：2021 年半年度报告

2021 年中报正式披露，营业总收入 26.24 亿元，同比增长 38.62%，净利润为 4.58 亿元，同比增长 83.7%，归属于上市公司股东的扣非净利润为 4.25 亿元，同比增长 80.24%。

——数据来源：wind

4. 固德威：2021 年半年度报告

2021 年中报正式披露，营业总收入 10.87 亿元，同比增长 84.89%，净利润为 1.53 亿元，同比增长 29.66%，归属于上市公司股东的扣非净利润为 51.43 亿元，同比增长 26.66%。

——数据来源：wind

风电

1. 日月股份：2021 年半年度报告

2021 年中报正式披露，营业总收入 24.88 亿元，同比增长 11.34%，净利润为 4.69 亿元，同比增长 15.04%，归属于上市公司股东的扣非净利润为 4.46 亿元，同比上升 11.56%。

——数据来源：wind

2. 金力永磁：2021 年半年度报告

2021年中报正式披露,营业总收入 18.09 亿元,同比去年增长 87.75%,净利润为 2.2 亿元,同比去年 140.81%,归属于上市公司股东的扣非净利润为 2.1 亿元,同比上升 138.04%。
——数据来源: wind

3. 天顺风能: 2021 年半年度报告

2021年中报正式披露,营业总收入 32.93 亿元,同比去年增长 1.4%,净利润为 7.99 亿元,同比去年 47.05%,归属于上市公司股东的扣非净利润为 5.61 亿元,同比下降 13.76%。
——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