

# 电力设备新能源行业周报

财政部补贴890亿元支持可再生能源 工信部将开展钠离子电池标准制定

银河证券研究院 电新及公用团队

周然

2021.08.30

## ◆ 要闻

- 财政部下达补贴890亿元支持光伏等可再生能源发电
- 工信部等五部门印发《新能源汽车动力蓄电池梯次利用管理办法》
- 工信部将开展钠离子电池标准制定并推动钠离子电池全面商业化
- 首批氢燃料电池汽车示范城市群：京津冀、上海、广东
- 长安、华为、宁德三巨头“联手造车”正式发布
- 中国首座地下储氢井加氢站建成

## ◆ 行业数据

- 光伏：特级致密硅料207元/千克(0.98%)；多晶156硅片2.40元/片(9.09%)；单晶166硅片5.09元/片(2.83%)；多晶156电池片0.80元/W(2.56%)；单晶PERC166电池片1.04元/W(1.96%)；单晶PERC组件1.80/W(0.56%)。
- 锂电池：碳酸锂10.90万元/吨(7.92%)；三元622前驱体13.30万元/吨(-0.75%)，磷酸铁锂前驱体1.55万元/吨(0%)；三元622正极19.05万元/吨(0%)；人造石墨4.15万元/吨(0%)；9μm湿法基膜1.20元/平方米(0%)；六氟磷酸锂42.50万元/吨(0%)。

## ◆ 投资建议

- **新能源车方面**，1) 工信部等五部门印发《新能源汽车动力蓄电池梯次利用管理办法》；2) 工信部将开展钠离子电池标准制定并推动钠离子电池全面商业化；3) 首批氢燃料电池汽车示范城市群：京津冀、上海、广东；4) 长安、华为、宁德三巨头“联手造车”。
- **新能源发电方面**，1) 财政部下达补贴890亿元支持光伏等可再生能源发电；2) 山东省明确主要任务，以风电、光伏发电为重点，到2025年，可再生能源发电装机规模达到8000万千瓦以上，力争达到9000万千瓦左右；（3）中国石化重庆首座加氢站——半山环道综合加能站近日正式建成。
- 电动化智能化浪潮势不可挡，电动车迎来黄金发展期；“双碳”大计，光伏、风电迎来高增时代。行业景气度提升，拉动产品需求，但随之引发的价格博弈与利润再分配是今年需要密切跟踪的焦点问题。光伏产业链价格近期开始出现拐头向下趋势，行业景气度有望触底回升。行业估值目前处于历史高位，**建议密切关注上半年盈利能力，甄选有业绩支撑、拥有明显竞争壁垒的优质品种。**
- 核心推荐标的：宁德时代、恩捷股份、当升科技、亿纬锂能、天赐材料、隆基股份、通威股份、福斯特、阳光电源、汇川技术。

## ◆ 重点公告

- 恩捷股份(002812.SZ)/亿纬锂能(300014.SZ)/国轩高科(002074.SZ)/中伟股份(300919.SZ)/宁德时代(300750.SZ)/当升科技(300073.SZ)/天赐材料(002709.SZ)/容百科技(688005.SZ)/沧州明珠(002108.SZ)/特变电工(600089.SH)/林洋能源(601222.SH)/汇川技术(300124.SZ)/天顺风能(002531.SZ)等发布2021年中报业绩

## ◆ 行情走势

- 本周电新(中信)指数涨幅达7.3%，行业中排名第4名。
- 银河股票池年初至今绝对收益为55.48%，相对收益13.79%。

# 目录

一

重点新闻点评

二

重要公告点评

三

行业数据跟踪

四

市场行情及股票池走势

五

本周综述及投资意见

六

风险提示

# 一 重点新闻点评

| 标题                            | 内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 点评                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 工信部等五部门印发《新能源汽车动力蓄电池梯次利用管理办法》 | <p>8月27日,据工信部官网消息,工业和信息化部、科技部、生态环境部、商务部、市场监管总局印发《新能源汽车动力蓄电池梯次利用管理办法》。</p> <p><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/GJvtVHpnIVvButYZh6XaPQ">https://mp.weixin.qq.com/s/GJvtVHpnIVvButYZh6XaPQ</a></p>                                                                                                                                                                | <p>《办法》提出,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,利用已有回收渠道,高效回收废旧动力蓄电池用于梯次利用。鼓励动力蓄电池生产企业参与废旧动力蓄电池回收及梯次利用。</p> <p>目前新能源汽车发展进入快车道,中国作为最大的新能源汽车市场,对动力蓄电池有着强劲的需求,退役动力蓄电池的回收利用问题也因此提上日程。车辆动力蓄电池的车载寿命阶段仅占据了其全生命周期的1/3左右,梯级利用不仅是为了解决可能的安全、环境问题,也是为了资源的充分利用。据估计,到2030年全球乘用电动汽车的动力电池将面临总电量463GWh的大规模退役,如果对其进行梯级利用,几乎可以覆盖全球储能的用电需求。</p> <p>国内目前电池退役量较少,梯级利用尚处于试验示范阶段,回收利用电池的安全性、剩余寿命及一致性评估技术尚未成熟。本次管理办法的制定有利于营造规范回收、生产及销售的有序市场环境,推动行业相关评估、管理的标准化,进而提高国内动力蓄电池回收利用的质量和效率。</p>                          |
| 工信部将开展钠离子电池标准制定并推动钠离子电池全面商业化  | <p>8月25日,工信部答复政协提案称,将组织有关标准研究机构适时开展钠离子电池标准制定,并在标准立项、标准报批等环节予以支持。</p> <p><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/eLWv89_nn1LhFDvoQK5IIQ">https://mp.weixin.qq.com/s/eLWv89_nn1LhFDvoQK5IIQ</a></p> <p>同日,工信部回复了全国政协委员《关于在我国大力发展钠离子电池的提案》。</p> <p><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/gwtMIROI9KZUGsg5MQRjRQ">https://mp.weixin.qq.com/s/gwtMIROI9KZUGsg5MQRjRQ</a></p> | <p>工信部称,将根据国家政策和产业动态,结合相关标准研究有关钠离子电池行业规范政策,引导产业健康有序发展。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。有关部门支持促进性能优异、符合条件的钠离子电池在新能源电站、交通工具、通信基站等领域加快应用,推动钠离子电池全面商业化。</p> <p>宁德时代7月发布第一代钠离子电池,钠离子电池有望逐步进入商业化阶段。目前钠离子电池相较于锂离子电池拥有成本低、安全性高等特点,但在电池容量、循环寿命等关键性能上还存在较大差距。随着相关技术的进一步完善,钠离子电池有望成为锂离子电池的重要补充,在5G通信基站、低速电动车等领域实现广泛应用。目前全球范围内钠离子电池还处于产业化的初级阶段,开展国内钠离子电池标准制定将推动行业内技术创新,为相关产品质量的一致化提供标准,加速完善行业上下游产业链,为钠离子电池的大规模产业化、商业化发展奠定了坚实基础,有利于行业公司在全球钠离子电池产业中掌握优先权和主动权。</p> |

# 要闻点评 (新能源车&新能源发电)

| 标题                             | 内容                                                                                                                                                                                                  | 点评                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 首批氢燃料电池汽车示范城市群：京津冀、上海、广东       | 8月24日报道，京津冀、上海、广东燃料电池汽车示范城市群，于近日被国家五部委批准为首批示范城市群。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/UfL8A9MKVM5la5yMITUuSQ">https://mp.weixin.qq.com/s/UfL8A9MKVM5la5yMITUuSQ</a>                              | 燃料电池汽车是继动力电池汽车后新能源汽车领域又一新兴市场。本次燃料电池汽车示范城市群获批有助于探索经济可行的整车示范推广模式，促进相关产业链企业做强，吸引更多社会资金参与氢燃料电池汽车的生态系统建设，推进氢能产业发展，为燃料电池汽车规模化产业化发展奠定基础。根据《北京市氢燃料电池汽车产业发展规划（2020-2025年）》，2025年前，将培育5-10家具有国际影响力的氢燃料电池汽车产业链龙头企业，力争实现氢燃料电池汽车累计推广量突破1万辆，氢燃料电池汽车全产业链累计产值突破240亿元。目前国内多地已加快氢燃料电池产业布局。天津、大连等地也相继制订了氢能发展规划，开展加氢站建设及燃料电池汽车示范运营，预计后续会有更多示范城市群名单公布，氢燃料电池汽车产业将持续升温。参考新能源汽车的发展进程，燃料电池汽车有望在“示范应用”政策实施完成后，形成良好的产业链配套，并在2025年前后迎来产销量的爆发。 |
| 长安、华为、宁德时代“联手造车”正式发布           | 8月24日，长安汽车正式发布与华为、宁德时代联合打造的全新高端汽车品牌“阿维塔”，还公布了阿维塔首款车型E11与基于全新专用电动车平台首款战略车型C385。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/mJUgWpt7vUW5d4LrHj44VA">https://mp.weixin.qq.com/s/mJUgWpt7vUW5d4LrHj44VA</a> | 阿维塔来源于长安蔚来，被视为长安汽车高端品牌的落地实体。根据现有规划，未来阿维塔将在由长安、华为、宁德时代共创的智能电动网联汽车架构上进行制造，目前规划的产品品类将包括轿跑、SUV、MPV等11款产品。此次新车发布会象征着长安汽车正式进军高端新能源车市场，此前，国内已有多家主要车企布局高端电动汽车产品：东风汽车集团推出了全新高端电动汽车品牌岚图；上汽集团宣布成立“L”项目，布局高端新能源汽车市场；北汽的高端新能源汽车品牌ARCFOX也迎来产品实质落地。目前国内车企所推出的高端品牌均集中在新能源汽车领域，在新能源汽车市场的两级化发展趋势下高端电动汽车销量呈放量增长态势，高端化成为成为传统车企抢占新能源车市场份额的必经路径。而随着技术进步，续航能力和充电便利性已不再是新能源车发展的掣肘，智能化、网联化、人性化正逐渐成为未来高端产品的发展方向与核心竞争力。                      |
| 山东能源发展“十四五”规划：到2025年光伏装机达到57GW | 8月19日，山东省发布《山东省能源发展“十四五”规划》，明确以风电、光伏发电为重点。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/rERt521LqPZt0ShPwsyW_w">https://mp.weixin.qq.com/s/rERt521LqPZt0ShPwsyW_w</a>                                     | 截止2020年底，山东省并网风电、光伏项目总规模分别为1734万千瓦、2272万千瓦，占省电力总装机的11.1%、14.6%。风光装机合计为4006万千瓦。根据《规划》，山东省规划到2025年风电装机规模达到2500万千瓦，光伏发电装机规模达到5700万千瓦。光伏发电中，集中式和分布式都将得到进一步发展：充分利用潍坊等市盐碱滩涂地和济宁等市采煤沉陷区，重点打造“光伏+基地”，因地制宜发展“光伏+”集中式电站；开展整县分布式光伏规模化开发试点，建成“百乡千村”低碳发展示范工程，在用足用好国家扶持政策的基础上，分布式光伏整县推进政策和山东省级财政对分布式光伏发电项目每度电再给予0.05元的电价补贴会助力分布式光伏快速发展。                                                                                         |

# 要闻点评（新能源发电）（续）

| 标题                                                            | 内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 点评                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>楼继伟：双碳目标会带来百万亿级投资机会</p> <p>财政部：下达补贴890亿元！支持光伏等可再生能源发电！</p> | <p>8月26日，财政部原部长楼继伟表示，双碳目标会带来大量的投资机会。<br/> <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/oDnWpLRVq0su90g0ojfD4w">https://mp.weixin.qq.com/s/oDnWpLRVq0su90g0ojfD4w</a></p> <p>8月27日，财政部公布了“2021年上半年中国财政政策执行情况报告”。<br/> <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/gyLcPw3bAkxN-2rTGfIBYQ">https://mp.weixin.qq.com/s/gyLcPw3bAkxN-2rTGfIBYQ</a></p> | <p>中国力争于2030年前实现碳达峰，2060年之前实现碳中和。2020年，我国风电和光伏装机容量达5.3亿千瓦，根据“双碳”目标，预计到2030年，风电、太阳能发电总装机量达12亿千瓦以上。“双碳”目标带来大量投资机会。</p> <p>近期2021年上半年中国财政政策执行情况报告显示，2021上半年，绿色低碳能源持续发展壮大，风电、太阳能发电装机规模分别同比增长34.7%、23.7%。新能源汽车销量达120.6万辆，同比增长139%。</p> <p>国家进一步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。</p> <p>除此之外，随着“分布式光伏电站整县推进政策”的实施，包括户用光伏在内的分布式光伏发展正在受到越来越多的关注，分布式光伏也将迎来更广阔的发展空间，打开绿色发展新格局。</p>                                           |
| <p>中国首座地下储氢井加氢站建成</p>                                         | <p>8月23日，中国石化重庆首座加氢站——半山环道综合加能站近日正式建成。该站是国内首座应用储氢井技术的加氢站，日供氢能力1000公斤，将为重庆首批氢能示范公交车和市内物流车提供加氢服务，助力重庆氢能产业发展。<br/> <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/oDnWpLRVq0su90g0ojfD4w">https://mp.weixin.qq.com/s/oDnWpLRVq0su90g0ojfD4w</a></p>                                                                                             | <p>据不完全统计，今年北京、山东、河北、河南等省份相继出台十四五氢能发展规划或扶持政策，并从产业规模、企业数量、燃料电池汽车、加氢站等方面明确阶段目标。</p> <p>中国氢能联盟预测，2025年中国氢能产业产值将达到1万亿元。根据《中国氢能源及燃料电池产业白皮书》的预测，受益于可再生能源成本下降以及碳排放约束，2020-2030年间绿氢（可再生能源电解水制氢）比例将从3%上升15%。2050年我国氢气需求量将接近6000万吨，在终端能源体系中占比10%，其中绿氢比例进一步增长到70%。</p> <p>短期来看，绿氢占比受具体项目影响较大。如中国石化今年2月在新疆库车规划1GW光伏制氢项目，预计年产氢气2万吨，建成后将成为全球最大的绿氢生产项目。更进一步地，光伏制氢是最具潜力的电解水制氢方式，目前已经初具经济性。</p> <p>隆基股份、阳光电源、中国石化、宝丰能源等跨界龙头企业已开始纷纷布局光伏制氢赛道，从技术研发、工程建设、商业模式等多方面展开探索，光伏制氢发展驶入快车道。</p> |

## 二 重点公告点评

# 重要公告点评 (新能源车)

| 标题                                | 内容                                                                      | 点评                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 鹏辉能源<br>(300438.SZ)<br>2021年半年度报告 | 8月27日, 21H1实现营业收入24.55亿元, 同比增长86.88%。实现归属于上市公司股东的净利润1.18亿元, 同比增长66.97%。 | 2021H1公司二次锂离子电池营业收入22.08亿元, 同比+92.12%, 毛利率16.12%, 同比-2.1pct。要点:<br><b>1) 消费类电池业务同比实现较快增长。</b> 公司与全球领先的音响产品制造商哈曼继续保持良好合作关系, 在蓝牙音箱、TWS耳机领域中保持优势; 在电动护理产品等领域继续拓宽市场份额, 实现稳步增长。<br><b>2) 新能源车动力电池业务收入同比翻倍增长。</b> 公司继续与上汽通用五菱、五菱工业、奇瑞汽车、长安汽车等车企合作, 公司电池产品配套了宏光MINI EV多个版本车型, 还配套了宝骏E300P、五菱荣光N300L等车型, 汽车动力电池业务比去年同期大幅增长。<br><b>3) 储能电池业务收入同比实现翻倍以上增长。</b> 家用储能领域获得了来自于欧洲和澳洲的大批量家储业务订单, 客户有weco、古瑞瓦特等; 在便携式储能领域, 获得了大客户正浩科技Ecoflow等的大批量订单; 在大型储能领域, 获得了阳光电源、南方电网、天合光能等的大批量订单。 |
| 美锦能源<br>(000723.SZ)<br>2021年半年度报告 | 8月27日, 21H1营业收入88.93亿元, 同比增长69.55%; 归母净利润为12.49亿元, 同比增长1909.35%。        | 公司主要从事煤炭、焦化、天然气、氢燃料电池汽车为主的新能源汽车等商品的生产销售。2021H1公司焦化产品及副产品业务实现营收88.25亿元, 同比+78.61%; 其他业务同比-77.80%。要点:<br><b>1) 焦化主业业绩增长。</b> 2021H1煤炭、焦炭价格高位运行, 公司年产385万吨的华盛化工项目中的焦炭项目全部投产, 焦化产品价量双升, 业绩增长。<br><b>2) 氢能业务持续扩张。</b> 公司业务除煤焦主业外另一板块为氢能板块, 已形成膜电极、燃料电池、加氢站到氢燃料电池汽车的产业链体系。制氢方面, 与京能集团合作建设年产1.3万吨风光氢储一体化项目; 加氢网络建设方面, 公司8月初与中石化山西分公司签订战略合作协议, 协定争取到2025年在山西省内合作建设30座油氢混合站; 车辆推广方面, 美锦能源“十四五”期间预计在全省范围内推广运营氢能车辆约6000辆。                                                          |
| 八方股份<br>(603489.SZ)<br>2021年半年度报告 | 8月27日, 21H1营业收入12.32亿元, 同比+114.49%, 实现归母净利润3.09亿元, 同比+71.33%。           | 公司主要从事电踏车(即电动助力车)电机及配套电气系统的研发、生产、销售和技术服务。要点:<br><b>1) 原材料价格上涨, 毛利率承压。</b> 2021H1公司毛利率为36.29%, 同比-7.35pct。原因: 大宗商品价格上涨带动电踏车驱动系统原材料普涨。此外, 会计准则修改, 运输费计入营业成本, 导致营业成本增加。<br><b>2) 下游需求旺盛, 营收、净利大幅提升。</b> 疫情改变人们的出行方式, 催生消费者对于个人轻便出行产品的需求。受益于下游需求提升, 公司2021年H1营收与净利润均大幅提升。<br><b>3) 海外市场发展迅速, 国内市场开始起步。</b> 欧洲、美国、日本是电踏车的主要市场, 保持高速增长。中国是电踏车行业的潜在市场, 随着产业发展成熟、宣传普及力度加大、相关行业标准的逐步完善以及消费者的消费需求升级, 我国电踏车市场或将存在较大发展空间。                                                           |

# 重要公告点评（新能源车）（续）

| 标题                                | 内容                                                                    | 点评                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 恩捷股份<br>(002812.SZ)<br>2021年半年度报告 | 8月27日，21H1营业收入33.94亿元，同比增长135.58%，归母净利润10.50亿元，同比增长226.76%。           | <p>公司主要产品为膜类产品（锂离子隔离膜、BOPP薄膜）、包装印刷产品（烟标和无菌包装）、纸制品包装（特种纸产品、全息防伪电化铝、转移膜）。21H1公司膜类产品、烟标、无菌包装、特种纸实现营收29.25亿元/0.51亿元/2.58亿元/0.92亿元，同比+184.45%/-35.19%/+48.34%/+20.40%。要点：</p> <p><b>1）进入全球主流锂电企业供应链体系，享受新能源车高景气红利。</b>公司是全球湿法锂电池隔膜生产规模及出货量全球第一。公司与国外三大锂电池生产巨头松下、三星、LG Chem，以及宁德时代、比亚迪、国轩、孚能、力神等中国主流锂电池企业都建立了良好的合作关系。</p> <p><b>2）Q2隔膜满产满销，出货量稳定增长。</b>21H1公司湿法隔膜出货量超12亿平，市场占有率55.4%，同比提升22.5pct。Q2生产隔膜6.5亿平左右，环比增长20-30%。出货量稳定增长，公司龙头地位稳固。</p> <p><b>3）行业供给紧张，扩产节奏领先。</b>当前隔膜行业供不应求，行业产能利用率维持高位。公司锁定设备供应商日本制钢所产能，每年维持15亿平左右的产能扩张，扩张速度领先同行，有助于进一步提高市占率。</p> |
| 德方纳米<br>(300769.SZ)<br>2021年半年度报告 | 8月27日，21H1营业收入12.74亿元，同比增长257.69%；归属于上市公司股东的净利润1.35亿元，上年同期亏损673.96万元。 | <p>2021H1公司纳米级磷酸铁锂实现营业收入12.46亿元，毛利率21.66%，同比+10.77pct。要点：</p> <p><b>1）磷酸铁锂需求高增，产品价格上涨，盈利大幅提升。</b>2021H1公司销售磷酸铁锂3.11万吨，同比增长191.87%，上半年销量超过去年全年。磷酸铁锂市场供需偏紧带动了公司产品价格的上涨，同时公司成本管控得当，归母公司净利润扭亏为盈。</p> <p><b>2）持续提升产能，保持规模优势。</b>2021H1磷酸铁锂市场延续去年第四季度以来偏紧状态，公司稳步推进新增产能释放（曲靖麟铁及曲靖德方一期）。截至报告披露日，公司累计磷酸铁锂产能12万吨/年。</p> <p><b>3）坚持研发创新，新产品开发取得重要进展。</b>公司在补锂添加剂材料和新型磷酸盐系正极材料的开发方面取得重要进展，对比现有磷酸铁锂电池能量密度提升约20%。目前两款材料均已进入产业化阶段。</p>                                                                                                                               |
| 亿纬锂能<br>(300014.SZ)<br>2021年半年度报告 | 8月27日，21年H1营收65.6亿元，同比增长106.54%；归母净利润14.95亿元，同比增长311.49%              | <p>21H1公司消费电池实现营收26.69亿元，同比+47.03%；动力电池收入38.91亿元，同比+185.95%。要点：</p> <p><b>1）消费电池维持领先地位。</b>公司锂电池产品处于行业领先地位；医疗器械、汽车电子应用及智能家居等细分领域的出现进一步丰富了锂电池应用场景；小型软包电池业务方面，公司扩展电器雾化器与可穿戴设备市场。</p> <p><b>2）动力电池业务快速发展。</b>公司是国内软包电池龙头企业，21H1动力电池装机量0.96GWh，同比+186.4%，国内排名第六。公司与戴姆勒等国内外知名汽车厂商形成合作；在储能业务中，公司获得多个大客户重点项目。</p> <p><b>3）加快产业链一体化布局，加强成本管控。</b>今年以来，公司在上游资源方面，收购金昆仑建设3万吨碳酸锂和氢氧化锂项目，和华友钴业等合资在印尼建红土镍矿湿法冶炼项目；中游材料方面，和恩捷合资建16亿平米湿法基膜，和贝特瑞、SKI 合资建不超过5万吨高镍三元，和德方纳米合资建10万吨磷酸铁锂。</p>                                                                               |

# 重要公告点评 (新能源车) (续)

| 标题                                | 内容                                                                       | 点评                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 国轩高科<br>(002074.SZ)<br>2021年半年度报告 | 8月27日, 21H1实现营业收入35.51亿元, 同比增长46.63%; 归属于上市公司股东的净利润4817.15万元, 同比增长33.3%。 | 公司主要业务有动力锂电池和输配电设备, 21H1营业收入30.89/3.37亿元, 同比+37.82%/+188.55%。要点:<br><b>1) 业绩持续增长, 现金流改善, 运营能力提高。</b> 动力电池市场需求旺盛, 21H1公司电池装机量2.89GWh, 同比增长337.8%。此外, 公司通过缩短销售周期、优化客户结构、调整货款结算方式等加大回款力度, 自2020年报以来, 连续三个报告期现金流持续为正, 21H1公司经营活动现金流净额8611.37万元。<br><b>2) 研发投入加码, 产品性能领跑。</b> 目前公司动力电池产品技术水平居行业前列, 磷酸铁锂电池单体能量密度达210Wh/kg, 属于行业领先水平。21H1公司研发费用2.49亿元, 同比增长55.68%。<br><b>3) 优化客户结构, 布局上游矿业资源。</b> 公司在加强与江淮、奇瑞等合作的同时, 持续开拓乘用车、储能等多元化市场。21H1公司投资了锂矿、正极、前驱体、负极、隔膜等: 在江西宜丰、奉新投建10万吨碳酸锂项目; 在庐江推进20万吨高端正极材料和3万吨三元正极材料项目落地; 在肥东建设动力电池全产业链配套项目; 合肥星源二期扩建隔膜项目; 收购美国巴斯夫电解液实验室及相关专利, 为高电压高能量密度电池做技术储备。 |
| 天奈科技<br>(688116.SH)<br>2021年半年度报告 | 8月26日, 21H1实现营收5.23亿元, +224.88%; 归母净利1.2亿元, +267.37%。                    | 公司是全球碳纳米管龙头, 主要产品为碳纳米管导电浆料、碳纳米管粉体以及NMP加工, 21H1实现收入19亿元 (同比增长228%) /0.02亿元/0.01亿元, 毛利率35.65%/83.4%/0.89%。要点:<br><b>1) 需求高增。</b> 上半年碳纳米管浆料出货1.3万吨左右, 同比增长157.18%, Q2出货近0.75万吨, 环比增长30%+。<br><b>2) 正极材料高镍化与负极硅基化推动碳纳米管导电剂渗透率提高, 公司持续扩产。</b> 碳纳米管由于导电性能优异、添加量小、阻抗低等优势, 有利于提升电池能量密度和循环寿命。GGII预计, 到2025年碳纳米管导电浆料在动力电池领域占比将达60%。公司现有导电浆料年产能3万吨, 碳纳米管粉体年产能0.2万吨。公司近期投资多个扩产项目, 预计全部投产后产能为: 10.6万吨导电浆料、8,000吨碳纳米管、300吨纳米碳材、7,000吨导电母粒。                                                                                                                                                         |
| 沧州明珠<br>(002108.SZ)<br>2021年半年度报告 | 8月26日, 2021年H1实现营业收入13.55亿, 同比增长21.52%。实现归母净利润2.33亿, 同比增加124.91%。        | 公司产品有PE管道、BOPA薄膜、锂离子电池隔膜和电子产品, 21年H1实现营业收入7.22亿/3.5亿/2.4亿/0.057亿, 同比-7.91%/+39.72%/404.91%/29.83%。要点:<br><b>1) PE管道业务下滑。</b> PE管道产品主要应用于燃气、给水等地下管网的建设, 据国际能源署分析, 2020年全球天然气需求下降1.90%, 预测2021年将反弹3.60%, 到2024年天然气需求将达到近4.3万亿立方米。<br><b>2) 尼龙薄膜供需平衡, BOAP薄膜产品价格和销量较为理想, 市场好于预期。</b> 目前公司同时拥有同步、异步拉伸共6条产线, 此前, 公司投资扩产建设“年产38,000吨高阻隔尼龙薄膜项目”, 项目建设周期2年。<br><b>3) 锂离子电池隔膜量价齐飞带动产品盈利能力增强。</b> 21年H1毛利率27.26%。公司同时拥有干法、湿法、涂覆锂离子电池隔膜产品, 于5月投资扩产“年产2亿平方米湿法锂离子电池隔膜项目”。                                                                                                                         |

# 重要公告点评（新能源车）（续）

| 标题                                | 内容                                                       | 点评                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 宁德时代<br>(300750.SZ)<br>2021年半年度报告 | 8月26日，营业收入440.7亿元，同比增长134.1%；归母净利润44.8亿元，同比增长131.4%      | <p>公司主要产品包括动力电池系统、储能系统和锂电池材料。要点：</p> <p><b>1) 动力电池系统：</b>根据中汽协数据，2021年1-6月我国新能源车累计销量120.6万辆，同比增长139.3%，电动化率自2020年的5.4%提升至9.4%；根据EV sales数据，1-6月欧洲30国新能源车乘用车注册量102.3万辆，同比增长157.1%，电动化率自2020年的11.5%提升至15.9%。<b>新能源车销量增长推动动力电池需求增长。</b>根据SNE数据，公司上半年全球动力电池装机量为34.1GWh，同比增长240%。受到销量带动，公司动力电池系统上半年销售收入达304.51亿元，同比增长125.9%；受到原材料价格上涨挤压，毛利率同比下降3.5个pct至23.0%。</p> <p><b>2) 储能系统：</b>随着电力清洁化加速带来发电侧、电网侧储能需求持续增长，经济性与风险意识助推用户侧储能出货增加，<b>全球储能市场迎来大发展，助力公司储能业务增长超预期。</b>公司上半年出货多个百兆瓦时级项目，实现储能系统销售收入46.93亿元，同比大增727.4%；毛利率达到36.6%，同比提升12个pct。</p> <p><b>3) 锂电池材料：</b>公司锂电池材料销售收入为49.86亿元，同比增长303.9%；毛利率达21.2%，同比提升2.1个pct。</p> <p><b>4) 全年增长可期：</b>a) 产能供给充足，交付能力增强。公司上半年电池产能65.45GWh，产量60.34GWh，产能利用率达到92.2%；预计年底将达到约160GWh；b) 储能业务拓展顺利，下半年有望保持高增态势；c) 公司上半年收入口径海外占比达23.1%，海外业务毛利率高出国内9.3个pct，<b>海外业务占比提升有利于稳定公司整体毛利率水平。</b></p> |
| 中伟股份<br>(300919.SZ)<br>2021年半年度报告 | 8月26日，21年H1营收83.56亿元，同比增长182.71%；归母净利润4.88亿元，同比增长216.57% | <p>公司主要产品包括三元前驱体、四氧化三钴，分别用于生产三元正极材料、钴酸锂正极材料。21H1三元正极前驱体实现营业收入64.64亿元，同比+208.33%，四氧化三钴实现营业收入16.07亿元，同比+103.34%。要点：</p> <p><b>1) 电动汽车高景气带动三元前驱体需求旺盛。</b>21H1三元前驱体及四氧化三钴产能均处于满负荷生产状态，合计销售量约8万吨。公司积极投资扩产产能，增发融资（不超过50亿元）用于广西北部湾产业基地三元项目一期及补充流动资金。项目投产后，预计2024年底公司三元前驱体产能将达到40万吨（含四钴）。</p> <p><b>2) 深度绑定LG，与大客户达成合作。</b>公司已与LG化学、厦门钨业、当升科技、振华新材、天津巴莫、三星SDI等客户建立了稳定的合作关系。2020年前三大客户（LG化学、厦门钨业、特斯拉-LG）合计占比73.3%。</p> <p><b>3) 布局上游镍资源，业绩增厚未来可期：</b>公司引入战略投资者青山控股子公司上海菁茂，预计2021-2030年其将供应公司镍金属当量30-100万吨；与RIGQUEZA签署红土镍矿冶炼项目合资协议，预计年产高冰镍含镍金属3万吨；并在广西南部产业基地建设7万吨金属镍钴及其综合循环回收项目。</p>                                                                                                                                                                                                                                              |

# 重要公告点评 (新能源车) (续)

| 标题                                | 内容                                                               | 点评                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 格林美<br>(002340.SZ)<br>2021年半年度报告  | 8月26日, 21年H1实现营业收入80.00亿元, 同比增长42.51%。归母净利润5.37亿元, 同比增长151.10%   | 公司主营业务包括废旧电池回收与动力电池材料制造、钴钨回收与合金制造、报废汽车回收, 21年H1分别实现营业收入56.3亿/9.94亿/4.88亿, 同比增长103.98%/56.70%/11.73%。要点:<br>1) 废旧电池回收方面, 公司与亿纬锂能、孚能科技签署了循环回收协议, 动力电池回收业务快速增长。三元前驱体和四氧化三钴出货量大幅提升, 同比增长190%/41.67%, 同时公司在超高镍低钴前驱体、四元前驱体、无钴前驱体等前沿产品领域全面突破关键技术。<br>2) 钴钨回收与合金制造方面, 公司与富士康、苹果等头部企业建立钨的定向循环体系。目前公司荆门德威废弃钨资源回收利用技术改造项目、美德立绿色智能制造高性能碳化钨粉项目相继投产运行。<br>3) 报废汽车回收方面, 未来报废电动车汽车回收拆解行业潜力巨大。目前公司在深圳、武汉、天津、河南等地建立了7个世界先进的报废汽车处理基地, 形成了报废汽车拆解、破碎、分选与零部件再造的全产业体系。       |
| 雄韬股份<br>(002733.SZ)<br>2021年半年度报告 | 8月26日, 2021年H1营收14.53亿, 同比增长37.67%。归母净利润0.25亿, 同比下降19.74%。       | 公司主营业务包括阀控式密封铅酸蓄电池、锂离子电池、燃料电池, 21年H1营业收入10.33亿/3.86亿/0.33亿, 同比+25.76%/+91.16%/+17.79%。要点:<br>1) 密封铅蓄电池方面, 涵盖AGM、胶体两大系列, 营收占比71.06%。公司未来将稳定原有铅酸业务板块。<br>2) 锂离子电池方面, 涵盖钴酸锂、磷酸铁锂、锰酸锂三大系列, 营收占比26.60%。在铅酸电池逐渐被锂电池取代背景下, 公司锂电池下游新客户部分由原有铅酸电池客户转化而来。<br>3) 氢燃料电池方面, 公司已完成制氢、膜电极、燃料电池电堆、燃料电池发动机系统、整车运营等关键环节的布局。目前公司燃料电池发动机系统涵盖VISH和VISTAH两个系列, 功率覆盖52-130kW, 已匹配20款燃料电池客车、40款燃料电池卡车/底盘和4款工程机械领域应用车型进入工信部公告目录, 现有包括公交、重卡、物流合计240辆燃料电池车已投入示范运营, 运营里程超过1000万公里。 |
| 中科电气<br>(300035.SZ)<br>2021年半年度报告 | 8月25日, 21年H1实现营业收入8.23亿元, 同比增长125.67%; 归母净利润1.59亿元, 同比增长166.61%。 | 公司主营业务锂电负极与磁电装备。要点:<br>1) 磁电装备业务: 21H1营业收入1.22亿元, 同比+38.74%。2) 锂电负极业务: 21H1营业收入7.01亿元, 同比+153.35%。公司负极客户覆盖行业龙头, 包括比亚迪、宁德时代、亿纬锂能、中航锂电、韩国SKI等。受益于行业高景气和公司渗透率提升, 公司出货量高增; 负极材料销量2.35万吨, 同比+211.1%。<br>公司目前负极材料产能5.2万吨, 石墨化3.5万吨。公司扩产积极推进: 全资子公司格瑞特8万吨负极材料及6.5万吨石墨化加工一体化基地, 参股子公司集能新材料1.5万吨负极材料石墨化加工项目。项目完成后, 公司将具备年产9-10万吨负极产能, 石墨化9.5万吨产能。                                                                                                              |

# 重要公告点评 (新能源车) (续)

| 标题                                | 内容                                                                | 点评                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 当升科技<br>(300073.SZ)<br>2021年半年度报告 | 8月24日, 21H1实现营业收入29.89亿元, 同比增长174.08%, 实现归母净利润4.47亿元, 同比增长206%。   | <p><b>1) 量价齐升助力收入高增。</b>锂电业务: 21H1多元材料和钴酸锂的产量达到1.80万吨和1193吨。上半年产品价格随着原材料涨价波动, 在量价齐升的作用下, 多元材料、钴酸锂贡献收入23.55亿元/4.79亿元, 同比增长184.2%/137.3%。智能装备: 中鼎高科21H1销量同比增加116.89%, 贡献收入8375万元, 同比增长53.9%。</p> <p><b>2) 毛利率连续三季度持续提升。</b>公司管控原材料成本得当。公司二季度单季毛利率达22.6% (同比/环比+2.6/3.4个pct), 自20Q4持续提升。21H1多元材料毛利率达21.4%, 同比提升3.4个pct; 钴酸锂毛利率17.6%, 同比提升4.1个pct; 高端装备毛利率40.1%, 同比下降11.5个pct。</p> <p><b>3) 股票出售、远期结汇和欠款追回等贡献利润1.56亿。</b>1.84亿元非经常性损益包括: 远期结汇到期及公允价值变动的收益和中科电气股票出售及公允价值变动的收益达1.06亿元; 追回比克等公司欠款导致计提坏账准备转回6583万元; 相关政府项目分摊至当期损益1112万元。扣除所得税影响, 上述款项影响归属股东净利润1.56亿元。</p> <p><b>4) 产能持续扩张可期。</b>公司不超过46.45亿元的再融资项目计划用于建设常州当升二期、江苏当升四期等项目。公司公告称, 定增目前进入中国证监会注册环节, 公司已收到证监会的反馈意见, 后续将提交回复。我们预计公司明后年的产能将分别增加45.5%/46.9%。此外, 公司已启动欧洲10万吨高镍动力正极材料生产基地项目的可行性和论证工作, 并加快开展磷酸铁锂产能的规划和论证工作。</p> <p><b>5) 产品主打高镍。</b>公司高镍多元材料产品开发进一步加快, Ni83、Ni88、Ni90型高镍多元材料实现向海外大批量出口, 应用于日韩、欧美一线品牌电动汽车。Ni95产品已完成国际客户验证, 即将进入量产阶段。目前公司正在开展超高镍多元材料Ni98产品的开发。</p> |
| 天赐材料<br>(002709.SZ)<br>2021年半年度报告 | 8月24日, 21年H1实现营业收入36.99亿元, 同比增长132.27%; 归母净利润7.83亿元, 同比增长151.13%。 | <p>公司主营业务为锂离子电池材料和日化材料及特种化学品, 21H1营收31.42亿元/4.56亿元, 同比+282.06%/-32.89%。要点:</p> <p><b>1) 锂离子电池材料一体化优势显露, 电解液盈利能力提升。</b>21Q2电解液产品满产满销, 电解液出货近3万吨。电解液原材料六氟磷酸锂供给紧张, 价格上涨, 并向电解液传导。公司六氟自供比例达80%以上, 能够有效控制成本, 推动电解液业务盈利能力提升。21H1锂离子电池材料业务毛利率36.18%, 同比+7.07pct。</p> <p><b>2) 积极投资扩产, 加码新型锂盐。</b>公司投资14.03亿元建设20万吨锂电材料项目, 包括20万吨液体六氟磷酸锂、7万吨五氟化磷、1.2万吨氟化锂; 投资17.66亿元建设35万吨锂电及含氟新材料项目(一期); 15.58亿元建设9.5万吨锂电基础材料及10万吨二氟丙醇项目; 15.58亿元建设9.5万吨锂电基础材料及10万吨二氟丙醇项目。</p> <p><b>3) 日化材料及特种化学品业务稳健发展。</b>21H1卡波姆价格回落至正常水平, 日化材料及特种化学品毛利率35.23%, 有所下降。公司传统日化工业产品性能领先, 在运输、物流、仓储等方面提前布局, 拥有一定护城河。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

# 重要公告点评 (新能源车&新能源发电)

| 标题                                | 内容                                                             | 点评                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 容百科技<br>(688005.SZ)<br>2021年半年度报告 | 8月25日, 21H1实现营业收入35.92亿元, 同比增长192%, 实现归母净利润3.21亿元, 同比增长491%。   | 公司为国内三元动力电池正极材料龙头企业。要点:<br>1) <b>正极出货量高增, 高镍化趋势明显。</b> 7月国内高镍产量占三元比重提升至约40%。2021H1公司正极材料出货量2万吨以上(其中90%以上为高镍), 同比增长约135%, 市占率领先。<br>2) <b>前驱体配套, 产能快速提升。</b> 2021年以来, 公司迅速扩大高镍正极材料生产规模, 同步推进湖北五期、遵义二期、韩国一期产能扩建, 预计年底正极材料产能实现12万吨以上。截至6月底, 公司高镍正极材料产能新增2万吨以上, 其余6万吨将于下半年释放。预计2022年底前驱体产能约9万吨, 其中募投项目临山1-1期年产3万吨高镍前驱体项目预计在年底前实现部分达产。<br>3) <b>战略协同加深, 客户结构优化。</b> 公司加大与宁德时代、亿纬锂能、孚能科技、蜂巢能源、SKI等客户的合作深度, 与孚能科技等客户签订了战略供应协议, 同时积极匹配新能源终端车企的国际布局规划。     |
| 拓日新能<br>(002218.SZ)<br>2021年半年度报告 | 8月26日, 2021年H1营业收入7.33亿元, 同比增长14.98%; 归母净利润1.55亿元, 同比增长66.41%。 | 公司业务包括光伏玻璃、高效光伏组件、光伏电站支架等, 要点:<br>1) <b>光伏玻璃实现产销两旺。</b> 2021H1实现营收1.9亿元, 同比+94.63%, 毛利率25.68%, 同比+8.54pct。公司光伏玻璃产能大幅提高至日熔量900T/D, 下半年1号玻璃产线将计划完成技改投资, 整体日熔量将达到1200T/D。未来将深耕西北地区的组件市场, 按需扩张光伏玻璃产能, 降低生产成本。<br>2) <b>整合电站资产, 提高资产收益。</b> 报告期内, 公司完成澄城县永富53MW光伏电站的交割, 实现0.31亿元的投资收益, 有效盘活公司的电站资产。公司整体发电系数提升了4.4%, 电费收入毛利率达到69.45%, 同比+8.96%。<br>3) <b>全面拓展平价电站项目、屋顶分布式和BIPV等场景。</b> 报告期内, 公司成立项目组在广东、山西、湖北、陕西、新疆等地区积极开拓平价光伏电站项目, 未来将继续深化与央国企的项目开发合作。 |
| 博力威<br>(688345.SH)<br>2021年半年度报告  | 8月23日, 公司营收10.21亿元, 同比增长89.34%, 归母净利润8,547.80万元, 同比增长64.61%。   | 1. <b>市场方面,</b> 在下游市场需求旺盛的环境下, 公司依靠成熟的锂离子电池研发、制造体系, 为客户提供锂离子电池组和锂离子电芯产品, 积极开拓市场, 出货量一路走高。<br>2. <b>研发方面,</b> 公司具有较强的产品研发能力, 具备从项目评估、方案设计、电芯配套、BMS研发, 到SMT、电池组装生产、产品检验、售后服务等方面为客户提供全方位锂离子电池智能制造服务的能力。<br>3. <b>采购方面,</b> 主要根据公司生产和销售计划进行, 公司通过评估和考核程序遴选合格供应商, 并通过技术合作、长期协议等方式与供应商紧密合作;<br>4. <b>生产销售方面,</b> 公司综合考虑客户需求安排生产, 根据客户的采购合同及具体订单需求, 向客户提供相应产品及售后服务。                                                                                      |

# 重要公告点评 (新能源发电) (续)

| 标题                                | 内容                                                                  | 点评                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 阳光电源<br>(300274.SZ)<br>2021年半年度报告 | 8月28日, 2021年上半年实现营业收入82.10亿元, 同比增长18.27%; 实现归母净利润7.57亿元, 同比增长69.68% | <p>1. <b>逆变器业务</b>, 21H1公司实现营收35.91亿元, 同比增长54.51%, 占比43.74%; 毛利率为38.15%, 同比提升3.83Pcts。市场方面, 公司稳固并加大欧洲、美洲市场、中国渠道市场布局力度, 目前公司已在海外建设了20+分子公司, 全球五大服务区域, 200+服务网点。成功突破多个大客户, 签约数个GW级逆变器订单, 逆变设备全球累计装机量突破182GW。产品方面, 公司发布分布式新品SG30/40CX; 发布大功率组串逆变器SG320HX, 最大输出功率352kW; 以及光·储“1+X”模块化逆变器,</p> <p>2. <b>风电变流器业务</b>, 实现收入4.76亿元, 同比增长37.90%。其中, 大功率主控一体风冷化变流器产品 and 三电平1000Vac (900-1140V) 变流器产品, 均实现批量发货。为配套1140V机型研发, 建成投运1140V/5MW等级电机对拖实验平台, 可满足双馈、全功率变流器产品的测试需求。</p> <p>3. <b>储能业务</b>, 公司发力家庭和工商业储能系统, 21H1实现营收9.20亿元, 同比增长267.38%, 占营业收入比重11.20%。公司推出5-10kW/9.6-102.4kWh家庭储能系统和50kW-1MW/2-5h分布式储能系统; 同时相继为英国门迪100MW/100MWh储能电站、青海特高压外送基地电源配置项目、内蒙最大的光伏竞价配套储能项目、湖南10MW/10MWh风储融合等多个项目提供整体解决方案。</p> |
| 麦格米特<br>(002851.SZ)<br>2021年半年度报告 | 8月28日, 营收19.38亿元, 同比增长25.70%; 归属净利润1.95亿元, 同比增长26.76%               | <p>1. <b>智能家电电控产品板块</b>, 主要包括变频家电电控、平板显示和智能卫浴整机及部件等, 2021年上半年销售收入10.47亿元, 同比增长46.13%, 占收入54.05%。变频家电电控保持良好发展态势, 面对一季度印度等海外疫情爆发, 公司及时做出响应将不利影响降到最低; 暖通与空调产品线较快增长, 高压电源也处于稳步上升状态。</p> <p>2. <b>工业电源产品板块</b>, 主要包括医疗电源、LED显示、通信与电力电源和工业导轨电源等, 2021年上半年销售收入3.92亿元, 同比增长13.57%, 占收入20.23%。2020年初疫情首次爆发, 医疗电源短期需求急剧上升, 订单脉冲式增长现象; 21H1该业务回调呈小幅下滑状态。中长期来看, 疫情对应医疗电源长期需求仍然空间可期。</p> <p>3. <b>工业自动化产品板块</b>, 2021年上半年, 公司销售收入4.05亿元, 同比增长108.11%, 占公司营业收入的20.89%。</p> <p>4. <b>新能源汽车及轨道交通产品板块</b>, 2021年上半年, 销售收入0.87亿元, 同比下降66.5%, 占收入4.51%。</p>                                                                                                                                                            |
| 运达股份<br>(300772.SZ)<br>发布半年报      | 8月27日, 收入50.08亿元, YOY+41%, 归母净利润1.28亿元, YOY+340%                    | <p>1. <b>销量和订单持续增长</b>。21年上半年公司整机销量1.57GW, 同比增长41%, 在手订单新增8GW, 累计12GW。公司控股的并网风电场项目容量达到25万千瓦, 参股的并网风电场项目容量超过50万千瓦。</p> <p>2. <b>产品研发走在前列</b>。公司完成了基于3.XMW、4.XMW、5.XMW、6.XMW平台共10余款整机产品的设计开发。</p> <p>3. <b>公司客户多元化</b>。公司与中广核新能源和国瑞新能源等国有和民营客户签订战略合作协议, 同时大力推动乌兰察布智能产业基地等产业基地平稳落地。越南首个项目的吊装工作有序开展, 另已中标越南4个项目。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

# 重要公告点评 (新能源发电)

| 标题                                  | 内容                                                            | 点评                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 正泰电器<br>(601877.SH)<br>发布半年报        | 8月27日, 2021年上半年营业收入162.4亿元, 同增11.16%; 实现归母净利润18.44亿元, 同增1.86% | 公司主要从事低压电器和光伏组件等业务。报告期内公司营收稳定增长。要点:<br>1. <b>低压电器</b> : 2021H1营收110.58亿元、同比+31.24%。经销上半年营收58.70亿元, 同比增长14.83%。渠道网络加大布局, 超10万家终端渠道力促提质增效。发力行业客户, 先后为国家电网、中国电信、华为等提供产品, 上半年营收约15亿元, 同比增速超70%。海外业务逆势而上, 2021H实现营收12.93亿元, 同增55.26%。<br>2. <b>光伏</b> : 21H1营收55.04亿, 同比-14.69%。“整县推进”政策利好公司发展, 上半年新增装机容量1.05GW(租赁模式)+销售模式281MW, 共计1.33GW。电站盈利能力稳定, 2021H1光伏电站装机容量达到6.55GW, 同比+50.5%, 由于“整县推进”政策, 结构上向分布式电站倾斜; 电费收入20.29亿元, 同比+31.5%。                                                                                                                                                                                           |
| 特变电工<br>(600089.SH)<br>2021年半年度报告   | 8月27日, 21H1营业收入224.92亿元, 同比增长25%; 归母净利润31.06亿元, 同比增长237%      | 1. 公司加大市场开拓力度, <b>变压器产品</b> 营业收入同比增长10.70%; 营业成本同比增长12.52%, 毛利率较上年同期减少1.32个百分点, 主要系公司根据会计准则将运费由销售费用调整至主营业务成本所致。<br>2. <b>电线电缆产品</b> 营业收入同比增长11.71%; 营业成本同比增长13.60%, 毛利率较上年同期减少1.51个百分点。<br>3. <b>新能源产业及配套工程</b> 营业收入同比增长144.65%, 营业成本同比增长105.27%, 毛利率增加13.58个百分点。<br>4. <b>输变电成套工程</b> 营业收入同比下降71.17%, 主要系海外项目受境外疫情影响, 建设进度缓慢所致; 营业成本同比下降68.50%, 毛利率减少7.69个百分点。<br>5. <b>发电业务</b> 营业收入同比增长33.51%, 主要系公司新能源B00电站规模及火电发电量增加所致; 营业成本同比增长2.06%, 毛利率增加13.89个百分点, 主要系毛利率较高的新能源电费收入占比增加以及火电发电量增加所致。<br>6. <b>煤炭业务</b> 营业收入同比增长8.40%, 营业成本同比增长9.29%, 毛利率减少0.55个百分点。<br>7. <b>贸易</b> 营业收入同比增长25.15%, 营业成本同比增长24.20%, 毛利率增加0.72个百分点。 |
| 恒润股份<br>(603985.SH)<br>发布2021年半年度报告 | 8月27日, 21H1营业收入11.92亿元, 同比增长13.51%; 归属净利润2.43亿元, 同比增长36.87%。  | 公司主要从事辗制环形锻件、锻制法兰及其他自由锻件、真空腔体的研发、生产和销售。要点:<br>1. <b>面对成本端材料价格大幅上涨的不利局面</b> , 公司深入开展降本增效工作, 提升运营效率, 保证利润稳定增长。<br>2. <b>客户资源优势</b> , 公司已与德国EUROFLANSCH GMBH、日本BORDERLESS Co., Ltd.等采购商建立了长期稳定的合作关系。公司是维斯塔斯、通用电气、西门子歌美飒、阿尔斯通等国际知名风电设备企业的直接或间接供货商; 公司先后与泰胜风能、天顺风能、上海电气、金风科技、明阳智能等国内知名上市公司建立了良好的合作关系。<br>3. <b>市场优势</b> , 国内海上风电开发进入加速期, 技术不断成熟, 海上风电正在逐步从近海向深远海发展, 市场广阔; 国内风电产业大规模发展已超过十年, 随着风电机组20年使用寿命的临近, 国内将会出现大批的退役机组, 带动对于新风电机组的需求。                                                                                                                                                                                      |

# 重要公告点评（新能源发电）（续）

| 标题                                | 内容                                                                     | 点评                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 东方日升<br>(300118.SZ)<br>2021年半年度报告 | 8月27日，21H1营收83.38亿元，同比+9.06%；归属净利润-9115.97万元，同比-126.40%                | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 受组件上游主要原材料价格阶段性快速上涨，光伏产品的销售毛利率较上年同期大幅下降。</li> <li>2. 硅料环节短期供需关系的不平衡，导致硅片供应相对紧张，进而影响公司电池及组件产量。</li> <li>3. 光伏产业链各环节价格普涨，部分组件订单价格因提价幅度不及上游原材料，出现价格倒挂，影响公司盈利。</li> <li>4. 太阳能电池及组件板块，21H1收入50.71亿元，占收入60.82%，同比减少17.22%。其为公司的核心业务。</li> <li>5. 太阳能电站EPC与转让板块，21H1销售收入8.72亿元，占收入10.46%，同比增加584.55%。</li> <li>6. 光伏电池封装胶膜（EVA等）板块，21H1销售收入11.44亿元，占收入13.73%，同比增加67.52%。</li> <li>7. 光伏电站电费收入、灯具及辅助光伏产品和其他板块2021年上半年销售收入4.70/2.12/5.67亿元，占总收入5.64%/2.55%/6.80%，同比增加14.07%/8.08%/272.76%。</li> </ol> |
| 禾望电气<br>(603063.SH)<br>2021年半年度报告 | 8月27日，21H1收入7.98亿元，同比减少10.29%；归属净利9835万元，同比减少20.99%                    | <p>公司主要产品覆盖陆上风电变流器、海上风电变流器、主控系统、变桨系统、集散式、集中式、组串式逆变器、基于高价值工程的工程型变频器、行业定制专机、储能业务及关键部件、新能源汽车电控方案等，主要服务包含产品升级改造及运营维护等。</p> <p>新能源电控业务和工程传动业务营业收入7.53亿元/0.26亿元，同比增长31.40%/减少21.23%。新能源业务板块，公司较好地抓住了风电行业的发展机遇，拓展风电行业的市场。公司突破海上风电存在的防护和可靠性难点，运行稳定，海上风电市场稳定增长；同时，公司在光伏逆变器领域实现了产品创新，新产品优异的性能得到客户的认可，光伏产品发货容量及销售额持续稳健增长；公司低压变频器和工程型变频器正式投放市场，收入逐年提升；公司基于已有的核心技术和产品平台，不断的在新的领域推出产品。</p>                                                                                                                                                            |
| 科士达<br>(002518.SZ)<br>发布半年报       | 8月27日，2021年上半年营业收入11.90亿元，同比增加35.20%；归属于上市公司股东的净利润盈利1.79亿元，同比增加35.96%。 | <p>公司主营业务为数据中心关键基础设施产品和新能源光伏及储能系统产品。要点：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 智慧电源、数据中心设备营业收入较上年同期增长37.15%，是收入增长的主要原因。国内外疫情得到控制，市场需求持续恢复，业务量持续增长致收入增长，出货量加大。</li> <li>2. 光伏逆变器及储能设备营业收入较上年同期增长68.69%。市场需求持续增长，公司更积极改进产品策略，扩充渠道布局，加大营销力度，新能源业务持续恢复，订单量较去年同期有所增长。</li> <li>3. 新能源充电设备营业收入较上年同期下降31.69%，营业成本较上年同期下降28.83%，市场竞争激烈，出货量减少，收入和成本相应下降。</li> </ol>                                                                                                                                                                       |

# 重要公告点评 (新能源发电) (续)

| 标题                                | 内容                                                                      | 点评                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 美畅股份<br>(300861.SZ)<br>发布半年报      | 8月27日, 2021年上半年营业收入8.27亿元, 同比增长41.50%; 实现归母净利润3.68亿元, 同比增长67.50%        | <p>公司主要产品为电镀金刚石线, 报告期内业绩稳步增长。要点:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>产品研发领先。</b>目前公司可提供40-300 <math>\mu\text{m}</math>等多种规格的电镀金刚石线, 可应用于光伏晶硅、水晶、磁性材料、蓝宝石等硬脆材料的切割。目前42 <math>\mu\text{m}</math>规格的金刚石线为公司的主要产品, 较同行业主流产品的45 <math>\mu\text{m}</math>规格仍保有一定的技术领先优势。</li> <li><b>成本端优势明显。</b>公司金刚线毛利率达到55%, 而国内竞争对手仅30%-35%, 2021H1毛利率同比提升0.51Pcts至57.09%。</li> <li><b>产能规模领先。</b>截至2021年6月, 公司的金刚石线年产能超过5300万公里, 上半年金刚石线销量1988.35万公里, 市场占有率稳步增长。</li> </ol>                                                                                                                                                  |
| 林洋能源<br>(601222.SH)<br>发布半年报      | 8月27日, 2021年上半年营业收入27.09亿元, 同比减少8.2%; 归属于上市公司股东的净利润盈利约5.44亿元, 同比减少0.96% | <ol style="list-style-type: none"> <li><b>智能板块销售网络遍布全球。</b>公司产品已经销往全国各个省市, 并远销欧洲、中东、东亚、东南亚、非洲、南美洲等30多个国家和地区。</li> <li><b>储能板块超前布局。</b>公司重点开拓新能源发电+“共享储能”的商业模式, 超前布局氢能行业, 专注电解水制氢设备的研发、生产和销售、运营。</li> <li><b>新能源板块“大丰收”。</b>报告期内公司新能源板块业务实现销售收入16.54亿元, 较去年同期增长0.46%, 其中, 光伏发电量达到10.16亿kWh, 同比上升5.5%。截至2021年6月底, 公司开发建设并持有的已并网运行各类光伏电站装机容量超过1.6GW, 目前公司在建光伏电站项目约600MW, 截止目前公司在中东部地区积极储备平价上网的各类光伏电站资源, 在手储备项目超过6GW, 其中已备案项目超过2GW。</li> </ol>                                                                                                                                                                            |
| 爱康科技<br>(002610.SZ)<br>2021年半年度报告 | 8月27日, 2021年上半年营业收入约12.68亿元, 同比减少27.13%; 归属于上市公司股东的净利润亏损约6672万元。        | <p>公司是以光伏配件制造、高效电池组件制造、新能源电力服务为三大核心业务的新能源综合服务提供商。</p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>太阳能电池边框业务,</b>2021年上半年收入3.47亿元, 占总收入27.40%, 公司拥有自主知识产权的太阳能边框生产工艺, 长期在光伏配件领域占据龙头地位。公司拥有10条自动化线, 28条手工线, 年产能超过3500万套。</li> <li><b>太阳能安装支架业务,</b>2021年上半年收入1.51亿元, 占总收入11.92%。公司快速加大智能追踪支架、手动可调支架和柔性支架系统解决方案的全方位人力、资金、技术等资源投入, 满足更高更广的客户和市场需求。</li> <li><b>太阳能电池板组件业务,</b>21年H1收入5.96亿元, 占收入47.06%, 公司拥有江苏苏州、江苏泰州、江西赣州、浙江湖州四大基地。公司异质结电池片主要采用158.75mm, 电池平均转换效率24.5%以上, 双面率达95%以上。</li> <li><b>新能源发电业务,</b>2021年上半年收入0.67亿元, 占收入5.35%, 公司现累计运营的新能源电站容量已超过1.7GW, 其中光伏电站1.55GW, 风电150MW; 售电业务稳定拓展市场份额, 连续两年实现盈利。</li> </ol> |

# 重要公告点评（新能源发电）（续）

| 标题                            | 内容                                                                                     | 点评                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 泰胜风能<br>(300129.SZ)<br>半年报    | 8月26日, 21年上半年营收13.94亿元, 同比增长21.98%; 净利润1.77亿元, 同比增长51.04%                              | 公司主营风力发电设备及各类海洋工程设备, 影响经营业绩的主要因素:<br>1) <b>市场拓展力度进一步增强, 在手业务订单充足。</b> 公司陆上风电类产品订单新增11.74亿元, 完成5.04亿元, 实现收入4.62亿元, 同比减少-44.78%; 海上风电装备类产品订单新增6,717万元, 完成9.88亿元, 实现收入8.74亿元, 同比增加202.86%。内销产品收入同比增长32.36%, 占比88.18%。<br>2) <b>公司加强应收账款管理,</b> 回款较多, 报告期内信用减值损失有一定金额的转回。                                                                                               |
| 京运通<br>(601908.SH)<br>公司发布半年报 | 8月26日, 21H1营业收入23.51亿元, 同比+36.66%; 归母净利润4.55亿元, 同比+98.69%, 扣非后归母净利润4.29亿元, 同比+101.91%。 | 1. <b>高端装备业务,</b> 公司合理排产, 以保障四川乐山一期12GW拉棒切方项目扩产所需的设备供给为主, 并有少量前期签署的设备销售合同在上半年部分交货并确认收入, 实现营业收入约0.18亿元。<br>2. <b>新能源发电业务,</b> 21H1公司已并网的光伏电站累计装机容量1,248MW, 风电148.5MW。实现营业收入7.54亿元, 同比增长23%, 毛利率为59%, 保持较高水平。<br>3. <b>新材料业务,</b> 公司拉棒产能释放, 生产销售情况良好, 收入12.27亿元, 同比增长67%, 毛利率在30%以上。<br>4. <b>节能环保业务,</b> 实现营业收入0.68亿元, 同比大幅上升166%, 脱硝催化剂产品的毛利率水平为22%, 该业务依然面临激烈市场竞争。 |
| 良信股份<br>(002706.SZ)<br>发布半年报  | 8月26日, 21H1营业收入17.76亿元, 同比增长38.51%; 归属于母公司股东的净利润2.03亿元, 同比增长4.84%                      | 公司2021上半年终端电器/配电电器/控制电器/智能电工产品实现营收6.50/8.49/1.65/1.08亿元, 同比分别增长20.31%/55.31%/25.77%/76.83%, 实现营收利润双增长。公司以强投入、智能化、定制化为目标, 以IPD流程保证产品研发从需求到商业成功的端到端实现, 设立了终端和工控产品线、配电产品线、智能电工产品线和技术支持系统, 以IPMT会议、PDT重量级团队等运作模式, 拉通市场、研发、技术、制成、质量、交付的全产品链。公司配电电器毛利率同比减少6pct。铜、银、钢和塑料等原材料占公司产品总成本比例在40%-50%之间, 上半年大宗商品价格大幅上涨, 导致公司利润增速明显低于收入增速, 毛利率降低。                                  |
| 固德威<br>(688390.SH)<br>发布半年报   | 8月26日, 21年上半年实现营收10.87亿元, 同比增长84.89%。实现归母净利润1.53亿元, 同比增长20.66%。                        | 21H1公司逆变器出货量约为23.85万台。要点:<br>1) <b>并网逆变器板块,</b> 出货量21.75万台。公司通过持续不断投入研究, 公司技术先进性主要体现在拓扑研究、控制算法、工业设计等方面。<br>2) <b>储能逆变器板块,</b> 出货量2.10万台, 境外逆变器出货量占比65.62%。公司掌握了并离网无缝切换技术, 无缝切换时间控制在毫秒级, 该技术已在公司ES系列、EM系列、EH系列、ET系列、SBP系列等光伏储能逆变器产品得到应用。                                                                                                                             |

# 重要公告点评 (新能源发电)

| 标题                                | 内容                                                                         | 点评                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 平高电气<br>(600312.SH)<br>2021年半年度报告 | 8月26日, 21年上半年, 公司实现营收35.23亿元, 同比增长9.32%; 净利润6891.18万元, 同比增长22.98%          | 公司核心业务为高压开关、配电网开关、电力工程总承包业务和开关产品运维检修。要点:<br>1) <b>市场营销业绩稳步增长</b> 。国网集招、协议库存、特高压专项招标所投标段市场占有率名列前茅, 南网集招市场占有率保持领先。首台套10千伏直流断路器实现中标。开展雄安剧村220千伏变电站辅助运维。克服境外疫情影响, 泰国、柬埔寨市场实现工程总承包项目零的突破。<br>2) <b>履约服务水平逐步提升</b> 。供应商不良行为率同比降低32%。蒙西扩建站、北京东扩建站生产装配有序开展, 武汉换流站、陕北换流站现场调试按里程碑计划推进, 郑州地铁配电网项目按期交付。<br>3) <b>科技创新成果不断涌现</b> 。550千伏高速开断断路器通过关键试验。145千伏HGIS通过STL联盟试验。海上风电用200千伏直流GIS通过长期带电考核, 填补国内空白。<br>4) <b>产业发展布局持续优化</b> 。高压产业坚持高质量创新发展, 逐步释放优质产能, 新兴产业加快培育。 |
| 新强联<br>(300850.SZ)<br>2021年半年度报告  | 8月26日, 2021年上半年营业收入约12.61亿元, 同比增加132.48%; 归属于上市公司股东的净利润1.75亿元, 同比增加74.73%; | 21H1公司风电产品营收10.37亿元, 占收入比重82.23%, 同比增长146.81%。要点:<br>1) <b>国内市场利好</b> 。风电核心零部件的国产化进程加快。公司深耕行业多年, 拥有深厚的技术和客户资源积累, 在产品性能和品质可靠性等方面具有明显的市场竞争优势。<br>2) <b>完整产业链优势</b> 。公司布局涵盖风力发电机组、盾构机、港口机械海工装备、露天采矿设备, 工程机械等领域; 子公司锻件生产热处理技术处于行业领先地位。<br>3) <b>客户资源优势</b> 。回转支承作为大型装备制造行业, 产品需要保证在长期重载荷下的可靠稳定。公司凭借长期积淀, 已与国内多家领先企业建立了稳定合作关系。<br>4) <b>研发与创新能力</b> 。目前公司在回转中心六米以上的重载荷回转支承的研发和制造等方面在国内处于领先地位; 在盾构机、顶管机用刀盘主轴承的研发、制造、再制造等方面拥有专有技术。                             |
| 太阳能<br>(000591.SZ)<br>发布半年报       | 8月26日, 21H1营业收入33.60亿元, 同比增长42.69%; 归属于上市公司股东的净利润8.13亿元, 同比增长34.34%        | 1. 光伏电站板块, 21年上半年销售收入22.04亿元, 占总收入65.59%, 同比增长8.44%。2021年上半年公司持续推进光伏电站高质量投资建设和收购, 截至2021年6月30日, 公司运营电站约4.31吉瓦、在建电站约0.33吉瓦、拟建设电站(已取得备案的平价项目)或经签署预收购协议的电站约0.55吉瓦, 合计约5.19吉瓦。<br>2. 太阳能产品销售收入11.50亿元, 同比增长267.14%。公司推进产线升级, 完成电池及组件车间技改, 实现182大尺寸PERC+单晶高效电池产业化和182大尺寸多主栅半片高效组件批量生产, 截至6月底, 公司高效电池年产能1.2吉瓦, 高效组件年产能2吉瓦; 规划投资20吉瓦高效太阳能电池及4.5吉瓦高效组件, 计划分三期实施, 其中一期6.5吉瓦电池(18Xmm/210mm)和1.5吉瓦组件(18Xmm/210mm)。                                                 |

# 重要公告点评 (新能源发电)

| 标题                                            | 内容                                                                                           | 点评                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 汇川技术<br>(300124.SZ)<br>发布2021年<br>半年度报告       | 8月24日, 21H1<br>公司实现营收<br>82.74亿, 同比<br>+72.95%, 扣非<br>归母净利润<br>15.23亿元, 同<br>比+117.01%。      | <p><b>1. 通用自动化业务:</b> 21H1营收43.94亿元, 同比增长88%。得益于行业增长和高市占率, 通用变频器/通用伺服系统/PLC&amp;HMI/电液系统实现销售收入15.41亿元/19.03亿元/3.23亿元/4.23亿元, 工业自动化/OEM/EU同比增长26%/39%/19%。从产品角度来看, 低压变频器产品市场规模同比增长30%, 在中国市场份额12.1%; 通用伺服系统规模同比增长47%, 在中国市场份额达到10%。</p> <p><b>2. 电梯电气大配套业务:</b> 21H1实现营收24.15亿元, 同比增长30%, 维持较高增速。下游电梯行业需求强势反弹, 特别是大配套业务增速超过了90%。线缆业务在跨国企业的拓展顺利进行, 拿下了多个定点项目。控制系统业务在全球芯片短缺的情况下, 表现出较好的交付优势, 市场份额进一步提升。</p> <p><b>3. 新能源汽车业务:</b> 21H1收入9.08亿元, 同比增长176%, 新能源乘用车业务实现快速增长。由于造车新势力放量, 公司订单爆发式增长。电机、电控、电源产品获得多个汽车品牌定点, 与战略客户在多个新平台上深度合作。虽然订单增长、芯片短缺等导致公司交付压力巨大, 但公司正在致力于提升公司交付能力。</p>                    |
| 日月股份<br>(603218.SH)<br>公司发布<br>2021年半<br>年度报告 | 8月24日公告,<br>实现营收24.88<br>亿元, 同比增长<br>11.34%, 归母净<br>利润4.69亿元,<br>同比增长15.04%                  | <p><b>1. 注塑机产品销售量</b>5.5万吨, 同比增加53.93%。销售收入同比增加63.37%, 是收入增长的主要原因;</p> <p><b>2. 上半年风电铸件销量</b>约17.2万吨, 同比增长3.12%, 销售收入同比增长3.79%, 盈利保持稳定。</p> <p><b>3. 产能扩张支持订单增长</b>, 2020年底公司具备40万吨铸造产能; “年产18万吨(二期8万吨)海装关键铸件项目”建设进入结项阶段, 计划将在2021年4季度投产, 项目完成后公司具备年产48万吨铸造产能; 同时公司新规划的年产13.2万吨铸造产能项目开始动工建造, 项目建设完成后将形成60万吨的铸造产能;</p> <p><b>4. 围绕以球墨铸铁件为主的产品核心技术和关键技术</b>, 力推技术创新与改造。</p>                                                                                                                                                                                                                          |
| 天顺风能<br>(002531.SZ)<br>公司发布<br>2021年半<br>年度报告 | 8月24日公告,<br>公司上半年实现<br>营业收入32.93<br>亿元, 同比增长<br>1.40%, 实现归<br>母净利润7.99亿<br>元, 同比增长<br>47.05% | <p><b>1. 陆上风塔业务</b>, 2021年上半年, 面临陆上风电“抢装潮”结束后市场的短期回调, 公司陆上风塔产、销出现一定下降。公司风塔及相关产品销售量24万吨, 销售收入19.27亿元。目前在手订单100万吨, 预计全年产量达70万吨。公司已陆续启动濮阳、通辽等2处生产基地建设, 预计2021年底至2022年上半年完工投产。</p> <p><b>2. 叶片及模具业务</b>, 21H1叶片业务产能持续扩张, 叶片及模具的产、销量同比增长。21H1公司叶片和模具销售量397套, 同比增长33.7%, 实现销售收入6.93亿元。濮阳叶片生产基地今年正式投入生产, 公司还将进一步提升叶片产能, 目前商都叶片生产基地已开工, 预计2022年正式投入生产。</p> <p><b>3. 风电海工及服务业务</b>, 2021年公司继续加快海上风电生产基地建设。欧洲疫情因素依旧制约海外生产基地建设, 德国海工基地仍在稳步推进中。江苏射阳海工智造基地继续按照计划稳步推进。</p> <p><b>4. 风电场发电业务</b>, 21H1实现上网电量11.6亿千瓦时, 同比增长45%, 营业收入5.96亿元。截至6月30日, 公司累计并网859.4MW, 在建35.7MW。公司积极在中原、华中、华北等地区推动风电资源开发, 已取得一定成果。</p> |

## 三 行业数据跟踪

# 新能源汽车数据跟踪

国内电动车销量(万辆)



国内电动车-乘用车销量(万辆)



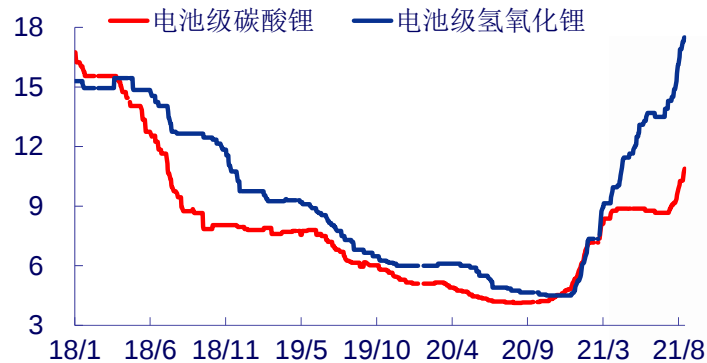
欧美新能源汽车销量(辆)

| 2021年7月德国销量  |       | 月环比      | 年同比     | 渗透率    |
|--------------|-------|----------|---------|--------|
| EV           | 25464 | -23.81%  | 51.59%  | 10.77% |
| PHEV         | 30154 | -3.70%   | 57.72%  | 12.76% |
| 2021年6月法国销量  |       | 月环比      | 年同比     | 渗透率    |
| EV           | 20863 | 44.61%   | 52.01%  | 10.47% |
| PHEV         | 16482 | 21.99%   | 126.87% | 8.27%  |
| 2021年7月英国销量  |       | 月环比      | 年同比     | 渗透率    |
| EV           | 11139 | -43.86%  | 36.47%  | 9.03%  |
| PHEV         | 9900  | -18.44%  | 32.94%  | 8.03%  |
| 2021年7月意大利销量 |       | 月环比      | 年同比     | 渗透率    |
| EV           | 5096  | -27.46%  | 216.92% | 4.58%  |
| PHEV         | 6272  | -11.89%  | 199.52% | 5.64%  |
| 2021年7月挪威销量  |       | 月环比      | 年同比     | 渗透率    |
| EV           | 6731  | -48.95%  | 52.70%  | 64.06% |
| PHEV         | 2166  | -47.67%  | -29.88% | 20.61% |
| 2021年7月瑞典销量  |       | 月环比      | 年同比     | 渗透率    |
| EV           | 2535  | -70.82%  | 94.55%  | 15.11% |
| PHEV         | 3777  | -58.69%  | -30.13% | 22.51% |
| 2021年7月芬兰销量  |       | 月环比      | 年同比     | 渗透率    |
| EV           | 750   | -128.91% | 366.81% | 10.03% |
| PHEV         | 1355  | -130.23% | 63.88%  | 18.11% |
| 2021年7月西班牙销量 |       | 月环比      | 年同比     | 渗透率    |
| EV           | 1559  | -47.46%  | 4.28%   | 1.86%  |
| PHEV         | 4034  | -9.79%   | 68.93%  | 4.81%  |
| 2021年7月荷兰销量  |       | 月环比      | 年同比     | 渗透率    |
| EV           | 4220  | -29.12%  | 9.04%   | 15.70% |
| PHEV         | 2483  | -13.54%  | 41.16%  | 9.24%  |
| 2021年7月美国销量  |       | 月环比      | 年同比     | 渗透率    |
| EV           | 35213 | -2.78%   | 78.57%  | 5.15%  |
| PHEV         | 16901 | 21.43%   | 261.70% | 2.50%  |

数据来源: 各国官网, 中国银河证券研究院  
注: 欧洲各国数据为乘用车, 美国数据为乘用车+轻型商用车

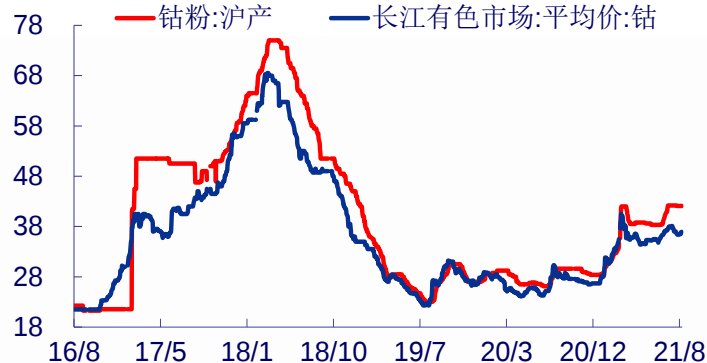
# 电池数据跟踪

## 锂价格走势（万元/吨）



数据来源: wind, 中国银河证券研究院

## 钴价格走势（万元/吨）



数据来源: wind, 中国银河证券研究院

## 镍价格走势（万元/吨）



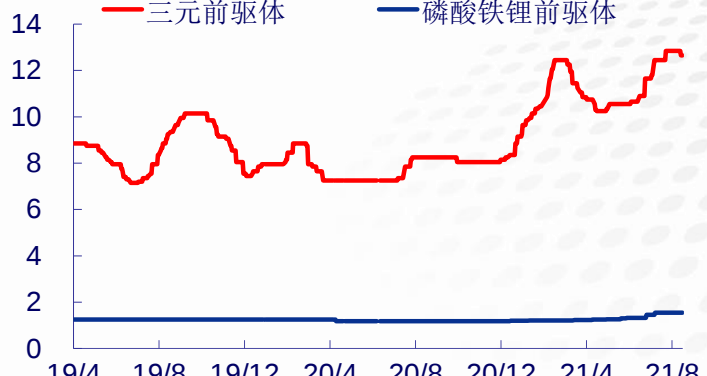
数据来源: wind, 中国银河证券研究院

## 锰价格走势（万元/吨）



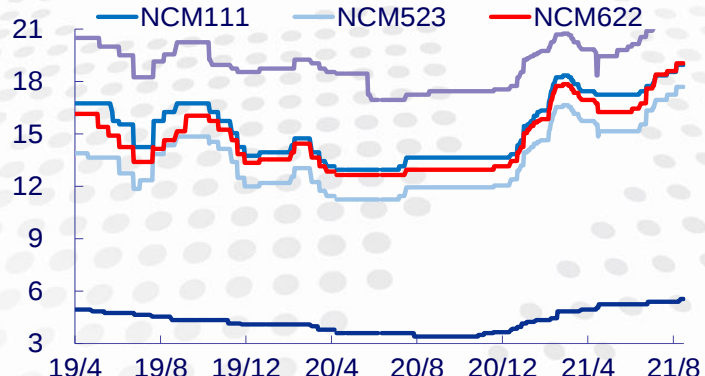
数据来源: wind, 中国银河证券研究院

## 前驱体价格走势（万元/吨）



数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

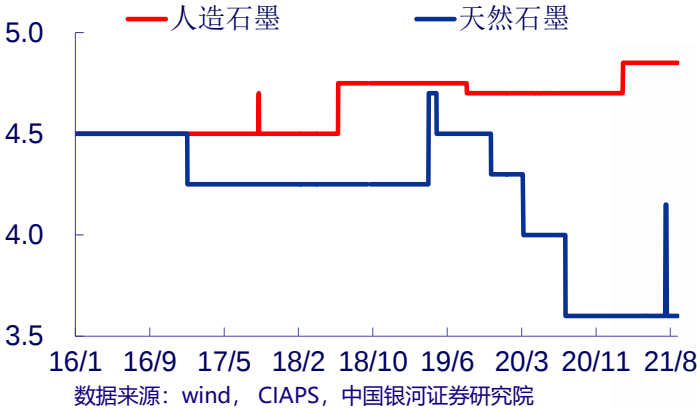
## 正极材料走势（万元/吨）



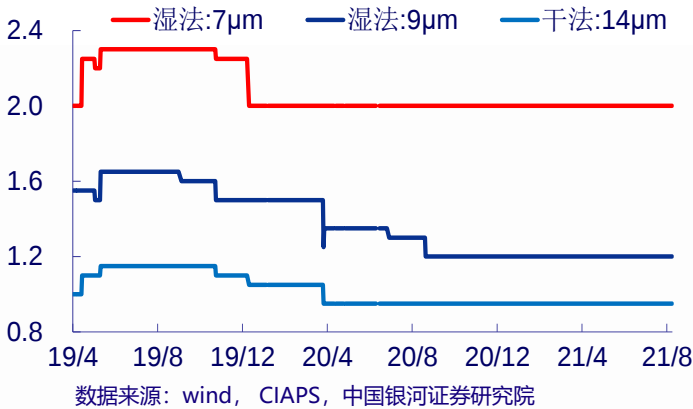
数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

# 电池数据跟踪 (续)

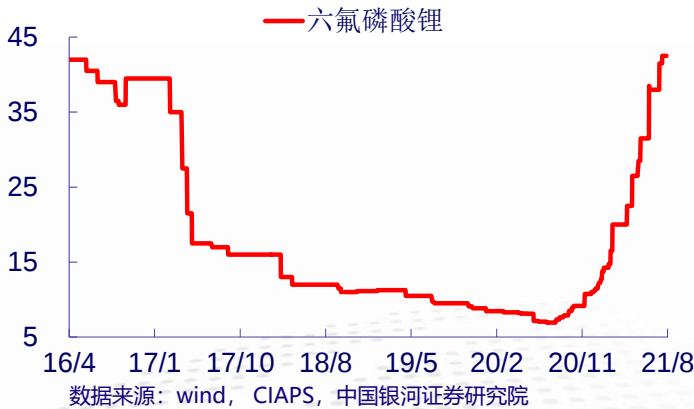
负极材料价格走势 (万元/吨)



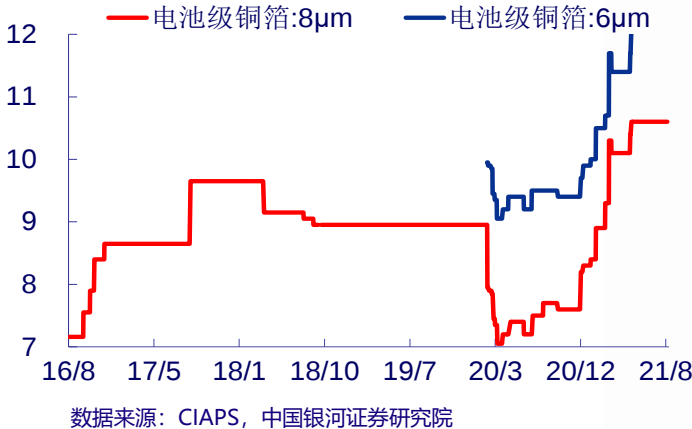
隔膜价格走势 (元/平方米)



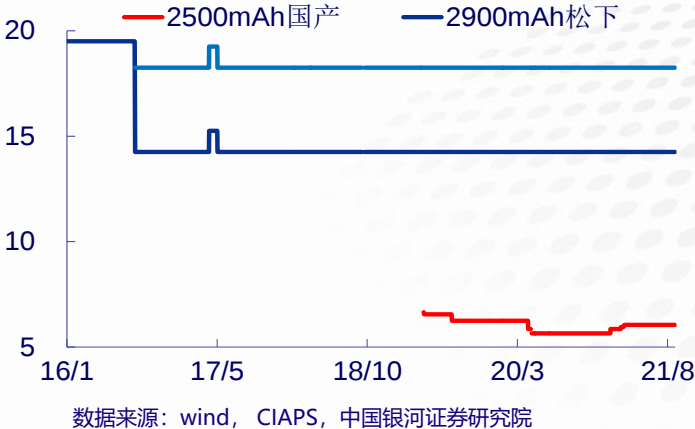
电解液原料价格走势 (万元/吨)



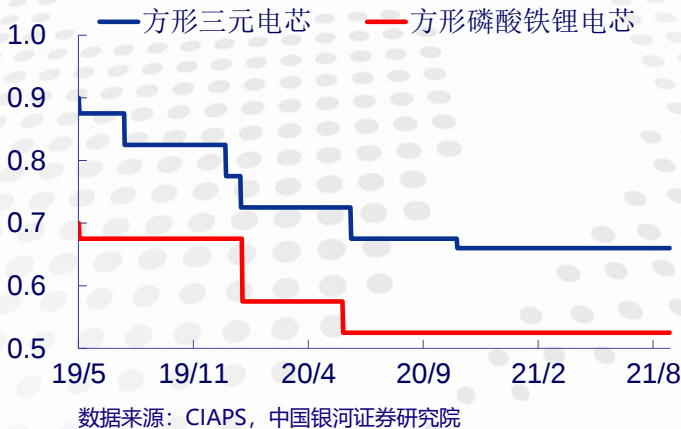
铜箔价格走势 (元/平方米)



圆柱电芯价格走势 (元/支)



方形电芯价格走势 (元/Wh)



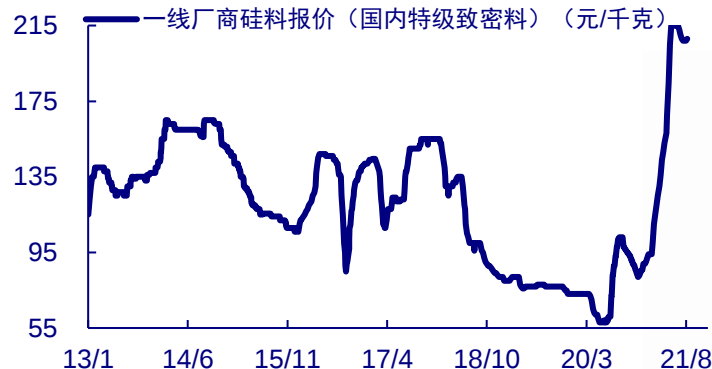
# 电池数据跟踪(8月27日) (续)

| 主要金属价格              | 万元/吨  | 周环比    | 月环比    | 年同比     | 年初至今    |
|---------------------|-------|--------|--------|---------|---------|
| 电解钴                 | 36.90 | 1.10%  | -2.89% | 30.85%  | 32.26%  |
| 电解镍                 | 14.28 | -0.14% | -3.51% | 18.70%  | 11.30%  |
| 电解锰                 | 3.09  | 1.98%  | 42.82% | 183.03% | 121.94% |
| 碳酸锂:电池级99.5%        | 10.90 | 7.92%  | 22.47% | 172.50% | 84.75%  |
| 前驱体价格               | 万元/吨  | 周环比    | 月环比    | 年同比     |         |
| 三元523前驱体            | 12.65 | -1.56% | 1.61%  | 53.33%  | 51.50%  |
| 三元622前驱体            | 13.30 | -0.75% | 0.00%  | 49.02%  | 40.00%  |
| 三元811前驱体            | 14.35 | -1.71% | 1.77%  | 57.69%  | 42.08%  |
| 磷酸铁锂前驱体             | 1.55  | 0.00%  | 0.00%  | 31.91%  | 29.71%  |
| 正极材料价格              | 万元/吨  | 周环比    | 月环比    | 年同比     |         |
| 三元523               | 17.70 | 0.00%  | 4.42%  | 48.12%  | 42.74%  |
| 三元622               | 19.05 | 0.00%  | 3.53%  | 47.10%  | 41.64%  |
| 三元811               | 22.30 | 0.00%  | 3.24%  | 29.28%  | 25.63%  |
| 磷酸铁锂                | 5.55  | 2.78%  | 2.78%  | 63.24%  | 44.16%  |
| 负极材料价格              | 万元/吨  | 周环比    | 月环比    | 年同比     |         |
| 人造石墨:国产/中端          | 4.15  | 0.00%  | 0.00%  | 10.67%  | 10.67%  |
| 隔膜价格                | 元/平方米 | 周环比    | 月环比    | 年同比     |         |
| 基膜:湿法:9μm           | 1.20  | 0.00%  | 0.00%  | -7.69%  | 0.00%   |
| 隔膜:湿法涂覆:9μm+2μm+2μm | 1.95  | 0.00%  | 0.00%  | -7.14%  | 0.00%   |
| 电解液原料价格             | 万元/吨  | 周环比    | 月环比    | 年同比     |         |
| 六氟磷酸锂               | 42.50 | 0.00%  | 11.84% | 511.51% | 286.36% |
| 铜箔价格                |       |        |        |         |         |
| 电池级铜箔:8μm           | 10.60 | 0.00%  | 0.00%  | 37.66%  | 27.71%  |
| 电池价格                | 元/支   | 周环比    | 月环比    | 年同比     |         |
| 三元小动力:2500mAh/18650 | 6.05  | 0.00%  | 0.00%  | 7.08%   | 7.08%   |

数据来源: CIAPS, 中国银河证券研究院

# 光伏数据跟踪 (8月25日)

## 硅料报价:特级致密料 (元/千克)



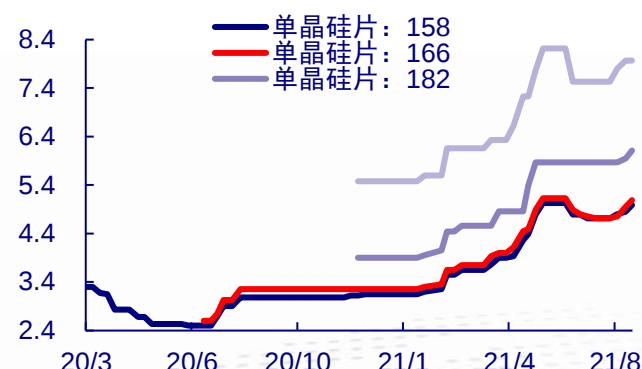
资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

## 多晶硅片成交价:156 (元/片)



资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

## 一线厂商单晶硅片成交价 (元/片)



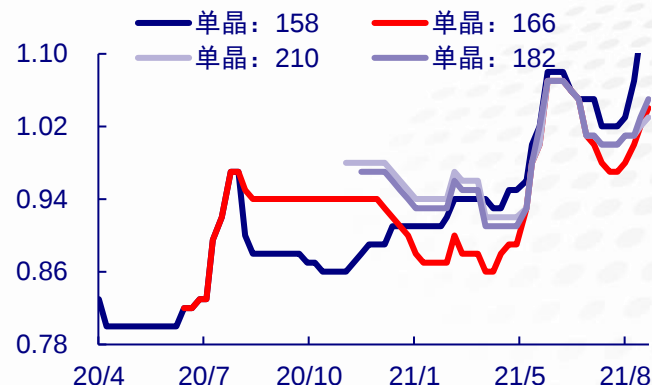
资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

## 多晶电池片报价:156 (元/W)



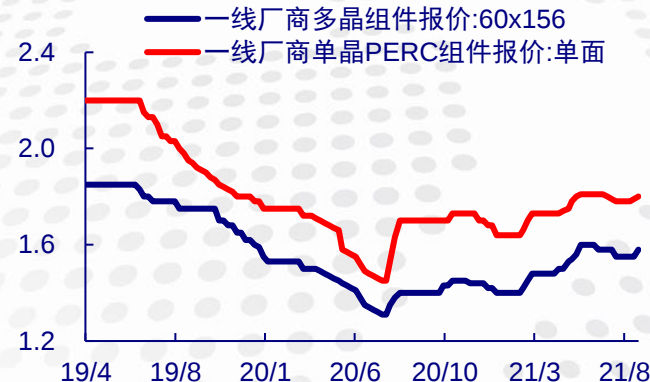
资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

## 一线厂商单晶PERC电池片成交价 (元/W)



资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

## 一线厂商组件报价 (元/W)



资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

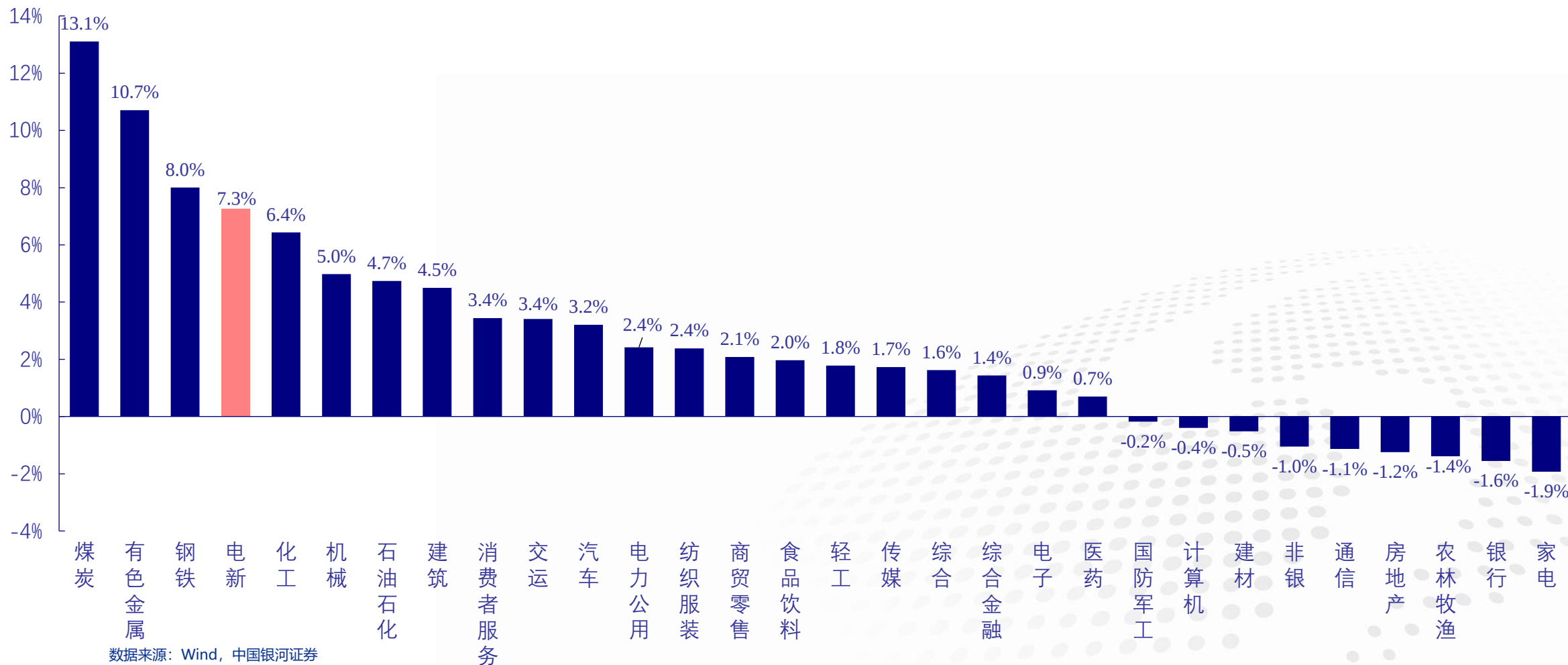
# 光伏数据跟踪 (8月25日) (续)

| 硅料价格             | 元/千克  | 周环比   | 月环比    | 年同比     | 年初至今    |
|------------------|-------|-------|--------|---------|---------|
| 一线厂商特级致密料报价      | 208   | 1.00% | 0.48%  | 103.92% | 141.86% |
| 一线厂商特级致密料成交价     | 207   | 0.98% | 0.98%  | 115.63% | 146.43% |
| 一线厂商硅片价格         | 元/片   | 周环比   | 月环比    | 年同比     | 年初至今    |
| 多晶硅片156成交价 (金刚线) | 2.40  | 9.09% | 29.73% | 45.45%  | 60.00%  |
| 单晶硅片158成交价       | 4.99  | 2.89% | 5.94%  | 62.01%  | 58.41%  |
| 单晶硅片166成交价       | 5.09  | 2.83% | 7.84%  | -       | 56.62%  |
| 单晶硅片182成交价       | 6.11  | 2.69% | 4.09%  | -       | 56.67%  |
| 单晶硅片210成交价       | 7.97  | 0.00% | 5.84%  | -       | 45.44%  |
| 一线厂商电池片价格        | 元/W   | 周环比   | 月环比    | 年同比     | 年初至今    |
| 多晶电池片156报价       | 0.80  | 2.56% | 14.29% | 29.03%  | 33.33%  |
| 单晶PERC电池片158成交价  | 1.12  | 0.00% | 9.80%  | 24.44%  | 25.84%  |
| 单晶PERC电池片166成交价  | 1.04  | 1.96% | 7.22%  | 9.47%   | 11.83%  |
| 单晶PERC电池片182成交价  | 1.05  | 1.94% | 5.00%  | -       | 8.25%   |
| 单晶PERC电池片210成交价  | 1.03  | 0.98% | 3.00%  | -       | 5.10%   |
| 一线厂商组件价格         | 元/W   | 周环比   | 月环比    | 年同比     | 年初至今    |
| 多晶组件60x156报价     | 1.58  | 1.94% | 1.94%  | 12.86%  | 11.27%  |
| 单晶PERC组件报价 (单面)  | 1.80  | 0.56% | 1.12%  | 5.88%   | 7.14%   |
| 光伏镀膜玻璃价格         | 元/平方米 | 周环比   | 月环比    | 年同比     | 年初至今    |
| 镀膜玻璃:3.2mm       | 23.00 | 4.55% | 4.55%  | -14.81% | -47.73% |
| 光伏银浆价格           | 元/千克  | 周环比   | 月环比    | 年同比     | 年初至今    |
| 光伏银浆正银含税价        | 5750  | 0.00% | -7.56% | -17.86% | -10.77% |
| 光伏胶膜价格           | 元/平方米 | 周环比   | 月环比    | 年同比     | 年初至今    |
| 光伏EVA胶膜价格        | 12.5  | 0.00% | 12.61% | 58.23%  | 2.46%   |

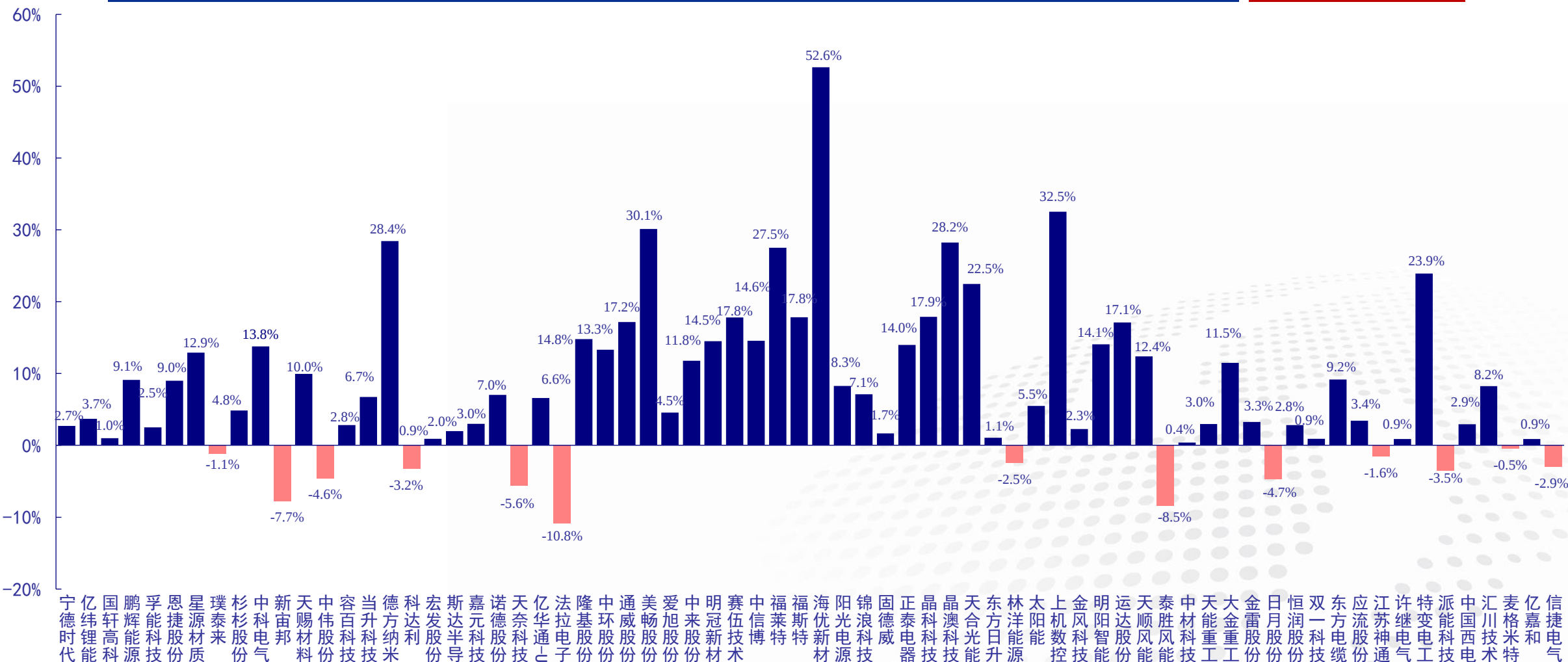
数据来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

## 四 行情及股票池走势

# 本周板块行情跟踪（8月23日-8月27日）



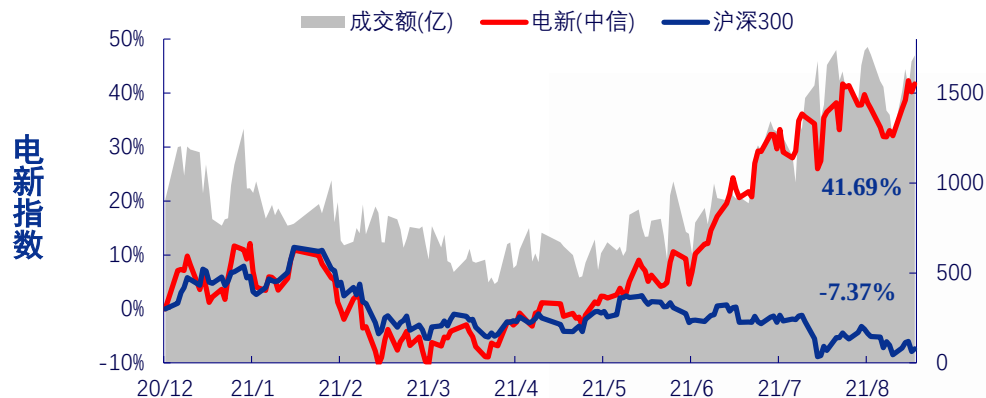
# 本周个股行情跟踪（8月23日-8月27日）



数据来源：Wind，中国银河证券

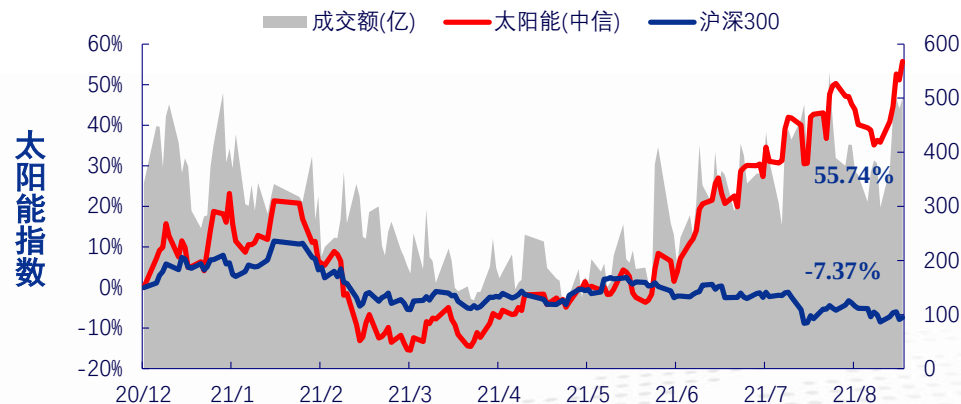
# 本周指数表现（8月23日-8月27日）

电新：13057.71 / 7.25% ; 沪深300：4827.04 / 1.21%



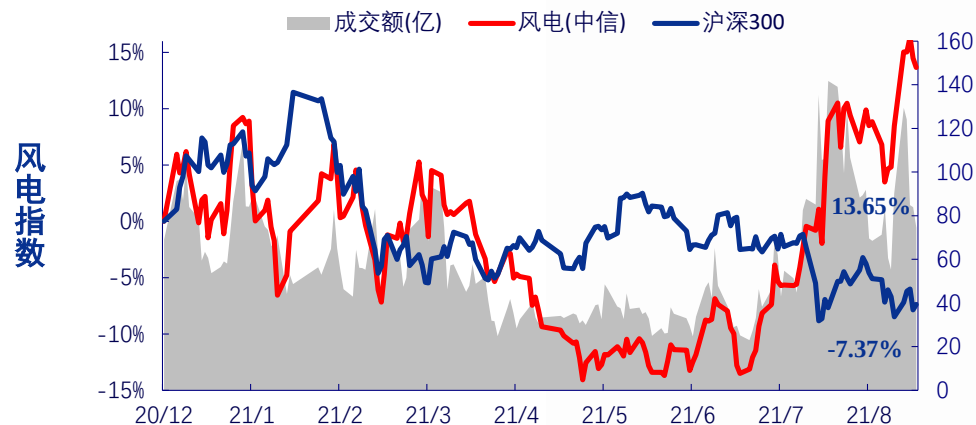
数据来源：wind，中国银河证券研究院

光伏：20142.18 / 14.72% ; 沪深300：4827.04 / 1.21%



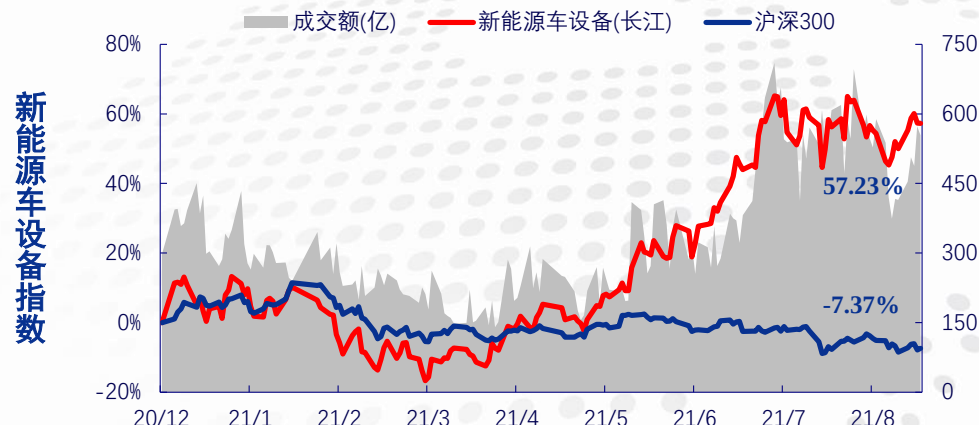
数据来源：wind，中国银河证券研究院

风电：3793.05 / 4.79% ; 沪深300：4827.04 / 1.21%



数据来源：wind，中国银河证券研究院

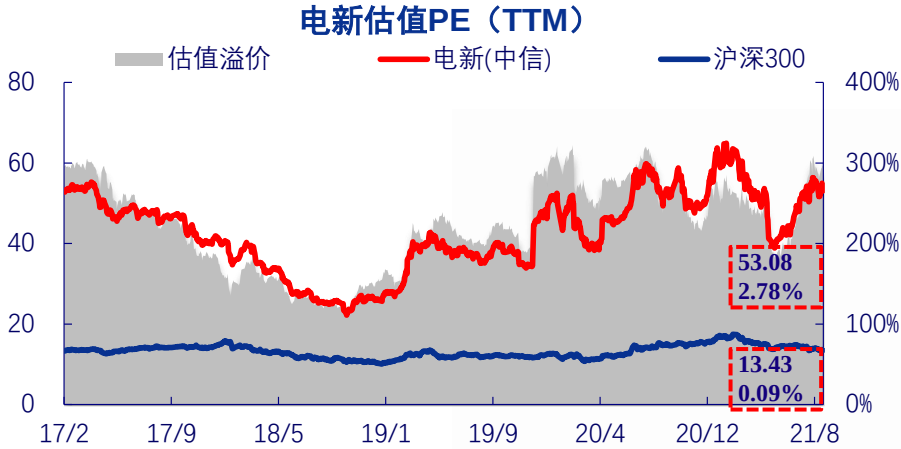
锂电：13266.06 / 4.82% ; 沪深300：4827.04 / 1.21%



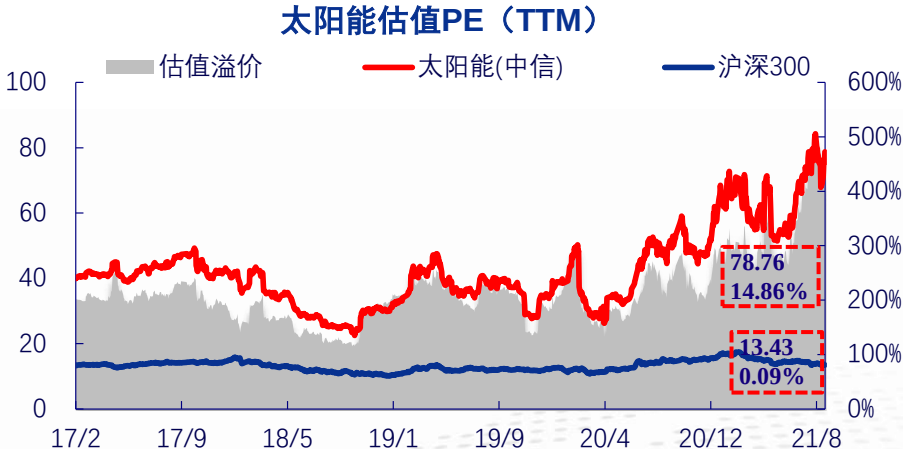
数据来源：wind，中国银河证券研究院

图上的百分比代表年初至今的涨跌幅

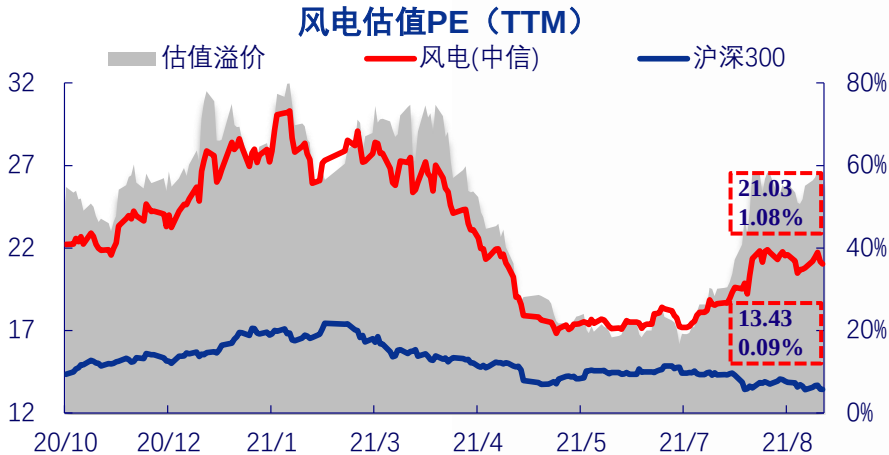
# 本周估值表现（8月23日-8月27日）



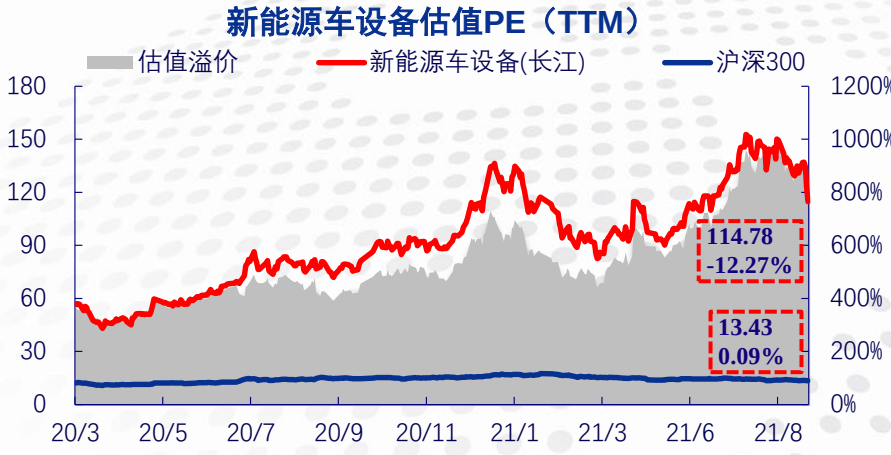
数据来源: wind, 中国银河证券研究院



数据来源: wind, 中国银河证券研究院



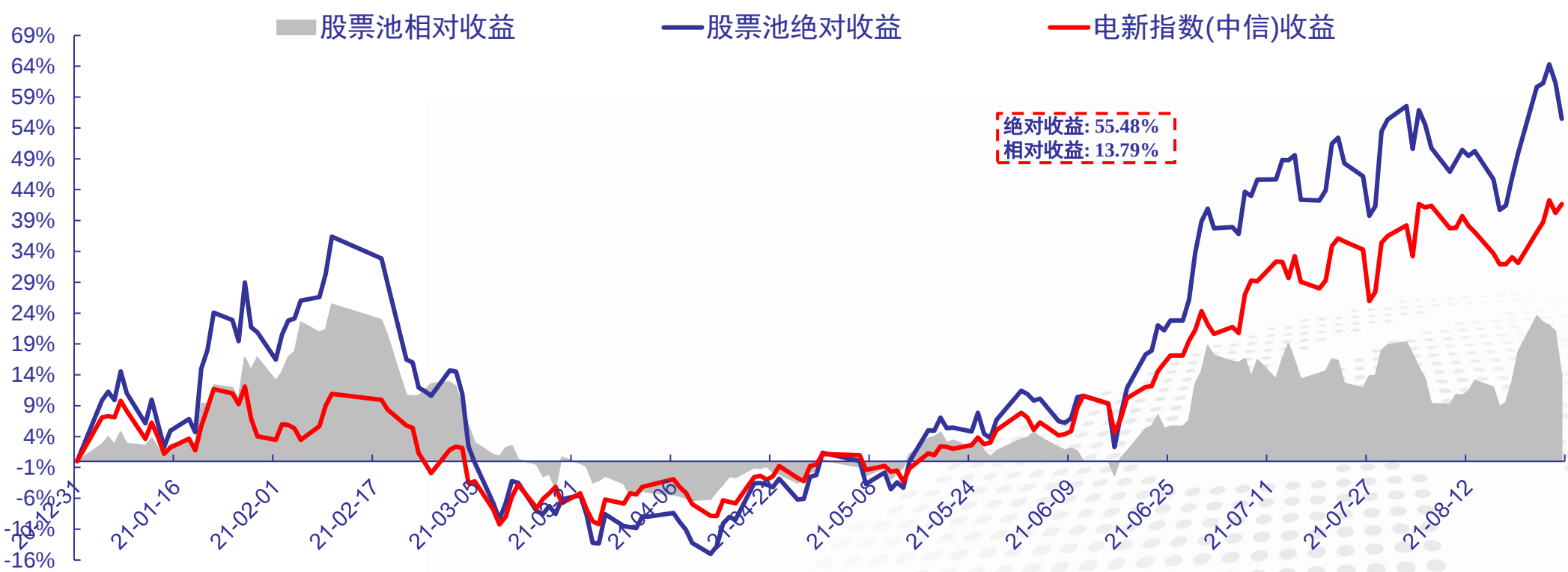
数据来源: wind, 中国银河证券研究院



数据来源: wind, 中国银河证券研究院

图上的百分比代表本周涨跌幅

# 股票池走势 (8月27日)



| 1/4-1/15 | 1/18-1/29 | 2/1-2/10 | 2/18-2/26 | 3/1-3/12 | 3/15-3/31 | 4/1-4/30 | 5/1-5/31 | 6/1-6/13 | 6/14-6/30 | 7/01-7/15 | 7/19-7/30 | 8/2-8/31 |
|----------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 亿纬锂能     | 亿纬锂能      | 通威股份     | 隆基股份      | 宁德时代     | 宁德时代      | 宁德时代     | 亿纬锂能     | 亿纬锂能     | 宁德时代      | 汇川技术      | 汇川技术      | 国电南瑞     |
| 当升科技     | 隆基股份      | 福斯特      | 福斯特       | 通威股份     | 中材科技      | 当升科技     | 隆基股份     | 当升科技     | 晶澳科技      | 国轩高科      | 阳光电源      | 日月股份     |
| 隆基股份     | 阳光电源      | 阳光电源     | 阳光电源      | 福斯特      | 大金重工      | 隆基股份     | 阳光电源     | 汇川技术     | 锦浪科技      | 通威股份      | 中材科技      | 明阳智能     |

# 五 本周综述及投资建议

- **新能源车方面**，1) 工信部等五部门印发《新能源汽车动力蓄电池梯次利用管理办法》；2) 工信部将开展钠离子电池标准制定并推动钠离子电池全面商业化；3) 首批氢燃料电池汽车示范城市群：京津冀、上海、广东；4) 长安、华为、宁德三巨头“联手造车”正式发布。
- **新能源发电方面**，1) 财政部下达补贴890亿元支持光伏等可再生能源发电；2) 山东省明确主要任务，以风电、光伏发电为重点,到2025年，可再生能源发电装机规模达到8000万千瓦以上，力争达到9000万千瓦左右；3) 中国石化重庆首座加氢站——半山环道综合加能站近日正式建成。4) 楼继伟：双碳目标会带来百万亿级投资机会。
- **投资策略**：新能源作为高端制造产业，符合国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的国家发展战略。电动化智能化浪潮势不可挡，电动车迎来黄金发展期；“双碳”大计，光伏迎来高增时代。行业景气度提升，拉动产品需求，但随之引发的价格博弈与利润再分配是今年需要密切跟踪的焦点问题。硅片价格近期开始出现拐头向下趋势，行业景气度有望触底回升。行业估值目前处于历史高位，**建议密切关注上半年盈利能力，甄选有业绩支撑、拥有明显竞争壁垒的优质品种**。此外，储能、电网、风电、核电等领域也值得关注。
- **核心推荐标的**：宁德时代(300750.SZ)、亿纬锂能(300014.SZ)、当升科技(300073.SZ)、恩捷股份(002812.SZ)、天赐材料(002709.SZ)、隆基股份(601012.SH)、通威股份(600438.SH)、福斯特(603806.SH)、阳光电源(300274.SZ)、汇川技术(300124.SZ)、璞泰来(603659.SH)、中材科技(002080.SZ)、明阳智能(601615.SH)、日月股份(603218.SH)、国电南瑞(600406.SH)、许继电气(000400.SZ)、特变电工(600089.SH)、良信股份(002706.SZ)等。

# 六 风险提示

- 电力需求下滑的风险；
- 新能源发电消纳能力不足的风险；
- 出口销量不及预期的风险；
- 供给不及预期的风险；
- 原材料上涨过快严重挤压下游生产环节利润的风险；
- 竞争加剧导致产品价格持续下行的风险等。

# 附录

# 目录

中报业绩梳理.....42

一周要闻梳理（新能源车） .....45

一周要闻梳理（新能源发电） .....47

一周重要公告梳理（新能源车） .....50

一周重要公告梳理（新能源发电） .....51

# 2021年中报梳理（截至8月28日）

| 公司   | 股票代码      | 2021年中报披露时间 | 归母净利润（亿元） | 归母净利润同比增长% | 公司   | 股票代码      | 2021年年报披露时间 | 归母净利润（亿元） | 归母净利润同比增长% |
|------|-----------|-------------|-----------|------------|------|-----------|-------------|-----------|------------|
| 双一科技 | 300690.SZ | 2021-07-24  | 1.05      | -15.85%    | 联泓新科 | 003022.SZ | 2021-08-11  | 5.4       | 135.8%     |
| 尚纬股份 | 603333.SH | 2021-07-24  | 0.14      | -25.82%    | 远东股份 | 600869.SH | 2021-08-13  | 3.02      | 129.25%    |
| 金杯电工 | 002533.SZ | 2021-07-30  | 1.65      | 111.36%    | 通裕重工 | 300185.SZ | 2021-08-13  | 2         | 10.2%      |
| 东方电缆 | 603606.SH | 2021-07-29  | 6.36      | 74.43%     | 振江股份 | 603507.SH | 2021-08-13  | 0.88      | 151.66%    |
| 精达股份 | 600577.SH | 2021-07-29  | 2.73      | 60.17%     | 信捷电气 | 603416.SH | 2021-08-14  | 1.6       | 8.5%       |
| 新宙邦  | 300037.SZ | 2021-08-03  | 4.37      | 83.85%     | 思源电气 | 002028.SZ | 2021-08-14  | 5.7       | 23.5%      |
| 锦浪科技 | 300763.SZ | 2021-08-03  | 2.38      | 101.26%    | 中恒电气 | 002364.SZ | 2021-08-17  | 0.40      | 24.6%      |
| 诺德股份 | 600110.SH | 2021-08-03  | 2.01      | 1238.75%   | 通威股份 | 600438.SH | 2021-08-18  | 29.66     | 193.50%    |
| 璞泰来  | 603659.SH | 2021-08-06  | 7.75      | 293.93%    | 福斯特  | 603806.SH | 2021-08-18  | 9.04      | 98.08%     |
| 许继电气 | 000400.SZ | 2021-08-06  | 4.29      | 21.19%     | 中材科技 | 002080.SZ | 2021-08-18  | 18.47     | 103.19%    |
| 科达利  | 002850.SZ | 2021-08-06  | 2.19      | 367.01%    | 英威腾  | 002334.SZ | 2021-08-18  | 0.89      | 47.8%      |
| 中环股份 | 002129.SZ | 2021-08-07  | 14.80     | 174.92%    | 公牛集团 | 603195.SH | 2021-08-18  | 14.21     | 76.85%     |
| 新雷能  | 300593.SZ | 2021-08-10  | 1.20      | 320.42%    | 中来股份 | 300393.SZ | 2021-08-19  | 0.31      | -71.9%     |
| 欣旺达  | 300207.SZ | 2021-08-10  | 6.2       | 10391.4%   | 金雷股份 | 300443.SZ | 2021-08-19  | 2.7       | 49.6%      |
| 江苏神通 | 002438.SZ | 2021-08-10  | 1.24      | 32.02%     | 亿嘉和  | 603666.SH | 2021-08-19  | 0.92      | 8.6%       |
| 福莱特  | 601865.SH | 2021-08-10  | 12.6      | 174%       | 国电南自 | 600268.SH | 2021-08-20  | -0.79     | 38.57%     |
| 杉杉股份 | 600884.SH | 2021-08-10  | 7.60      | 659.15%    | 海优新材 | 688680.SH | 2021-08-20  | 0.79      | 40.7%      |
| 昇辉科技 | 300423.SZ | 2021-08-10  | 1.5       | 44.2%      | 派能科技 | 688063.SH | 2021-08-20  | 1.6       | 25.5%      |

资料来源：Wind，中国银河证券

# 2021年中报梳理（截至8月28日）

| 公司   | 股票代码      | 2021年中报披露时间 | 归母净利润（亿元） | 归母净利润同比增长% | 公司   | 股票代码      | 2021年财报披露时间 | 归母净利润（亿元） | 归母净利润同比增长% |
|------|-----------|-------------|-----------|------------|------|-----------|-------------|-----------|------------|
| 吉鑫科技 | 601218.SH | 2021-08-20  | 0.82      | -21%       | 良信股份 | 002706.SZ | 2021-08-26  | 2.03      | 4.84%      |
| 星源材质 | 300568.SZ | 2021-08-20  | 1.12      | 56.39%     | 太阳能  | 000591.SZ | 2021-08-26  | 8.13      | 34.34%     |
| 中信博  | 688408.SH | 2021-08-20  | 0.35      | -69.10%    | 宁德时代 | 300750.SZ | 2021-08-26  | 44.80     | 131.4%     |
| 大金重工 | 002487.SZ | 2021-08-20  | 2.06      | 28.22%     | 天奈科技 | 688116.SH | 2021-08-26  | 1.20      | 267.37%    |
| 明阳智能 | 601615.SH | 2021-08-20  | 10.41     | 96.26%     | 固德威  | 688390.SH | 2021-08-26  | 1.53      | 20.66%     |
| 晶科科技 | 601778.SH | 2021-08-20  | 1.7       | -21.55%    | 拓日新能 | 002218.SZ | 2021-08-26  | 1.55      | 66.41%     |
| 汉钟精机 | 002158.SZ | 2021-08-20  | 13.28     | 51.36%     | 明冠新材 | 688560.SH | 2021-08-26  | 0.55      | 12.71%     |
| 法拉电子 | 600563.SH | 2021-08-21  | 3.6       | 57.9%      | 沧州明珠 | 002108.SZ | 2021-08-26  | 2.33      | 124.91%    |
| 金风科技 | 002202.SZ | 2021-08-21  | 18.49     | 45%        | 京运通  | 601908.SH | 2021-08-26  | 4.29      | 101.91%    |
| 海得控制 | 002184.SZ | 2021-08-21  | 0.59      | 54.8%      | 泰胜风能 | 300129.SZ | 2021-08-26  | 1.77      | 51.04%     |
| 博力威  | 688345.SH | 2021-08-23  | 0.85      | 64.61%     | 雄韬股份 | 002733.SZ | 2021-08-26  | 0.25      | -19.74%    |
| 天赐材料 | 002709.SZ | 2021-08-24  | 7.83      | 151.13%    | 格林美  | 002340.SZ | 2021-08-26  | 5.37      | 151.10%    |
| 日月股份 | 603218.SH | 2021-08-24  | 4.69      | 15.04%     | 亿纬锂能 | 300014.SZ | 2021-08-27  | 14.95     | 311.49%    |
| 天顺风能 | 002531.SZ | 2021-08-24  | 7.99      | 47.05%     | 中伟股份 | 300919.SZ | 2021-08-27  | 4.88      | 216.57%    |
| 汇川技术 | 300124.SZ | 2021-08-24  | 15.23     | 117.01%    | 恩捷股份 | 002812.SZ | 2021-08-27  | 10.50     | 226.76%    |
| 当升科技 | 300073.SZ | 2021-08-24  | 4.47      | 206%       | 科士达  | 002518.SZ | 2021-08-27  | 1.79      | 35.96%     |
| 容百科技 | 688005.SZ | 2021-08-25  | 3.21      | 491%       | 东方日升 | 300118.SZ | 2021-08-27  | -0.91     | -126.41%   |
| 平高电气 | 600312.SH | 2021-08-26  | 6.89      | 22.98%     | 正泰电器 | 601877.SH | 2021-08-27  | 18.44     | 1.86%      |
| 新强联  | 300850.SZ | 2021-08-26  | 1.75      | 74.73%     | 八方股份 | 603489.SZ | 2021-08-27  | 3.09      | 71.33%     |

资料来源：Wind，中国银河证券

# 2021年中报梳理（截至8月28日）

| 公司   | 股票代码      | 2021年中报披露时间 | 归母净利润（亿元） | 归母净利润同比增长% | 公司 | 股票代码 | 2021年年报披露时间 | 归母净利润（亿元） | 归母净利润同比增长% |
|------|-----------|-------------|-----------|------------|----|------|-------------|-----------|------------|
| 美畅股份 | 300861.SZ | 2021-08-27  | 3.68      | 67.50%     |    |      |             |           |            |
| 美锦能源 | 000723.SZ | 2021-08-27  | 12.49     | 1909.35%   |    |      |             |           |            |
| 林洋能源 | 601222.SH | 2021-08-28  | 5.44      | 0.96%      |    |      |             |           |            |
| 运达股份 | 300772.SZ | 2021-08-28  | 1.28      | 340%       |    |      |             |           |            |
| 麦格米特 | 002851.SZ | 2021-08-28  | 1.95      | 26.76%     |    |      |             |           |            |
| 恒润股份 | 603985.SH | 2021-08-28  | 2.43      | 36.87%     |    |      |             |           |            |
| 鹏辉能源 | 300438.SZ | 2021-08-28  | 1.18      | 66.97%     |    |      |             |           |            |
| 中科电气 | 300035.SZ | 2021-08-28  | 1.59      | 166.61%    |    |      |             |           |            |
| 德方纳米 | 300769.SZ | 2021-08-28  | 1.35      | +2104.61%  |    |      |             |           |            |
| 禾望电气 | 603063.SH | 2021-08-28  | 0.98      | -20.99%    |    |      |             |           |            |
| 阳光能源 | 300274.SZ | 2021-08-28  | 7.57      | 69.68%     |    |      |             |           |            |
| 特变电工 | 600089.SH | 2021-08-28  | 31.06     | 237%       |    |      |             |           |            |
| 国轩高科 | 002074.SZ | 2021-08-28  | 0.48      | 33%        |    |      |             |           |            |
| 爱康科技 | 002610.SZ | 2021-08-28  | -0.66     | -347.44%   |    |      |             |           |            |

# 一周要闻梳理 (新能源车)

| 标题                           | 内容                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 容百科技：已具备钠电池材料吨级生产能力          | 8月26日，容百科技在投资者调研活动中表示，公司已具备钠离子电池材料吨级生产能力，量产能力得到国内一些电池客户的认可，目前在和下游的电池客户在钠电池方面展开积极的合作。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/2NgkLvqbqSyujH1mCAo8LQ">https://mp.weixin.qq.com/s/2NgkLvqbqSyujH1mCAo8LQ</a>                                                                                       |
| 科瑞技术中标蜂巢能源超2亿设备订单            | 8月26日晚间，科瑞技术公告，近日收到保定市长城控股集团有限公司发出的《中标通知》，中标项目为蜂巢能源切叠一体机项目（1.76亿元），以及蜂巢能源遂宁工厂MEB VDA、储能方型锂离子电池包膜检测线采购项目（0.34亿元）。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/hYAUPleBdMnVPvGd9F3seA">https://mp.weixin.qq.com/s/hYAUPleBdMnVPvGd9F3seA</a>                                                           |
| 华友钴业牵手韩国浦项化学投资超 2800 亿韩元建电池厂 | 8月26日报道，韩国企业浦项化学在今日表示，计划向与中国华友钴业合资建设的电池三元前驱体、正极材料生产线投资 2810亿韩元（约合人民币 15.6 亿元）扩建工厂。新的正极工厂和前驱体工厂将是对中国东部城市桐乡现有电池材料工厂的扩张，浦项化学将在此基础上投资新建年产 3 万吨规模的三元前驱体、正极材料生产工厂，将产能提高至 3.5 万吨。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/bNW7ql39TJNV3c0r6z0k_w">https://mp.weixin.qq.com/s/bNW7ql39TJNV3c0r6z0k_w</a> |
| 西藏矿业拟20亿元加码盐湖提锂              | 8月26日晚，西藏矿业宣布拟对控股子公司西藏扎布耶锂业高科技有限公司实施扎布耶盐湖绿色综合开发利用万吨电池级碳酸锂项目，投资金额为20亿元。据公告称，扎布耶盐湖的卤水含锂品位居世界第二，其盐湖提锂成本比国内其他盐湖成本低20%，比锂矿提取价格低50%至70%左右，成本优势明显。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/J_AwzRCNMmIDfhguKIAjwA">https://mp.weixin.qq.com/s/J_AwzRCNMmIDfhguKIAjwA</a>                                |
| 鹏辉能源举行两轮车电池新品发布和签约仪式         | 8月25日，鹏辉能源在珠海工厂举行两轮车电池新品发布和签约仪式。此次签约意味着鹏辉能源在成为铁塔换电、爱玛战略合作伙伴后，正式进军两轮车锂电二级渠道、共享电动车和电商市场，进一步完善了市场布局。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/hdTHgzoRMP8V_wS9BNMusQ">https://mp.weixin.qq.com/s/hdTHgzoRMP8V_wS9BNMusQ</a>                                                                          |
| Sakuu将建3D打印固态电池试验线           | 8月25日报道，Sakuu公司宣布开始建设锂金属固态电池生产试验线，将于2021年底前完成，投产后每年将能生产高达2.5兆瓦时的固态电池。未来，该试验线将作为试点生产基地和客户学习中心。Sakuu公司表示，该试验线是为了证明电池制造工艺的可行性，并向其战略伙伴提供样品产品。大规模生产预计将在2022年进行。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/dJ7wZ6d6FC4rA-_8hzGEkQ">https://mp.weixin.qq.com/s/dJ7wZ6d6FC4rA-_8hzGEkQ</a>                 |

# 一周要闻梳理（新能源车）（续）

| 标题                       | 内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 亿纬LFP电池配套首艘纯电动拖轮         | 8月25日，国内首艘海上纯电动拖轮——“云港电拖一号”正式投入使用，填补了国内港口作业纯电动拖轮的空白。“云港电拖一号”采用中国船舶第七一二所高安全性磷酸铁锂电池组作为主动力源，其中的电池组由亿纬动力船用LF280电池组成。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/TBkqEcrNMe1P-lahQxIEtw">https://mp.weixin.qq.com/s/TBkqEcrNMe1P-lahQxIEtw</a>                                                                                                  |
| 海南矿业进入锂电材料赛道             | 8月24日，海南矿业公告，拟在海南省东方市投资建设2万吨电池级氢氧化锂项目（一期），预计总投资额不超过10.65亿元。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/HBaYHBrVmT2rYv7Eixse6w">https://mp.weixin.qq.com/s/HBaYHBrVmT2rYv7Eixse6w</a>                                                                                                                                                       |
| 宁德时代获塔菲尔新能源专利侵权赔偿金2330万元 | 8月24日，宁德时代新能源科技股份有限公司与江苏塔菲尔新能源科技股份有限公司、东莞塔菲尔新能源科技有限公司等侵害实用新型专利权纠纷一案民事判决书公开。法院认为，该专利目前处于有效状态。二塔菲尔公司未经专利权人许可，共同制造、销售落入涉案专利权保护范围的侵权产品，共同侵害了宁德时代公司涉案专利权，构成共同侵权。本案裁判结果为，二塔菲尔公司连带赔偿宁德时代新能源科技股份有限公司的经济损失2297万元及合理费用32万元。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/uTCCoas5tBsFmiJIU772Wg">https://mp.weixin.qq.com/s/uTCCoas5tBsFmiJIU772Wg</a> |
| 天赐材料拟斥资55亿元扩产锂电材料        | 8月23日晚，天赐材料连发多个公告，扩产锂电材料，总额超过50亿元。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/BfpBYQ8xwmy9wYvKXuy7lw">https://mp.weixin.qq.com/s/BfpBYQ8xwmy9wYvKXuy7lw</a>                                                                                                                                                                                |
| 国轩高科磷酸铁锂电池获国际客户          | 8月23日，国轩高科与越南汽车品牌VinFast签署了电动汽车用LFP电芯研发生产合作谅解备忘录，双方将共同开展LFP电池的研发和生产。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/2xly5DqYyC0ayg0uBDEfyQ">https://mp.weixin.qq.com/s/2xly5DqYyC0ayg0uBDEfyQ</a>                                                                                                                                              |
| 博力威拟投资30亿元扩产电芯及储能电池      | 8月22日，博力威公告，公司拟与东莞市望牛墩镇人民政府签订投资协议，投资总额约人民币30亿元扩大锂电芯及储能电池产能。该项目拟选址于东莞市望牛墩镇临港工业园区内，土地面积约120亩，年产值不低于2000万元每亩（年产值约人民币24亿）。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/fp8wCSZtqJnIBY2g9kIHfA">https://mp.weixin.qq.com/s/fp8wCSZtqJnIBY2g9kIHfA</a>                                                                                            |

# 一周要闻梳理 (新能源发电)

| 标题                                   | 内容                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 内蒙古下发2021年光伏项目开发方案                   | 8月27日, 内蒙古自治区能源局下发2021年光伏、风电项目竞争性配置工作方案, 集中式光伏项目380万千瓦, 其中蒙西地区330万千瓦、蒙东地区50万千瓦; 集中式风电项目620万千瓦, 其中蒙西地区440万千瓦、蒙东地区180万千瓦。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/Yg-x7WG5LiKzMEMPeKPz_g">https://mp.weixin.qq.com/s/Yg-x7WG5LiKzMEMPeKPz_g</a>                              |
| 本周全国碳市场成交价格呈下跌趋势, 跌幅7.97%            | 8月23日全国碳市场碳排放配额挂牌协议交易开盘价49.00元/吨, 截至8月27日收盘价45.09元/吨。本周成交价格呈下跌趋势, 较周一开盘价下跌7.97%。全国碳市场碳排放配额累计成交量8,440,371吨, 累计成交额416,133,690.45元。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/oDnWpLRVq0su90g0ojfD4w">https://mp.weixin.qq.com/s/oDnWpLRVq0su90g0ojfD4w</a>                     |
| 正泰安能签约9省、32地、超70个乡镇整县光伏              | 8月27日, 浙江正泰安能就推进整县屋顶分布式光伏开发试点工作与多地相关政府部门签署了合作框架协议, 共同推进居民屋顶分布式光伏电站项目开发, 涉及签约装机容量合计约1086MW。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/H6YDHEoFXjf3BKKezZa7Q">https://mp.weixin.qq.com/s/H6YDHEoFXjf3BKKezZa7Q</a>                                                             |
| CPIA光电建筑应用及发展前景线上分享交流会顺利召开           | 8月27日, 由中国光伏行业协会主办的“CPIA线上分享交流会”第一期顺利召开, 本期的主题是“光电建筑应用及发展前景”。超过50家企业的100余位代表参与会议。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/Kk3v0qy_JmniVFCfIW2X2A">https://mp.weixin.qq.com/s/Kk3v0qy_JmniVFCfIW2X2A</a>                                                                    |
| 山西: 2年新增风光并网11.2GW                   | 8月27日, 山西省能源局发布《关于做好2021年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/XJZbyxma1x_mQ-JKByKL9Q">https://mp.weixin.qq.com/s/XJZbyxma1x_mQ-JKByKL9Q</a>                                                                                                        |
| 内蒙: 2021年计划新安排集中式风电6.2GW, 配套15%*2h储能 | 8月27日, 内蒙古发布《关于2021年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》。根据风电项目竞配方案, 2021年计划新安排集中式风电项目6.2GW, 其中蒙西地区4.4GW、蒙东地区1.8GW。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/J8oQM0NFrgec-4S0pP0F8g">https://mp.weixin.qq.com/s/J8oQM0NFrgec-4S0pP0F8g</a>                                                   |
| 林洋储能公开招标, 助力“十四五”规划目标实现              | 8月27日, 林洋能源参股的江苏林洋亿纬储能科技有限公司启动了对江苏启东500MW/1GWh储能电站可研报告编制项目进行公开招标。在积极应对气候变化、助力碳达峰与碳中和目标早日实现的道路上, 林洋能源又迈出了稳健的一步。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/RuwJ_NfU76mwsR5dzQ-mkw">https://mp.weixin.qq.com/s/RuwJ_NfU76mwsR5dzQ-mkw</a>                                       |
| 浙江江山市整县分布式试点方案: “十四五”新增330MW、鼓励“光伏+” | 8月19日, 江山市人民政府办公室印发江山市整县推进分布式光伏规模化开发试点实施方案的通知。通知明确, 鼓励“光伏+工业”、“光伏+农业”、“光伏+储能”等多种形式的“光伏+”产业发展, 积极推进“分布式光伏示范村”、“分布式光伏示范园区”、“分布式光伏示范企业”、“分布式光伏示范建筑”的建设。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/2Dahzv3DRX3W47c1B5LUhw">https://mp.weixin.qq.com/s/2Dahzv3DRX3W47c1B5LUhw</a> |

# 一周要闻梳理（新能源发电）（续）

| 标题                                 | 内容                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 联盛与凯伦股份成立合资公司，为光伏屋顶提供全生命周期护航       | 8月27日，联盛新能源与凯伦股份达成合作协议，设立合资公司。合资公司将充分利用联盛新能源在分布式光伏电站开发和项目运作的丰富经验，以及凯伦股份在“全生命周期光伏屋顶”系统的优势，共同开发屋顶分布式光伏发电项目。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/hn6Xywon5YE288l1HBfpTw">https://mp.weixin.qq.com/s/hn6Xywon5YE288l1HBfpTw</a>                                                |
| 全球逆变器厂商齐发声明适配210超高功率550W+组件        | 截至8月26日，阳光电源、古瑞瓦特、锦浪科技等多家全球主流分布式逆变器品牌发布声明，应用于分布式场景的大电流组串式逆变器已全面上市。目前，国内外共计15家逆变器厂商均已有匹配210高功率组件的分布式逆变器在供。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/n8WAZf6LtGUeMyM5AYtziw">https://mp.weixin.qq.com/s/n8WAZf6LtGUeMyM5AYtziw</a>                                                |
| 30.09%，异质结+钙钛矿叠层电池新突破              | 8月26日，一个越南-韩国研究小组开发了一种四端钙钛矿-异质结叠层光伏电池，该电池具有特殊的双面配置用于反照率反射，实现了30.09%的转换效率。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/7_CZ9fJrcEK790cVnM731A">https://mp.weixin.qq.com/s/7_CZ9fJrcEK790cVnM731A</a>                                                                                |
| 国家电投新疆能源化工拟5.376亿收购顺风清洁能源190MW光伏电站 | 顺风清洁能源于2021年8月13日与买方国家电投新疆能源化工集团订立七份买卖协议，卖方将向买方出售保山长山、浚鑫、克州百事德、麦盖提、乌什、英吉沙及中建材各自100%股权，装机容量为190MW，总代价为人民币5.376亿元。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/_5zfQD009fg0SKpcNbWT-g">https://mp.weixin.qq.com/s/_5zfQD009fg0SKpcNbWT-g</a>                                         |
| 江苏：支持整县推进分布式光伏                     | 8月25日，江苏省发改委印发《关于支持我省光伏发电发展的若干意见（征求意见稿）》意见的通知，就集中式光伏电站、分布式光伏电站发展给出指导意见。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/avcfxCxKFMtuox130oRKxw">https://mp.weixin.qq.com/s/avcfxCxKFMtuox130oRKxw</a>                                                                                  |
| 再扩10GW，中来股份与南谯区签署组件项目战略合作框架协议      | 8月25日，中来股份与滁州市南谯区人民政府签署了《光伏组件项目战略合作框架协议》。双方在光伏组件项目上达成了战略合作意向，中来股份拟投资建设10GW组件项目。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/lqtdE2Ry22mWdbSu4D8FVw">https://mp.weixin.qq.com/s/lqtdE2Ry22mWdbSu4D8FVw</a>                                                                          |
| 央视点赞整县推进屋顶安装光伏                     | 8月25日，央视财经频道《经济信息联播》播出《光伏产业链观察》专题报道，聚焦光伏发电应用端市场，探讨碳达峰碳中和背景下的光伏产业发展新趋势。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/l65vGVGIFJGtfIVKQcSrtA">https://mp.weixin.qq.com/s/l65vGVGIFJGtfIVKQcSrtA</a>                                                                                   |
| 中国上半年核准煤电项目同比减少78.8%               | 8月25日，根据中国各省级项目审批部门的公开数据，2021年上半年通过各省级发改委核准的燃煤发电机组装机容量共计5.2吉瓦，多为热电联产项目，总量比去年同期减少78.8%。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/K-Sf30YroGwc7ghauF1hYQ">https://mp.weixin.qq.com/s/K-Sf30YroGwc7ghauF1hYQ</a>                                                                   |
| 3死3伤！北京再次发生储能事故                    | 8月18日，在北京市顺义区马坡镇北京泓慧国际能源发展有限公司内进行的飞轮科技实验过程中，实验设备意外脱落击中该公司员工，2人不幸遇难、2人重伤，伤者已第一时间送往医院救治。区应急指挥中心接报后，立即组织相关部门及马坡镇政府进行应急处置，意外事件的原因正在进行调查，不幸遇难人员善后及家属抚慰工作正在开展。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/6LAXVmAQJu0zsZhL1CM8Mg">https://mp.weixin.qq.com/s/6LAXVmAQJu0zsZhL1CM8Mg</a> |

# 一周要闻梳理（新能源发电）（续）

| 标题                                 | 内容                                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 液体介质退火技术助力钙钛矿太阳能电池产业化制备            | 8月24日，来自北京理工大学等单位的研究人员报告了一种液体介质退火（LMA）技术，相关成果发表在国际顶刊《Science》上。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/f9P5hVlvVApBwwJUyMUfKg">https://mp.weixin.qq.com/s/f9P5hVlvVApBwwJUyMUfKg</a>                                         |
| 0.6-0.8元/千瓦时，北京支持分布式光伏项目奖励         | 8月23日，北京经济技术开发区管理委员会下发文件《北京经济技术开发区2021年度绿色发展资金支持政策（征求意见稿）》，拟对15类绿色低碳项目给予政策性资金支持。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/Ukx5DBuelapL6ZH-yGS8Q">https://mp.weixin.qq.com/s/Ukx5DBuelapL6ZH-yGS8Q</a>                          |
| 光伏行业半年盘点：黄金时代已经起航                  | 工业和信息化部近日发布的光伏产业数据显示，上半年全国多晶硅、硅片、电池、组件产量分别达到23.8万吨、105吉瓦（GW）、92.4吉瓦、80.2吉瓦，分别同比增长16.1%、40%、56.6%、50.5%。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/hwo0YhXnm8nNAbAmNGqzjw">https://mp.weixin.qq.com/s/hwo0YhXnm8nNAbAmNGqzjw</a> |
| 光伏新增17.94GW！国家能源局发布1-7月份全国电力工业统计数据 | 8月23日，截至7月底，全国发电装机容量22.7亿千瓦，同比增长9.4%。其中，太阳能发电累计新增装机容量1794万千瓦，同比增长23.6%，全国光伏发电装机容量27110万千瓦，同比增长23.6%。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/_m_h9x320J2EmPikg_eEUg">https://mp.weixin.qq.com/s/_m_h9x320J2EmPikg_eEUg</a> |
| 2021年全国节能宣传周“云”上启动                 | 8月23日上午，国家发展改革委、北京市人民政府在央视网“云”上启动2021年全国节能宣传周暨北京市节能宣传周。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/JrmLzjsqu8uuSgG4qscjPA">https://mp.weixin.qq.com/s/JrmLzjsqu8uuSgG4qscjPA</a>                                              |
| 平煤神马集团：“十四五”计划120亿元投建3GW光伏电站       | 8月23日，位于中国平煤神马集团一矿矸石山的12兆瓦光伏发电项目正加速推进。据了解，为顺应国家碳达峰、碳中和发展大势，推动集团绿色发展，“十四五”期间，该集团拟投资120亿元，强力推进3GW光伏电站项目。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/5vPPSPyr1Jgk8Y3z66aag">https://mp.weixin.qq.com/s/5vPPSPyr1Jgk8Y3z66aag</a> |
| 通威股份首获2亿美元绿色银团贷款，用于光伏项目            | 8月20日，通威股份有限公司正式签署2亿美金绿色海外银团贷款协议。本次银团贷款由渣打银行牵头，期限3年，由通威太阳能香港作为借款人，通威股份提供担保，主要用于光伏项目的运营资金及再融资。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/HbAlnyilkb4bunTf9TjZQ">https://mp.weixin.qq.com/s/HbAlnyilkb4bunTf9TjZQ</a>          |
| 德国莱茵集团启动大型电池储能+水电项目                | 为确保其电网的可靠性，同时促进环境可持续性，德国公用事业公司莱茵集团（RWE）启动了一个包括大型电池储能系统与水电联合的项目。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/BkCmQABRvbp4itF88N3xgw">https://mp.weixin.qq.com/s/BkCmQABRvbp4itF88N3xgw</a>                                         |
| 63个光伏项目将参与南非2.6GW可再生能源招标           | 南非矿产资源和能源部公布了第五轮可再生能源独立发电商采购计划（REIPPP）的投标人名单。根据该文件，39个风能项目和63个太阳能项目将参与投标，南非当局希望通过投标分配2.6 GW的可再生能源容量。<br><a href="https://mp.weixin.qq.com/s/TL5uw11fKwzW8EgvKcE3rA">https://mp.weixin.qq.com/s/TL5uw11fKwzW8EgvKcE3rA</a> |

# 一周重要公告梳理（新能源车）

| 标题                                                   | 内容                                                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 国轩高科 (002074. SZ)<br>关于投资建设国轩1GWh 高性能电芯项目的公告         | 8月27日公告，公司全资子公司合肥国轩电池有限公司拟以自有和自筹资金不超过人民币 2.60 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。项目达产后，预计可实现年产值约人民币 6.00 亿元。                                                                               |
| 国轩高科 (002074. SZ)<br>2021年股票期权激励计划（草案）摘要             | 8月27日公告，公司2021年股票激励计划拟向激励对象授予2998万份股票期权，占本激励计划草案公告时公司股本总额128054万股的 2.34%。计划授予的激励对象共计1087人，包括公告本激励计划时在本公司（含子公司，下同）任职的董事、高级管理人员、核心技术（业务）人员及董事会认为需要激励的其他人员。                                           |
| 恩捷股份 (002812. SZ)<br>关于收到政府补贴的公告                     | 8月26日公告，公司子公司无锡恩捷于近日收到锡山经济技术开发区管理委员会财政国库集中收付中心拨付的扶持奖励款人民币6810万元。                                                                                                                                   |
| 中科电气 (300035. SZ)<br>未来三年（2021-2023 年）股东分红回报规划       | 8月25日公告，在未来三年，公司每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可供分配利润的 10%；每次利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到40%，具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案。                                                                          |
| 中科电气 (300035. SZ)<br>2021年度向特定对象发行股票预案               | 8月25日公告，公司拟向特定对象发行股票，本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过22亿元，发行数量按照募集资金总额除以发行价格确定，同时本次发行数量不超过本次发行前公司总股本的 30%。募集资金用途：8亿元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，9.4 亿元用于年产 3 万吨锂电池负极材料及4.5万吨石墨化加工建设项目，剩余4.7亿元用于补充流动资金。 |
| 天赐材料 (002709. SZ)<br>关于投资建设年产 35 万吨锂电及含氟新材料项目（一期）的公告 | 8月24日公告，公司近日召开董事会会议，同意公司全资子公司南通天赐使用自筹资金投资建设年产35万吨锂电及含氟新材料项目（一期），项目一期总投资为17.7亿元。该项目将形成产品规模：锂电池电解液年产能20万吨，双氟磺酰亚胺锂年产能2万吨，硫酸乙烯酯年产能0.6万吨。                                                               |
| 天赐材料 (002709. SZ)<br>关于投资建设年产 20 万吨锂电材料项目的公告         | 8月24日公告，近日公司召开董事会会议，同意公司全资子公司九江天赐使用自筹资金投资建设年产20万吨锂电材料项目，项目总投资14亿元。该项目将形成产品规模：液体六氟磷酸锂年产能20万吨，五氟化磷年产能7万吨，氟化锂年产能1.2万吨。                                                                                |

# 一周重要公告梳理（新能源发电）

| 标题                                        | 内容                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 林洋能源（601222.SH）<br>关于为全资子公司提供担保的公告        | 8月28日公告，江苏林洋能源股份有限公司全资子公司江苏林洋光伏科技有限公司拟向汇丰银行（中国）有限公司南通分行申请综合授信额度不超过人民币8800万元，公司为其提供连带责任担保。                                                                     |
| 运达股份（300772.SZ）<br>关于为子公司提供担保的进展公告        | 8月28日公告，公司于2021年4月9日召开了第四届董事会第十八次会议，于2021年4月26日召开了2021年第二次临时股东大会，审议通过了《关于子公司开展融资租赁业务并为该业务提供担保的议案》。                                                            |
| 科华数据（002335.SZ）<br>关于原持股5%以上股东减持计划实施完毕的公告 | 8月28日公告，公司于2021年5月6日披露《关于持股5%以上股东减持股份的预披露公告》，公司股东北京龙晟投资管理有限公司，因经营周转需要计划自2021年5月28日至2021年8月28日期间通过集中竞价方式、大宗交易方式合计减持不超过（含）13,847,022股。                          |
| 信捷电气（603416.SH）<br>股东及董监高集中竞价减持股份结果公告     | 8月28日公告，2021年05月06日，公司在上海证券交易所网站披露了《无锡信捷电气股份有限公司大股东及董监高集中竞价减持股份计划公告》。截止8月27日，减持计划时间届满，邹骏宇先生通过集中竞价交易方式减持其所持有的公司股份500,000股，约占公司总股本的0.3557%。                     |
| 晶科科技（601778.SH）<br>为全资下属公司提供担保的公告         | 8月28日公告，公司拟为全资下属公司滨海晶科向银行申请人民币2,000万元的国补确权贷款授信提供连带责任保证担保。截至本公告出具日，公司及其下属公司累计为滨海晶科提供担保的余额为2,900万元（不含本次）。本次担保无反担保。无逾期对外担保。                                      |
| 天顺风能（002531.SZ）<br>关于控股股东部分股份解质押的公告       | 8月27日公告，于近日接到上海天神投资管理有限公司的函告，上海天神于2021年08月25日将其所持公司3.33%的股份办理解除质押业务，质权人为招商证券股份有限公司，于2021年08月24日将其所持公司2.05%的股份办理质押业务，质权人为上海海通证券资产管理有限公司。解质押后，上海天神整体质押率下降4.35%。 |
| 东方日升（300118.SZ）<br>关于股东股份解除质押的公告          | 8月27日公告，东方日升新能源股份有限公司于近日接到控股股东林海峰先生的通知，获悉林海峰先生将其所持有的本公司部分股份解除质押。                                                                                              |
| 正泰电器（601877.SH）<br>关于控股子公司签署合作框架协议的公告     | 8月27日公告，浙江正泰电器股份有限公司控股子公司浙江正泰安能电力工程有限公司就推进整县屋顶分布式光伏开发试点工作与多地相关政府部门签署了合作框架协议，共同推进居民屋顶分布式光伏电站项目开发，涉及签约装机容量合计约1,086MW。                                           |

# 一周重要公告梳理（新能源发电）（续）

| 标题                                                      | 内容                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 晶科科技（601778.SH）<br>关于持股5%以上股东减持股份计划的公告                  | 8月26日公告，中安晶盛拟通过集中竞价交易和大宗交易方式合计减持本公司股份数量不超过55,310,000股，减持比例不超过本公司总股本的2%。                                                                                                            |
| 福莱特（601865.SH）<br>高级管理人员及特定股东集中竞价减持股份计划公告               | 8月26日公告，蒋纬界先生拟自减持计划公告之日起15个交易日后的6个月内，拟通过集中竞价交易方式减持本公司无限售条件流通股数量合计不超过40,000股，不超过公司总股本的0.0019%；郑永先生拟自减持计划公告之日起15个交易日后的6个月内，拟通过集中竞价交易方式减持本公司无限售条件流通股数量合计不超过324,000股，不超过公司总股本的0.0151%。 |
| 赛伍技术（603212.SH）<br>关于公开发行可转债获得中国证监会核准批文的公告              | 8月26日公告，公司收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准苏州赛伍应用技术股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》。                                                                                                                      |
| 天合光能（688599.SH）<br>关于调整部分募集资金投资项目拟投入募集资金金额的公告           | 8月25日公告，根据《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求等相关规定》，天合光能股份有限公司于2021年8月24日召开第二届董事会第九次会议、第二届监事会第九次会议，审议通过了《关于审议调整部分募集资金投资项目拟投入募集资金金额的议案》。                                               |
| 中来股份（300393.SZ）<br>与滁州市南谯区人民政府签署《光伏组件项目战略合作框架协议》的公告     | 8月25日，苏州中来光伏新材股份有限公司与滁州市南谯区人民政府签署了《光伏组件项目战略合作框架协议》。双方本着平等互利、合作共赢的原则，结合南谯区产业发展和中来股份发展战略，充分发挥各方优势，在光伏组件项目上达成了战略合作意向，公司拟投资建设10GW组件项目。                                                 |
| 晶澳科技（002459.SZ）<br>关于最近五年被证券监管部门和交易所采取处罚或监管措施及整改情况的公告   | 8月24日公告，公司于2019年11月实施重大资产重组并构成重组上市，公司名称由“秦皇岛天业通联重工股份有限公司”更名为“晶澳太阳能科技股份有限公司”。自上市以来，公司严格按照《中华人民共和国公司法》等法律、法规、规范性文件及《公司章程》的相关规定和要求，并在证券监管部门和深圳证券交易所的监督和指导下，不断完善公司法人治理结构，提高公司规范运作水平。   |
| 晶澳科技（002459.SZ）<br>关于公司非公开发行A股股票摊薄即期回报、采取填补措施及相关主体承诺的公告 | 8月24日公告，晶澳太阳能科技股份有限公司2021年度非公开发行A股股票事项已经公司2021年8月23日召开的第五届董事会第二十六次会议审议通过。                                                                                                          |

# 分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

周然，工商管理学硕士。2010年11月加盟银河证券研究部，先后从事公用事业、环保、电力设备及新能源行业分析师工作，目前担任电新及公用团队负责人。

2020年、2019年获金融界量化评选最佳分析师第2名；2019年、2016年新财富最佳分析师第9名；2014年卖方分析师水晶球奖第4名；2013年团队获新财富第5名，水晶球奖第5名；2012年新财富第6名。

逻辑分析能力强；对行业景气度及产业链变化理解深入，精准把握周期拐点；拥有成熟的自上而下研究框架；以独特视角甄选成长标的。

曾任职于美国汇思讯(Christensen)的亚利桑纳州总部及北京分部，从事金融咨询(IR)和市场营销的客户主任工作。

☎：(8610) 8092 7636

✉：zhouan@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130514020001



# 评级标准

## 行业评级体系

未来6-12个月，行业指数(或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数)相对于基准指数(交易所指数或市场中主要的指数)

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

## 公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师(或分析师团队)所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师(或分析师团队)所覆盖股票平均回报10%—20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师(或分析师团队)所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师(或分析师团队)所覆盖股票平均回报10%及以上。

# 免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司(以下简称银河证券)向其机构客户和认定为专业投资者的个人客户(以下简称客户)提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。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。

银河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。银河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。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的机构专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失，在此之前，请勿接收或使用本报告中的任何信息。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

银河证券版权所有并保留一切权利。



**谢 谢!**

创造财富 担当责任

股票代码：601881.SH 06881.HK