

电气设备

华晟二期 2GW 扩产逐步落地，理想蝉联 8 月新势力交付榜首

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

新能源发电：

光伏：华晟二期 2GW 异质结项目完成设备选型，异质结行业催化事件频出；需求逐步环比改善，通威电池片涨价 2~3 分/W。9月2日，根据安徽华晟新能源公众号信息，迈为股份和理想万里晖获得二期 2GW 异质结电池设备采购订单，这也是继各方在华晟一期 500MW 项目之后的再一次合作，二期项目将主要生产 G12 半片电池及组件，预计在 2022 年二季度末实现量产出片。下半年以来，电池新技术迎来多重事件的催化，通威 GW 级异质结量产线的投产，正式拉开了异质结大规模扩产的序幕，以华晟二期为首的扩产项目逐步落地，叠加异质结降本提效技术路线明确，行业发展有望迎来加速。受益于下游需求向好，产业链开工率逐步恢复，同时为传导硅片价格的上涨，8月30日，通威调涨9月份电池的定价，M6、G12 提升 0.03、0.02 元/w 至 1.06、10.4 元/w，G1 维持 1.12 元/w 价格不变。建议关注储能产业链，携手宁德储能生态圈标的的**星云股份**；推荐关注多晶硅料和电池片龙头**通威股份**；组件龙头**隆基股份**、**晶澳科技**；大硅片龙头**中环股份**、**晶盛机电**；逆变器龙头**阳光电源**、**锦浪科技**、**固德威**；光伏辅材：**福斯特**、**福莱特**；布局新技术路线的**爱康科技**、**迈为股份**、**捷佳伟创**、**东方日升**、**中来股份**。

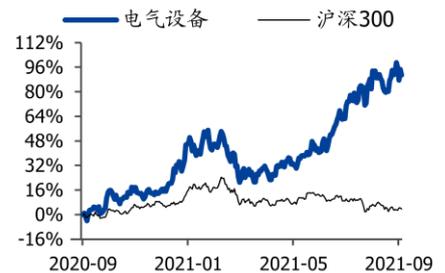
风电：宁夏开展老旧风电场“以大代小”更新试点，老旧风电场改造市场有望打开。8月30日，宁夏回族自治区发展改革委网站正式发布《自治区发展改革委关于开展宁夏老旧风电场“以大代小”更新试点的通知》。根据本次试点，本次政策是为了实现老旧风电场风资源利用最大化，宁夏力争，到 2025 年，实现更新规模 2GW 以上，增容规模 2GW 以上。“以大代小”更新试点主要针对全区并网运行时间较长、单机容量在 1.5MW 及以下、连续多年利用小时数低下、存在安全隐患的项目，更新以 3MW 以上风机为主，做到年等效利用小时数达到 2000 小时以上。老旧风场改造有望打开风电年度并网装机空间，提升行业成长需求。风电板块处于电新板块中估值洼地，随着成长确定性的增长，建议关注风电估值修复的机会，推荐**金风科技**、**明阳智能**和业绩高速增长的零部件企业**天顺风能**、**泰胜风能**、**双一科技**、**金雷股份**、**日月股份**。

新能源车：国内造车新势力 8 月交付数据出炉。受芯片短缺等因素的影响，8 月新势力格局略有洗牌。理想/小鹏/哪吒/蔚来/零跑分别交付 9433/7214/6613/5880/4488 辆。其中，理想表现优异，连续两月问鼎国内新势力榜首，8 月交付环比+26%，接近万辆交付门槛。受疫情和零部件供应等影响，小鹏和蔚来 8 月交付量分别环比-10%/-26%。其中蔚来下滑程度较大，根据蔚来官方给出的三季度销售指引计算，蔚来需在剩下的 9 月份完成交付 8689~9689 辆，交付压力较大。哪吒汽车后来居上，环比+10%，首度反超蔚来，跻身销量第一梯队。随着“金九银十”车市销售旺季的来临，以及芯片供应的逐步释放，我们继续看好新能源车市场的后续表现。推荐方面，继续推荐受益于电动化浪潮的优质标的，**宁德时代**、**璞泰来**、**天华超净**、**亿纬锂能**、**天赐材料**、**国轩高科**、**当升科技**、**恩捷股份**、**新宙邦**、**汇川技术**、**科达利**等。

风险提示：新能源装机需求不及预期，新能源发电政策不及预期，宏观经济不及预期。

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 王磊

执业证书编号：S0680518030001

邮箱：wanglei1@gszq.com

分析师 杨润思

执业证书编号：S0680520030005

邮箱：yangrunsi@gszq.com

相关研究

- 1、《电气设备：风电成长性逐步修复，重视风电板块投资机会》2021-09-02
- 2、《电气设备：光伏下游景气度提升，天赐材料再度加码产能扩张提速》2021-08-29
- 3、《电气设备：强化电化学储能电站安全管理，有望开启检测服务商业化进程》2021-08-26



重点标的

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)				PE			
			2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E
300750.SZ	宁德时代	买入	2.40	4.85	7.09	10.65	202.71	100.31	68.62	45.68
603659.SH	璞泰来	增持	0.96	2.26	3.26	4.47	144.01	61.17	42.41	30.93
300014.SZ	亿纬锂能	增持	0.87	1.65	2.34	3.23	103.39	54.52	38.44	27.85
300274.SZ	阳光电源	增持	1.34	2.03	2.72	3.11	104.37	68.90	51.42	44.97
601012.SH	隆基股份	增持	1.58	2.18	2.88	3.29	54.17	39.26	29.72	26.02
600438.SH	通威股份	增持	0.80	1.81	2.23	2.33	73.19	32.35	26.26	25.13
002459.SZ	晶澳科技	买入	0.94	1.17	2.22	3.10	77.66	62.39	32.88	23.55

资料来源：贝格数据，国盛证券研究所

内容目录

一、行情回顾	4
二、本周核心观点	4
2.1 新能源发电	4
2.1.1 光伏	4
2.1.2 风电	5
2.2 新能源汽车	6
三、产业链价格动态	9
3.1 光伏产业链	9
3.2 锂电池及主要材料	10
四、一周重要新闻	11
4.1 新闻概览	11
4.2 行业资讯	12
4.3 公司新闻	13
五、风险提示	15

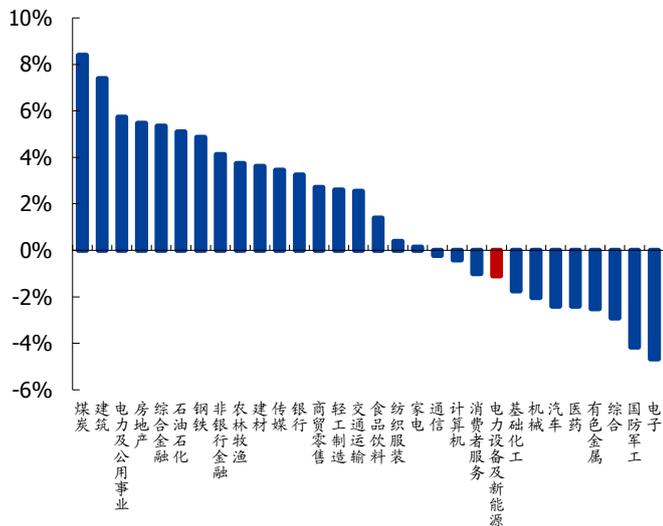
图表目录

图表 1: 本周行业涨跌幅情况	4
图表 2: 今年以来行业涨跌幅情况	4
图表 3: 本周板块涨跌幅	4
图表 4: 电池片价格走势 单位: 元/W	5
图表 5: 造车新势力 2021 年 8 月交付数量 单位: 台	6
图表 6: 理想汽车交付量情况 单位: 台	6
图表 7: 小鹏汽车交付量情况 单位: 台	7
图表 8: 哪吒汽车交付量情况 单位: 台	7
图表 9: 蔚来汽车交付量情况 单位: 台	8
图表 10: 零跑汽车交付量情况 单位: 台	8
图表 11: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-9-1	9
图表 12: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-9-3	10

一、行情回顾

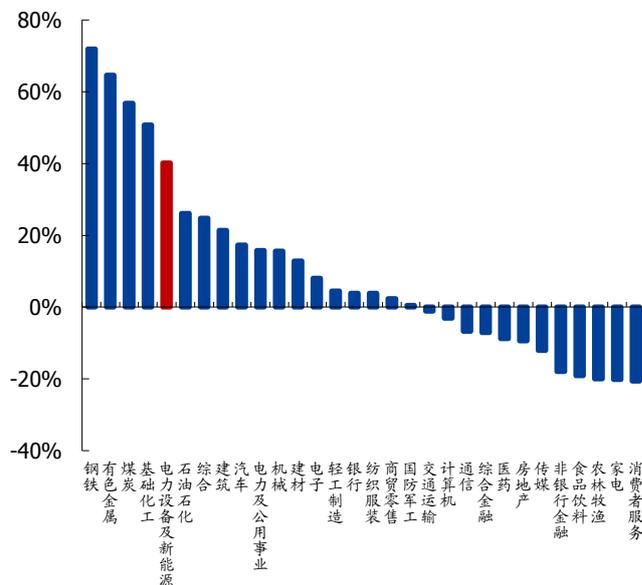
本周，电力设备新能源板块(中信)有所回调，下跌1.1%，今年以来累计涨幅为40.1%，涨幅居前，仅次于有色金属、钢铁、煤炭与基础化工板块。

图表1: 本周行业涨跌幅情况



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表2: 今年以来行业涨跌幅情况



资料来源: wind, 国盛证券研究所

本周，风电设备(申万)在旧电场改造等政策利好刺激下上涨12.3%；光伏设备(申万)有所回调，下跌3.5%；储能设备(申万)调整较为明显，下跌5.7%；工控自动化(申万)本周下跌7.4%。

图表3: 本周板块涨跌幅

2021/8/30-2021/9/3 子行业涨跌幅情况		
857335.SI	储能设备	-5.7%
857333.SI	光伏设备	-3.5%
857322.SI	工控自动化	-7.4%
857332.SI	风电设备	12.3%

资料来源: wind, 国盛证券研究所

二、本周核心观点

2.1 新能源发电

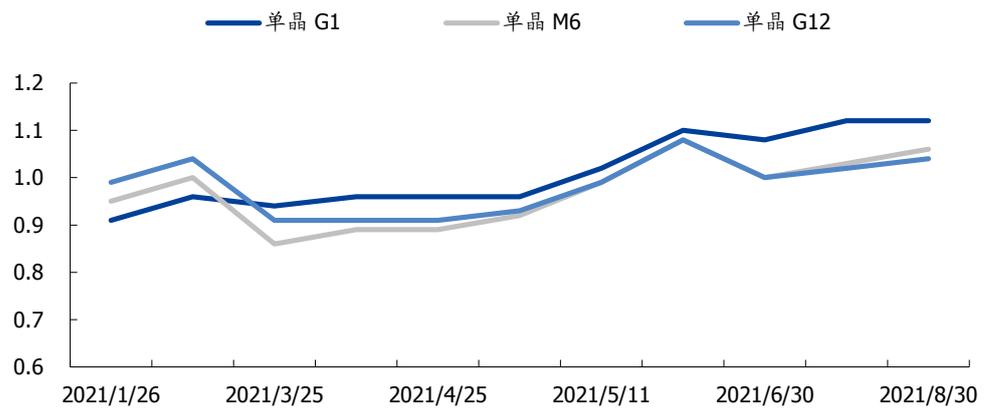
2.1.1 光伏

华晟二期 2GW 异质结项目完成设备选型，异质结行业催化事件频出。8月28日，在2021年安徽全省第八批重大项目集中开工动员会上，华晟二期 2GW 异质结电池+组件扩产项目正式启动。9月2日，根据安徽华晟新能源公众号信息，二期项目相关设备已

完成选型和采购谈判，迈为股份和理想万里晖获得电池设备采购订单，这也是继各方在华晟一期 500MW 项目之后的再一次合作，二期项目将主要生产 G12 半片电池及组件，预计在 2022 年二季度末实现量产出片。下半年以来，电池新技术迎来多重事件的催化，通威 GW 级异质结量产线的投产，正式拉开了异质结大规模扩产的序幕，以华晟二期为首的扩产项目逐步落地，叠加异质结降本提效技术路线明确，行业发展有望迎来加速。

需求逐步环比改善，通威电池片涨价 2~3 分/W。 受益于下游需求向好，产业链开工率逐步恢复，同时为传导硅片价格的上涨，8 月 30 日，通威公布 9 月份电池的定价，M6、G12 提升 0.03、0.02 元/w 至 1.06、10.4 元/w，G1 维持 1.12 元/w 价格不变。

图表 4: 电池片价格走势 单位: 元/W



资料来源: 通威太阳能, 国盛证券研究所

据 CPIA 预测, 全年国内新增装机将超 55GW, 在下半年需求高景气的背景下, 预计光伏产业链价格仍将维持高位。推荐方面, 推荐多晶硅料和电池片龙头**通威股份**; 组件龙头**隆基股份**、**晶澳科技**; 硅片龙头**中环股份**; 逆变器龙头**阳光电源**、**锦浪科技**、**固德威**; 光伏辅材: **福斯特**、**福莱特**; 布局新技术路线和受益于扩产的**爱康科技**、**东方日升**、**迈为股份**、**捷佳伟创**、**中来股份**。

2.1.2 风电

宁夏开展老旧风电场“以大代小”更新试点, 老旧风电场改造市场有望打开。 8 月 30 日, 宁夏回族自治区发展改革委网站正式发布《自治区发展改革委关于开展宁夏老旧风电场“以大代小”更新试点的通知》。根据本次试点, 本次政策是为了实现老旧风电场风资源利用最大化, 宁夏力争, 到 2025 年, 实现更新规模 2GW 以上, 增容规模 2GW 以上。“以大代小”更新试点主要针对全区并网运行时间较长、单机容量在 1.5MW 及以下、连续多年利用小时数低下、存在安全隐患的项目, 更新以 3MW 以上风机为主, 做到年等效利用小时数达到 2000 小时以上。老旧风场改造有望打开风电年度并网装机空间, 提升行业成长需求。

风电处于新能源板块价值洼地, 有望迎来估值修复。 今年以来, 风电招标量持续高景气, 根据金风科技业绩演示材料, 2021 年上半年新增风电招标超过去年全年规模, 高招标量带动行业未来成长确定性逐步增强。从板块轮动来看, 风电板块处于电新板块中估值洼地, 当前估值对应 2021 年在 10~15 倍左右, 随着成长确定性的增长, 建议关注估值修复的机会。

推荐方面, 迎来业绩拐点的风机龙头**金风科技**, **明阳智能**和业绩高速增长的零部件企业**天顺风能**、**泰胜风能**、**双一科技**、**金雷股份**、**日月股份**。

2.2 新能源汽车

造车新势力品牌蔚来、小鹏、理想、零跑、哪吒公布8月交付数据。理想汽车当月交付首超9000辆，连续两月连任新势力品牌销量冠军，小鹏汽车和蔚来汽车本月销量出现不同程度的下滑，哪吒销量增势继续强劲。

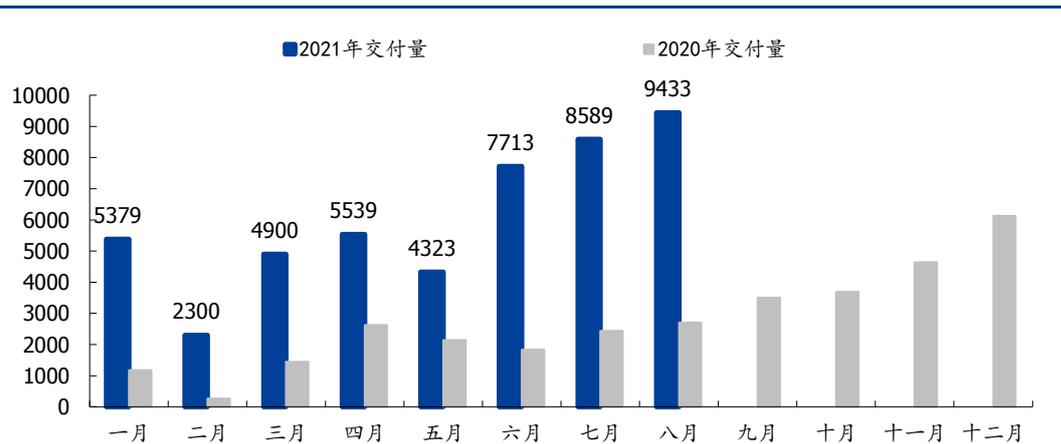
图表5: 造车新势力2021年8月交付数量 单位: 台

品牌	销量	同比	环比
理想	9433	248%	10%
小鹏	7214	172%	-10%
哪吒	6613	449%	10%
蔚来	5880	48%	-26%
零跑	4488	720%	2%

资料来源: 各公司官网, 国盛证券研究所

新势力8月交付数据中, 理想汽车无疑是最大亮点。自六月份2021款理想ONE交付上市以来, 理想连续三个月销量刷新月度记录, 8月份交付9433辆, 环比增长10%, 同比248%。2021年1-8月, 累计交付量48176辆, 同比增长229%。

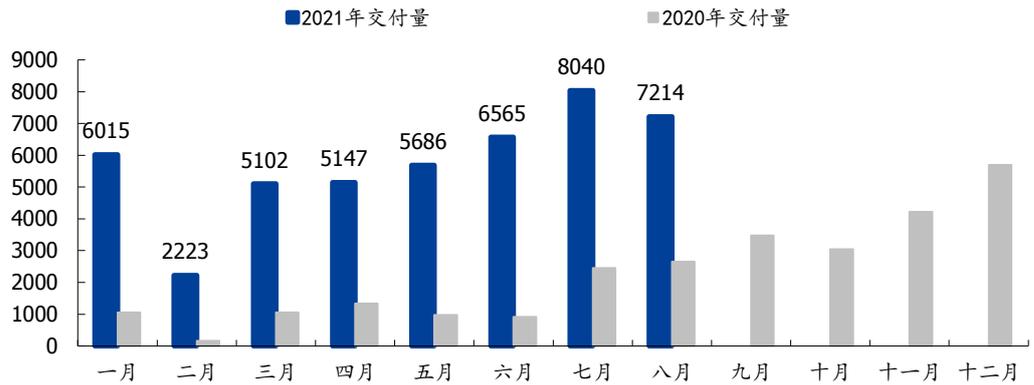
图表6: 理想汽车交付量情况 单位: 台



资料来源: 公司官网, 国盛证券研究所

小鹏P7连续4个月创新高。小鹏汽车8月交付7214台, 连续两个月交付量超7千, 其中, P7交付量6165台, 占交付的85.46%, 再创月度新高。8月份交付数据环比7月份下降10%, 小鹏汽车将交付量下滑归因于芯片短缺、疫情影响, 以及小鹏G3到G3i的生产线切换。而目前, 小鹏汽车已经完成了G3到G3i的生产切换, 预计G3i将于9月份开始进入规模交付阶段。同时, 小鹏汽车推出的第三款量产车型P5将会在9月15日正式上市并公布价格, 10月起正式对外交付。

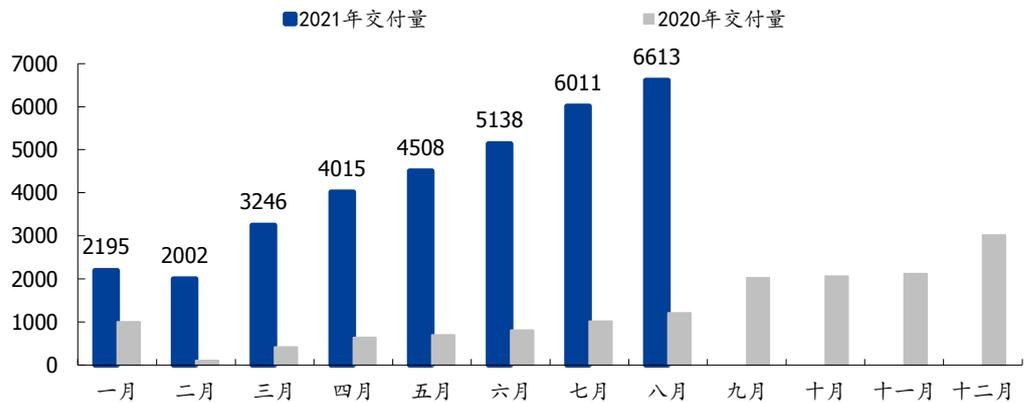
图表7: 小鹏汽车交付量情况 单位: 台



资料来源: 公司官网, 国盛证券研究所

哪吒汽车首次反超蔚来, 跻身新势力第三。哪吒8月共交付6613台, 环比增长10%, 同比449%, 成功超越蔚来汽车, 跻身造车新势力前三名。

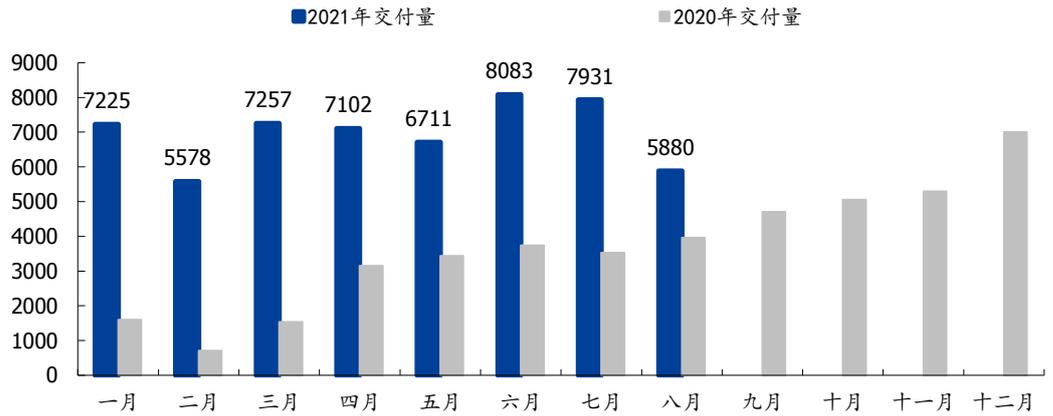
图表8: 哪吒汽车交付量情况 单位: 台



资料来源: 公司官网, 国盛证券研究所

受零部件供应影响, 蔚来8月交付下滑程度较大。蔚来汽车8月交付5880台, 其中ES8 1738台、ES6 2342台、EC6 1800台。蔚来汽车交付量环比7月份下降26%, 交付量下滑严重的原因是受马来西亚、国内南京等地的疫情影响, 导致蔚来个别零部件供应受限, 特别是ES6和EC6生产端严重受限, 影响了8月的交付量。不过需求端, 蔚来8月订单数量持续增长, 单月新增订单量创历史新高。根据公司给出的三季度交付量指引22500~23500台, 蔚来9月份需达到8689~9689台的交付量方可完成季度目标。

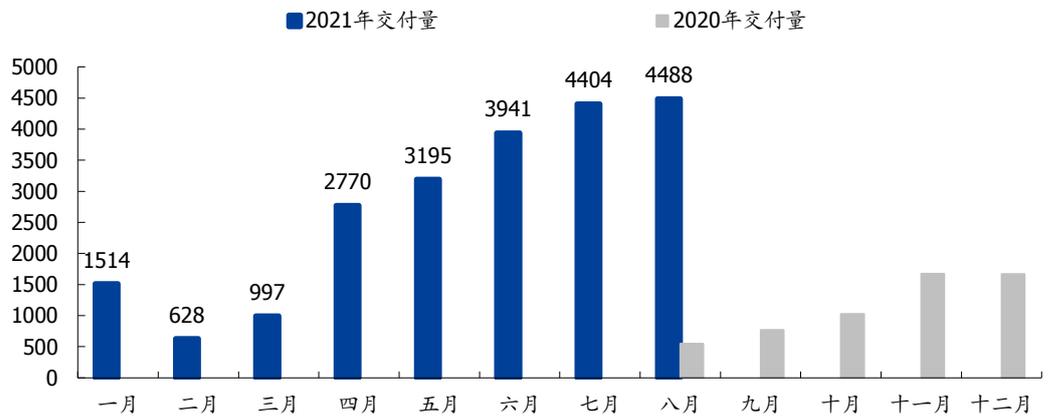
图表 9: 蔚来汽车交付量情况 单位: 台



资料来源: 公司官网, 国盛证券研究所

零跑汽车交付量为 **4488** 台, 环比增长 **2%**, 同比 **720%**。其主力车型零跑 T03, 8 月交付新车达 4409 辆, 占当月交付 98.24%。

图表 10: 零跑汽车交付量情况 单位: 台



资料来源: 公司官网, 国盛证券研究所

推荐方面, 继续推荐受益于电动化浪潮的优质标的, 宁德时代、璞泰来、天华超净、亿纬锂能、天赐材料、国轩高科、当升科技、恩捷股份、新宙邦、汇川技术、科达利等。

三、产业链价格动态

3.1 光伏产业链

图表 11: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-9-1

	现货价格			涨跌幅	涨跌幅
	(高/低/均价)			(%)	(¥/\$)
多晶硅 (每千克)					
多晶硅致密料(RMB)	212	203	208	1.5	3.000
硅片 (每片)					
多晶硅片-金刚线(USD)	0.335	0.300	0.305	-	-
多晶硅片-金刚线(RMB)	2.500	2.300	2.400	5.3	0.120
单晶硅片-158.75mm/170μm(RMB)	5.020	4.990	5.010	0.4	0.020
单晶硅片-166mm/170μm(USD)	0.703	0.684	0.694	-	-
单晶硅片-166mm/170μm(RMB)	5.120	5.070	5.090	0.2	0.010
单晶硅片-182mm/170μm(USD)	0.836	0.836	0.836	-	-
单晶硅片-182mm/170μm(RMB)	6.170	6.090	6.110	-	-
单晶硅片-210mm/170μm(USD)	1.133	1.110	1.120	-	-
单晶硅片-210mm/170μm(RMB)	8.170	8.090	8.170	1.5	0.120
电池片 (每 w)					
多晶电池片-金刚线-18.7%(USD)	0.119	0.113	0.116	1.9	0.0020
多晶电池片-金刚线-18.7%(RMB)	0.870	0.826	0.848	1.3	0.0110
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(USD)	0.170	0.148	0.153	-	-
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(RMB)	1.150	1.080	1.120	-	-
单晶 PERC 电池片-166mm/22.5%+(USD)	0.180	0.135	0.145	2.1	0.0030
单晶 PERC 电池片-166mm/22.5%+(RMB)	1.060	1.020	1.050	1	0.0100
单晶 PERC 电池片-182mm/22.5%+(USD)	0.180	0.145	0.145	1.4	0.0020
单晶 PERC 电池片-182mm/22.5%+(RMB)	1.060	1.030	1.050	-	-
单晶 PERC 电池片-210mm/22.5%+(USD)	0.142	0.136	0.136	-	-
单晶 PERC 电池片-210mm/22.5%+(RMB)	1.040	0.950	1.000	-	-
组件 (每 w)					
360-370/435-445W 单晶 PERC 组件(RMB)	1.800	1.720	1.770	0.6	0.010
360-370/435-445W 单晶 PERC 组件现货价格(USD)	0.250	0.233	0.240	-	-
182mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.250	0.235	0.245	-	-
182mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.830	1.750	1.800	0.6	0.010
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.250	0.235	0.245	-	-
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.830	1.750	1.800	0.6	0.010

资料来源: PVinfolink, 国盛证券研究所

3.2 锂电池及主要材料

图表 12: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-9-3

	现货价格			涨跌幅	涨跌幅
	(高/低/均价)			(%)	(¥)
正极材料及原材料 (万元/吨)					
三元材料 5 系 (动力型)	18.50	18.00	18.25	3.1	0.55
三元材料 6 系 (常规 622 型)	19.90	19.10	19.50	2.4	0.45
三元材料 8 系 (811 型)	23.10	22.40	22.75	2.0	0.45
磷酸铁锂 (动力型)	6.50	6.00	6.25	12.6	0.70
三元前驱体 (523 型)	12.80	12.20	12.50	-1.2	-0.15
三元前驱体 (622 型)	13.90	13.50	13.70	-1.1	-0.15
三元前驱体 (811 型)	14.50	14.00	14.25	-0.7	-0.10
电池级氢氧化锂	14.00	13.50	13.75	6.2	0.80
电池级碳酸锂	13.20	12.80	13.00	12.6	1.45
电池级正磷酸铁	1.60	1.50	1.55	-	-
硫酸钴 (≥20.5%)	8.10	7.60	7.85	-2.5	-0.20
电池级硫酸镍	3.75	3.65	3.70	-1.3	-0.05
电池级硫酸锰	0.87	0.92	0.90	-	-
负极材料及原材料 (万元/吨)					
天然石墨负极 (高端)	6.30	4.80	5.55	-	-
天然石墨负极 (中端)	4.20	3.00	3.60	-	-
人造石墨负极 (高端)	7.50	6.00	6.75	-	-
人造石墨负极 (中端)	4.80	3.50	4.15	-	-
隔膜 (元/平方米)					
7μm/湿法基膜	2.20	1.80	2.00	-	-
9μm/湿法基膜	1.30	1.10	1.20	-	-
16μm/干法基膜	1.00	0.90	0.95	-	-
水系/7μm+2μm/湿法涂覆隔膜	2.60	2.20	2.40	-	-
水系/9μm+3μm/湿法涂覆隔膜	2.30	1.60	1.95	-	-
电解液 (万元/吨)					
电解液 (三元/圆柱/2600mAh)	9.80	9.20	9.50	-	-
电解液 (三元/常规动力型)	11.00	10.00	10.50	-	-
电解液 (磷酸铁锂)	10.50	8.50	9.50	-	-
六氟磷酸锂 (国产)	46.00	40.00	43.00	1.2	0.50
六氟磷酸锂 (出口)	26.00	21.00	23.50	-	-
锂电池 (元/Wh)					
方形动力电芯 (磷酸铁锂)	0.55	0.50	0.53	-	-
方形动力电芯 (三元)	0.67	0.65	0.66	-	-
小动力 18650 (三元/国产/2500mAh)	6.20	5.90	6.05	-	-
高端动力 18650 (三元/国产/2500MAh)	7.60	7.10	7.35	-	-

资料来源: 鑫椏锂电, 国盛证券研究所

四、一周重要新闻

4.1 新闻概览

新能源汽车

行业资讯:

1. 小米汽车完成注册
2. SKI 拟在江苏盐城独资建设在华第四家电池厂
3. 特斯拉进军印度获批
4. 宝马集团进一步提高减碳目标

公司新闻:

1. 德方纳米: 关于签订年产 20 万吨磷酸铁锂前驱体项目框架合作协议的公告
2. 星源材质: 关于公司与 LGEnergySolution,Ltd 签订《供应保证协议》的公告
3. 天华超净: 关于与甘眉工业园区拟签订项目投资合同的公告
4. 新宙邦: 关于收到 Northvolt 公司中标通知的公告

新能源发电

太阳能

行业资讯:

1. 中利集团加入整县开发行列, 分布式光伏资源有望充分挖掘
2. 陆上风电 4.8GW, 光伏 4.66GW, 广西发布 2021 年风光保障性并网建设方案
3. 风电 3.08GW, 光伏 2.37GW, 山东发布 2021 年风光保障性并网建设方案
4. 乌江水电签约贵州罗甸县 1GW 光伏电站, 总投资 50 亿元

公司新闻:

1. 晶盛机电: 关于签订日常经营重大合同的公告
2. 京运通: 关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告
3. 赛伍技术: 股东减持股份计划公告
4. 苏州固锝: 关于控股股东减持股份计划实施完毕的公告

风电

行业资讯:

1. 西门子歌美飒: 将暂停在中国陆上风机销售业务, 全球范围涨价 3-5%
2. 天津电建中标国家能源集团 500MW 风电项目
3. 南方电网正式印发进一步完善分时电价机制的通知
4. 广东出台新电价政策, 拉大峰谷比价

公司新闻:

1. 运达股份: 关于股东股份减持计划数量过半的进展公告
2. 禾望电气: 关于收到政府补助的公告

核电及其他能源

行业资讯:

1. 能源局: 有序推进沿海核电建设 “十四五” 末运行装机容量达到 7000 万千瓦
2. 国家核电 (上海核工院) 主导制订发布我国首个核电 IEC 国际标准

4.2 行业资讯

新能源汽车

1. 小米汽车完成注册

9月1日,小米汽车完成工商注册,注册资本100亿元,雷军亲任法人。在今年3月正式对外宣布造车后,半年时间已组成了300余人的团队。

——数据来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/Ku6-BOF4zSwx3Pf5sftOwQ>

2. SKI 拟在江苏盐城独资建设在华第四家电池厂

SKI 发布公告称,公司将向在中国建设第4座电池厂,计划投资10.6亿美元(约68亿人民币)用于在江苏省盐城新建电池厂。资金从本月至2024年12月分期投放。

——数据来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/QYA1dj-AwL54DAZJNrNM3g>

3. 特斯拉进军印度获批

根据印度道路运输和公路部网站上的一则公告显示,特斯拉在印度的车辆已被认证为适航车辆,并获准在印度生产或进口4种车型,这些获准车型可能包括Model 3和Model Y。

——数据来源: https://mp.weixin.qq.com/s/_uJSFCSau7zcnHvTEVZpLw

4. 宝马集团进一步提高减碳目标

宝马集团宣布将进一步提高此前提出的减碳目标:到2030年平均单车全生命周期碳排放较2019年降低40%(此前为降低三分之一),包括其中供应链端降低20%、生产层面降低80%、使用阶段降低50%(此前为降低40%)。

——数据来源: https://mp.weixin.qq.com/s/YMpnRIZA4_URVs6LtG9MIA

新能源发电

太阳能

1. 中利集团加入整县开发行列,分布式光伏资源有望充分挖掘

中利与本溪、中电投东北新能源签订开发协议书,预计可建项目1.5GW,其中屋顶500MW+农业光伏1GW;随着整县推进政策的逐步深入,有更多的跨界者在参与进来,央企因为不具备相关开发经验,多采取与民企合作的方式进行共同开发,有望加速整县推进的进行。

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

2. 陆上风电 4.8GW, 光伏 4.66GW, 广西发布 2021 年风光保障性并网建设方案

广西省能源局印发《关于2021年保障性并网陆上风电和光伏发电项目建设方案的通知》:列入2021年保障性并网陆上风电建设方案的项目共有56个,共计4.82GW;列入2021年保障性光伏发电项目建设方案的项目共有47个,共计4.66GW。

——数据来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/8VsjoqsJPsaVgzKaXRJCKQ>

3. 风电 3.08GW, 光伏 2.37GW, 山东发布 2021 年风光保障性并网建设方案!

8月31日,山东省能源局下发《关于下达2021年保障性并网项目名单的通知》,公布了110个纳入2021年保障性规模的项目,总规模为5.448GW,其中光伏2.3668GW,风电3.0809GW。

——数据来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/A5a6SuRUyjJZTNIExxWQQ>

4. 乌江水电签约贵州罗甸县 1GW 光伏电站, 总投资 50 亿元!

贵州乌江水电开发有限责任公司与罗甸县举行签约仪式,本次签约的地面光伏发电基地项目总投资约50亿元,规划建设光伏项目12个,总装机容量100万千瓦,占地面积约31000亩。该基地建成后年发电量约15亿千瓦时,每年可减少煤耗约50万吨,相应碳减排量110万吨以上。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/ZFH2qDf309OzY00f0XI7Q>

风电

1. 西门子歌美飒：将暂停在中国陆上风机销售业务，全球范围涨价 3-5%!

西门子歌美飒首席执行官 Andreas Nauen 接受德国《财富》杂志采访时表示，将暂停在中国的陆上风机销售业务，并在全球范围内涨价 3-5%。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/AEdAxmcZZ6FpnoWr2Xieqq>

2. 天津电建中标国家能源集团 500MW 风电项目

近日，国家能源招标网发布《国华投资国华（乾安）风电有限公司山东发展投资（乾安）50 万千瓦风电项目 PC 总承包工程公开招标中标结果》的公告。公告称，中国能源建设集团天津电力建设有限公司成功中标该项目，投标报价为 7.28 亿元。该项目拟安装单机容量为 4.0MW 的风电机组 125 台，总装机容量 500MW。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/YmXDc2GNHTYKk5qYGXIX-Q>

3. 南方电网正式印发进一步完善分时电价机制的通知!

南方电网公司《关于推动落实国家进一步完善分时电价机制的通知》正式印发。重点落实拉大峰谷电价价差，进一步激励用户削峰填谷。积极配合建立尖峰电价机制，保障高峰时段电力可靠供应。健全季节性电价机制，强化分时电价机制与市场交易规则相衔接。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/bPAapSY0sh6TyDR5Z5DM0g>

4. 广东出台新电价政策，拉大峰谷比价!

广东出台最新电价政策，峰平谷比价从原来的 1.65:1:0.5 调整为 1.7:1:0.38，峰谷电价价差达 4.5:1，超过国家要求的 4:1 标准；尖峰电价在峰段电价基础上上浮 25%；峰谷电价的拉大，将进一步提升用电侧储能装机经济性。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/oo90mdERzaM08hswA6iNzQ>

核电及其他能源

1. 能源局：有序推进沿海核电建设 “十四五”末运行装机容量达到 7000 万千瓦

国家能源局公布了国家能源局贯彻落实中央生态环境保护督察报告反馈问题整改方案，方案在主要措施中提出，大力发展非化石能源，在确保安全的前提下积极有序推进沿海核电建设，“十四五”末运行装机容量达到 7000 万千瓦。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20210901/1174044.shtml>

2. 国家核电（上海核工院）主导制订发布我国首个核电 IEC 国际标准

国家核电（上海核工院）主导编制的国际标准《核电厂—安全重要仪表和控制系统—地震停堆系统准则》（IEC 63186:2021）由国际电工委员会（IEC）正式发布。该标准是我国核电领域首个正式发布的 IEC 国际标准，也是我国核电领域最早立项的国际标准，实现了历史性突破。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20210902/1174527.shtml>

4.3 公司新闻

新能源汽车

1. 德方纳米：关于签订年产 20 万吨磷酸铁锂前驱体项目框架合作协议的公告

拟签订框架合作协议，在曲靖市沾益工业园区投资新建“年产 20 万吨磷酸铁锂前驱体项目”，项目总投资约 8 亿元，建设周期 24 个月。

——数据来源：wind

2. 星源材质：关于公司与 LGEnergySolution, Ltd 签订《供应保证协议》的公告

拟与 LG Energy Solution, Ltd 签订期限 4.5 年的供应保证协议，约定公司向对方供应湿法涂覆锂离子电池隔膜材料，协议金额约 43.11 亿元。

——数据来源：wind

3. 天华超净：关于与甘眉工业园区拟签订项目投资合同的公告

拟与四川眉山市甘眉工业园区签订项目投资合同，建设年产 6 万吨电池级氢氧化锂生产线及相关生产设施、配套设施，总投资额 25 亿元。项目分两期建设，每期建设 3 万吨电池级氢氧化锂生产规模，预计 2022Q2 启动，2024 年底前全部建成。

——数据来源：wind

4. 新宙邦：关于收到 Northvolt 公司中标通知的公告

收到欧洲客户 Northvolt AB 中标通知，中标对方特定型号用锂离子电池电解液采购项目，总金额约 1.75 亿美元。

——数据来源：wind

新能源发电**1. 晶盛机电：关于签订日常经营重大合同的公告**

公司与宁夏中环签订《全自动晶体生长炉采购合同》，公司向对方销售全自动晶体生长炉设备，合同金额 60.8 亿元。

——数据来源：wind

2. 京运通：关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告

公司拟回购股份用于员工持股计划，回购总金额 0.8-1.5 亿元，回购价格不超过 13 元/股，截至 2021 年 8 月 31 日，公司尚未实施股份回购。

——数据来源：wind

3. 赛伍技术：股东减持股份计划公告

公司股东苏州金茂拟减持不超过 1817 万股，占总股本 4.54%，占持股比例的 100%，减持股份均为 IPO 前取得。

——数据来源：wind

4. 苏州固锝：关于控股股东减持股份计划实施完毕的公告

公司控股股东苏州通博共减持 2424 万股，占总股本 3%，减持后控股股东持股占比为 25.19%。

——数据来源：wind

风电**1. 运达股份：关于股东股份减持计划数量过半的进展公告**

股东中节能累计减持 653 万股，占总股本 1.94%，目前持股 881 万股，占总股本 2.62%；减持计划拟减持不超过 1090 万股，占总股本 3.24%。

——数据来源：wind

2. 禾望电气：关于收到政府补助的公告

2021 年 2 月 20 日至本 2021 年 9 月 1 日，公司及其子公司累计收到的政府补助为 3149 万元。

——数据来源：wind

五、风险提示

新能源装机需求不及预期，新能源发电政策不及预期，宏观经济不及预期。

免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
减持		相对同期基准指数跌幅在10%以上	

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区平安里西大街26号楼3层

邮编：100032

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 1号楼10层

邮编：200120

电话：021-38124100

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区福华三路100号鼎和大厦24楼

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com