

强于大市

电力设备与新能源行业

9月第3周周报

国家能源局公布全国整县推进分布式光伏名单

主流车企电动化进程持续加速，有竞争力的车型密集推出，有望刺激全球新能源汽车需求持续高增长，短期“缺芯”不影响电动化大趋势；电池与材料全球供应链加速导入，各环节供需改善，其中电芯、隔膜、锂等环节竞争格局较优。光伏需求潜力较大，未来部分环节供应短板提升后，需求有望充分释放，优选轻资产细分方向以应对产能周期的挑战；逆变器龙头高盈利能力有望持续，HJT设备国产化与电池产业化快速推进，组件盈利能力有望触底回升，工业硅、胶膜及上游粒子等环节竞争格局较好。风电行业当前处于需求底部，风机大幅跌价接近尾声，大宗原材料处于高位，基本面拐点值得期待；轴承、铸件等零部件环节竞争格局较好，有先发优势的整机企业有望受益于风机大型化趋势。电力设备方面，新能源装机比例的提高要求加快构建以新能源为主体的新型电力系统，“十四五”电网投资结构预计将进一步向特高压、智能化、配电等领域倾斜，相关设备需求景气有望提升，核心供货企业有望显著受益。

- **本周板块行情：**本周电力设备和新能源板块下跌 2.41%，其中风电板块上涨 18.73%，发电设备上涨 2.6%，核电板块上涨 1.41%，锂电池指数上涨 0.82%，新能源汽车指数下跌 3.74%，工控自动化下跌 4.48%，光伏板块下跌 7.72%。
- **本周行业重点信息：****新能源汽车：**工信部副部长辛国斌在第三届世界新能源汽车大会上表示，工信部将与相关部门一起加快统筹，提高锂钴镍等关键资源保障能力。工信部将鼓励新能源汽车企业兼并重组做大做强，进一步提高产业集中度。宁德时代与巴斯夫宣布在电池材料解决方案领域内建立战略合作伙伴关系，加速实现全球碳中和目标。**新能源发电：**国家能源局公布全国整县推进分布式光伏名单，676 个县市列为整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点。国家电投风光装机超 70GW，在 5 省市的 17GW 保障性并网光伏项目中拿下 2.6GW，并获得 43 地“整县”分布式光伏开发权。8 月新纳入国家财政补贴规模户用光伏项目总装机容量近 1.85GW，累计超 9.52GW。**电改电网：**国务院批准中国西电集团与国家电网有限公司部分子企业实施重组整合，许继集团、平高集团等公司股权整体划入该新公司。吉电股份与中国电力拟进行资产重组，重组完成后，中国电力将成为公司的直接控股股东。
- **本周公司重点信息：****宁德时代：**公司拟在江西省宜春市投资建设宁德时代新型锂电池项目，总投资不超过人民币 135 亿元。**国轩高科：**公司与江特电机签订战略合作框架协议，江特电机将向国轩每月按商议价格供应不低于 500 吨电池级碳酸锂。**科达利：**公司拟在湖北省荆门市投资设立全资子公司并以自筹资金不超过 10 亿元投资建设科达利湖北荆门新能源动力电池精密结构件项目，项目建设期约 24 个月，达产后将实现年产值约 20 亿元。**孚能科技：**拟向 35 名特定对象发行股票，募集 52 亿元，用于高性能动力电池项目、科技储备资金。
- **风险提示：**疫情影响超预期；投资增速下滑；政策不达预期；价格竞争超预期；原材料价格波动。

相关研究报告

《电力设备与新能源行业 9 月第 2 周周报：锂电材料价格持续走高》
2021.09.12

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

电气设备

证券分析师：沈成

(8621)20328319

cheng.shen@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300517030001

证券分析师：李可伦

(8621)20328524

kelun.li@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300518070001

目录

行情回顾.....	4
国内锂电市场价格观察	5
国内光伏市场价格观察	7
行业动态.....	9
公司动态.....	11
风险提示.....	15

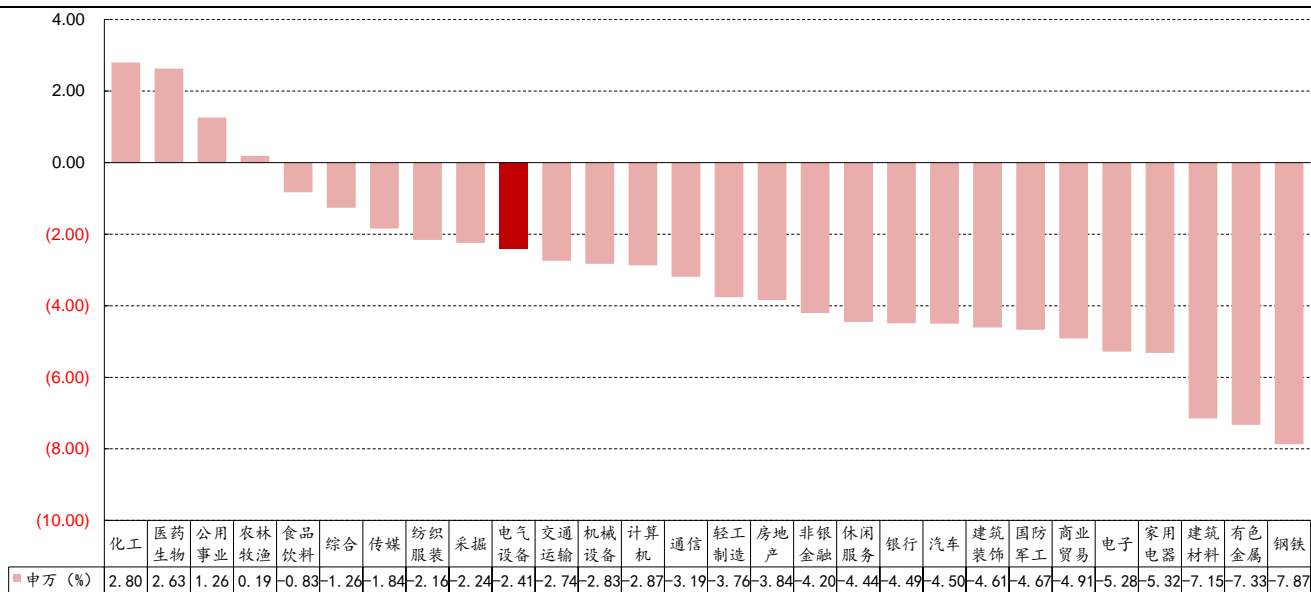
图表目录

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较.....	4
图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势.....	6
图表 3. 光伏产品价格情况.....	8
图表 4. 本周重要行业动态汇总.....	9
续 图表 4. 本周重要行业动态汇总.....	10
图表 5. 本周重要公告汇总.....	11
续图表 5. 本周重要公告汇总.....	12
续图表 5. 本周重要公告汇总.....	13
续图表 5. 本周重要公告汇总.....	14
附录图表 6. 报告中提及上市公司估值表.....	16

行情回顾

本周电力设备和新能源板块下跌 2.41%，跌幅高于大盘：沪指收于 3613.97 点，下跌 89.14 点，下跌 2.41%，成交 32969.92 亿；深成指收于 14359.36 点，下跌 412.51 点，下跌 2.79%，成交 38556.29 亿；创业板收于 3193.26 点，下跌 38.75 点，下跌 1.2%，成交 13329.02 亿；电气设备收于 11721.52 点，下跌 289.31 点，下跌 2.41%，跌幅高于大盘。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



资料来源：万得，中银证券

本周风电板块涨幅最大，光伏板块跌幅最大：风电板块上涨 18.73%，发电设备上涨 2.6%，核电板块上涨 1.41%，锂电池指数上涨 0.82%，新能源汽车指数下跌 3.74%，工控自动化下跌 4.48%，光伏板块下跌 7.72%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为大金重工 55.47%，运达股份 54.65%，恒润股份 51.06%，金雷股份 40.97%，中科电气 36.46%；跌幅居前五个股票为天齐锂业-15.87%，通威股份-15.74%，晶澳科技-14.68%，ST 天成-14.12%，阳光电源-13.61%。

国内锂电市场价格观察

锂电池：本周电池变化不大，动力电池企业不断扩张，对锂产品的需求不断增加，碳酸锂、氢氧化锂价格一路高涨。9月14日下午，澳洲主力锂矿公司Pilbara在BMX电子平台进行第二次锂辉石精矿拍卖，拍卖价格最终为2240美元/吨，创出历史新高；拍卖8000吨的锂辉石，大约折算1000吨的碳酸锂，满足1.6GWh的电池产量。相较于上次的拍卖1250美元价格涨幅79%，这样不利于行业的发展，行业发展还是靠链条与链条的竞争，靠长期协议来维系。

正极材料：磷酸铁锂：本周受云南能耗管控而限产的消息影响，黄磷、磷酸等产品市场价格大幅跳涨，磷酸铁生产企业原料供应及成本压力激增，部分企业暂停对外报价，个别散单报价突破2万元/吨；碳酸锂货源紧张、拿货困难的问题持续困扰磷酸铁锂产家，市场主流成交价格继续上涨；储能市场端暂持稳。价格方面，目前主流动力型磷酸铁锂报价在**7.1-7.6万元/吨**，较上周同期上涨1.1万元/吨。

三元材料：本周锂盐继续上涨，三元材料报价持续走高。从市场层面来看，碳酸锂涨势强劲，与氢氧化锂价格已出现倒挂，中低镍材料成本上行明显，成交价格上调幅度较大，氢氧化锂因疫情、运输等因素出口减少，国内供应量小幅提升，上涨有所滞后。后期不排除因价格倒挂，锂盐企业转换氢氧化锂产线生产碳酸锂的可能。价格方面，目前镍55型三元材料报价在**18.8-19.2万元/吨**之间，较上周同期上涨1.4万元/吨；NCM523数码型三元材料报价在**19.3-19.7万元/吨**之间，较上周同期上涨1.4万元/吨；NCM811型三元材料报价在**23.7-24.2万元/吨**之间，较上周同期上涨0.8万元/吨。

三元前驱体：本周国内三元前驱体整体变化不大。原料端硫酸镍、硫酸锰暂持稳运行，硫酸钴小幅回暖，前驱体企业新增产能即将进入释放集中期。近期，不锈钢限产与青山高冰镍的动态消息或将对镍价走势有所影响。价格方面，本周常规523型三元前驱体报价在**12.2-12.8万元/吨**之间；硫酸钴报价**7.8-8.3万元/吨**之间，较上周同期上涨0.2万元/吨；硫酸镍报价在**3.65-3.75万元/吨**之间；硫酸锰报价在**0.87-0.92万元/吨**之间。

锰酸锂：因碳酸锂价格上涨过快，锰酸锂企业生产成本增幅较大，锰酸锂价格也随之进入快速上涨通道。自月初开始，多数头部企业已逐渐开始不接单，以交付前期已签订单为主，不排除部分企业因原料紧缺以及成本涨幅太大而减产的可能。下游需求方面，数码和电动工具市场目前并无明显好转，个别主流电动两轮车电池企业因两轮车进入淡季而减产，需求进一步减少，近期市场成交明显不及8月，短期或难见起色。

碳酸锂：本周碳酸锂价格涨势不减，且涨幅依然较大。自8月至9月期间，部分碳酸锂厂因检修以及天然气供应等各种原因而减产，另原本缺货的碳酸锂市场供需矛盾进一步加剧，市场供应减量。而下游磷酸铁锂等需求仍在增加，加之价格不断上涨，正极材料企业备库意愿较强，多数冶炼厂基本无库存，不报价不额外接单，碳酸锂市场价已近历史高位，且将继续维持上行态势。

负极材料：本周负极材料石墨化代工价格再创新高，代工资源抢夺战大家各显神通，大厂采购使出浑身解数开发资源，以确保供应。但是令人遗憾的是内蒙古、西南地区的限电加码反而让现有可用产能进一步压缩。价格也在本月继续新高，甚至一些石墨化代工厂家采用竞价的方式来定本月的价格。目前一些大厂的部分订单价格已近达到**2.3万元/吨**。从去年Q4至今石墨化代工价格已经累计上涨60%，预计Q4负极材料价格大概率将迎来一波上涨。

电解液：本周电解液延续上周行情，均价仍维持每吨 **10 万元/吨以上**，由于永太 VC 爬坡，天赐和多氟多六氟新增产能投产在即，后市预期供应压力即将缓解，电解液原料市场上涨动力略显不足。本周永太添加剂 VC 出货量继续增加，但除了主供客户宁德时代价格较低，其他少量拿货厂家均价在 55-56 万元/吨左右，但仍低于 60-85 万元/吨的二级市场价格，此外，本周荣成青木即将试产，将大大缓解目前的压力。添加剂 VC 放量凸显了六氟磷酸锂的供给缺口，部分厂家已经很难买到六氟，六氟上游三氯化磷和碳酸锂价格上涨，对六氟价格有一定的影响，但多氟多新增 5000 吨六氟投产在即，天赐新增 10000 吨六氟 10 月也将投产，预计四季度六氟的供给压力将有所减轻。另外，15 号延安安康的六氟磷酸锂又被湖州昆仑亿恩科锁单，并同日发布 2 万吨扩产计划，川恒股份本周也宣称扩产 4 万吨六氟。溶剂方面，石大库存 8 月底消化完毕，9 月上旬溶剂供应紧张，本周溶剂 DMC 的价格微涨至 **1.3-1.4 万之间**，EMC 的价格 **2.4-2.5 万**，本周石大胜华结束检修开始复产，随着后市产量增加，溶剂市场将持稳运行。短期内电解液市场仍将持稳运行，但部分二梯队和数码电解液客户已持观望态度，四季度或将出现高位盘整。

(信息来源：鑫椤锂电)

图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势

产品种类	单位	2021/8/6	2021/8/13	2021/8/20	2021/8/26	2021/9/3	2021/9/10	2021/9/17	环比(%)
锂电池	元/Wh	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66	0.00
正极材料	NCM523	17.25	17.25	18.30	17.7	18.25	18.65	20.05	7.51
	NCM811	21.8	21.8	22.3	22.3	22.75	23.15	23.95	3.46
三元前驱体	NCM523	12.85	12.85	12.85	12.65	12.5	12.5	12.5	0.00
	NCM811	14.6	14.6	14.6	14.35	14.25	14.25	14.25	0.00
	硫酸钴	8.35	8.25	8.15	8.05	7.85	7.85	8.05	2.55
	硫酸镍	3.8	3.8	3.8	3.75	3.7	3.7	3.7	0.00
	硫酸锰	0.875	0.875	0.895	0.895	0.895	0.895	0.895	0.00
	电解钴	37	36.5	36.5	36.9	37.2	37.5	37.5	0.00
	电解镍	14.5	14.7	14.295	14.55	14.375	15.515	14.675	(5.41)
磷酸铁锂	5.4	5.4	5.4	5.55	6.25	6.25	7.35	17.60	
钴酸锂	33	33	33	32	32	32.75	33.25	1.53	
锰酸锂	低容量型	3.4	3.4	3.4	3.4	3.9	4.25	4.9	15.29
	高容量型	-	-	-	-	-	-	-	-
	高压实	3.7	3.7	3.7	3.7	4.2	4.45	5.1	14.61
	小动力型	4.15	4.15	4.15	4.15	4.65	4.9	5.45	11.22
碳酸锂	电池级	9.4	10.05	10.5	11.45	13	14.55	17.05	17.18
	工业级	9	9.6	10.05	10.95	12.4	13.95	16.55	18.64
氢氧化锂	10.5	11	11.3	12.85	13.75	14.45	16.05	11.07	
负极材料	中端	3.6	3.6	3.6	3.6	3.6	3.6	3.6	0.00
	高端动力	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	0.00
	高端数码	-	-	-	-	-	-	-	-
隔膜(基膜)	数码(7μm)	2	2	2	2	2	2	2	0.00
	动力(9μm)	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	0.00
电解液	动力三元	7.3	7.3	10.5	10.5	10.5	11	11.05	0.45
	动力铁锂	7.5	7.5	9.5	9.5	9.5	9.8	9.84	0.41
其他辅料	DMC	1.18	1.18	1.335	1.335	1.335	1.335	1.375	3.00
	六氟磷酸锂	41.5	41.5	42.5	42.5	43	44	45	2.27

资料来源：鑫椤锂电，中银证券

国内光伏市场价格观察

硅料价格：多数硅料厂家先前大多已将九月产量几乎全数谈定，本周市场上仅有少数急单、散单签订，散单成交价格陆续靠拢**每公斤 215 元人民币**上下。也由于硅料企业几乎已无余量可售，后续将在月底才会出现较明显波动。目前看来由于预期十一节前预期将出现备货潮、加上硅片价格仍在推升，因此预期月底价格仍可能小幅上扬。

硅片价格：9月14日单晶硅片龙头厂家隆基公告价格的大幅调涨超过市场预期，170 μ m 厚度 G1、M6、M10 价格来到**每片 5.24、5.34、6.41 元人民币，0.717、0.731、0.877 元美金**。对比上期价格 G1、M6 每片上涨 0.25 元人民币、M10 上涨 0.3 元人民币，涨幅约 5%。尽管其他中型硅片厂家也欲跟涨，但在电池、组件环节上涨已经有限的情况下，本次隆基的新价格还未被市场所接受，本周还处于博弈阶段，尚未实际落地。目前市场也担心硅片叠加辅材绵延的涨势将冲击终端组件需求，市场对于此次涨价因此更显观望。多晶部分，上周开始先前过快的涨势出现反转，不仅电池片采购量出现下修，多晶硅片需求也开始走弱，国内实际成交价小幅回跌至**每片 2.25-2.35 元人民币**之间。海外市场则尚未出现变化。然而，在硅料缓涨态势尚未停歇、且单晶硅片报价大幅上涨的情况下，多晶硅片厂家也在观望价格是否有止跌回升的机会，近期市场价格较为混乱。

电池片价格：本周硅片龙头厂家公告调整硅片定价，M6 上扬每片 0.25 元、M10 上扬每片 0.3 元，对应电池片成本上涨每瓦 0.04 元人民币。成本预期上升使得电池片厂家暂缓发货，目前并无太多新签订单，截至本周三整体均价单晶电池片均价与上周水平一致，158.75 价格区间维稳**每瓦 1.08-1.15 元人民币**、166 价格**每瓦 1.04-1.06 元人民币**、182 价格**每瓦 1.04-1.065 元人民币**、210 价格则落在**每瓦 1-1.04 元人民币**。当前电池片厂家正在商谈报价上调、预期整体上调每瓦 0.02-0.04 元人民币不等，上涨幅度来看主要反映硅片上涨，目前了解各家电池厂报价较为分散 M6 规格每瓦 1.07-1.09 元人民币、M10 每瓦 1.09-1.1 元人民币都有听闻。然而在电池片价格来到 1.05 后，可以发现垂直整合厂家普遍不买单，仅有部分中小组件厂家采购，后续预期电池片跟涨力道有限，10 月有机会出现减产。本周多晶电池片价格持稳在**每片 3.8-3.9 元人民币**，低价略为回升。上游多晶硅片采购不易的情况下，后续价格保守看待。

组件价格：本周组件端利润情况在成本上升下雪上加霜，硅料、硅片的再度涨价，再加之 EVA 陆续传出 20% 以上的涨势，让组件的成本压力日益严峻，对比 7 月组件辅材料成本已上涨每瓦 0.04 元人民币，成本的大幅上升、EVA 原材料短缺等因素也连带影响组件厂家 10 月开工率恐不如预期。组件价格涨势有限，9 月初仅略微调整 M6 单玻组件约**每瓦 1.75-1.8 元人民币**，500W+ 单玻组件报价约落在**每瓦 1.8-1.83 元人民币**；海外组件价格暂时稳定在当前水位，当前 M6 组件均价约**每瓦 0.23-0.242 元美金**、M10 组件均价约**每瓦 0.24-0.245 元美金**。当前终端接受度明显有限，实际成交订单仍尚未落地。

(信息来源：PVInfoLink)

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类	2021/8/4	2021/8/11	2021/8/18	2021/8/25	2021/9/1	2021/9/8	2021/9/15	环比(%)	
硅料	单晶用 美元/kg	26.5	26.3	26.5	27.3	-	-	-	
	致密料 元/kg	203	202	203	206	208	209	210	0.48
硅片	多晶-金刚线 美元/片	0.270	0.250	0.295	0.275	0.305	0.355	0.355	0.00
	多晶-金刚线 元/片	1.900	1.800	2.050	1.75	2.4	2.4	2.3	(4.17)
	单晶-158.75mm 美元/片	0.666	0.648	0.680	0.648	-	-	-	-
	单晶-158.75mm 元/片	4.70	4.62	4.84	4.62	5.01	5.01	5.02	0.20
	单晶-166mm 美元/片	0.635	0.635	0.670	0.662	0.694	0.697	0.697	0.00
	单晶-166mm 元/片	4.725	4.54	4.95	4.72	5.09	5.09	5.09	0.00
	单晶-182mm 美元/片	0.811	0.811	0.811	0.811	0.836	0.836	0.836	0.00
	单晶-182mm 元/片	5.80	5.80	5.90	5.93	6.11	6.11	6.11	0.00
	单晶-210mm 美元/片	1.05	1.05	1.12	1.05	1.12	1.12	1.12	0.00
	单晶-210mm 元/片	7.88	7.61	8.05	7.61	8.17	8.17	8.17	0.00
	电池片	多晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.098	0.097	0.104	0.095	0.116	0.116	0.116
多晶-金刚线-18.7% 元/W		0.717	0.707	0.761	0.696	0.848	0.837	0.837	0.00
单晶 PERC-158.75mm/22.4+% 美元/		0.149	0.146	0.153	0.146	0.153	0.153	0.153	0.00
单晶 PERC-158.75mm/22.4+% 元/W		1.09	1.07	1.12	1.07	1.12	1.12	1.12	0.00
单晶 PERC-166mm/22.4+% 美元/W		0.135	0.134	0.139	0.137	0.145	0.145	0.145	0.00
单晶 PERC-166mm/22.4+% 元/W		0.99	0.97	1.02	0.98	1.05	1.05	1.05	0.00
单晶 PERC-182mm/22.4+% 美元/W		0.136	0.136	0.141	0.137	0.145	0.145	0.145	0.00
单晶 PERC-182mm/22.4+% 元/W		1.01	0.99	1.03	1.00	1.05	1.05	1.05	0.00
单晶 PERC-210mm/22.4+% 美元/W		0.136	0.136	0.136	0.137	0.136	0.136	0.136	0.00
单晶 PERC-210mm/22.4+% 元/W		0.99	0.99	1.00	0.99	1	1	1	0.00
组件		多晶 275-280/330-335W 美元/W	0.213	0.213	0.213	0.213	-	-	-
	多晶 275-280/330-335W 元/W	1.55	1.55	1.55	1.55	-	-	-	-
	单晶 PERC 325-335/395-405W 美元/W	-	-	-	0.227	-	-	-	-
	单晶 PERC 325-335/395-405W 元/W	-	-	-	1.71	-	-	-	-
	单晶 PERC 355-365/430-440W 美元/W	-	-	-	0.24	-	-	-	-
	单晶 PERC 355-365/430-440W 元/W	-	-	-	1.75	-	-	-	-
	现货价格 355-365/430-440W 美元/W	-	-	-	0.245	-	-	-	-
	单晶 PERC 330-340/400-410W 美元/W	0.227	0.227	0.227	-	-	-	-	-
	单晶 PERC 330-340/400-410W 元/W	1.71	1.71	1.71	-	-	-	-	-
	单晶 PERC 360-370/435-445W 美元/W	0.24	0.24	0.24	-	0.24	0.24	0.24	0.00
	单晶 PERC 360-370/435-445W 元/W	1.74	1.74	1.74	-	1.77	1.77	1.77	0.00
	现货价格 360-370/435-445W 美元/W	0.240	0.240	0.240	-	0.24	0.242	0.242	0.00
	182mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.245	0.245	0.245	0.248	0.245	0.245	0.245	0.00
	182mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.77	1.77	1.77	1.77	1.8	1.8	1.8	0.00
	210mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.245	0.245	0.245	0.248	0.245	0.245	0.245	0.00
210mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.77	1.77	1.77	1.77	1.8	1.8	1.8	0.00	
辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m2	22	22	22	22	25	26	26	0.00
	光伏玻璃 2.0mm 镀膜 元/m2	18	18	18	18	19	20	20	0.00

资料来源: PVInfoLink, 中银证券

行业动态

图表 4. 本周重要行业动态汇总

行业	重要动态
新能源汽车及锂电池	<p>工信部称将加强协调力度，加强供应链精准对接，使汽车芯片能够在供给能力上全面提升。当前新能源汽车企业数量太大，处于小而散的状况，鼓励企业兼并重组做大做强。 https://www.d1ev.com/news/zhengce/156181</p>
	<p>欣旺达总投资 50 亿元动力电池项目开工，项目将建设 3 条 BEV 和 7 条 HEV 动力电池生产线，达产后预计实现年产能 80 万套混合动力电池，年产值 60 亿元。 https://mp.weixin.qq.com/s/Wez0PgMVpG4sWwx0xD2gA</p>
	<p>工信部数据显示，2021 年 H1 新能源汽车产量 128.4 万辆，同比增长 205%，市场渗透率提升至 10%。 https://www.gg-lb.com/art-43515.html</p>
	<p>国轩高科与江特电机签订战略合作框架协议，江特电机将向国轩高科供应不低于 500 吨/月电池级碳酸锂，2025 年将形成 300GWh 的锂电池产能规模。 https://www.gg-lb.com/art-43529.html</p>
	<p>天齐锂业拟实现“A+H”上市，本次 H 股上市所募资金将主要用于现有债务偿还、产能扩张和补充运营资本。 https://www.gg-lb.com/art-43527.html</p>
	<p>据知情人士透露，宁德时代以 3.77 亿加元(约 2.98 亿美元)的价格向加拿大矿业公司 Millennium 提出了收购要约。 https://www.d1ev.com/news/shichang/156363</p>
新能源发电及储能	<p>宁德时代与巴斯夫宣布在电池材料解决方案领域内建立战略合作伙伴关系，加速实现全球碳中和目标。 https://www.d1ev.com/news/qiye/156533</p>
	<p>市场监管总局正式出台《汽车驾驶自动化分级》国家推荐标准（GB/T 40429-2021），将汽车驾驶自动化等级划分为 0-5 级，并将于 2022 年 3 月 1 日起实施。 https://www.d1ev.com/news/zhengce/156687</p>
	<p>国家电投风光装机超 70GW，在 5 省市的 17GW 保障性并网光伏项目中，共拿下 2.6GW，并获得 43 地“整县”分布式光伏开发权。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210913/1176293.shtml</p>
	<p>国家发改委向社会公开征集《中华人民共和国循环经济促进法》修订意见和建议，其中需要法律进一步重点规范的内容包括光伏组件、风机叶片等回收体系建设。 https://news.bjx.com.cn/html/20210914/1176695.shtml</p>
	<p>国家能源局公布全国整县推进分布式光伏名单，676 个县市列为整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210914/1176698.shtml</p>
	<p>国家发展改革委关于印发《完善能源消费强度和总量双控制度方案》的通知，提出“鼓励地方增加可再生能源消费”，超出最低可再生能源电力消纳责任权重的消纳量不纳入能源消费总量考核。 https://news.bjx.com.cn/html/20210916/1177287.shtml</p>
<p>国家能源局公布 2021 年 8 月户用光伏项目新增装机信息，8 月新纳入国家财政补贴规模户用光伏项目总装机容量近 1.85GW，累计超 9.52GW https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210917/1177475.shtml</p>	

资料来源：公司公告，中银证券

续 图表 4. 本周重要行业动态汇总

行业	重要动态
电改电网 及能源互联网	国务院批准中国西电集团与国家电网有限公司部分子公司实施重组整合，许继集团、平高集团、山东电工、江苏南瑞恒驰电气装备有限公司、江苏南瑞泰事达电气有限公司、重庆南瑞博瑞变压器有限公司股权整体划入该新公司。 https://shupeidian.bjx.com.cn/html/20210914/1176787.shtml
	国家电网规划十四五期间特高压交直流工程总投资 3,002 亿元，新增特高压交流线路 1.26 万公里、变电容量 1.74 亿千伏安，新增直流线路 1.72 万公里、换流容量 1.63 亿千瓦。 https://shupeidian.bjx.com.cn/html/20210915/1176806.shtml
	8 月我国全社会用电量持续增长，达到 7,607 亿千瓦时，同比增长 3.6%。2021 年 1-8 月，全社会用电量累计 54,704 亿千瓦时，同比增长 13.8%。 https://news.bjx.com.cn/html/20210914/1176780.shtml
	国家能源局回复：电网企业可采取适当反送电措施，为分布式电源提供并网服务。对于在附近台区有消纳条件的，电网企业可扩容或新建配电变压器。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210915/1176880.shtml
	吉电股份与中国电力拟进行资产重组，重组完成后，中国电力将成为公司的直接控股股东。 https://shupeidian.bjx.com.cn/html/20210916/1177195.shtml
浙江省发改委印发《关于进一步完善我省分时电价政策有关事项的通知》10 月 15 日起，将提高大工业尖峰电价每度 5.6 分、高峰电价每度 6 分，降低低谷电价每度 6.38 分。尖峰时长由 2 小时增加到 4 小时，夏季 7、8 月份和冬季 1、12 月份增加至 6 小时。 https://chuneng.bjx.com.cn/news/20210916/1177096.shtml	

资料来源：公司公告，中银证券

公司动态

图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
欣旺达	①公司控股子公司欣旺达电动汽车电池与天津和谐、中信投资、海宁长宏签署《可转债协议》，出资方分别提供 4 亿元、3 亿元、1 亿元可转债借款。②同意关联方至晨以 1093 万元出资认购普瑞赛思 33.19% 的股权。
赣锋锂业	①公司全资子公司青海良承与富康矿业及锦泰钾肥签署《关于青海锦泰钾肥有限公司增资协议》，青海良承拟向锦泰钾肥增资 7.05 亿元，持有其 15.48% 的股权。②公司与宣汉县人民政府签署招商引资协议，投资高纯锂盐项目、退役电池综合回收利用项目。③公司股东王晓中先生解除质押 707.5 万股公司股份，占公司总股本比例的 0.49%。
恩捷股份	公司副董事长、总经理暨实际控制人家族成员李晓华质押 400 万股，占公司总股本 0.45%。
星源材质	①“星源转 2”完成赎回并摘牌，赎回总金额为 1055 万元，占发行总额 1.06%。②公司控股股东实际控制人之一陈良本次减持计划已完成，累计减持 540.02 万股，占公司总股本的 0.70%。
多氟多	①公司本次回购注销的限制性股票 8 万股，占公司总股本的 0.01%。②公司截至 2021 年 9 月 14 日，通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份 305.601 万股，占公司目前总股本的 0.40%，成交金额 1.5898 亿元。③公司控股股东李世江持有的 360 万股公司股票解除质押，占公司总股本的 0.47%。
天赐材料	公司及全资子公司九江天赐共同向花旗银行申请不超过等值人民币 1.3 亿元综合授信。
比亚迪	①公司董事夏佐全先生本次减持计划的减持时间将过半，累计减持公司股票 964.78 万股，占公司总股本的 0.532%。②公司持股 5% 以上的股东吕向阳先生和融捷投资控股将所持有本公司的部分股份办理质押手续，合计质押 92 万股公司股票，占公司总股本的 0.03%。③控股子公司 Golden Link 签署关于认购 VIP Green Mobility Fund L.P. 基金份额的认购协议。
麦格米特	本次解除限售股份的数量为 2085 万股，占公司总股本的 4.19%，上市流通日为 2021 年 9 月 22 日。
国轩高科	①公司拟向激励对象授予 2,998.00 万份股票期权，占公司股本总额的 2.34%，行权价格为 39.30 元/股。②公司第三期员工持股计划规模不超过 313.37 万股，占公司总股本的 0.24%，计划购买公司回购股份的价格为 12.70 元/股。③公司分别为公司控股子公司合肥国轩、柳州国轩、青岛国轩、庐江国轩融资授信提供 1 亿元、7.33 亿元、5.3 亿元、2.0 亿元的担保。④公司与江特电机于近日签订了《战略合作框架协议》，江特电机将在产能允许的情况下，每月按商议价格供应不低于 500 吨电池级碳酸锂。
璞泰来	①公司决定向 34 名激励对象回购已获授但尚未解锁的限制性股票共计 5.62 万股。②公司持有股份 6890 万股，占总股本 9.92% 的股东南阳阔能的合伙人一致同意解散南阳阔能。
寒锐钴业	2020 年 9 月公司为全资子公司香港寒锐申请贷款提供连带责任担保，担保额度为 1,000 万美元，担保期限一年。近日公司进行担保展期一年，担保金额不变。
宁德时代	①公司 2018 年限制性股票激励计划首次授予部分第三个限售期解除限售股份上市流通，可解除限售的限制性股票数量为 338.65 万股，占公司总股本的 0.15%。②公司拟在江西省宜春市投资建设宁德时代新型锂电池项目，总投资不超过人民币 135 亿元。
格林美	“16 格林 G1”绿色公司债的回售数量为 450 万张，回售金额为人民币 4.7 亿元。
北京科锐	公司中标 2021 年度广东电网第二批框架招标（380V 低压配电屏、10kV 真空柱上断路器自动化成套设备），中标金额约为 5,443.50 万元，占公司 2020 年经审计营业收入的 2.49%。
上海电力	公司购买 KE 公司 183.355 亿股股份的交易相关各方已经获得中华人民共和国发展和改革委员会的批复、巴基斯坦竞争委员会的批准，公司正在与交易对方基于“重新考虑”后的 MYT 开展谈判。
大金重工	公司 2020 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个限售期届满。
鹏辉能源	公司副总裁李发军辞职。
长园集团	公司向全资子公司长园医疗精密、华控软件、鹏瑞软件提供合计不超过 3,000 万元的担保。
兆新股份	①公司现董事长李化春先生接任职位后，变更担保人李化春先生继续提供不可撤销的连带责任保证，重新与债权方签署《担保函》，并继续履行担保行为。②公司与博扬基业签订了《股权质押合同》，将持有的青海锦泰钾肥有限公司 16.67% 的股权作质押。
浙江新能	公司拟在四川省凉山州木里县和盐源县分别设立两家全资子公司，暂定名浙新能沙湾和浙新能长柏，注册资本为 10.5 亿、1.5 亿元。
天际股份	①公司预计 2021Q3 盈利 2.4-2.6 亿元，上年同期亏损 1010 万元。②控股股东汕头天际质押 2250 万股，占公司总股本的 5.59%；解除质押 1354 万股，占公司总股本的 3.37%。
科达制造	公司第一大股东梁朝灿质押 1,150 万股公司股票，占公司总股本的 0.61%；累计质押 1.205 亿股，占公司总股本的 11.23%。
平高电气	经国务院国有资产监督管理委员会研究并报国务院批准，同意平高集团与中国西电集团有限公司等企业实施重组整合。
中科电气	公司控股股东暨实际控制人李爱武质押公司股份 467 万股，占公司总股本的 0.73%。
全信股份	公司控股股东陈祥楼先生及其配偶进行了部分减持，并决定提前结束本次减持计划，累计减持 334.52 万股。
天齐锂业	公司监事杨青、余仕福辞职，胡轶担任公司第五届监事会职工代表监事。
天融信	公司持股 5% 以上股东郑钟南已合计减持公司股票 1,916.31 万股，占公司总股本的 1.6157%。
通光线缆	①公司全资子公司预中标国家电网有限公司 2021 年第三十九批采购（输变电项目第四次线路装置性材料招标采购），中标金额 1.0028 亿元。②公司拟将募投项目“年产 4,800 公里 OPGW 光缆技改项目”专户节余资金 1,702.65 万元（永久补充流动资金，同时注销对应的募集资金专户）。③“通光转债”回售申报期已于 2021 年 9 月 14 日收市后结束，有效回售申报数量为 2 张，回售金额为 201.18 元。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
爱康科技	①公司及全资子公司苏州中康电力拟继续为爱康薄膜向张家港农商行的借款 3000 万元提供担保, 担保金额 3000 万元。 ②公司拟以自有资金回购公司股份, 用于公司员工持股计划或者股权激励, 回购股份的资金总额为 6,000 万元(含)至 12,000 万元(含), 回购价格为 2.2 元/股(含)至 3.6 元/股(含)。
安靠智电	昆港合泽(上海)投资中心(有限合伙)、甬擎(上海)管理咨询中心分别将其持有凌瑞电力的 34%、15%股权转让给公司, 公司控股子公司变更为全资子公司。
新时达	公司同意行使“时达转债”有条件赎回权, 赎回价格: 101.46 元/张。
孚能科技	向特定对象发行股票数量不超过 1.4 亿股, 不超过公司总股本的 30%。发行募集资金不超过 52 亿元, 投入高动力锂电池项目及科技储备资金。
和顺电气	公司股东肖岷、任云亚减持计划实施时间过半; 肖岷减持公司股份 37.45 万股, 占公司总股本比例 0.1475%, 减持数量过半, 任云亚尚未减持公司股份。
恒润股份	佳润国际拟减持公司股份不超过 933.10 万股, 占公司总股本的 3.52%; 智拓集团拟减持不超过 728.728 万股, 占公司总股本的 2.75%。
宏发股份	中国证监会审核通过了公司本次公开发行可转换公司债券的申请。
珈伟新能	①公司实际控制人丁孔贤所持有的合计 6,764.87 万股股票被司法轮候冻结。②股东振发能源质押给国元证券的 1355 万股解除质押, 占公司总股本 1.64%。
良信股份	①公司实际控制人任思龙质押延期购回 263.48 万股, 占公司总股本的 0.26%。②聘任任思龙为董事长, 樊剑军、丁发晖为副董事长, 程秋高为董事会秘书兼财务总监, 陈平为总裁, 李生爱、乔嗣健、张广智、董晓丹、魏佳男为副总裁。
林洋能源	①以 101.385 元/张实施“林洋转债”赎回, 赎回登记日为 2021 年 9 月 28 日。②公司已触发“林洋转债”的提前赎回条款, 决定行使提前赎回权力, 对赎回登记日登记在册的“林洋转债”全部赎回, 赎回价格 101.385 元/张。
金龙羽	股东郑美银解除质押 3000 万股, 占公司总股本的 6.93%, 并重新办理了质押。
通威股份	通威集团质押公司 1000 万股, 占公司总股本的 0.22%。
蔚蓝锂芯	公司第二期员工持股计划将在公司股东大会审议通过后实施, 募集资金总额不超过 7,200 万元, 存续期为 24 个月, 锁定期为 12 个月。
温州宏丰	公司于 2021 年 9 月 12 日收到深交所上市审核中心出具的关于申请向不特定对象发行可转换公司债券的落实函。
卧龙电驱	公司 2020 年股权激励计划拟向激励对象授予股票期权 2,613 万份, 限制性股票 1,001 万股。
先导智能	公司本次激励计划拟向激励对象授予限制性股票 258 万股, 占公司总股本的 0.1650%, 授予价格为 35.43 元/股。
晶盛机电	公司同意向 120 名激励对象授予 60.00 万股预留部分限制性股票, 授予价格为 35.87 元/股。
精达股份	公司聘任徐晓芳女士为公司董事会秘书, 同时提名徐晓芳为公司第七届董事会董事候选人。
凯中精密	公司控股股东吴瑛持有的 1,544.398 万股公司股票解除质押, 占公司总股本的 5.38%。
科达利	公司拟在湖北省荆门市投资设立全资子公司并以自筹资金不超过 10 亿元人民币投资建设科达利湖北荆门新能源动力电池精密结构件项目。
京山轻机	公司控股股东京源科技及其一致行动人轻机控股解除质押 4000 万股, 占公司总股本的 6.42%。
光华科技	“光华转债”完成赎回并摘牌, 赎回总额为 590.3 万元, 占发行总额 2.37%。
永太科技	控股股东王莺妹、何人宝解除质押 2301 万、2444 万股股份, 占公司总股本的 2.63%、2.79%。
国电南瑞	公司发行 2021 年度第四期超短期融资券 5 亿元。
长阳科技	公司审议并通过了“年产 8 万吨光学级聚酯基膜项目”的议案, 于合肥新站高新技术产业开发区建设, 总投资 12.25 亿元。
三花智控	公司本次回购注销限制性股票资金总额为 226.24 万元, 注销股份占注销前总股本比例 0.0104%。
东方铁塔	公司实际控制人韩汇如本次解除质押股份 2,690 万股, 占公司总股本比例的 2.16%。
动力源	中标中国移动 2021 年至 2023 年组合同开关电源产品集中采购项目, 预计 2.23 亿元。
金冠股份	公司与张汉鸿、百富源、李小明就辽源鸿图业绩承诺补偿事项存在纠纷, 于 2021 年 8 月 31 日向吉林省长春市中级人民法院递交《民事起诉状》。
禾望电气	①公司 2019 年股票期权激励计划授予的期权已于 2021 年 6 月 25 日进入第二个行权期, 行权期为 2021 年 6 月 25 日至 2022 年 4 月 19 日, 目前尚处于行权阶段。②公司股东丁文菁自 2021 年 8 月 1 日至 2021 年 8 月 31 日期间累计违反承诺减持公司股份 268.67 万股。
锦浪科技	公司为全资孙公司浙江宜宏申请 1,480 万元贷款提供担保。
诺德股份	公司收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》。
长高集团	①公司董事会秘书张钰辞职。②公司实际控制人马孝武先生参与的信托计划通过大宗交易减持公司股份 999.94 万股, 占公司总股本的 1.62%。
石大胜华	公司证券事务代表张丽蕾辞职。
双杰电气	公司为子公司双杰新能有限公司和其拟成立的若干全资子公司提供预计不超过人民币 1.9 亿元的担保。
长缆科技	控股股东俞正元将其所持有本公司的 1500 万股股份进行质押。
盛弘股份	公司归还 2000 万元暂时用于补充流动资金的募集资金至募集资金专户。
通合科技	收到软件产品增值税退税 143 万元, 计入公司 2021 年度其他收益。
粤水电	公司公开发行可转换公司债券拟募集资金总额为不超过人民币 9 亿元, 每张债券面值为 100 元(含本数)。
运达股份	①本次“运达转债”赎回 1500 万元, 占发行总额 2.60%, 9 月 17 日摘牌。②公司董事、副总经理陈继河已累计减持公司股份 26 万股, 占公司总股本的 0.0767%, 前述股份减持计划已实施完成。

资料来源: 公司公告, 中银证券

续图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
大连电瓷	公司首次授予部分限制性股票激励对象共计 30 人, 可解除限售的限制性股票 126 万股, 占总股本 0.2867%, 上市流通日为 2021 年 9 月 17 日。
至正股份	公司控股股东正信同创质押公司股份 400 万股, 占公司总股本的 5.37%。
智光电气	公司与全资子公司广州智光私募股权投资基金管理有限公司分别出资 2000 万、100 万元与吉富创业投资股份有限公司等投资设立智光吉富壹号。
中广核技	公司本次解除限售的流通股上市日期为 2021 年 9 月 23 日, 解除限售的流通股涉及股东 5 名, 解除限售股份数量为 42,671,092 股, 占公司总股本的 4.5134%。
大洋电机	公司 A 股派发现金红利 0.09 元/股。
许继电气	①公司控股股东许继集团将其持有的公司无限售流通股 2,300 万股股份划至质押专用证券账户并办理了股权质押登记手续, 占公司总股本的 2.2810%。②经国务院国有资产监督管理委员会研究并报国务院批准, 同意许继集团与中国西电集团有限公司等企业实施重组整合。
易成新能	①公司向激励对象授予限制性股票 2,290 万股, 价格为 2.22 元/股。②公司持股 5% 以上股东开封建投已累计减持公司股份 2,156.00 万股, 减持的股份数量已达公司总股本的 1%。
金智科技	公司与海通吉禾签署《关于拟共同发起设立碳中和基金的合作意向书》, 拟就共同发起设立碳中和基金进行合作。
京运通	公司员工持股计划股份总数合计不超过 1,000 万股, 占公司当前股本总额的 0.41%, 员工持股计划购买回购股票的价格为二级市场回购均价的 50%, 即 6.025 元/股。
晶科科技	公司持股 5% 以上股东中安晶盛减持公司股份 1,003.7 万股, 占公司总股本的 0.36%, 减持后占公司总股本的 4.99%, 不再是公司持股 5% 以上股东。
中元股份	公司实际控制人中王永业先生、尹健先生、张小波先生、尹力光先生合计拟累计减持不超过 471 万股公司股票, 占公司总股本的 0.9796%。
众业达	公司出售微宏动力股权事项已全部完成, 共计收到股权回购款/股权转让价款及其所产生的利息合计 4.11 亿元, 退出微宏动力产生的收益约 6,092.10 万元。
大烨智能	①公司已向宁波宝舟支付收购海湾科技 10% 股权的全部股权转让款, 海湾科技已完成该交易所涉及的工商变更工作, 目前公司持有海湾科技 10% 股权。②公司 2020 年股票期权激励计划部分已授予但尚未行权的股票期权共计 45.00 万份, 已完成注销手续。③公司 2020 年股票期权激励计划首次授予股票期权的激励对象因个人原因离职, 其所授予但尚未行权 C 权条件成就, 行权价格为 7.43 元/份, 可行权的股票期权数量为 142.00 万份, 占公司当前总股本的比例为 0.45%。
东方电子	控股子公司东方能源为其全资子公司智谷能源申请综合授信 800 万元提供连带责任保证。
尚纬股份	公司控股股东、实际控制人李广胜质押延期回购 690 万股, 占公司总股本的 1.34%。
昇辉科技	①公司副总经理 CHANG PENG 辞职。②公司控股子公司昇辉新能源的两款燃料电池发动机通过国家质检机构强制检验。
胜利精密	公司和恩捷股份、恩捷股份实际控制人指定的第三方共同出资设立合资公司, 计划通过合资公司收购富强科技和 JOT 的 100% 股权, 并签署框架协议。
东方日升	公司为下属公司提供担保, 下属公司之间互相担保额度总计不超过人民币 117.81 亿元。
泰豪科技	公司同意上海博轶信息技术服务有限公司补偿责任人余弓卜、成海林先行通过目前持有的合计 587.7458 万股向公司进行赔偿, 公司分别进行回购注销。
厦钨新能	①公司与雅安经开区签署《锂离子正极材料项目投资意向书》。②公司与中伟股份签署《战略合作框架协议》, 在矿产资源开发、产品供销、产品加工、信息合作等层面建立战略合作伙伴关系。
英搏尔	全资子公司山东英搏尔获得与收益相关的政府补助 1500 万元。
嘉泽新能	公司决定本次不行使“嘉泽转债”的提前赎回权利。
江特电机	副董事长兼副总裁罗清华和总裁梁云以集中竞价方式减持公司股份 3.78 万股, 占公司总股本的 0.0022%。
节能风电	①公司回购注销 2 名激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票共计 42 万股, 回购价格由 1.75 元/股调整为 1.706 元/股。②公司清算注销公司全资子公司浙江风电。
金杯电工	本次回购注销限制性股票涉及激励对象 22 名, 回购注销已获授但尚未解锁的限制性股票共计 8.66 万股, 占公司总股本的 0.012%。
金辰股份	公司股东北京金辰截止至 2021 年 9 月 15 日, 累计减持 81.22 万股, 占公司总股本的 0.7002%, 本次减持计划减持数量过半。
英威腾	①公司与中山市三角镇人民政府签订《英威腾华南产业基地项目投资协议书》, 购买 133.84 亩的工业用地用于投资建设英威腾华南区产业基地项目, 总投资约 11.5 亿元。②公司拟与英威腾祥签订《股权转让协议》, 以不超过 480 万元受让英威腾祥持有的公司控股子公司电动汽车充电公司 9.41% 股权。③公司拟与英威腾兴签订《股权转让协议》, 以不超过 200 万元的价格受让英威腾兴持有的公司控股子公司电动汽车驱动公司 1.33% 股权。
安科瑞	公司高第五期限限制性股票预留授予部分第二批解锁条件成就可解锁, 股票数量 7.8 万股, 占公司目前总股本的 0.0363%。
白云电器	①公司控股股东之一致行动人胡明聪先生及胡合意女士解除质押 7,200.367 万股公司股票, 将 1,530 万股公司股票质押展期。②公司股东胡明森、胡明聪、胡合意和白云电气集团于 2021 年 9 月 13 日-2021 年 9 月 15 日累计减持白电转债 88 万张, 占发行总量的 10%。
保力新	公司第一大股东常德中兴拟向公司提供不超过人民币 2,000 万元的借款, 以满足日常经营资金需求。
上机数控	公司副总经理季富华减持公司股份 1.56 万股, 占公司总股本的 0.0057%。

资料来源: 公司公告, 中银证券

续图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
麦克奥迪	公司同意向符合授予条件的 27 名激励对象授予 170 万股限制性股票，授予价格为 5.50 元/股。
明阳智能	①靖安洪大通过集中竞价及大宗交易方式减持公司股份 2586 万股，占公司总股本的 1.33%。②公司为风电投资项目洮南百强向华能天成申请融资租赁事项提供不超过 3.05 亿元的担保。③公司信息披露义务人靖安洪大在 2020 年 11 月 19 日至 2021 年 9 月 13 日期间减持公司股份合计 8,929.31 万股，占公司当前总股本的 4.58%。④Joint Hero 通过集中竞价及大宗交易方式减持 2170 万股，占公司总股本 1.11%。
中能电气	公司全资子公司福建中能远东租赁签订了《售后回租赁合同》，福建中能可将自有的部分生产设备作为租赁物以售后回租方式与远东租赁开展融资租赁业务，融资金额为人民币 5,000 万元。
摩恩电气	公司控股股东问泽鸿持有的 3,507.4 万股股票进行了质押展期，占公司总股本的 7.99%，展期后质押到期日为 2022 年 3 月 9 日。
中国广核	关于公司多品种债务融资工具（TDFI）获准注册。
科力远	公司参股子公司稀土集团拟采用部分股东减资方式将其认缴注册资本 3 亿元减少到 6,800 万元，将实缴资本 1 亿元减少到 6,800 万元。
蓝海华腾	转让控股子公司蓝海永辰部分股权，工商登记变更完成后公司持有其 10% 股份。
中国西电	经国务院国有资产监督管理委员会研究并报国务院批准，同意控股股东中国西电集团与国家电网有限公司部分子企业实施重组整合。
上海电气	控股股东电气总公司非公开发行可转债“21 电气 EB” 初始换股价为 5.58 元/股，换股期限自 2021 年 9 月 23 日至 2024 年 3 月 23 日。
朗新科技	①公司 2020 年限制性股票激励计划设定的第一个归属期归属条件已经成就，本次归属股票的上市流通数量为 811.96 万股。②公司接到公司控股股东无锡朴华所持本公司部分股份进行质押、解除质押及质押延期的通知，延期购回 1,500 万股，占公司总股本比例 1.47%。
理工环科	①公司拟将第一期回购股份剩余库存股 1,216.57 万股已回购股份的用途调整为注销减少注册资本，占公司总股本的 3.07%。②公司全资子公司尚洋环科中标中国环境监测总站国家地表水水质自动监测站运行维护服务项目包 19 与包 20，金额总计 2,423.17 万元。③公司终止第二期员工持股计划。
中恒电气	公司被确定为中国移动 2021 年至 2023 年组合式开关电源产品采购项目的中标单位，预计中标金额为 1.475 亿元。
科大智能	公司拟分别向全资子公司机器人公司、永乾机电、智能电气提供无息借款 2.23 亿元、1.20 亿元、1.03 亿元以推进募投项目的实施。
福能东方	股东郭景松与张晓玲解除一致行动人关系。权益变动后，郭景松持有 5379 万股，占总股本的 7.32%；张晓玲持有 2434 万股，占总股本的 3.31%。
中来股份	公司控股子公司泰州中来全资子公司鄂尔多斯市中来拟在内蒙古鄂尔多斯市东胜区投资建设“年产 2GW 高效 N 型光伏组件项目”。本次拟先行建设项目一期 1GW，投资总额预计 2 亿元。
富临运业	聘任蔡亮发担任总经理，余培、李明远担任副总经理，曹洪担任副总经理兼董事会秘书。
新纶科技	公司名称变更为新纶新材料股份有限公司，证券简称变更为新纶新材，完成工商登记。

资料来源：公司公告，中银证券

风险提示

疫情影响超预期：新冠疫情仍处于全球蔓延阶段，若新冠疫情影响超预期，可能造成全球系统性风险及行业需求不达预期风险。

投资增速下滑：电力投资（包括电源投资与电网投资）决定了新能源发电板块、电力设备板块的行业需求；若电力投资增速下滑，将对两大板块造成负面影响。

政策不达预期：新能源汽车板块、新能源发电板块、电力设备细分板块，均对政策有较高的敏感性；若政策不达预期，将显著影响各细分行业的基本面，进而降低各板块的投资价值。

价格竞争超预期：动力电池中游制造产业链普遍有产能过剩的隐忧，电力供需形势整体亦属宽松，动力电池中游产品价格、新能源电站的电价、光伏产业链中游产品价格、电力设备招标价格，均存在竞争超预期的风险。

原材料价格波动：电力设备、新能源汽车、新能源发电板块中的绝大部分上市公司主营业务均属于制造业，原材料成本在营业成本中的占比一般较大；若上游原材料价格出现不利波动，将在较大程度上对各细分板块的盈利情况产生负面影响。

附录图表 6. 报告中提及上市公司估值表

公司代码	公司简称	评级	股价 (元)	市值 (亿元)	每股收益(元/股)		市盈率(x)		最新每股净 资产 (元/股)
					2020A	2021E	2020A	2021E	
300750.SZ	宁德时代	买入	503.00	11,714.91	2.40	4.57	146.49	116.0	27.56
002074.SZ	国轩高科	增持	51.99	665.76	0.12	0.24	334.70	219.6	8.52
002850.SZ	科达利	增持	116.30	270.89	0.77	2.06	122.55	60.8	17.13
688567.SH	孚能科技	未有评级	34.49	369.27	(0.31)	(0.26)	(147.98)	(132.24)	9.41

资料来源: 万得, 中银证券

注: 股价截止日 9 月 17 日, 未有评级公司盈利预测来自万得一致预期

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

- 买入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20% 以上；
- 增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在 -10%-10% 之间；
- 减持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10% 以上；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

- 强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；
- 中性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；
- 弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构:

中银国际研究有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065
新加坡客户请拨打: 800 852 3392
传真: (852) 2147 9513

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
传真: (852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编: 100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371