

电气设备

整县推进稳步进行，蔚来发布三元铁锂标准续航电池包

核心推荐组合：星云股份、晶澳科技、天合光能、中环股份、亚玛顿、天顺风能
新能源发电：

光伏：爱康 HJT 招标花落迈为、捷佳，行业异质结扩产节奏有望加速，整线设备厂商将持续强化领先优势；浙江省提升屋顶光伏安装目标比例，有望推动整县开发规模超预期。根据爱康集团公众号信息，其第二批异质结设备迈为股份中标了 600MW 整线采购及 1.8GW 后期采购意向，捷佳伟创中标了 500MW 整线采购及 1.5GW 后期采购意向，设备预计将在十一月份陆续进场，明年年初投产。今年下半年以来，异质结扩产节奏明显加快，众多电池片厂商已与设备厂商达成战略合作或签订采购协议，设备厂商订单将逐步兑现，具备整线交付能力的设备厂商将在技术转型期获得先发优势，不断积累数据与经验，加速技术迭代，有望持续强化领先优势。9月22日，浙江省发改委官网发布关于公开征求《浙江省整县（市、区）推进屋顶分布式光伏开发工作导则》的通知，针对分布式光伏安装比例做了重新设定，均高于国家要求水平。此外，导则针对新建（构）筑物，设定了不少于 60% 的安装比例要求，并将加速推动 BIPV 的应用，有望推动整县开发规模超预期。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**；光伏电站运营：**晶科科技**、**太阳能**、**林洋能源**。

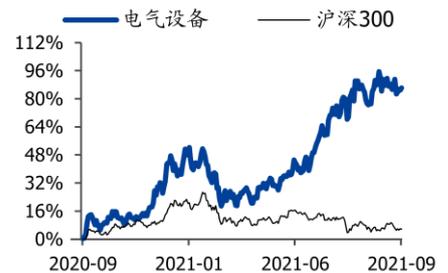
风电：2021 年上半年订单量创历史新高，远景、明阳、金风订单量排名前三。根据伍德麦肯兹统计，2021 年上半年，中国风机订单量创历史新高，达到 25GW，同比增长超过一倍。前五大风电整机商分别为远景、明阳、金风、中车、三一，合计订单总量占比约为 70%。在风机大型化和 GW 级大基地招标的双重作用下，风机招标价格同比下降 17%，进一步提升风电经济性。龙头厂商中，远景能源凭借风电机组与储能设备的双重技术储备，中标了 13 个可再生能源基地项目，其 EN-171/5.0 和 EN-156/3.3 两款机型是 2021 年上半年最受欢迎的两款机型，订单量分别达到 1.9GW、1.7GW。风电板块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：蔚来发布三元铁锂标准续航电池包，多氟多和华阳股份、梧桐树资本签订战略合作协议。蔚来发布三元铁锂标准续航电池包（75kwh），为三元+磷酸铁锂电芯混合排布的方式，并采用宁德的 CTP 技术。该电池包的性能优点包括：低温续航损失相比磷酸铁锂电池降低 25%；电量估算误差降至 3%以内；中长期电池衰减程度优于磷酸铁锂电池。目前该电池包已正式开放预订，相关车辆将于 11 月份开始交付。多氟多和华阳股份、梧桐树资本签订战略合作协议，三方围绕六氟磷酸钠、钠离子电池、六氟磷酸锂、VC、FEC、负极材料、研究院等项目开展紧密合作。各方有望充分发挥各种在电解液、钠离子电池、产业资本等方面的优势，在新能源产业链形成合作共赢关系。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**、**亿纬锂能**、**长远锂科**、**容百科技**、**永太科技**、**天赐材料**、**当升科技**、**丰元股份**、**恩捷股份**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

- 《电气设备：能耗双控加速能源结构转型，降煤耗+新能源渗透率提升是核心》2021-09-20
- 《电气设备：绿电开启交易试点，8月新能源车销量超预期》2021-09-12
- 《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》2021-09-05

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	208.33	103.09	70.52	46.95
603659.SH	璞泰来	增持	0.96	2.26	3.26	4.47	198.51	84.32	58.46	42.63
300014.SZ	亿纬锂能	增持	0.87	1.65	2.34	3.23	102.90	54.25	38.26	27.72
300274.SZ	阳光电源	增持	1.34	2.03	2.72	3.11	104.78	69.16	51.62	45.14
601012.SH	隆基股份	增持	1.58	2.18	2.88	3.29	51.78	37.53	28.41	24.87
600438.SH	通威股份	增持	0.80	1.81	2.23	2.33	63.56	28.09	22.80	21.82
002459.SZ	晶澳科技	买入	0.94	1.17	2.22	3.10	67.07	53.89	28.40	20.34

资料来源：贝格数据，国盛证券研究所

内容目录

一、行情回顾	4
二、本周核心观点	4
2.1 新能源发电	4
2.1.1 光伏	4
2.1.2 风电	5
2.2 新能源汽车	6
三、产业链价格动态	8
3.1 光伏产业链	8
3.2 锂电池及主要材料	9
四、一周重要新闻	10
4.1 新闻概览	10
4.2 行业资讯	11
4.3 公司新闻	12
五、风险提示	14

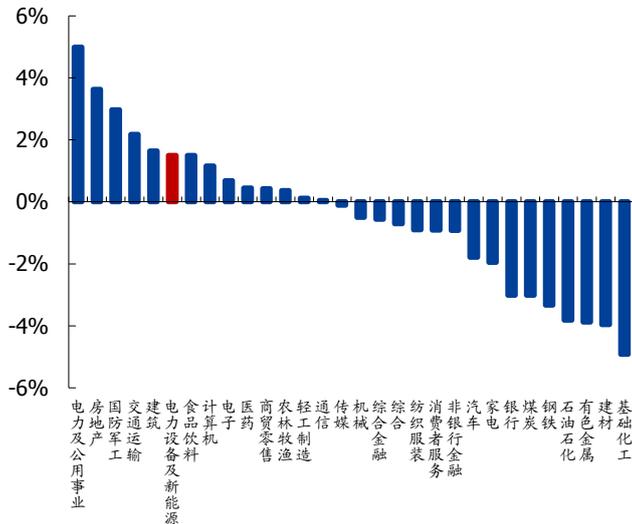
图表目录

图表 1: 本周行业涨跌幅情况	4
图表 2: 今年以来行业涨跌幅情况	4
图表 3: 本周板块涨跌幅	4
图表 4: 近期异质结电池扩产设备采购情况	5
图表 5: 光伏安装比例要求对比	5
图表 6: 2021H1 中国已确认风机订单量排名	6
图表 7: 2021H1 获订单量排名前十的陆上风机	6
图表 8: 蔚来三元铁锂标准续航电池包 (75kwh)	6
图表 9: 蔚来三元铁锂标准续航电池包 (75kwh) 布局	6
图表 10: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-9-22	8
图表 11: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-9-24	9

一、行情回顾

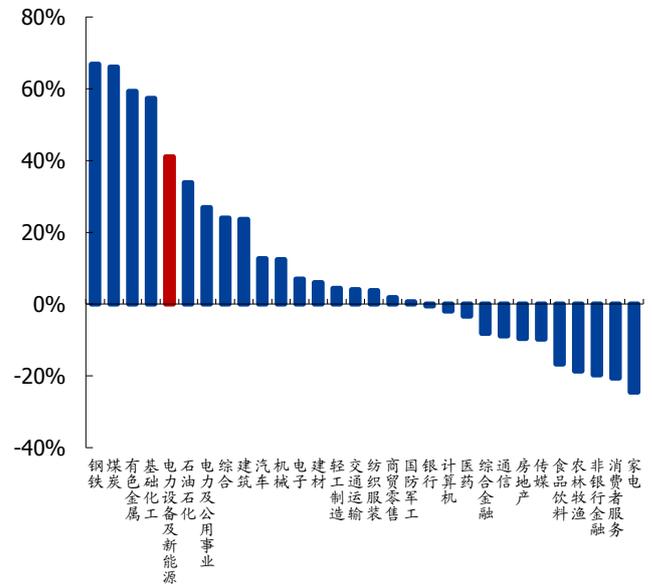
本周，电力设备新能源板块（中信）上涨 1.5%，今年以来累计涨幅为 41.0%，涨幅居前。

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）迎来小幅调整，下跌 3.4%；光伏设备（申万）上涨 3.6%；储能设备（申万）下跌 0.5%；工控自动化（申万）本周下跌 1.5%。

图表 3: 本周板块涨跌幅

2021/9/22-2021/9/24 子行业涨跌幅情况		
857335.SI	储能设备	-0.5%
857333.SI	光伏设备	3.6%
857322.SI	工控自动化	-1.5%
857332.SI	风电设备	-3.4%

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

爱康 HJT 招标花落迈为、捷佳，行业异质结扩产节奏有望加速。根据爱康集团公众号信息，第二批异质结设备招标花落两强，迈为股份中标了 600MW 整线采购及 1.8GW 后期采购意向，捷佳伟创中标了 500MW 整线采购及 1.5GW 后期采购意向，第三批设备中标情况也将尽快公布。中标设备预计将在十一月份陆续进场，明年年初投产。今年下半年

以来，异质结扩产节奏明显加快，众多电池片厂商已与设备厂商达成战略合作或签订采购协议，异质结设备订单将逐步兑现，具备整线交付能力的设备厂商将在技术转型期获得先发优势，不断积累数据与经验，加速技术迭代，持续强化领先优势。

图表4：近期异质结电池扩产设备采购情况

时间	电池片厂商	异质结扩产规模	中标设备厂商
2021.5.21	明阳智能	一期 1GW	-
2021.7.29	金刚玻璃	1.2GW	迈为 1.2GW (2*600MW 整线)
2021.7.30	晶澳科技	-	金石能源 (核心装备)
2021.8.13	华润电力	一期 3GW	-
2021.8.18	爱康	泰兴一期	理想万理晖 (整线)
2021.9.2	华晟	二期 2GW	迈为+理想万理晖
2021.9.24	爱康	第二批招标	迈为 600MW (后续 1.8GW 采购意向) 捷佳 500MW (后续 1.5GW 采购意向)

资料来源：爱康集团，光伏們，wind，国盛证券研究所

浙江省提升光伏安装目标比例，有望推动整县开发规模超预期。9月22日，浙江省发改委发布关于公开征求《浙江省整县（市、区）推进屋顶分布式光伏开发工作导则》的通知，导则明确，原则上各试点县（市、区）新增光伏装机规模不少于10万千瓦，累计光伏发电装机不应低于当地“十四五”电力规划最高负荷的15%。同时，导则针对分布式光伏安装比例做了重新设定，均高于国家要求水平。此外，导则进一步明确了对于新建建（构）筑物的光伏安装比例要求：新建工业厂房比例达到80%以上；新建民用建筑推广建筑一体化（BIPV）光伏发电系统，安装比例达到60%以上，其中未来社区安装比例达到80%以上；新建（改建）大型停车场地等公共基础设施安装比例达到100%左右，有望推动整县开发规模超预期。

图表5：光伏安装比例要求对比

建筑物类型	《浙江省整县（市、区）推进屋顶分布式光伏开发工作导则》	《关于报送整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点方案的通知》
党政机关建筑屋顶	不低于 55%	不低于 50%
学校、医院、村委会等公共建筑屋顶	不低于 45%	不低于 40%
工商业厂房屋顶	不低于 35%	不低于 30%

资料来源：国家能源局，浙江省发改委，国盛证券研究所

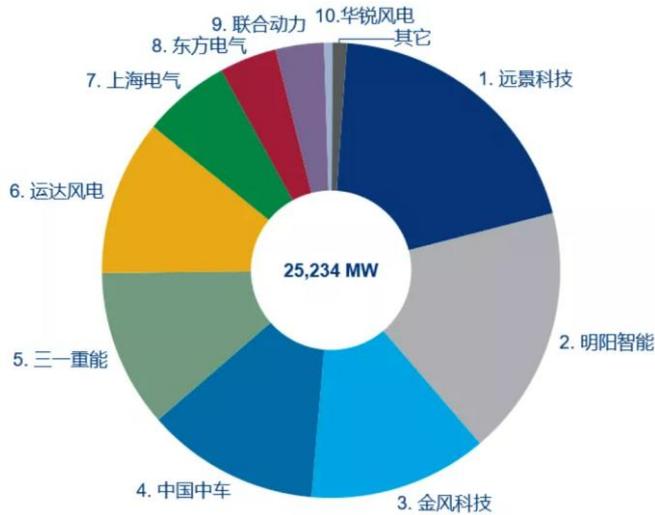
据 CPIA 预测，全年国内新增装机将超 55GW，在下半年需求高景气的背景下，预计光伏产业链价格仍将维持高位。推荐方面，推荐多晶硅料和电池片龙头**通威股份**；组件龙头**隆基股份**、**晶澳科技**；硅片龙头**中环股份**；逆变器龙头**阳光电源**、**锦浪科技**、**固德威**；光伏辅材：**福斯特**、**福莱特**；布局新技术路线和受益于扩产的爱康科技、东方日升、迈为股份、捷佳伟创、中来股份。

2.1.2 风电

2021 年上半年订单量创历史新高，远景、明阳、金风订单量排名前三。根据伍德麦肯兹统计，2021 年上半年，中国风机订单量创历史新高，达到 25GW，同比增长超过一倍。前五大风电整机商分别为远景、明阳、金风、中车、三一，合计订单总量占比约为 70%。在风机大型化和 GW 级大基地招标的双重作用下，风机招标价格同比下降 17%，进一步提升风电经济性。龙头厂商中，远景能源凭借风电机组与储能设备的双重技术储备，中

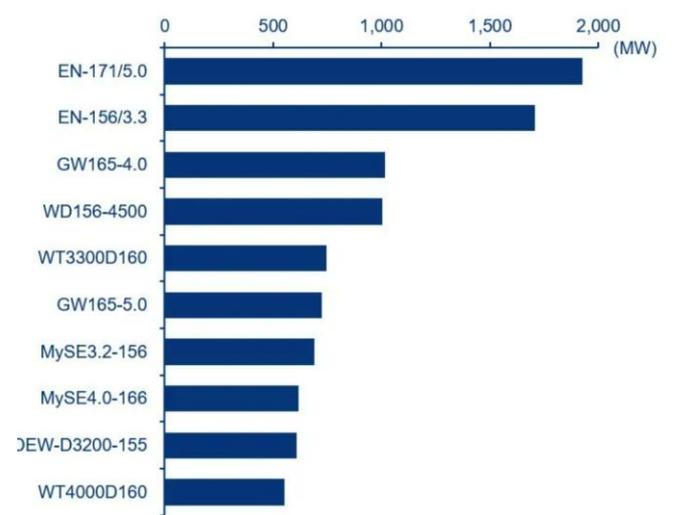
标了13个可再生能源基地项目，其EN-171/5.0和EN-156/3.3两款机型是2021年上半年最受欢迎的两款机型，订单量分别达到1.9GW、1.7GW。

图表6: 2021H1中国已确认风机订单量排名



资料来源: 伍德麦肯兹, 国盛证券研究所

图表7: 2021H1获订单量排名前十的陆上风机



资料来源: 伍德麦肯兹, 国盛证券研究所

风电处于新能源板块价值洼地，有望迎来估值修复。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

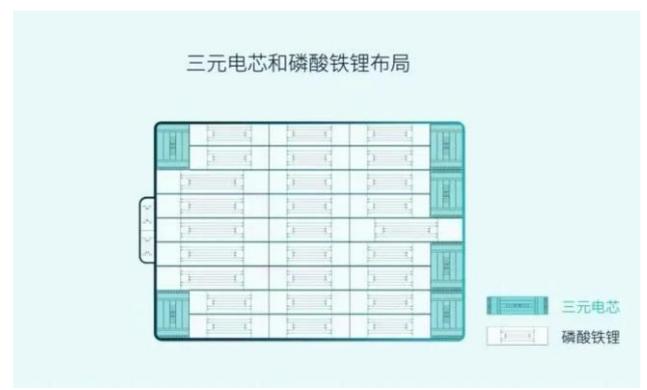
蔚来发布三元铁锂标准续航电池包（75kwh），采用三元和铁锂混合排布的形式。9月23日，蔚来正式发布三元铁锂标准续航电池包（75kwh），创新式地采用了三元和磷酸铁锂电芯A+B混合排布的方式，是行业内首次将两种电池结合起来并进行量产的方案。同时采用了宁德的CTP技术，即接近于电芯直接摆放在箱体内，整个箱体被分隔成6个区域，分别应用电芯的装配。

图表8: 蔚来三元铁锂标准续航电池包（75kwh）



资料来源: 蔚来, 国盛证券研究所

图表9: 蔚来三元铁锂标准续航电池包（75kwh）布局



资料来源: 电动知士, 国盛证券研究所

在低温续航表现、电量估算能力、电池衰减周期、电池重量等方面综合表现优异：

- (1) **低温续航表现**：四角采用低温性较好的三元锂电池，内部温度稳定的区域采用磷酸铁锂电池。相比纯磷酸铁锂电池包，低温续航损失可降低 25%；
- (2) **电量估算能力**：把电量估算误差降低至 3%以内，达到三元锂电池的水平；
- (3) **电池衰减周期**：第一年的电池衰减略高于原三元锂 70kwh 电池包，从中长期看，二者衰减程度持平，整体均优于传统铁锂电池；
- (4) **电池重量**：比原三元锂 70kwh 电池包略重；

目前该三元铁锂标准续航电池包（75Kwh）已正式开放预订，相关车辆将于 11 月份开始交付，其售价、BaaS 价格、换电权益、续航升级权益等与原三元锂 70kWh 电池包车型相同。

多氟多和华阳股份、梧桐树资本签订战略合作协议，围绕六氟磷酸钠、钠离子电池、六氟磷酸锂等项目开展合作。9 月 24 日公告，多氟多、华阳股份和梧桐树资本签订战略合作协议，将在下述领域开展深度合作：

- (1) **六氟磷酸钠**：多氟多已具备六氟磷酸钠产业化能力，后续三方将深度合作；
- (2) **钠离子电池**：华阳股份在钠离子电池有战略布局、多氟多具备完整电池产业，各方将形成战略合作关系；
- (3) **六氟磷酸锂**：多氟多将在阳泉设立新公司建设 6F 产业，华阳股份和梧桐树资本合作的产业基金将以股权形式对该新公司投资；
- (4) **VC、FEC**：华阳股份和梧桐树资本有意愿参股投资多氟多的 VC、FEC 项目；
- (5) **负极材料**：华阳股份利用煤炭资源优势延伸负极产业链，多氟多有合作意向；
- (6) **科学研究所**：华阳股份和多氟多有望合作成立新能源领域的研究院，进行前沿技术研发，孵化产业优质项目。

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、亿纬锂能、长远锂科、容百科技、永太科技、天赐材料、当升科技、丰元股份、恩捷股份等。

三、产业链价格动态

3.1 光伏产业链

图表 10: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-9-22

	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)	218	203	210	-	-
硅片 (每片)					
多晶硅片-金刚线(USD)	0.375	0.320	0.355	-	-
多晶硅片-金刚线(RMB)	2.450	2.250	2.300	-	-
单晶硅片-158.75mm/170μm(RMB)	5.240	5.180	5.210	3.8	0.190
单晶硅片-166mm/170μm(USD)	0.735	0.713	0.728	4.4	0.031
单晶硅片-166mm/170μm(RMB)	5.340	5.280	5.320	4.5	0.230
单晶硅片-182mm/170μm(USD)	0.877	0.877	0.877	4.9	0.041
单晶硅片-182mm/170μm(RMB)	6.410	6.360	6.410	4.9	0.300
单晶硅片-210mm/170μm(USD)	1.143	1.121	1.143	2.1	0.023
单晶硅片-210mm/170μm(RMB)	8.330	8.170	8.330	2.0	0.160
电池片 (每 w)					
多晶电池片-金刚线-18.7%(USD)	0.120	0.110	0.116	-	-
多晶电池片-金刚线-18.7%(RMB)	0.848	0.804	0.837	-	-
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(USD)	0.185	0.148	0.153	-	-
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(RMB)	1.160	1.100	1.120	-	-
单晶 PERC 电池片-166mm/22.5%+(USD)	0.180	0.144	0.145	-	-
单晶 PERC 电池片-166mm/22.5%+(RMB)	1.070	1.040	1.050	-	-
单晶 PERC 电池片-182mm/22.5%+(USD)	0.180	0.146	0.146	0.7	0.001
单晶 PERC 电池片-182mm/22.5%+(RMB)	1.090	1.070	1.070	1.9	0.020
单晶 PERC 电池片-210mm/22.5%+(USD)	0.146	0.136	0.136	-	-
单晶 PERC 电池片-210mm/22.5%+(RMB)	1.040	1.000	1.020	2.0	0.020
组件 (每 w)					
360-370/435-445W 单晶 PERC 组件(RMB)	1.820	1.720	1.790	1.1	0.020
360-370/435-445W 单晶 PERC 组件现货价格(USD)	0.255	0.235	0.245	1.2	0.003
182mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.255	0.235	0.245	-	-
182mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.850	1.750	1.820	1.1	0.020
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.255	0.240	0.245	-	-
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.850	1.750	1.820	1.1	0.020

资料来源: PVinfolink, 国盛证券研究所

3.2 锂电池及主要材料

图表 11: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-9-24

	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)	22.10	21.60	21.85	9.0	1.80
三元材料 6 系 (常规 622 型)	23.60	22.70	23.15	8.4	1.80
三元材料 8 系 (811 型)	26.20	25.70	25.95	8.4	2.00
磷酸铁锂 (动力型)	7.60	7.10	7.35	-	-
三元前驱体 (523 型)	12.80	12.20	12.50	-	-
三元前驱体 (622 型)	13.90	13.50	13.70	-	-
三元前驱体 (811 型)	14.50	14.00	14.25	-	-
电池级氢氧化锂	16.80	16.30	16.55	3.1	0.50
电池级碳酸锂	18.00	17.50	17.75	4.1	0.70
电池级正磷酸铁	1.75	1.65	1.70	-	-
硫酸钴 (≥20.5%)	8.40	7.80	8.10	0.6	0.05
电池级硫酸镍	3.75	3.65	3.70	-	-
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)	10.15	9.55	9.85	-	-
电解液 (三元/常规动力型)	12.05	10.05	11.05	-	-
电解液 (磷酸铁锂)	10.85	8.83	9.84	-	-
六氟磷酸锂 (国产)	50.00	40.00	45.00	-	-
六氟磷酸锂 (出口)	31.00	21.00	26.00	-	-
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. 大众汽车在华首个独资电池工厂开工建设
2. 理想汽车因缺芯下调三季度销量预期
3. 通用汽车 Bolt 电动车电池事件新进展
4. 丰田汽车计划将电动车电池成本降至一半

公司新闻:

1. 延安必康: 关于控股子公司签署长期战略合作协议的公告
2. 盛新锂能: 关于全资孙公司盛新国际与 STELLAR 签署项目合资协议的公告
3. 赣锋锂业: 关于与宣汉县人民政府签署招商引资协议的公告
4. 永太科技: 2021 年前三季度业绩预告

新能源发电

太阳能

行业资讯:

1. 多晶硅周评-市场延续散单微涨态势
2. 25.54%! 铜代替银! 商业尺寸晶硅电池效率破记录
3. SEIA、CEA、Solaria 等 200 家企业联名反对“反规避”
4. 工业硅涨至 5 万元/吨

公司新闻:

1. 正泰电器: 关于控股子公司签署合作框架协议的公告
2. 金阳新能源: 自愿性公布业务发展最新情况
3. 联泓新科: 关于投资设立全资子公司的公告
4. 中环股份: 关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复的公告

风电

行业资讯:

1. 广东阳江 2GW 海上风电项目预留规模落实方案获批准
2. 辽宁: 新增 12.2GW 风电保障性规模
3. 7.3GW! 陕西和蒙西两大新能源外送项竞争优选工作启动
4. 大功率时代, 阳光电源 12MW 海上风电变流器应势而生

公司新闻:

1. 天顺风能: 关于公司与乾安县人民政府签署合作协议暨对外投资的公告
2. 金风科技: 关于持股 5% 以上股东减持股份的预披露公告
3. 汇金通: 关于国家电网项目中标的公告
4. 吉鑫科技: 公司及全资子公司关于受政策影响临时部分停产的公告

核电及其他能源

行业资讯:

1. 不再新建境外煤电项目, 大力支持能源绿色低碳发展
2. “人造太阳”主机安装“第一棒”顺利跑完

4.2 行业资讯

新能源汽车

1. 大众汽车在华首个独资电池工厂开工建设

大众汽车位于安徽合肥的电池系统工厂正式开工建设，初始年产能达 15-18 万组高压电池系统，将全部用于大众安徽 MEB 工厂生产的纯电动车型。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/cqMI8Ei3PiRYSZ7KCizR7Q>

2. 理想汽车因缺芯下调三季度销量预期

受疫情影响，理想汽车毫米波雷达供应商专用芯片的生产受阻，第三季度车辆交付量预期从 2.5-2.6 万辆下调至 2.45 万辆。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/P9vTf1phLcEBn0aXFdSm2g>

3. 通用汽车 Bolt 电动车电池事件新进展

Bolt 电动车电池问题已解决，通用汽车宣布恢复 Bolt EV 电池的生产，LG 能源将继续供应电池。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/tzl8Y69KpdxRu_F-1g0sKQ

4. 丰田汽车计划将电动车电池成本降至一半

丰田计划在 2025 年之前新建 10 条纯电动车生产线，2026-2030 年还将以每年 10 条以上的速度不断增建，并提出了使电池成本降至一半的方针。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/NbHIj0crD2S1vOS2sMUYhQ>

新能源发电

太阳能

1. 多晶硅周评-市场延续散单微涨态势

本周硅料继续环比上涨约 0.5%，目前单晶致密料成交均价在 21.25 万元/吨，复投料在 21.49 万元/吨，而部分一线大厂新签的少量复投料订单最新成交价在 21.7 万元/吨以上，预示着硅料价格将延续上升势头。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/WXsjfWzFM3LipSCznaGYaQ>

2. 25.54%! 铜代替银! 商业尺寸晶硅电池效率破记录

悉尼新南威尔士大学 SunDrive 团队基于铜栅线制造的商业化尺寸光伏电池，实现 25.54% 的世界纪录效率。铜替代银目前更多是实验室中的尝试，最先量产的技术路线将是银包铜，考虑到目前银浆占据电池非硅成本的一半左右，银耗量的下降将显著降低电池生产成本。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/w6LriNZwItYOE1QaQW7TOQ>

3. SEIA、CEA、Solaria 等 200 家企业联名反对“反规避”

包括 SEIA (美国太阳能行业协会)、CEA (美国清洁能源协会)、Solaria 等 200 家企业联名上书美国商务部部长 Gina Raimondo，认为一个多月前匿名请愿针对东南亚光伏电池和组件的“反规避”关税，可能让美国未来两年损失 18GW 的光伏装机量。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/YZUhp3EQ7GndfgGtiqX1tA>

4. 工业硅涨至 5 万元/吨

根据安泰科统计的工业硅价格 (天津港: 441: 国产: 平均价)，受工业硅限产影响，9 月 22 日最新报价上涨至 5.15 万元/吨，环比上周提升 77%。

——数据来源: wind

风电

1. 广东阳江 2GW 海上风电项目预留规模落实方案获批准

《阳江市预留规模落实方案(中广核阳江帆石一海上风电场项目、中广核阳江帆石二海上风电场项目)》已经阳江市自然资源局批准,其中项目一规模 1GW,拟使用 5.5MW 以上风机,项目二规模 1GW,拟使用 7MW 以上风机,项目将在 2025 年前建成。

——数据来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/Y3wClCtu-D95XVrpCepG-w>

2. 辽宁: 新增 12.2GW 风电保障性规模

辽宁省发改委、辽宁省工业和信息化厅、国网辽宁省电力有限公司正式向外发布《辽宁省新增风电项目建设方案》。保障性风电总规模确定为 12.2GW。全部为无补贴保障性规模,按规定由电网企业实行保障性并网。

——数据来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/V6mNlSdGbh-RY45FG7YT9Q>

3. 7.3GW! 陕西和蒙西两大新能源外送项目竞争优选工作启动!

陕西陕武直流一期外送新能源项目、蒙西鄂尔多斯外送项目 3.4GW 风电光伏基地竞争优选工作启动,其中风电 3.2GW、光伏 4.1GW。

——数据来源: https://mp.weixin.qq.com/s/9TzPR62LaJ_T-C3uMIUrxw

4. 大功率时代,阳光电源 12MW 海上风电变流器应势而生

阳光电源 12MW 海上风电变流器完成电机带载测试,配套应用于大功率海上风电固定式和漂浮式风电机组。通过平台化、模块化产品设计,变流器最大功率可达 16MW,为进一步推动海上风电超大功率方向发展提供了关键技术支撑。

——数据来源: https://mp.weixin.qq.com/s/YVHL25UScI9c3sKf3k6T_w

核电及其他能源

1. 不再新建境外煤电项目,大力支持能源绿色低碳发展

在第七十六届联合国大会一般性辩论上,领导人重申双碳目标,并提出将大力支持发展中国家能源绿色低碳发展,不再新建境外煤电项目。

——数据来源: https://mp.weixin.qq.com/s/1naKY_Be3nrl5s_G01G6Mg

2. “人造太阳”主机安装“第一棒”顺利跑完

位于法国南部卡达拉舍的“人造太阳”国际热核聚变实验堆(ITER)托卡马克装置最后一个下部主要磁体部件——极向场超导线圈 PF5 成功落位,标志着 ITER 项目主机安装第一阶段最后的里程碑完成,为第二阶段真空室安装创造了关键条件。

——数据来源: <https://news.bjx.com.cn/html/20210924/1178545.shtml>

4.3 公司新闻

新能源汽车

1. 延安必康: 关于控股子公司签署长期战略合作协议的公告

公司控股子公司九九久和新宙邦签订长期战略合作协议,九九久为新宙邦供货六氟磷酸锂,2022 年供货不低于 3600 吨,2023 年供货不低于 4800 吨。

——数据来源: wind

2. 盛新锂能: 关于盛新国际与 STELLAR 签署项目合资协议的公告

全资孙公司盛新国际拟与 STELLAR 在印尼设立合资公司,投资建设年产 5 万吨氢氧化锂和 1 万吨碳酸锂项目,项目总投资 3.5 亿美元,公司方占比 65%。

——数据来源: wind

3. 赣锋锂业：关于与宣汉县人民政府签署招商引资协议的公告

拟在宣汉县人民政府辖区内新设子公司投资建设高纯锂盐项目和退役电池综合回收利用项目。

——数据来源：wind

4. 永太科技：2021年前三季度业绩预告

公司2021年前三季度预计实现归母净利润3.5-4.0亿元，同比增长56%-77%；第三季度预计实现归母净利润2.6-3.1亿元，同比增长1500%-1800%。

新能源发电**光伏****1. 正泰电器：关于控股子公司签署合作框架协议的公告**

控股子公司正泰安能就推进整县屋顶分布式光伏开发试点与多地政府部门签署合作框架协议，涉及签约装机容量约1556.7MW。

——数据来源：wind

2. 金阳新能源：自愿性公布业务发展最新情况

9月17日晚间，金阳新能源发布公告，金阳徐州的首批182单铸硅片已经发货给太一光伏。根据销售协议，从2021年8月开始的12个月期限内，金阳徐州将提供不少于1亿片的单晶铸锭硅片。

——数据来源：wind

3. 联泓新科：关于投资设立全资子公司的公告

公司拟设立全资子公司联泓格润(山东)新材料有限公司，注册资本为人民币3.75亿元，拓展新能源材料、生物可降解材料及其他新材料等业务。

——数据来源：wind

4. 中环股份：关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复的公告

公司定增申请获得中国证监会核准批复，拟发行不超过6.07亿股，募资不超过90亿元，全部用于“50GW(G12)太阳能级单晶硅材料智慧工厂项目”。

——数据来源：wind

风电**1. 天顺风能：关于公司与乾安县人民政府签署合作协议暨对外投资的公告**

公司在乾安县设立风机叶片制造子公司，该基地设计年生产能力450套叶片，进一步加强公司在三北地区的布局。

——数据来源：wind

2. 金风科技：关于持股5%以上股东减持股份的预披露公告

股东和谐健康拟减持不超过2.11亿股，占公司总股本的5%，截止目前，和谐健康持有公司5.28亿股，占总股本12.50%。

——数据来源：wind

3. 汇金通：关于国家电网项目中标的公告

公司合计中标约1.35亿元，约占公司2020年度经审计营业收入的6.98%。

——数据来源：wind

4. 吉鑫科技：公司及全资子公司关于受政策影响临时部分停产的公告

根据相关要求，公司江阴的两个铸造车间自9月24日晚至9月30日期间停产，影响铸

造产量投入约 2549 吨，加工和喷涂车间正常运行；公司全资子公司常州吉鑫风能科技有限公司的铸造、加工和喷涂车间自 9 月 24 日至 9 月 30 日期间实施限产 50%政策，影响铸造产量投入约 737 吨。

——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