

电力设备新能源行业周报

超60城市严格执行能耗“双控”，福特和宝马将于22年测试固态电池

银河证券研究院电新团队

周然

2021.09.26

◆ 要闻

- 续航突破1000km中航锂电公布全新电池技术
- 丰田日本全部工厂宣布停产
- 国轩高科：210Wh/kg磷酸铁锂电池年底将量产
- 宁德时代钠离子电池产线即将投入生产
- 福特和宝马将于2022年开始测试固态电池

◆ 行业数据

- 锂电池：碳酸锂16.60万元/吨(7.10%)；三元622前驱体13.40万元/吨(0%)，磷酸铁锂前驱体1.70万元/吨(0%)；三元622正极21.35万元/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45.00万元/吨(0%)。
- 光伏：特级致密硅料215元/千克(0.47%)；多晶156硅片2.45元/片(0%)；单晶166硅片5.34元/片(4.30%)；多晶156电池片0.82元/W(0%)；单晶PERC电池片166 1.06元/W(0.95%)；单晶PERC组件1.81元/W(0%)。

◆ 投资建议

- 新能源车方面，1) 续航突破1000km中航锂电公布全新电池技术；2) 丰田日本全部工厂宣布停产；3) 国轩高科210Wh/kg磷酸铁锂电池年底将量产；4) 宁德时代钠离子电池产线即将投入生产；5) 福特和宝马将于2022年开始测试固态电池。
- 新能源发电方面，1) 1-8月太阳能发电装机同比增长24.6%，风电装机同比增长33.8%；2) 最高电价差0.9元/kWh，江西拟完善分时电价鼓励工商业配置储能；3) 超60城市严格能耗“双控”，秋冬季钢铁行业错峰生产措施将延续；4) 陕西省13个抽蓄电站1545万千瓦列入国家“十四五”规划；5) 双良节能与新特、中能和特变电工签订多晶硅采购合同；6) 中环硅片再涨价，最高上涨5.2%。
- 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，随之引发的价格博弈与利润再分配成为焦点问题。经过调整，部分行业龙头已趋于相较其成长性相对合理的估值区间，看好锂电材料和硅料环节的投资机会，建议密切关注经营情况边际变化，甄选有业绩支撑、拥有明显竞争壁垒、竞争格局良好的优质品种。另外，电网、风电、储能、核电、氢能也值得关注。
- 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

- 斯达半导(603290.SH)非公开发行A股股票申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过
- 科达利(002850.SZ)变更部分募集资金用途
- 亿纬锂能(300014.SZ)拟与恩捷股份设立合资公司的进展暨与荆门高新区管委会签订《合同书》
- 天顺风能(002531.SZ)与乾安县人民政府签署合作协议暨对外投资
- 正泰电器(601877.SH)控股子公司签署合作框架协议
- 行情走势
- 本周电新(中信)指数涨幅达1.5%，行业中排名第6名。
- 银河股票池年初至今绝对收益为81.81%，相对收益40.77%。

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

要闻点评 (新能源车)

标题	内容	点评
续航突破1000km 中航锂电公布全新电池技术	9月24日, 在2021世界新能源汽车大会上, 中航锂电正式发布了全新设计技术产品——One-Stop Battery。 https://mp.weixin.qq.com/s/R5j_tNunScn3H1KizguwA	公司本次发布的新品One-Stop Battery包含了众多原创技术, 是继圆柱、软包和方形之后的第四种封装形式的产品, 预计可使结构重量降低40%, 零部件数量减少25%。采用该项技术的产品, 三元锂电池系统电芯能量密度300Wh/kg, PACK能量密度240Wh/kg, 续航里程可以达到1000km; 磷酸铁锂电池系统电芯能量密度200Wh/kg, PACK能量密度160Wh/kg, 续航里程可以达到700km。该款产品预计于2022年6月面市。 公司核心技术取得重大突破, 产品性能持续优化, 有助于巩固公司的龙头地位, 为公司的进一步发展提供了坚实的技术保障。今年1-8月, 中航锂电以5GWh装机量取得国内第三的位置。目前公司在全国布局了洛阳、常州、厦门、成都、武汉、合肥等6大生产基地, 已签约落地产能达到250GWh, 规划2025年达到300GWh, 仅次于宁德时代和LG。
丰田日本全部工厂宣布停产	9月21日, 日本丰田汽车公司在官网发布消息, 受东南亚疫情等引发的零部件供应不足影响, 10月份日本国内的14家工厂共计27条生产线将停止运营。 https://mp.weixin.qq.com/s/ciYWvl2u3X0W5YtoajGB7w	受东南亚新冠疫情引发的零部件供应不足影响, 丰田预计9月份产量将从原计划的90万辆减少至54万辆, 10月份减产约33万辆, 相当于原生产计划的四成。 在新冠疫情的压力下, 全球半导体需求飙升所带来的供应链短缺问题显得更加严峻, 多家德国汽车企业负责人预计, 全球芯片供应链紧缺问题仍将持续6至18个月。芯片短缺给全球汽车市场带来了极大的冲击, 相关报告显示, 全球半导体短缺将令世界汽车行业今年减产多达710万辆, 而全球芯片短缺的现象在2022年下半年前难以得到缓解, 汽车行业面临的困境仍将延续。
国轩高科: 210Wh/kg磷酸铁锂电池年底将量产	9月21日, 国轩高科工研总院常务副院长徐兴无透露今年1月对外公布的能量密度达到210Wh/kg的磷酸铁锂电池, 其产品线已建设完成, 目前处于调试阶段, 计划将于今年底之前实现量产。 https://mp.weixin.qq.com/s/b3xLxyOumxe2jBXLqwwXjw	今年8月, 中国市场动力电池装机量约为12.6GWh, 其中磷酸铁锂装机量约为7.2GWh, 三元电池装机量约为5.3GWh, 磷酸铁锂装机量已经连续两月超过三元电池。相较于三元电池, 磷酸铁锂电池因高安全性、长寿命、低成本的优势而逐渐受到更为广泛的关注, 目前包括特斯拉Model 3、Model Y, 宏光mini ev、小鹏P7/P5等车型均已经推出全新的磷酸铁锂版本车型。 国轩高科于年初推出的210Wh/kg磷酸铁锂电池能量密度已超过常规NCM523电池, 接近NCM622电池的水平。该产品的量产将有效弥补市场上现有磷酸铁锂电池能量密度偏低的缺点, 为其进一步扩大应用场景提供了可能。

要闻点评 (新能源车) & (新能源发电)

标题	内容	点评
宁德时代钠离子电池产线即将投入生产	9月18日, 宁德时代董事长助理孟祥峰透露, 明年将有一条钠离子电池产线投入生产。 https://mp.weixin.qq.com/s/BsweG6pWNtEoJtzwx-TP9Q	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, 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。目前在顶层设计和政策层面, 国家发改委、工信部等部门表示, 将采取一系列措施促进锂离子电池、钠离子电池等新兴电池的健康有序发展。国内外已有近三十家企业对钠离子电池技术进行了布局, 产业化后将形成千亿级的市场。公司明年投产第一条钠离子生产线将有利于提前抢占市场, 充分利用政策红利。目前公司已启动钠离子电池产业化布局, 并预计在2023年形成基本产业链, 届时, 钠离子电池有望成为公司新的业绩增长点。
福特和宝马将于2022年开始测试固态电池	9月20日, 宝马和福特两家汽车巨头正在加速固态电池的研发, 并计划从2022年开始搭载车辆并着手实际工况中的测试。 https://mp.weixin.qq.com/s/EW45mbjBl_XhNC2Ylu0QWA	固态电池被认为是液态电池的下一代技术, 目前已成为动力电池的重要发展方向: 固态电池拥有更为稳定的电解质机械和化学特性, 静态及循环寿命将得到极大提升; 对温度不敏感, 能在-50°C~200°C温度保持放电功率, 可以极大程度缓解冬天电池容量衰减的问题; 能量密度得到极大提升, 预计能达到当前三元锂电池的2-10倍。近期包括丰田、大众、宝马、福特等一系列全球巨头级车企纷纷发表关于固态电池的推进速度, 预计在2025年进入固态电池道路实测或量产应用阶段。目前, 除了上述的四家企业之外, 其余车企普遍选择如氢燃料电池、混合动力+PHEV的组合或400V、800V架构等技术解决方案。由于新能源汽车在动力层面还有着极大的提升空间, 固态电池能否一步到位影响并不大, 但当固态电池发展到大规模量产状态时, 势必会成为引领新能源汽车发展的技术潮流。
中环硅片再涨价, 最高上涨5.2%	9月18日, 电池企业已收到中环股份硅片涨价通知, 其中M6、G12硅片(170μm)报价分别涨至5.28、8.33元/片。 https://mp.weixin.qq.com/s/3NBpKDG8y8u0j4S2uvWP9w	中秋节前国内国内单晶硅片价格整体上调, 两家龙头上调后价格不一, 市场上其他二三线硅片企业跟涨幅度也是略有差异。与8月28日价格相比, M6硅片上涨0.16元/片, 涨幅3.2%; G12硅片上涨0.16元/片, 涨幅1.96%。按照电池效率22.8%计算, M6、G12电池生产成本中, 硅片部分分别上涨0.026元/W和0.016元/W。硅料价格持续高位以及需求回温是导致此次中环硅片调价的主要原因。随着一线龙头硅片厂开始逐步恢复采购, 硅料的询单与买气本周明显提升。上涨后的单晶硅片价格高位价格下游接受度目前来看仍有限。同时受上游硅料供给紧张的影响, 国内单晶硅片的供给也仍是紧张, 且同样在全国节能减排, 限电的大环境下, 国内硅片企业本月排产产出也开始受到影响, 产出将会有所减少。

要闻点评 (新能源发电) (续)

标题	内容	点评
双良节能与新特、中能签订13万吨多晶硅大单	<p>9月22日，双良硅材料公司与新特能源公司和苏中能硅业签订了采购合同。</p> <p>《https://mp.weixin.qq.com/s/oAqYUGM7yQNaBmBd-qRa-A</p>	<p>双良节能于2021年开始投资大尺寸单晶硅片业务，共布局40GW硅片扩产计划，其中一期20GW项目正在推进。9月11日，包头生产基地成功完成首台单晶炉的安装，预计首批560台单晶炉将在年底前陆续完成交付、安装，年底实现硅片投产。</p> <p>随着公司项目建设推进顺利，为确保明年部分单晶硅片如期达产，公司签订了采购合同。双良硅材料公司将于2022年1月至2026年12月期间，向新特能源公司采购原生多晶硅8.22万吨，并在2021年9月-2026年12月期间，向江苏中能硅业采购原材料多晶硅料5.275万吨。</p> <p>上述合同为长单采购合同，随着此轮战略合作协议的签订，双良硅材料不仅将获得稳定的原材料供应，还为确保2022年部分单晶硅片如期达产奠定下坚实基础。</p>
国家能源局：1-8月太阳能发电装机容量同比增长24.6%，风电装机容量同比增长33.8%。	<p>9月18日，国家能源局发布1-8月份全国电力工业统计数据。</p> <p>https://mp.weixin.qq.com/s/TAG--0Ti2i0NMG9B3iBDgw</p>	<p>截至8月底，全国发电装机容量22.8亿千瓦，同比增长9.5%。其中，风电装机约3.0亿千瓦，同比增长33.8%。太阳能发电装机约2.8亿千瓦，同比增长24.6%。分产业看，1-8月，第二产业用电量36529亿千瓦时，同比增长13.1%，增速比上年同期提高13.6个百分点，占全社会用电量的比重为66.8%；第三产业用电量9533亿千瓦时，同比增长21.9%，增速同比提高22.9个百分点，比重17.4%；城乡居民生活用电量7981亿千瓦时，同比增长7.5%，增速同比提高1.2个百分点，比重为14.6%。</p> <p>1-8月，全社会用电量同比增长，当月用电增速放缓。发电装机容量持续快速增长，水电单月发电量连续3个月负增长。除水电和太阳能发电外，其他类型发电设备利用小时同比增加。全国跨区、跨省送出电量同比增加。各类型发电基建新增装机容量同比增加，其中可再生能源基建新增装机增加较多。电源和电网完成投资同比增长。</p>
超60城市严格能耗“双控”，秋冬季钢铁行业错峰生产措施将延续	<p>生态环境部关于征求《重点区域2021-2022年秋冬季大气污染综合治理攻坚方案（征求意见稿）》意见的函。</p> <p>https://www.sohu.com/a/490435192_121123923</p>	<p>往年重点区域的范围为京津冀及周边地区“2+26”城市和汾渭平原，而今年城市总数超过60个。重点区域将以石化、化工、煤化工、焦化、钢铁、建材、有色、煤电等行业为重点，全面梳理排查拟建、在建和存量“两高”项目，对“两高”项目实行清单管理，进行分类处置、动态监控。</p> <p>今年秋冬季钢铁行业错峰生产的措施将延续。“双控”方案的出台将使未来能源消耗朝着更集约的方向发展，一方面降耗减排技术或产品迎来确定性市场需求；另一方面，“能耗双控”将降低上游资源板块的投资热度。从这个角度看，新能源产业将得到进一步广阔的发展。以广东省为例，其明确提出大力发展海上风电、光伏发电等可再生能源，积极接收省外清洁电力，安全高效发展核电。对可再生能源消纳量超出激励性消纳责任权重对应的能源消费量，不计入相关地市能耗双控考核。</p>

要闻点评 (新能源发电) (续)

标题	内容	点评
<p>国家能源局：1-8月太阳能发电装机容量同比增长24.6%，风电装机容量同比增长33.8%。</p>	<p>9月18日，国家能源局发布1-8月份全国电力工业统计数据。 https://mp.weixin.qq.com/s/TAG--0Ti2iONMG9B3iBDgw</p>	<p>截至8月底，全国发电装机容量22.8亿千瓦，同比增长9.5%。其中，风电装机约3.0亿千瓦，同比增长33.8%。太阳能发电装机约2.8亿千瓦，同比增长24.6%。</p> <p>分产业看，1-8月，第二产业用电量36529亿千瓦时，同比增长13.1%，增速比上年同期提高13.6个百分点，占全社会用电量的比重为66.8%；第三产业用电量9533亿千瓦时，同比增长21.9%，增速同比提高22.9个百分点，比重17.4%；城乡居民生活用电量7981亿千瓦时，同比增长7.5%，增速同比提高1.2个百分点，比重为14.6%。</p> <p>1-8月，全社会用电量同比增长，当月用电增速放缓。发电装机容量持续快速增长，水电单月发电量连续3个月负增长。除水电和太阳能发电外，其他类型发电设备利用小时同比增加。全国跨区、跨省送出电量同比增加。各类型发电基建新增装机容量同比增加，其中可再生能源基建新增装机增加较多。电源和电网完成投资同比增长。</p>
<p>装机1545万千瓦，陕西省13个抽蓄电站列入国家“十四五”规划</p>	<p>9月21日，国家能源局发布了《抽水蓄能中长期发展规划（2021-2035年）》，陕西省13个站点列入“十四五”重点实施计划。 https://mp.weixin.qq.com/s/0GrcLvlhbBZiCIVPP5P0pQ</p>	<p>作为当前最成熟、装机最多的主流储能技术，抽水蓄能使用寿命长（坝体100年、机械及电气设备50年以上），综合效率在70%到85%之间，且仅有0.21-0.25元/kwh的度电成本，在各种储能技术中成本最低。</p> <p>《抽水蓄能中长期发展规划（2021-2035年）》提出到2025年，抽水蓄能投产总规模达到6200万千瓦以上；到2030年，达到1.2亿千瓦左右；到2035年抽水蓄能电站投产总规模达到3亿千瓦，新增投资规模约18,000亿元。将7.26亿千瓦抽水蓄能项目纳入中长期发展库。这意味着未来10年，我国抽水蓄能投产规模将增长约3倍。目前，包括国家电网、南方电网、湖北能源在内的企业都在积极布局推进抽水蓄能项目建设。可以预计，储能在新型电力系统中至关重要，将步入实质性增长阶段。抽水蓄能的大力发展助力新能源发电消纳。</p> <p>陕西省13个站点列入“十四五”重点实施计划，项目装机容量1545万千瓦，在有规划站点的29个省（区）排名并列第三，预计“十四五”阶段总投资超千亿元。3个站点列入“十五五”重点实施计划，项目装机容量180万千瓦。</p>

二 重点公告点评

重要公告点评 (新能源车)

标题	内容	点评
<p>亿纬锂能 (300014.SZ) 关于拟与恩捷股份设立合资公司的进展暨与荆门市高新区管委会签订《合同书》的公告</p>	<p>9月22日公告, 公司与恩捷股份双方拟合作在荆门设立合资公司, 该合资公司将专注于锂离子电池隔离膜和涂布膜的制造, 年产能为16亿平米湿法基膜以及与之产能完全匹配的涂布膜, 并优先向公司及其子公司供应, 项目计划投资总额为52亿。公司/恩捷股份持有合资公司45%/55%的股权。</p>	<p>亿纬锂能的主营业务为锂离子电池与锂原电池。今年上半年锂电池的成本为43.97亿元, 同比增加129.5%。自2020年下半年以来, 在新能源汽车市场超预期复苏的背景下, 正极材料、负极材料、电解液等均大幅涨价, 9月24日电池级碳酸锂报价为16.60万元/吨, 一个月涨幅59.62%。锂电池成本的不断上升给亿纬锂能带来不小的压力, 本次投资事项专注于生产低成本优质的锂离子电池隔离膜和涂布膜, 并优先向公司及其子公司供应, 有利于公司稳定原材料供应, 降低采购成本。</p> <p>锂电池行业市场竞争压力驱使亿纬锂能加速向上游产业链扩张。据中国汽车动力电池产业创新联盟最新数据显示, 8月亿纬锂能装车量为0.2GWh, 市场份额仅1.6%, 与装车量前三的宁德时代、比亚迪、国轩高科所占市场份额差距较大(占比分别为51.7%、19.1%、5.5%)。因此, 亿纬锂能加紧扩张的脚步, 不仅布局隔膜业务, 也加紧对碳酸锂氢氧化锂等关键锂电池原材料的布局, 以达到完善产业链的目的。</p> <p>此外, 锂电池隔膜市场增长空间巨大, 据GGII数据显示, 2020年中国锂电池隔膜出货量仅37.2亿而今年上半年, 国内锂电隔膜出货量就达34.5亿平方米, 同比增长202%, 接近去年全年出货量; 到2025年, 国内隔膜出货量将由2020年的37.2亿平方米增加至2025年的138.5亿平方米。</p>
<p>科达利 (002850.SZ) 2021-072 关于变更部分募集资金用途的公告</p>	<p>9月23日公告, 公司拟将2020年度非公开发行股票募集资金投资项目“惠州动力锂电池精密结构件新建项目”中暂未使用的4.75亿元用于“福建动力锂电池精密结构件二期项目”及“惠州动力锂电池精密结构件三期项目”的建设。</p>	<p>科达利系国内最大的动力电池精密结构件供应商之一, 也是国内最早从事动力电池精密结构件研发和生产的企业之一。公司上半年分别以不超过10亿元、5.2亿元、2.25亿元投资建设四川宜宾项目、产业总部及研发基地项目、惠州三期项目。公司已在国内的华东、华南、东北、西北、西南等锂电池行业重点区域以及境外的德国、瑞典、匈牙利均形成了生产基地的产能布局。随着国内外新能源汽车市场的快速发展, 持续对动力电池精密结构件产生强劲需求, 公司产能扩张需求进一步加速。为了更好的满足客户产能配套需求, 进一步快速拓展新能源汽车动力电池结构件市场, 完善公司产能布局, 提高募集资金使用效率, 公司进行了相应调整。公司预计福建二期项目建成全部达产后将实现年产值约6亿元, 惠州三期项目建成全部达产后将实现年产值约4.9亿元。</p>

重要公告点评 (新能源发电)

标题	内容	点评
<p>斯达半导 (603290.SH) 关于非公开发行A股股票申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过公告</p>	<p>9月24日, 公司本次非公开发行A股股票申请获得审核通过。</p>	<p>斯达半导是国内目前产品线最全的IGBT供应商, 能够提供从600V-3300V电压范围的IGBT模块, 以及平面型、FS-Trench型等多种IGBT产品, 满足不同市场客户需求。</p> <p>在新能源汽车领域, 公司已成功跻身于国内汽车级IGBT模块的主要供应商之列, 公司下游客户涵盖汇川、英威腾、上海电驱动等优质客户, 公司配套超过20万辆新能源汽车, 配套国内市占率达到14.6%, 在国内居于领先地位, 品牌优势与客户认可度凸显, 与国际企业同台竞争, 市场份额不断扩大。</p> <p>在新能源发电领域, 斯达第七代微沟槽车规级芯片已经追平英飞凌2018年的技术, 光伏IGBT开始批量供货, 公司已经成为国内多家光伏发电、风力发电逆变器头部企业的重要供应商。</p> <p>非公开发行A股审核通过有利于公司进一步加大研发力度和扩张新产品线, 公司盈利能力有望稳步提升。</p>
<p>天顺风能 (002531.SZ) 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</p>	<p>9月24日, 天顺风能股份有限公司与松原市乾安县人民政府签署了《新能源开发及装备制造项目协议书》。</p>	<p>乾安县位于吉林省中西部, 地处哈尔滨、长春、大庆三角地带, 松嫩平原南端, 拥有优良的风资源和投资环境。公司与松原市乾安县人民政府签署该协议书旨在积极响应习近平总书记提出的“四个革命、一个合作”重大能源安全新战略, 促进乾安县新能源产业发展。</p> <p>公司将依托现有产业、技术优势, 积极建设风电叶片制造项目。该风电叶片制造项目是面向乾安县新能源“十四五”规划的配套与支撑项目, 将积极按乾安县“十四五”风电建设规划进度, 有序推进, 同步落地, 助力实现供应链本地化, 进一步降低风电建设成本, 推动了乾安县风电产业良性健康发展, 新能源结构优化升级, 早日达成“碳达峰、碳中和”目标。</p> <p>公司将进一步完善公司在三北地区的战略布局, 巩固提升公司在三北地区的产品市场占有率, 提升公司的核心竞争力。</p>
<p>正泰电器 (601877.SH) 关于控股子公司签署合作框架协议的公告</p>	<p>9月24日, 正泰安能电力系统工程公司与多地相关政府部门签署了合作框架协议。</p>	<p>正泰电器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1,556.70MW。</p> <p>本次合作框架协议的签署有助于加快实现“共同富裕”战略, 符合国家“双碳”目标和全面推进“乡村振兴”, 是公司践行国家能源局“千乡万村沐光行动”、整县屋顶分布式光伏开发试点工作的有益尝试, 将进一步发挥公司户用屋顶分布式业务优势, 促进公司相关业务的推进实施, 符合公司的长期发展战略。</p>

三 行业数据跟踪

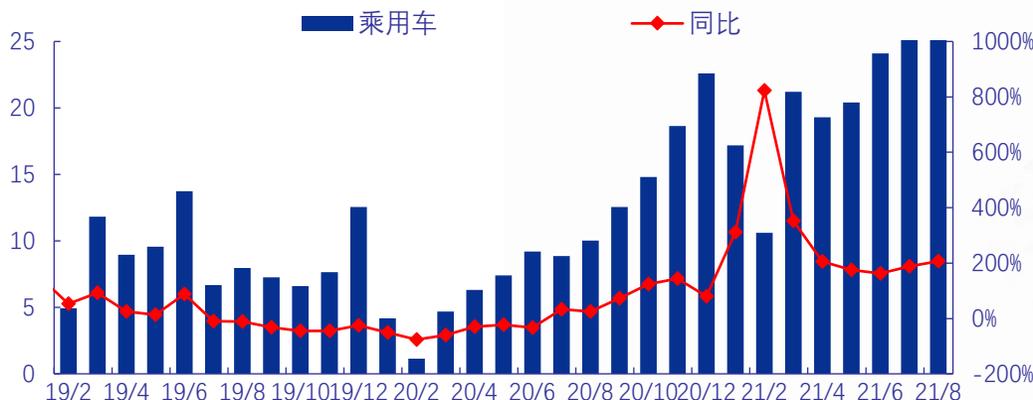


国内电动车销量(万辆)



数据来源: 中汽协, 中国银河证券研究院

国内电动车-乘用车销量(万辆)



数据来源: 中汽协, 中国银河证券研究院

欧美新能源汽车销量(辆)

2021年8月德国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	28860	13.34%	58.40%	14.92%
PHEV	24497	-18.76%	76.39%	12.67%
2021年8月法国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	7815	3.15%	39.80%	8.90%
PHEV	5809	-46.38%	10.31%	6.61%
2021年8月英国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	7388	-33.67%	32.19%	10.85%
PHEV	5049	-49.00%	72.79%	7.42%
2021年8月意大利销量		月环比	年同比	渗透率
EV	3247	-36.28%	72.99%	4.98%
PHEV	3199	-49.00%	100.19%	4.90%
2021年8月挪威销量		月环比	年同比	渗透率
EV	11811	75.47%	107.07%	71.89%
PHEV	2599	19.99%	-8.19%	15.82%
2021年8月瑞典销量		月环比	年同比	渗透率
EV	4781	88.60%	126.05%	24.13%
PHEV	4541	20.23%	-14.19%	22.92%
2021年8月芬兰销量		月环比	年同比	渗透率
EV	802	6.65%	188.49%	10.14%
PHEV	1416	4.50%	13.55%	17.91%
2021年8月西班牙销量		月环比	年同比	渗透率
EV	1511	-3.08%	25.92%	7.47%
PHEV	2698	-33.12%	102.25%	13.34%
2021年8月荷兰销量		月环比	年同比	渗透率
EV	4504	6.73%	4.40%	20.59%
PHEV	2282	-8.10%	69.29%	10.43%
2021年8月美国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	28460	-20.00%	20.17%	4.60%
PHEV	15261	-11.76%	200.00%	2.46%

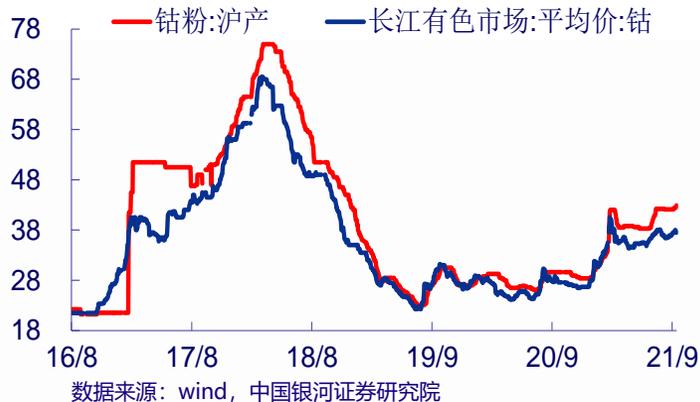
数据来源: 各国官网, 中国银河证券研究院
注: 欧洲各国数据为乘用车, 美国数据为乘用车+轻型商用车

电池数据跟踪

锂价格走势(万元/吨)



钴价格走势(万元/吨)



镍价格走势(万元/吨)



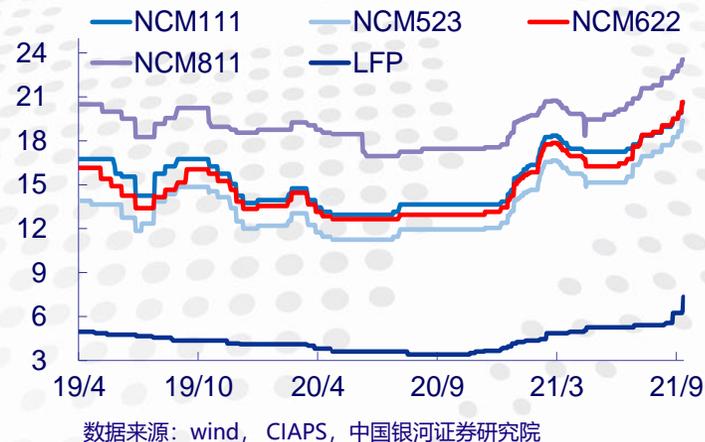
锰价格走势(万元/吨)



前驱体价格走势(万元/吨)

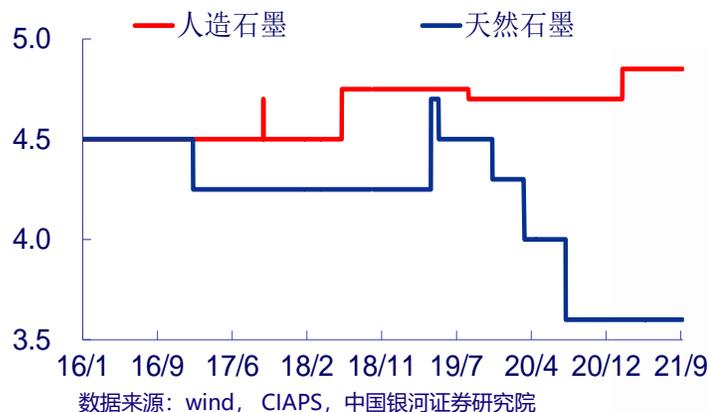


正极材料走势(万元/吨)

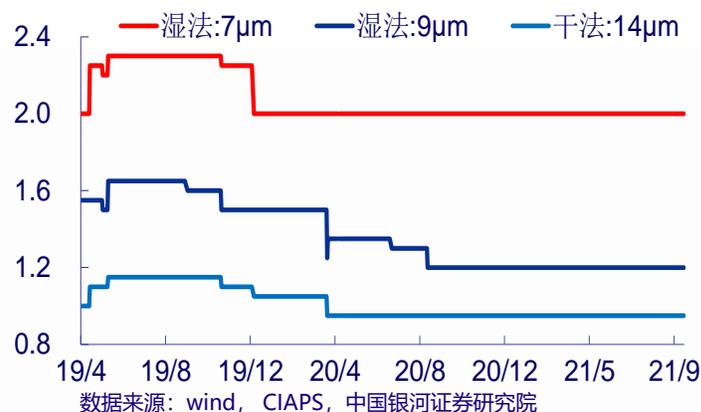


电池数据跟踪 (续)

负极材料价格走势(万元/吨)



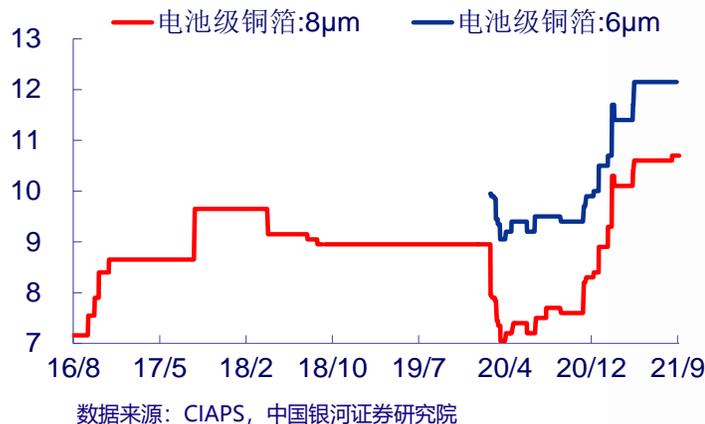
隔膜价格走势(元/平方米)



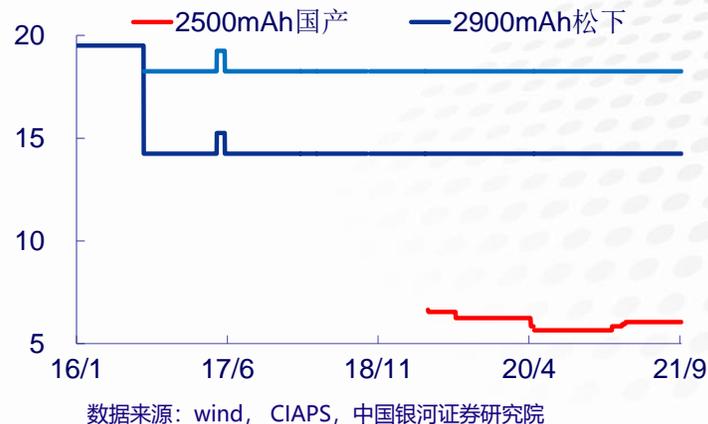
电解液原料价格走势(万元/吨)



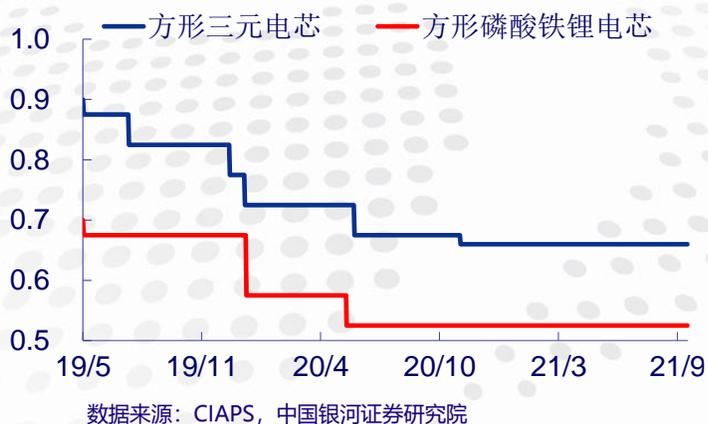
铜箔价格走势(元/平方米)



圆柱电芯价格走势(元/支)



方形电芯价格走势(元/Wh)



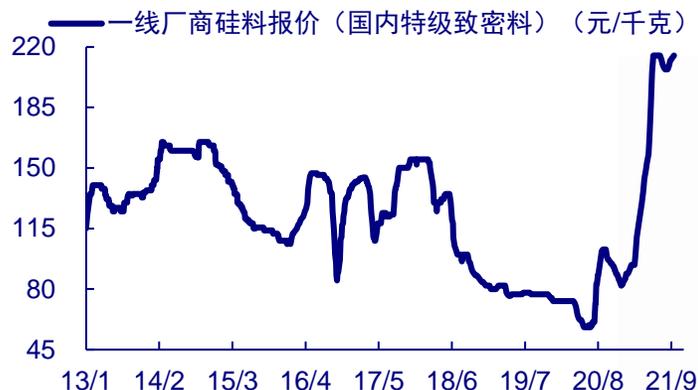
电池数据跟踪 (9月24日) (续)

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	38.10	1.60%	3.81%	7.93%	7.93%
电解镍	14.59	-0.58%	2.03%	28.21%	13.72%
电解锰	3.18	4.10%	4.96%	186.04%	128.42%
碳酸锂:电池级99.5%	16.60	7.10%	59.62%	315.00%	181.36%
前驱体价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
三元523前驱体	12.50	0.00%	-3.96%	40.53%	39.06%
三元622前驱体	13.40	0.00%	-2.72%	51.52%	49.70%
三元811前驱体	14.25	0.00%	0.37%	46.85%	41.05%
磷酸铁锂前驱体	1.70	0.00%	-2.40%	51.60%	41.09%
正极材料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
三元523	20.05	0.00%	13.28%	67.78%	61.69%
三元622	21.35	0.00%	12.07%	64.86%	58.74%
三元811	23.95	0.00%	7.40%	37.25%	34.93%
磷酸铁锂	7.35	0.00%	32.43%	116.18%	90.91%
负极材料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
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	年初至今
基膜:湿法:9μm	1.20	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
隔膜:湿法涂覆:9μm+2μm+2μm	1.95	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
电解液原料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
六氟磷酸锂	45.00	0.00%	5.88%	469.62%	291.30%
铜箔价格					
电池级铜箔:8μm	10.70	0.00%	0.94%	38.96%	28.92%
电池价格	元/支	周环比	月环比	年同比	年初至今
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 (9月22日)

硅料报价:特级致密料(元/千克)



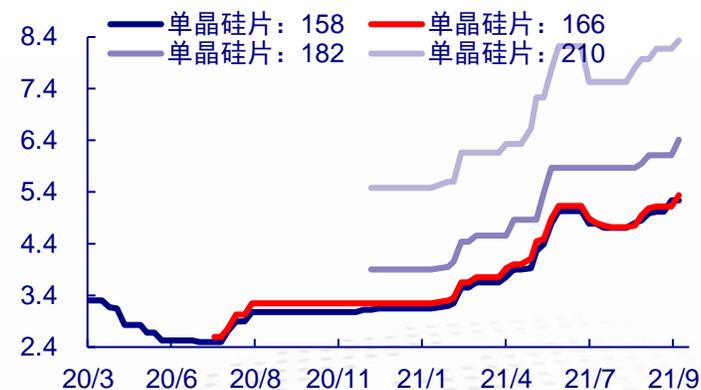
资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

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)



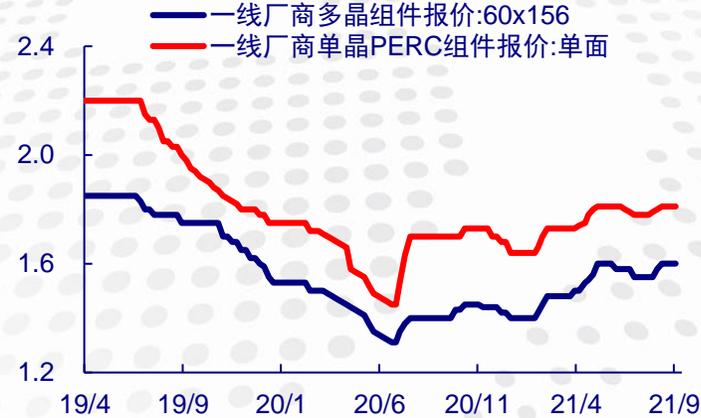
资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

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 (9月22日) (续)

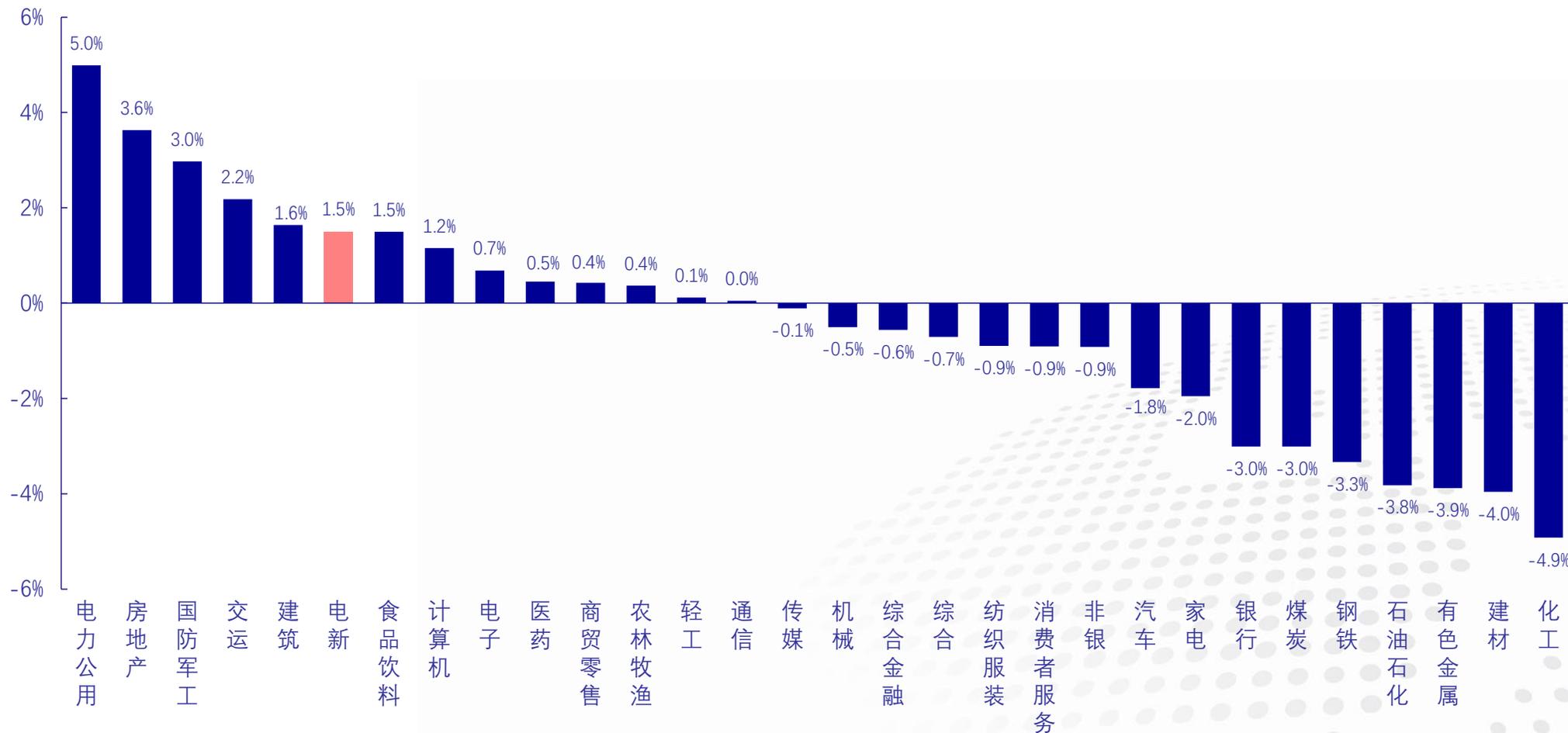
硅料价格	元/千克	周环比	月环比	年同比	年初至今
一线厂商特级致密料报价	215	0.47%	2.90%	117.00%	150.00%
一线厂商特级致密料成交价	212	0.00%	2.44%	120.83%	152.38%
一线厂商硅片价格	元/片	周环比	月环比	年同比	年初至今
多晶硅片156成交价(金刚线)	2.45	0.00%	2.27%	48.48%	63.33%
单晶硅片158成交价	5.24	0.00%	5.15%	70.13%	66.35%
单晶硅片166成交价	5.34	4.30%	5.05%	64.31%	64.31%
单晶硅片182成交价	6.41	4.91%	5.04%	-	64.36%
单晶硅片210成交价	8.33	1.96%	4.52%	-	52.01%
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	0.82	0.00%	2.56%	32.26%	36.67%
单晶PERC电池片158成交价	1.12	0.00%	0.98%	27.27%	25.84%
单晶PERC电池片166成交价	1.06	0.95%	1.96%	12.77%	13.98%
单晶PERC电池片182成交价	1.08	1.89%	2.91%	-	11.34%
单晶PERC电池片210成交价	1.04	0.00%	0.98%	-	6.12%
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	1.60	0.00%	1.29%	14.29%	12.68%
单晶PERC组件报价(单面)	1.81	0.00%	0.56%	6.47%	7.74%
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	26.00	0.00%	13.64%	-13.33%	-40.91%
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	5460	-5.04%	-5.04%	-11.94%	-15.35%
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	15.50	14.81%	24.00%	70.33%	27.05%

数据来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

四 行情及股票池走势

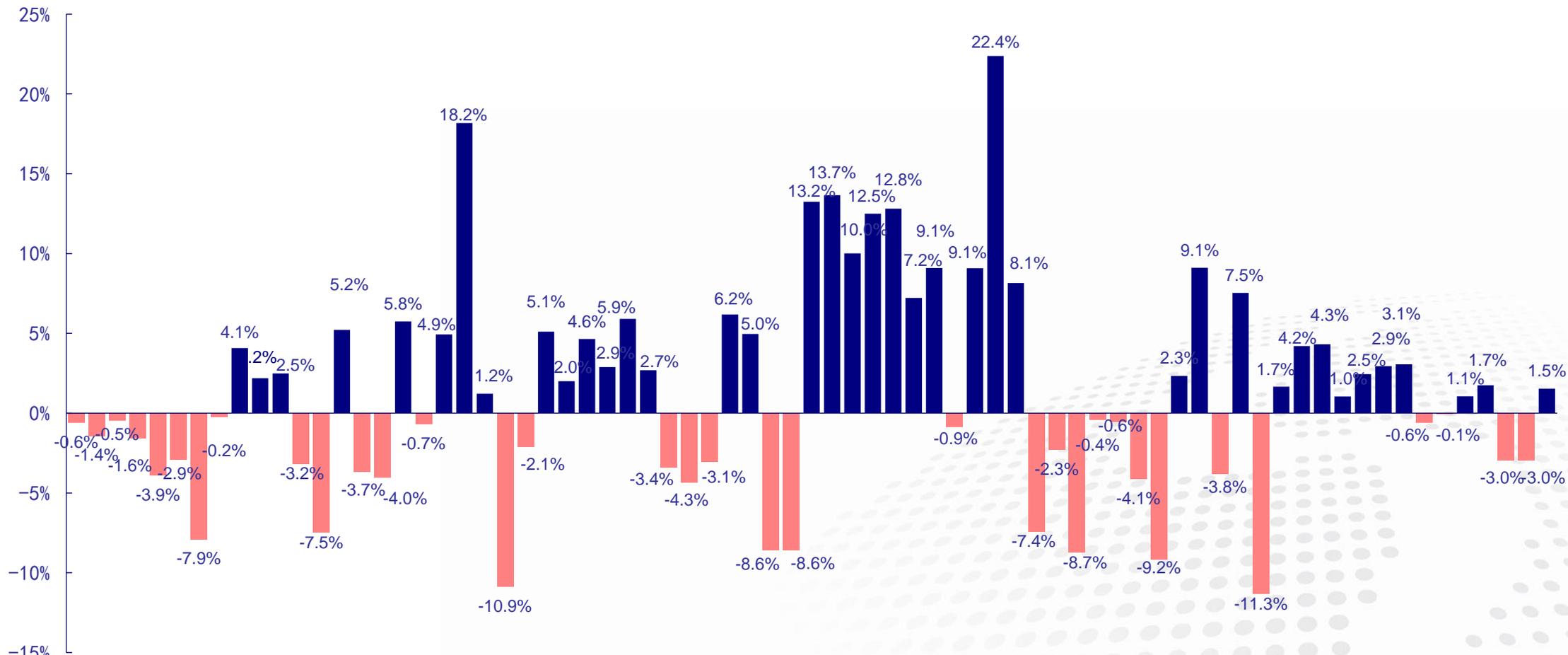


本周板块行情跟踪 (9月22日-9月24日)



数据来源: Wind, 中国银河证券

本周个股行情跟踪 (9月22日-9月24日)



宁德时代 亿纬锂能 国轩高科 鹏辉能源 孚能科技 恩捷股份 星源材质 璞泰来 杉杉股份 中科三环 新宙斯 天奇股份 容百科技 当升科技 德方纳米 宏发股份 斯达半导 嘉元科技 诺德股份 天奈科技 亿华通 法华新材 隆基绿能 中通客车 美畅股份 爱旭股份 中来股份 明冠新材 赛伍新材 中福海峡 福莱特 海优新材 阳谷华泰 锦浪科技 固德威 正泰电器 晶澳科技 晶科能源 天合光能 林洋能源 太龙集团 上风高科 金风科技 明阳智能 运达股份 天顺风能 中天科技 大金重工 日恒股份 恒昊股份 双环传动 东江集团 应流股份 江特电机 许继电气 特变电工 汇川技术 麦格米特 亿嘉和 信捷电气 国电南瑞 良信股份 科达股份

数据来源: Wind, 中国银河证券

本周指数表现 (9月22日-9月24日)

电新: 12997.99 / 1.50%; 沪深300: 4849.43 / -0.13%



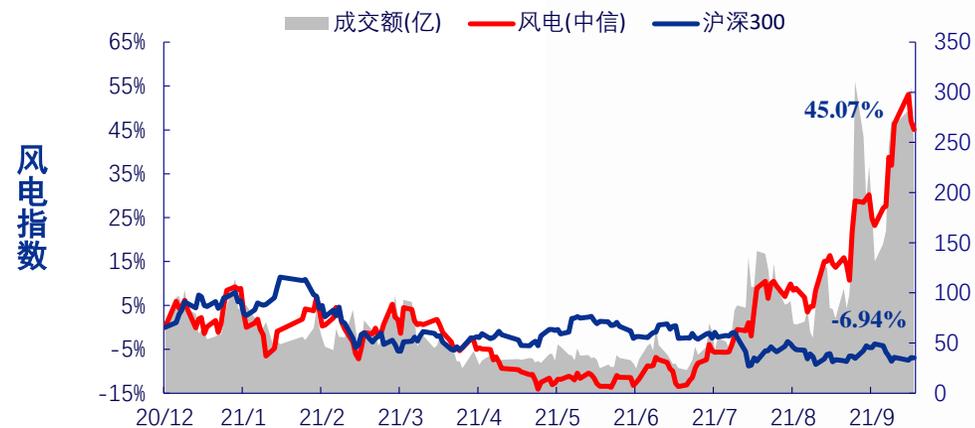
数据来源: wind, 中国银河证券研究院

光伏: 18735.94 / 4.22%; 沪深300: 4849.43 / -0.13%



数据来源: wind, 中国银河证券研究院

风电: 4841.83 / -0.80%; 沪深300: 4849.43 / -0.13%



数据来源: wind, 中国银河证券研究院

锂电: 13326.27 / -1.41%; 沪深300: 4849.43 / -0.13%



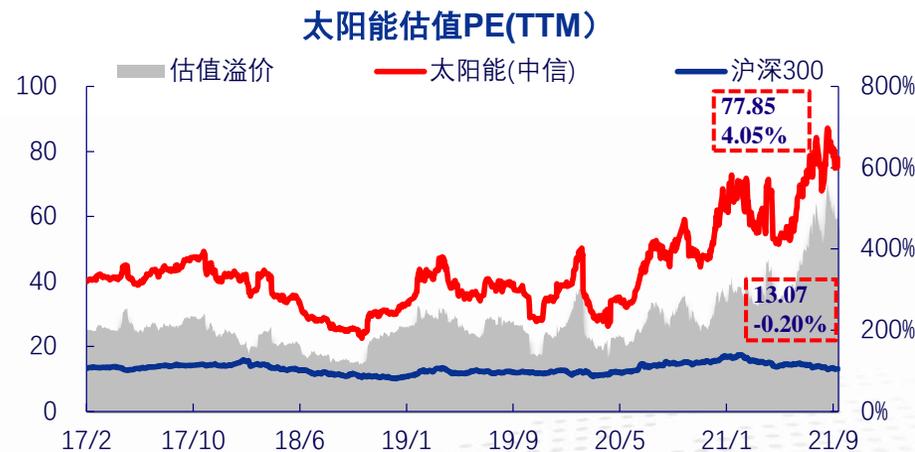
数据来源: wind, 中国银河证券研究院

图上的百分比代表年初至今的涨跌幅

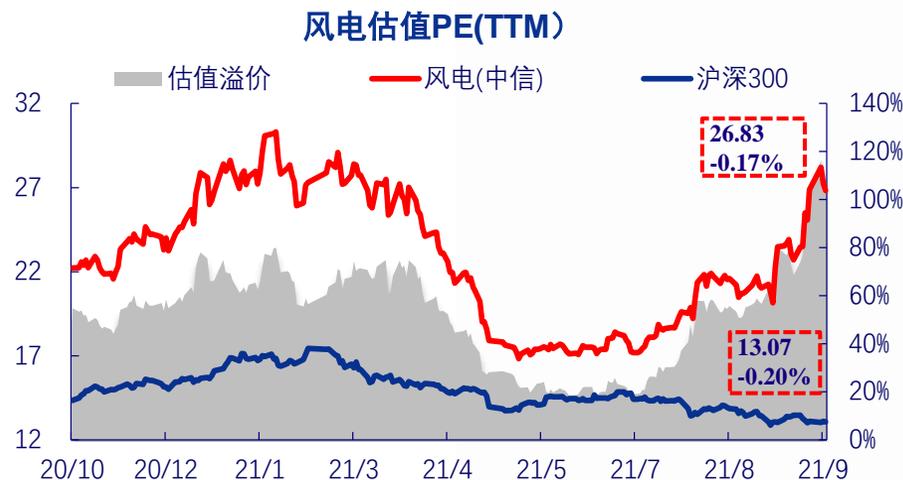
本周估值表现 (9月22日-9月24日)



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



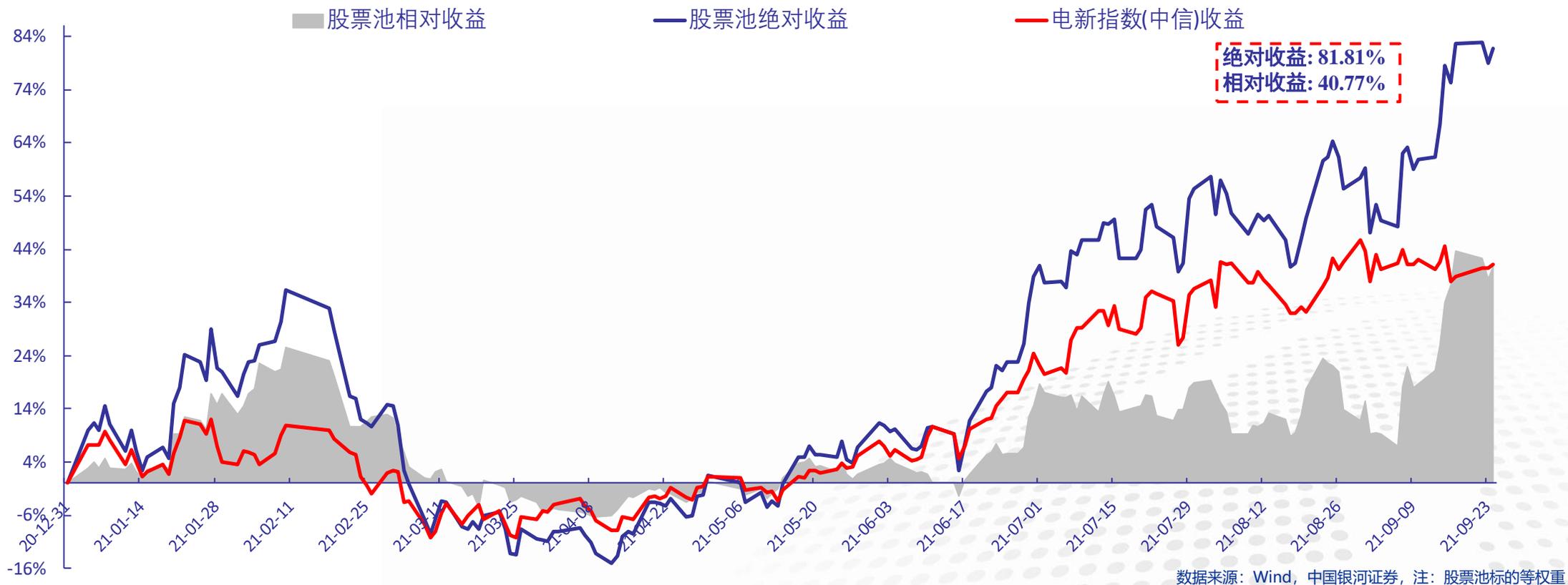
数据来源: wind, 中国银河证券研究院



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

银河电新股票池走势 (9月24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	9/1-9/24
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	杉杉股份
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	当升科技
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	明阳智能

五 本周综述及投资建议

本周综述及投资建议

- **新能源车方面**，1) 续航突破1000km中航锂电公布全新电池技术；2) 丰田日本全部工厂宣布停产；3) 国轩高科210Wh/kg磷酸铁锂电池年底将量产；4) 宁德时代钠离子电池产线即将投入生产；5) 福特和宝马将于2022年开始测试固态电池。
- **新能源发电方面**，1) 1-8月太阳能发电装机同比增长24.6%，风电装机同比增长33.8%；2) 最高电价差0.9元/kWh，江西拟完善分时电价鼓励工商业配置储能；3) 超60城市严格能耗“双控”，秋冬季钢铁行业错峰生产措施将延续；4) 陕西省13个抽蓄电站1545万千瓦列入国家“十四五”规划；5) 双良节能与新特、中能和特变电工签订多晶硅采购合同；6) 中环硅片再涨价，最高上涨5.2%。
- **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，随之引发的价格博弈与利润再分配成为焦点问题。经过调整，部分行业龙头已趋于相较其成长性相对合理的估值区间，看好锂电材料和硅料环节的投资机会，**建议密切关注经营情况边际变化，甄选有业绩支撑、拥有明显竞争壁垒、竞争格局良好的优质品种**。另外，电网、风电、储能、核电、氢能也值得关注。
- **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)、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

一周要闻梳理(新能源车)31

一周要闻梳理(新能源发电)33

一周重要公告梳理(新能源车)37

一周重要公告梳理(新能源发电)38

一周要闻梳理 (新能源车)

标题	内容
马斯克暗示特斯拉或将建设新的超级工厂	9月24日报道, 埃隆·马斯克否认了特斯拉已经选择俄罗斯某城市作为其下一座超级工厂地址的传闻。但是他同时也暗示, 特斯拉的确正在寻找新的建厂地址。 https://mp.weixin.qq.com/s/HmflSHqpXvuDiu9OLKuWWg
盛屯矿业62亿元投资锂电项目	9月23日, 盛屯矿业发布投资公告, 拟在贵州福泉市斥资61.93亿元, 投建年产30万吨电池级硫酸镍、30万吨电池级磷酸铁及1万金属吨电池级钴产品新能源材料项目。 https://mp.weixin.qq.com/s/1fKd3J_2Q-N5uOXq5xwloQ
大众动力电池项目落户合肥	9月23日, 大众中国宣布将投资约10.6亿元在合肥设立电池系统工厂, 目前该工厂已正式开工建设, 预计将于2023年下半年投产, 投产后将每年为大众安徽MEB工厂生产的纯电动车型提供超过15万组电池系统。 https://mp.weixin.qq.com/s/yOIQgecVZxl11xZtrJfW7Q
大众汽车集团(中国)安徽电池系统工厂开工建设	9月23日, 大众汽车集团(中国)位于安徽合肥的电池系统工厂正式开工建设。该工厂是大众汽车集团在中国全资控股的第一家电池系统工厂, 初始年产能可达到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。 https://mp.weixin.qq.com/s/GtUm_ay4vqDElsjOgspWJw
福特耗资5000万美元投特斯拉联合创始人电池回收公司	9月23日报道, 福特汽车周三宣布, 将向特斯拉联合创始人、前首席技术官斯特劳贝尔的电池回收公司Redwood Materials投资5000万美元, 以巩固其美国电池供应链。 https://mp.weixin.qq.com/s/e9CiTyi_qwjvE1FActV2Sg
总投资125亿 佳纳能源锂电项目正式开工	9月22日报道, 江西佳纳能源科技有限公司百亿级绿色智造项目在龙南正式开工建设。该项目总投资125亿元, 建设完成后年产能将达到5万吨钴镍、10万吨三元前驱体。 https://mp.weixin.qq.com/s/FtETeDZKADQHByQK0qNg_Q
总投资105亿 科隆新能源百亿级锂电项目签约	9月22日, 科隆新能源新沂生产基地项目签约活动在徐州正式举行。该项目由河南科隆新能源股份有限公司投资建设, 计划总投资105亿元, 采用国内外先进设备, 建设自动化及智能化生产车间及相关配套设施, 将形成年产20万吨动力电池正极材料用高端前驱体生产能力。 https://mp.weixin.qq.com/s/L3qVhuOAcWCSlHrjkBcanA
新宙邦与延安必康签长单, 锁定未来两年六氟磷酸锂供应	9月22日晚, 延安必康公告称公司控股子公司江苏九九久科技有限公司(简称“九九久科技”)当日与新宙邦签署《长期战略合作协议》, 双方协商确定六氟磷酸锂产品的供应量及采购量。 https://mp.weixin.qq.com/s/3fkUvErITHrsSEbzEfJCeQ

一周要闻梳理 (新能源车) (续)

标题	内容
膜电极头部企业唐锋能源获亿元级融资	9月22日报道, 氢能源燃料电池膜电极头部企业上海唐锋能源科技有限公司(下称“唐锋能源”)近日完成了亿元级B轮融资, 本轮融资由光速中国领投。 https://mp.weixin.qq.com/s/iyrEmVIHUPmDEKoLER4jQg
司尔特入局磷酸铁锂	9月21日晚间, 司尔特公告, 公司拟与融捷投资控股集团有限公司、中航信托股份有限公司签订合作框架协议, 就合作开发磷矿资源、合资生产磷酸铁和磷酸铁锂产品等相关合作内容进行约定。 https://mp.weixin.qq.com/s/BrLDskQGmXwB2t7bWmJrtA
长阳科技6亿切入隔膜赛道	9月20日报道, 长阳科技公告, 公司拟通过全资子公司合肥长阳新能源科技有限公司投资5.91亿元建设“年产5.6亿平方米锂离子电池隔膜项目”。该项目建设工期总计32个月, 拟购买土地、生产车间及配套设施的建设和生产设备采购及安装等, 用于生产动力电池隔膜产品, 主要应用于新能源汽车、储能等领域。 https://mp.weixin.qq.com/s/ORw9haP1mexdOO0zhMadSQ
或采用三元/磷酸铁锂混装 蔚来将推出75kWh电池包	9月19日报道, 蔚来将推出75kWh电池包。据悉, 该电池包或将使用三元+磷酸铁锂材料混装技术, 并使用了新的电池SOC估算方法。此外, 相比于老的70kWh电池包, 新电池包可以为ES6提升约30km的综合续航里程, 蔚来车主或可通过积分进行升级。 https://mp.weixin.qq.com/s/gP9B4NfgkirKX8e9hw8ENQ
超越科技拟4亿元投建废旧锂电池回收利用项目	9月19日报道, 超越科技公告, 公司拟在安徽省滁州市南谯区沙河镇工业园区投资建设6万吨/年废旧锂电池回收利用项目, 项目预计总投资4亿元; 拟在安徽省滁州市南谯区沙河镇工业园投资建设年回收拆解及综合利用8.8万辆报废机动车、1.2万辆报废电动汽车和20万辆报废摩托车/电动单车的项目, 项目预计总投资5.9亿元。 https://mp.weixin.qq.com/s/g0zUXBM1kTKbZYviz5AGzg
总投资50亿元 贵阳比耐新能源科技锂电池项目举行开工仪式	9月18日报道, 贵阳比耐新能源科技10GWh锂电池及PACK生产线建设项目(以下简称“比耐锂电池项目”)开工仪式在贵州双龙航空港经济区永乐产业园举行。根据规划, 贵阳比耐新能源科技有限公司将通过5-10年的发展, 构建完整的新能源动力电池产业链体系, 打造成具备强大竞争力和影响力的标杆企业, 为经济区发展集聚新动能。比耐锂电池项目总投资50亿元, 分3期实施建设。 https://mp.weixin.qq.com/s/M8JWV8uVbSzrpO9FgJijTw
宁德时代供应商IPO状态恢复为已问询	9月18日报道, 宁德时代铜箔供应商中一科技IPO状态已经恢复为“已问询”状态, 并且在9月16日已经重新上传了新的招股说明书。 https://mp.weixin.qq.com/s/6_smKmTQpXE2zhmP8cXFZg

一周要闻梳理 (新能源发电)

标题	内容
西班牙：关停最后的煤矿，取消太阳能税，大力发展可再生能源	9月24日，西班牙宣布将于12月关停全国最后一块煤矿，西班牙的目标是，到2030年，74%的电力由可再生能源提供。西班牙的目标是，到2030年，74%的电力由可再生能源提供。 https://mp.weixin.qq.com/s/LDO5w0U3o38D0djlPwYPew
国家发改委：将虚拟货币“挖矿”活动列为淘汰类产业	9月24日，国家发改委官网发布《国家发展改革委等部门关于整治虚拟货币“挖矿”活动的通知》。通知指出，虚拟货币“挖矿”活动指通过专用“矿机”计算生产虚拟货币的过程，能源消耗和碳排放量大，对国民经济贡献度低，对产业发展、科技进步等带动作用有限，加之虚拟货币生产、交易环节衍生的风险越发突出，其盲目无序发展对推动经济社会高质量发展和节能减排带来不利影响。整治虚拟货币“挖矿”活动对促进我国产业结构优化、推动节能减排、如期实现碳达峰、碳中和目标具有重要意义。 https://mp.weixin.qq.com/s/1J7Ka-CWLnFOiug3NU_LTA
国家管网西气东输文23储气库2021年累计注气量突破20亿立方米	9月24日，文23储气库2021年累计注气量突破20亿立方米，提前一个月完成阶段性注气目标，为圆满完成全年注气任务奠定坚实基础，用实际行动践行国家管网“服务国家战略、服务人民需要、服务行业发展”企业宗旨，向国庆节献礼。 https://mp.weixin.qq.com/s/z9XLY8HHq9rhOIjJSEI7DA
隆基发布美国DNV高功率组件BOS成本分析报告，182组件略胜一筹	9月24日，隆基与美国DNV合作就光伏电站BOS成本测算的边界条件与影响因素展开分析，具体对比了三种500W+组件搭配固定支架(2P, 4L)与跟踪支架(1P)时对应的BOS成本。结果显示：基于相同的电站设计容量、公平合理的边界条件下，三种高功率组件对应的BOS成本差别不大，182-72c组件凭借较高的组件效率而略有优势。 https://mp.weixin.qq.com/s/mOgFYII6kQJ6w0tk6xDf2w
CPIA第三期分布式光伏安全管控线上分享交流会顺利召开	9月23日，由中国光伏行业协会主办的“CPIA线上分享交流会”第三期顺利召开，本期交流会聚焦于“分布式光伏安全管控”方面的知识和经验。70余家企业的百余位代表参与会议。 https://mp.weixin.qq.com/s/9mK2Ow6rJogmNGoOqP647Q
阳江市2GW海上风电项目预留规模落实方案获批准	9月23日，《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。 https://mp.weixin.qq.com/s/w4dNkL7b9ukVrbaKMg4icg
中国电气装备集团正式成立	9月23日，中国电气装备集团有限公司正式成立，注册资金1亿元。 https://mp.weixin.qq.com/s/9w0ICD2QPZi2w9D3hR0QjQ

一周要闻梳理 (新能源发电) (续)

标题	内容
生态环境部开展碳监测试点, 选取国家能源集团/宝武/中石油/中石化等11集团公司	9月23日, 生态环境部召开例行记者发布会, 生态环境部表示近日发布《碳监测评估试点工作方案》, 选取唐山、太原、上海、杭州、盘锦、南通等16个城市, 开展大气温室气体及海洋碳汇监测试点。
国际首套盐穴先进压缩空气储能国家示范电站正式并网	9月23日, 肥城盐穴先进压缩空气储能调峰电站取得重大进展, 一期10MW示范电站顺利通过发电并网验收, 并正式并网发电, 这标志着国际首个盐穴先进压缩空气储能电站已进入正式商业运行状态。 https://mp.weixin.qq.com/s/G2w52q_KDoaiPkSoG8DcJA
浙江义乌拟储能政策: 电网调度0.25元/kWh补贴两年, 需求响应4元/kWh	9月23日, 浙江义乌市政府发布关于征求源网荷储协调发展和加快区域光伏产业发展的实施细则意见的通知。 https://mp.weixin.qq.com/s/JkBrQeDEu1UNpTb8JHcBCg
东方希望再投年产40万吨高纯金属硅项目	9月23日, 东方希望集团与兰州新区签署了年产40万吨高纯金属硅项目投资框架协议。据了解, 双方还将围绕氟化工、有机硅等精细化工探索拉长产业链, 在兰州新区打造绿色循环产业集群基地。 https://mp.weixin.qq.com/s/26VgEJoZ6M8L90EWCTKX8Q
晶澳与TÜV北德联合户外实证半年数据出炉, DeepBlue3.0组件发电性能优异	9月23日新闻, 晶澳联合TÜV北德在CPVT银川国家光伏户外实证基地展开了为期一年的户外实证项目。 https://mp.weixin.qq.com/s/-i-TwP3GXT540R_F6OXv9g
12MW海上风电机组, 3D打印	9月22日, GE与德国研究机构弗劳恩霍夫铸造、复合材料和加工技术研究所 (Fraunhofer IGCV) 和德国增材制造技术公司 Voxeljet合作开发了一款世界上最大的应用于风力发电机组的 3D打印机, 旨在简化GE12MW海上风机机组Haliade-X的机舱等关键部件生产。 https://mp.weixin.qq.com/s/WJDLMgfjPuzffQmSEW6GpQ
福建省首个“海上风电+海上牧场”融合项目启动	9月21日, 平潭大练海上风电场装有1500只鱼苗的金属网箱成功下放至11号风机海下28米处, 以供来年丰收。 https://mp.weixin.qq.com/s/Cx2Z6c49DMVooTKqYyF9Q

一周要闻梳理 (新能源发电) (续)

标题	内容
25.54%，铜代替银，商业尺寸晶硅电池效率破记录	9月22日新闻，作为悉尼新南威尔士大学博士项目的一部分，SunDrive团队最终在澳大利亚制造了一个基于铜而非银的硅太阳能电池，且为工业尺寸的太阳能电池。 https://mp.weixin.qq.com/s/w6LriNZwltYOE1QaQW7TOQ
国常会：推动能源等基础设施智慧化改造	9月22日国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，要求做好跨周期调节，稳定合理预期，保持经济平稳运行；审议通过“十四五”新型基础设施建设规划，推动扩内需、促转型、增后劲；部署加快中小型病险水库除险加固，提升供水和防灾减灾能力。 https://mp.weixin.qq.com/s/twl0cAkduz_DsS_Y9CP2Tw
中国燃气与杭州上城区政府签约，开展分布式光储电站、光储充等项目	9月22日，中国燃气与浙江省杭州市上城区人民政府订立战略合作协议。协议合作内容包括分布式光伏储能电站、光储充一体化、增量配电网项目建设运营等。 https://mp.weixin.qq.com/s/ZeVb7krWqJETmuOK8zFzZQ
“碳中和”一周年：习近平23次公开明确强调碳中和	2020年9月22日，国家主席习近平在第七十五届联合国大会一般性辩论上发表重要讲话，他提出，中国将提高国家自主贡献力度，采取更加有力的政策和措施，二氧化碳排放力争于2030年前达到峰值，努力争取2060年前实现碳中和。各国要树立创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念，抓住新一轮科技革命和产业变革的历史性机遇，推动疫情后世界经济“绿色复苏”，汇聚起可持续发展的强大合力。 https://mp.weixin.qq.com/s/mtnGY6xglKFuSOimhmZGWw
清华大学成立碳中和研究院	9月22日上午，清华大学正式成立碳中和研究院。研究院将围绕碳中和打造技术创新中心、高端智库战略中心、高层次人才培养基地、合作交流传播平台。 https://mp.weixin.qq.com/s/BTDPjgql6jh0hRsD9yv5Og
福建省首个“海上风电+海上牧场”融合项目启动	9月21日，平潭大练海上风电场装有1500只鱼苗的金属网箱成功下放至11号风机海下28米处，以供来年丰收。 https://mp.weixin.qq.com/s/Cx2Z6c49DMVooTKqqYyF9Q
余兵任国家能源局副局长	9月18日，国务院任免国家工作人员。任命余兵为国家能源局副局长。余兵此前担任华电副总经理。 https://mp.weixin.qq.com/s/AV9BKKrFSRMzj3-w7tIDhw

一周要闻梳理 (新能源发电) (续)

标题	内容
国家发改委：有关部门调低旺季电厂存煤标准。	9月21日消息，国家发改委为贯彻落实党中央、国务院决策部署，合理调节使用煤炭资源，做好煤炭保供稳价工作，保障煤炭、煤电安全稳定供应，有关部门要求完善燃煤电厂安全存煤制度，降低旺季电厂存煤标准，守牢7天存煤安全底线。 https://mp.weixin.qq.com/s/TAG--OTi2iONMG9B3iBDgw
总投资79亿元，中清集团新沂基地8GW光伏组件首期项目投产	9月19日，新沂市高新区党工委书记王冬与中清集团执行总裁赵治国先生为中清集团首期2GW高效组件揭幕。 https://mp.weixin.qq.com/s/SZcT--OINkgzXHcudHgHZg
10MW/20MWh 华润山东菏泽鄄城风电储能系统EPC招标	9月18日，华润电力发布山东省菏泽市鄄城100MW风电项目配套储能系统10MW/20MWhEPC总承包招标。 https://mp.weixin.qq.com/s/cSJDfvlqxp8HuecTplfqg
国家能源集团云南签约，探索建设“光伏+氢能、储能、充换电”等综合能源项目	9月18日，云南省与中央企业项目合作座谈会在昆明举行，会议围绕深化国资国企改革、深化央地合作高质量建设面向南亚东南亚辐射中心、加快推进绿色低碳发展等进行了深入交流。 https://mp.weixin.qq.com/s/WPGebUrsYxR33L4cDE0fJw
中国电建装备集团成立	9月18日，中国电建召开会议，宣布成立中国电建装备集团有限公司和领导班子任职的决定。 https://mp.weixin.qq.com/s/MiVG8stGX9x1-4kj8OSKiQ
生态环境部：抓紧推动出台“十四五”生态环境保护规划和各领域专项规划及其配套方案。	9月18日，生态环境部部长黄润秋主持召开部常务会议强调，生态环境部系统要积极推动《关于深入打好污染防治攻坚战的意见》印发实施，抓紧推动出台“十四五”生态环境保护规划和各领域专项规划及其配套方案。 https://mp.weixin.qq.com/s/TAG--OTi2iONMG9B3iBDgw
中国燃气与百度达成全面战略合作	9月17日，中国燃气控股有限公司和北京百度网讯科技有限公司签署战略合作协议。中国燃气执行董事、执行总裁黄勇，中国燃气执行董事、副总裁刘畅，百度CTO王海峰，百度智能云副总裁杨兆明等领导出席签约仪式。 https://mp.weixin.qq.com/s/hFsZ4KY3PrSLU8YGuEu3gA

一周公告梳理 (新能源车)

标题	内容
恩捷股份(002812.SZ) 关于发行股份购买资产并配套募集资金暨关联交易的进展公告	9月24日公告, 恩捷股份拟通过发行股份及支付现金的方式购买Yan Ma、Alex Cheng持有的上海恩捷新材料科技有限公司3.25%股权及1.53%股权并向不超过35名符合条件的特定投资者非公开发行股份募集配套资金。
嘉元科技(688388.SH) 关于股东及董监高提前终止减持计划暨减持股份结果公告	9月24日公告, 公司持5%以上股东赖仕昌先生持有公司股份12,844,012股, 占公司总股本的比例为5.5632%。截至2021年9月23日, 赖仕昌已通过集中竞价交易方式累计减持公司股份1,135,867股, 占公司总股本的0.4920%。
中伟股份 (300919.SZ)发行人及保荐机构关于公司申请向特定对象发行股票发行注册环节反馈意见落实函的回复	9月24日公告, 本次募集资金项目广西中伟新能源科技有限公司北部湾产业基地三元项目一期, 项目总投资金额达59.90亿元, 投资金额较大, 其中35.00亿元通过募集资金筹集, 剩余24.90亿元由银行贷款等方式筹集, 公司结合项目规范性及融资规划等需求将项目一期规划为一期一阶段、一期二阶段、一期三阶段。
嘉元科技(688388.SH) 股东集中竞价减持股份结果公告	9月23日公告, 截至2021年9月22日, 丰盛六合、荣盛创投已通过集中竞价和大宗交易的方式累计减持公司股份6,411,845股, 占公司总股本的2.7772%。
容百科技(688005.SH) 关于2020年限制性股票激励计划第一类限制性股票预留授予登记完成的公告	9月23日公告, 本次授予的209,549.00股第一类限制性股票已于2021年9月17日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成登记, 公司股份总数由447,383,383股增至447,592,932股, 本次限制性股票授予不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。
科达利(002850.SZ) 关于部分募集资金投资项目延期的公告	9月23日公告, 公司向特定投资者非公开发行人民币普通股(A股)股票22,920,451股, 公司募集资金净额为1,360,362,644.44元, 尚未使用的募集资金111,095.45万元。公司2020年度非公开发行募集资金投资项目“惠州动力锂电池精密结构件新建项目达到预定可使用状态日期由2022年7月延长至2023年4月。
欣旺达(300207.SZ) 减资公告	9月23日公告, 公司对64名2019年限制性股票激励计划激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票93.251万股进行回购注销。本次回购注销将导致公司注册资本减少932,510元, 公司总股本将由1,626,451,553股减至1,625,519,043股, 公司注册资本将由1,626,451,553元减至1,625,519,043元。

一周公告梳理 (新能源车) & (新能源发电)

标题	内容
鹏辉能源(300438.SZ) 关于变更合资公司合作方的公告	9月22日公告, 鹏辉能源控股的合资公司天辉锂电的其他股东常州科技拟将其持有的天辉锂电股权转让给天合储能。
欣旺达(300207.SZ) 关于公司2019年限制性股票激励计划预留部分限制性股票第一期解锁股份上市流通的提示性公告	9月22日公告, 限制性股票第一个解锁期解锁条件已经成就, 公司董事会将办理预留部分限制性股票总额50%, 解锁的相关事宜符合解锁条件的激励对象共计260人, 可申请解锁的限制性股票数量为313.1万股, 占公司目前股本总额的1,626,451,553股的0.1925%。
宁德时代(300750.SZ) 关于2019年限制性股票激励计划第二个限售期解除限售股份上市流通的提示性公告	9月22日公告, 第二个限售期解除限售条件已经成就, 本次符合解除限售条件的激励对象共计2,772名, 可解除限售的限制性股票数量为3,685,350股, 占公司目前总股本的0.16%
恩捷股份(002812.SZ) 关于拟与亿纬锂能设立合资公司建设湿法锂电池隔离膜项目的进展公告	9月22日公告, 恩捷股份与亿纬锂能拟合作在荆门成立合资公司, 建设年产能为16亿平方米的湿法锂离子电池隔离膜和涂布膜项目, 并优先向亿纬锂能及其子公司供应, 项目计划投资总额为520,000万元人民币, 合资公司注册资本拟为160,000万元人民币, 其中, 公司指定出资人认缴出资88,000万元人民币, 持有合资公司55%股权; 亿纬锂能认缴出资72,000万元人民币, 持有合资公司45%股权。
特变电工600089.SH 关于控股子公司新特能源股份有限公司签订重要合同的公告	9月23日公告, 公司控股子公司新特能源股份有限公司及其控股子公司新疆新特晶体硅高科技有限公司、内蒙古新特硅材料有限公司与双良硅材料有限公司签署了《多晶硅战略合作买卖协议书》, 双良硅材料公司将于2022年1月至2026年12月期间向新特能源公司采购原生多晶硅82,200吨。
林洋能源601222.SH 关于实施“林洋转债”赎回的最后一次提示公告	9月25日公告, 赎回登记日: 2021年9月28日, 赎回价格: 101.385元/张, 赎回款发放日: 2021年9月29日。赎回登记日收市前, “林洋转债”持有人可在债券市场继续交易, 或以转股价格8.44元/股转为公司股份。收市后, 未实施转股的“林洋转债”将冻结, 按照债券面值100元/张加当期应计利息的价格强制赎回。

一周重要公告梳理 (新能源发电)

标题	内容
运达股份300772. SZ 关于获得政府补助的公告	9月24日公告，运达股份于2021年9月22日获得一笔与收益相关的政府补助人民币2,235.41万元。截至本公告日，政府补助2,235.41万元已经到账。
运达股份(300772. SZ) 关于运达转债摘牌的公告	9月17日公告，公司于2021年7月28日召开第四届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于提前赎回“运达转债”的议案》，公司董事会同意行使“运达转债”提前赎回权。公司以本次可转债面值加当期应计利息的价格(100.23元/张)赎回在赎回登记日(2021年9月8日)登记在册的全部“运达转债”。
晶科科技601778. SH 关于持股5%以上股东减持股份进展公告	9月24日公告，本次减持计划实施前，MEGCIF Investments 6 Limited持有晶科股份无限售条件流通股275,104,000股，占本公司总股本的9.95%。截至2021年9月22日，上述减持计划的减持数量已过半，MEGCIF已通过集中竞价和大宗交易方式累计减持本公司股份44,133,000股，约占本公司总股本的1.60%。
中信博688408. SH 关于核心技术人员违规减持公司股票及致歉的公告	9月24日公告，本次违规减持前，王士涛先生直持有公司股份836,629股，间接持有公司股份851,130股，合计持有公司股份1,687,759股，占公司总股本的1.2436%。
中信博688408. SH 董监高减持股份计划的更正公告	9月24日公告，因个人资金需求，郑海鹏、俞正明、王程先生计划通过集中竞价交易或大宗交易方式减持所持有的公司股份，郑海鹏先生拟减持数量不超过222,558股；俞正明先生拟减持数量不超过105,520股；王程先生拟减持数量不超过64,915股。
大金重工002487. SZ 关于公司高管减持计划实施完毕的公告	9月23日公告，大金重工股份有限公司于2021年7月29日在指定信息披露媒体《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网披露了《关于公司董事、高级管理人员减持预披露的公告》，对公司部分董事、高级管理人员的股份减持计划进行了预披露。
明阳智能601615. SH 部分董事及高级管理人员减持股份进展公告	9月23日公告，基本情况：明阳智慧能源集团股份公司王金发先生、梁才发先生、程家晚先生、鱼江涛先生、杨璞先生、张忠海先生、王冬冬先生、易菱娜女士、刘建军先生拟自减持计划公告披露之日起十五个交易日后的六个月内，计划通过集中竞价方式减持合计不超过1,262,950股，占公司当时总股本的0.065%。

一周重要公告梳理 (新能源发电) (续)

标题	内容
赛伍技术603212.SH 关于公司股东签署股份转让协议的提示性公告	9月23日公告, 公司收到公司股东上海汇至股权投资基金中心的通知, 上海汇至与济南铁赛投资合伙企业于 2021年9月22日签署了《股份转让协议》。上海汇至同意依法将其持有上市公司苏州赛伍应用技术股份有限公司 2,000.05万股股份, 对应公司股份比例5%, 以31.24元/股的价格协议转让给济南铁赛, 转让总对价为人民币 624,815,620.00元
金风科技002202.SZ 关于持股5%以上股东减持股份的预披露公告	9月22日公告, 金风股份股东和谐健康保险股份有限公司-万能产品计划自本公告披露之日起3个交易日后的6个月内以集中竞价和大宗交易方式合计减持本公司股份不超过211,253,382股, 占本公司总股本的5%。
固德威688390.SH 股东询价转让结果报告书暨持股5%以上股东减持股份达到1%的提示性公告	9月18日公告, 本次询价转让价格为300.02元/股, 转让股票数量为2,990,513股。郑加炫、卢进军为固德威董事, 方刚为固德威董事、高级管理人员, 前述股东启动、实施及参与本次询价转让的时间不属于《实施细则》第六条规定的询价转让限制窗口期。
麦格米特002851.SZ 关于公司董事及高级管理人员股份减持计划时间过半未减持的公告	9月18日公告, 持公司股份17,449,050股的公司董事兼副总经理张志先生计划以大宗交易方式减持本公司股份合计不超过1,500,000股。持公司股份4,500,000股的公司董事会秘书兼首席财务官王涛先生计划以大宗交易方式减持本公司股份合计不超过1,100,000股。
恒润股份603985.SH 股东减持股份计划公告	9月18日公告, 佳润国际拟通过集中竞价交易或大宗交易减持持有的公司股份数量不超过9,331,010股, 占公司总股本的3.52%。其中: 通过集中竞价减持不超过5,299,840股; 通过大宗交易减持不超过9,331,010股。
节能风电601016.SH 关于回购注销股权激励计划部分限制性股票的公告	9月18日公告, 公司于2021年9月17日召开第四届董事会第三十二次会议审议通过了《关于回购注销部分激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票的议案》, 鉴于公司有2名激励对象因离职已不符合激励条件, 同意根据公司2020年限制性股票激励计划相关规定, 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420,000股。

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