

电气设备

2021年10月17日

市场主线将回归长期成长，进一步关注后周期

——行业周报

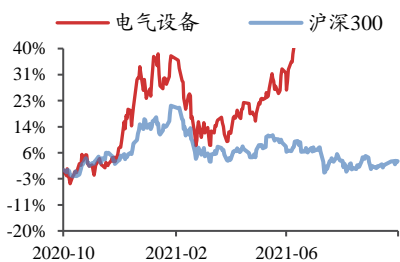
投资评级：看好（维持）

刘强（分析师）

liuqiang@kysec.cn

证书编号：S0790520010001

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《行业周报-论新能源目前的投资阶段和最新研究框架》-2021.10.10

《行业周报-短期或重回成长，继续重视后周期逻辑》-2021.9.26

《行业周报-逻辑或重回真实成长，重视三大弹性方向之后周期》-2021.9.20

● 周观点：市场主线将回归长期成长，进一步关注后周期

(1) 新能源汽车：国内9月份数据发布，同比环比都较好（同比150%以上，环比10%以上），重视比亚迪、特斯拉带动效应。往后看，四季度同比增速可能边际下降，短期压估值后将带来新机会；更重要的是重视2022年增速（预计50%左右）和龙头带动效应（比亚迪电动车产销2022年预计继续大幅放量，以及特斯拉新车型、与美国政策的共振）。我们认为估值体系将慢慢要切换到2022年：首先，需要更注重长期真实成长的确定性，优先产业链的优质环节和龙头：电池、隔膜、宁德时代、比亚迪、亿纬锂能等；其次，可以选择一些后周期的板块（2022年高增长）布局，比如储能、设备、氢能源等。

(2) 光伏：产业链继续涨价，一方面反馈需求边际向好，另一方面将使得部分需求后移到2022年。随着四季度和2022年一季度硅料产能的投产和爬坡，预计产业链供需压力将逐步释放，我们同样建议更加重视长期成长的环节和龙头的布局机会；因为在2022年，真正释放出有效增量产能的才是胜者。我们目前主要看好三个方面：(a) 下游需求边际向好，看好竞争格局较好的组件、逆变器等终端环节；(b) 看好分布式大市场+电力市场化改革的机会，尤其是屋顶分布式；(c) 中长期看好供需情况较好的胶膜等辅料产业链、电池端的创新以及优势龙头公司市占率的提升。

● 宁德时代320亿投资正极材料一体化，提升中长期成本优势

宁德时代公告称投资320亿元为邦普建设一体化电池材料产业园。项目产品：废旧电池材料回收、前驱体（含铁锂和三元）、磷酸铁锂、三元正极材料、钴酸锂、石墨、磷酸等。项目实施：磷酸、硫酸等原料由邦普与湖北宜化合作建设（邦普持股65%、湖北宜化持35%，湖北磷资源具有禀赋优势），其他锂电材料由邦普及其控股子公司建设实施。项目建设周期：2022-2027年。本次投资进一步完善邦普的电池回收利用体系和提升材料一体化能力（包括湖北磷资源利用）。

● 板块和公司跟踪

新能源汽车行业：动力电池重要原材料钴价一年半涨价近6成

新能源汽车公司：容百科技2021年前三季度实现净利润5.3亿元-5.6亿元

光伏行业层面：隆基官宣硅片最新报价，最高涨幅7.3%

光伏公司层面：中环股份2021年前三季度营业收入预计为280-300亿元

风能行业层面：大连市陆上风电项目竞争配置工作方案公布

● 风险提示：新技术发展超预期、需求低于预期、新能源市场竞争加剧

目 录

1、 320 亿投资正极材料一体化，提升中长期成本优势.....	3
2、 新能源汽车板块：锂电池及锂电材料价格普涨	3
2.1、 动力电池相关产品价格跟踪：氢氧化锂价格环比上涨 4.0%、碳酸锂价格环比上涨 5.0%、三元材料价格环比上涨 2.7%、磷酸铁锂正极价格环比上涨 7.9%、电解液价格环比上涨 3.9%、电解钴价格环比上涨 5.26%.....	3
2.2、 新能源汽车行业相关新闻：动力电池重要原材料钴价一年半涨价近 6 成.....	5
2.3、 新能源汽车行业公司公告：容百科技 2021 年前三季度实现净利润 5.3 亿元-5.6 亿元.....	6
3、 光伏板块：光伏产业链材料价格普涨	8
3.1、 产业链价格变动情况：多晶硅致密料价格环比上涨 15.35%，单晶电池片价格环比上涨 3.51%，单晶硅片价格环比上涨 8.83%、多晶电池片价格环比上涨 1.31%.....	8
3.2、 光伏行业相关新闻：隆基官宣硅片最新报价，最高涨幅 7.3%	9
3.3、 光伏行业公司公告：中环股份 2021 年前三季度营业收入预计为 280-300 亿元.....	10
4、 风能板块：大连市陆上风电项目竞争配置工作方案公布.....	10
5、 风险提示	11

图表目录

图 1： 氢氧化锂价格环比上涨 4.0%、碳酸锂价格环比上涨 5.0%.....	4
图 2： 电解钴价格环比上涨 5.3%.....	4
图 3： 三元前驱体价格环比上涨 0.8%，三元材料价格环比上涨 0.9%	4
图 4： 磷酸铁锂正极价格环比上涨 2.4%.....	4
图 5： 人造石墨价格环比持平	4
图 6： 干法价格环比持平、湿法隔膜价格环比上涨 7.7%	4
图 7： 电解液价格环比上涨 28.4%.....	5
图 8： 动力电池电芯价格环比上涨 10.6%.....	5
图 9： 多晶硅致密料价格环比上涨 15.35%.....	8
图 10： 单晶硅片价格环比上涨 8.83%.....	8
图 11： 多晶电池片价格环比上涨 1.31%、单晶电池片价格环比上涨 3.51%	9
图 12： 单晶组件价格环比持平、多晶组件价格环比持平.....	9
表 1： 2021 年 10 月 11 日-2021 年 10 月 15 日，多晶硅致密料价格环比上涨 15.35%，单晶电池片价格环比上涨 3.51%，单晶硅片价格环比上涨 8.83%、多晶电池片价格环比上涨 1.31%.....	8

1、宁德时代 320 亿投资正极材料一体化，提升中长期成本优势

320 亿投资邦普一体化电池材料产业园，进一步提升在正极产业链的话语权。宁德时代公告称投资 320 亿元为邦普建设一体化电池材料产业园。项目产品：废旧电池材料回收、前驱体（含铁锂和三元）、磷酸铁锂、三元正极材料、钴酸锂、石墨、磷酸等。项目实施：磷酸、硫酸等原料由邦普与湖北宜化合作建设（邦普持股 65%、湖北宜化持 35%，湖北磷资源具有禀赋优势），其他锂电材料由邦普及其控股子公司建设实施。项目建设周期：2022-2027 年。本次投资进一步完善邦普的电池回收利用体系和提升材料一体化能力（包括湖北磷资源利用）。我们维持此前盈利预测，预计 2021-2023 年归母净利润为 107.43/178.66/269.88 亿元，EPS4.61/7.67/11.59 元，当前股价对应 P/E113.3/68.1/45.1 倍，维持“买入”评级。

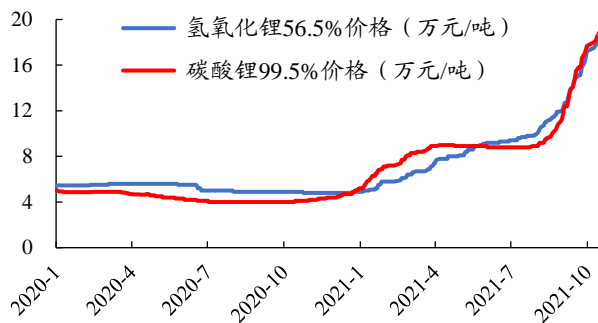
本次正极材料产出有望对应 250-300GWh 电池，对应 2027 年公司一半出货量。项目产出粗略预判：以磷酸铁锂前驱体+正极+回收投资约 3 亿元/万吨、三元前驱体+正极+回收投资约 6 亿/万吨计算，320 亿投资总额对应约 150-200GWh+磷酸铁锂动力电池，约 100GWh+三元动力电池（产出比例结合需求预测，我们预计未来三元和铁锂的需求占比约为 4:6）。项目正极相关产出占宁德需求粗略预判：我们预计 2027 年全球动力电池需求为 1500-2000GWh，假设其中宁德时代的全球市占率为 30%左右（2021 年 1-8 月宁德时代在全球市占率约为 30.3%），则其出货量约为 500-600GWh。若本次项目对应的正极产出对应电池 250-300GWh 以上，约则占宁德电池 2027 年出货量的一半。

完善正极核心原材料布局，提升整体成本控制能力。2021 年正极材料价格上涨：（1）受碳酸锂/氢氧化锂价格大幅提升影响（2021 年 10 月最新的价格约是 2021 年初价格的 3 倍），（2）磷酸铁（比年初+121.76%）、硫酸镍（比年初+23.73%）、硫酸钴（比年初+34.38%）、硫酸锰（比年初+43.20%）等价格均显著提升。宁德时代逐步加强在正极核心原材料方面的布局：锂资源方面收购阿根廷世界级锂湖项目、入股非洲巨型锂矿等；铁锂/三元前驱体方面通过本次邦普的投资建设，将进一步提升公司的正极成本控制能力，保障供应安全。

2、新能源汽车板块：锂电池及锂电材料价格普涨

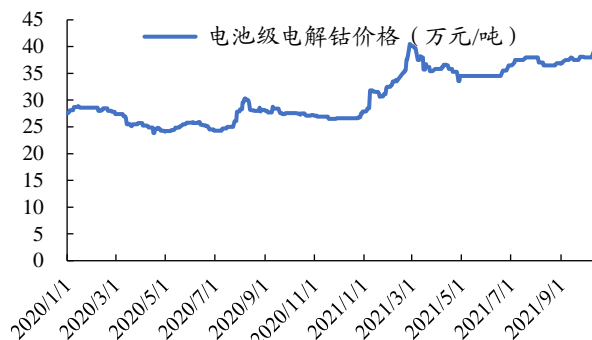
2.1、动力电池相关产品价格跟踪：氢氧化锂价格环比上涨 4.0%、碳酸锂价格环比上涨 5.0%、三元材料价格环比上涨 2.7%、磷酸铁锂正极价格环比上涨 7.9%、电解液价格环比上涨 3.9%、电解钴价格环比上涨 5.26%

图1: 氢氧化锂价格环比上涨 4.0%、碳酸锂价格环比上涨 5.0%



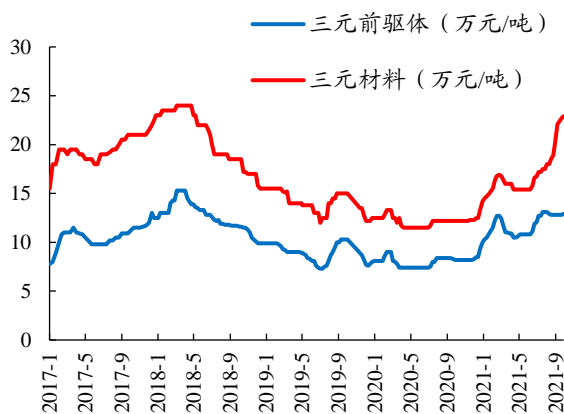
数据来源: Wind、开源证券研究所

图2: 电解钴价格环比上涨 5.3%



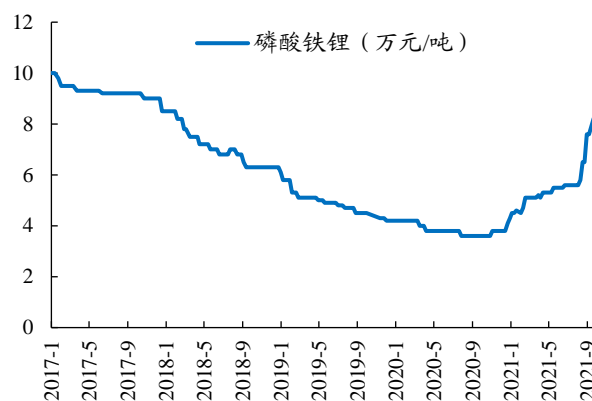
数据来源: Wind、开源证券研究所

图3: 三元前驱体价格环比上涨 0.8%，三元材料价格环比上涨 0.9%



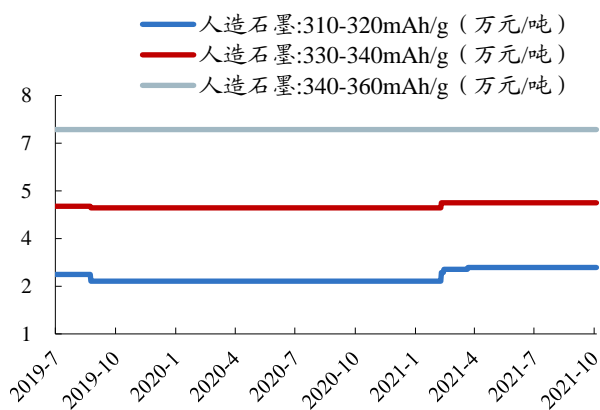
数据来源: CIAPS、开源证券研究所

图4: 磷酸铁锂正极价格环比上涨 2.4%



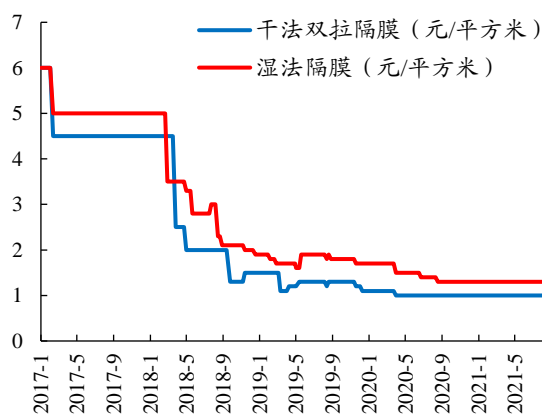
数据来源: CIAPS、开源证券研究所

图5: 人造石墨价格环比持平

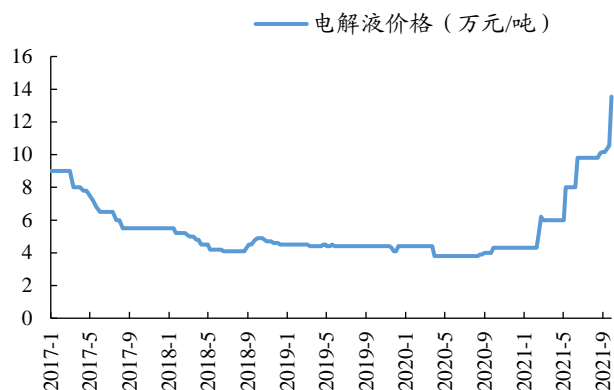


数据来源: Wind、开源证券研究所

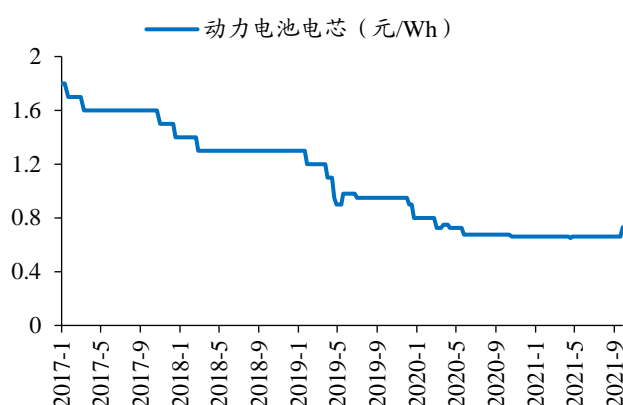
图6: 干法价格环比持平、湿法隔膜价格环比上涨 7.7%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图7: 电解液价格环比上涨 28.4%


数据来源: CIAPS、开源证券研究所

图8: 动力电池电芯价格环比上涨 10.6%


数据来源: CIAPS、开源证券研究所

2.2、新能源汽车行业相关新闻: 动力电池重要原材料钴价一年半涨价近6成

【动力电池重要原材料钴价一年半涨价近6成】截至10月8日,国内现货钴的价格已从2020年四月不到24万元/吨的低位,上涨至超38万元/吨,涨幅近60%。工信部副部长辛国斌指出,新能源汽车产业规模持续扩大,面临锂、钴、镍等矿产资源保障和价格上涨压力。(电池中国: <http://mtw.so/5XKS8R>)

【宁德时代 320 亿投入材料项目, 废旧电池回收成重头戏】公司拟由控股子公司广东邦普及其控股子公司在湖北省宜昌市姚家港化工园田家河片区投资建设邦普一体化电池材料产业园项目,项目投资总金额不超过人民币320亿元。主要建设具备废旧电池材料回收、磷酸铁锂及三元前驱体、磷酸铁锂、钴酸锂及三元正极材料、石墨、磷酸等集约化、规模化的生产基地。(鑫椏锂电: <https://t.hk.uy/ahyZ>)

【CATL 获美国 LFP 电池供应长单】美国商用电动汽车制造商 Electric Last Mile Solutions(ELMS)表示,已与宁德时代签署电池供应协议,确保为其 Urban Delivery 电动商用车提供电池,这笔交易将持续到2025年。(高工锂电: <https://t.hk.uy/ajub>)

【中国铁塔启动 2021 年-2022 年度智能锂电池集采】山东铁塔2021年-2022年度智能锂电池集中采购项目已具备招标条件,现进行公开招标。全省拟采购100Ah智能锂电池(具备合路功能)3178组,合同有效期为自框架合同签订之日起1年或实际执行达到框架金额上限止。(高工锂电: <https://t.hk.uy/ajuv>)

【永太科技加码 13.4 万吨液态锂盐】10月14日,永太科技公告,将调整子公司永太高新项目建设内容,改投建年产13.4万吨液态锂盐产业化项目,包括年产6.7万吨六氟磷酸锂溶液及年产6.7万吨双氟磺酰亚胺锂溶液。(高工锂电: <https://t.hk.uy/ahVb>)

【小米投资赣锋锂电, 加码锂电池】10月12日,江西赣锋锂电科技有限公司新增多位股东,其中包括湖北小米长江产业基金合伙企业(有限合伙)。(乘联会: <https://t.hk.uy/ahyQ>)

【韩国 LG 电子为 Bolt EV 电池起火将支付 19 亿美元赔偿】LG 电子已同意向通用汽车支付高达19亿美元赔偿,用于召回和修理雪佛兰 Bolt 电动汽车,原因是这家韩国供应商提供的电池存在故障有导致火灾风险。(电池中国: <https://t.hk.uy/ahzk>)

【2025年中国本土盐湖提锂产能有望扩大至20万吨】随着中国盐湖提锂技术从进步到成熟，叠加资本的快速积聚，行业预计，2020-2025年中国本土盐湖提锂的碳酸锂产能释放有望从9.7万吨扩大至20万吨。占据全球碳酸锂产能供应量约1/5。（高工锂电：<http://mtw.so/5BfAX0>）

【京威股份计划投资10GWh锂电池项目】京威股份计划投资建设10GWh锂电池项目，锂电池产品将应用于新能源车动力系统和储能系统。一期项目年产能为2GWh，投资额8亿元（高工锂电：<http://mtw.so/5Qi1pg>）

【格林美再签高镍材料供应长单】格林美与韩国ECOPRO BM公司于近日就2024年至2026年动力电池用高镍前驱体材料的供应签署了备忘录，依此公司将于2024年至2026年向ECOPRO BM供应总量为65万吨的NCA&NCM高镍三元前驱体材料。（鑫椏锂电：<http://mtw.so/6sDDwa>）

【LFP材料迎投产“高峰”】行业判断，2021年四季度LFP新产能将迎来投产高峰，预计带来10-15%的需求增量。（高工锂电：<http://mtw.so/5Qi1Lm>）

【CATL/亿纬发放3.67亿设备订单】诺力股份全资子公司中鼎集成与宁德蕉城时代、亿纬电池等客户签订了建设自动仓储系统的项目，合同总金额为3.67亿元。（高工锂电：<http://mtw.so/6kk3Bw>）

【永太科技、天际股份第3季度净利润远超上半年】永太科技的第三季度归母净利润已达到2.82亿元，较上半年的9529.94万元增幅达295.94%，一年时间，六氟磷酸锂的价格上涨幅度超过700%，天际股份2021年第三季度归母净利润为2.5亿元，完全实现了扭亏为盈。2021年前三季度，天际股份六氟磷酸锂产品产销两旺，六氟磷酸锂业绩同比大幅增长。（鑫椏锂电：<http://mtw.so/5tKXst>）

【德方纳米归母净利大涨21倍】中报显示，2021年上半年德方纳米的营业收入为12.75亿元，同比增长257.69%；同期归母净利润1.35亿元，同比大增21倍。德方纳米认为，持续提升产能保持规模优势、坚持研发创新、优化组织结构等三方面工作起到了主要作用。（电池中国：<http://mtw.so/5BcfIM>）

【全球Tier1动力电池企业“碳中和”战略路径】国际能源署的报告显示，仅用于电动汽车的电池到2030年就需要大约6.6TWh，到2050年需要14TWh。LG新能源审时度势提出实现碳中和的三大战略：绿色能源全面转换、智能制造创新、电池全生命周期管理。（电池中国：<http://mtw.so/6sw5wm>）

【容百科技三元材料专利诉讼一审胜诉】2021年9月30日，法院就原告尤米科尔公司(UMICORE)针对容百科技提起的“镍钴锰酸锂S6503”产品专利侵权诉讼作出判决，容百科技在一审判决中胜诉。（高工锂电：<http://mtw.so/6cOgmr>）

2.3、新能源汽车行业公司公告：容百科技2021年前三季度实现净利润5.3亿元-5.6亿元

【容百科技】公司2021年前三季度，实现净利润5.3亿元-5.6亿元，同比增长367.04%-393.47%。其中Q3预计实现净利润4.5亿元-4.8亿元，同比增长402.31%-435.8%。业绩变动原因系2021年前三季度受海外市场需求增长带动，NCM811、Ni90及以上高镍、超高镍系列、NCA产品销量同比大幅增长。

【天齐锂业】公司2021年前三季度，实现归属于上市公司股东的净利润4.2-6.2亿元，第三季度归属于上市公司股东的净利润预计为3.4-5.1亿元。

【新宙邦】公司 2021 年第三季度实现归母净利润 4.22-4.49 亿，同比增长 210-230%。

【中材科技】公司 2021 年前三季度，预计实现归母净利润达 22.9 亿元~30.5 亿元，同比增长 50%~100%。

【宁德时代】公司与青岛隐青、珠海隐山等签署了《青岛隐山创业投资基金合伙企业(有限合伙)合伙协议》，参与投资“青岛隐山创业投资基金合伙企业(有限合伙)”，认缴出资金额为 2 亿元，持有基金 42.55%的认缴比例。公司与珠海隐山、厦门隐金等签署了《厦门隐山股权投资合伙企业(有限合伙)合伙协议》，参与投资“厦门隐山股权投资合伙企业(有限合伙)”，认缴出资金额为 3 亿元，持有基金 19.80%的认缴比例。

【宁德时代】公司控股子公司广东邦普及其控股子公司拟在湖北省宜昌市投资建设邦普一体化电池材料产业园项目。

【赣锋锂业】公司对控股子公司赣锋锂电增资 200,000 万元人民币，其中 80,000 万元人民币计入注册资本。

【华友钴业】公司控股股东浙江华友控股集团有限公司及一致行动人陈雪华先生分别解除 36,400,000 股、15,000,000 股质押股份，目前分布累计质押股份占公司总股本的 8.99%、4.21%。

【天赐材料】2021 年第二次临时股东大会审议通过了《关于使用部分自有资金购买保本型银行理财产品的议案》，同意使用自有资金合计不超过 5 亿元适时购买安全性高、流动性好的保本型银行理财产品。

【亿华通】公司及其控股子公司自 2021 年 4 月 26 日至 2021 年 9 月 30 日，累计获得政府补助款项共计人民币 1,620.85 万元，其中：收到与收益相关的政府补助 182.07 万元，收到与资产相关的政府补助 1,438.78 万元（课题项目经费补贴）。

【金博股份】公司拟通过向特定对象发行 A 股股票募集资金用于设立全资子公司：湖南金博碳基材料研究院有限公司。本次拟对外投资设立的全资子公司，作为独立运营的子公司为公司未来产业在碳基材料领域的纵深布局提供强大的技术基础。

【天赐材料】公司使用 1 亿元暂时闲置募集资金购买理财产品，年收益率 1.4%，期限 1 个月。

【科达利】公司使用 1.7 亿元暂时闲置募集资金购买理财产品，年收益率 0.80%-3.20%，期限 1 个月。

【先导智能】公司发布 2021 年限制性股票激励计划，拟授予限制性股票 203.15 万股，占公司总股本的 0.165%，首次授予价格为每股 35.43 元。

【先导智能】公司控股股东一致行动人无锡先导电容器设备厂完成工商登记变更，其名称、主要经营场所、类型及经营范围等发生变化。

【先导智能】公司发布 2021 年限制性股票激励计划，向符合授予条件的 323 名激励对象授予 203.15 万股限制性股票，首次授予价格为 35.43 元/股。公司控股股东一致行动人无锡先导电容器设备厂的名称、主要经营场所、类型及经营范围等发生变更，变更事项已办理完成工商登记手续。

【星云股份】公司同意使用不超过 2 亿元的闲置募集资金进行现金管理，购买短期

保本型理财产品或存款类产品。

【亿华通】公司及其控股子公司自 2021 年 4 月 26 日至 2021 年 9 月 30 日，累计获得政府补助款项共 1,620.85 万元。

【宏发股份】公司赎回一笔到期理财产品，收回本金 1.37 亿元，并取得收益 22.74 万元。

3、光伏板块：光伏产业链材料价格普涨

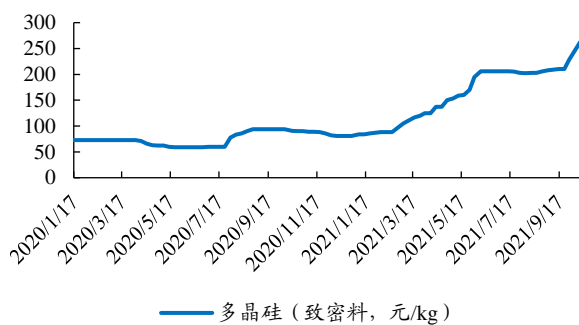
3.1、产业链价格变动情况：多晶硅致密料价格环比上涨 15.35%，单晶电池片价格环比上涨 3.51%，单晶硅片价格环比上涨 8.83%、多晶电池片价格环比上涨 1.31%

表1: 2021 年 10 月 11 日-2021 年 10 月 15 日，多晶硅致密料价格环比上涨 15.35%，单晶电池片价格环比上涨 3.51%，单晶硅片价格环比上涨 8.83%、多晶电池片价格环比上涨 1.31%

一周价格变化汇总	多晶硅（致密料， 元/kg）	单晶硅片-158.75mm/175 μ m (元/片)	多晶电池片-金刚线- 18.7% (元/W)	单晶 PERC 电池片- 158.75mm/22.2%+ (元 /W)
2021/10/8 报价	263.00	5.67	0.85	1.18
2021/10/15 报价	228.00	5.21	0.84	1.14
环比	15.35%	8.83%	1.31%	3.51%

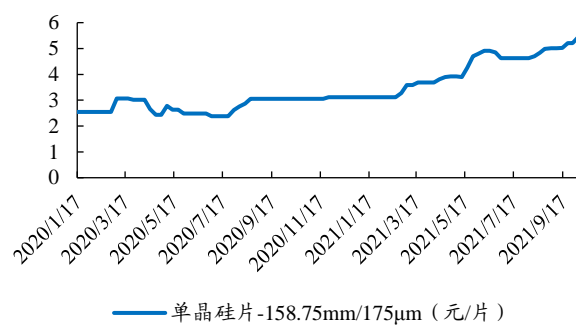
数据来源：PVinfolink、开源证券研究所

图9: 多晶硅致密料价格环比上涨 15.35%

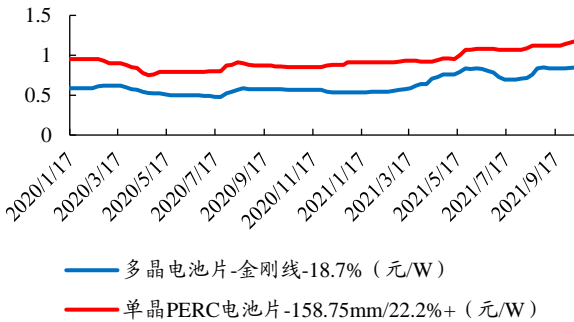


数据来源：PVinfolink、开源证券研究所

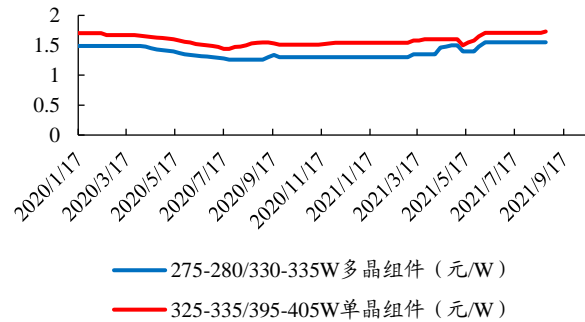
图10: 单晶硅片价格环比上涨 8.83%



数据来源：PVinfolink、开源证券研究所

图11: 多晶电池片价格环比上涨 1.31%、单晶电池片价格环比上涨 3.51%


数据来源: PVinfolink、开源证券研究所

图12: 单晶组件价格环比持平、多晶组件价格环比持平


数据来源: PVinfolink、开源证券研究所

3.2、光伏行业相关新闻: 隆基官宣硅片最新报价, 最高涨幅 7.3%

【隆基官宣硅片最新报价, 最高涨幅 7.3%】10月11日, 隆基股份公布最新硅片价格, 硅片价格普涨 0.46-0.29 元/片。G1 硅片涨价 0.29 元/片, 现价为 5.53 元/片, 涨幅为 5.5%; M6 硅片上涨 0.39 元/片, 现价 5.73 元/片, 涨幅为 7.3%; M10 硅片上涨 0.46 元/片, 现价 6.87 元/片, 涨幅为 7.18%。(光伏们: <http://mtw.so/5Bh8E4>)

【晶科能源入选中石化主供应商, 助力石化巨头能源转型】日前, 晶科能源宣布中标中国石油化工股份有限公司 2.1GW 光伏组件集采, 成为中国石化集采光伏组件主供应商。(智汇光伏: <https://t.hk.uy/ahVd>)

【湖南加快电化学储能发展意见: 风光储配 15%和 5%, 2023 年 1.5GW/3GWh】10月13日, 湖南发改委下发《关于加快推动湖南省电化学储能发展的实施意见》。文件明确以发展电网侧独立储能为重点, 集中规划建设一批电网侧储能电站, 力争到 2023 年建成电化学储能电站 150 万千瓦/300 万千瓦时以上。(北极星储能网: <https://t.hk.uy/aju8>)

【晶科能源宣布 N 型 TOPCon 转换效率新纪录 25.4%】晶科能源研究院所研发的高效 N 型单晶硅单结电池技术取得重大突破, 在权威第三方测试认证机构日本 JET 检测实验室标定全面积电池最高转化效率达到 25.4%, 近一年来第四次创造新的大面积 N 型单晶硅钝化接触 (TOPCon) 电池转化效率世界纪录。(智汇光伏: <https://t.hk.uy/ahyM>)

【国家发改委: 新能源上网电价挂钩基准不变】10月11日, 国家发改委印发《关于进一步深化燃煤发电上网电价市场化改革的通知》, 利好光伏。明确表示燃煤发电量原则上全部进入电力市场, 通过市场交易在“基准价+上下浮动”范围内形成上网电价。市场交易电价浮动范围由现行的上浮不超过 10%、下浮原则上不超过 15%, 扩大为上下浮动原则上均不超过 20%, 高耗能企业市场交易电价不受上浮 20%限制。(光伏们: <http://mtw.so/5Qi3Hc>)

【晶澳等 8 家入围山东能源 1.1GW 组件采购】山东能源集团有限公司 2021-2022 年度第七批光伏组件入围结果公示。其中标段一招标规模 1000MW, 其中 P 型单晶硅 450Wp 招标容量 200MW、P 型单晶硅 540Wp 招标容量 800MW, 最终拟中标家数 5 个: 晶澳、隆基、晶科、天合、正泰。标段二招标规模 100MW, 组件招标类型为 N 型单晶硅 550Wp 光伏组件, 最终拟中标家数 3 个: 中来、天合、一道。(智汇光伏:

<http://mtw.so/6cQEuj>)

【国网山东调度中心：新能源场站调峰优先调度，分布式、光伏扶贫优先消纳】国家电网山东电力调度控制中心发布了《关于印发新能源场站调峰优先调度原则的通知》，要求在常规燃煤、核电、抽水蓄能、热电联产机组以及外网支援等调整能力无法满足新能源全额消纳要求时，按照优先顺序组织新能源场站参与电网调峰。（智汇光伏：<http://mtw.so/5XPoBp>）

【发改委等十部：大力发展绿色建筑，开展屋顶分布式光伏开发】国家发改委、自然资源部等十部委发布《关于印发全国特色小镇规范健康发展导则的通知》，指出，特色小镇应按照碳达峰碳中和要求，引导非化石能源消费和分布式能源发展，可开展屋顶分布式光伏开发，推行清洁取暖和合同能源管理。（智汇光伏：<http://mtw.so/6l4pLV>）

3.3、光伏行业公司公告：中环股份 2021 年前三季度营业收入预计为 280-300 亿元

【中环股份】公司发布 2021 年前三季度业绩预告，2021 年前三季度营业收入预计为 280-300 亿元，第三季度营业收入预计为 103.56-123.56 亿元。

【上机数控】公司拟向参股公司内蒙古鑫元增资 10.2 亿元，本次增资用于建设 10 万吨颗粒硅及 15 万吨高纯纳米硅产能。

【通威股份】公司非公开发行股票募集资金中部分暂时闲置的募集资金临时用于补充流动资金，金额不超过人民币 40 亿元，使用期限自董事会审议通过日起不超过 12 个月。

【通威股份】公司于 2021 年 10 月 9 日将用于暂时补充流动资金的闲置募集资金 3,000 万元提前归还至募集资金专用账户。

【锦浪科技】公司发布创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书。

【永福股份】公司与全资子公司福州新创组成的联合体中标“时代永福-宁德时代新能源产业基地 185MWp 屋顶分布式光伏发电项目 EPC 总承包工程”。本项目总装机容量为 185.35MWp，中标金额为 6.9 亿元。公司中标菲律宾维塞亚斯群岛变电站升级改造 EPC 工程总承包项目，中标金额约为 1.2 亿元。

【金博股份】董事会审议通过了关于公司 2021 年度向特定对象发行 A 股股票的相关议案。本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 31.03 亿元，均为现金认购。

【金博股份】拟设立全资子公司湖南金博碳基材料研究院有限公司，注册资本为 2 亿元。

4、风能板块：大连市陆上风电项目竞争配置工作方案公布

【大连市陆上风电项目竞争配置工作方案公布】10 月 11 日，辽宁省大连市发改委印发《大连市陆上风电项目竞争配置工作方案》，《方案》明确，配置规模按照《辽宁省新增风电项目建设方案》分解下达大连市的风电规模为依据，确定本次配置规模为 120 万千瓦。（每日风电：<https://t.hk.uy/ahVe>）

【广西下发 2086 万千瓦风电、光伏项目清单】广西壮族自治区能源局印发《2021 年

市场化并网陆上风电、光伏发电及多能互补一体化项目建设方案的通知》。根据《通知》，列入 2021 年市场化并网陆上风电建设方案的项目共 22 个，总规模 325.1 万千瓦。2021 年安排 325.1 万千瓦，配 20%*2h 储能；列入 2021 年市场化并网光伏发电建设方案的项目共 17 个，总规模 395.4 万千瓦，2021 年安排 330.4 万千瓦，配 15%*2h 储能；列入 2021 年市场化并网多能互补一体化建设方案的项目共 12 个，总规模 1365.5 万千瓦，2021 年安排 544 万千瓦。（每日风电：<http://mtw.so/6cWoBZ>）

5、风险提示

新技术发展超预期：产业链新技术对现有体系的革新、市场的竞争格局的影响存有不不确定性。

疫情等导致需求低于预期：新冠疫情对全球新能源市场需求端仍有较大影响。

新能源市场竞争加剧：产业链处于成长期，竞争者都在加大投资力度，可能导致行业竞争加剧。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在 -5%~+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。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。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，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。

开源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。开源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。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层

邮编：200120

邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层

邮编：518000

邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层

邮编：100044

邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

邮编：710065

邮箱：research@kysec.cn