

电气设备

百 GW 风光大基地陆续启动，9 月电车销量继续高增

核心推荐组合：星云股份、中环股份、晶澳科技、宁德时代、亿纬锂能、天合光能、亚玛顿、天顺风能

新能源发电：

光伏：风光大基地启动陆续启动，百 GW 项目已有序开工；美国分布式装机迎来政策支持，分布式发展有望迎来加速。10月12日，领导人发表《共同构建地球生命共同体》讲话，我国将在沙漠、戈壁、荒漠地区加快规划建设大型风电光伏基地项目，第一期装机容量约1亿千瓦的项目已于近期有序开工。目前我国大型清洁能源基地主要集中在三北、西南、东北地区，通过各省的“十四五”初期规划来看，风光装机规划已超过200GW。风光作为能源转型必不可少的重要能源，大基地项目的启动意味着国内新能源建设开始加速，国内需求有望持续提升。根据 Renewable Energy World 新闻，美国时间10月11日，拜登政府设定2025年社区户用光伏装机目标一为500万户家庭提供太阳能电力。截止2020年底，美国社区光伏装机容量为3.253GW，可为60万户家庭提供清洁电力，按照2025年500万户装机目标计算，增幅超过700%，在社区光伏推动下，美国户用装机或将超预期。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**。

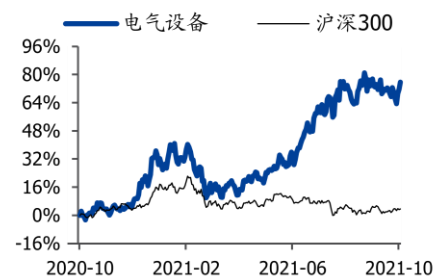
风电：拜登政府将大规模扩建海上风电，2030年有望实现装机30GW。根据国际能源网新闻，10月13日，美国内政部长德布哈兰德宣布，拜登政府计划大规模扩建美国沿海地区风电厂，目标到2030年实现海上风电装机30GW。根据全球风能委员会 GWEC 发布的《2021年全球风能报告》显示，截至2020年底，美国陆上风电累计装机规模为122.3GW，位居全球第二，新增陆上风电装机规模为16.9GW，位居全球第二，而新增海上风电吊装规模仅有12MW，此次政策目标的提出有望打开美国海上风电装机空间，加速全球海上风电发展。建议关注储能产业链，携手宁德时代储能生态圈标的**星云股份**；风电大基地项目后续有望稳步推进，风电板块成长性得以修复。持续推进风电板块。推荐**金风科技**，**明阳智能**和业绩高速增长的零部件企业**天顺风能**、**泰胜风能**、**双一科技**、**金雷股份**、**日月股份**。

新能源车：国内9月新能源车销量继续走高，看好宁德时代和比亚迪产业链。据中汽协数据，9月新能源车销量35.7万辆，同比增长159%，环比增长11%。在车市销售淡季和汽车芯片短缺的背景下，三季度国内新能源车销量逆势强劲上扬，超乎预期。我们预计国内全年销量在330万辆左右。从热销车型来看：（1）特斯拉9月销量放量明显，3/Y合计销售5.2万辆；（2）比亚迪产品竞争力强劲，爆款车型频出，有5款车型上榜国内新能源车热销榜单前15；（3）小型车市场需求稳定，宏光 Mini EV 再次蝉联销量冠军，奔奔 EV、奇瑞 EQ、科莱威继续上榜，还有新车型雷丁芒果入围。受新能源车热销带动，9月国内动力电池装机量15.7Gwh，环比高增25%。磷酸铁锂月装机占比继续提升，9月装机占比61%。推荐方面，推荐关注宁德时代和比亚迪产业链相关标的：推荐**宁德时代**、**星云股份**、**璞泰来**、**容百科技**、**恩捷股份**、**天赐材料**、**永太科技**、**中科电气**、**丰元股份**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

- 1、《电气设备：发布并网调度协议，电化学储能正式纳入电网调度范畴》2021-10-10
- 2、《电气设备：电价上浮比例提升至20%，国内9月电车销量有望再创新高》2021-10-10
- 3、《电气设备：核电专题—三代核电技术成熟落地，十四五或迎千亿市场》2021-10-08

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	237.08	117.32	80.25	53.43
603659.SH	璞泰来	增持	0.96	2.26	3.26	4.47	182.86	77.68	53.85	39.27
300014.SZ	亿纬锂能	增持	0.87	1.65	2.34	3.23	124.31	65.55	46.22	33.48
300274.SZ	阳光电源	增持	1.34	2.03	2.72	3.11	117.60	77.63	57.93	50.67
601012.SH	隆基股份	增持	1.58	2.18	2.88	3.29	53.80	38.99	29.51	25.84
600438.SH	通威股份	增持	0.80	1.81	2.23	2.33	69.88	30.88	25.07	23.99
002459.SZ	晶澳科技	买入	0.94	1.17	2.22	3.10	75.93	61.00	32.15	23.02

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 储能/风电	6
2.2 新能源汽车	6
三、产业链价格动态	9
3.1 光伏产业链	9
3.2 锂电池及主要材料	10
四、一周重要新闻	11
4.1 新闻概览	11
4.2 行业资讯	12
4.3 公司新闻	13
五、风险提示	15

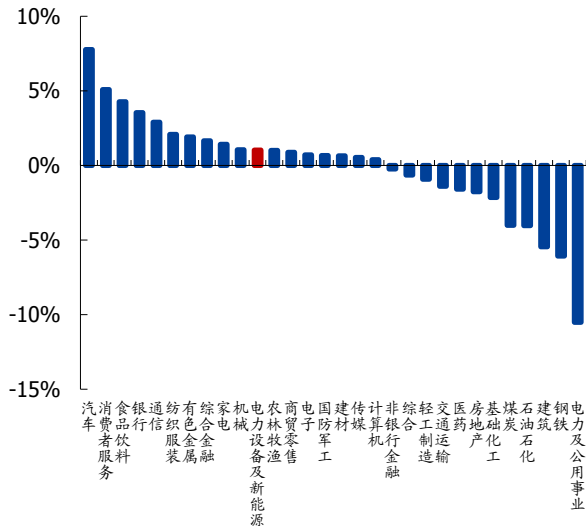
图表目录

图表 1: 本周行业涨跌幅情况	4
图表 2: 今年以来行业涨跌幅情况	4
图表 3: 本周板块涨跌幅	4
图表 4: 能源大基地十四五规划情况	5
图表 5: 国内 1-8 月光伏装机情况 单位: GW	6
图表 6: 国内 1-8 月户用光伏装机情况 单位: GW	6
图表 7: 国内新能源车销量情况 单位: 万辆	7
图表 8: 国内新能源车渗透率情况	7
图表 9: 8-9 月国内新能源乘用车销量榜单 单位: 辆	7
图表 10: 国内动力电池装机量 单位: GWh	8
图表 11: 2021 年 9 月国内动力电池装机量按结构占比	8
图表 12: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-10-13	9
图表 13: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-10-15	10

一、行情回顾

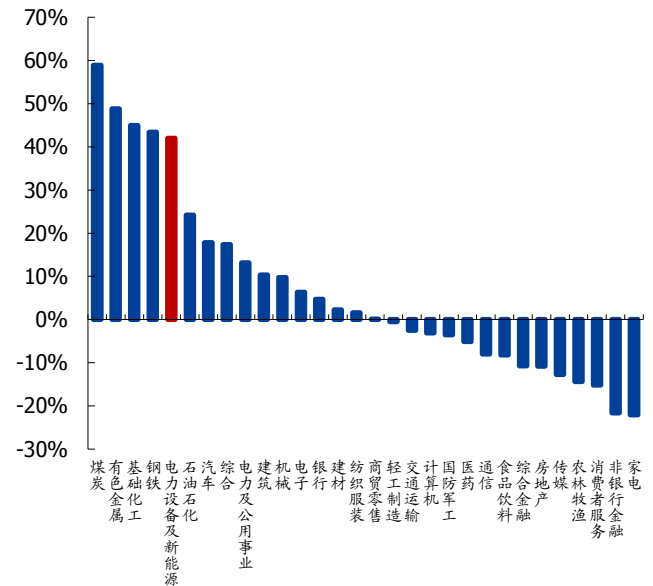
本周，电力设备新能源板块（中信）上涨 1.0%，今年以来累计涨幅为 42.0%，涨幅居前。

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

细分板块方面，本周风电设备（申万）小幅调整，下跌 3.0%；光伏设备（申万）上涨 5.6%；储能设备（申万）上涨 7.0%；工控自动化（申万）本周下跌 0.7%。

图表 3: 本周板块涨跌幅

2021/10/11-2021/10/15 子行业涨跌幅情况		
857335.SI	储能设备	7.0%
857333.SI	光伏设备	5.6%
857322.SI	工控自动化	-0.7%
857332.SI	风电设备	-3.0%

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

风光大基地启动陆续启动，百 GW 项目已有序开工。10月12日，领导人发表《共同构建地球生命共同体》讲话，我国在沙漠、戈壁、荒漠地区加快规划建设大型风电光伏基地项目，第一期装机容量约 1 亿千瓦的项目已于近期有序开工。目前我国大型清洁能源基地主要集中在三北、西南、东北地区，通过各省的“十四五”初期规划来看，风光装

机规划已超过 200GW。风光作为能源转型必不可少的重要能源，大基地项目的启动意味着国内新能源建设开始加速，国内需求有望持续提升。

图表 4: 能源大基地十四五规划情况

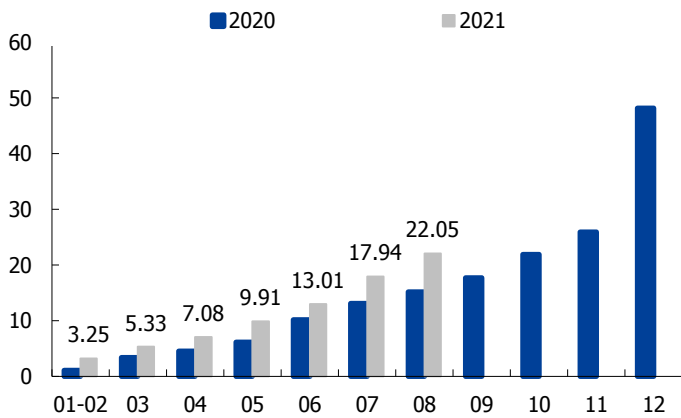
基地	省份	十四五规划
松辽清洁能源基地	黑龙江	将启动 109 级别能源基地的规划建设，包括哈尔滨、绥化综合能源基地、齐齐哈尔、大庆可再生能源综合应用示范基地、东部高比例可再生能源外送基地
	辽宁	大力推动清洁能源建设，风电 3GW、光伏 1.5GW
	吉林	"陆上风光三峡"、"吉电南送"特高压通道，2025 年新能源装机 30GW、2030 年新能源装机 60GW
冀北清洁能源基地	河北	张家口市可再生能源示范区、张承百万千瓦风电基地和张家口、承德、唐山、沧州、沿太行山区光伏发电应用基地。十四五风光新增 20GW、32GW
黄河几字弯清洁能源基地	宁夏	建设红寺堡、盐池、中宁、宁东等百万千瓦级光伏基地和贺兰山、麻黄山、香山平价风电基地，"十四五"风光规划 14GW、4.5GW
	内蒙古	"十四五"新能源新增 50GW
河西走廊清洁能源基地	甘肃	酒泉千万千瓦级风电基地、金张武千万千瓦级风光电基地、酒湖直流、陇电入鲁配套外送电源，"十四五"规划新增 26GW
黄河上游清洁能源基地	青海	以海南州、海西州千万千瓦级新能源基地为依托，辐射海北州、黄南州，瞄准 2030 年 140GW 清洁能源装机目标，目前下发 42GW 源网荷储和多能互补项目
新疆清洁能源基地	新疆	准东千万千瓦级新能源基地、哈密北千万千瓦级新能源基地和南疆环塔里木千万千瓦级清洁能源基地
金沙江上游清洁能源基地	四川	金沙江上游、金沙江下游、雅砻江流域、大渡河中上游四个风光水一体化可再生能源开发基地，"十四五"风光规划各 10GW
雅砻江流域清洁能源基地	贵州	毕节、六盘水、安顺、黔西南、黔南等百万千瓦级光伏基地，"十四五"瞄准 1 亿千瓦清洁能源
金沙江下游清洁能源基地	云南	金沙江下游、澜沧江中下游、红河流域"风光水储一体化"基地以及"风光火储一体化"示范项目，31 个新能源基地规划 15GW。
合计		超过 200GW

资料来源：光伏們，国盛证券研究所

美国分布式装机迎来政策支持，分布式发展有望迎来加速。根据 Renewable Energy World 新闻，美国时间 10 月 11 日，拜登政府设定 2025 年社区户用光伏装机目标—为 500 万户家庭提供太阳能电力。截止 2020 年底，美国社区光伏装机容量为 3.253GW，可为 60 万户家庭提供清洁电力，按照 2025 年 500 万户装机目标计算，增幅超过 700%，在社区光伏推动下，美国户用装机或将超预期。

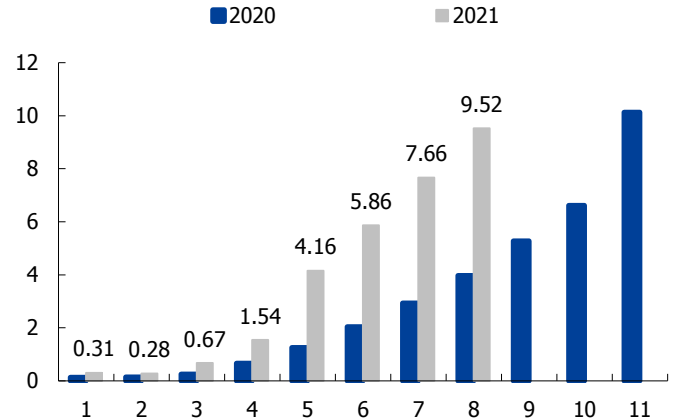
分布式政策频出，有望为光伏装机带来明显增量。今年以来，国内分布式装机在整县推进和户用补贴政策的刺激下实现高增，1-8 月户用装机占比同比提升 17pcts 至 43%，成为光伏装机的重要支撑。此次美国社区光伏装机政策有望上修美国装机预测；随着全球各国逐步重视光伏发电的分布式属性，分布式光伏有望迎来更多的支持政策，为光伏装机带来明显的增量，分布式市场重要性不断提升。

图表 5: 国内 1-8 月光伏装机情况 单位: GW



资料来源: 国家能源局, 国盛证券研究所

图表 6: 国内 1-8 月户用光伏装机情况 单位: GW



资料来源: 国家能源局, 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

拜登政府将大规模扩建海上风电, 2030 年有望实现装机 30GW。根据国际能源网新闻, 10 月 13 日, 美国内政部长德布哈兰德宣布, 拜登政府计划大规模扩建美国沿海地区风电厂, 目标到 2030 年实现海上风电装机 30GW。根据全球风能委员会 GWEC 发布的《2021 年全球风能报告》显示, 截至 2020 年底, 美国陆上风电累计装机规模为 122.3GW, 位居全球第二, 新增陆上风电装机规模为 16.9GW, 位居全球第二, 而新增海上风电吊装规模仅有 12MW, 此次政策目标的提出有望打开美国海上风电装机空间, 加速全球海上风电发展。

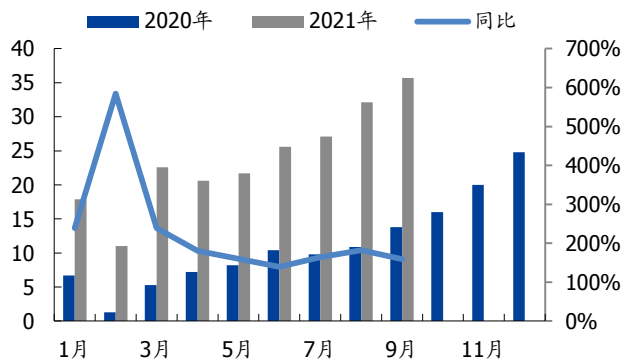
推荐方面, 迎来业绩拐点的风机龙头**金风科技**, **明阳智能**和业绩高速增长的零部件企业**天顺风能**、**泰胜风能**、**双一科技**、**金雷股份**、**日月股份**。

2.2 新能源汽车

国内新能源车 9 月销量 35.7 万辆, 环比继续走强。据中汽协数据, 9 月新能源车销量 35.7 万辆, 同比增长 159%, 环比增长 11%。今年 1-9 月国内新能源车销量累计 214.3 万辆, 同比增长 191%, 远超 2020 年全年 134 万辆的销售总量。2021 年 Q1/Q2/Q3 季度月均销量分别为 17.2/22.6/31.6 万辆, 其中 Q2 环比增长 32%, Q3 环比增长 40%。在车市销售淡季和汽车芯片短缺的背景下, 三季度国内新能源车销量逆势强劲上扬, 超乎预期。我们预计国内全年销量在 330 万辆左右。

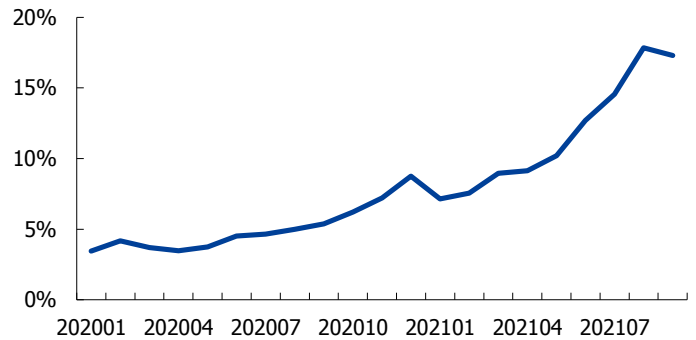
国内 9 月新能源车渗透率 17.3%, 1-9 月累计渗透率 11.5%。9 月新能源车渗透率 17.3%, 环比下降 0.5pcts。1-9 月渗透率为 11.5%, 相比起 2020 年 5.4% 的渗透率已增长一倍有余。

图表7: 国内新能源车销量情况 单位: 万辆



资料来源: 中国汽车工业协会, 国盛证券研究所

图表8: 国内新能源车渗透率情况



资料来源: 中国汽车工业协会, 国盛证券研究所

从热销车型来看: (1) 特斯拉9月销量放量明显, Model Y销量3.3万辆排名第二, Model 3销量1.9万辆排名第三, 两款车合计销量5.2万辆。此前7、8月份上海工厂生产的新车大量出口欧美, 导致国内销量略有下滑。但从9月数据来看, 国内特斯拉下游需求依旧旺盛, 未出现销量疲软问题, 我们依旧看好特斯拉的后续表现。(2) 比亚迪产品竞争力强劲, 爆款车型频出。比亚迪连续两月有5款车型上榜国内Top 15热销车型排行, 且销量呈现高速增长态势, 该5款热销车环比8月份销量增长近1万辆。今年刚上市的秦PLUS DM-i销量尤为强劲。(3) 小型车市场需求稳定, 宏光Mini EV再次蝉联销量冠军, 奔奔EV、奇瑞EQ、科莱威继续上榜, 此外本月还有新车型雷丁芒果首次进入销售前15榜单。

图表9: 8-9月国内新能源乘用车销量榜单 单位: 辆

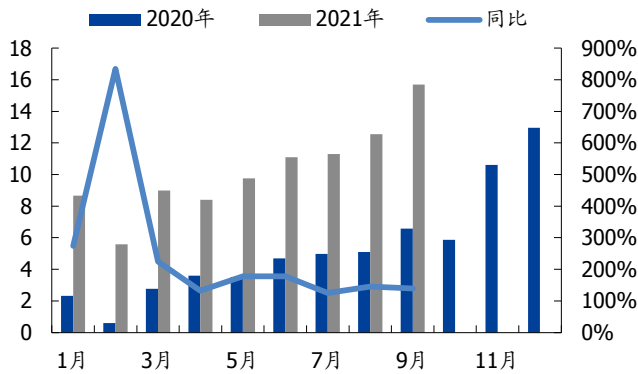
2021年9月			2021年8月		
车型	销量	市占率	车型	销量	市占率
宏光 MINI EV	35169	10.5%	宏光 MINI EV	32847	13.2%
特斯拉 Model Y	33033	9.9%	比亚迪 秦 PLUS DM-i	12574	5.0%
特斯拉 Model 3	19120	5.7%	特斯拉 Model Y	11576	4.6%
比亚迪 秦 PLUS DM-i	15164	4.5%	理想 ONE	9433	3.8%
比亚迪宋 DM	10278	3.1%	奔奔 EV	7358	3.0%
比亚迪 秦 PLUS EV	8396	2.5%	欧拉黑猫	7013	2.8%
奔奔 EV	7968	2.4%	比亚迪 秦 PLUS EV	6909	2.8%
奇瑞 eQ	7813	2.3%	比亚迪汉 EV	6451	2.6%
比亚迪汉 EV	7772	2.3%	比亚迪宋 DM	6196	2.5%
小鹏 P7	7512	2.2%	小鹏 P7	6165	2.5%
理想 ONE	7094	2.1%	奇瑞 eQ	5975	2.4%
科莱威 CLEVER	6602	2.0%	AION S	5742	2.3%
AION S	6599	2.0%	科莱威 CLEVER	5316	2.1%
雷丁芒果	6056	1.8%	比亚迪唐 DM	4924	2.0%
比亚迪唐 DM	5519	1.7%	哪吒 V	4611	1.9%
其他	149905	44.9%	其他	115910	46.6%
总计	334000	100.0%	总计	249000	100.0%

资料来源: 乘联会, 国盛证券研究所

受新能源车热销带动，9月国内动力电池装机量**15.7Gwh**，环比高增**25%**。9月国内动力电池装机量15.7GWh，同比增长139%，环比增长25%。1-9月累计装机92.04Gwh。

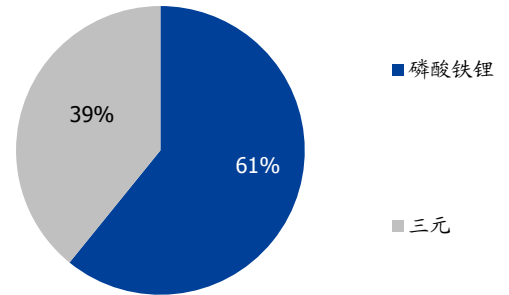
磷酸铁锂月装机占比持续提升至**61%**。从结构上来看，9月三元电池装机量6.14GWh，环比增长15%，占9月装机的39%；磷酸铁锂电池装机量9.54GWh，环比上升32%，占比61%，铁锂的单月装机占比环比提高4pcts。2021年1-9月，国内三元动力电池累计装机47.08Gwh，占51%；磷酸铁锂动力电池累计装机44.77Gwh，占49%。

图表 10: 国内动力电池装机量 单位: GWh



资料来源: 中国动力电池产业创新联盟, 国盛证券研究所

图表 11: 2021年9月国内动力电池装机量按结构占比



资料来源: 中国动力电池产业创新联盟, 国盛证券研究所

推荐方面，推荐关注宁德时代和比亚迪产业链相关标的：推荐宁德时代、星云股份、璞泰来、容百科技、恩捷股份、天赐材料、永太科技、中科电气、丰元股份等。

三、产业链价格动态

3.1 光伏产业链

图表 12: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-10-13

	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)	265	238	263	15.4	35.000
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	2.350	2.420	0.8	0.020
单晶硅片-158.75mm/170μm(RMB)	5.670	5.340	5.670	8.8	0.460
单晶硅片-166mm/170μm(USD)	0.813	0.784	0.790	8.5	0.062
单晶硅片-166mm/170μm(RMB)	5.770	5.550	5.750	8.1	0.430
单晶硅片-182mm/170μm(USD)	0.952	0.940	0.940	7.2	0.063
单晶硅片-182mm/170μm(RMB)	6.940	6.850	6.870	7.2	0.460
单晶硅片-210mm/170μm(USD)	1.253	1.249	1.250	9.4	0.107
单晶硅片-210mm/170μm(RMB)	9.100	8.780	9.100	9.2	0.770
电池片 (每 w)					
多晶电池片-金刚线-18.7%(USD)	0.120	0.113	0.116	-	-
多晶电池片-金刚线-18.7%(RMB)	0.859	0.826	0.848	1.3	0.011
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(USD)	0.215	0.160	0.165	5.8	0.009
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(RMB)	1.200	1.170	1.180	3.5	0.040
单晶 PERC 电池片-166mm/22.5%+(USD)	0.200	0.154	0.155	6.9	0.010
单晶 PERC 电池片-166mm/22.5%+(RMB)	1.150	1.120	1.120	5.7	0.060
单晶 PERC 电池片-182mm/22.5%+(USD)	0.200	0.156	0.160	8.3	0.012
单晶 PERC 电池片-182mm/22.5%+(RMB)	1.170	1.140	1.150	6.5	0.070
单晶 PERC 电池片-210mm/22.5%+(USD)	0.162	0.151	0.154	13.2	0.018
单晶 PERC 电池片-210mm/22.5%+(RMB)	1.160	1.100	1.120	9.8	0.100
组件 (每 w)					
360-370/435-445W 单晶 PERC 组件(RMB)	2.060	1.950	2.000	9.9	0.180
360-370/435-445W 单晶 PERC 组件现货价格(USD)	0.280	0.260	0.275	10.0	0.025
182mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.290	0.270	0.275	10.0	0.025
182mm 单晶 PERC 组件(RMB)	2.110	1.980	2.050	10.8	0.200
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.290	0.270	0.275	10.0	0.025
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	2.100	1.970	2.050	10.8	0.200

资料来源: PVinfolink, 国盛证券研究所

3.2 锂电池及主要材料

图表 13: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-10-15

	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)	22.90	22.40	22.65	0.9	0.20
三元材料 6 系 (常规 622 型)	24.40	23.50	23.95	0.8	0.20
三元材料 8 系 (811 型)	26.90	26.40	26.65	0.8	0.20
磷酸铁锂 (动力型)	8.40	7.80	8.10	2.5	0.20
三元前驱体 (523 型)	12.90	12.40	12.65	1.2	0.15
三元前驱体 (622 型)	14.00	13.70	13.85	1.1	0.15
三元前驱体 (811 型)	14.60	14.10	14.35	0.7	0.10
电池级氢氧化锂	18.00	17.50	17.75	3.2	0.55
电池级碳酸锂	19.50	18.80	19.15	3.8	0.70
电池级正磷酸铁	2.70	2.60	2.65	8.3	0.20
硫酸钴 (≥20.5%)	9.10	8.70	8.90	3.5	0.30
电池级硫酸镍	3.65	3.55	3.60	1.4	0.05
电池级硫酸锰	0.97	0.92	0.95	5.6	0.05
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	6.20	6.85	-	-
人造石墨负极 (中端)	5.30	3.90	4.60	-	-
隔膜 (元/平方米)					
7μm/湿法基膜	2.20	1.80	2.00	-	-
9μm/湿法基膜	1.40	1.20	1.30	8.3	0.10
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)	13.55	10.75	12.15	19.7	2.00
电解液 (三元/常规动力型)	14.00	12.50	13.25	15.2	1.75
电解液 (磷酸铁锂)	12.05	10.00	11.03	10.9	1.09
六氟磷酸锂 (国产)	55.00	45.00	50.00	8.7	4.00
六氟磷酸锂 (出口)	31.00	21.00	26.00	-	-
锂电池 (元/Wh)					
方形动力电芯 (磷酸铁锂)	0.58	0.52	0.55	3.8	0.02
方形动力电芯 (三元)	0.78	0.68	0.73	10.6	0.07
小动力 18650 (三元/国产/2500mAh)	6.50	6.10	6.30	4.1	0.25
高端动力 18650 (三元/国产/2500MAh)	7.90	7.30	7.60	3.4	0.25

资料来源: 鑫椴锂电, 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. 韩国 LG 电子为 Bolt EV 电池起火支付 19 亿美元赔偿与通用汽车和解
2. 宁德时代拟投资 320 亿元建设邦普一体化产业园
3. 特斯拉柏林工厂即将投产
4. 外资品牌福特、本田接连在华发布电动车战略

公司新闻:

1. 多氟多: 2021 年第三季度业绩公告
2. 赣锋锂业: 2021 年前三季度业绩预告
3. 容百科技: 2021 年前三季度业绩预告
4. 天齐锂业: 2021 年前三季度业绩预告

新能源发电

太阳能

行业资讯:

1. 配置 10%~15% 储能! 河北风电、光伏发电市场化并网规模项目开始申报
2. 甘肃“十四五”首批 9GW 风光优选落定
3. 硅料 269.9 元/吨
4. 组件报价突破 2 元/瓦

公司新闻:

1. 双良节能: 关于全资子公司签订重大销售合同的公告
2. 中环股份: 2021 年前三季度业绩预告
3. 金博股份: 2021 年度向特定对象发行 A 股股票预案
4. 旗滨集团: 2021 年第三季度报告

风电

行业资讯:

1. 中国造全球最大功率 18MW 风力发电机发布, 计划 2022 年完成样机制造并投入市场
2. 广西 20.86GW 市场化并网项目清单下发
3. 我国海上风电场项目新突破! 1GW 容量, 离岸 95km、91 台 11MW 风机
4. 最低 3830 元/kW! 海上风电第一个新资源释放项目开标

公司新闻:

1. 泰胜风能: 关于向特定对象发行股票申请文件获得深圳证券交易所受理的公告
2. 嘉泽新能: 关于与关联方合资设立私募基金管理公司的公告
3. 中材科技: 2021 年前三季度业绩预告
4. 福能股份: 2021 年三季度经营信息公告

核电及其他能源

行业资讯:

1. 中国核电正式成立新公司 姜百文任法人
2. 国家发展改革委印发《关于进一步深化燃煤发电上网电价市场化改革的通知》

4.2 行业资讯

新能源汽车

1. 韩国 LG 电子为 Bolt EV 电池起火支付 19 亿美元赔偿与通用汽车和解

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而导致火灾风险。故障电池已经导致至少 13 辆汽车起火。修理车辆包括更换电池，预计将耗资 20 亿美元。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/TumzOw_RBTF6wxJqRPPHSA

2. 宁德时代拟投资 320 亿元建设邦普一体化产业园

宁德时代拟由控股子公司广东邦普及其控股子公司在湖北宜昌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 320 亿元。该项目主要涉及废旧电池回收、正极材料生产等业务产品，以完善邦普电池回收利用体系和提升材料一体化能力，及充分利用湖北磷资源。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/aJtYCET6i_qlZeiWbxwDjw

3. 特斯拉柏林工厂即将投产

特斯拉柏林工厂即将投产，产能将达到每周 5000 辆。特斯拉 CEO 马斯克称，首批汽车将于 11 月下线，但批量生产还需更长的时间才能实现。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/aE3638dfWPa7pO6BCcqiEQ>

4. 外资品牌福特、本田接连在华发布电动车战略

福特近日正式宣布在中国市场推出 Ford Select 高端智能电动车专属品牌。与此同时，为提升电动车用户购车、用车的全周期使用体验，福特将加速布局电动车直销网络，并计划于 2025 年在中国市场开设超 100 家福特电动车城市店。本田也宣布未来五年在中国推出 10 款全新“Honda 品牌”纯电车型。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/-HRiMzJ5VEMkuoFPsloKOW>

新能源发电

太阳能

1. 配置 10%~15% 储能！河北风电、光伏发电市场化并网规模项目开始申报

10 月 9 日，河北省能源局下发《关于做好 2021 年风电、光伏发电市场化并网规模项目申报工作的补充通知》，提出河北南网、北网市场化项目配建调峰能力分别不低于项目容量 10%、15%，连续储能时长不低于 3 小时。配建调峰能力应与市场化并网项目同步建成投产。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/Wb0CGFvPqXwM5ia8-ZoN8w>

2. 甘肃“十四五”首批 9GW 风光优选落地

目前甘肃省已经公示了 9GW“十四五”首批风、光项目优选结果，包括光伏项目 6.986GW，风电项目 2.1GW，华能、中国电建、华电、国家能源集团领衔。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/Y8c4kshon-Fr1ct6t8Z2iQ>

3. 硅料 269.9 元/吨

本周硅料价格上涨，创新高！国内单晶复投料价格区间在 260-273 元/kg，成交均价为 269.9 元/kg，较上次报价上涨 13.21%；单晶致密料价格区间在 258-271 元/kg，成交均价为 268 元/kg，较上次报价上涨 13.66%；单晶菜花料价格区间在 255-269 元/kg，成交均价为 265.3 元/kg，较上次报价上涨 13.91%。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/Gfq3j3cWSkfzBZb5m-Hmmg>

4. 组件报价突破 2 元/瓦

上游原材料涨价的压力最终都传导至了组件企业。行业调研数据显示，9月下旬，组件厂开工率已出现下调，部分组件企业已经开始停产 156、166 相关产线，仅生产 182、210 组件；一些新工厂的设备调试也暂停了一部分，产能无法如期释放；还有一些厂家则逐渐缩减代工。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/2rwtEcD_6rrD_XOcx0AIGQ

风电

1. 中国造全球最大功率 18MW 风力发电机发布，计划 2022 年完成样机制造并投入市场

2021 年 10 月 13 日，由中车永济电机公司自主研发的 18MW 风力发电机重磅发布！

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/jPBNOTRPaqjwU2QQk6vUw>

2. 广西 20.86GW 市场化并网项目清单下发

10 月 9 日，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》。列入 2021 年市场化并网陆上风电项目 3.25GW，配 20%*2h 储能；光伏项目 3.95GW，2021 年安排 330.4 万千瓦，配 15%*2h 储能；多能互补一体化项目 13.65GW，2021 年安排 5.44GW。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/uSvs4Pv0su8FKXpfFhKApw>

3. 我国海上风电场项目新突破！1GW 容量，离岸 95km、91 台 11MW 风机

在中国“双碳”目标提出一周年之际，中国绿发投资集团有限公司为目前国内规模最大、离岸距离最远、水深最深的汕头中澎二海上风电场项目举行投产倒计时仪式，据介绍，该项目计划于 2024 年 9 月 22 日建成投产。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/oxY96tvbH62IsrxmdcV7A>

4. 最低 3830 元/kW！海上风电第一个新资源释放项目开标

日前，中广核象山涂茨 280MW 风机采购开标。本次共有中国海装、运达股份、电气风电、远景能源、东方电气风电股份、明阳智能 6 家整机商竞标，折合报价在 3830-4900 元/kW 之间。整机商报价全线低于 5000 元/kW。平均报价 4443 元/kW。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/I9vKj7N961YsHeedrfwLw>

核电及其他能源

1. 中国核电正式成立新公司 姜百文任法人

中国核电此前公告拟成立的新公司——中核山东核能有限公司已经于 2021 年 9 月 30 日正式成立，注册资本 5 亿元，法定代表人为姜百文。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20211009/1180549.shtml>

2. 国家发展改革委印发《关于进一步深化燃煤发电上网电价市场化改革的通知》

取消工商业目录电价！日前，国家发展改革委印发《关于进一步深化燃煤发电上网电价市场化改革的通知》，部署进一步深化燃煤发电上网电价市场化改革工作。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20211012/1181044.shtml>

4.3 公司新闻

新能源汽车

1. 多氟多：2021 年第三季度业绩公告

2021 年前三季度实现归母净利润 7.4 亿元，同比增长 5316%；第三季度实现归母净利润 4.3 亿元，同比增长 20586%。

——数据来源：wind

2. 赣锋锂业：2021年前三季度业绩预告

2021年预计前三季度实现归母净利润 20.8-25.7 亿元，同比增长 530%-678%；预计第三季度实现归母净利润 9.2-10.9 亿元，同比增长 426%-528%。

——数据来源：wind

3. 容百科技：2021年前三季度业绩预告

2021年预计前三季度实现归母净利润 5.3-5.6 亿元，同比增长 367%-393%。

——数据来源：wind

4. 天齐锂业：2021年前三季度业绩预告

2021年预计前三季度实现归母净利润 4.2-6.2 亿元，同比扭亏为盈；预计第三季度实现归母净利润 3.4-5.1 亿元，同比扭亏为盈。

——数据来源：wind

新能源发电

光伏

1. 双良节能：关于全资子公司签订重大销售合同的公告

双良节能系统股份有限公司的全资子公司双良硅材料（包头）有限公司与江苏润阳悦达光伏科技有限公司签订了《单晶硅片采购框架协议》，合同约定 2022 年 1 月 1 日-2024 年 12 月 31 日期间甲方向乙方采购单晶硅片 13 亿片。预计 2022-2024 年销售金额总计为 83.33 亿元（含税）。

——数据来源：wind

2. 中环股份：2021年前三季度业绩预告

公司 2021 年前三季度预计实现营业收入 280-300 亿元，同比增长 109.32%~124.27%，预计实现归属于上市公司股东的净利润 27-28 亿元，同比增长 219.03%~230.84%。

——数据来源：wind

3. 金博股份：2021年度向特定对象发行 A 股股票预案

公司拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过 31.03 亿元，其中 18 亿元用于年产 1500 吨高纯大尺寸先进碳基复合材料产能扩建，8 亿元用于金博研究院建设。

——数据来源：wind

4. 旗滨集团：2021年第三季度报告

公司公布 2021 年三季报。2021 年前三季度，公司实现收入 107.7 亿元，同比增长 64.24%，归母净利润 36.6 亿元，同比增长 200.85%；对应 Q3 实现收入 39.9 亿元，同比增长 44.17%，环比 Q2 增长 3.3%；归母净利润 14.7 亿元，同比增长 106.40%，环比 Q2 增长 11.4%。

——数据来源：wind

风电

1. 泰胜风能：关于向特定对象发行股票申请文件获得深圳证券交易所受理的公告

公司于 2021 年 10 月 12 日收到深圳证券交易所出具的《关于受理上海泰胜风能装备股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的通知》，深圳证券交易所对公司报送的向特定对象发行股票募集说明书及相关申请文件进行了核对，认为申请文件齐备，决定予以受理。

——数据来源：wind

2. 嘉泽新能：关于与关联方合资设立私募基金管理公司的公告

宁夏嘉泽新能源股份有限公司拟以自有资金出资 5100 万元与 GLP China Holdings Limited 下属的 Unity CMC Holdings Limited 共同设立新能源私募基金管理有限公司。

——数据来源：wind

3. 中材科技：2021 年前三季度业绩预告

公司预计实现归属于上市公司股东的净利润 22.91-30.55 亿元，比上年同期增长 50.00%-100.00%。

——数据来源：wind

4. 福能股份：2021 年三季度经营信息公告

2021 年第三季度，公司各运行电厂按合并报表口径完成发电量 51.44 亿千瓦时，同比下降 2.58%；完成上网电量 48.92 亿千瓦时，同比下降 2.07%；完成供热量 231.25 万吨，同比增长 16.53%。2021 年前三季度，累计完成发电量 144.93 亿千瓦时，同比增长 8.36%；累计完成上网电量 137.49 亿千瓦时，同比增长 8.44%；累计完成供热量 692.56 万吨，同比增长 59.25%。

——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