

# 电气设备

## 华为签约全球最大储能项目，特斯拉大规模改用铁锂电池

**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、天顺风能

**新能源发电：**

**光伏：**华为签约沙特 1.3GWh 储能项目，规模容量全球最大；光伏装机稳步增长，前三季度新增装机 25.56GW，其中户用占比约 45.70%；工业硅价格有所回落，缓解光伏产业原材料成本压力。根据华为智能光伏公众号信息，在迪拜召开的 2021 全球数字能源峰会上，华为数字能源与山东电建三公司成功签约沙特红海新城储能项目，该项目储能容量达到 1300MWh，是目前全球规模最大的储能项目，对全球储能行业的发展具有战略性的示范作用，有望拉开储能高速发展的序幕。根据国家能源局数据，2021 年 1-9 月，我国新增光伏装机 25.56GW，同比增长 44.33%，其中户用装机容量为 11.69GW，同比增长 121.46%，占比为 45.70%，有力地推动了前三季度我国光伏装机的高增长。根据硅业分会的统计，本周云南地区受铝厂开工下降、工业硅囤货抛售等事件影响，冶金级工业硅价格大幅下降，化学级工业硅价格维稳为主，打破九月初以来快速上涨的态势，有望缓解光伏产业原材料压力。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**。

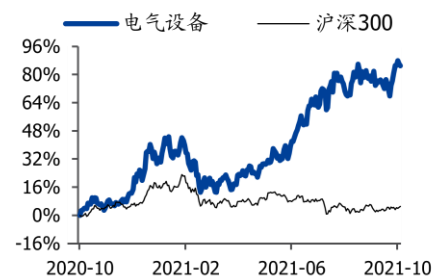
**风电：**华润苍南海上风电项目完成招标，中标价格（含塔筒）为 4061 元/kW，海上风电平价有望加速。根据风芒能源消息，10 月 19 日，华润电力苍南 1#海上风电项目公布中标结果，第一中标候选人为中国海装，单价为 4061 元/kW（含塔筒），五家中标候选人平均报价为 4562.8 元/kW（含塔筒）。该项目 2020 年 5 月曾完成一次招标，远景能源以 7264.3 元/kW（含塔筒）价格中标，本次重新招标后风机（含塔筒）招标价格降幅超过四成，标志着迈入无补贴时代后，海上风电可挖掘的降本空间巨大。随着抢装结束后安装等环节成本的回落以及风机大型化的持续推进，海上风电降本过程有望加速，推动装机需求快速释放。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：**特斯拉 Q3 交付 24.1 万辆再创新高，并计划在全球范围内的标准版续航车型中采用磷酸铁锂电池；大众 ID.3 在国内正式上市，综合补贴后起售价 15.9888 万元。特斯拉召开三季度业绩交流电话会，Q3 全球交付 24.1 万辆，Q1-Q3 累计交付 62.7 万辆，同比增长 93%。特斯拉计划未来年销量增速在 50%以上，长期目标 2000 万辆年销量。并计划在全球范围内的标准版续航车型中采用磷酸铁锂电池。产能方面，Q3 全球产能超过 105 万辆，相对 Q2 无变化。上海工厂 Model Y 是 Q3 销量的最大贡献，并承担主要出口欧美地区的任务；柏林和奥斯汀工厂预计在今年底生产第一批 Model Y。此外，特斯拉还表示 4680 电池预计在 2022 年初装车。大众 ID.3 正式在国内上市，综合补贴后起售价 15.9888 万元，由上汽大众独家生产销售。搭载 57.3kwh 的三元锂电池，NEDC 续航里程 430km。推荐方面，继续推荐**宁德时代**、**璞泰来**、**长远锂科**、**容百科技**、**丰元股份**、**永太科技**、**天赐材料**、**当升科技**、**中伟股份**、**中科电气**、**恩捷股份**等标的。

**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：百 GW 风光大基地陆续启动，9 月电车销量继续高增》2021-10-17
- 《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
- 《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

## 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	250.58	124.00	84.82	56.47
603659.SH	璞泰来	增持	0.96	2.26	3.26	4.47	179.74	76.35	52.93	38.60
300014.SZ	亿纬锂能	增持	0.87	1.65	2.34	3.23	129.47	68.27	48.14	34.87
300274.SZ	阳光电源	增持	1.34	2.03	2.72	3.11	117.44	77.52	57.86	50.60
601012.SH	隆基股份	增持	1.58	2.18	2.88	3.29	53.56	38.82	29.38	25.72
600438.SH	通威股份	增持	0.80	1.81	2.23	2.33	68.28	30.18	24.49	23.44
002459.SZ	晶澳科技	买入	0.94	1.17	2.22	3.10	84.53	67.91	35.79	25.63

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 .....	14
五、风险提示 .....	15

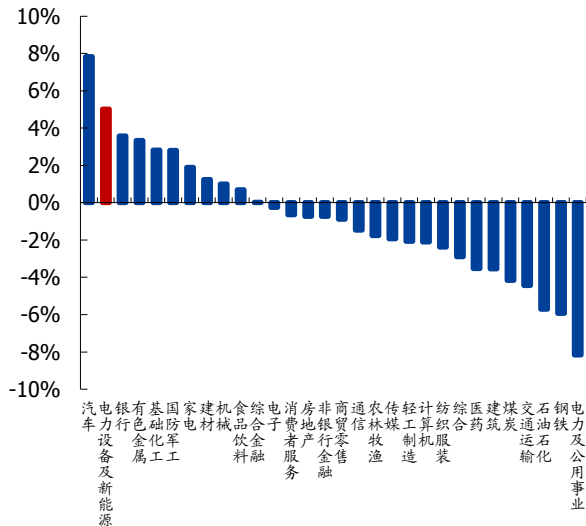
## 图表目录

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: 我国光伏当年新增装机数据 单位: GW .....	5
图表 5: 我国户用光伏当年新增装机数据 单位: GW .....	5
图表 6: 我国风电当年新增装机数据 单位: GW .....	6
图表 7: 特斯拉 2020-2021.Q3 季度产销数据 单位: 辆 .....	7
图表 8: 特斯拉工厂产能情况 单位: 辆 .....	7
图表 9: 大众 ID.3 在国内正式上市 .....	8
图表 10: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-10-20 .....	9
图表 11: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-10-22 .....	10

## 一、行情回顾

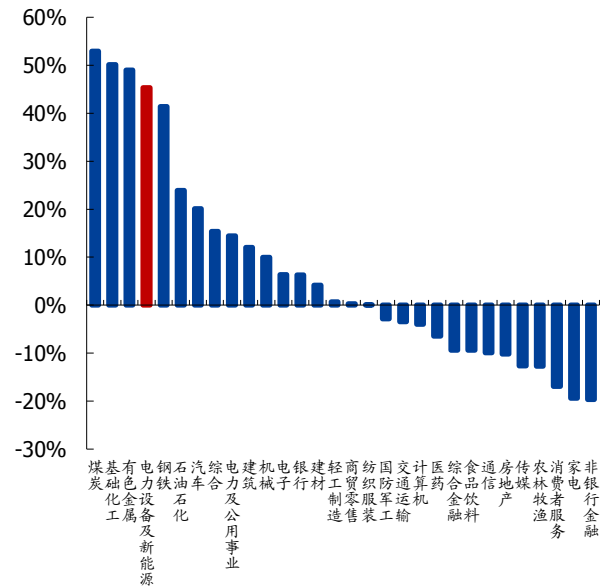
本周，电力设备新能源板块（中信）上涨 5.0%，今年以来累计涨幅为 45.4%，涨幅居前。

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）上涨 3.4%；光伏设备（申万）上涨 7.9%；储能设备（申万）上涨 11.3%；工控自动化（申万）本周下跌 3.2%。

图表 3: 本周板块涨跌幅

2021/10/18-2021/10/22 子行业涨跌幅情况		
857335.SI	储能设备	11.3%
857333.SI	光伏设备	7.9%
857322.SI	工控自动化	-3.2%
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

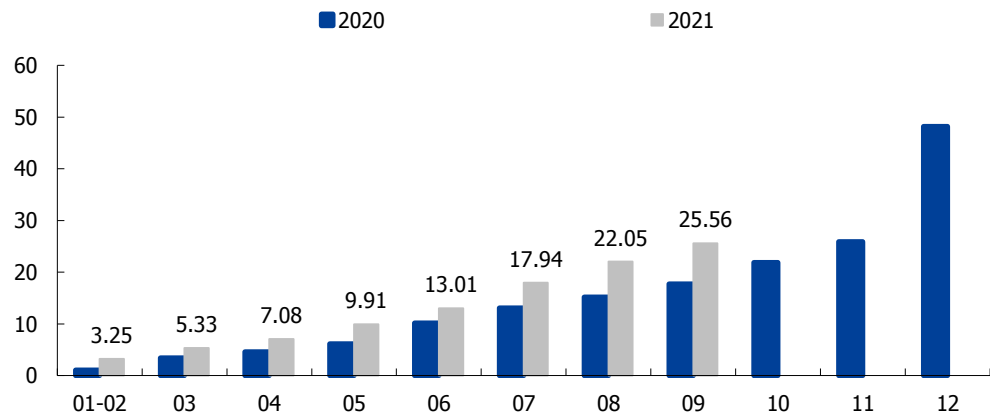
#### 2.1.1 光伏

华为签约沙特 1.3GWh 储能项目，规模容量全球最大，该项目对储能行业发展具有战略性的示范作用，有望加速推动储能发展。根据华为智能光伏公众号信息，在迪拜召开的 2021 全球数字能源峰会上，华为数字能源与山东电建三公司成功签约沙特红海新城储能项目，该项目储能容量达到 1300MWh，是目前全球规模最大的储能项目，也是全

球最大的离网储能项目。根据 CNESA 统计，截止 2020 年底，全球电化学储能功率装机规模为 14.2GW，当年新增规模为 4.7GW，按照平均 2h 带电时长计算，2020 年电化学储能新增容量装机规模为 9.4GWh，此次签约项目单体容量达到 1.3GWh，对全球储能行业的发展具有战略性的示范作用，有望拉开储能高速发展的序幕。

**光伏装机稳步增长，前三季度新增装机 25.56GW。**根据国家能源局数据，2021 年 1-9 月，我国新增光伏装机 25.56GW，同比增长 44.33%，截止 9 月底，光伏累计装机规模达到 278.35GW，同比增长 24.6%，实现稳步提升。据 CPIA 预测，全年国内新增装机将超 55GW，在四季度需求高景气的背景下，预计光伏产业链价格仍将维持高位。

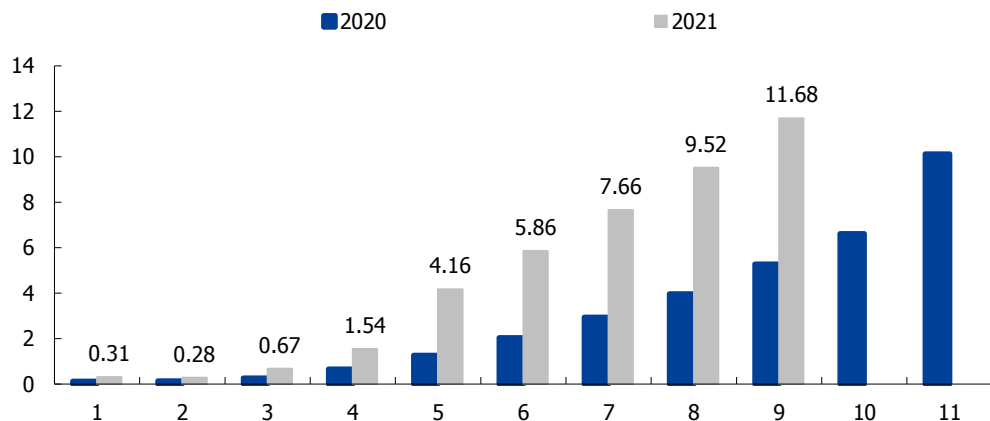
图表 4: 我国光伏当年新增装机数据 单位: GW



资料来源: 国家能源局, 国盛证券研究所

**户用装机持续高景气，推动新增装机高速增长。**受益于 2021 年户用补贴政策，以及整县推进的推动，户用装机持续保持高景气。根据国家能源局数据，2021 年 1-9 月，我国新增户用光伏装机 11.68GW，同比增长 121.46%，户用光伏装机占光伏装机的比例上升至 45.70%，有力地推动了前三季度我国光伏装机的高增长。

图表 5: 我国户用光伏当年新增装机数据 单位: GW



资料来源: 国家能源局, 国盛证券研究所

**化学级工业硅价格持稳，冶金级工业硅价格大幅下跌。**根据硅业分会的统计，本周云南地区受铝厂开工下降、工业硅囤货抛售等事件影响，冶金级工业硅价格大幅下降，化学级工业硅价格维稳为主，打破九月初以来快速上涨的态势，有望缓解多晶硅成本压力，稳定上游原材料价格。

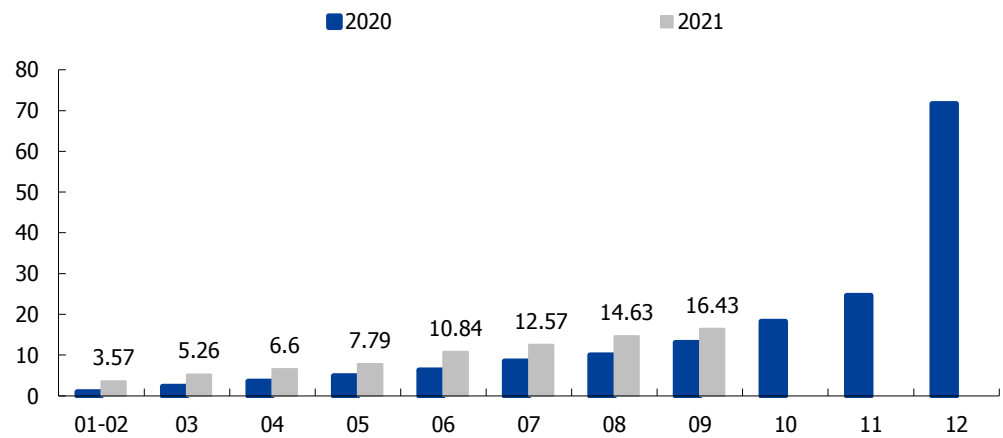
推荐方面，推荐多晶硅料和电池片龙头**通威股份**；组件龙头**隆基股份**、**晶澳科技**；硅片

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

风电装机持续同比高增，前三季度新增装机 **16.43GW**。根据国家能源局数据，2021年1-9月，我国新增风电装机16.43GW，同比增长25.80%，截止9月底，风电累计装机规模达到297.27GW，同比增长32.8%，实现稳步提升。全年来看，根据中电联预测，国内风电新增装机将达到50GW，保守预计装机达到约45GW，四季度将进入抢装季，单季度装机将达到约30GW，超过前三季度总和，四季度风电产业链有望迎来高景气。

图表6：我国风电当年新增装机数据 单位：GW



资料来源：国家能源局，国盛证券研究所

华润苍南海上风电项目完成招标，中标价格（含塔筒）为**4061元/kW**，海上风电平价有望加速。根据风芒能源消息，10月19日，华润电力苍南1#海上风电项目公布中标结果，第一中标候选人为中国海装，单价为4061元/kW（含塔筒），五家中标候选人平均报价为4562.8元/kW（含塔筒）。该项目2020年5月曾完成一次招标，远景能源以7264.3元/kW（含塔筒）价格中标，本次重新招标后风机（含塔筒）招标价格降幅超过四成，标志着迈入无补贴时代后，海上风电可挖掘的降本空间巨大。随着抢装结束后安装等环节成本的回落以及风机大型化的持续推进，海上风电降本过程有望加速，推动装机需求快速释放。

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

特斯拉Q3销量**24.1万辆**，规划未来年销量增速**50%以上**。特斯拉召开三季度业绩交流电话会：2021Q3在全球范围交付24.1万辆，环比增长20%，刷新单季度交付记录，上海工厂的Model Y贡献较大。其中，第三季度Model 3和Y共销售23.2万辆，占总交付量的96%；Model S和X共销售0.9万辆，占总交付量的4%。2021年Q1-Q3，特斯拉已累计交付62.7万辆，同比增长93%。特斯拉表示未来几年计划年交付量的增速在50%以上，长期希望达到2000万辆年销量。



图表7: 特斯拉2020-2021.Q3季度产销数据 单位: 辆

		2020Q1	2020Q2	2020Q3	2020Q4	2020年	2021Q1	2021Q2	2021Q3	2021年Q1-Q3
销量	合计	88,496	90,891	145,036	180,667	499,550	184,877	201,304	241,391	627,572
	环比		3%	60%	25%		2%	9%	20%	
	Model 3/Y	76,266	80,277	128,044	161,701	442,511	182,847	199,409	232,102	614,358
	环比		5%	60%	26%		13%	9%	16%	
	Model S/X	12,230	10,614	16,992	18,966	57,039	2,030	1,895	9,289	13,214
环比		-13%	60%	12%		-89%	-7%	390%		
产量	合计	102,672	82,272	139,593	179,757	509,737	180,338	206,421	237,823	624,582
	环比		-20%	70%	29%		0%	14%	15%	
	Model 3/Y	87,282	75,946	124,318	163,660	454,932	180,338	204,081	228,882	613,301
	环比		-13%	64%	32%		10%	13%	12%	
	Model S/X	15,390	6,326	15,275	16,097	54,805	-	2,340	8,941	11,281
环比		-59%	141%	5%				282%		

资料来源: 特斯拉官网, 国盛证券研究所

特斯拉 Q3 全球产能超过 105 万辆, 相对 Q2 无变化, 柏林和奥斯汀工厂预计在今年底生产第一批 Model Y。产能方面, 截至三季度, 特斯拉年产能超过 105 万辆, 相对二季度无变化。其中, 上海工厂年产能超过 45 万辆, 三季度 Model Y 放量明显, 目前上海工厂已经成为特斯拉全球生产的主力, 并承担主要出口欧美地区的任务; 加州弗里蒙特工厂年产能 60 万辆, Model S 的产能在 Q3 快速提升, Model X 的生产和首批交付也已开始。德国柏林工厂还在建, 预计年底得到生产许可证批准; 美国德州奥斯汀工厂调试设备中, 正在制造首批试生产车辆。公司目标是在年底前在柏林和奥斯汀生产第一批 Model Y, 并正在推进皮卡生产。

特斯拉电话会的其他重要信息还包括: (1) 4680 电池预计在 2022 年初装车; (2) 计划在全球范围内的标准版续航车型中采用磷酸铁锂电池。

图表8: 特斯拉工厂产能情况 单位: 辆

Installed Annual Capacity		Current	Status
California	Model S / Model X	100,000	Production
	Model 3 / Model Y	500,000	Production
Shanghai	Model 3 / Model Y	>450,000	Production
Berlin	Model Y	-	Construction
Texas	Model Y	-	Construction
	Cybertruck	-	In development
	Tesla Semi	-	In development
TBD	Roadster	-	In development
	Future Product	-	In development

资料来源: 特斯拉官网, 国盛证券研究所

大众 ID.3 正式在国内上市, 综合补贴后起售价 15.9888 万元。继 ID.4 和 ID.6 后, 大众 ID 系列在国内的第三款新车型 ID.3 于 10 月 22 日正式上市, 由上汽大众独家生产销售。新车共推出 3 款车型, 综合补贴后售价为 15.9888 元和 17.3888 元, 售价仅为欧洲售价的 60%。相比 ID.4 与 ID.6, ID.3 的车型更加紧凑小巧, 设计也更加年轻化。

ID.3 采用后置电机+后轮驱动驱动形式。电池方面, 搭载 57.3kwh 的三元锂电池, NEDC 续航里程 430km。另外, 还配了 AR-HUD 增强现实抬头显示功能、ID. Light 光语系统和 L2 级别智能驾驶辅助系统。

图表 9: 大众 ID.3 在国内正式上市



品质乐趣  
纯电跨界车  
**ID.3**

综合补贴后售价:

纯净版	159,888 元
极智版	173,888 元
ID.初见版	173,888 元

The advertisement features a blue Volkswagen ID.3 electric car parked in front of a modern building. The text highlights the car's 'Quality Fun' and 'Pure Electric Crossover' attributes. A price list shows three models: 'Pure Edition' at 159,888 yuan, 'Ultimate Edition' at 173,888 yuan, and 'ID. First Sight Edition' at 173,888 yuan. The car's license plate area displays 'ID.3'.

资料来源: 电动邦, 国盛证券研究所

推荐方面, 继续推荐宁德时代、璞泰来、长远锂科、容百科技、丰元股份、永太科技、天赐材料、当升科技、中伟股份、中科电气、恩捷股份等标的。



### 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: 2021-10-20

	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)	270	242	265	0.8	2.000
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	-	-
单晶硅片-158.75mm/170μm(RMB)	5.670	5.340	5.670	-	-
单晶硅片-166mm/170μm(USD)	0.813	0.784	0.790	-	-
单晶硅片-166mm/170μm(RMB)	5.770	5.550	5.750	-	-
单晶硅片-182mm/170μm(USD)	0.952	0.940	0.940	-	-
单晶硅片-182mm/170μm(RMB)	6.940	6.850	6.870	-	-
单晶硅片-210mm/170μm(USD)	1.253	1.249	1.250	-	-
单晶硅片-210mm/170μm(RMB)	9.100	8.780	9.100	-	-
电池片 (每 w)					
多晶电池片-金刚线-18.7%(USD)	0.117	0.115	0.118	1.7	0.002
多晶电池片-金刚线-18.7%(RMB)	0.859	0.826	0.848	-	-
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(USD)	0.215	0.162	0.165	-	-
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(RMB)	1.200	1.170	1.180	-	-
单晶 PERC 电池片-166mm/22.5%+(USD)	0.200	0.154	0.155	-	-
单晶 PERC 电池片-166mm/22.5%+(RMB)	1.150	1.120	1.120	-	-
单晶 PERC 电池片-182mm/22.5%+(USD)	0.200	0.160	0.161	0.6	0.001
单晶 PERC 电池片-182mm/22.5%+(RMB)	1.170	1.150	1.160	0.9	0.010
单晶 PERC 电池片-210mm/22.5%+(USD)	0.162	0.153	0.155	0.6	0.001
单晶 PERC 电池片-210mm/22.5%+(RMB)	1.160	1.100	1.120	-	-
组件 (每 w)					
360-370/435-445W 单晶 PERC 组件(RMB)	2.070	1.950	2.030	1.5	0.030
360-370/435-445W 单晶 PERC 组件现货价格(USD)	0.285	0.265	0.275	-	-
182mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.290	0.270	0.280	1.8	0.005
182mm 单晶 PERC 组件(RMB)	2.130	1.950	2.100	2.4	0.050
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.290	0.270	0.280	1.8	0.005
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	2.100	1.970	2.080	1.5	0.030

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: 2021-10-22

	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)	23.40	22.90	23.15	2.2	0.50
三元材料 6 系 (常规 622 型)	24.90	24.00	24.45	2.1	0.50
三元材料 8 系 (811 型)	27.40	26.90	27.15	1.9	0.50
磷酸铁锂 (动力型)	8.90	8.30	8.60	6.2	0.50
三元前驱体 (523 型)	13.00	12.60	12.80	1.2	0.15
三元前驱体 (622 型)	14.10	13.90	14.00	1.1	0.15
三元前驱体 (811 型)	14.70	14.20	14.45	0.7	0.10
电池级氢氧化锂	18.00	17.50	17.75	-	-
电池级碳酸锂	19.50	18.80	19.15	-	-
电池级正磷酸铁	2.50	2.40	2.45	7.5	0.20
硫酸钴 (≥20.5%)	9.40	8.90	9.15	2.8	0.25
电池级硫酸镍	3.80	3.70	3.75	4.2	0.15
电池级硫酸锰	0.97	0.92	0.95	-	-
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)	4.50	3.20	3.85	6.9	0.25
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	-	-
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	-	-
电解液 (三元/常规动力型)	14.00	12.50	13.25	-	-
电解液 (磷酸铁锂)	12.05	10.00	11.03	-	-
六氟磷酸锂 (国产)	55.00	50.00	52.50	5.0	2.50
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	-	-
方形动力电芯 (三元)	0.78	0.68	0.73	-	-
小动力 18650 (三元/国产/2500mAh)	6.50	6.10	6.30	-	-
高端动力 18650 (三元/国产/2500MAh)	7.90	7.30	7.60	-	-

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. 小米汽车将于 2024 年上半年正式量产
2. 三星 SDI 和 Stellantis 合建电池厂
3. Ecopro M 与三星 SDI 合作投建 CAM6 工厂竣工
4. 奇瑞新能源推进 L4 级自动驾驶应用

公司新闻:

1. 星源材质: 2021 年第三季度业绩公告
2. 嘉元科技: 2021 年前三季度业绩公告
3. 融捷股份: 2021 年前三季度业绩公告
4. 容百科技: 与容百集团、仙桃市人民政府签署《战略合作框架》

#### 新能源发电

##### 太阳能

行业资讯:

1. 安徽 2.117GW 光伏+煤电改造名单公布
2. 国家能源局综合司关于积极推动新能源发电项目能并尽并、多发满发有关工作的通知
3. 累计 44GW, 印度发力 300GW 装机目标
4. 200 万千瓦! 宁夏单体规模最大、投资规模最大光伏项目开工

公司新闻:

1. 东方日升: 2021 年第三季度报告
2. 上机数控: 2021 年第三季度报告
3. 爱康科技: 2021 年第三季度报告
4. 福莱特: 2021 年第三季度报告

##### 风电

行业资讯:

1. 最低 1896 元/kW! 哈电风能高调杀回! 国电投 2.15GW 风机集采开标
2. 全球风能宣言——迎接《联合国气候变化框架公约》第二十六次缔约方会议(COP26)
3. 中国海装 H256-16MW 机组高效半直驱机组发布
4. 重磅! 东方电气发布 13 兆瓦海上风力发电机组

公司新闻:

1. 中材科技: 2021 年第三季度报告
2. 东方电缆: 2021 年第三季度报告
3. 金雷股份: 2021 年第三季度报告
4. 恒润股份: 2021 年第三季度报告

##### 核电及其他能源

行业资讯:

1. 漳州核电 1 号机组压力容器吊装成功
2. 广东: 加快一批天然气发电、海上风电、核电、抽水蓄能、保底清洁煤电建设

## 4.2 行业资讯

### 新能源汽车

#### 1. 小米汽车将于 2024 年上半年正式量产

在 10 月 19 日的投资者会议上，雷军公布了小米汽车目前进展，9 月 1 日在北京完成注册，首个工厂将落户北京亦庄，收到超过 2 万份简历，到岗研发团队 453 人。预计小米汽车将于 2024 年上半年正式量产。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/MLGKO53DOexdGKzxkbnvhQ>

#### 2. 三星 SDI 和 Stellantis 合建电池厂

全球第四大车企 Stellantis 表示，通过与三星 SDI 公司合作，在美国建立新的电池工厂，将帮助该公司在 2030 年前实现在美国市场电动汽车销量占比达 40% 的目标。双方预计 2022 年第二季度动工，并在 2024 年第一季度投入使用。

——数据来源：[https://mp.weixin.qq.com/s/1xaGn\\_bsrfbT9whVuVdLwA](https://mp.weixin.qq.com/s/1xaGn_bsrfbT9whVuVdLwA)

#### 3. Ecopro M 与三星 SDI 合作投建 CAM6 工厂竣工

Ecopro M 宣布与三星 SDI 共同投资的 CAM6 工厂已于 10 月 21 日举行竣工仪式。该厂是全球最大的正极材料工厂，预计年产能为 3.6 万吨，可供应 40 万辆电动汽车电池生产。预计试运行期将持续至今年 12 月，明年上半年正式开始量产 NCA 三元正极材料，所有产品均将供应给三星 SDI。

——数据来源：<https://www.chinastarmarket.cn/detail/857684>

#### 4. 奇瑞新能源推进 L4 级自动驾驶应用

奇瑞新能源与安徽酷哇机器人有限公司签订战略合作协议，共同推进公开场景 L4 级别规模商业化应用，在线控汽车底盘、自动驾驶关键感知器件、自动驾驶算法等领域深度合作。此外，双方将在芜湖打造自动驾驶示范运营区、智能网联产业新集群、智能交通运输新模式。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/1xNH2EUjoe5vCRVAmkOuLw>

### 新能源发电

#### 太阳能

##### 1. 安徽 2.117GW 光伏+煤电改造名单公布

安徽省能源局下发《2021 年光伏发电项目并网规模竞争性配置（第一批次）中选公告》及《2021 年煤电灵活性改造新增并网规模竞争性配置》，规模总计为 2.117GW。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/oaNSRy7-WK6obMaU9SbyXA>

##### 2. 国家能源局综合司关于积极推动新能源发电项目能并尽并、多发满发有关工作的通知

文件要求电网企业加快风电、光伏发电项目建设并网，同时加强科学调度，优化安排系统运行方式，实现新能源发电项目多发满发，进一步提高电力供应能力。此外，要求加快风电、光伏发电项目配套接网工程建设，与新能源发电项目建设做好充分衔接，保障同步投运。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/AzdYUvjyAF9aQpsEvijaUA>

##### 3. 累计 44GW，印度发力 300GW 装机目标

2021 年第二季度印度新增光伏装机量为 2.488GW，环比增长 19%，2021 年第一季度装机容量为 2.09GW。2021 年上半年，印度新增光伏装机 4.578GW，比去年同期增长 251%，超过了 2020 年全年的装机容量。截至 2021 年上半年，印度光伏累计装机容量约为 44GW。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/ABi3-SCFLmSuV97czXpcvA>

#### 4. 200万千瓦！宁夏单体规模最大、投资规模最大的光伏项目开工

10月20日，国家大型光伏基地宁夏200万千瓦光伏项目正式开工建设。该项目是《生物多样性公约》第十五次缔约方大会(COP15)领导人峰会上宣布的近期开工建设的首期1亿千瓦大型风电光伏基地项目之一，也是宁夏历史上单体规模最大、投资规模最大的新能源项目。

——数据来源：[https://mp.weixin.qq.com/s/92dz8s\\_nrkZ6G9rfzC3I\\_g](https://mp.weixin.qq.com/s/92dz8s_nrkZ6G9rfzC3I_g)

#### 风电

##### 1. 最低1896元/kW！哈电风能高调杀回！国电投2.15GW风机集采开标

10月19日，国电投2021年第四十二批集中招标（第二批风机规模化采购）开标。该招标共15个项目，拟采购2150.6MW，储备710MW。本次投标，共8个项目出现有企业投标报价低于2000元/kW情况。

——数据来源：[https://mp.weixin.qq.com/s/GX874\\_1SULkaPcS1xeSuvq](https://mp.weixin.qq.com/s/GX874_1SULkaPcS1xeSuvq)

##### 2. 全球风能宣言——迎接《联合国气候变化框架公约》第二十六次缔约方会议(COP26)

2021年10月18日，英国伦敦：在《联合国气候变化框架公约》第二十六次缔约方会议(COP26)即将召开之际，全球风能理事会(GWEC)及全球风能行业90余家企业及机构联合签署了《全球风能宣言》，呼吁各国政府积极采取行动，推动能源转型，以实现零碳目标。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/RQVe070qd3HPBLNznT1R3w>

##### 3. 中国海装H256-16MW机组高效半直驱机组发布

10月18日，中国船舶集团海装风电股份有限公司（下称“中国海装”）重磅产品——H256-16MW海上风电机组发布会暨颁证仪式在中国海装举行。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/8HwWJfcS0BcQphiGMYnRTA>

##### 4. 重磅！东方电气发布13兆瓦海上风力发电机组

10月18日，在2021北京国际风能大会暨展览会上，东方电气风电有限公司举办13兆瓦等级海上风电机组发布会。随着美国正式开启海上风电建设，以及国内各家主机厂陆续发布大容量海上风电机型，海上风电有望加速平价进程，十四五期间有望实现高速发展。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/o8v-z0mp4ryj1B3zqBJKjw>

#### 核电及其他能源

##### 1. 漳州核电1号机组压力容器吊装成功

10月19日17时06分，历经9个小时的作业，国内首次采用开顶法先行引入施工的华龙一号漳州核电1号机组反应堆压力容器顺利引入就位，吊装成功，创业内核电机组反应堆压力容器引入最优工速，为后续穹顶吊装及主管道焊接创造了先决条件。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20211020/1182621.shtml>

##### 2. 广东：加快一批天然气发电、海上风电、核电、抽水蓄能、保底清洁煤电建设

为贯彻落实党中央、国务院关于能源保供的决策部署，以及省委、省政府关于能源保供的有关工作要求，10月18日上午，省发展改革委召开全省能源电力保障工作视频会议，分析研判今冬明春能源供需形势，研究部署推动全省能源电力保障工作。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20211019/1182215.shtml>



## 4.3 公司新闻

### 新能源汽车

#### 1. 星源材质：2021年第三季度业绩公告

2021年前三季度实现归母净利润2.1亿元，同比增长107%；第三季度实现归母净利润1.0亿元，同比增长223%；

——数据来源：wind

#### 2. 嘉元科技：2021年前三季度业绩公告

2021年前三季度实现归母净利润3.9亿元，同比增长238%；第三季度实现归母净利润1.5亿元，同比增长155%。

——数据来源：wind

#### 3. 融捷股份：2021年前三季度业绩公告

2021年前三季度实现归母净利润2708万元，同比增长626%；第三季度实现归母净利润1440万元，同比增长1258%

——数据来源：wind

#### 4. 容百科技：与容百集团、仙桃市人民政府签署《战略合作框架》

公司及容百集团、仙桃市人民政府签署《战略合作框架》，规划建设产能40万吨锂电池正极材料生产基地，分三期完成。一期（年产能10万吨）和二期（年产能10万吨）计划于2025年前建成，三期（年产能20万吨）计划于2030年前建成。

——数据来源：wind

### 新能源发电

#### 光伏

#### 1. 东方日升：2021年第三季度报告

报告期，公司实现营业收入46.50亿元，同比增长46.01%；2021年1-9月，累计实现营业收入128.88亿元，同比增长19.93%。2021年1-9月，公司累计实现归属于上市公司股东的净利润3.54亿元，同比增长-45.33%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-23.04亿元，同比增长-165.59%。

——数据来源：wind

#### 2. 上机数控：2021年第三季度报告

报告期，公司实现营业收入39.99亿元，同比增长363.30%；2021年1-9月，累计实现营业收入75.86亿元，同比增长289.71%。2021年1-9月，公司累计实现归属于上市公司股东的净利润14.05亿元，同比增长310.28%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润13.32亿元，同比增长303.03%。

——数据来源：wind

#### 3. 爱康科技：2021年第三季度报告

报告期，公司实现营业收入7.60亿元，同比增长9.44%；2021年1-9月，累计实现营业收入20.27亿元，同比增长-16.70%。2021年1-9月，公司累计实现归属于上市公司股东的净利润-1.20亿元，同比增长-1105.97%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-2.44亿元，同比增长-969.70%。

——数据来源：wind

#### 4. 福莱特：2021年第三季度报告

报告期，公司实现营业收入23.09亿元，同比增长51.89%；2021年1-9月，累计实现



营业收入 63.37 亿元，同比增长 57.78%。2021 年 1-9 月，公司累计实现归属于上市公司股东的净利润 17.17 亿元，同比增长 111.50%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 16.83 亿元，同比增长 112.19%。

——数据来源：wind

## 风电

### 1. 中材科技：2021 年第三季度报告

公司发布 2021 年三季报，前三季度公司营收 146.4 亿元，同增 13.3%；归母净利 26.5 亿，同增 71.0%；EPS1.58 元/股。三季度玻纤价格回落，预计利润水平环比下滑；叶片营收逆势稳增长，利润同比下滑；锂电池隔膜业务产能加速释放，良品率有所上升。

——数据来源：wind

### 2. 东方电缆：2021 年第三季度报告

报告期，公司实现营业收入 23.84 亿元，同比增长 70.74%；2021 年 1-9 月，累计实现营业收入 57.69 亿元，同比增长 64.04%。2021 年 1-9 月，公司累计实现归属于上市公司股东的净利润 9.61 亿元，同比增长 56.76%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 9.54 亿元，同比增长 67.10%。

——数据来源：wind

### 3. 金雷股份：2021 年第三季度报告

报告期，公司实现营业收入 4.62 亿元，同比增长 3.51%；2021 年 1-9 月，公司累计实现营业收入 12.62 亿元，同比增长 19.82%；2021 年 1-9 月，公司累计实现归属于上市公司股东的净利润 4.08 亿元，同比增长 21.39%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3.71 亿元，同比增长 13.22%。

——数据来源：wind

### 4. 恒润股份：2021 年第三季度报告

报告期，公司实现营业收入 5.38 亿元，同比增长-13.91%；2021 年 1-9 月，公司累计实现营业收入 17.30 亿元，同比增长 3.28%；2021 年 1-9 月，公司累计实现归属于上市公司股东的净利润 3.37 亿元，同比增长 8.86%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3.32 亿元，同比增长 8.33%。

——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