

电气设备

双面组件再获美国 201 关税豁免，宁德时代修改定增预案

核心推荐组合：国轩高科、丰元股份、星云股份、晶澳科技、中环股份、宁德时代、亿纬锂能、天合光能、天顺风能

新能源发电：

光伏：双面组件再获美国 201 关税豁免，中美光伏贸易持续缓和。根据 PV-tech 报告，11 月 16 日，美国国际贸易法院(CIT)决定允许 201 条款关税(计划于 2022 年 2 月结束)豁免进口双面组件，且今年的关税税率恢复为 15%。从 2020 年 11 月开始，美国特朗普总统开始对双面组件增收关税，且整体关税税率为 18%。本次双面组件关税豁免有望加强双面组件出口美国的价格优势，美国双面组件需求有望加速提升。近期美国政府逐步放宽对中国组件厂商的限制，后续中美光伏贸易有望持续缓和。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/储能：广西 7.5GW 海上风电规划获国家能源局批复；要求风光电站具备一次调频能力，发电侧储能装机有望加速。根据广西壮族自治区发改委的新闻，广西海上风电规划于 11 月 1 日正式获得国家能源局批复，先期批复规划装机容量 7.5GW，要求十四五期间并网量将在 3GW 以上，广西海上风电正式进入建设实施阶段。近日，国家标准《并网电源一次调频技术规定及试验导则》正式发布，明确要求储能电站、光伏、风电等均应具备一次调频能力。伴随新能源发电渗透率的快速提升，为维持电网稳定，新能源电站具备一次调频能力已成为大势所趋，而新能源+储能有望成为实现一次调频的最佳方式。年初以来已有 19 个省级储能配置政策正式发布，要求新能源电站配置储能，配置比例不低于 10%（部分省份要求达到 20%），配置时长约为 2h（部分项目要求达到 3h），在国家标准和地方政策的共同推动下，发电侧储能有望迎来加速发展。建议关注储能产业链，携手宁德时代生态圈标的**星云股份**；推荐**金风科技**、**明阳智能**和业绩高速增长的新能源零部件企业**天顺风能**、**泰胜风能**、**双一科技**、**金雷股份**、**日月股份**。

新能源车：宁德修改定增预案；当升科技深度合作 SK；广州车展开幕。宁德时代发布定增预案（修订稿），将募资总额从不超过 582 亿元下调到不超过 450 亿元，缩减 132 亿元，主要删除了原方案的三个内容：（1）删除补充流动资金 93 亿元，（2）删除湖西二期锂电项目，2Gwh 锂电池+30Gwh 储能电柜，投资 31 亿元。（3）减少车里湾动力电池项目募集资金投入 8 亿元。当升科技与 SK 签订战略合作协议。SK 拟参与当升在欧洲芬兰的 10 万吨高镍锂电材料项目建设，投资比例不超过 30%。另外，双方同意在韩国设立合资公司，并有可能通过该韩国公司直接或间接在美国设立全资子公司，共同拓展美国市场。国内方面，双方有望在中国设立合资公司。同时，双方同意在磷酸铁锂业务上开展合作。11 月 19 日，电动化、智能化仍是展会主旋律。小鹏推出首款纯电中大型 SUV——小鹏 G9，采用 800V 高压充电，充电 5 分钟可续航 200km 以上。广汽埃安推出 AION LX Plus，采用海绵硅负极片电池技术，续航超 1000km。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。

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。

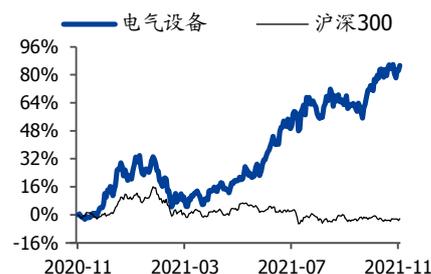
重点标的

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	4.79	8.79	12.90	266.25	133.40	72.70	49.53
603659.SH	璞泰来	增持	0.96	2.36	3.53	5.10	179.03	72.83	48.69	33.70
300014.SZ	亿纬锂能	增持	0.87	1.66	2.39	3.35	147.49	77.30	53.69	38.30
300274.SZ	阳光电源	增持	1.34	1.73	2.47	2.83	113.07	87.58	61.34	53.54
601012.SH	隆基股份	增持	1.58	2.04	2.87	3.29	58.16	45.04	32.02	27.93
600438.SH	通威股份	增持	0.80	1.90	2.27	2.39	61.16	25.75	21.56	20.47
002459.SZ	晶澳科技	买入	0.94	1.17	2.22	3.10	106.38	85.47	45.05	32.26

资料来源：Wind、国盛证券研究所

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：电网投资迎来加速，恩捷携手宁德时代共建隔膜项目》2021-11-14
- 《电气设备：局部摩擦不改光伏长期高增趋势，比亚迪新能源车月销破八万》2021-11-07
- 《电气设备：双碳行动纲领性文件正式发布，奔驰宣布采用磷酸铁锂电池》2021-10-31

内容目录

一、行情回顾	3
二、本周核心观点.....	3
2.1 新能源发电	3
2.1.1 光伏.....	3
2.1.2 风电/储能.....	4
2.2 新能源汽车	5
三、产业链价格动态	7
3.1 光伏产业链	7
3.2 锂电池及主要材料	8
四、一周重要新闻.....	9
4.1 新闻概览.....	9
4.2 行业资讯.....	9
4.3 公司新闻.....	11
五、风险提示	13

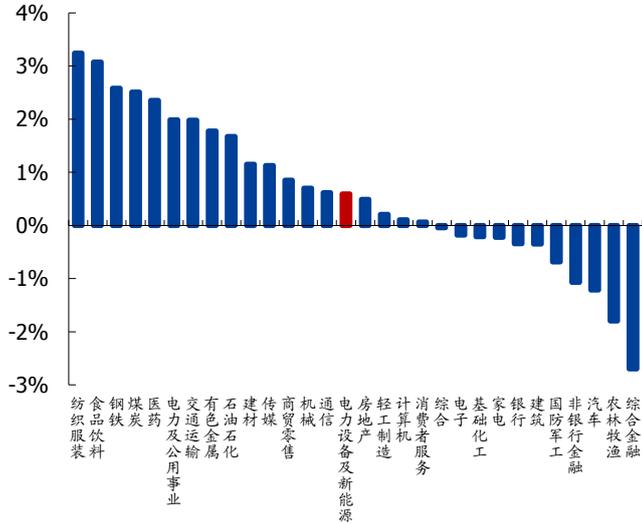
图表目录

图表 1: 本周行业涨跌幅情况.....	3
图表 2: 今年以来行业涨跌幅情况.....	3
图表 3: 本周板块涨跌幅	3
图表 4: 2021 年新能源电站配置储能省级政策.....	4
图表 5: 宁德时代定增方案变化梳理.....	6
图表 6: 小鹏 G9.....	6
图表 7: 长城沙龙汽车机甲龙.....	6
图表 8: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-11-17.....	7
图表 9: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-11-19.....	8

一、行情回顾

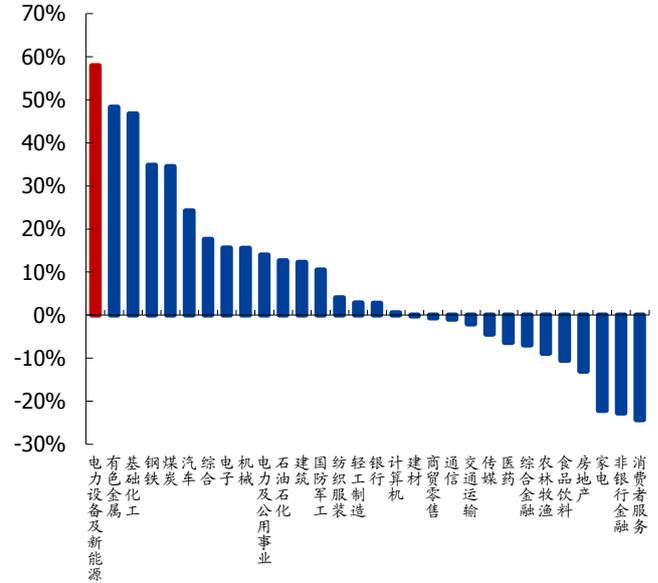
本周，电力设备新能源板块（中信）上涨 0.6%，今年以来累计涨幅为 57.9%，领涨所有板块。

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 3.0%；光伏设备（申万）下跌 2.4%；储能设备（申万）下跌 1.2%；工控自动化（申万）本周下跌 3.6%。

图表 3: 本周板块涨跌幅

2021/11/15-2021/11/19 子行业涨跌幅情况		
857335.SI	储能设备	-1.2%
857333.SI	光伏设备	-2.4%
857322.SI	工控自动化	-3.6%
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

双面组件再获美国 201 关税豁免，中美光伏贸易持续缓和。根据 PV-tech 报告，11 月 16 日，美国国际贸易法院(CIT)决定允许 201 条款关税(计划于 2022 年 2 月结束)豁免进口双面组件，且今年的关税税率恢复为 15%。从 2020 年 11 月开始，由于美国特朗普总统认为对双面组件的豁免破坏了 201 条款保障措施的最初目标，所以开始对双面组件

增收关税，且整体关税税率为18%。本次双面组件关税豁免有望加强双面组件出口美国的价格优势，双面组件美国需求有望加速提升。结合近期中美联合宣言及驳回反规避调查请求等事件，展现出美国政府逐步放宽对中国组件厂商限制的趋势，后续中美光伏贸易有望持续缓和。

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/储能

广西 7.5GW 海上风电规划获国家能源局批复，十四五期间有望加速建设并网。根据广西自治区发改委的新闻，广西海上风电规划于11月1日正式获得国家能源局批复，先期批复区域内海上风电规划装机容量7.5GW，其中自治区管辖海域内全部4个场址共1.8GW，要求力争2025年前全部建成并网；自治区管辖海域外择优选择5.7GW开展前期工作，要求力争到2025年底建成并网1.2GW以上，标志广西海上风电正式进入建设实施阶段。

电网稳定至关重要，国标出台明确风光电站具备一次调频能力。近日，国家标准《并网电源一次调频技术规定及试验导则》(以下简称“导则”)正式发布，明确要求储能电站、光伏、风电等均应具备一次调频能力，导则将于2022年5月1日起正式实施。一次调频，是指在电网频率偏离额定值时，并网发电机组通过控制有功功率的输出，维持电网频率稳定的过程。伴随新能源发电渗透率的快速提升，为维持电网稳定，新能源电站具备一次调频能力已成为大势所趋，此前发布的行标《电力系统网源协调技术规范》、国标《电力系统安全稳定导则》均对此做出明确要求，近期出台的导则对此进一步强化。

储能系统灵活性优势突出，新能源+储能有望成为最佳实现方式。一次调频功能可通过保留有功备用或配置储能设备来实现，考虑到储能系统在响应速度、输出稳定性、转换效率方面具备明显优势，同时可以在新能源电站运行中平滑输出，配置储能将成为新能源电站满足一次调频要求的最佳方式。

19个省级储能配置政策正式发布，发电侧储能装机有望迎来加速。今年以来，有19个省级储能配置政策正式发布，要求新能源电站配置储能，配置比例不低于10%（部分省份要求达到20%），配置时长约为2h（部分项目要求达到3h），在国家标准和地方政策的共同推动下，发电侧储能有望迎来加速发展。

图表4: 2021年新能源电站配置储能省级政策

政策出台时间	省份	政策文件	配置比例	配置时间(h)
1月29日	青海	《支持储能产业发展的若干措施(试行)》	不低于10%	2
3月15日	海南	《关于开展2021年度海南省集中式光伏发电平价上网项目工作的通知》	10%	-
3月19日	江西	《关于做好2021年新增光伏发电项目竞争优选有关工作的通知》	不低于10%	1
5月24日	福建	《关于因地制宜开展集中式光伏试点工作的通知》	不低于10%	-
5月28日	甘肃	《关于“十四五”第一批风电、光伏发电项目开发建设有关事项的通知》	河西地区(酒泉、嘉峪关、金昌、张掖、武威)最低10%、其他地区最低5%	2
6月7日	天津	《2021-2022年风电、光伏发电项目开发建	单体超过50MW:光伏10%、风	-

		设和 2021 年保障性并网有关事项的通知》	电 15%	
6月7日	湖北	《湖北省关于 2021 年平价新能源项目开发建设有关事项的通知》	不低于 10%	2
6月21日	河南	《关于 2021 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》	一类区域 10%、二类区域 15%、三类区域 20%	2
6月24日	陕西	《陕西省新型储能建设方案(暂行)(征求意见稿)》	风电陕北 10%、光伏关中和延安 10%、光伏榆林 20%	2
7月14日	宁夏	《关于加快促进自治区储能健康有序发展的通知(征求意见稿)》	不低于 10%	2
7月26日	辽宁	《辽宁省新增风电项目建设方案》(征求意见稿)	10%以上	-
8月2日	安徽	《关于 2021 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知(征求意见稿)》	不低于 10%	1
8月26日	山西	《关于做好 2021 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》	大同朔州忻州阳泉 10%以上	-
8月26日	内蒙古	《关于 2021 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》	不低于 15%	2
10月9日	河北	《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》	南网不低于 10%、北网不低于 15%	3
10月9日	广西	《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》	风电 20%、光伏 15%	2
10月13日	湖南	《关于加快推动湖南省电化学储能发展的实施意见》	风电 15%、光伏 5%	2
11月11日	山东	《关于公布 2021 年市场化并网项目名单的通知》	不低于 10%	2
9月29日	江苏	《关于我省 2021 年光伏发电项目市场化并网有关事项的通知》	长江以南 8%及以上、长江以北 10%及以上	2

资料来源：北极星储能网，国盛证券研究所

推荐方面，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**；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

宁德修订定增预案，募资总额缩减 132 亿元。11 月 15 日，宁德时代发布定增预案（修订稿），将募资总额从不超过 582 亿元下调到不超过 450 亿元，缩减 132 亿元，主要删除了原方案的三个内容：（1）删除补充流动资金 93 亿元，根据三季报数据，公司拥有货币资金 807 亿元，经营性现金流量净额 286 亿元，公司自有资金相对充裕。（2）删除湖西二期锂电项目。原计划募投建设湖西二期项目，总投资 36 亿元，募集资金投入 31 亿元。新版定增方案删除该募投项目。该项目是原募投项目中金额最小、规模最小的项目（2Gwh 锂电池+30Gwh 储能电柜）。（3）减少车里湾动力电池项目募集资金投入。蕉城时代车里湾动力电池项目，拟总投资 73 亿元，原计划募投资金投入 54 亿元。新版定增方案中总投资额不变，募投资金投入改为 46 亿元，减少 8 亿元。

宁德作为全球锂电龙头，扩张节奏依旧保持高增速，公司保守测算 2025 年之前产能布局达到 520Gwh。公司现有货币资金 807 亿元，未用银行授信额度约 450 亿元，足以覆盖本次募投项目删减的湖西项目投资资金（36 亿元）。

图表 5: 宁德时代定增方案变化梳理

宁德时代定增方案变化梳理								
序号	项目名称	各项目对应年产能	八月定增预案		十一月定增方案		募集资金投入差额	截至2021三季报, 公司货币资金量
			项目投资总额	拟使用募集资金金额	项目投资总额	拟使用募集资金金额		
1	福鼎时代锂离子电池生产基地项目	约60GWh锂离子电池	183.73	152.00	183.73	152.00		
2	广东肇庆时代锂离子电池生产项目一期	约30GWh锂离子电池	120.00	117.00	120.00	117.00		
3	江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目(四期)	约30GWh锂离子电池	116.50	65.00	116.50	65.00		
4	宁德蕉城时代锂离子动力电池生产基地项目(车里湾项目)	约15GWh锂离子电池及部分PACK生产线	73.20	54.00	73.20	46.00	-8.00	
5	宁德时代湖南锂离子电池扩建项目(二期)	约2GWh锂离子电池、约30GWh储能电柜	36.11	31.00	-	-	-31.00	
6	宁德时代新能源先进技术研发与应用项目		70.00	70.00	70.00	70.00		
7	补充流动资金		93.00	93.00	-	-	-93.00	
金额合计(亿元)				582.00		450.00	-132.00	809
产能合计(GWh)			1376wh锂电池+306wh储能电柜		1356wh锂电池			

资料来源: 宁德时代公告, 国盛证券研究所

当升科技深度合作 SK, 全球范围设立合资公司, 并就铁锂业务开展合作。11月15日, 当升科技发布公告, 与 SK 签订战略合作协议。SK 拟参与当升在欧洲芬兰的 10 万吨高镍锂电材料项目建设, 投资比例不超过 30%。另外, 双方同意在韩国设立合资公司, 当升持股不超过 49%, SK 持股不低于 51%。并有可能通过该韩国公司直接或间接在美国设立全资子公司, 共同拓展美国市场。国内方面, 双方有望在中国设立合资公司, 当升持股不低于 51%, SK 持股不高于 49%。同时, 双方同意在磷酸铁锂业务上开展合作。通过深度合作 SK, 当升有望进一步开拓海外市场, 新布局的铁锂业务也有望进入海外龙头供应链体系。

广州车展开幕, 优质新车百花齐放。11月19日, 广州国际汽车展览会正式开幕, 电动化、智能化仍是展会主旋律。小鹏推出首款纯电中大型 SUV——小鹏 G9, 采用 800V 高压充电, 充电 5 分钟续航 200km 以上。广汽埃安推出 AION LX Plus, 是 AION LX 车型的升级版, 采用海绵硅负极片电池技术, 续航超 1000km。长城沙龙汽车推出机甲风格轿跑车——机甲龙, 全球限量版限售 101 台, 官方指导售价为 48.8 万元。

图表 6: 小鹏 G9



资料来源: 公开资料, 国盛证券研究所

图表 7: 长城沙龙汽车机甲龙



资料来源: 公开资料, 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。

三、产业链价格动态

3.1 光伏产业链

图表 8: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-11-17

	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)	271	251	269	-	-
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)	2.530	2.400	2.420	-	-
单晶硅片-158.75mm/170μm(RMB)	5.670	5.340	5.670	-	-
单晶硅片-166mm/170μm(USD)	0.795	0.774	0.790	-	-
单晶硅片-166mm/170μm(RMB)	5.750	5.600	5.750	-	-
单晶硅片-182mm/170μm(USD)	0.950	0.920	0.940	-	-
单晶硅片-182mm/170μm(RMB)	6.870	6.650	6.870	-	-
单晶硅片-210mm/170μm(USD)	1.258	1.210	1.250	-	-
单晶硅片-210mm/170μm(RMB)	9.100	8.750	9.100	-	-
电池片 (每 w)					
多晶电池片-金刚线-18.7%(USD)	0.118	0.112	0.115	-1.2	-0.001
多晶电池片-金刚线-18.7%(RMB)	0.848	0.804	0.826	-1.3	-0.011
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.4%+(USD)	0.213	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)	0.195	0.150	0.153	-0.9	-0.001
单晶 PERC 电池片-166mm/22.5%+(RMB)	1.120	1.080	1.100	-0.9	-0.010
单晶 PERC 电池片-182mm/22.5%+(USD)	0.195	0.158	0.161	-	-
单晶 PERC 电池片-182mm/22.5%+(RMB)	1.160	1.130	1.160	-	-
单晶 PERC 电池片-210mm/22.5%+(USD)	0.164	0.148	0.155	-	-
单晶 PERC 电池片-210mm/22.5%+(RMB)	1.160	1.070	1.120	-	-
组件 (每 w)					
360-370/435-445W 单晶 PERC 组件(RMB)	2.060	1.950	2.030	-	-
360-370/435-445W 单晶 PERC 组件现货价格(USD)	0.295	0.265	0.280	-	-
182mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.290	0.250	0.280	-	-
182mm 单晶 PERC 组件(RMB)	2.120	1.950	2.070	-	-
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.290	0.270	0.280	-	-
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	2.110	1.950	2.070	-	-

资料来源: PVinfolink, 国盛证券研究所

3.2 锂电池及主要材料

图表 9: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-11-19

	现货价格 (高/低/均价)			涨跌幅 (%)	涨跌幅 (\$)
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	-	-
三元材料 6 系 (常规 622 型)	24.90	24.00	24.45	-	-
三元材料 8 系 (811 型)	27.40	26.90	27.15	-	-
磷酸铁锂 (动力型)	9.00	8.40	8.70	-	-
三元前驱体 (523 型)	13.40	13.00	13.20	-	-
三元前驱体 (622 型)	14.10	13.90	14.00	-	-
三元前驱体 (811 型)	14.70	14.20	14.45	-	-
电池级氢氧化锂	19.50	19.20	19.35	0.0	0.10
电池级碳酸锂	20.00	19.50	19.75	0.0	0.10
电池级正磷酸铁	2.40	2.30	2.35	-	-
硫酸钴 (≥20.5%)	9.70	9.10	9.40	-	-
电池级硫酸镍	3.70	3.60	3.65	-	-
电池级硫酸锰	1.00	0.95	0.98	-	-
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	6.50	7.00	-	-
人造石墨负极 (中端)	5.50	4.20	4.85	-	-
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	2.70	2.30	2.50	-	-
水系/9μm+3μm/湿法涂覆隔膜	2.40	1.70	2.05	-	-
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)	58.00	55.00	56.50	7.6	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	-	-
方形动力电芯 (三元)	0.78	0.68	0.73	-	-
小动力 18650 (三元/国产/2500mAh)	7.00	6.30	6.65	-	-
高端动力 18650 (三元/国产/2500MAh)	7.90	7.30	7.60	-	-

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. 工信部出台新版锂电池行业规范条件
2. 中航锂电再度提高产能目标: 2025年规划产能 500GWh
3. 力神电池产业基地落户无锡, 总投资 112 亿元
4. 贝特瑞登陆北交所, 成为市值“一哥”

公司新闻:

1. 多氟多:关于签署战略合作协议的公告
2. 珠海冠宇:关于全资子公司投资建设锂离子动力电池项目并签署项目投资协议的公告
3. 容百科技:关于与浙江华友钴业股份有限公司签订战略合作协议的公告
4. 德方纳米:深圳市德方纳米科技股份有限公司第三期限制性股票激励计划(草案)

新能源发电

太阳能

行业资讯:

1. 保利协鑫首个 2 万吨颗粒硅项目正式投产
2. 16 亿片、110 亿元, 爱旭股份与环太签订未来三年硅片采购协议
3. 65.27 亿元! 双良节能与龙恒新能源签订 9.5 亿片单晶硅片长单

公司新闻:

1. 特变电工: 特变电工股份有限公司对外投资公告
2. 上机数控: 关于签订重大采购合同的公告
3. 中环股份: 关于签订单晶硅片销售框架协议的公告
4. 晶澳科技: 关于签订投资框架协议的公告

风电

行业资讯:

1. 江苏盐城: “十四五”规划 9.02GW 近海和 24GW 深远海风电容量
2. 上海电气 1950 元/kW 中标中广核曲靖 480MW 风电项目
3. 广东省能源局启动粤西、粤东千万千瓦海上风电基地前期工作

公司新闻:

1. 时代新材: 关于同意控股子公司时代华先增资的公告
2. 三星医疗: 三星医疗关于全资子公司经营合同中标的公告

核电及其他能源

行业资讯:

1. 中核工程徐大堡核电 3 号机组首次大件吊装顺利完成
2. 4278 个项目上新! 中核集团发布科技成果转化项目库

4.2 行业资讯

新能源汽车

1. 工信部出台新版锂电池行业规范条件

工信部电子司对《锂离子电池行业规范条件(2021年本)》(征求意见稿)公开征求意见。《规范条件》中要求新建设的动力电池项目,能量型动力电池项目单体能量密度应 $\geq 180\text{Wh/kg}$,电池组能量密度应 $\geq 120\text{Wh/kg}$,并对储能电池、正极材料、负极材料、电解液、隔膜等扩建项目产品性能进行了要求。

——数据来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/dMNITj2oHDsHcChaSgYZDQ>

2. 中航锂电再度提高产能目标: 2025年规划产能500GWh

中航锂电董事长刘静瑜在公司战略发布会上称公司2025年的产能规划将超过500GWh,并预计在2030年实现1000GWh产能;中航锂电在今年6月曾上调产能规划目标。当时计划在2025年实现300GWh的规划产能,较此前目标提高五成。

——数据来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/x53a5mX7vhLTaBDKZDBpQ>

3. 力神电池产业基地落户无锡,总投资112亿元

力神电池拟在无锡锡山建设新能源产业基地及研发中心项目,项目规划建设年产24GWh锂离子电池,分两期建设,一期、二期分别建设12GWh产能。项目总投资112亿元,预计2023年底一期建设完成,全部达产后预计年销售达150亿元。

——数据来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/GMm3WRlgOA8DCRkoB9Tggb>

4. 贝特瑞登陆北交所,成为市值“一哥”

11月15日,北京证券交易所正式开市,贝特瑞作为原71家新三板精选层挂牌公司之一直接平移至北交所。贝特瑞作为国内动力电池负极材料龙头企业,主要客户包括宁德时代、国轩高科以及三星SDI、LGES等国内外公司,截止11月19日总市值达811亿,稳居精选层第一。

——数据来源: https://mp.weixin.qq.com/s/m_7Abcv0KMtHPS60uQ7Eqg

新能源发电

太阳能

1. 保利协鑫首个2万吨颗粒硅项目正式投产

11月11日,保利协鑫发布公告,子公司江苏中能硅业科技发展有限公司硅烷流化床法(FBR)颗粒硅新增2万吨产能已于2021年10月底完成基建,经过严密设备测试及相关系统调试,于11月10日正式投产。

——数据来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/0D5I4JpAUhVIHxONztiFmg>

2. 16亿片、110亿元,爱旭股份与环太签订未来三年硅片采购协议

11月13日,爱旭股份发布公告称与江苏美科太阳能科技股份有限公司(控股企业为镇江环太)拟签订未来三年硅片采购合同,拟2022年1月1日至2024年12月31日期间向江苏美科采购单晶硅片16亿片(上下浮动不超过20%),其中2022年采购4亿片,2023年采购6亿片,2024年采购6亿片。

——数据来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/Tg1iSXF5jkB86Jf-rH9eA>

3. 65.27亿元!双良节能与龙恒新能源签订9.5亿片单晶硅片长单

11月15日,双良节能发布公告称,全资子公司双良硅材料(包头)有限公司与江苏龙恒新能源有限公司签订了《单晶硅片购销框架合同》,合同约定2022年1月1日至2024年12月31日期间甲方预计向乙方采购单晶硅片总计9.5亿片。参照PVInfoLink最新统计的M10单晶硅片(182mm/175 μm)均价测算,预计2022-2024年销售金额总计为65.27亿元(含税)。

——数据来源: https://mp.weixin.qq.com/s/yCz76amRhFKIU0j_P1-TVQ

风电

1. 江苏盐城：“十四五”规划 9.02GW 近海和 24GW 深远海风电容量

11月15日，在2021中国新能源发展论坛上，盐城市委副书记、代市长周斌致辞称，“十四五”期间，盐城规划902万千瓦近海和2400万千瓦深远海风电容量。努力在“十四五”末，实现新能源装机容量突破2000万千瓦、产业规模突破2000亿元的蓝海目标，打造引领全国乃至全球新能源产业发展的新高地。其中，到2025年，盐城风电整机产能达到3350台套/年，风电装备产值突破500亿元。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/9_ECbIyS-CuuiDdUber0iw

2. 上海电气 1950 元/kW 中标中广核曲靖 480MW 风电项目

11月19日，中广核云南曲靖市文兴480MW风电场项目、中广核云南省麻栗坡大王岩180MW风电场风力发电机组采购中标候选人公示。上海电气中标中广核云南曲靖市文兴480MW风电场项目，总报价93346.5万元，折合投标单价1950元/kW；明阳智能中标麻栗坡大王岩180MW风电场项目，总报价40162.5万元，投标折合单价2250元/kW。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/24XXW6GwPPWW7DXUWnU3-Q>

3. 广东省能源局启动粤西、粤东千万千瓦海上风电基地前期工作

11月18日，广东省发布《海上风电新增场址前期工作项目公开招标公告》，采购单位为广东省能源局，项目总预算金额7960万元，这意味着广东省将再度新增2个千万千瓦海上风电场址。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/U_RH-kfnkFDJKR6tFXJ5bA

核电及其他能源

1. 中核工程徐大堡核电 3 号机组首次大件吊装顺利完成

11月18日，徐大堡项目顺利完成了核岛堆芯竖井的吊装工作，历时3个小时，整个吊装过程安全、质量受控，提前于四级进度计划25天。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20211119/1188932.shtml>

2. 4278 个项目上新！中核集团发布科技成果转化项目库

11月11日，中核集团首次发布科技成果转化项目库，4278项意向转化项目加入“硬核购物车”正式上新；当天，中核集团还揭牌成立“核创空间”京津冀成果转化中心。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20211112/1187637.shtml>

4.3 公司新闻

新能源汽车

1. 宁德时代：关于向特定对象发行股票申请获得深圳证券交易所受理的公告

公司定增项目获深交所受理。

——数据来源：wind

2. 格林美：关于与荆门市政府签署投资合作协议的公告

拟投资28亿元在荆门新建8万吨新一代超高镍前驱体材料及其钴镍原料体系、5万吨磷酸铁锂正极材料、10万吨磷酸铁前驱体材料、1.5万吨高纯碳酸锂与2万吨高纯硫酸锰晶体与固体废物综合处置中心。

——数据来源：wind

3. 富临精工：关于签订战略合作协议的公告

公司与青海恒信融在盐湖锂资源综合利用开发等方面达成战略合作关系，公司在市场公允条件下优先采购恒信通的碳酸锂产品，并包销恒信融未来5年碳酸锂的产量。

——数据来源：wind

4. 厦钨新能：关于与雅安经开区管委会签订《锂离子正极材料项目投资意向书》的公告

与雅安经开区签署投资意向书，拟投资不低于100亿元建设10万吨磷酸铁锂、6万吨三元材料等锂离子正极材料。项目分期建设，磷酸铁锂首期2万吨预计2023年投产，三元材料首期2万吨预计2024年投产。

——数据来源：wind

新能源发电

光伏

1. 特变电工：特变电工股份有限公司对外投资公告

为促进公司控股子公司新疆天池能源有限责任公司煤炭在新疆南疆地区的销售，积极响应新疆维吾尔自治区政府大型煤炭企业履行社会责任、解决南疆地区用煤紧缺的民生问题的号召，天池能源在新疆巴音郭楞蒙古自治州塔什店镇投资建设储运基地项目。项目总投资金额1.60亿元，投资资金由天池能源以自有资金、银行贷款或其他融资方式解决。

——数据来源：wind

2. 上机数控：关于签订重大采购合同的公告

经公司、弘元新材、江苏中能友好协商，就原框架协议期满后“多晶硅料及颗粒硅”的采购签订合同，预计2022年1月至2026年12月采购数量为9.75万吨。

——数据来源：wind

3. 中环股份：关于签订单晶硅片销售框架合同的公告

公司子公司天津环欧国际硅材料有限公司与广东金刚玻璃科技股份有限公司下属公司吴江金刚玻璃科技有限公司于2021年11月17日签订《单晶硅片销售框架合同》，公司在2022年度向吴江金刚玻璃销售N型G12（210尺寸，厚度150 μ m）单晶硅片，合计数量不少于7010万片。

——数据来源：wind

4. 晶澳科技：关于签订投资框架协议的公告

公司拟于辽宁省朝阳市投资建设“晶澳朝阳综合新能源产业基地”，具体包括拟建设年产5GW的信息化、智能化高效光伏组件制造及配套装备产业基地项目以及2GW风光电站大基地项目，预计总投资额约为人民币100亿元。

——数据来源：wind

风电

1. 时代新材：关于同意控股子公司时代华先增资的公告

公司控股子公司时代华先拟通过增资扩股方式融入资金，优化资本结构，降低负债率，增资金额1.9亿元。其中，公司拟以其所持有的控股子公司时代华先9000万元债权向时代华先增资，债转股价格以评估基准日2021年2月28日时代华先资产评估价值为依据确定；时代华先拟通过在北京产权交易所增资公开挂牌引入外部战略投资者，增资金额1亿元（新引入外部战略投资者占股不超过19.82%，最终以摘牌结果为准），挂牌价格以评估基准日2021年2月28日时代华先资产评估价值为依据确定。

——数据来源：wind

2. 三星医疗：三星医疗关于全资子公司经营合同中标的公告

子公司奥克斯高科技为“国网江苏省电力有限公司2021年新增第一次物资协议库存招标采购（高效节能配电变压器）招标采购项目”的中标人，中标金额约为8520万元。

同时为“国网山西省电力公司 2021 年第二次配网物资协议库存招标采购项目”中标人，中标金额约为 4574 万元。

——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