

电气设备

2021年01月24日

新产品将带动行业渗透率加速提升

——行业周报

投资评级：看好（维持）

刘强（分析师）

蔡紫豪（分析师）

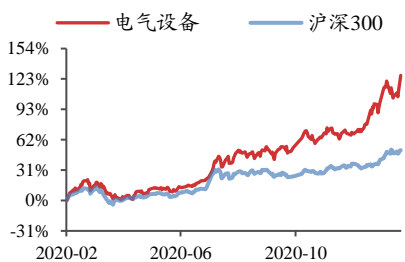
liuqiang@kysec.cn

caizihao@kysec.cn

证书编号：S0790520010001

证书编号：S0790520120001

行业走势图



数据来源：贝格数据

相关研究报告

《行业点评报告-Model 3 欧洲多国降价，利好国产供应链》-2021.1.23

《行业点评报告-大众 ID.4 彰显性价比，全球销量有望超预期》-2021.1.20

《行业周报-创新引领市场化发展大周期》-2021.1.17

● 周观点：新产品将带动行业渗透率加速提升

（1）新能源汽车：进入 2021 年，新车型、新定价层出不穷，电动车全面替代燃油车的态势愈加明显：1、特斯拉、大众的电动车车型不断向下触及更大的受众，特斯拉标续 Model 3 降价往欧洲渗透、大众 ID.4 国内价格触及 20 万以下；2、比亚迪 DMI 平台实现插混与燃油车平价；这些因素、叠加后续大概率发生的更多性价比高的电动车新车型推出（智能电动车迭代速度快，且都是平台化横向、纵向同时进化），我们认为 2021 年电动车销量大概率超预期，渗透率将呈现加速向上趋势。目前仍是整体景气度在提升的较好投资窗口期，具体的投资方向，我们坚持之前的判断：从终端车企到中上游原料（关注资源端的弹性），从一线环节到二线环节（优质供应链角度），从确定性板块到模糊性板块（氢能源、储能等）。长期的投资方向，核心是特斯拉、宁德时代产业链。**（2）光伏：**短期景气度仍然较好；春节后，尤其是一季度之后，国内需求可能迎来相对的淡季，产业链价格有可能进一步松动。我们认为 2021 年将进入光伏供给端革命的阶段，将带来各环节竞争格局的优化，部分二线企业将有比较好的阶段性机会：异质结、大硅片、颗粒硅等。投资方面，中长期关注具有全球核心竞争力的公司，隆基股份、通威股份等龙头受益；短期继续关注逆变器、玻璃、胶膜等环节的弹性机会，阳光电源、福莱特、福斯特等受益。

● Model 3 欧洲多国降价，利好国产供应链

（1）近期，特斯拉大幅下调了部分欧洲国家 Model 3 的售价。法国标续版 Model 3 售价由 5 万欧元降至 4.38 万欧元，单车补贴也由 3000 欧元增至 6000 欧元；德国标续版 Model 3 售价由 4.3 万欧元降至 4 万欧元，单车补贴也由 5000 欧元增至 6000 欧元。**（2）Tesla** 此次将标续版价格打入补贴最高档的上沿意在降低实际购车成本。我们预计 2021 年 Tesla 全球销量 98 万辆，其中欧洲 Model 3 销量为 10 万辆；若后续标续版 Model Y 于欧洲推出，我们预计其售价有望低至 4.5 万欧元以下，进一步打开市场空间。**（3）**我们推断 2021 年欧洲发售的 Model 3 标续版或主要来自搭载宁德时代 LFP 电池的国产 Model 3，继续看好国产 Tesla 供应链。受益标的：宁德时代（若 2021 年出口 10 万辆标续版车型，对应 35.75 亿元左右的营收弹性）、恩捷股份、三花智控、拓普集团、宏发股份。

● 板块和公司跟踪

新能源汽车行业层面：比亚迪拟配股融资近 300 亿港元。

新能源汽车公司层面：华友钴业预计 2020 年归属于上市公司股东的净利润 10.77 亿-12.68 亿。

光伏行业层面：青海省对“新能源+储能”项目给予 0.1 元/千瓦时的运营补贴。

光伏公司层面：隆基股份由控股子公司投资约 80 亿元在陕西西咸新区投资建设年产 15GW 单晶电池项目，项目预计于 2022 年投产。

● 风险提示：新技术发展超预期、疫情导致需求低于预期、新能源市场竞争加剧。

目 录

1、 大众国内版 ID.4 彰显性价比，美国电动车政策或超预期	3
2、 新能源汽车板块：本周氢氧化锂、碳酸锂、三元前驱、三元正极、磷酸铁锂正极价格环比上涨	3
2.1、 动力电池相关产品价格跟踪：本周氢氧化锂、碳酸锂、三元前驱、三元正极、磷酸铁锂正极价格环比上涨， 电解钴价格环比下降	3
2.2、 新能源汽车行业相关新闻：奥迪一汽新能源合资项目落户长春，首个工厂投资超 300 亿	5
2.3、 新能源汽车行业公司公告：华友钴业发布 2020 年度业绩预增公告，预计归母净利润 10.77 亿-12.68 亿。 ..	6
3、 光伏板块：第四季度光伏抢装 29.5GW，2020 年新增光伏装机 48.2GW	7
3.1、 产业链价格变动情况：本周多晶硅价格环比上升 2.38%，产业链其他环节价格不变	7
3.2、 光伏行业相关新闻：第四季度光伏抢装 29.5GW，2020 年新增光伏装机 48.2GW	8
3.3、 光伏行业公司公告：隆基股份投资建设 15GW 单晶电池项目，锦浪科技、福斯特、亚玛顿发布 2020 年度业 绩预告	8
4、 风电板块：2020 年全国风电新增装机 71.67GW	9
4.1、 风电行业相关新闻：2020 年全国风电新增装机 71.67GW	9
4.2、 风电行业公司公告：日月股份、天顺风能、东方电缆发布 2020 年年度业绩预告	10
5、 风险提示	10

图表目录

图 1： 本周氢氧化锂价格环比上升 7.8%、碳酸锂价格环比上升 7.9%	4
图 2： 本周电解钴价格环比下降 2.5%	4
图 3： 本周三元前驱体价格环比上升 3.0%、三元正极价格环比上升 2.1%	4
图 4： 本周磷酸铁锂正极价格环比上升 4.7%	4
图 5： 本周人造石墨价格环比不变	4
图 6： 本周干法、湿法隔膜价格环比不变	4
图 7： 本周电解液价格环比不变	5
图 8： 本周三元动力电芯价格环比不变	5
图 9： 本周多晶硅（菜花料）价格环比不变、多晶硅（致密料）价格环比上升 2.38%	7
图 10： 本周单晶硅片价格环比不变	7
图 11： 本周多晶、单晶电池片价格环比不变	7
图 12： 本周单晶组件价格环比不变	7
表 1： 本周多晶硅（致密料）价格环比上升 2.38%	7

1、大众国内版 ID.4 彰显性价比，美国电动车政策或超预期

ID.4 彰显性价比，看好大众 MEB 供应链和 2021 年全球电动车销量。1月19日，大众公布国内版 ID.4 正式对外公布，共有 5 款车型，售价分别为 19.99 万元/21.99 万元/23.99 万元/24.29 万元/27.99 万元（四驱版），对应续航里程分别为 400km/550km/550km/550km/大于 500km。此前海外版 ID.4 起售价为 4 万美元，此次国内版售价低于预期。我们预计大众电动车的新产品周期将带动行业渗透率加速提升。

ID.4 在设计、内饰上优势突出。（1）从电动性能来看，ID.4 Prime 版 NECD 续航里程 472km，配备由 CATL 供应的 NCM 811 电池。容量为 84.8kWh；百公里电耗 18 kWh，高于 Model Y、蔚来 ES6 等竞品。（2）在设计上，ID.4 采用前后贯穿式样设计，前后具备 greeting 和 goodbye 动效。（3）在内饰上，ID.4 拥有 IQ.Light 智能灯光系统、12 寸中控屏、AR HUD、全景天幕等大众途观 L 等车型所不具备的配置。整体上，ID.4 在设计、品控上较 Tesla Model Y 优势明显。

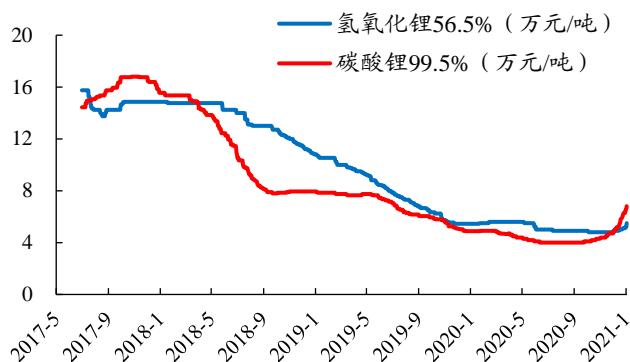
此次 ID.4 定价超预期，预计 2021 年销量有望达 6-7 万辆。ID.4 作为一款 A+级 SUV，其主要对标大众旗下探岳 X/途观 L（两款车型对应月销均为 1.5-2 万辆），ID.4 主要的缺点在于续航偏低，但考虑购置税、牌照优势后，ID.4 优势凸显。另外，ID.4 在定价、主要受众上与 Model Y、蔚来 ES6、ES8、EC6 等有所差异，展开错位竞争，预计 2021 年国内 ID.4 销量有望达 6-7 万辆。ID.4 对应的潜在市场主要为 18-28 万元价位段 SUV 市场，我们预计长期看 ID.4 月销量有望达 1.5-2 万辆。

拜登支持恢复对电动汽车的激励措施，美国电动车政策或超预期。财联社 1 月 20 日讯，美国财长提名人耶伦表示，拜登支持恢复对电动汽车的激励措施。结合此前拜登在竞选时承诺若当选将在清洁能源领域推行更为激进的政策，我们预计美国电动车政策或将超预期。2019 年美国新能源车销量仅 32.2 万辆，渗透率仅 1.9%。若截至 2025 年美国新能源车渗透率达 15%，对应新能源车销量 256.5 万辆，6 年 CAGR41.3%。

2、新能源汽车板块：本周氢氧化锂、碳酸锂、三元前驱、三元正极、碳酸铁锂正极价格环比上涨

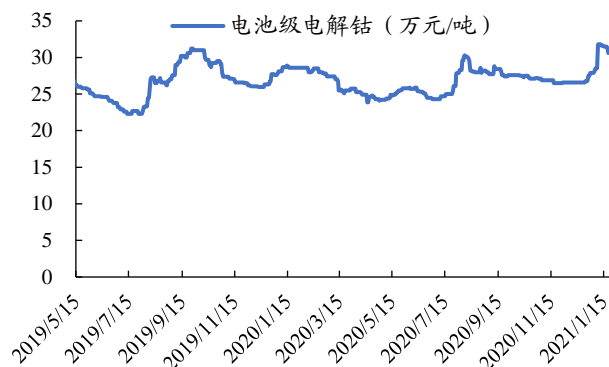
2.1、动力电池相关产品价格跟踪：本周氢氧化锂、碳酸锂、三元前驱、三元正极、碳酸铁锂正极价格环比上涨，电解钴价格环比下降

图1: 本周氢氧化锂价格环比上升 7.8%、碳酸锂价格环比上升 7.9%



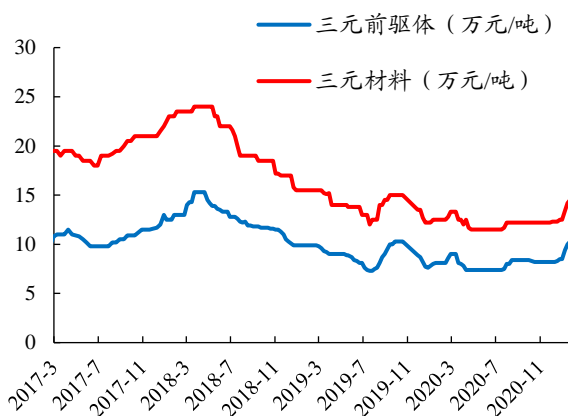
数据来源: Wind、开源证券研究所

图2: 本周电解钴价格环比下降 2.5%



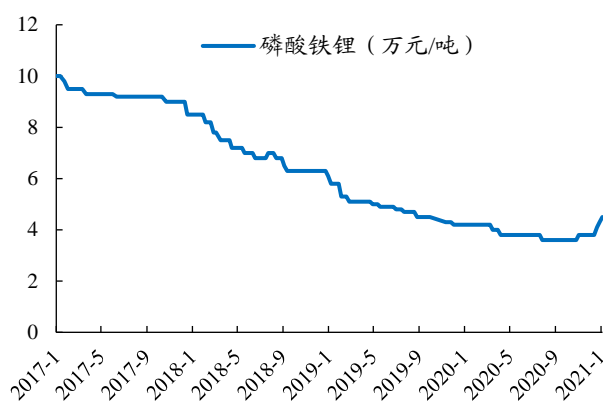
数据来源: Wind、开源证券研究所

图3: 本周三元前驱体价格环比上升 3.0%、三元正极价格环比上升 2.1%



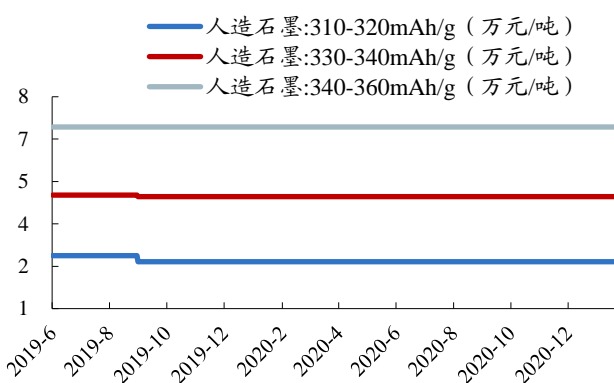
数据来源: CIAPS、开源证券研究所

图4: 本周磷酸铁锂正极价格环比上升 4.7%



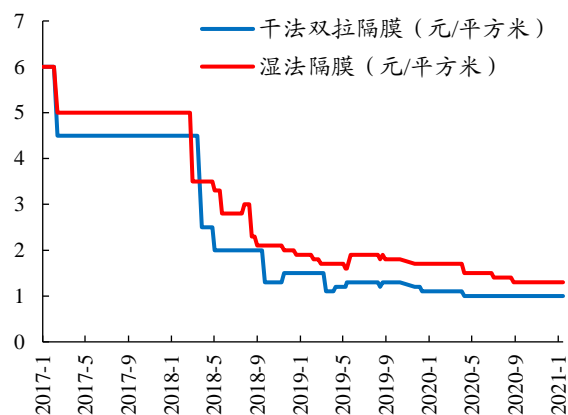
数据来源: CIAPS、开源证券研究所

图5: 本周人造石墨价格环比不变

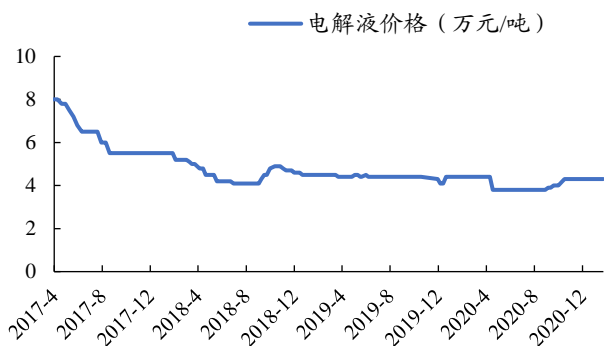


数据来源: Wind、开源证券研究所

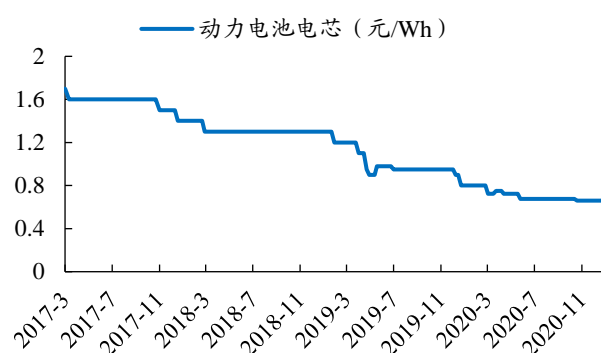
图6: 本周干法、湿法隔膜价格环比不变



数据来源: CIAPS、开源证券研究所

图7: 本周电解液价格环比不变


数据来源: CIAPS、开源证券研究所

图8: 本周三元动力电池电芯价格环比不变


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: 奥迪一汽新能源合资项目落户长春, 首个工厂投资超 300 亿

【奥迪一汽新能源合资项目落户长春, 首个工厂投资超 300 亿】1月18日, 中国第一汽车集团有限公司与奥迪汽车股份公司、长春市人民政府共同签署协议, 宣布奥迪一汽新能源合资项目落户长春。此次奥迪一汽新能源合资项目规划引入 PPE 平台, 为奥迪与保时捷共同开发的高端纯电动车平台, 其首个工厂计划投资额超过 300 亿人民币, 首款车型将于 2024 年在长春投产。(我的电池网: <http://dwz.date/dXux>)

【一汽大众 ID.4 CROZZ 正式售价为 19.99 万元-27.99 万元】1月19日, 一汽大众发布了旗下 ID.4 CROZZ 的正式售价, 新车共有 4 个常规配置版本, 综合补贴后售价区间为 19.99 万至 27.99 万元。而此前发布的曜夜首发版正式售价约为 24.29 万元。该车型作为大众汽车进入中国市场的首款 MEB 平台纯电动车, 采用全新的 E3 电子电气架构, 具备 L2+级别的自动驾驶辅助技术, 同时具有在线支付、在线音乐、智能家居、AR-HUD 等智能交互功能。(第一电动网: <http://dwz.date/dXvk>)

【中航锂电江苏四期 25GWh 项目签约】2020 年 1 月 18 日, 100 亿级的中航锂电江苏四期项目 (25GWh) 在江苏常州签约, 标志着中航锂电 2021 年量产、在建及新建产能突破 100GWh。(电池网:<http://cn.hk.uy/BbA>)

【比亚迪拟配股融资近 300 亿港元】比亚迪拟按配售价每 H 股 225 港元配售 1.33 亿股新 H 股, 配售价较 1 月 20 日 H 股收市价 244 港元折让约 7.8%。配售所得款项净额拟作比亚迪补充营运资金、偿还带息债务、研发投入以及一般企业用途。(我的电池网: <http://dwz.date/dYzS>)

【宁德时代公布两项固态电池专利】宁德时代对外公布了两种固态电池的相关专利, 分别是一种固态电解质的制备方法, 以及一种硫化物固态电解质片及其制备方法。(起点锂电大数据: <http://dwz.date/dY3q>)

【孚能科技与江苏新日签署战略合作协议】根据协议, 双方力争在 2021-2023 年实现动力电池采购总电量超过 5GWh, 并将共同开发新能源汽车动力电池及电动两轮车电池。同时孚能科技借助新能源汽车及电动两轮车配套经验为江苏新日提供在研项目, 包括乘用车、物流车、摩托车及衍生车型等的服务。(孚能科技:<http://cn.hk.uy/Bb8>)

【蜂巢能源与华友钴业签订战略合作协议】蜂巢能源科技有限公司与浙江华友钴业

股份有限公司在浙江桐乡华友总部正式签署战略合作协议。根据协议，双方将利用各自的优势在锂电新能源电池循环回收、减少碳排放方面展开合作，提升供应链竞争力。（鑫椏锂电：<http://dwz.date/dXMn>）

【正极材料价格调涨】1月20日，受需求预期向好推动，正极材料价格继续快速调涨。根据鑫椏锂电数据，三元正极3系、5系、6系上调0.2万元/吨，8系上调0.1万元/吨，钴酸锂正极上调0.5万元/吨。（鑫椏锂电：<http://dwz.date/dXMs>）

【亿纬动力荆门圆柱电池产品线扩建投产，预计年产能提升至5GWh】亿纬锂能全资子公司亿纬动力举行了荆门圆柱电池产品线扩建投产仪式。投产后公司年产能规模从2.5GWh提升至5GWh，年产量数量可达4.3亿颗，将有效缓解市场供不应求的局面，并稳步提升市场占有率。（我的电池网：<http://dwz.date/dXKm>）

【2020氢燃料电池汽车销量TOP10城市】2020年我国氢燃料电池汽车销量为1497辆，同比下降53%。其中，氢燃料电池客车销量为1351辆，同比增长15%；氢燃料电池专用车销量为146辆，同比下降93%。从城市分布来看，2020年我国氢燃料电池汽车销量主要分布在广州、佛山、张家口、潍坊、成都、北京、大同、嘉兴、淄博、荆门，这10个城市合计销量为1285辆，占整体的85.84%。（电车之家：<http://dwz.date/dVqD>）

2.3、新能源汽车行业公司公告：华友钴业发布2020年度业绩预增公告，预计归母净利润10.77亿-12.68亿。

【华友钴业】预计2020年归属于上市公司股东的净利润10.77亿-12.68亿，扣除非经常性损益后的净利润10.65亿-12.64亿。

【嘉元科技】公司发布2020年年度业绩预减公告，预计2020年年度归母扣非净利润为14,959.18万元至17,452.38万元，与上年同期相比减少13,856.97万元至16,350.17万元，同比减少44.26%至52.22%。

【比亚迪】公司股东吕向阳解除质押220万股股份，占公司总股本比例0.08%。

【特锐德】公司子公司特来电新能源股份有限公司通过增资扩股方式引进战略投资者，本次增资总金额约3亿元，增发股份的价格为人民币14.60元/股。

【中伟股份】中伟新材料通过北部湾产业基地项目投资合同书，项目总投资约230亿元，主要经营三元前驱体、四氧化三钴等前驱体开发以及金属镍钴及电池材料综合循环利用。一期项目投资约100亿元，主要建设年产15万吨前驱体和7万吨金属镍钴及其综合循环回收设施，用地约1500亩，建设期为4年。

【三花智控】公司可交换债券“20三花EB”将于2021年1月25日进入换股期，初始换股价格为人民币25.32元/股。假设可交换债券全部用于交换股票，三花控股占公司总股本比例将从29.78%减少至26.47%，仍为公司第一大股东。

【三花智控】公司和开利全球签订战略合作协议，进一步巩固了三花作为开利全球多产品核心供应商的地位。

【翔丰华】公司全资子公司福建翔丰华新能源材料有限公司通过了高新技术企业认定备案，认定后连续三年（2020年-2022年）可继续享受国家关于高新技术企业的税收优惠政策，即按15%的企业所得税率缴纳企业所得税。

【拓普集团】公司全资子公司拓普电动车热管理系统（宁波）有限公司参与宁波杭州

湾新区一宗国有建设用地使用权的挂牌出让竞拍，并最终人民币 6158 万元竞得。

3、光伏板块：第四季度光伏抢装 29.5GW，2020 年新增光伏装机 48.2GW

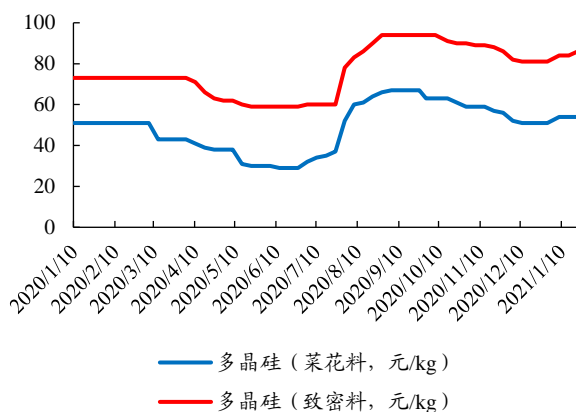
3.1、产业链价格变动情况：本周多晶硅价格环比上升 2.38%，产业链其他环节价格不变

表1: 本周多晶硅（致密料）价格环比上升 2.38%

一周价格变化汇总	多晶硅（菜花料，元/kg）	多晶硅（致密料，元/kg）	单晶硅片-158.75mm/175μm（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）	275-280/330-335W 多晶组件（元/W）	325-335/395-405W 单晶组件（元/W）
本周终报价	54.00	86.00	3.12	0.53	0.91	1.30	1.54
上周终报价	54.00	84.00	3.12	0.53	0.91	1.30	1.54
环比	0.00%	2.38%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

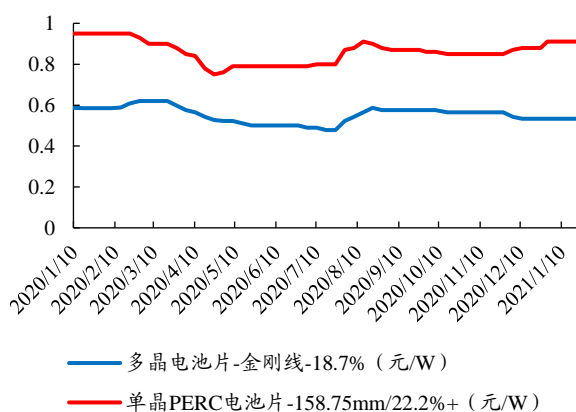
数据来源：PVinfolink、开源证券研究所

图9: 本周多晶硅（菜花料）价格环比不变、多晶硅（致密料）价格环比上升 2.38%



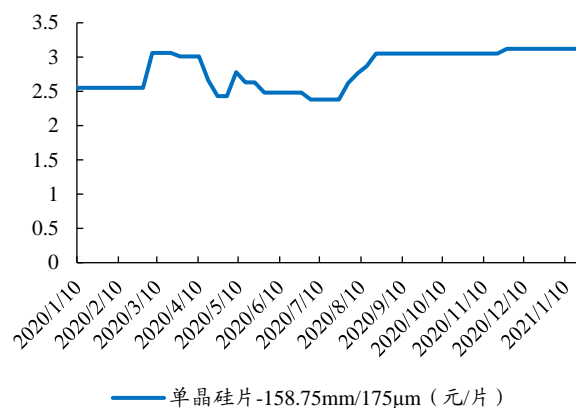
数据来源：PVinfolink、开源证券研究所

图11: 本周多晶、单晶电池片价格环比不变



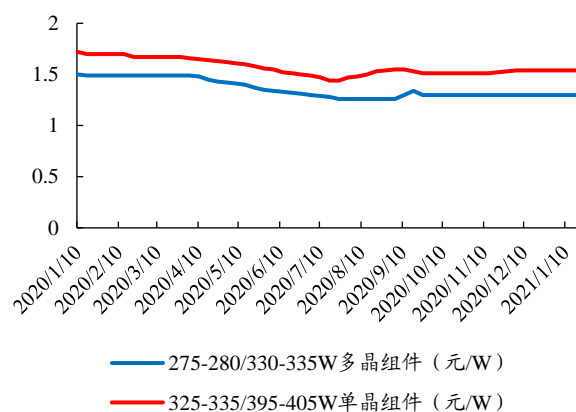
数据来源：PVinfolink、开源证券研究所

图10: 本周单晶硅片价格环比不变



数据来源：PVinfolink、开源证券研究所

图12: 本周单晶组件价格环比不变



数据来源：PVinfolink、开源证券研究所

3.2、光伏行业相关新闻：第四季度光伏抢装 29.5GW，2020 年新增光伏装机 48.2GW

【国家能源局：第四季度抢装 29.5GW，2020 年新增光伏装机 48.2GW】2020 年全国电源新增装机容量 19087 万千瓦，其中水电 1323 万千瓦、风电 7167 万千瓦、太阳能发电 4820 万千瓦。（SOLARZOOM 光储亿家：<http://dwz.date/dXKf>）

【江苏美科拟投建 35GW 大尺寸高效超薄单晶硅片】1 月 18 日，江苏美科太阳能《35GW 大尺寸绿色高效超薄单晶硅片》项目与扬中经济开发区正式签订协议。该项目总投资 36 亿元，分三期实施，一期 15GW、二期 10GW、三期 10GW。项目达产后可实现年销售 180 亿元，年利税 10 亿元。（北极星电力新闻网：<http://dwz.date/dXu7>）

【中核 1.3GW 组件开标：隆基为 917MW 第一候选人】中核集团对中核汇能 2021 年度光伏组件设备第一次集中采购公开招标中标候选人进行了公示。隆基乐叶为 917MW 项目第一候选人，东方日升为 293MW 项目第一候选人，天合为 100MW 项目第一候选人。（智慧光伏：<http://dwz.date/dYZY>）

【青海省对“新能源+储能”项目给予 0.1 元/千瓦时的运营补贴】1 月 18 日，青海省发改委、科技厅、工信厅、能源局联合下发《通知》明确：新建新能源项目，储能容量原则上不低于新能源项目装机量的 10%，储能时长 2 小时以上。对“新能源+储能”、“水电+新能源+储能”项目中自发自储设施所发售的省内电网电量，给予每千瓦时 0.10 元运营补贴，补贴时限暂定为 2021 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日。（能源 E 观察：<http://dwz.date/dY32>）

【百亿新能源产业投资基金落地】1 月 22 日，国能新能源产业投资基金合伙协议在北京签署。该基金整体规模为 100.2 亿元，主要投资方向为风电、光伏产业，以及氢能、储能、综合智慧能源等新兴产业的新技术项目。该笔基金投资运作后，预计将撬动约 500 亿元的资金流向新能源产业，可促使超过 600 万千瓦的风电、光伏项目落地。（第一财经：<http://dwz.date/dYUw>）

【辛保安任国家电网董事长、党组书记】国家电网宣布辛保安同志任国家电网有限公司董事长、党组书记。（智汇光伏：<http://cn.hk.uy/BbN>）

3.3、光伏行业公司公告：隆基股份投资建设 15GW 单晶电池项目，锦浪科技、福斯特、亚玛顿发布 2020 年度业绩预告

【隆基股份】由控股子公司投资约 80 亿元在陕西西咸新区投资建设年产 15GW 单晶电池项目，项目预计于 2022 年投产。

【东方日升】公司发布了关于签署战略合作协议的公告。公司与福莱特协议在 2021 年-2023 年三年内采购共计 34GW（约 2.34 亿平方米）组件用光伏压延玻璃。预估合同总金额约 89.08 亿元人民币(含税)。

【东方日升】拟投资 52.8 亿元在位于江苏常州的原有厂区内建设新型高效光伏电池及组件项目(金坛基地二期)，包括年产 4GW 以上光伏电池及 6GW 以上光伏组件。

【上机数控】公司发布了关于与新特能源及其子公司新疆新特签订重大采购合同的公告。2021 至 2025 年由公司及全资子公司弘元新材向对方采购原材料多晶硅料 7.035 万吨，按照当前市场价格测算，预计采购金额约为 60.501 亿元（含税）。

【上机数控】公司发布了关于与金博股份签订重大采购合同的公告。2021 至 2022 年

预计由公司向对方采购碳/碳复合材料产品, 预计采购金额约为 5 亿元(含税)。实际采购数量及采购价格以具体采购订单为准。

【福斯特】公司发布 2020 年年度业绩预增公告, 表示得益于主营业务盈利能力提升, 预计实现归母净利润增加 5.83 亿元, 同比增加 61%; 扣非净利润增加 6.87 亿元, 同比增加 85%。

【亚玛顿】预计 2020 年归属于上市公司股东的净利润 1.3 亿-1.4 亿, 扣除非经常性损益后的净利润 0.8 亿-0.9 亿, 基本每股收益 0.81 元/股-0.88 元/股。去年同期分别是: 亏损 0.97 亿, 亏损 1.13 亿, 亏损 0.61 元/股。

【锦浪科技】预计 2020 年营业总收入 20 亿-22 亿, 同比增长 75.57%-93.13%; 归属于上市公司股东得净利润 3-3.6 亿, 同比增长 137%-184.4%。

【阳光电源】公司本次回购注销的限制性股票数量为 29.75 万股, 占回购前公司总股本约 14.5724 亿股的 0.0204%, 本次回购注销完成后, 公司总股本变为约 14.5694 亿股。

【福莱特】公司发布非公开发行股票发行情况报告书, 共计发行 8454.51 万股, 拟募集资金总额不超过 25 亿元, 将主要用于年产 75 万吨光伏组件盖板玻璃二期及年产 4200 万平方光伏背板玻璃项目。

【中环股份】公司发布了关于为子公司申请银行贷款提供担保的公告。公司子公司环智新能源拟向银行申请贷款不超过人民币 13.15 亿元, 期限不超过 7 年, 用于项目建设资金需求。该笔贷款由公司提供相关担保, 并对其到期偿付承担连带责任。

【锦浪科技】公司发布了关于为全资孙公司申请借款提供担保的公告。公司于 2021 年 1 月 20 日为孙公司龙泉晴耀申请的 440 万元借款合同提供连带责任保证并签署了保证合同。

【东方日升】逐项审议并通过了《关于明确公司向不特定对象发行可转换公司债券发行方案的议案》, 本次发行的可转债总额为 33 亿元。

4、风电板块：2020 年全国风电新增装机 71.67GW

4.1、风电行业相关新闻：2020 年全国风电新增装机 71.67GW

【2020 年全国风电新增装机 71.67GW】2020 年, 全国电源新增装机容量 19087 万千瓦, 其中水电 1323 万千瓦、风电 7167 万千瓦、太阳能发电 4820 万千瓦。(每日风能: <http://www.windnews.cn/4859.html>)

【华能集团与漳州政府合作大力发展海上风电】1 月 21 日, 漳州市人民政府与华能集团签订战略合作框架协议, 根据协议华能集团将在漳投资 1000 亿元, 发挥在产业链上下游影响力, 引进海上风电装备制造龙头企业入驻漳州, 建设新能源装备产业园区, 漳州外海千万千瓦级海上风电能源基地以及古雷开发区综合能源基地。(中国风电新闻网: <http://www.chinawindnews.com/17329.html>)

【2021 年第一批可再生能源发电补贴项目清单公布, 其中风电 1846.4MW】近日国网新能源云发布《关于公布 2021 年第一批可再生能源发电补贴项目清单的公告》, 《公告》显示, 纳入 2021 年第一批可再生能源发电补贴项目清单的项目共 854 个, 核准/备案容量 3511.13MW。其中, 集中式风电项目数量 35 个, 核准/备案容量

1846.4MW。(国际风力发电网: <https://wind.in-en.com/html/wind-2397936.shtml>)

4.2、风电行业公司公告：日月股份、天顺风能、东方电缆发布 2020 年年度业绩预告

【日月股份】近日公司发布 2020 年年度业绩预增公告，预计 2020 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 93,339.83 万元-103,430.62 万元，同比增加 85%-105%。

【天顺风能】近日公司发布 2020 年年度业绩预告，预计 2020 年公司实现归属于上市公司股东的净利润 10.08-10.82 亿元，同比+35%-45%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 9.55-10.25 亿元，同比+35%-45%。

【东方电缆】近日公司发布 2020 年年度业绩预增公告，预计 2020 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 88,500 万元左右，与上年同期相比增长约 96%。预计实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 82,500 万元左右，与上年同期相比增长约 90%。

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的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