

## 电气设备

### 青海储能项目度电补贴 0.1 元，电池级碳酸锂价格涨势不断

**核心推荐组合：**宁德时代、隆基股份、天合光能、国轩高科、东方日升、亿纬锂能、捷佳伟创、迈为股份、晶澳科技、汇川技术、当升科技、宏发股份、恩捷股份、中环股份、福斯特、上海电气、明阳智能、德力股份、福莱特

#### 新能源发电：

**光伏：**青海积极支持储能项目，储能项目有望享受度电 0.1 元补贴；光伏平价之后，光储项目获政策支持，光储平价可期。2021 年 1 月 18 日，青海省《关于印发支持储能产业发展若干措施（试行）的通知》，明确表示将积极支持当地发电侧储能发展，新建新能源发电项目储能容量不低于装机容量 10%，储能时长 2 小时以上；对于在 2021 年和 2022 年投产的电化学储能项目，自发自储设施所发电量给予度电补贴 0.1 元，对使用本省产储能电池 60% 以上的项目，再增加每千瓦时 0.05 元补贴，补贴时限暂定为 2021 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日。随着国内风光逐步实现平价，同时电网综合能源服务需求提升，国内电化学储能需求逐步提升。本次青海省的储能补贴政策或将为其他地方的储能发展政策提供新的思路。若后续各地储能补贴政策相继放开，储能经济性有望得到提升。在光伏实现平价之后，光储项目获得政策支持，有望加速新能源对化石能源替代，打开光伏后续装机空间。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**；大硅片龙头**中环股份、晶盛机电**；光伏辅材：**福斯特、福莱特、德力股份**；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**。

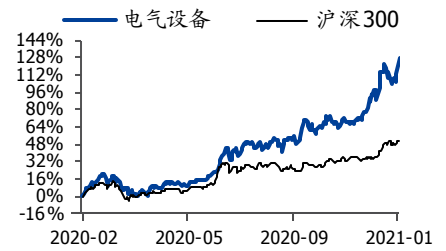
**风电：**2020 年风电新增装机 71.67GW，远超市场预期，“十四五”期间行业需求有望大幅增长。2020 年风电行业进入抢装，行业抢装热情高。根据国家能源局数据，2020 年风电新增装机容量在 71.67GW，远超市场预期。根据中国可再生能源学会风能专委会秘书长秦海岩表示，2020 年实际新增吊装容量预计在 50 多 GW。这意味着还有 20 多 GW 已经锁定补贴的项目会在 2021 年进行建设，为产业链企业 2021 年业绩提供支撑。同时去年 10 月，在北京国际风能大会期间，400 余家风能企业共同签署并发布了《风能北京宣言：开发 30 亿风电，引领绿色发展，落实“30·60”目标》，郑重提出在“十四五”规划中，保证风电年均新增装机 50GW 以上。去年的国内吊装数据充分说明了产业链有实力完成年均 50GW 的装机目标。随着后续风电规划逐步清晰，风电板块十四五发展有望加速，有望强化风电板块成长性，板块龙头企业估值有望修复。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**。

**新能源车：**电池级碳酸锂均价已达 7 万元/吨，六氟磷酸锂一季度末价格可能涨至 15 万元/吨。鑫椏锂电口径，工业级碳酸锂从 2020 年 7 月低点 3.40 万元/吨涨至目前 6.60 万元/吨；电池级碳酸锂从 2020 年 7 月的 4.40 万元/吨涨至目前 7.05 万元/吨。我们预计，随着新能源汽车行业在下半年进入到旺季，碳酸锂在 2021 年依然会维持供不应求的态势，价格持续处于上升通道，但不会重返 2016 年高峰状态。受上游碳酸锂原材料涨价以及下游新能源汽车需求爆发影响，从去年起，新能源汽车产业链部分环节已经出现短期供需错配来的涨价态势，其中包含六氟磷酸锂。2021 年，我们预计市场需求会继续快速增长。根据鑫椏锂电数据，目前六氟磷酸锂价格已达到 12 万元/吨，我们预计在部分厂商春节停工检修的背景下，今年一季度末六氟磷酸锂价格可能达到 15 万元/吨。继续推荐**宁德时代、国轩高科、当升科技、恩捷股份、璞泰来、新宙邦、宏发股份、亿纬锂能、汇川技术、天赐材料、天际股份、科达利**。

**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 杨润恩

执业证书编号：S0680520030005

邮箱：yangrunsi@gszq.com

分析师 秦雪

执业证书编号：S0680520110001

邮箱：qinxue@gszq.com

#### 相关研究

- 1、《电气设备：青海发布储能支持政策，度电补贴 0.1 元》2021-01-22
- 2、《电气设备：上海力争 2025 年实现碳达峰，新能源车 2020 年销量略超预期》2021-01-17
- 3、《电气设备：碳排放权交易管理办法下月施行，蔚来 ET7 发布引领行业热潮》2021-01-11



**重点标的**

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)				PE			
			2019A	2020E	2021E	2022E	2019A	2020E	2021E	2022E
601012	隆基股份	增持	1.40	2.17	3.12	3.63	85.50	55.16	38.37	32.98
300750	宁德时代	买入	1.96	2.27	2.97	3.62	208.16	179.74	137.37	112.71
600438	通威股份	增持	0.61	1.21	1.29	1.45	73.52	37.07	34.77	30.93
002074	国轩高科	买入	0.04	0.14	0.45	0.64	1055.25	301.50	93.80	65.95
300124	汇川技术	增持	0.55	0.95	1.15	1.34	179.64	104.00	85.91	73.73
300014	亿纬锂能	增持	0.83	0.99	1.54	1.92	133.19	111.67	71.79	57.58
603659	璞泰来	增持	1.50	1.66	2.57	3.29	72.44	65.46	42.28	33.03
002812	恩捷股份	买入	0.97	1.18	1.78	2.24	145.88	119.92	79.49	63.17

资料来源：贝格数据，国盛证券研究所

## 内容目录

一、本周核心观点.....	4
1.1 新能源发电.....	4
1.1.1 光伏.....	4
1.1.2 风电.....	4
1.2 新能源汽车.....	5
二、核心推荐标的.....	6
三、产业链价格动态.....	8
3.1 光伏产业链.....	8
四、一周重要新闻.....	9
4.1 新闻概览.....	9
4.2 行业资讯.....	10
4.3 公司新闻.....	11
五、风险提示.....	13

## 图表目录

图表 1: 六氟磷酸锂历年价格 (万元/吨).....	6
图表 2: 碳酸锂价格趋势 (万元/吨).....	6
图表 3: 磷酸铁锂正极价格趋势 (万元/吨).....	6
图表 4: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-1-21.....	8

## 一、本周核心观点

### 1.1 新能源发电

#### 1.1.1 光伏

青海积极支持储能项目，储能项目有望享受度电 0.1 元补贴。2021 年 1 月 18 日，青海省《关于印发支持储能产业发展若干措施（试行）的通知》，明确表示将积极支持当地发电侧储能发展。

对于新能源发电项目：

- 1) 新建项目储能容量不低于装机容量 10%，储能时长 2 小时以上；
- 2) 新上水电项目同步配置新能源和储能，比例为新增水电：新能源：储能=1:2:0.2；

对于用电侧：

- 1) 支持负荷侧加装储能、储热设施。

在支持政策方面：

- 1) 优先消纳并优先储能交易；
- 2) 对于在 2021 年和 2022 年投产的电化学储能项目，自发自储设施所发电量给予度电补贴 0.1 元，对使用本省产储能电池 60% 以上的项目，再增加每千瓦时 0.05 元补贴，补贴时限暂定为 2021 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日。

光伏平价之际，在新能源和国内电网综合能源服务需求提升的背景下，蛰伏已久的储能产业链有望迎来盼望已久的春天，地方补贴放开有望推动储能项目经济性提升，行业发展加速，光伏平价之后，光储项目获政策支持，光储平价可期。随着国内风光逐步实现平价，同时电网综合能源服务需求提升，国内电化学储能需求逐步提升。从经济性角度来看，当前储能成本较高，对新能源发电项目或有一定成本冲击。本次青海省的储能补贴政策或将为其他地方的储能发展政策提供新的思路。若后续各地储能补贴政策相继放开，储能经济性有望得到提升。在光伏实现平价之后，光储项目获得政策支持，有望加速新能源对化石能源替代，打开光伏后续装机空间。

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**和 EPC 厂商**阳光电源**，光伏辅材：**福斯特**、**福莱特**、**德力股份**；和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**。

#### 1.1.2 风电

2020 年风电新增装机 71.67GW，远超市场预期，“十四五”期间行业需求有望大幅增长。2020 年风电行业进入抢装，行业抢装热情高。根据国家能源局数据，2020 年风电新增装机容量在 71.67GW，远超出市场预期。根据中国可再生能源学会风能专委会秘书长秦海岩表示，2020 年实际新增吊装容量预计在 50 多 GW。这意味着还有 20 多 GW 已经锁定补贴的项目会在 2021 年进行建设，为产业链企业 2021 年业绩提供支撑。同时去年 10 月，在北京国际风能大会期间，400 余家风能企业共同签署并发布了《风能北京宣言：开发 30 亿风电，引领绿色发展，落实“30·60”目标》，郑重提出在“十四五”规划中，保证风电年均新增装机 50GW 以上。去年的国内吊装数据充分说明了产业链有实力完成年均 50GW 的装机目标。随着后续风电规划逐步清晰，风电板块十四五发展有望加速，有望强化风电板块成长性，板块龙头企业估值有望修复。

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**。

## 1.2 新能源汽车

**事件：**自进入2021年1月以来，国内电池级碳酸锂价格涨势不断，目前报价普遍集中在6.2万-6.7万元/吨。头部动力电池订单饱满加大春节期间原料采购，助推国内电池级碳酸锂价格再次上涨。生意社最新消息显示，国内某贸易商在1月19日对电池级碳酸锂报出了8万元/吨的高价，比1月14号的6.3万元/吨报价暴涨1.7万元/吨，涨幅高达21.2%。

鑫椤锂电口径，工业级碳酸锂从2020年7月低点3.40万元/吨涨至目前6.60万元/吨；电池级碳酸锂从2020年7月的4.40万元/吨涨至目前7.05万元/吨。

这轮碳酸锂涨价核心驱动因素从供给端与需求端两个维度分析。

**供给端：**2020年上半年，锂盐价格跌幅太大，跌穿中游与上游现金成本，导致上游原料供应消极，整体多有减产，尤其是成本偏高的锂矿石。目前，冬季海内外盐湖停产减产、澳洲主要锂矿Altura破产重组，上游锂原料供应减少导致碳酸锂供应缩紧。此外，受到南方地区限电的影响，部分厂家产量有所下滑，也进一步加剧碳酸锂供应紧张。

目前，部分主流冶炼厂因货不够交已暂停接单，目前市场主要以青海地区以及贸易商零星出货为主。

**需求端：**下游新能源汽车市场、消费电子、两轮车、储能、船舶等市场共同驱动。国内新能源汽车市场自2020年四季度起至今保持产销两旺高增长态势，今年一季度产业链呈现出淡季不淡的情况，动力电池企业在手订单饱满，从而拉动上游原材料强劲需求，支撑碳酸锂价格继续上涨。

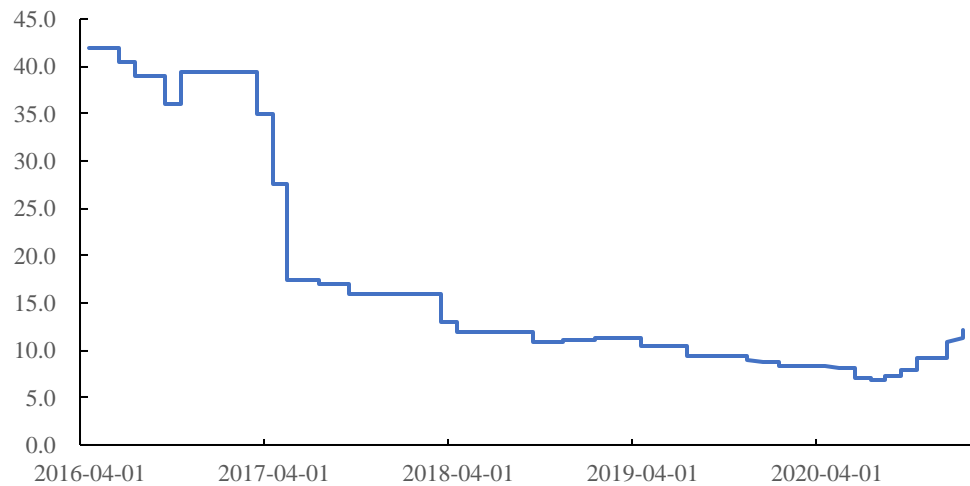
目前，三元材料、磷酸铁锂市场排产情况较好，且多数企业年底备货、补货意愿较足，推升碳酸锂价格进一步上涨。

我们预计，随着新能源汽车行业在下半年进入到旺季，碳酸锂在2021年依然会维持供不应求的态势，价格持续处于上升通道，但不会重返2016年高峰状态。

受上游碳酸锂原材料涨价以及下游新能源汽车需求爆发影响，从去年起，新能源汽车产业链部分环节已经出现短期供需错配来的涨价态势，其中包含六氟磷酸锂、磷酸铁锂等环节。

整体来看，六氟磷酸锂价格自2020年9月开始已开启上涨通道，中短期内仍将缓慢回升，但上涨幅将会维持在理性范围内。随着六氟磷酸锂价格上涨，上半年停产的产能将开始重新恢复启动。由于六氟磷酸锂生产对环境要求较高，复产周期大概需要2-6个月，2021年，我们预计市场需求会继续快速增长。根据鑫椤锂电数据，目前六氟磷酸锂价格已达到12万元/吨，我们预计在部分厂商春节停工检修的背景下，今年一季度末六氟磷酸锂价格可能达到15万元/吨。

图表 1: 六氟磷酸锂历年价格 (万元/吨)

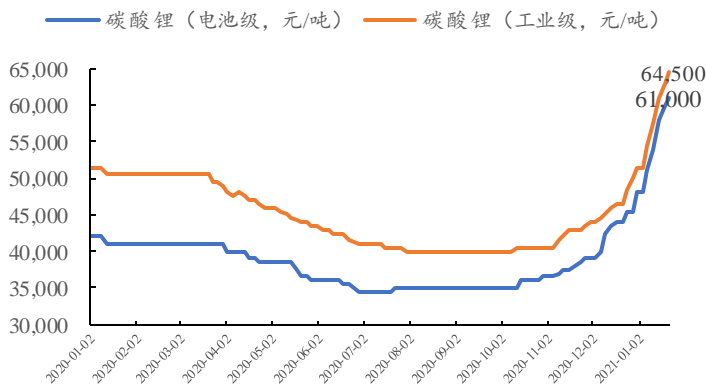


资料来源: GGII, 国盛证券研究所

而磷酸铁锂市场近期呈现出有市无价的态势。据鑫椏资讯, 截止到 1 月 19 日, 部分主流磷酸铁锂企业订单饱满, 目前生产以满足老订单为主, 新订单暂时不报价。

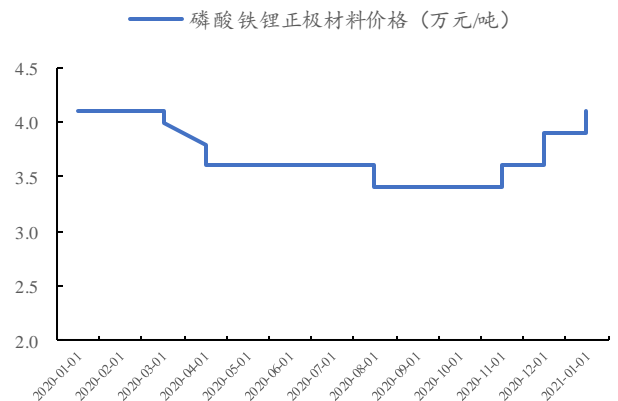
由于目前磷酸铁锂正极订单多以合同长单约定, 对外报价口径显得相对平稳, 但从企业的接单情况来看, 在供给严重不足的情况下, 磷酸铁锂企业的议价能力已有明显提升。根据鑫椏锂电口径, 目前磷酸铁锂 (动力型) 价格在 4.25 万元/吨。我们预计, 2 月开始磷酸铁锂正极价格将进入 4.5-4.6 万元/吨的区间。

图表 2: 碳酸锂价格趋势 (万元/吨)



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 3: 磷酸铁锂正极价格趋势 (万元/吨)



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

## 二、核心推荐标的

**宁德时代:** 宁德时代与 ATL 一脉相承, 创新是公司底层基因。ATL 时代苹果严苛要求帮助公司管理体系优化, 与宝马合作完成了管理体系向汽车级要求升级, 一开始就站在了国内企业难以企及的高度。公司以差异化竞争战略导向, 重视人才, 搭建顶尖的研发团

队，投入巨资，完成从原材料到工艺设备的高度技术掌控，与优质车企形成广泛深度绑定，实现成本与技术双重领先。在国际竞争中，公司的竞争优势根植于中国的产业集群，欧美锂电产业已经出局，日本由于封闭供应链体系已显颓势，韩国的产业集群基础相对薄弱，叠加有利的需求条件，公司将成长为全球龙头。

**璞泰来：**技术与资本完美对接，内生与外延并举。公司深度绑定 ATL、LG 与宁德时代，通过内生与外延不断培育新业务增长极，形成业务板块协，将跟随龙头公司进入稳步扩张期。

**恩捷股份：**在基膜环节已形成成本领先优势，同时在涂覆环节具备差异化研发能力，国内一超地位已经基本奠定，逐步进入全球扩张期。基膜环节重资产，有一定规模效应，依赖于设备及工艺环节经验积累，形成的成本优势难以被竞争对手复制，可长期享受超额收益。涂覆环节轻资产，附加值体现在涂覆浆料的研发能力以及涂覆工艺上，差异化研发能力为公司海外扩张奠定基础。

**金风科技：**金风科技作为国内风机整机行业的龙头企业，市场占有率在逐步提升。2020年风电行业引来抢装，公司业绩有望大幅提升。

**隆基股份：**光伏单晶硅片、组件龙头公司。随着未来公司硅片、组件的产能大幅度提升，作为行业的龙头公司，具备足够强的行业议价能力和风险抵御能力。公司的技术积累与沉淀可以使得在产业链不断降价的同时保证其高于同业的利润率，高效单晶 PERC 组件将是公司也是重点看点。

**宏发股份：**新能源汽车高压直流继电器行业龙头，也是全球继电器行业龙头，对制造业体系理解深刻且自动化生产水平高。通用继电器回暖、汽车继电器出货量持续增长为业绩形成重要支撑；先进制造相关标的。

### 三、产业链价格动态

#### 3.1 光伏产业链

图表 4: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-1-21

	现货价格			涨跌幅	涨跌幅
	(高/低/均价)			(%)	(\$)
多晶硅 (每千克)					
多晶硅菜花料(RMB)	56	53	54	-	-
多晶硅致密料(RMB)	87	85	86	2.4	2.000
硅片 (每片)					
多晶硅片-金刚线(USD)	0.203	0.162	0.175	-	-
多晶硅片-金刚线(RMB)	1.430	1.150	1.270	-	-
单晶硅片-158.75mm/175 $\mu$ m (USD)	0.429	0.425	0.427	-	-
单晶硅片-158.75mm/175 $\mu$ m (RMB)	3.140	3.110	3.120	-	-
单晶硅片-166mm/175 $\mu$ m (USD)	0.442	0.438	0.440	-	-
单晶硅片-166mm/175 $\mu$ m (RMB)	3.240	3.200	3.220	-	-
单晶硅片-182mm/175 $\mu$ m (USD)	0.531	0.524	0.531	-	-
单晶硅片-182mm/175 $\mu$ m (RMB)	3.900	3.850	3.900	-	-
单晶硅片-210mm/175 $\mu$ m (USD)	0.746	0.742	0.746	-	-
单晶硅片-210mm/175 $\mu$ m (RMB)	5.480	5.450	5.480	-	-
电池片 (每w)					
多晶电池片-金刚线-18.7% (USD)	0.100	0.071	0.073	-	-
多晶电池片-金刚线-18.7% (RMB)	0.543	0.522	0.533	-	-
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.2%+ (USD)	0.150	0.120	0.123	-	-
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.2%+ (RMB)	0.920	0.880	0.910	-	-
单晶 PERC 电池片-166mm/22.2%+ (USD)	0.155	0.118	0.120	-3.5	-0.004
单晶 PERC 电池片-166mm/22.2%+ (RMB)	0.890	0.840	0.850	-3.4	-0.030
单晶 PERC 电池片-182mm/22.2%+ (USD)	0.130	0.119	0.124	-1.3	-0.002
单晶 PERC 电池片-182mm/22.2%+ (RMB)	0.950	0.870	0.910	-1.3	-0.010
单晶 PERC 电池片-210mm/22.2%+ (USD)	0.133	0.122	0.126	-1.1	-0.001
单晶 PERC 电池片-210mm/22.2%+ (RMB)	0.950	0.890	0.920	-1.1	-0.010
组件 (每w)					
275-280/330-335W 多晶组件(USD)	0.270	0.168	0.174	-	-
275-280/330-335W 多晶组件(RMB)	1.320	1.250	1.300	-	-
325-335/395-405W 单晶 PERC 组件(USD)	0.340	0.196	0.200	-	-
325-335/395-405W 单晶 PERC 组件(RMB)	1.670	1.500	1.540	-	-
182mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.238	0.220	0.228	-	-
182mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.730	1.620	1.680	-	-
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.238	0.222	0.228	-	-
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.730	1.630	1.680	-	-

资料来源: PVinfolink, 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. 通用投资 10 亿加元，加快部署电动物流生态
2. 松下规划 2-3 年内电池无钴化，对固态电池态度谨慎
3. 法国电池制造商 Forsee Power 推出超薄锂电池模块
4. 日本首相菅义伟：2035 年日本新车销售 100% 电动化
5. 工信部：2021 年落实新能源汽车产业发展重点抓好四项工作

公司新闻:

1. 诺德股份：扩建 1.2 万吨锂电铜箔产能
2. 中伟股份：投资约 230 亿元加码三元前驱体
3. 德方纳米：与宁德时代合资公司磷酸铁锂工厂爆炸

#### 新能源发电

##### 太阳能

行业资讯:

1. PV InfoLink 2020 年全球组件出货排名出炉，隆基夺魁
2. 江西省省级光伏发电规划论证项目名单公布，合计 27.15GW
3. 2020 全国电力工业统计数据，光伏新增装机 48.2GW 同比增长 81.7%
4. 美国新任总统拜登签署行政令，宣布美国将重返《巴黎协定》

公司新闻:

1. 金博股份：与晶科、上机数控分别签订长期合作框架协议
2. 福莱特：与东方日升签 34GW 组件用光伏压延玻璃长单
3. 上机数控：与正泰电器签订重大销售合同

##### 风电

行业资讯:

1. 国际能源署：可再生能源在发电总量中的占比已接近 30%
2. 国家能源局：2020 年风电新增 71.67GW，超 17、18、19 年总和
3. 华能与漳州政府签署协议，投资千亿建设外海千万千瓦级海上风电能源基地

公司新闻:

1. 九鼎新材：设立全资子公司建设风机叶片生产项目
2. 东方电缆：2020 年净利润为 8.85 亿元左右，增长约 96%

#### 核电及其他能源

行业资讯:

1. 中广核在建核电机组达 7 台 装机容量 821 万千瓦
2. 英美合作开发风能-小型堆联合发电项目，装机容量 3GWe

## 4.2 行业资讯

### 新能源汽车

#### 1. 通用投资 10 亿加元，加快部署电物流生态

通用汽车近日宣布，与加拿大汽车工人工会达成协议，投资 10 亿加元（约合人民币 51 亿元），计划在加拿大安大略省的 CAMI 工厂生产商用电动货车。CAMI 工厂将成为通用汽车在北美的第四家电动汽车工厂。目前该厂在生产雪佛兰 Equinox，计划 2021 年底开始生产 BrightDrop EV600 电动货车。

——数据来源：<https://www.gg-lb.com/art-42154.html>

#### 2. 松下规划 2-3 年内电池无钴化，对固态电池态度谨慎

松下集团代表董事专务中国东北亚公司总裁 CEO 本间哲朗介绍，松下已经着手 4680 圆柱电池的研发，该电池由特斯拉在去年的“电池日”上发布。当前，松下与特斯拉在美国内华达州运营着合资电池工厂 Giga factory。在电池新技术方面，松下在研发无钴电池，计划未来 2-3 年，实现电池无钴化；对于固态电池，松下的态度比较谨慎。

——数据来源：<https://www.gg-lb.com/art-42155.html>

#### 3. 法国电池制造商 Forsee Power 推出超薄锂电池模块

法国电池制造商 Forsee Power 宣布推出全新一代超薄锂电池——SLIM 系列，该款电池可实现全球最薄模块化电池的目标，并加入液冷系统辅助散热。该款电池的容量从 5 至 21kWh，电压范围为 50V 至 120V，充电电流为 106A，将于 2021 年春推出，2021 年底开始量产。

——数据来源：<https://www.gg-lb.com/art-42168.html>

#### 4. 日本首相菅义伟：2035 年日本新车销售 100% 电动化

1 月 18 日，日本首相菅义伟发表施政方针演说，并表示：“到 2035 年，销售的新车 100% 将为电动化车辆。”菅义伟将“绿色”和“数字”定位为经济增长的“原动力”，日本将设立 2 万亿日元的环境基金，以最大 10% 的税额扣除，督促太阳能发电、低成本电池等领域企业加快前沿技术研发。

——数据来源：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20210120/1131039.shtml>

#### 5. 工信部：2021 年落实新能源汽车产业发展重点抓好四项工作

1 月 19 日，节能与新能源汽车产业发展部际联席会议在京召开，工信部部长肖亚庆主持会议，会议明确新能源汽车产业发展 2021 年重点工作：增强产业链供应链自主可控能力，完善基础设施体系，加大推广应用力度，优化产业发展环境。

——数据来源：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20210120/1131027.shtml>

### 新能源发电

#### 太阳能

##### 1. PV InfoLink 2020 全年全球组件出货排名出炉，隆基夺魁

根据 PV InfoLink 供需数据库统计，隆基以超过 20GW 的黑马之姿站上组件出货量第一的宝座。连霸出货冠军多年的晶科退居第二，第三名则是一路稳健布局持续成长的晶澳。后续依序是天合、阿特斯、韩华 Q-Cells、东方日升、正泰、First Solar、尚德。

——数据来源：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210122/1131770.shtml>

##### 2. 江西省省级光伏发电规划论证项目名单公布，合计 27.15GW

1 月 20 日，江西省能源局公布省级光伏发电规划论证项目库调整结果，截至 2021 年 1 月 15 日申报截止时间，共上报申请纳规项目 523 个，共计 3455.8 万千瓦。经江西省能源局调整后，江西省光伏发电规划论证项目库内共有约 27.15GW 光伏项目。

——数据来源：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210122/1131535.shtml>

### 3. 2020 全国电力工业统计数据，光伏新增装机 48.2GW 同比增长 81.7%

1月20日，国家能源局发布2020年全国电力工业统计数据，数据显示，2020年全国电源新增装机容量19087万千瓦，其中太阳能发电4820万千瓦，同比增长81.7%。

——数据来源：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210121/1131271.shtml>

### 4. 美国新任总统拜登签署行政令，宣布美国将重返《巴黎协定》

美国总统拜登20日签署行政令，宣布美国将重新加入《巴黎协定》，拜登在签署文件前表示，美国将以迄今为止尚未采取的方式来应对气候变化。此前，美国前总统特朗普2017年6月宣布美国将退出《巴黎协定》。2020年11月4日，美国正式退出该协定。

——数据来源：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210121/1131215.shtml>

## 风电

### 1. 国际能源署：可再生能源在发电总量中的占比已接近 30%

IEA报告显示，2020年，全球包括水电、风电和光伏发电在内的可再生能源发电量较2019年增长了近7%，在全球发电总量中的占比也达到28%。相比之下，全球燃煤发电量下滑了5%左右，创历史上最大跌幅。

——数据来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20210122/1131586.shtml>

### 2. 国家能源局：2020 年风电新增 71.67GW，超 17、18、19 年总和

国家能源局发布2020年全国电源新增装机数据，总新增装机容量19087万千瓦，其中风电7167万千瓦。2017年风电新增并网装机1503万千瓦，2018年新增并网装机2059万千瓦，2019年新增并网装机2574万千瓦，三年合计新增6136万千瓦。

——数据来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20210121/1131174.shtml>

### 3. 华能与漳州政府签署协议，投资千亿建设外海千万千瓦级海上风电能源基地

1月21日，漳州市政府与华能集团签署战略合作框架协议，华能集团计划在漳州投资1000亿元，引进海上风电装备制造龙头企业入驻，建设漳州外海千万千瓦级海上风电能源基地和古雷开发区综合能源基地等。

——数据来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20210122/1131636.shtml>

## 核电及其他能源

### 1. 中广核在建核电机组达 7 台 装机容量 821 万千瓦

随着浙江三澳核电项目1号机组正式开建，中国广核集团在建核电机组达7台，装机容量821万千瓦。在运核电机组24台，装机容量2714万千瓦。与此同时，中广核国内新能源总装机规模突破2400万千瓦，境外在运新能源装机达到1147.5万千瓦，为17个国家和地区提供清洁电力。

——数据来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20210121/1131463.shtml>

### 2. 英美合作开发风能-小型堆联合发电项目，装机容量 3GWe

1月15日，英国Shearwater能源公司发布声明称，该公司已与美国小型堆（SMR）开发商NuScale电力公司进行磋商，计划共同开发3GWe风能-小型堆联合发电项目。除发电外，该项目每年还可生产逾3000吨氢气，供应英国交通行业。

——数据来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20210121/1131457.shtml>

## 4.3 公司新闻

### 新能源汽车

#### 1. 诺德股份：扩建 1.2 万吨锂电铜箔产能

1月21日，诺德股份公告称，孙公司惠州联合铜箔电子材料有限公司（下称惠州电子）

拟扩建年产 1.2 万吨高端极薄锂电铜箔产能。同时，诺德股份子公司青海电子拟 3 亿元增资惠州电子，推进其产能建设。

——数据来源：wind

### 2. 中伟股份：投资约 230 亿元加码三元前驱体

1月20日，中伟股份发布公告称，公司与广西钦州市政府签署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。其中，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，建设期 4 年。

——数据来源：Wind

### 3. 德方纳米：与宁德时代合资公司磷酸铁锂工厂爆炸

1月20日晚间，德方纳米公告称控股子公司磷酸铁锂生产工厂尾气罐发生爆炸，共造成 12 人受伤，事故企业为宁德时代与德方纳米合资公司。经初步分析，本次事故的主要原因是最近气温过低，设备故障导致尾气塔压力过高，阀门失效所致。

——数据来源：wind

## 新能源发电

### 太阳能

#### 1. 金博股份：与晶科、上机数控分别签订长期合作框架协议

1月21日，金博股份发布两则公告，表示分别与晶科、上机数控签订了长期合作框架协议，晶科、上机数控未来两年向公司采购碳/碳坩埚、导流筒、保温筒、坩托等拉晶热场碳/碳复合材料产品，预计总协议金额约 9 亿元。

——数据来源：wind

#### 2. 福莱特：与东方日升签 34GW 组件用光伏压延玻璃长单

20日晚，福莱特发布公告，公司与东方日升签署了关于销售光伏玻璃的《战略合作协议》，协议约定，未来 3 年内东方日升子公司及关联公司将向福莱特采购共计 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)。

——数据来源：wind

#### 3. 上机数控：与正泰电器签订重大销售合同

1月21日，上机数控发布公告，下属全资子公司弘元新材料有限公司与正泰电器就“单晶硅片”的销售签订合同，预计 2021 年销售金额为 7.48 亿元（含税），不含税为 6.62 亿元。预计 2022-2023 年销售总金额为 33.11 亿元（含税），不含税为 29.30 亿元。

——数据来源：wind

## 风电

#### 1. 九鼎新材：设立全资子公司建设风机叶片生产项目

1月22日，九鼎新材发布公告，决定在江苏省如东县投资设立全资子公司，建设年产 500 套风电叶片和 200 套风电机舱罩生产项目。其中，风电叶片项目预计总投资约 4 亿元，其中建设投资 3.58 亿元，铺底流动资金为 0.38 亿元，建设期利息 0.06 亿元，达产后可实现年产 500 套风电叶片和 200 套风电机舱罩的生产规模。

——数据来源：wind

#### 2. 东方电缆：2020 年净利润为 8.85 亿元左右，增长约 96%

1月19日，东方电缆发布业绩预告，预计 2020 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 8.85 亿元左右，同比增长约 96%。主要原因为公司主营业务收入规模快速增长，超过上年同期 35%以上，其中海缆系统及海洋工程增长尤为明显，其营业收入同比增长

超过 50%。

——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
	行业评级	减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
		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：021-38934111

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