

# 电气设备

## 硅片龙头上调硅片报价，新能源汽车1月销量符合预期

**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：**本周硅片龙头上调硅片报价，其中 M6, G1 报价上调 0.1 元/片，M10 报价上调 0.15 元/片，G12 上调 0.12 元/片，关注光伏企业供应链管理能力和盖锡咨询数据，2月4日，中环上调硅片售价，166 硅片售价上调到 3.35 元/片，158 硅片售价上调到 3.25 元/片，上涨幅度在 0.1 元/片，G12 硅片售价上调到 5.6 元/片，上涨幅度 0.12 元/片。2021 年 2 月 5 日，隆基股份也对硅片价格进行相应调整，166 和 158 硅片报价和中环相同，M10 硅片报价上调到 4.05 元/片，上调幅度位 0.15 元/片。一季度是传统光伏淡季，但是在去年产业链涨价的影响下，部分需求会延迟到今年一季度并网建设，叠加上过去传统一季度抢装 331 项目，目前产业链调研下来，今年一季度或将继续维持高景气状态，有望淡季不淡，硅料价格从一月开始出现明显上涨。在今年整体光伏需求大幅增长的背景下，硅料或将成为产业链供应瓶颈，对于硅片企业而言，供应链保证实力是今年的核心竞争力，关注硅片厂商在硅料环节的供应情况。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**。

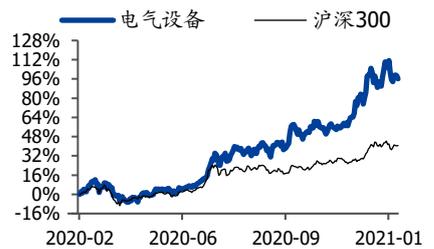
**风电：**华能携手内蒙，初步规划 1GW 风电储能项目。根据北极星风力发电网新闻，本周内蒙古赤峰市巴林右旗人民政府与华能内蒙古东部能源有限公司就新能源项目开发进行洽谈，双方就项目合作初步签订协议。协议初步规划建设 100 万千瓦风电储能电站，利用沙化、荒漠化土地新建 50 万千瓦光伏发电项目，对建设区域进行沙化治理、生态修复，项目计划投资约 90 亿元。在我国提出 2030 年实现碳达峰，2060 年实现碳中和之后，去年 10 月，在北京国际风能大会期间，400 余家风能企业共同签署并发布了《风能北京宣言：开发 30 亿风电，引领绿色发展，落实“30·60”目标》，郑重提出在“十四五”规划中，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。在碳中和和碳减排的政策驱动下，发电集团逐步加大风电板块投资。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：**欧洲主要 5 国新能源车注册量数据发布，德国领先显著。德国注册量达 36903 辆 (YoY+129%，MOM-56%)，渗透率为 21.74% (YoY+15.2Pcts)；法国注册量 14634 辆 (YoY-1%，MOM-59%)，渗透率为 11.60% (YoY+0.6Pcts)；英国注册量为 12384 辆 (YoY +40%，MOM-60%)，渗透率达到 13.72% (YoY+7.8Pcts)；此外，挪威和瑞典注册量分别为 8309 辆 (YoY +35.00%，MOM-54%) 和 6893 辆 (YoY+34% MOM-60%)，渗透率分别为 80.66% (YoY+16.26Pcts) 和 33.5% (YoY +3.2Pcts)。欧洲注册数据整体符合预期。欧洲注册量同比增加，但环比降幅较大，主要是因为：一些国家补贴退坡，以及 2020 年最后两个月，车企为满足碳排放考核进行的大幅冲量（抢装行为）。目前欧洲市场需求核心驱动力为碳排放法规的约束，我们通过渗透率指标观察发现欧洲 1 月渗透率相较 20 年有提升，说明电动化趋势毫不减弱。我们预计，2021 年在碳排放法规约束以及优质车型放量拉动下，欧洲全年销量有望达到 200 万辆。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 杨润思

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：特斯拉四季度产销增长显著，广东拟发布海上风电地补政策》2021-01-31
- 2、《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》2021-01-24
- 3、《电气设备：青海发布储能支持政策，度电补贴 0.1 元》2021-01-22



## 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	81.87	52.82	36.74	31.58
300750	宁德时代	买入	1.96	2.27	2.97	3.62	190.54	164.52	125.74	103.16
600438	通威股份	增持	0.61	1.21	1.29	1.45	74.74	37.68	35.34	31.44
002074	国轩高科	买入	0.04	0.14	0.45	0.64	937.75	267.93	83.36	58.61
300124	汇川技术	增持	0.55	0.95	1.15	1.34	179.22	103.76	85.71	73.56
300014	亿纬锂能	增持	0.83	0.99	1.54	1.92	127.36	106.78	68.64	55.06
603659	璞泰来	增持	1.50	1.66	2.57	3.29	66.88	60.43	39.04	30.49
002812	恩捷股份	买入	0.97	1.18	1.78	2.24	135.87	111.69	74.04	58.83

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.....	4
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.....	12
五、风险提示.....	14

## 图表目录

图表 1: 欧洲 5 国新能源车 1 月注册量情况.....	5
图表 2: 欧洲 5 国新能源车 1 月渗透率情况.....	5
图表 3: 2021 年 1 月国内主要车企新能源汽车销量 (单位: 辆).....	6
图表 4: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-2-3.....	8

## 一、本周核心观点

### 1.1 新能源发电

#### 1.1.1 光伏

硅片龙头上调硅片报价，其中 **M6**，**G1** 报价上调 **0.1 元/片**，**M10** 报价上调 **0.15 元/片**，**G12** 上调 **0.12 元/片**，关注光伏企业供应链管理能力和硅片企业供应能力。根据盖锡咨询数据，2月4日，中环上调硅片售价，166 硅片售价上调到 3.35 元/片，158 硅片售价上调到 3.25 元/片，上涨幅度在 0.1 元/片，G12 硅片售价上调到 5.6 元/片，上涨幅度 0.12 元/片。2021 年 2 月 5 日，隆基股份也对硅片价格进行相应调整，166 和 158 硅片报价和中环相同，M10 硅片报价上调到 4.05 元/片，上调幅度位 0.15 元/片。一季度是传统光伏淡季，但是在去年产业链涨价的影响下，部分需求会延迟到今年一季度并网建设，叠加上过去传统一季度抢装 331 项目，目前产业链调研下来，今年一季度或将继续维持高景气状态，有望淡季不淡，硅料价格从一月开始出现明显上涨。在今年整体光伏需求大幅增长的背景下，硅料或将成为产业链供应瓶颈，对于硅片企业而言，供应链保证实力是今年的核心竞争力，关注硅片厂商在硅料环节的供应情况。

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

华能携手内蒙，初步规划 **1GW 风电储能项目**。根据北极星风力发电网新闻，本周内蒙古赤峰市巴林右旗人民政府与华能内蒙古东部能源有限公司就新能源项目开发进行洽谈，双方就项目合作初步签订协议。协议初步规划建设 100 万千瓦风电储能电站，利用沙化、荒漠化土地新建 50 万千瓦光伏发电项目，对建设区域进行沙化治理、生态修复，项目计划投资约 90 亿元。在我国提出 2030 年实现碳达峰，2060 年实现碳中和之后，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。在碳中和和碳减排的政策驱动下，发电集团逐步加大风电板块投资。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。

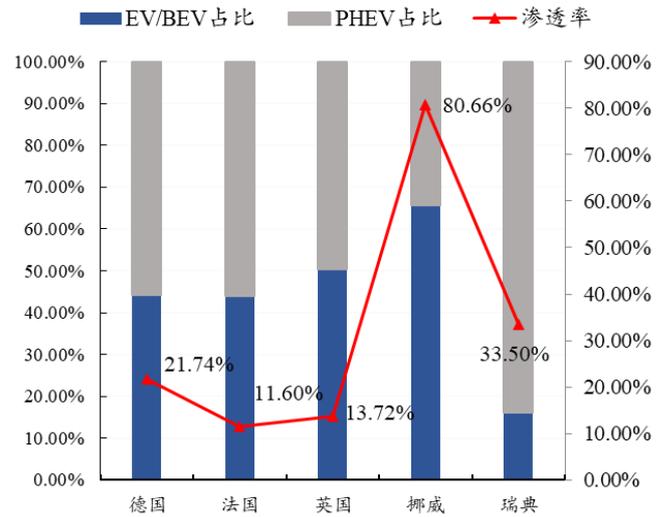
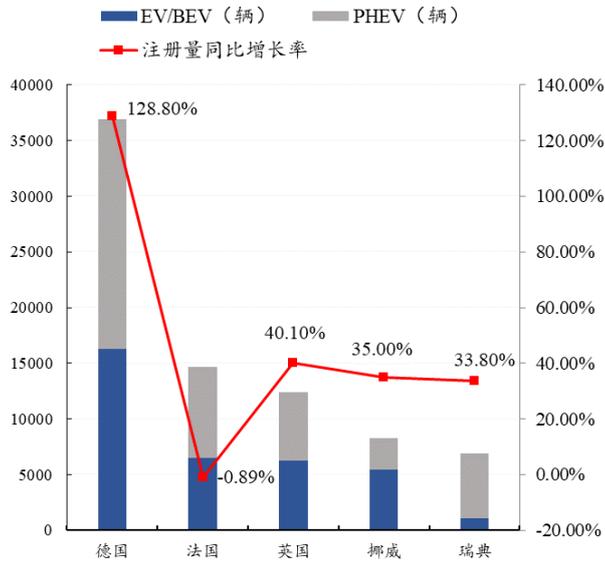
推荐方面，迎来业绩拐点的风机龙头**金风科技**，**明阳智能**和业绩高速增长的零部件企业**天顺风能**、**泰胜风能**、**双一科技**、**金雷股份**、**日月股份**。

### 1.2 新能源汽车

欧洲主要5国新能源车注册量数据发布,德国领先显著。德国新能源车注册量暂列第一,达36903辆(YoY+129%, MOM-56%),渗透率为21.74%(YoY+15.2Pcts),EV/BEV注册量达到16315辆(占比9.60%),PHEV注册量较之略高,为20588(占比12.1%);法国注册量同比略有下降,达14634辆(YoY -1%, MOM-59%),渗透率为11.60%(YoY+0.6Pcts);英国紧跟其后,注册量为12384辆(YoY +40, MOM-60%),渗透率达到了13.72%(YoY+7.8Pcts);此外,挪威和瑞典排名靠后,注册量分别为8309辆(YoY +35.00%, MOM-54%)和6893辆(YoY +34% MOM-60%),渗透率分别为80.66%(YoY +16.26Pcts)和33.50%(YoY +3.2Pcts)。

图表 1: 欧洲 5 国新能源车 1 月注册量情况

图表 2: 欧洲 5 国新能源车 1 月渗透率情况



资料来源: KBA, SMMT, Inside Evs, Cleantechnica, 国盛证券研究所

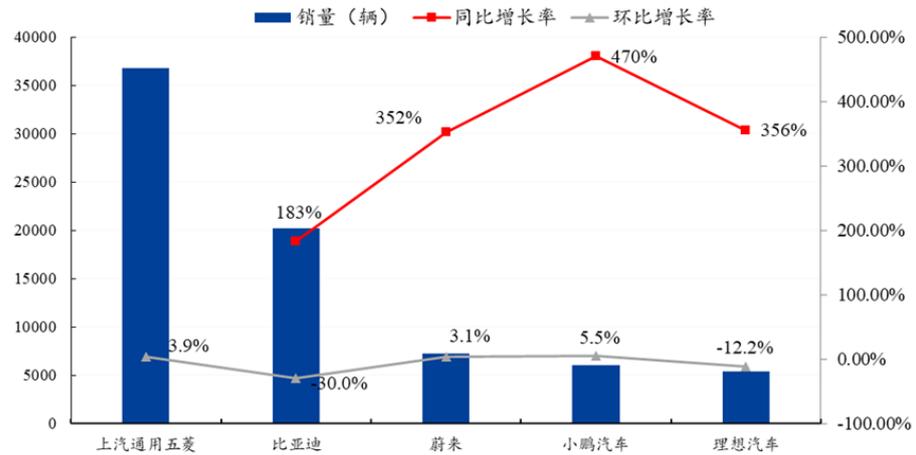
资料来源: KBA, SMMT, Inside Evs, Cleantechnica, 国盛证券研究所

欧洲注册数据整体符合预期。欧洲注册量同比增加,但环比降幅较大,主要是因为:

1. 一些国家补贴退坡,以及2020年最后两个月,车企为满足碳排放考核进行的大幅冲量(抢装行为)。目前欧洲市场需求核心驱动力为碳排放法规的约束,我们通过渗透率指标观察发现欧洲1月渗透率相较20年有提升,说明电动化趋势毫不减弱。
2. 疫情因素对欧洲产销仍存在一定影响,其中德国、英国、西班牙等较为明显。我们预计,2021年在碳排放法规约束以及优质车型放量拉动下,欧洲全年销量有望达到200万辆。

国内新能源车主要厂商1月销量同比增速迅猛,环比增速下降。凭借宏光MINIEV,上汽通用五菱销量达到36762辆(QoQ+3.9%);比亚迪新能源汽车销量20178辆(YoY+183%, QoQ+-30.0%),其中乘用车19871辆。造车新势力方面,蔚来、小鹏汽车、理想汽车分别为7225辆(YoY+352.1%, QoQ+3.1%)、6015辆(YoY+470%, QoQ+5.5%)、5379辆(YoY+355.8%, QoQ-12.2%)。我们预计国内乘用车1月销量有望达到15万辆左右。

图表3: 2021年1月国内主要车企新能源汽车销量(单位: 辆)



资料来源: 各车企官网, Wind, 国盛证券研究所

2021年起, 新能源汽车行业进入到1-10快速成长时期。国内外需求共振, 景气度将持续向上。投资方面, 建议重点关注产业链各板块龙头企业, 以及六氟磷酸锂等涨价环节, 和有预期差的二线品种。继续推荐宁德时代、亿纬锂能、国轩高科、当升科技、天赐材料、恩捷股份、璞泰来、新宙邦、拓普集团、宏发股份、汇川技术等。

## 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, 形成业务板块协同, 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, 国内一起地位已经基本奠定, 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: 2021-2-3

	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	55	1.9	1.000
多晶硅致密料(RMB)	91	87	88	1.1	1.000
硅片 (每片)					
多晶硅片-金刚线(USD)	0.208	0.162	0.175	-	-
多晶硅片-金刚线(RMB)	1.530	1.150	1.270	-	-
单晶硅片-158.75mm/175 μ m (USD)	0.427	0.425	0.426	-	-
单晶硅片-158.75mm/175 μ m (RMB)	3.140	3.110	3.120	-	-
单晶硅片-166mm/175 μ m (USD)	0.441	0.438	0.439	-	-
单晶硅片-166mm/175 μ m (RMB)	3.240	3.200	3.220	-	-
单晶硅片-182mm/175 μ m (USD)	0.529	0.523	0.529	-	-
单晶硅片-182mm/175 μ m (RMB)	3.900	3.850	3.900	-	-
单晶硅片-210mm/175 μ m (USD)	0.744	0.740	0.744	-	-
单晶硅片-210mm/175 μ m (RMB)	5.480	5.450	5.480	-	-
电池片 (每 w)					
多晶电池片-金刚线-18.7% (USD)	0.095	0.073	0.074	-	-
多晶电池片-金刚线-18.7% (RMB)	0.554	0.533	0.543	-	-
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.2%+ (USD)	0.145	0.121	0.123	-	-
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.2%+ (RMB)	0.910	0.880	0.910	-	-
单晶 PERC 电池片-166mm/22.2%+ (USD)	0.145	0.115	0.116	-1.7	-0.002
单晶 PERC 电池片-166mm/22.2%+ (RMB)	0.880	0.820	0.840	-	-
单晶 PERC 电池片-182mm/22.2%+ (USD)	0.132	0.119	0.123	-	-
单晶 PERC 电池片-182mm/22.2%+ (RMB)	0.960	0.870	0.900	-	-
单晶 PERC 电池片-210mm/22.2%+ (USD)	0.130	0.121	0.125	-	-
单晶 PERC 电池片-210mm/22.2%+ (RMB)	0.950	0.880	0.910	-	-
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)	0.232	0.215	0.225	-	-
182mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.700	1.610	1.660	-	-
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.232	0.215	0.225	-	-
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.700	1.610	1.660	-	-

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. 上汽通用五菱小型纯电动车 1 月销量销量达 38496 辆，超越比亚迪暂列第一。
2. 特斯拉上海超级充电桩工厂正式建成投产，第三代超级充电桩（V3）正式下线。
3. 特斯拉向国家市场监督管理总局备案召回计划，拟召回 3.6 万辆进口 Model S、Model X。
4. SKI 拟投资 73 亿建设在匈牙利的第三座电池工厂，年产能预计为 30GWh。
5. 磷酸铁锂价格上调，德方纳米、贝特瑞、光华科技均报价 4.1 万元/吨。
6. 蔚来 1 月交付 7225 辆新车，同比增长 352.1%。

公司新闻:

1. 宁德时代：拟总投资 290 亿建设/扩建广东肇庆、时代一汽、四川时代三大基地。
2. 恩捷股份：与 Polypore 合作，投资 20 亿元生产干法锂电池隔离膜及相关产品。
3. 国轩高科：预计 2020 年全年属于上市公司股东的净利润为 1.3 亿元到 1.7 亿元，同比增长增长 153.6%-231.7%。
4. 比亚迪：1 月新能源汽车销量为 20178 辆，同比增长 182.88%。

#### 新能源发电

##### 太阳能

行业资讯:

1. 浙江十四五规划和 2035 年远景目标纲要：鼓励发展分布式光伏发电
2. 中核汇能 5GW 单晶组件集采，182/210 占比 90%
3. 内蒙古：单晶硅、多晶硅、晶体切片、组件等用电列入优先交易范围
4. 中环硅片上涨 0.1~0.12 元：M6 尺寸 3.35 元/片，G12 尺寸 5.6 元/片

公司新闻:

1. 晶科科技：拟与中电国际联合投标乌兹别克斯坦 600MW 光伏电站项目
2. 中国玻璃：拟收购光伏玻璃及浮法玻璃生产线公司 51%或以上股权
3. 阳光电源：拟募资不超过 41.56 亿元，用于新能源发电装备制造基地等项目

##### 风电

行业资讯:

1. 华电集团宣布碳达峰时间表：2025 年达峰，清洁能源占比力争达到 50%
2. 华电 2021 年第一标，1.77GW 风电机组集采价格战愈演愈烈
3. 华能&内蒙古重大签约，初步规划 1GW 风电储能

公司新闻:

1. 禾望电气：发布股权激励计划
2. 金风科技：全资子公司作为有限合伙人出资成立股权投资基金

#### 核电及其他能源

行业资讯:

1. 拜登政府将支持在役堆群运行和先进核能项目部署
2. 中核集团：2020年净利润同比增长15.67% 营业收入同比增长24.35%
3. 生态环境部21年重点任务：协助推进核电废物处置，推动历史遗留核设施退役治理

## 4.2 行业资讯

### 新能源汽车

#### 1. 上汽通用五菱小型纯电动车1月销量销量达38496辆，超越比亚迪暂列第一。

2月4日，上汽通用五菱发布1月销量数据。上汽通用五菱1月小型纯电动车销量达38,496辆，累计销量突破30万辆。其中，宏光MINIEV 1月销量36,762辆，相比去年12月环比增长3.9%。宏光MINIEV上市半年多来累计销售超过15万辆，成为最畅销的电动车型。

截至目前，已有广汽埃安、蔚来、理想、小鹏、哪吒、零跑、比亚迪、上汽通用五菱等八家企业发布了1月份新能源车产销快报，上汽通用五菱超越比亚迪，暂列第一。

——数据来源：<https://www.d1ev.com/news/qiye/137664>

#### 2. 特斯拉上海超级充电桩工厂正式建成投产，第三代超级充电桩（V3）正式下线。

2021年2月3日，特斯拉上海超级充电桩工厂正式建成投产，代表着世界领先水平的第三代超级充电桩（V3）正式下线。该项目自2020年8月正式立项到正式投产用时不到半年。特斯拉上海超级充电桩工厂投资约4,200万元，占地面积近5000平米，集研发、生产于一体，初期规划年产能10,000根超级充电桩，且主要为V3产品。该产品是特斯拉目前最先进的充电桩设备，充电15分钟最高可补充250公里续航电量，更拥有超轻的液冷充电线等多重优势。

——数据来源：<https://www.d1ev.com/news/qiye/137535>

#### 3. 特斯拉向国家市场监督管理总局备案召回计划，拟召回3.6万辆进口Model S、Model X。

日前，特斯拉汽车（北京）有限公司根据《缺陷汽车产品召回管理条例》和《缺陷汽车产品召回管理条例实施办法》的要求，向国家市场监督管理总局备案了召回计划。自2021年2月5日起，召回生产日期在2013年9月18日至2018年2月20日期间的部分进口Model S车辆，共计20428辆；召回生产日期在2016年3月12日至2018年2月16日期间的部分进口Model X车辆，共计15698辆。

——数据来源：<https://www.d1ev.com/news/qiye/137689>

#### 4. SKI拟投资73亿建设在匈牙利的第三座电池工厂，年产能预计为30GWh。

SKI宣布对旗下匈牙利子公司SK Battery Hungary Kft投资1.27万亿韩元（约合人民币73亿元），以建设在匈牙利的第三座电池工厂，年产能预计为30GWh。

SKI表示，匈牙利第三工厂是一个长期项目，将在2028年完成建设，总投资约为2.6万亿韩元（约合人民币150亿元），并补充称，如果需要则计划通过外部融资筹集更多资金。新厂建造完工后，SKI在匈牙利将拥有超过45GWh的电池年产能。

——数据来源：<https://www.gg-lb.com/art-42235.html>

#### 5. 磷酸铁锂价格上调，德方纳米、贝特瑞、光华科技均报价4.1万元/吨。

德方纳米、贝特瑞、光华科技三家电池材料企业最新报价，均表示市场商谈重心上移，价格上调，目前供应面充足出货顺畅，多以合约用户为主，新订单成交数量有所增加，动力型磷酸铁锂最新报价41000元/吨。

目前，国内动力型磷酸铁锂主流报价在41000-45000元/吨价格上涨趋势，商谈氛围积极。储能型磷酸铁锂主流报价在36000-40000元/吨价格上涨趋势，商谈重心偏高位。

——数据来源：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20210205/1134812.shtml>

## 6. 蔚来1月交付7225辆新车，同比增长352.1%。

蔚来在2021年1月份交付新车为7225辆，相比去年同期增长达352.1%，环比增长3%，并连续六个月创单月交付量新高，取得了2021年的“开门红”。值得一提的是，蔚来在2020年累计销量突破4.37万辆，同比增长112.6%。

在具体车型方面，2021年1月份蔚来ES8交付1660辆新车，环比减少17%；蔚来ES6交付2720辆新车，环比增长9%；蔚来EC6交付2845辆新车，环比增长13.6%，并且再次创下上市以来交付量新高。

——数据来源：<https://www.d1ev.com/news/shichang/137334>

## 新能源发电

### 太阳能

#### 1. 浙江十四五规划和2035年远景目标纲要：鼓励发展分布式光伏发电

浙江省通过《浙江省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》，鼓励发展天然气分布式能源、分布式光伏发电，有序推进抽水蓄能电站和海上风电布局建设，加快储能、氢能发展，到2025年清洁能源电力装机占比超过57%。

——数据来源：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210205/1134882.shtml>

#### 2. 中核汇能5GW单晶组件集采，182/210占比90%

2月4日，中核汇能发布2021年光伏组件设备第二次框架集中采购公开招标招标公告，共分6个包件，预估总招标容量5GW，其中440-455Wp单晶单/双面组件500MW、530-550Wp单晶单/双面组件3000MW、590Wp及以上单晶单/双面组件1500MW，本次招标中182/210组件占比达到90%。

——数据来源：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210204/1134735.shtml>

#### 3. 内蒙古：单晶硅、多晶硅、晶体切片、组件等用电列入优先交易范围

内蒙古发改委、工信厅发文，对部分行业电价政策和电力市场交易政策进行调整。其中提到，符合产业政策的大数据中心、光伏新材料及应用（单晶硅、多晶硅、晶体切片、组件等）、稀土新材料及应用、半导体材料（电子级晶体材料、碳化硅等）行业生产用电及新能源汽车充电站、5G基站（包括配套机房、核心枢纽机房）、电供热等设施用电列入优先交易范围。

——数据来源：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210204/1134726.shtml>

#### 4. 中环硅片上涨0.1~0.12元：M6尺寸3.35元/片，G12尺寸5.6元/片

据业内消息，中环单晶硅片低阻M6（T175 $\mu$ m）产品售价执行3.35元/片，与前期价格相比上涨0.1元/片；低阻G1（T175 $\mu$ m）产品售价执行3.25元/片，与前期价格相比上涨0.1元/片；G12（T175 $\mu$ m）产品售价执行5.6元/片，上涨0.12元/片。

——数据来源：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210204/1134713.shtml>

### 风电

#### 1. 华电集团宣布碳达峰时间表：2025年达峰，清洁能源占比力争达到50%

华电集团官网透露的信息显示，集团正在抓紧制定碳达峰行动方案，积极参与碳排放权交易市场建设，采取有力措施降低碳排放强度，有望2025年实现碳排放达峰。

——数据来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20210129/1133297.shtml>

#### 2. 华电2021年第一标，1.77GW风电机组集采价格战愈演愈烈

华电集团2021年1774.7MW风电机组集中招标采购的开标情况，此次集中招标采购共涉及25个风电项目，分为两个标段进行集采，此次投标报价已有多家整机企业低于3000元/kW，其中中车株洲所报价为257011.54万元，折合单位千瓦价格2840元。

——数据来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20210201/1133673.shtml>

### 3. 华能&内蒙古重大签约，初步规划 1GW 风电储能

内蒙古赤峰市巴林右旗人民政府与华能内蒙古东部能源有限公司达成建设协议，初步规划建设 100 万千瓦风电储能电站，利用沙化、荒漠化土地新建 50 万千瓦光伏发电项目。

——数据来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20210204/1134650.shtml>

#### 核电及其他能源

##### 1. 拜登政府将支持在役堆群运行和先进核能项目部署

美国核能研究所 (NEI) 负责人 Maria Korsnick 表示，为应对气候变化和推动低碳电力发展，预计拜登政府会继续支持先进核能项目部署和在役堆群运行。到 2025 年，随着更多美国电力公司意识到需要低碳基荷电力来满足清洁能源目标，这些公司将向美国核管会 (NRC) 提交多份新机组建设申请。

——数据来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20210203/1134263.shtml>

##### 2. 中核集团：2020 年净利润同比增长 15.67% 营业收入同比增长 24.35%

2020 年，中核集团全年实现营业收入同比增长 24.35%，利润同比增长 18.67%，净利润同比增长 15.67%，EVA 同比增长 13.45%，资产负债率同比下降 3.29 个百分点。

——数据来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20210202/1133857.shtml>

**3. 生态环境部 21 年重点任务：协助推进核电废物处置，推动历史遗留核设施退役治理**  
生态环境部发布生态环境部部长黄润秋在 2021 年全国生态环境保护工作会议上的工作报告，报告提到 2021 年有关核安全的重点工作任务，要确保核与辐射安全，协助推进核电废物处置，推动历史遗留核设施退役治理。

——数据来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20210202/1133851.shtml>

## 4.3 公司新闻

#### 新能源汽车

##### 1. 宁德时代：拟总投资 290 亿建设/扩建广东肇庆、时代一汽、四川时代三大基地。

2 月 2 日晚间，宁德时代三条公告齐发，拟总投资 290 亿建设/扩建三大基地：广东肇庆、时代一汽、四川时代。其中，在广东省肇庆拟建设动力及储能电池生产基地一期，总投资不超过 120 亿元，建设期不超过 24 个月。在四川宜宾动力电池宜宾制造基地扩建五、六期项目，总投资不超过 120 亿元，每期自开工建设起均不超过 26 个月。在宁德霞浦扩建时代一汽（宁德时代持股 51%）动力电池生产线项目，总投资不超过 50 亿元，项目分两期建设，一期自开工建设起不超过 12 个月，项目二期计划在二期建设后一年内启动。按照 1GWh 扩产平均投资额 3 亿元来测算，此次扩产对应新增的产能达 97GWh。

——数据来源：<https://www.gg-lb.com/art-42258.html>

##### 2. 恩捷股份：与 Polypore 合作，投资 20 亿元生产干法锂电池隔离膜及相关产品。

恩捷股份 (002812) 日前发布公告称，子公司上海恩捷及其子公司江西明扬已与 Polypore Hong Kong 签订相关协议，双方约定对江西明扬实施增资，增资后上海恩捷持有其 51% 的股权，Polypore Hong Kong 持有其 49% 股权。未来，江西明扬注册资本将增加至人民币 4.54 亿元，投资总额将增加至人民币 13.6 亿元。

——数据来源：[http://www.p5w.net/kuaixun/202102/t20210202\\_2524115.htm](http://www.p5w.net/kuaixun/202102/t20210202_2524115.htm)

##### 3. 国轩高科：预计 2020 年全年属于上市公司股东的净利润为 1.3 亿元到 1.7 亿元，同比增长 153.6%-231.7%。

国轩高科 (002074.SZ) 于近日发布了《2020 年度业绩预告》(下文简称“预告”)。预告显示，2020 年全年，国轩高科归属于上市公司股东的净利润为 1.3 亿元到 1.7 亿元，较 2019 年同期增长 153.6%-231.7%。其中，国轩高科 2020 年全年营业收入为 60 亿元-

66 亿元。

——数据来源：<https://www.chinaipo.com/news/141468.html>

#### 4. 比亚迪：1月新能源汽车销量为 20178 辆，同比增长 182.88%。

官方数据显示，2021年1月，比亚迪新能源汽车销量为 20178 辆，同比增长 182.88%。其中，新能源乘用车销量为 19871 辆，同比增长 183.06%。目前，在比亚迪新能源乘用车中，纯电动汽车成为其主销车型。数据显示，1月比亚迪纯电动汽车销量达到 14463 辆，同比增长 181.16%，占比 72.8%；插混车型销量为 5408 辆，同比增长 188.27%，占比 27.2%。

比亚迪能够在今年1月实现较2020年1月增长 183.06%主要得益于比亚迪汉 EV 高竞争力产品的推出，在刀片电池等核心技术的加持下获得市场和消费者的认可。此外，比亚迪去年同期基数较低也是一个重要因素。

——数据来源：<https://www.chinaipo.com/auto/141825.html>

## 新能源发电

### 太阳能

#### 1. 晶科科技：拟与中电国际联合投标乌兹别克斯坦 600MW 光伏电站项目

2月5日，晶科科技发布公告，公司拟作为投标牵头方，与国家电力投资集团有限公司旗下的中电国际组成联合体，共同参与乌兹别克斯坦光伏电站项目的投标。本次拟投标的三个单体项目总投资额约 6.51 亿美元，各方持股比例及项目融资方案尚未最终确定。

——数据来源：wind

#### 2. 中国玻璃：拟收购光伏玻璃及浮法玻璃生产线公司 51%或以上股权

2月4日，中国玻璃发布公告称，公司拟收购一间成立且正筹建浮法玻璃及光伏玻璃生产线的公司 51%或以上股权，各方已订谅解备忘录。

——数据来源：wind

#### 3. 阳光电源：拟募资不超过 41.56 亿元，用于新能源发电装备制造基地等项目

2月2日，阳光电源发布公告，拟定增募资不超过 41.56 亿元，用于年产 100GW 新能源发电装备制造基地项目、研发创新中心扩建项目、全球营销服务体系建设项目及补充流动资金。

——数据来源：wind

## 风电

#### 1. 禾望电气：发布股权激励计划

拟向激励对象授予 1,100 万份股票期权，占截止 2020 年 12 月 31 日公司股本总额 43,384.15 万股的 2.54%。业绩考核目标为，相比 2019 年-2020 年净利润平均值，2021-2023 年净利润增长率不低于 20%、100%、150%。

——数据来源：wind

#### 2. 金风科技：全资子公司作为有限合伙人出资成立股权投资基金

全资子公司金风投资控股有限公司作为有限合伙人与普通合伙人澜溪（宁波）资产管理有限公司以及九圣禾控股集团有限公司共同投资设立澜溪成长贰号股权投资基金，基金总规模不超过 10 亿元人民币，其中金风投资以自有资金认缴出资 5 亿，九圣禾控股出资 1 亿。各合伙人已签署《合伙协议》。

——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：021-38934111

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