

电气设备

2021 年 02 月 28 日

龙头引领长期成长，短期关注上游涨价

——行业周报

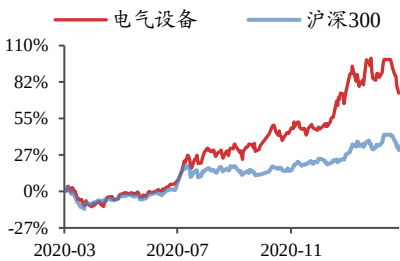
投资评级：看好（维持）

刘强（分析师）

liuqiang@kysec.cn

证书编号：S0790520010001

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-龙头区域与龙头企业共振，引领电动车渗透率加速提升》-2021.2.26

《行业点评报告-1 月国内电动车销售、动力电池装机两旺》-2021.2.24

《行业点评报告-绿色低碳指导意见落地，光储携手加速发展》-2021.2.23

● 周观点：关注长期成长性，短期上游景气度最好

（1）新能源汽车：近期行业调整主要是之前预期太高，加上目前宏观环境对高估值板块有压力，调整后仍是机会。中长期看，行业从 2019 年的低谷到现在 2021 年的高预期位置，资本市场最好的阶段确实已逐步过去，但行业长期成长性正逐步显现出来，近期上海电动车规划的出台是比较好的体现；短期看，行业仍处于高景气阶段：1 月动力电池产量/装机量分别为 12/8.7GWh，同比 300%左右增长，二月份短暂排产低谷后，三月份景气度将再创新高，未来一年行业供需都会比较紧张。上游原料是目前我们看好的方向（景气度向上开始阶段、扩产周期慢）；其次，我们看好估值与增速匹配度较好的二线环节和公司，比如负极的中科电气等。长期的投资方向，核心是特斯拉、宁德时代产业链，只有最优质公司能穿越周期。风险在于增速的下降、与估值的偏离。

（2）光伏：长期看，绿色低碳发展经济体系指导意见落地（为了碳中和），推动光伏、储能加速发展，“十四五”期间国内光伏年新增装机可达 100GW 以上；短期看，硅料、硅片等主要产品的涨价对下游市场有一定压力。我们主要看好龙头和竞争格局的变化，长期看好隆基股份等一线龙头市占率和竞争力的提升；短期看好景气度和竞争格局有变化的环节：硅料、硅片、逆变器等。其次，二线环节中被忽视并具有核心竞争力的公司（比如金刚线供应商美畅股份等）受益。

● 上海发布加快新能源汽车产业发展实施计划，推动新能源车产业链加速发展

《上海市加快新能源汽车产业发展实施计划（2021-2025 年）》（下简称“计划”）已发布，核心要点有：（1）需求侧：2025 年个人新增购置车辆中 EV 占比超过 50%；公交汽车、巡游出租车、党政机关公务车辆、中心城区载货汽车、邮政用车全面使用新能源汽车；国有企事业单位公务车辆、环卫车辆新能源汽车占比超过 80%；网约车出租车新能源汽车占比超过 50%，重型载货车辆、工程车辆新能源汽车渗透率明显提升；燃料电池汽车应用总量突破 1 万辆。（2）供给侧：本地新能源汽车年产量超过 120 万辆；新能源汽车产值突破 3500 亿元，占全市汽车制造业产值 35%以上；建成并投入使用各类加氢站超过 70 座。（3）支持生态主导型企业发展：支持上汽集团发展新能源汽车，2025 年，自主品牌乘用车新能源车型销售占比超过 30%，集团新能源汽车销售占比超过 20%。我们推算 2025 年上海 EV 销量达 34.7 万辆，PHEV 销量 6.9 万辆，对应动力电池需求 21.6GWh。

● 板块和公司跟踪

新能源汽车行业层面：上海计划到 2025 年新能源车产量超过 120 万辆

新能源汽车公司层面：宁德时代拟投建时代上汽动力电池生产线扩建项目

光伏行业层面：3 月隆基股份硅片价格全面上涨、通威股份电池片价格上涨

光伏公司层面：通威股份发布 2021-2023 年员工持股计划

风电公司层面：永福股份签订 2088 万元风机工程合同

● 风险提示：新技术发展超预期、新能源车销量不及预期等。

目 录

1、 龙头区域与龙头企业共振，引领电动车渗透率加速提升.....	4
1.1、 上海发布加快新能源汽车产业发展实施计划，推动新能源车产业链加速发展.....	4
1.2、 龙头加强绑定，深度合作共促新能源车行业发展.....	4
2、 新能源汽车板块:上海计划到 2025 年新能源车产量超过 120 万辆.....	4
2.1、 动力电池相关产品价格跟踪: 本周三元正极价格+5.8%、磷酸铁锂正极价格+4.4%，人造石墨（310-320mAh/g）价格+13.7%，人造石墨（330-340mAh/g）价格+3.2%.....	4
2.2、 新能源汽车行业相关新闻: 上海计划到 2025 年新能源车产量超过 120 万辆.....	6
2.3、 新能源汽车行业公司公告: 宁德时代拟投资不超过 105 亿建设时代上汽动力电池生产线扩建项目	7
3、 光伏板块: 3 月隆基股份、通威股份产品价格上涨.....	9
3.1、 产业链价格变动情况: 本周多晶硅、单晶硅片、多晶电池片价格上涨.....	9
3.2、 光伏行业相关新闻: 3 月隆基股份硅片价格全面上涨、通威股份电池片价格上涨.....	10
3.3、 光伏行业公司公告: 通威股份发布 2021-2023 年员工持股计划	11
4、 风电板块: 永福股份签订 2088 万元风机工程合同.....	11
4.1、 风电行业相关新闻: 2020 全球海上风电数据最新出炉，中国成为全球第二大海上风电市场	12
4.2、 风电行业公司公告: 永福股份签订 2088 万元风机工程合同	12
5、 风险提示	12

图表目录

图 1: 本周氢氧化锂价格环比+4.92%、碳酸锂价格环比+5.19%	5
图 2: 本周电解钴价格环比+15.06%.....	5
图 3: 本周三元前驱体价格环比+7.0%、三元正极价格环比+5.8%	5
图 4: 本周磷酸铁锂正极价格环比+4.4%.....	5
图 5: 本周人造石墨 310-320mAh/g 价格环比+13.73%，人造石墨 330-340mAh/g 价格环比+3.19%.....	5
图 6: 本周干法、湿法隔膜价格环比不变	5
图 7: 本周电解液价格环比不变	6
图 8: 本周三元动力电芯价格环比不变	6
图 9: 本周多晶硅（菜花料）价格环比+5.45，多晶硅（致密料）价格环比+10.23%.....	9
图 10: 本周单晶硅片价格环比+5.13%.....	9
图 11: 本周多晶电池片价格环比+2.03%、单晶电池片价格环比不变	10
图 12: 本周多晶、单晶组件价格环比不变	10
表 1: 本周多晶硅、单晶硅片、多晶电池片价格上涨	9

图表目录

图 1: 本周氢氧化锂价格环比+4.92%、碳酸锂价格环比+5.19%	5
图 2: 本周电解钴价格环比+15.06%.....	5
图 3: 本周三元前驱体价格环比+7.0%、三元正极价格环比+5.8%	5
图 4: 本周磷酸铁锂正极价格环比+4.4%.....	5
图 5: 本周人造石墨 310-320mAh/g 价格环比+13.73%，人造石墨 330-340mAh/g 价格环比+3.19%.....	5
图 6: 本周干法、湿法隔膜价格环比不变	5
图 7: 本周电解液价格环比不变	6

图 8: 本周三元动力电芯价格环比不变	6
图 9: 本周多晶硅（菜花料）价格环比+5.45，多晶硅（致密料）价格环比+10.23%	9
图 10: 本周单晶硅片价格环比+5.13%	9
图 11: 本周多晶电池片价格环比+2.03%、单晶电池片价格环比不变	10
图 12: 本周多晶、单晶组件价格环比不变	10
表 1: 本周多晶硅、单晶硅片、多晶电池片价格上涨	9

1、龙头区域与龙头企业共振，引领电动车渗透率加速提升

1.1、上海发布加快新能源汽车产业发展实施计划，推动新能源车产业链加速发展

《上海市加快新能源汽车产业发展实施计划（2021-2025 年）》（以下简称“计划”）已发布，核心要点有：

（1）需求侧：2025 年个人新增购置车辆中 EV 占比超过 50%；公交汽车、巡游出租车、党政机关公务车辆、中心城区载货汽车、邮政用车全面使用新能源汽车；国有企事业单位公务车辆、环卫车辆新能源汽车占比超过 80%；网约出租车新能源汽车占比超过 50%，重型载货车辆、工程车辆新能源汽车渗透率明显提升；燃料电池汽车应用总量突破 1 万辆。

（2）供给侧：本地新能源汽车年产量超过 120 万辆；新能源汽车产值突破 3500 亿元，占全市汽车制造业产值 35%以上；建成并投入使用各类加氢站超过 70 座。

（3）支持生态主导型企业发展：支持上汽集团发展新能源汽车，2025 年，自主品牌乘用车新能源车型销售占比超过 30%，集团新能源汽车销售占比超过 20%。

2020 年上海新能源汽车上险量 13.7 万辆，同比+104.5%，新能源汽车销量占比已达 22.9%。其中 EV 达 8.9 万辆，同比+261.1%。假定 2020-2025 年上海市汽车销量 CAGR3%，EV 渗透率 50%，PHEV 渗透率 10%，我们推算 2025 年上海 EV 销量达 34.7 万辆，PHEV 销量 6.9 万辆，对应动力电池需求 21.6GWh。

受益标的：宁德时代、恩捷股份、天赐材料、新宙邦、亿纬锂能、当升科技、璞泰来、比亚迪、科达利、三花智控、宏发股份。

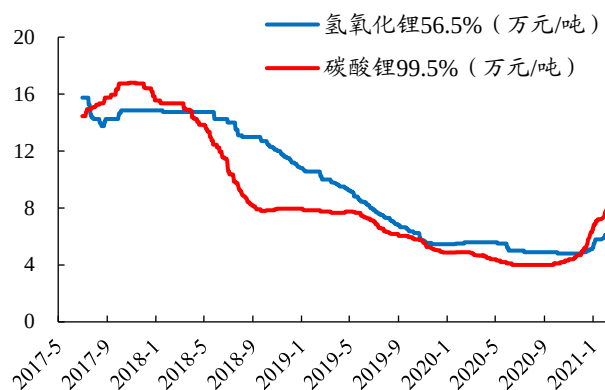
1.2、龙头加强绑定，深度合作共促新能源车行业发展

2 月 25 日，宁德时代公告称控股子公司（宁德时代持股 51%、上汽集团持股 49%）将投资不超过 105 亿元在江苏溧阳基地建设动力电池生产线扩建项目，项目分两期建设，建设周期为 3 年左右。根据投资额测算项目产能约在 30-38GWh 左右。时代上汽成立于 2017 年，一、二期规划 36GWh，叠加当前规划，预计到 2024 年形成 66-74GWh 的产能，保障上汽集团的动力电池供应。宁德时代此次与上汽集团加强合作，表明两方龙头积极响应上海市对新能源车行业的支持，也为动力电池厂和主流车企深入合作提供模板。

2、新能源汽车板块:上海计划到 2025 年新能源车产量超过 120 万辆

2.1、动力电池相关产品价格跟踪：本周三元正极价格+5.8%、磷酸铁锂正极价格+4.4%，人造石墨（310-320mAh/g）价格+13.7%，人造石墨（330-340mAh/g）价格+3.2%

图1: 本周氢氧化锂价格环比+4.92%、碳酸锂价格环比+5.19%



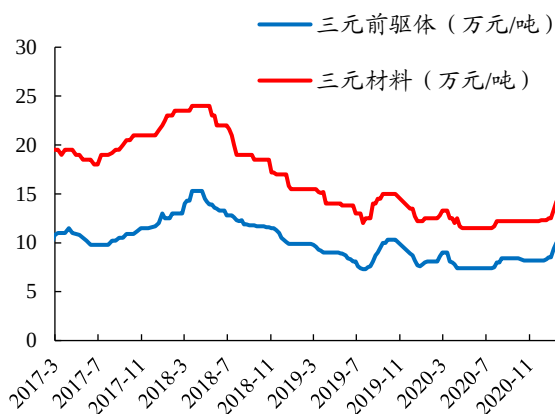
数据来源: Wind、开源证券研究所

图2: 本周电解钴价格环比+15.06%



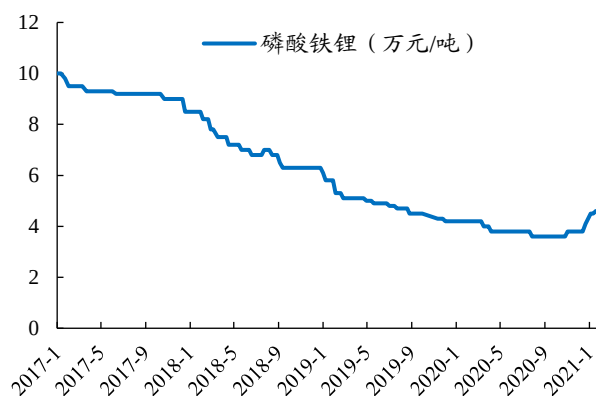
数据来源: Wind、开源证券研究所

图3: 本周三元前驱体价格环比+7.0%、三元正极价格环比+5.8%



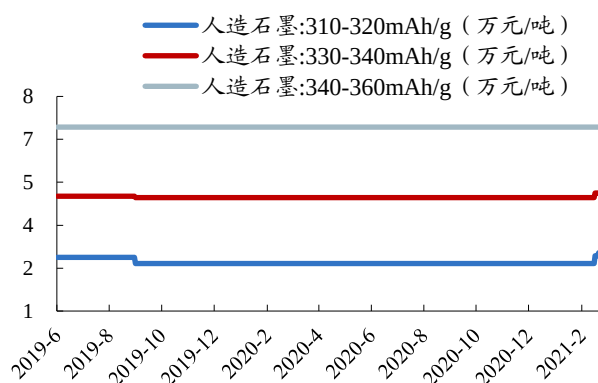
数据来源: CIAPS、开源证券研究所

图4: 本周磷酸铁锂正极价格环比+4.4%



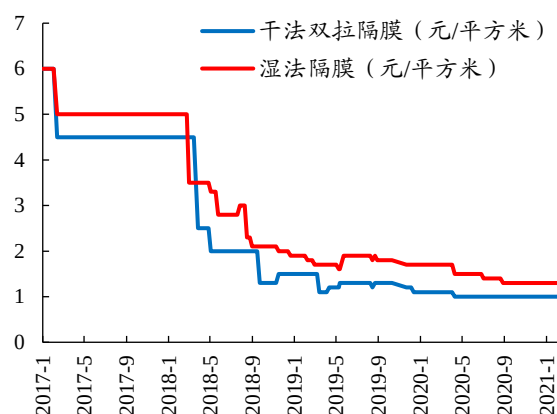
数据来源: CIAPS、开源证券研究所

图5: 本周人造石墨 310-320mAh/g 价格环比+13.73%, 人造石墨 330-340mAh/g 价格环比+3.19%



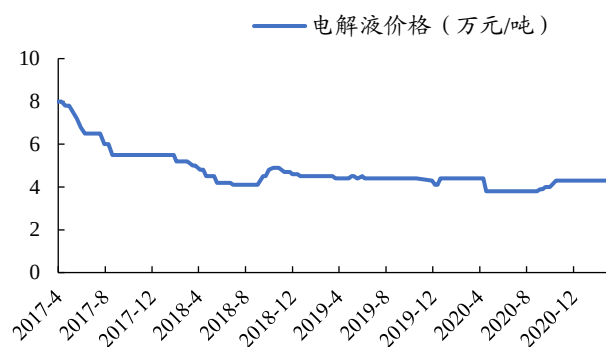
数据来源: Wind、开源证券研究所

图6: 本周干法、湿法隔膜价格环比不变



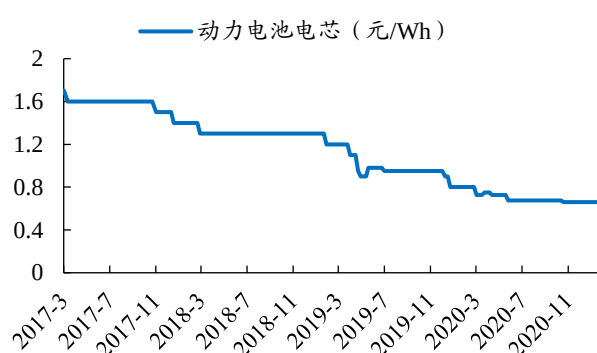
数据来源: CIAPS、开源证券研究所

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: 上海计划到 2025 年新能源车产量超过 120 万辆

【上海市出台新能源汽车产业发展实施计划】2月25日,上海市人民政府办公厅印发《上海市加快新能源汽车产业发展实施计划(2021—2025年)》,该计划目标到2025年上海市新能源汽车产量超过120万辆、新能源汽车产值突破3500亿元,占全市汽车制造业产值35%以上。(上海市人民政府: <http://dwz.date/ernq>)

【2020年中国动力锂离子电池企业装机量排名前20强发布】2020年我国新能源汽车共有配套动力锂离子电池企业72家,相较2019年减少了7家,动力电池行业洗牌进一步加剧。对比2019年前10强,比克电池、欣旺达跌出前10榜单,其他8家动力电池企业仍然稳定在前10行列,LG化学、瑞浦能源跻身进前10行列,头部竞争格局相对较稳定。(鑫椤锂电: <http://dwz.date/eq27>)

【国产特斯拉Model 3 1月注册量为1.46万辆,环比下降38%】中国汽车信息网数据显示,1月,有14554辆国产特斯拉Model 3轿车在中国注册,环比下降38%,1月18日开始交付的国产Model Y车型登记注册量为1967辆。(金十数据: <http://dwz.date/erMc>)

【引入中银投、IDG等多家机构,蜂巢能源A轮融资35亿元】2月25日,蜂巢能源A轮融资签约仪式在江苏常州举行。据了解,这是蜂巢能源第二轮市场化股权融资,本轮由中银投、国投招商联合领投,其他投资方包括金融街资本、常州创业投资、浙大九智、IDG、凯辉基金、海通开元、德载厚资本、长城控股等,融资总额35亿元。据蜂巢官方透露,本轮35亿元融资将主要用于研发新技术和扩大产能。(电池联盟: <http://dwz.date/erMg>)

【华自科技再中标宁德时代4.99亿锂电设备订单】华自科技发布公告称,公司全资子公司精实机电近日收到主要客户宁德时代及其控股子公司通过电子邮件发送的定点信的中选通知,合计中标锂电池生产设备约4.99亿元人民币(含税)。(我的电池网: <http://cn.hk.uy/DrB>)

【韩国第四期新能源汽车发展规划敲定】韩联社2月23日讯,韩国第四期新能源汽车发展规划(2021—2025)敲定,主要内容包括扩大新能源汽车普及、完善充电设施、确保价格竞争力、扩大出口、推进技术创新。韩国政府计划到2025年和2030年

分别普及 283 万辆和 785 万辆新能源汽车，实现到 2030 年汽车碳减排 24% 的目标。
(韩联社: <http://dwz.date/epRH>)

【LG 电池安全隐患，现代再次召回 3 万辆 KONA】因电池存在起火隐患，现代汽车计划召回在韩国国内销售的所有 KONA 电动汽车，预计约达 3.3 万辆，彻底更换其搭载的 LG 化学的动力电池。截至目前，搭载 LG 电池的现代 KONA 电动汽车已在海内外共发生 15 起火灾事故，均为充电中电池起火。(高工锂电: <http://dwz.date/enCR>)

【三星 SDI55 亿元人名币扩产匈牙利电池工厂】三星 SDI 宣布将向其位于匈牙利的动力电池工厂投资 9420 亿韩元(约合人民币 55 亿元)扩充电池产能，增加对宝马、大众等在内的欧洲客户的电池供应。(高工锂电: <http://dwz.date/ercg>)

【浦项化学 16 亿元扩充正极产能】韩国浦项制铁(Posco)子公司浦项化学宣布将投资 2758 亿韩元(约合人民币 16 亿元)扩大其正极材料的生产能力，将其现有产能扩充 3 倍。计划到 2023 年将其光阳工厂的正极材料年产能扩充至 10 万吨，这足以满足 110 万个 60 kWh 电池包的正极原料需求。(高工锂电: <http://dwz.date/eq26>)

2.3、新能源汽车行业公司公告：宁德时代拟投资不超过 105 亿建设时代上汽动力电池生产线扩建项目

【宁德时代】公司控股子公司时代上汽拟在江苏溧阳中关村高新区投资建设时代上汽动力电池生产线扩建项目，项目总投资不超过人民币 105 亿元。项目分两期建设，项目一期自开工建设起不超过 15 个月，项目二期计划在一期建设后一年内启动。

【赣锋锂业】公司全资子公司上海赣锋已完成 Sonora 公司支付股权交易对价和股权交割工作。上海赣锋原持有 Sonora 22.5% 股权，本次交易完成后，上海赣锋持有 Sonora 50% 股权。

【赣锋锂业】公司发布 2020 年度业绩快报：2020 年实现营业收入 55.24 亿元，同比+3.40%；实现归母净利润 9.85 亿元，同比+175.15%。

【汇川技术】公司发布 2020 年度业绩快报：2020 年实现营业收入 115.09 亿元，同比+55.73%；实现归母净利润 20.85 亿元，同比+118.98%。

【恩捷股份】公司发布 2020 年度业绩快报：2020 年实现营业收入 42.83 亿元，同比+35.56%；实现归母净利润 11.10 亿元，同比+30.56%。

【派能科技】公司发布 2020 年度业绩快报：2020 年实现营业收入 11.22 亿元，同比+36.83%；实现归母净利润 2.75 亿元，同比+91.03%。

【星源材质】公司发布 2020 年度业绩快报：2020 年实现营业收入 9.72 亿元，同比+62.14%；实现归母净利润 1.19 亿元，同比-12.74%。

【贝特瑞】公司发布 2020 年度业绩快报：2020 年实现营业收入 44.49 亿元，同比+1.35%；实现归母净利润 4.88 亿元，同比-26.70%。

【容百科技】公司发布 2020 年度业绩快报：2020 年实现营业收入 37.88 亿元，同比-9.59%；归属于上市公司股东的净利润 2.13 亿元，同比+144.13%。

【孚能科技】公司发布 2020 年度业绩快报：2020 年实现营业收入 11.29 亿元，同比-53.91%；实现归母净利润-3.16 亿元，同比-340.64%。

【中材科技】公司发布 2020 年度业绩快报：2020 年实现营业收入 187.11 亿元，同

比+37.68%；实现归母净利润 20.52 亿元，同比+48.71%。

【天能科技】公司发布 2020 年度业绩快报：2020 年实现营业收入 351.00 亿元，同比 - 17.88%；实现归母净利润 22.80 亿元，同比+52.83%。

【江苏国泰】公司发布 2020 年度业绩快报：2020 年实现营业收入 309.09 亿元，同比 - 21.40%；实现归母净利润 10.02 亿元，同比+6.02%。

【雄韬股份】公司发布 2020 年度业绩快报：2020 年实现营业收入 24.79 亿元，同比 - 15.43%；归母净利润 0.72 亿元，同比 - 57.78%。

【雅化集团】公司发布 2020 年度业绩快报：2020 年实现营业收入 32.44 亿元，同比 +1.48%，归属上市公司股东净利润 3.08 亿元，同比+329.18%。

【亿华通】公司发布 2020 年度业绩快报：2020 年实现营业收入 5.72 亿元，同比 +3.37%，归属上市公司股东净利润-0.25 亿元，同比 - 138.97%。

【湘潭电化】公司发布 2020 年度报告：2020 年实现营业收入 12.34 亿元，同比+1.99%；实现归母净利润 2529.85 万元，同比 - 62.79%。

【亿纬锂能】公司全资子公司荆门创能拟分阶段将其动力储能电池业务相关资产转让给公司全资子公司亿纬动力；亿纬动力拟分阶段将其三元圆柱电池业务相关资产转让给荆门创能。

【中材科技】公司全资子公司泰山玻纤拟以现金合计 1.69 亿元分别向建材股份、金晶科技、淄博高投收购其持有中材金晶的 50.01%、48.05%、1.94%股份，其中建材股份为本公司控股股东。本次收购完成后，中材金晶将成为泰山玻纤的全资子公司。

【星源材质】公司诉讼进展公告：Celgard 对公司及星源美国研究院的起诉被美国加利福尼亚北部联邦地区法院驳回。

【拓普集团】公司非公开发行新增股份 4706 万股，发行价格 42.50 元/股。

【赣锋锂业】经公司及下属子公司对 2020 年末存在可能发生减值迹象的应收款项、存货、商誉、长期股权投资等资产进行全面清查和减值测试后，2020 年度计提各项资产减值准备合计人民币 13,355.05 万元。

【亿纬锂能】公司参与了 Jaguar Land Rover Limited（捷豹路虎，简称 JLR）48V 电池系统项目，于近日收到了 JLR 发出的供应商定点信，定点项目名称为“20Ah MHEV Battery”。

【欣旺达】公司公告 2021 年度向特定对象发行股票公告预案，公告显示本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 393,700.00 万元（含本数），在扣除发行费用后将全部用于 3C 消费类锂电池电芯扩产项目、3C 消费类锂电池模组扩产项目、笔记本电脑类锂电池模组项目及补充流动资金。

【科达利】公司拟以自有资金不超过 5.2 亿元人民币在深圳市龙华区观湖街道鹭湖片区投资建设锂电池精密结构件产业总部及研发基地项目。

【科恒股份】公司董事唐维先生计划在自本公告之日起十五个交易日后的 6 个月内，减持股份累计不超过 47.36 万股，即不超过公司总股本的 0.035%。

【比亚迪】公司高级管理人员李柯女士减持公司股份 100 万股 A 股，占其所持公司

A 股股份的比例为 8.39%，占公司总股本比例不超过 0.04%，现已减持完毕。公司股东融捷投资控股减持公司股份 8,800,000 股 A 股，占其所持公司 A 股总股数的比例不超过 5.41%，占公司总股本比例不超过 0.33%，现已减持完毕。

【宏发股份】公司股东联发集团减持公司股份 7,085,800 股，占公司总股本 0.95%，本次减持计划实施完毕，现已减持完毕。

【嘉元科技】公司股东、董事赖仕昌先生累计减持公司股份 428 万股，占公司总股本的 1.85%，本次减持计划已实施完毕。

【嘉元科技】公司股东鑫阳投资计划减持公司股份合计不超过 95.57 万股，占公司总股本比例为 0.4139%。

【嘉元科技】公司发布股东集中竞价减持股份计划公告。公司股东丰盛六合、荣盛创投、王志坚计划通过集中竞价、大宗交易的方式减持不超过 4,617,520 股股份，拟减持股份占公司总股本的比例为 2.00%。

3、光伏板块：3 月隆基股份、通威股份产品价格上涨

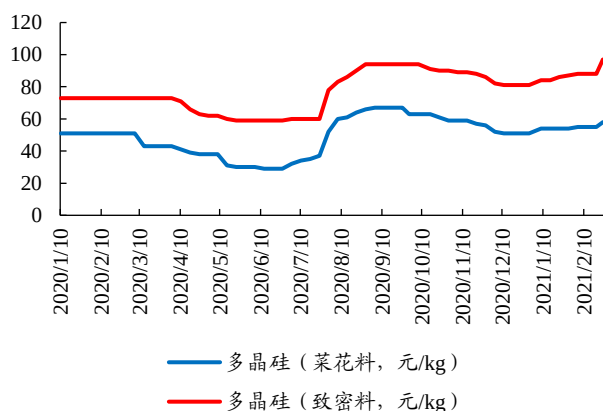
3.1、产业链价格变动情况：本周多晶硅、单晶硅片、多晶电池片价格上涨

表1: 本周多晶硅、单晶硅片、多晶电池片价格上涨

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）
2 月 17 日报价	55.00	88.00	3.12	0.543	0.91	1.30	1.54
2 月 24 日报价	58.00	97.00	3.28	0.554	0.91	1.30	1.54
环比	+5.45%	+10.23%	+5.13%	+2.03%	0.00%	0.00%	0.00%

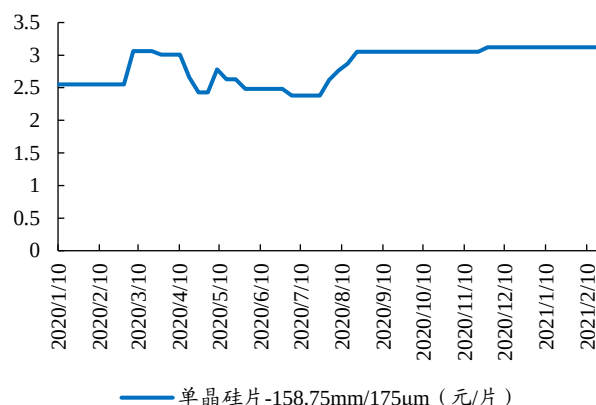
数据来源：PVinfoLink、开源证券研究所

图9: 本周多晶硅（菜花料）价格环比+5.45%，多晶硅（致密料）价格环比+10.23%

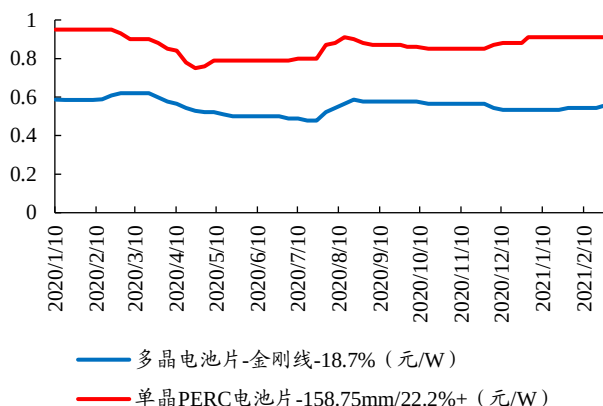


数据来源：PVinfoLink、开源证券研究所

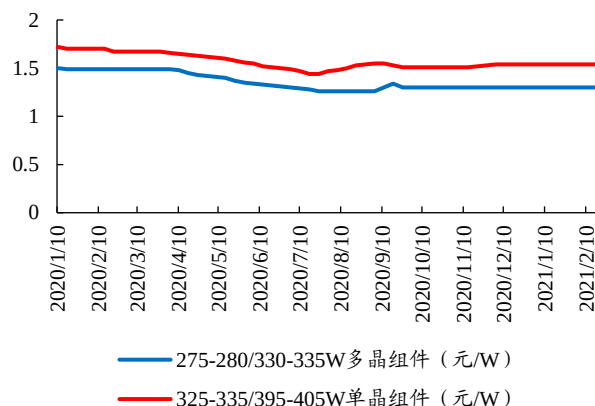
图10: 本周单晶硅片价格环比+5.13%



数据来源：PVinfoLink、开源证券研究所

图11: 本周多晶电池片价格环比+2.03%、单晶电池片价格环比不变


数据来源: PVinfolink、开源证券研究所

图12: 本周多晶、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: 3月隆基股份硅片价格全面上涨、通威股份电池片价格上涨

【隆基股份3月份单晶硅片价格上涨9%+】2月25日, SOLARZOOM获悉, 市面上已有光伏企业获得隆基股份3月硅片定价, 与2月价格相比, 隆基股份3月硅片全面上涨, 其中G1、M6(170 μ m)单晶硅片报价3.55元/片、3.65元/片, 每片上涨0.3元, 涨幅高达9%; 单晶M10报价4.44元/片, 上调0.39元/片, 涨幅高达9.6%。(SOLARZOOM: <http://dwz.date/ermv>)

【通威股份单晶电池全线上涨5分/瓦】2月26日, 通威股份发布3月电池片价格, 紧随隆基股份硅片涨价之后, 通威股份电池片价格也出现上涨。其中, 单晶PERC电池单/双面158.75单价为0.96元/瓦, 相比1月26日上涨了5分, 涨幅为5.49%。单晶PERC电池单/双面166定价为1.00元/瓦, 同样上涨5分, 涨幅为5.26%; 单晶PERC电池单/双面210定价为1.04元/瓦, 同样上涨5分, 涨幅为5.05%。只有多晶电池金刚线157保持不变, 0.62元/瓦。(光伏們: <http://dwz.date/erKZ>)

【中环股份发起薄片化倡议, 推动170 μ m、165 μ m和160 μ m厚度单晶硅片应用】2月23日, 中环股份发布《技术创新和产品规格创新降低硅料成本倡议书》, 中环表示, 为应对多晶硅涨价形势, 中环股份将通过薄片化缓解下游客户成本压力。目前中环股份工业4.0切片工厂已具备超薄硅片生产工艺, 可以帮助实现全规格单晶硅片的薄片化生产能力, 为降本做出贡献。此外, 中环股份还表态, 愿意配合下游客户逐步推动170 μ m、165 μ m和160 μ m厚度单晶硅片的应用。(光伏們: <http://dwz.date/epSe>)

【中环股份与中国华能、TCL科技共同打造天津新能源基地】签约三方将共同打造天津新能源基地, 同时利用各方优势, 加强产业、科研等相关领域合作与资源整合, 推进全国范围合作与全球资源布局。此外, 三方约定, 将共同开展大尺寸光伏硅片和光伏组件技术的研发与应用, 进一步降低光伏电站建设成本; 联合研发光伏电站智能控制系统, 为光伏电站远程控制和智能运维提供技术支撑, 降低光伏电站运维成本。(SOLARZOOM: <http://dwz.date/erm8>)

【光伏资本市场又迎一家上市公司, 宝丰新能源拟A股IPO】2月22日, 宁夏证监局发布了关于同意接受宁夏宝丰新能源科技股份有限公司首次公开发行股票辅导备案的通知, 又一家“宝丰系”公司即将登陆资本市场。据了解, 公司成立于2016年

2月24日，注册资本为12亿元人民币，公司的主营项目为太阳能、风能电站的开发、设计、咨询、集成、投资、建设、调试、运营等。（光伏們：<http://dwz.date/erMk>）

【国务院：大力推动风电、光伏发展，提升可再生能源利用比例】国务院发布关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见。意见提出，提升可再生能源利用比例，大力推动风电、光伏发电发展，因地制宜发展水能、地热能、海洋能、氢能、生物质能、光热发电。加快大容量储能技术研发推广，提升电网汇集和外送能力。（世纪新能源网；<http://cn.hk.uy/Dr7>）

【国务院发文推动能源体系绿色低碳转型，大力推动光伏发展】国务院于2月22日发布《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》。意见提出，推动能源体系绿色低碳转型，坚持节能优先，完善能源消费总量和强度双控制度。提升可再生能源利用比例，大力推动风电、光伏发电发展，因地制宜发展其他能源。加快大容量储能技术研发推广，提升电网汇集和外送能力。增加农村清洁能源供应，推动农村发展生物质能。开展绿色社区创建行动，大力发展绿色建筑。（北极星电力新闻网：<http://dwz.date/epmq>）

【江西：“十四五”光伏新增3.5GW，新能源产业规模达1700亿元】江西省发改委印发了《江西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》。纲要指出，到2025年，江西省新能源产业规模达1700亿元左右。截止到2020年底，江西省风电累计装机为510万千瓦，光伏累计装机为776万千瓦。（SOLARZOOM光储亿家：<http://dwz.date/enCP>）

【广东电力拟在新疆投建1.5GW光伏+500MW风电项目】2月23日，广东电力发展股份有限公司与新疆生产建设兵团第三师图木舒克市于东莞市签署了《关于投资150万千瓦光伏发电项目的合作框架协议》和《关于投资50万千瓦风力发电项目的合作框架协议》。广东电力拟在图木舒克市境内投资建设规划装机总容量为150万千瓦、预计总投资约67.50亿元的光伏发电项目，及规划装机总容量为50万千瓦、预计总投资约37.50亿元的风力发电项目。两个项目投资共计105亿元。（光伏們：<http://dwz.date/eq2m>）

3.3、光伏行业公司公告：通威股份发布2021-2023年员工持股计划

【通威股份】公司公布2021-2023年员工持股计划，公告显示本期员工持股计划设立时计划筹集资金总额不超过135,000万元，以“份”作为认购单位，每份份额为1元，本期员工持股计划份数合计不超过135,000万份。

【亚玛顿】公司发布2020年度业绩快报：2020年实现营业收入18.03亿元，同比+52.22%；实现归母净利润1.37亿元，同比+241.27%。

【固德威】公司发布2020年度业绩快报：2020年实现营业收入15.88亿元，同比+68.07%，归属上市公司股东净利润2.53亿元，同比-145.91%。

【金博股份】公司发布2020年度业绩快报：2020年实现营业收入4.26亿，同比+78.05%；归母净利润1.69亿，同比+117.03%。

【中信博】公司发布2020年度业绩预告：2020年实现营业收入31.37亿元，同比+37.50%；实现归母净利润2.80亿元，同比+72.52%。

4、风电板块：永福股份签订2088万元风机工程合同

4.1、风电行业相关新闻：2020 全球海上风电数据最新出炉，中国成为全球第二大海上风电市场

【2020 全球海上风电数据最新出炉，中国成为全球第二大海上风电市场】全球风能委员会（GWEC）2 月 25 日发布最新数据，2020 年全球海上风电新增装机容量超过 6GW，增长量仅次于 2019 年。中国连续三年领跑全球，新增容量超过 3GW，占全球新增装机的 50.45%；海上风电总容超过德国，仅次于英国，成为全球第二大海上风电市场。（北极星风力发电网：<http://cn.hk.uy/D8v>）

4.2、风电行业公司公告：永福股份签订 2088 万元风机工程合同

【永福股份】公司于近日与中交第三航务工程局有限公司厦门分公司签订了《长乐外海海上风电场 C 区项目第二批风机基础施工及风机安装工程吸力式导管架吸力贯入技术服务合同》，合同总金额为人民币 2088 万元（含税）。

【永福股份】公司第一期限制性股票激励计划完成：共向符合授予条件的 282 名激励对象授予 834.50 万股限制性股票，授予价格为 12.08 元/股。

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