

电气设备

2021年风电、光伏建设方案开始征求意见，2月欧洲电动车销量环比提升

核心推荐组合：宁德时代、隆基股份、天合光能、国轩高科、天顺风能、东方日升、亿纬锂能、捷佳伟创、迈为股份、晶澳科技、福莱特、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

新能源发电：

光伏：2021年风电、光伏建设方案开始征求意见，加速风光储产业升级，提升新能源系统经济性突破消纳瓶颈。2021年3月2日，根据北极星发电网的报道，国家能源局发布《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）》（以下称《征求意见稿》），本次征求意见稿主要是对2021年新建设的风电光伏项目进行管理和指导。本次《征求意见稿》从消纳出发，通过竞争性配置方式来分配保障性并网规模，通过发电企业配储能的方式来分配市场化并网规模，都旨在继续提高风光技术实力，推动储能技术降本增效，让有技术实力和有经济性实力的业主优先并网。对于十三五期间核准的项目，如果在今年年底并网，直接纳入保障性并网规模，这些项目包括：1) 去年陆风抢装但未并网的项目；2) 2020年光伏竞价未在2021年上半年并网的项目；3) 2019、2020年风电竞价项目；4) 2019、2020年风电、光伏平价项目。对于存量项目而言，在今年并网可以不用参加竞争性配置，经济性有所保障，存量项目有望加速在今年完成并网，2021年全年需求确定性强。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**。

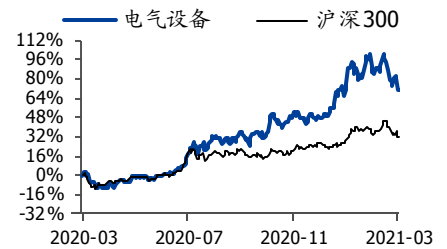
风电：2020年国内风电制造商排名公布，金风科技蝉联第一，风电板块当前估值较低，且“十四五”成长性可观，关注估值提升机会。本周，彭博新能源公布2020年国内风电吊装数据，2020年国内风电新增吊装容量达到57.8GW，其中陆上风电新增53.8GW，同比增长105%，海上风电新增4GW，同比增长47%。从风机厂来看，金风科技吊装容量为12.33GW，市占比为21%，位列第一；远景能源和明阳智能分别位列第二第三，容量分别为10.07GW和5.64GW；上海电气凭借海上风电的优势，升至国内第四，容量达到5.07GW，运达股份位列第五，容量为3.98GW。从国内市场去看，去年10月，在北京国际风能大会期间，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**。

新能源车：2月欧洲5国新能源车注册量陆续发布。德国新能源车注册量保持领先，英国注册量环比负增长。德国新能源车注册量为40157辆（MoM +8.8%），延续1月注册量的领先地位；法国注册量环比上升显著，为17476辆（MoM +19.4%）；英国注册量为6647辆（MoM -46.3%），为5国中唯一环比负增长的国家；挪威和瑞典注册量分别为8452辆（MoM +1.7%）和7953辆（MoM +15.4%）。挪威新能源车渗透率保持高位，瑞典PHEV渗透率突出。挪威2月新能源车渗透率仍维持在80%附近，小幅下降至79.1%（MoM -1.6Pcts），相较其他国家领先明显；瑞典渗透率位列第二，为34.8%（MoM +1.3Pcts），其中PHEV渗透率大幅高于EV/BEV渗透率，超过EV/BEV渗透率四倍；其余三国渗透率水平相近，德国渗透率下降至20.7%（MoM -1Pcts），法国、英国渗透率分别为13.2%（MoM +1.6 Pcts）、13.0%（MoM -0.7Pcts）。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：征求意见稿点评：加速风光储产业升级，提升新能源系统经济性突破消纳瓶颈》2021-03-03
- 2、《电气设备：理想汽车单季度利润扭亏为盈，隆基通威上调产品报价》2021-02-28
- 3、《电气设备：中石化拟大力布局分布式，SKI美国败诉引行业对产权重视》2021-02-21



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	71.03	45.82	31.87	27.39
300750	宁德时代	买入	1.96	2.27	2.97	3.62	163.27	140.97	107.74	88.40
600438	通威股份	增持	0.61	1.21	1.29	1.45	61.05	30.78	28.87	25.68
002074	国轩高科	买入	0.04	0.14	0.45	0.64	865.25	247.21	76.91	54.08
300124	汇川技术	增持	0.55	0.95	1.15	1.34	159.78	92.51	76.42	65.58
300014	亿纬锂能	增持	0.83	0.99	1.54	1.92	99.35	83.29	53.55	42.95
603659	璞泰来	增持	1.50	1.66	2.57	3.29	60.93	55.06	35.56	27.78
002812	恩捷股份	买入	0.97	1.18	1.78	2.24	111.46	91.63	60.74	48.27

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.....	5
1.2 新能源汽车.....	6
二、核心推荐标的.....	7
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.....	13

图表目录

图表 1: 2020 年国内新增吊装容量情况.....	5
图表 2: 欧洲 5 国新能源车 2 月注册量情况.....	6
图表 3: 欧洲 5 国新能源车 2 月渗透率情况.....	6
图表 4: 欧洲 5 国新能源车 2 月分车型注册量占比情况.....	7
图表 5: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-3-4.....	8

一、本周核心观点

1.1 新能源发电

1.1.1 光伏

2021年风电、光伏建设方案开始征求意见，加速风光储产业升级，提升新能源系统经济性突破消纳瓶颈。2021年3月2日，根据北极星发电网的报道，国家能源局发布《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）》（以下简称《征求意见稿》），本次征求意见稿主要是对2021年新建设的风电光伏项目进行管理和指导。

加速新能源渗透率提升，2021年风光发电量占用电量需要提升至11%左右。本次《征求意见稿》明确碳达峰和碳中和是主要发展方向，新能源渗透率提升势在必行，并规划2021年，风电、光伏发电发电量占全社会用电量的比重达到11%左右。根据国家能源局数据，2020年我国风电和光伏发电量分别为4665、2605亿千瓦时，合计7270亿千瓦时，占2020年用电量9.68%。2021年风光发电量占用电量比例提高到11%，旨在推动新能源业务发展，加速碳达峰进程。

以消纳确定新增并网容量和新增核准规模，建立保障性并网和市场化并网两大机制，加快推进产业技术升级和风光储成本下降。过去在补贴时代，当年的风电光伏建设管理办法是由当前补贴强度决定，进入平价之后，新能源项目的新增并网容量和新增核准规模由消纳空间决定。另外本次《征求意见稿》，为了保障新能源的消纳问题，提出了保障性并网和市场化并网两大保障机制：

- **保障性并网：**是根据各地非水可再生能源消纳责任权重得出的新增装机规模，这部分由电网保障并网。对于发电业主来说，被纳入保障性并网规模需要通过竞争性方式进行配置。当前优先鼓励保障性并网规模与减补金额相挂钩，业主方可以主动减少存量项目的补贴额度来换取当年的保障性并网指标，这样间接解决企业现金流问题，用被拖欠的补贴来置换平价指标。
- **市场化并网：**是超出保障性消纳规模仍有意愿并网的项目。对于参与市场化并网的项目，发电业主方需要自行解决风电光伏波动性问题，包括自建储能项目等。

本次《征求意见稿》从消纳出发，通过竞争性配置方式来分配保障性并网规模，通过发电企业配储能的方式来分配市场化并网规模，都旨在继续提高风光技术实力，推动储能技术降本增效，让有技术实力和有经济性实力的业主优先并网。

存量核准未并网项目直接纳入2021年保障性并网规模，2021年需求确定性强。对于十三五期间核准的项目，如果在今年年底并网，直接纳入保障性并网规模，这些项目包括：1）去年陆风抢装但未并网的项目；2）2020年光伏竞价未在2021年上半年并网的项目；3）2019、2020年风电竞价项目；4）2019、2020年风电、光伏平价项目。对于存量项目而言，在今年并网可以不用参加竞争性配置，经济性有所保障，存量项目有望加速在今年完成并网，2021年全年需求确定性强。

户用或将继续获得补贴支持，且不占年度保障性并网规模。本次《征求意见稿》预计依旧会给户用项目一定补贴支持，但是具体额度尚未明确，且不占用年度保障性并网规模。2021年户用项目有望延续过去几年强劲发展势头，加速发展。

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年国内风电制造商排名公布，金风科技蝉联第一，风电板块当前估值较低，且“十四五”成长性可观，关注估值提升机会。本周，彭博新能源公布2020年国内风电吊装数据，2020年国内风电新增吊装容量达到57.8GW，其中陆上风电新增53.8GW，同比增长105%，海上风电新增4GW，同比增长47%。从风机厂来看，金风科技吊装容量为12.33GW，市占比为21%，位列第一；远景能源和明阳智能分别位列第二第三，容量分别为10.07GW和5.64GW；上海电气凭借海上风电的优势，升至国内第四，容量达到5.07GW，运达股份位列第五，容量为3.98GW。从国内市场去看，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。

图表 1: 2020年国内新增吊装容量情况

	风电制造商	2020年新增吊装容量 (GW)	2020年中国市场份额
1	金风科技	12.33	21%
2	远景能源	10.07	17%
3	明阳智能	5.64	10%
4	上海电气	5.07	9%
5	运达股份	3.98	7%
6	中车风电	3.84	7%
7	三一重能	3.72	6%
8	东方电气	3.11	5%
9	中国海装	2.92	5%
10	联合动力	2.2	4%
	其他 (含国外整机制造商)	4.92	9%

资料来源：彭博新能源，国盛证券研究所

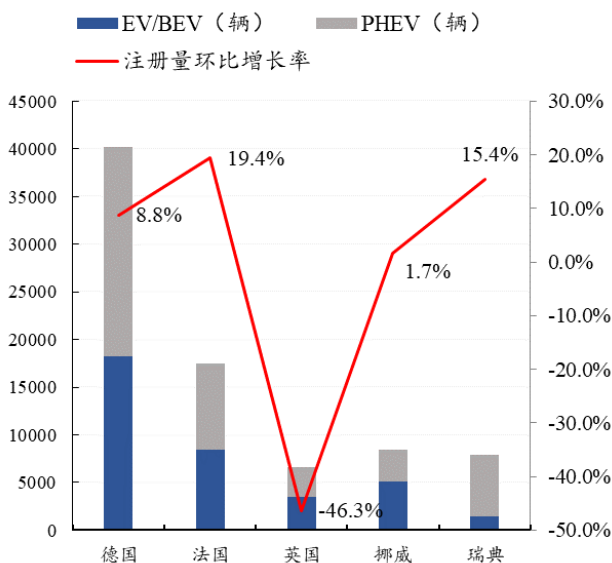
推荐方面，迎来业绩拐点的风机龙头**金风科技**，**明阳智能**和业绩高速增长的零部件企业**天顺风能**、**泰胜风能**、**双一科技**、**金雷股份**、**日月股份**。

1.2 新能源汽车

事件: 德国、法国、英国等5个欧洲主要国家于2021年2月的新能源车注册量数据陆续公布。德国新能源车注册量40157辆 (MoM+8.8%)，相比4国较为突出；法国注册量暂列第二，为17476辆 (MoM+19.4%)。挪威2月新能源车渗透率小幅下降至79.1% (MoM-1.6Pcts)，领先于各国。

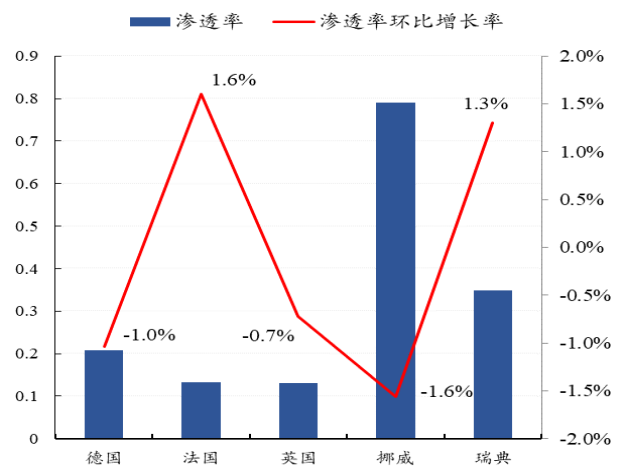
德国新能源车注册量保持领先，英国注册量环比负增长。 德国新能源车注册量为40157辆 (MoM +8.8%)，延续1月注册量的领先地位；法国注册量环比上升显著，为17476辆 (MoM +19.4%)；英国注册量为6647辆 (MoM -46.3%)，为5国中唯一环比负增长的国家，主要原因是英国自1月5日起开始在全国范围内实行Lockdown，导致传统车销量环比大幅下滑43%，而2月电动车渗透率依旧为13%，本次Lockdown延续至4月12日，我们预计4月后，英国汽车市场有望迎来需求修复；挪威和瑞典注册量分别为8452辆 (MoM +1.7%) 和7953辆 (MoM+15.4%)。

图表 2: 欧洲 5 国新能源车 2 月注册量情况



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

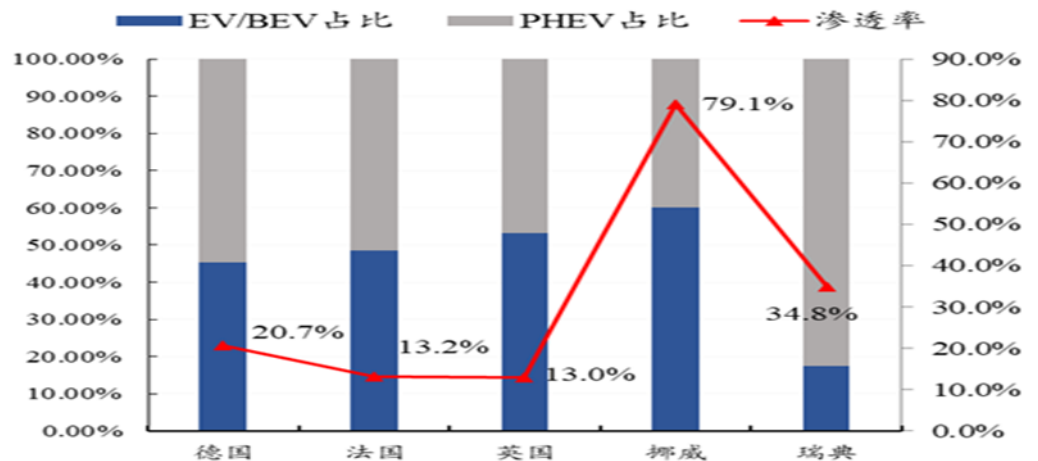
图表 3: 欧洲 5 国新能源车 2 月渗透率情况



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

挪威新能源车渗透率保持高位，瑞典 PHEV 渗透率突出。 挪威2月新能源车渗透率仍维持在80%附近，小幅下降至79.1% (MoM -1.6Pcts)，相较其他国家领先明显；瑞典渗透率位列第二，为34.8% (MoM +1.3Pcts)，其中PHEV渗透率大幅高于EV/BEV渗透率，超过EV/BEV渗透率四倍；其余三国渗透率水平相近，德国渗透率下降至20.7% (MoM -1Pcts)，法国、英国渗透率分别为13.2% (MoM +1.6 Pcts)、13.0% (MoM -0.7Pcts)。

图表 4: 欧洲 5 国新能源车 2 月分车型注册量占比情况



资料来源: KBA, SMMT, Inside Evs, Cleantechnica, 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 5: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-3-4

	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)	68	60	63	8.6	5.000
多晶硅致密料(RMB)	112	102	105	8.2	8.000
硅片 (每片)					
多晶硅片-金刚线(USD)	0.222	0.180	0.188	7.4	0.013
多晶硅片-金刚线(RMB)	1.630	1.150	1.300	2.4	0.030
单晶硅片-158.75mm/175 μ m (USD)	0.490	0.480	0.490	9.6	0.043
单晶硅片-158.75mm/175 μ m (RMB)	3.600	3.510	3.590	9.5	0.310
单晶硅片-166mm/175 μ m (USD)	0.505	0.500	0.504	9.3	0.043
单晶硅片-166mm/175 μ m (RMB)	3.700	3.650	3.690	9.2	0.310
单晶硅片-182mm/175 μ m (USD)	0.606	0.603	0.606	10.2	0.056
单晶硅片-182mm/175 μ m (RMB)	4.440	4.420	4.44	9.6	0.390
单晶硅片-210mm/175 μ m (USD)	0.837	0.837	0.837	10.1	0.077
单晶硅片-210mm/175 μ m (RMB)	6.160	6.160	6.160	10.0	0.560
电池片 (每 w)					
多晶电池片-金刚线-18.7% (USD)	0.080	0.074	0.077	2.7	0.002
多晶电池片-金刚线-18.7% (RMB)	0.587	0.543	0.565	2.0	0.011
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.2%+ (USD)	0.145	0.124	0.127	0.8	0.001
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.2%+ (RMB)	0.930	0.900	0.920	1.1	0.010
单晶 PERC 电池片-166mm/22.2%+ (USD)	0.145	0.116	0.118	1.7	0.002
单晶 PERC 电池片-166mm/22.2%+ (RMB)	0.860	0.830	0.850	1.2	0.010
单晶 PERC 电池片-182mm/22.2%+ (USD)	0.130	0.120	0.123	-	-
单晶 PERC 电池片-182mm/22.2%+ (RMB)	0.950	0.880	0.900	-	-
单晶 PERC 电池片-210mm/22.2%+ (USD)	0.130	0.122	0.125	-	-
单晶 PERC 电池片-210mm/22.2%+ (RMB)	0.950	0.890	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	1.670	0.6	0.010
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.232	0.215	0.225	-	-
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.700	1.610	1.670	0.6	0.010

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. 曾毓群两会提案: 加强储能设施建设和锂电池知识产权保护
2. 新势力2月交付量出炉, 酝酿LFP车型提速
3. 李克强2021年政府工作报告: 加快建设动力电池回收利用体系
4. 海南清洁能源汽车推广2021行动计划: 推广换电模式汽车2000辆
5. 全国人大代表李书福建议: 修订标准以满足换电模式在新能源货车上快速推广应用

公司新闻:

1. 赣锋锂业: 拟与科信技术合作布局通信基站储能、数据中心储能及电池回收
2. 中天科技: 2020年营收利润大涨
3. 格林美: 21Q1预计净利润同比增长120-170%

新能源发电

太阳能

行业资讯:

1. 中环股份3月单晶硅片价格公示
2. 国家能源局就2021年风电、光伏发电开发建设事项征求意见
3. 生态环境部部长黄润秋: 确保全国碳市场今年6月底前启动上线交易
4. 印度将对太阳能组件和电池征收基本关税, 组件40%、电池征25%

公司新闻:

1. 上机数控: 与新疆大全签订3年5.37万吨长单
2. 中环股份: 2021年度硅料采购计划已实施, 82%为长单模式、18%为临单模式
3. 信义光能: 太阳能玻璃毛利同比升154.5%

风电

行业资讯:

1. BNEF: 2020年中国风电整机制造商新增吊装容量排名, 金风科技蝉联第一
2. 吉林省印发《吉林省2021年度非市场化电量分配方案》
3. 李克强: 制定2030年前碳排放达峰行动方案, 大力发展新能源
4. 两部委发布《关于推进电力源网荷储一体化和多能互补发展的指导意见》

公司新闻:

1. 中材科技: 2021年Q1预计净利润增长100-150%
2. 吉鑫科技: 控股股东、实际控制人签署股份转让协议

核电及其他能源

行业资讯:

1. 俄罗斯成功开发Brest-300快堆新型燃料棒设计
2. 波兰和美国的民用核协议正式生效

3. 中核集团、华能集团近期发布 3 例核电储能招标

4.2 行业资讯

新能源汽车

1. 曾毓群两会提案：加强储能设施建设和锂电池知识产权保护

2021年两会前夕，全国政协委员、宁德时代董事长曾毓群提交两份提案，分别为《关于加快电化学储能新型基础设施建设，支撑国家 3060 战略目标落实的提案》与《关于加强对锂电池知识产权保护的提案》。

——数据来源：<https://www.gg-lb.com/art-42332.html>

2. 新势力 2 月交付量出炉，酝酿 LFP 车型提速

3月2日，小鹏汽车宣布2月电动汽车交付2223台，2021年前2月累计交付8238台，同比增长577%，主力车型小鹏P7累计交付20181台，占小鹏总交付量的50.7%。有消息称，小鹏即将发布LFP版小鹏P7车型，工况续航里程将为480km，动力电池来自宁德时代。

——数据来源：<https://www.gg-lb.com/art-42344.html>

3. 李克强 2021 年政府工作报告：加快建设动力电池回收利用体系

3月5日第十三届全国人民代表大会第四次会议，国务院总理李克强作政府工作报告：允许所有制造业企业参与电力市场化交易，进一步清理用电不合理加价，继续推动降低一般工商业电价。增加充电桩、换电站等设施，加快建设动力电池回收利用体系。

——数据来源：<https://www.gg-lb.com/art-42294.html>

4. 海南清洁能源汽车推广 2021 行动计划：推广换电模式汽车 2000 辆

海南省政府办公厅印发了《海南省清洁能源汽车推广 2021 年行动计划》，今年全省计划推广 2.5 万辆新能源汽车，出台《海南省新能源汽车换电模式试点方案》，推动解决车辆购置成本过高、充电时间长、电池衰减快等问题，力争 2021 年推广换电模式新能源汽车 2000 辆，鼓励相关市县合理布局换电站建设。

——数据来源：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20210303/1139495.shtml>

5. 全国人大代表李书福建议：修订标准以满足换电模式在新能源货车上快速推广应用

李书福代表公布了《关于修订行业标准适应电动汽车铁路运输的建议》及《关于解决货车电动化法规障碍的建议》两项提案。他提出修订国家标准 GB 1589-2016《道路车辆外廓尺寸、轴荷及质量限值》，对采用换电模式汽车列车（铰接列车）整车长度限值补充规定为 18.5m，以满足换电模式在新能源货车上快速推广应用。

——数据来源：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20210302/1139149.shtml>

新能源发电

太阳能

1. 中环股份 3 月单晶硅片价格公示

3月2日，中环股份公示3月单晶硅片价格：G12 硅片 175/170/165/160 μm 规格价格分别为 6.16/6.08/6/5.92 元每片；M6 硅片 175/170/165/160 μm 规格价格分别为 3.68/3.63/3.58/3.53 元每片；G1 硅片 175/170/165/160 μm 规格价格分别为 3.51/3.46/3.41/3.36 元每片。

——数据来源：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210302/1138979.shtml>

2. 国家能源局就 2021 年风电、光伏发电开发建设事项征求意见

日前，国家能源局综合司就 2021 年风电、光伏发电开发建设有关事项一文向各省以及

部分投资商征求了意见。根据文件，2021年风电、光伏发电量占全社会用电量的比重达到11%左右。

——数据来源：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210303/1139233.shtml>

3. 生态环境部部长黄润秋：确保全国碳市场今年6月底前启动上线交易

生态环境部部长黄润秋赴湖北省、上海市调研碳市场建设工作。他强调，要把落实习近平总书记关于我国新的碳达峰目标与碳中和愿景的重大宣示作为重要政治任务，从战略全局认识和把握应对气候变化目标任务，积极稳妥推进全国碳排放权交易市场建设。

——数据来源：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20210301/1138778.shtml>

4. 印度将对太阳能组件和电池征收基本关税，组件40%、电池征25%

据悉，印度可能在本周起对进口的太阳能组件和电池征收基本关税。印度新能源及可再生能源署的一位高级官员表示，对于上述决定，税务部已经“基本”同意。能源署要求五年内对组件征收40%的关税，对电池征收25%的关税，最终税率和期限将由税务部决定。

——数据来源：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210302/1139158.shtml>

风电

1. BNEF：2020年中国风电整机制造商新增吊装容量排名，金风科技蝉联第一

彭博新能源财经近日公布数据显示，2020年中国风电新增吊装容量高达57.8GW，在2019年基础上实现翻番。其中，陆上风电新增53.8GW，同比增长高达105%；海上风电新增4GW，同比增长47%。中国风电整机制造商前三名分别是金风科技、远景能源和明阳智能，上海电气凭借海上风电优势升至第四位。

——数据来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20210303/1139516.shtml>

2. 吉林省印发《吉林省2021年度非市场化电量分配方案》

吉林省能源局日前印发《吉林省2021年度非市场化电量分配方案》。根据《分配方案》要求，可再生能源发电机组优先发电、全额上网，其中非市场化电量按“保量保价”原则收购，超出部分按“保量竞价”原则参与外送或省内市场交易。

——数据来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20210303/1139341.shtml>

3. 李克强：制定2030年前碳排放达峰行动方案，大力发展新能源

3月5日国务院总理李克强作政府工作报告，指出扎实做好碳达峰、碳中和各项工作。制定2030年前碳排放达峰行动方案。优化产业结构和能源结构。推动煤炭清洁高效利用，大力发展新能源，在确保安全的前提下积极有序发展核电。

——数据来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20210305/1139940.shtml>

4. 两部委发布《关于推进电力源网荷储一体化和多能互补发展的指导意见》

国家发展改革委、国家能源局发布《关于推进电力源网荷储一体化和多能互补发展的指导意见》，指出多能互补实施路径利用存量常规电源，合理配置储能，统筹各类电源规划、设计、建设、运营，优先发展新能源，积极实施存量“风光水火储一体化”提升，稳妥推进增量“风光水（储）一体化”，探索增量“风光储一体化”，严控增量“风光火（储）一体化”。

——数据来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20210304/1139586.shtml>

核电及其他能源

1. 俄罗斯成功开发Brest-300快堆新型燃料棒设计

2021年3月2日，俄罗斯国家原子能公司（Rosatom）发布声明称，该公司已基于铀钚氧化物燃料为Brest-OD-300快堆开发了一种新型燃料棒设计。

——数据来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20210305/1140056.shtml>

2. 波兰和美国的民用核协议正式生效

2021年3月2日，波兰负责战略能源基础设施的国务卿皮特·奈姆斯基表示，2020年波兰和美国就发展波兰民用核能项目合作交换的外交文件已经正式生效。这意味着美国需要在18个月内准备完毕在波兰建造核电站所需的技术和融资方案。

——数据来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20210305/1139928.shtml>

3. 中核集团、华能集团近期发布3例核电储能招标

近期，中核集团和华能集团共发布了3例核电储能招标，风光水火核五大电源最后一电源提出了配置储能需求，此次核电配储能的招标分别为“华能霞浦核电项目核蓄储一体化规划设计”、“福清核电储能项目可行性研究”、“海南核电有限公司超级电容电池储能项目替代抽水蓄能电站调峰经济性研究”。

——数据来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20210303/1139312.shtml>

4.3 公司新闻

新能源汽车

1. 赣锋锂业：拟与科信技术合作布局通信基站储能、数据中心储能及电池回收

3月2日晚，赣锋锂业发布公告称，公司与深圳市科信通信技术股份有限公司于近日签订《战略合作协议》，共同积极探索高效、务实的合作模式，并发挥各自在行业领域的先导优势，在新能源电池、通信基站储能、数据中心储能及电池回收等资源再生项目进行全面合作和资源共享，实现互利共赢。

——数据来源：wind

2. 中天科技：2020年营收利润大涨

3月4日，中天科技发布2020年业绩报告及2020年可持续发展报告。2020年实现营业收入440.66亿元，同比增长13.55%，净利润23.70亿元，同比增长20.98%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润21.00亿元，同比增长31.15%，每股收益0.754元。

——数据来源：wind

3. 格林美：21Q1预计净利润同比增长120-170%

格林美预计一季度净利润为2.42亿-2.97亿元，同比增长120%-170%。公司三元前驱体和四氧化三钴的全年订单应接不暇，产能大释放，销量大增。

——数据来源：wind

新能源发电

太阳能

1. 上机数控：与新疆大全签订3年5.37万吨长单

3月5日，上机数控发布公告称，为充分保障原材料的供应，公司及下属全资子公司弘元新材与新疆大全新能源股份有限公司就多晶硅料的采购签订合同，预计2021年7月至2024年6月采购数量为5.27万吨，预计合同金额约为2021-2024年55.34亿元（含税），不含税为48.97亿元。

——数据来源：wind

2. 中环股份：2021年度硅料采购计划已实施，82%为长单模式、18%为临单模式

中环股份在互动平台表示，2021年度硅料采购计划已实施并与各硅料供应商完成协议签署，其中总采购量82%为长单模式、18%为临单模式。公司硅料采购具有长期、稳定的供应体系和良好的供应结构，结合公司产能需求执行采购计划，供应与采购情况良好。

——数据来源：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210303/1139477.shtml>

3. 信义光能：太阳能玻璃毛利同比升 154.5%

信义光能发布 2020 年度业绩，受益于去年光伏玻璃价格猛涨，报告期内收益 123.158 亿港元，同比增长 35.4%；股东应占溢利 45.609 亿港元，同比增长 88.7%；每股基本盈利 55.4 港元，同比升 83%。太阳能玻璃毛利 49 亿港元，同比升 154.5%，未来集团积极扩张太阳能玻璃生产计划，太阳能玻璃总容量将由每日 9,800 吨增加至 2 万吨，
——数据来源：wind

风电

1. 中材科技：2021 年 Q1 预计净利润增长 100-150%

中材科技 3 月 6 日发布 2021 年 Q1 业绩预告，预计报告期实现归母净利润 48387.80 万元-60484.75 万元，同比增长 100-150%。公司所有业务板块全面实现盈利，风电叶片新产品放量拉动毛利率大幅提升，玻纤行业高景气，锂电池隔膜需求旺盛，先进复合材料等其他业务经营形势良好。
——数据来源：wind

2. 吉鑫科技：控股股东、实际控制人签署股份转让协议

江苏吉鑫风能科技股份有限公司控股股东、实际控制人包士金先生拟以协议转让方式减持其持有的公司 68,415,200 股股份，占公司总股本的 7.00%，转让价格为每股人民币 4.15 元，本次权益变动不会导致公司控股股东、实际控制人发生变化。
——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