

电气设备

国家发改委积极解决补贴问题，特斯拉 Model 3、宏光 MINI 占据 2 月销量榜首

核心推荐组合：隆基股份、宁德时代、天合光能、东方日升、捷佳伟创、迈为股份、爱康科技、新日股份、晶澳科技、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、汇川技术

新能源发电：

光伏：加大金融支持力度，推动可再生能源健康发展。本周国家发改委发布《关于引导加大金融支持力度 促进风电和光伏发电等行业健康有序发展的通知》（以下称《通知》）。本次《通知》旨在通过金融手段解决可再生能源运营项目的现金流紧张问题，保证可再生能源健康发展，本次《通知》包括 1) 支持补贴确权贷款；2) 核发绿证，降低企业利息成本；3) 足额征收可再生能源电价附加，确保补贴资金来源稳定。本次《通知》从金融的角度缓解可再生能源存量电站补贴拖欠的问题，缓解当前存量电站资金压力，有望释放电站运营企业对新项目的开发积极性，推动新能源项目新增装机稳步发展。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**。

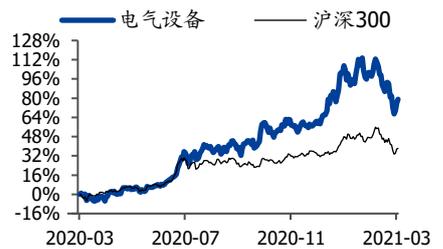
风电：天顺风能 2021 年 Q1 业绩大超预期，国内产能持续释放，积极布局海外市场。得益于 2020 年国内风电需求高速增长，根据公司公告，2020 年公司实现收入 82.85 亿元，同比增长 36.75%，实现归母净利润 10.82 亿元，同比增长 45%。2021 年 Q1 行业需求依旧旺盛，公司 Q1 预计实现归母净利润 3.2~4.2 亿元，同比增长 140~215%，大超市场预期。根据公司官方公众号信息，2021 年 3 月 1 日，商都县天顺风电设备有限责任公司举行年产 12 万吨风电塔筒项目投产点火仪式。公司商都工厂有望凭显著的区位优势，积极布局三北地区风电市场，提高公司在三北地区竞争力。另外公司在 2019 年收购了德国工厂，用来布局欧洲海上风电市场，是公司全球化的发展方向之一。后续随着公司德国工厂的调试完成，公司海外市场和海上风电均有望得到显著提升。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 月销量同比增长 556%，特斯拉 Model 3、宏光 MINI 销量领先。2021 年 2 月新能源乘用车批发销量达 10.0 万辆，同比增长 556%，环比增长-39%；零售销量达 9.65 万辆，同比增长 678%，环比增长-38%。纯电动批发销量 8.4 万辆，同比增长 525%，占比达到 84%。分级别看，2 月电动车高低两端车型销量呈现快速增长，A00 级与 C 级销量分别同比增加 2437%及 2423%。宏光 MINI、特斯拉 Model 3 和 Model Y 和欧拉 R1 分列具体车型前四，带动车企总销量上升。新能源车销售端年初持续验证高增长，行业高景气程度持续。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

- 《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》2021-03-07
- 《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
- 《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

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
600438	通威股份	增持	0.61	1.21	1.29	1.45	55.23	27.84	26.12	23.23
603787	新日股份	买入	0.35	0.78	1.15	1.76	61.94	27.79	18.85	12.32
603659	璞泰来	增持	1.50	1.66	2.57	3.29	55.41	50.07	32.34	25.26
300750	宁德时代	买入	1.96	2.27	2.97	3.62	174.21	150.42	114.97	94.33
601012	隆基股份	增持	1.40	2.17	3.12	3.63	65.06	41.97	29.19	25.09
002812	恩捷股份	买入	0.97	1.18	1.78	2.24	124.14	102.05	67.65	53.76
300124	汇川技术	增持	0.55	0.95	1.15	1.34	157.49	91.18	75.32	64.64

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.....	3
1.1 新能源发电.....	3
1.1.1 光伏.....	3
1.1.2 风电.....	3
1.2 新能源汽车.....	4
二、核心推荐标的.....	6
三、产业链价格动态.....	7
3.1 光伏产业链.....	7
四、一周重要新闻.....	8
4.1 新闻概览.....	8
4.2 行业资讯.....	9
4.3 公司新闻.....	11
五、风险提示.....	13

图表目录

图表 1: 新能源乘用车批发销量走势 (单位: 万辆)	7
图表 2: 新能源车级别情况 (单位: 辆)	7
图表 3: 2021 年 2 月新能源乘用车排名情况 (单位: 辆)	7
图表 4: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-3-11	7

一、本周核心观点

1.1 新能源发电

1.1.1 光伏

加大金融支持力度，推动可再生能源健康发展。本周国家发改委发布《关于引导加大金融支持力度 促进风电和光伏发电等行业健康有序发展的通知》(以下称《通知》)。本次《通知》旨在通过金融手段解决可再生能源运营项目的现金流紧张问题，保证可再生能源健康发展:

1) 支持补贴确权贷款:鼓励可再生能源企业根据自身补贴拖欠情况和资金压力自愿和银行申请补贴确权贷款，为了保证贷款的安全性，银行对申请补贴确权贷款的企业的补贴进行封闭还贷管理，企业获得的补贴资金直接由电网企业向企业在贷款行设立的补贴确权专用账户拨付;

2) 核发绿证，降低企业利息成本:后续国家计划向申请补贴确权贷款的可再生能源企业核发相应规模绿色电力证书，并可以通过指标市场进行买卖。我国绿证交易制度从2017年开始实施，当前是承担可再生能源电力消纳责任的市场主体完成消纳量的两种补充途径之一。后续补贴确权贷款企业如果可以获得绿证并进行交易，有望一定程度上缓解补贴确权贷款带来的利息成本压力，更好改善现金流;

3) 足额征收可再生能源电价附加，确保补贴资金来源稳定:本次明确要足额增收可再生能源电价附加，并要求各燃煤自备电厂配合核查可再生能源电价附加拖欠情况，并限期补缴拖欠的金额，从而保证可再生能源资金池充足，补贴发放稳定。

从金融角度缓解存量电站压力，帮助发电企业在平价市场轻装上阵，推动新能源项目加速发展。本次《通知》从金融的角度缓解可再生能源存量电站补贴拖欠的问题，缓解当前存量电站资金压力，有望释放电站运营企业对新项目的开发积极性，推动新能源项目新增装机稳步发展。

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

天顺风能 2021 年 Q1 业绩大超预期，国内产能持续释放，积极布局海外市场。得益于2020年国内风电需求高速增长，根据公司公告，2020年公司实现收入82.85亿元，同比增长36.75%，实现归母净利润10.82亿元，同比增长45%。2021年Q1行业需求依旧旺盛，公司Q1预计实现归母净利润3.2~4.2亿元，同比增长140~215%，大超市场预期。根据公司《第一期员工持股计划(草案)》，公司未来三年业绩考核目标稳步增长，其中2021年实现净利润不低于12亿元，2022年实现净利润不低于13.5亿元，2023年实现净利润不低于17亿元，三年业绩复合增速在19%左右。根据公司官方公众号信息，2021年3月1日，商都县天顺风能设备有限责任公司举行年产12万吨风电塔筒项目投产点火仪式。公司商都工厂有望凭显著的区位优势，积极布局三北地区风电市场，提高公司在三北地区竞争力。另外公司在2019年收购了德国工厂，用来布局欧洲海上风电市场，是公司全球化的发展方向之一。后续随着公司德国工厂的调试完成，公司海外市场和海上风电均有望得到显著提升。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，十四五期间风电装机有望持续超预期。

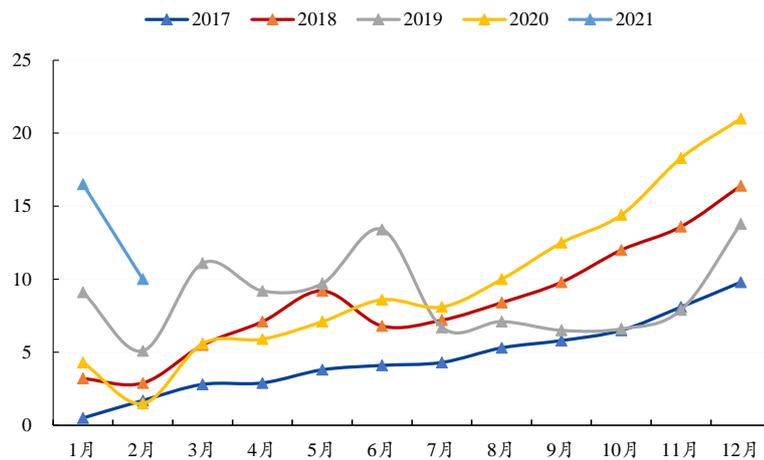
推荐方面，迎来业绩拐点的风机龙头**金风科技**，**明阳智能**和业绩高速增长的零部件企业**天顺风能**、**泰胜风能**、**双一科技**、**金雷股份**、**日月股份**。

1.2 新能源汽车

乘联会公布新能源汽车相关销量情况，2021年2月新能源乘用车批发销量达 10.0 万辆，同比增长 556%，环比增长-39%；零售销量达 9.65 万辆，同比增长 678%，环比增长-38%。

销量持续走强，市场拉动快速增长。年初新能源乘用车销量受到市场拉动，由于同期基数较低，同比继续呈现爆发增长特征，但环比仍有一定下降，根据乘联会数据，2月单月新能源乘用车批发销量及零售销量分别为 10.0 万辆（同比增长 556%，环比增长-39%）和 9.65 万辆（同比增长 678%，环比增长-38%）。年初 1-2 月销量相对往年同期有较大提升，批发销量达 26.6 万辆，同比增长 556%，零售销量达 25.18 万辆，同比增长 373%，

图表 1：新能源乘用车批发销量走势（单位：万辆）



资料来源：乘联会，国盛证券研究所

纯电动占比稳居 8 成，A00 级、C 级车型增势强劲。2月插电混动销量 1.6 万辆，同比增长 738%，纯电动批发销量 8.4 万辆，同比增长 525%，占比达到 84%。分级别看，2月电动车高低两端车型销量呈现快速增长，A00 级份额达到纯电动的 39%，与 C 级销量分别为 3.2 万辆（同比增加 2437%）及 1539 辆（同比增加 2423%）；受新车型贡献影响，B 级电动车销量达 2.9 万辆，同比暴增 507%，占纯电动份额达 34%，仅次于 A00 级；A 级电动车增长乏力，销量为 1.43 万辆，同比增长 129%，纯电动份额仅 17%，约 B 级电动车一半。

图表 2: 新能源车级别情况 (单位: 辆)

乘联会名称	2020年2月	2021年1月	2021年2月	本月同比	本月占比结构	
纯电动	A00	1293	5955	3281	24.37	0.39
	A0	1055	13647	6489	515%	8%
	A	6269	30634	14343	1.29	0.17
	B	4763	33046	28902	507%	34%
	C	61	2156	1539	24.23	0.02
纯电动合计	13441	139038	84074	526%	84%	
插电混动	A0	2	97	185	91.5	0.01
	A	759	11178	7816	930%	49%
	B	640	11699	6117	8.56	0.39
	C	496	3132	1770	257%	11%
插电混动合计	1897	26106	15888	738%	16%	

资料来源: 乘联会, 国盛证券研究所

Model 3 与宏光 MINI 销量遥遥领先, Model Y 位列第三。分具体车企以及车型来看, 爆款车型带动车企总销量上升, 上汽通用五菱、特斯拉、比亚迪位列 2 月新能源汽车车企销量前三, 宏光 MINI(1.73 万辆)、特斯拉 Model 3 (1.37 万辆)和 Model Y (4630 辆)和欧拉 R1 (4561 辆) 分列具体车型前四。其中, Model Y 于 2 月销量高涨, 环比增长 182%, 取代比亚迪汉 EV 进入前三。新能源车销售端年初持续验证高速增长, 行业高景气程度将持续。

图表 3: 2021 年 2 月新能源乘用车排名情况 (单位: 辆)

销量排名顺序 (2021.2)	新能源车车型	销量 (2021.2)	销量 (2021.1)
1	宏光MINI	17307	25778
2	特斯拉Model 3	13688	13843
3	特斯拉Model Y	4630	1641
4	欧拉R1	4561	6090
5	比亚迪汉EV	4099	9298
6	奔奔EV	3258	3240
7	埃安Aion S	2724	6092
8	理想ONE	2300	5379
9	荣威eRX5	2278	3779
10	蔚来ES6	2216	2720

资料来源: 乘联会, 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: 2021-3-11

	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)	70	61	63	-	-
多晶硅致密料(RMB)	120	107	111	5.7	6.000
硅片 (每片)					
多晶硅片-金刚线(USD)	0.222	0.180	0.188	-	-
多晶硅片-金刚线(RMB)	1.630	1.250	1.300	-	-
单晶硅片-158.75mm/175 μm (USD)	0.491	0.480	0.491	-	-
单晶硅片-158.75mm/175 μm (RMB)	3.600	3.510	3.590	-	-
单晶硅片-166mm/175 μm (USD)	0.505	0.500	0.504	-	-
单晶硅片-166mm/175 μm (RMB)	3.700	3.650	3.690	-	-
单晶硅片-182mm/175 μm (USD)	0.606	0.603	0.606	-	-
单晶硅片-182mm/175 μm (RMB)	4.440	4.420	4.44	-	-
单晶硅片-210mm/175 μm (USD)	0.837	0.837	0.837	-	-
单晶硅片-210mm/175 μm (RMB)	6.160	6.160	6.160	-	-
电池片 (每 w)					
多晶电池片-金刚线-18.7% (USD)	0.080	0.077	0.078	1.3	0.001
多晶电池片-金刚线-18.7% (RMB)	0.587	0.565	0.576	1.9	0.011
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.2%+ (USD)	0.145	0.124	0.128	0.8	0.001
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.2%+ (RMB)	0.960	0.910	0.930	1.1	0.010
单晶 PERC 电池片-166mm/22.2%+ (USD)	0.145	0.117	0.118	-	-
单晶 PERC 电池片-166mm/22.2%+ (RMB)	0.860	0.820	0.850	-	-
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)	0.920	0.880	0.900	-	-
单晶 PERC 电池片-210mm/22.2%+ (USD)	0.127	0.120	0.125	-	-
单晶 PERC 电池片-210mm/22.2%+ (RMB)	0.930	0.880	0.910	-	-
组件 (每 w)					
275-280/330-335W 多晶组件(USD)	0.270	0.168	0.174	3.4	0.006
275-280/330-335W 多晶组件(RMB)	1.400	1.330	1.350	3.8	0.050
325-335/395-405W 单晶 PERC 组件(USD)	0.340	0.196	0.205	2.5	0.005
325-335/395-405W 单晶 PERC 组件(RMB)	1.670	1.500	1.580	2.6	0.040
182mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.235	0.215	0.226	0.4	0.001
182mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.720	1.530	1.680	0.6	0.010
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.235	0.215	0.226	0.4	0.001
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.730	1.520	1.680	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. LG 计划在 2023 年为特斯拉生产 4680 电池，并考虑在美国或欧洲建厂。
2. 现代汽车与 LG 新能源分别承担三成与七成的 Kona 电动车召回费用，召回的总成本为 1.4 万亿韩元（约 80 亿元人民币）。
3. 广汽埃安宣布成功研发弹匣电池系统安全技术，称三元锂电池第一次实现针刺不起火，远超国标 5 分钟的标准。

公司新闻:

1. 容百科技: 预计第一季度净利润为 9000 万-1.2 亿元，同比增长 256.75%-375.66%。
2. 江淮汽车: 2 月份总销量为 3.43 万辆，同比增长 196.54%; 1-2 月累计销量为 10 万辆，同比增长 86.45%。
3. 广汽集团: 2 月生产汽车 10.4 万辆，同比增长 500.3%，较 2019 年同期增长 3.06%。
4. 长城汽车: 2 月销量总计 8.905 万辆，同比增长 788.46%。
5. 亿纬锂能: 拟建乘用车动力电池二期项目建设方形磷酸铁锂电池，投资金额不超过 39 亿元。
6. 赣锋锂业: 拟以近 15 亿购青海锂盐湖矿，进一步增加公司锂产品市场份额。

新能源发电

太阳能

行业资讯:

1. 硅料直逼 120 元/kg 下引发连锁反应，下游部分项目暂停
2. 五部委: 加大金融支持力度，促进风电、光电等行业健康有序发展
3. 工信部发布《光伏制造行业规范条件（2021 年本）》
4. 陕西风光管理办法征求意见，力保高质量发展

公司新闻:

1. 隆基股份: 拟 31 亿元投建银川年产 5GW 单晶电池项目
2. 中环股份: 2020 年归母净利润同比增长 20.51%，年末单晶总产能 55GW
3. 保利协鑫: 颗粒硅单程转化率可达 99%

风电

行业资讯:

1. 山西朔州打造千亿级“风光储”新能源一体化项目，总规模 23GW
2. 25 台 6.2MW+26 台 7.5MW，北方海域单体容量最大的海上风电项目开工
3. 贵州省 2021 年首批风电项目公示，装机规模 577 万千瓦
4. 湖南省拟废止 31 个风电项目，共 148 万千瓦

公司新闻:

1. 节能风电: 2020 年实现净利润 6.18 亿元，在建项目 232 万千瓦
2. 吉电股份: 拟投资建设“互联网+智慧能源”300MW 风电示范项目
3. 天顺风能: Q1 预计归母净利润 3.2~4.2 亿元，同比增长 140~215%

核电及其他能源

行业资讯:

1. 中核战略规划总院与科技部核聚变中心签署战略合作协议
2. 南方电网与中广核签署战略合作协议，促进源网协调发展，助力“碳达峰、碳中和”
3. 海南核电二期、昌江小型堆列入海南省 2021 年重点（重大）项目投资计划表

4.2 行业资讯

新能源汽车

1. LG 计划在 2023 年为特斯拉生产 4680 电池，并考虑在美国或欧洲建厂。

韩国 LG 化学旗下电池制造子公司 LG Energy Solution (LG) 计划在 2023 年为特斯拉电动汽车生产 4680 新电池，并正在考虑在美国和欧洲建立生产基地。知情人士称，特斯拉尚未同意将 LG 在其供应链中的角色扩展到中国以外的交易。

——数据来源：<https://new.qq.com/rain/a/20210310A018SD00>

2. 现代汽车与 LG 新能源分别承担三成与七成的 Kona 电动车召回费用，召回的总成本为 1.4 万亿韩元（约 80 亿元人民币）。

据外媒报道，现代汽车已与其电池供应商 LG 新能源就 Kona 电动车召回费用的分摊达成一致。双方同意现代汽车承担召回成本的 30%，LG 新能源支付剩余的 70%。据消息人士称，此次 Kona 电动车召回的总成本为 1.4 万亿韩元（约 80 亿元人民币），高于最初预计的 1 万亿韩元。

——数据来源：<https://www.gg-lb.com/art-42368.html>

3. 广汽埃安宣布成功研发弹匣电池系统安全技术，称三元锂电池第一次实现针刺不起火，远超国标 5 分钟的标准。

3 月 10 日，广汽埃安发布新一代动力电池安全技术——弹匣电池系统安全技术，搭载该技术的电池包成功通过针刺热扩散试验，实现了三元锂电池整包针刺“不起火”。广汽埃安介绍，弹匣电池是一个专门提升动力电池安全性的系统性技术，是从电芯本征安全、被动安全到主动安全的一整套安全技术。

——数据来源：<https://www.gg-lb.com/art-42389.html>

新能源发电

太阳能

1. 硅料直逼 120 元/kg 下引发连锁反应，下游部分项目暂停

原定与 16 日开标的中核汇能 2021 年光伏组件第二次框架集采通知延期，开标时间待定。目前五大发电集团中，除了华电外，其余几大集团的 2021 年度光伏招标均未展开。根据硅业分会最新报价，本周国内单晶复投料成交均价为 11.73 万元/吨，隆基、中环龙头上调 3 月硅片报价。通威 3 月电池片报价上调 5 分，组件价格最高 1.8+。

——数据来源：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210312/1141232.shtml>

2. 五部委：加大金融支持力度，促进风电、光电等行业健康有序发展

国家发改委、财政部、中国人民银行等五部委联合发布《关于引导加大金融支持力度 促进风电和光伏发电等行业健康有序发展的通知》，确保补贴资金来源稳定加大金融支持力度，促进风电和光伏发电等行业健康有序发展，采取九大措施，包括 1) 支持补贴确权贷款；2) 核发绿证，降低企业利息成本；3) 足额征收可再生能源电价附加等。

——数据来源：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210312/1141295.shtml>

3. 工信部发布《光伏制造行业规范条件（2021年本）》

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. 陕西风光管理办法征求意见，力保高质量发展

3月10日，陕西省能源局印发《关于促进陕西省可再生能源高质量发展的意见》（征求意见稿），就碳达峰、碳中和目标下，高质量促进可再生能源发展提出指导性意见，陕西省将按照“关中优先发展、陕北配套发展、陕南生态发展”的原则，“十四五”期间可再生能源总量消纳责任权重每年提升1.5个百分点左右，实行可再生能源倍速发展计划。

——数据来源：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210311/1141183.shtml>

风电

1. 山西朔州打造千亿级“风光储”新能源一体化项目，总规模23GW

3月8日，朔州市能源局发布《关于印发实施千亿级新能源一体化产业行动计划的通知》，朔州市“十四五”期间新能源项目总建设规模为2318.5万千瓦，预计到2025年，完成金风科技150MW/300MWh独立储能电站项目、华电100MW/400MWh独立储能电站、风、光项目+储能等一批重点示范项目建设，依托37个可再生能源规划建设项目，24个新能源基地项目，总建设规模23185MW新能源配置。

——数据来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20210310/1140771.shtml>

2. 25台6.2MW+26台7.5MW，北方海域单体容量最大的海上风电项目开工

华能大连庄河海上风电场址IV1项目即将开工，项目位于辽宁省庄河市石城岛东侧海域，平均水深30米，场址中心离岸距离约35.2公里，规划面积55.8平方公里。项目装机容量为350兆瓦，总投资59.6亿元，计划安装25台6.2兆瓦风力发电机组和26台7.5兆瓦风力发电机组，是我国北方海域单体容量最大的海上风电项目。

——数据来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20210309/1140484.shtml>

3. 贵州省2021年首批风电项目公示，装机规模577万千瓦

贵州能源局发布了《关于下达贵州省2021年第一批风电项目开展前期工作计划的通知》，计划装机规模为577万千瓦。其中，国家电投67.6万千瓦位列第一；中广核56.8万千瓦位列第二；国家开发投资集团52.5万千瓦，排名第三。

——数据来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20210308/1140154.shtml>

4. 湖南省拟废止31个风电项目，共148万千瓦

湖南省能源局对接“十四五”风电建设规划，针对“十三五”存量风电项目进行清理和检查工作，拟废止风电项目31个，共计148万千瓦，涉及生态、军事等原因。

——数据来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20210312/1141414.shtml>

核电及其他能源

1. 中核战略规划总院与科技部核聚变中心签署战略合作协议

3月10日，中核战略规划总院与科技部核聚变中心在总院签署战略合作协议，双方将进一步开展深入合作，实现互利共赢发展，助力国际热核聚变实验堆（ITER）计划高效实施。

——数据来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20210312/1141397.shtml>

2. 南方电网与中广核签署战略合作协议，促进源网协调发展，助力“碳达峰、碳中和”

3月10日，南方电网公司与中国广核集团有限公司在广州签署战略合作协议。双方将深入贯彻落实“四个革命、一个合作”能源安全新战略，共同落实国家“碳达峰、碳中和”

目标要求，推动能源清洁低碳安全高效利用，全力服务国家重大区域发展战略实施。

——数据来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20210311/1141007.shtml>

3. 海南核电二期、昌江小型堆列入海南省 2021 年重点（重大）项目投资计划表

海南省 2021 年重点（重大）项目投资计划近日发布，海南昌江核电二期工程（总投资 3940000 万元）、海南昌江多用途小型堆示范工程（总投资 531314 万元）列入海南省 2021 年重点（重大）项目投资计划表。

——数据来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20210309/1140623.shtml>

4.3 公司新闻

新能源汽车

1. 容百科技：预计第一季度净利润为 9000 万-1.2 亿元，同比增长 256.75%-375.66%。

容百科技 3 月 8 日晚间公告称，预计第一季度净利润为 9000 万-1.2 亿元，同比增长 256.75%-375.66%；公司 2021 年第一季度订单增速显著，产能利用率保持在较高水平，高镍系列正极材料销量大幅增长，促进当期业绩实现了较大幅度同比增长。

——数据来源：Wind

2. 江淮汽车：2 月份总销量为 3.43 万辆，同比增长 196.54%；1-2 月累计销量为 10 万辆，同比增长 86.45%。

3 月 8 日，江淮汽车(SH:600418)晚间发布 2 月份产销快报。数据显示，2 月份江淮汽车总销量为 3.43 万辆，同比增长 196.54%；1-2 月累计销量为 10 万辆，同比增长 86.45%。乘用车方面，2 月 SUV 销量为 9763 辆，同比增长 355.79%；1-2 月累计销量为 2.45 万辆，同比增长 322.62%。2 月 MPV 销量为 2081 辆，同比增加 66.48%；1-2 月累计销量为 4919 辆，同比增长 23.42%。2 月轿车销量为 2565 辆，同比增加 144.52%；1-2 月累计销量为 6313 辆，同比增长 1.55%。

——数据来源：<http://www.12365auto.com/news/20210309/449193.shtml>

3. 广汽集团：2 月生产汽车 10.4 万辆，同比增长 500.3%，较 2019 年同期增长 3.06%。

广汽集团(02238.HK)发布 2021 年 2 月产销快报，汽车产量 103,937 辆，同比增长 500.34%；销量 105,128 辆，同比增长 443.38%；其中，广汽本田销量 41,064 辆，同比增长 448.69%；广汽丰田销量 41,500 辆，同比增长 654.55%。

——数据来源：格隆汇

4. 长城汽车：2 月销量总计 8.905 万辆，同比增长 788.46%。

2 月汽车销量为 89050 台，同比增长 788.46%；本年累计 22.81 万台，同比增长 152.61%。

——数据来源：Wind

5. 亿纬锂能：拟建乘用车动力电池二期项目建设方形磷酸铁锂电池，投资金额不超过 39 亿元。

3 月 10 日晚间，亿纬锂能(300014)公告，公司下属公司惠州亿纬动力电池有限公司拟以自有及自筹资金投资建设“乘用车锂离子动力电池项目（二期）”，投资金额为不超过 39 亿元。公告显示，二期项目建设内容为方形磷酸铁锂电池，建设期不超过 18 个月，占地面积约 175 亩。公司称，本次投资事项符合公司的发展战略及长远规划，将进一步提高公司动力电池产能规模。

——数据来源：

<https://news.ccmn.cn/news/ZX018/202103/8468551fdf96499a972535b19b295adb.html>

6. 赣锋锂业：拟以近 15 亿购青海锂盐湖矿，进一步增加公司锂产品市场份额。

3月8日，赣锋锂业公布，公司全资子公司良承矿业将以自有资金 14.7 亿元人民币收购伊犁鸿大基业股权投资合伙企业的全部股权，并藉此间接拥有青海省柴达木一里坪锂盐湖项目的权益。本次交易完成后，将进一步增加公司锂产品市场份额，保障公司长期稳定发展，有利于提高公司核心竞争力。

——数据来源：

<https://news.ccmn.cn/news/ZX018/202103/945ef32b48124f42acda81acd6a2cbdf.html>

新能源发电

太阳能

1. 隆基股份：拟 31 亿元投建银川年产 5GW 单晶电池项目

3月12日，隆基股份发布公告称，全资子公司隆基乐叶与银川经济技术开发区管理委员会签订《年产 5GW 单晶电池制造项目投资协议》，就公司在银川经济技术开发区投资建设年产 5GW 单晶电池项目达成合作意向，总投资约 31 亿元，预计 2022 年投产。

——数据来源：wind

2. 中环股份：2020 年归母净利润同比增长 20.51%，年末单晶总产能 55GW

3月10日，中环股份发布 2020 年度报告，实现营业收入 190.57 亿元，同比增长 12.85%，归属于上市公司股东的净利润为 10.89 亿元，同比增长 20.51%。其中，半导体光伏新能源产业实现营业收入 173.6 亿元，同比增长 12.4%，半导体材料产业实现营业收入 15.2 亿元，同比增长 22.7%。2020 年末，中环单晶总产能 55GW，其中 G12 产能占比已达 40%。

——数据来源：wind

3. 保利协鑫：颗粒硅单程转化率可达 99%

3月9日，保利协鑫能源午间公布，公司硅烷流化床法颗粒硅万吨投产后，经过生产运营及下游客户使用实证，颗粒硅各项指标再获突破。其中生产端方面颗粒硅各项品质指标已达到西门子法致密料标准，部分指标优于致密料。在收得率方面，颗粒硅单程转化率可达 99%，90%可用于单晶。

——数据来源：wind

风电

1. 节能风电：2020 年实现净利润 6.18 亿元，在建项目 232 万千瓦

节能风电 3月10日发布 2020 业绩报告，2020 年实现营业收入 26.67 亿元，同比增长 7.23%；利润总额 7.72 亿元，同比增加 3.36%；归属于上市公司股东的净利润为 6.18 亿元，同比增加 5.78%。在建项目装机容量合计为 232 万千瓦，可预见的筹建项目装机容量合计达 100.45 万千瓦。

——数据来源：wind

2. 吉电股份：拟投资建设“互联网+智慧能源”300MW 风电示范项目

3月9日，吉电股份发布公告称，公司控股子公司——张北禾润能源有限公司将在河北省张北县投资建设“互联网+智慧能源”300MW 风电示范项目，该项目工程总投资 22.65 亿元，项目建设容量 300MW，20 年总发电量为 1548 万兆瓦时，年均等效利用小时数为 2608 小时。

——数据来源：wind

3. 天顺风能：Q1 预计归母净利润 3.2~4.2 亿元，同比增长 140~215%

3月11日，天顺风能发布公告称，得益于 2020 年国内风电需求高速增长，根据公司公

告, 2020 年公司实现收入 82.85 亿元, 同比增长 36.75%, 实现归母净利润 10.82 亿元, 同比增长 45%。2021 年 Q1 行业需求依旧旺盛, 公司 Q1 预计实现归母净利润 3.2~4.2 亿元, 同比增长 140~215%。

——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