

电气设备

硅片电池相继上调报价，华为加持 ARCFOX 汽车智能化提速

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

新能源发电：

光伏：硅料短缺依旧价格调涨，四月单晶硅片价格持续走高，电池片跟随涨价。本周硅料因市场的短缺情况依旧，价格再度上涨，根据硅业分会数据，本周国内单晶复投料价格区间在 13.0-13.8 万元/吨，成交均价为 13.48 万元/吨，周环比上涨 2.28% 硅片环节继续向下游传导硅料涨幅，4 月 10 日、15 日，中环、隆基相继调高硅片报价，隆基整体报价相较 3 月 25 日调高 6.7% 左右。受硅片涨价影响，通威在 16 日也调高除 210 以外的电池片报价，涨幅在 3% 左右。当前下游组件与电池片厂家双方仍在博弈，我们预计随着下游需求的启动和前期招标的定标，有望结束产业链博弈。总体来看，今年全年光伏需求确定性强，国内需求在 55~65GW，海外需求在 100~110GW，随着短期内产业链博弈接近尾声，组件环节盈利有望回升，同时带动需求启动。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：江苏省印发风电装备产业链重点项目清单，大力推动风电产业高质量发展。

《2021 年江苏省风电装备产业链重点项目清单》包括 26 个项目，涵盖整机、齿轮、轴承、叶片、变流器、主控系统、变速箱、电缆等各风电产业链环节，重点项目主要围绕高功率风机、海上风电、精密零部件国产化等方向，推动江苏省风电装备产业链高质量发展。风电作为新能源的一种，在今年也全面进入平价，在碳中和的驱动下，行业需求逐步释放，行业周期性逐步弱化，成长性凸显。风电板块整体估值偏低，随着行业成长性的确定，估值有望迎来修复，建议持续关注。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：本周，业内多款激光雷达车型相继发布，自动驾驶的军备竞赛已经进入了一个新的阶段。最万众瞩目的是华为也随着 ARCFOX 的上市加入到了电动智能大赛道里。可实现城市自动驾驶功能的阿尔法 S 华为 HI 版，其芯片算力达到 400TOPs。已大幅度超越业界平均水平。全车共配有 3 个激光雷达，6 个毫米波雷达，12 个超声波雷达，9 颗 ADS 摄像头，4 颗环视摄像头，环境感知硬件数量多达 34 个。续航里程方面，ARCFOX 极狐阿尔法 S 的续航里程长达 708km，动力电池容量达到 93.6kWh，能量密度比更是高达 194Wh/kg。10 分钟充入续航 197 公里。汽车智能化趋势愈发明晰，也将倒逼车企和智能化厂商加速产品升级迭代，供给端更优质、更有竞争力的汽车产品出现，也将带动 To C 端需求提升。继续推荐**宁德时代**、**亿纬锂能**、**当升科技**、**恩捷股份**、**璞泰来**、**新宙邦**、**宏发股份**、**汇川技术**、**天赐材料**、**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。

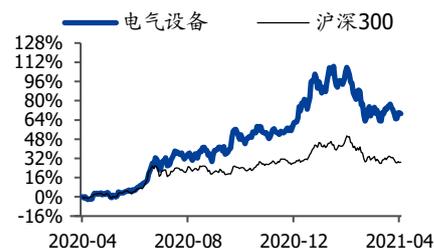
重点标的

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	60.96	39.33	27.36	23.51
300750	宁德时代	买入	1.96	2.27	2.97	3.62	170.33	147.07	112.40	92.22
600438	通威股份	增持	0.59	0.80	1.29	1.63	53.68	39.59	24.55	19.43
002074	国轩高科	买入	0.04	0.14	0.45	0.64	863.50	246.71	76.76	53.97
300124	汇川技术	增持	0.55	0.95	1.15	1.34	144.93	83.91	69.31	59.49
300014	亿纬锂能	增持	0.83	0.99	1.54	1.92	86.33	72.37	46.53	37.32
603659	璞泰来	增持	1.50	1.66	2.57	3.29	72.02	65.08	42.04	32.84
002812	恩捷股份	买入	0.97	1.18	1.78	2.24	116.89	96.08	63.70	50.62

资料来源：贝格数据，国盛证券研究所

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 年风光指导电价公布，3 月全球电动车销量数据亮眼》2021-04-11
- 《电气设备：小米布局新能源汽车领域，光伏玻璃价格回调》2021-04-05
- 《电气设备：风电全球需求有望稳定增长，电车中游龙头业绩符合预期》2021-03-28

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	5
1.2 新能源汽车	6
二、核心推荐标的.....	3
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.....	9
4.3 公司新闻.....	11
五、风险提示	12

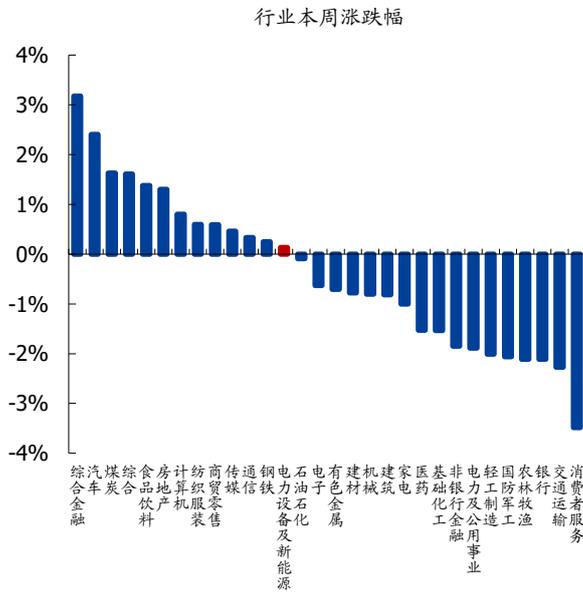
图表目录

图表 1: 本周行业涨跌幅情况.....	3
图表 2: 今年以来行业涨跌幅情况.....	3
图表 3: 本周板块涨跌幅	3
图表 4: 隆基单晶硅片报价单位: 元/片	4
图表 5: 通威电池片报价单位: 元/瓦	4
图表 6: 2021 年江苏省风电装备产业链重点项目清单.....	5
图表 7: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-4-14.....	8

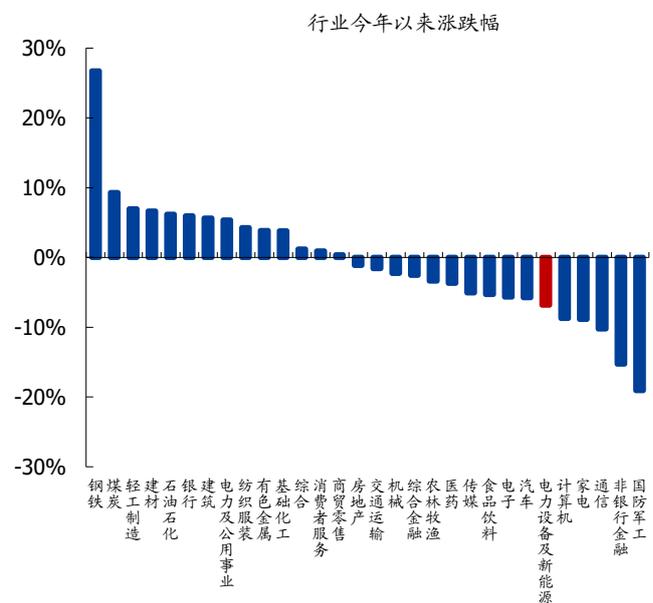
一、行情回顾

本周，电力设备新能源板块（中信）保持平稳，上涨 0.1%，在各主要行业板块中处于中游水平，今年以来累计跌幅达到 6.8%。

图表 1: 本周行业涨跌幅情况



图表 2: 今年以来行业涨跌幅情况



资料来源: wind, 国盛证券研究所

资料来源: wind, 国盛证券研究所

分行业来看，储能设备（申万）上涨 4.4%，锂电池个股涨幅居前；风电设备（申万）整体走势较弱，下跌 2.9%，板块跌幅较大；光伏设备（申万）下跌 0.4%，为电力设备新能源行业中调整幅度最小板块；工控自动化（申万）板块跌幅为 1.9%。

图表 3: 本周板块涨跌幅

2021/4/12-2021/4/16 子行业涨跌幅情况		
857335.SI	储能设备	4.4%
857333.SI	光伏设备	-0.4%
857322.SI	工控自动化	-1.9%
857332.SI	风电设备	-2.9%

资料来源: 国盛证券研究所

二、本周核心观点

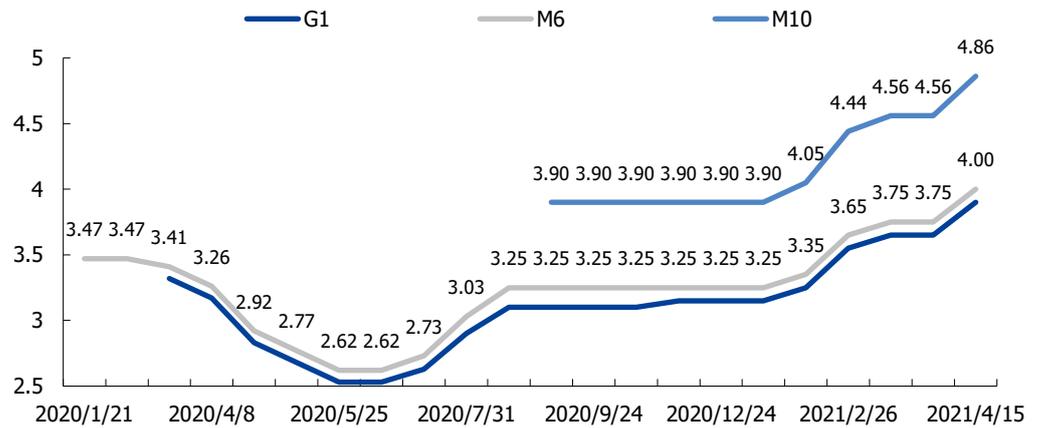
2.1 新能源发电

2.1.1 光伏

硅料短缺依旧价格调涨，四月单晶硅片价格持续走高，隆基硅片涨幅约 6.7%。本周硅

料因市场的短缺情况依旧，价格再度上涨，根据硅业分会数据，本周国内单晶复投料价格区间在 13.0-13.8 万元/吨，成交均价为 13.48 万元/吨，周环比上涨 2.28%；单晶致密料价格区间在 12.8-13.5 万元/吨，成交均价为 13.10 万元/吨，周环比上涨 2.34%。由于硅料价格上行，硅片厂商将成本压力向下游传导硅料涨幅，继中环 4 月 10 日调升硅片价格后，15 日隆基进一步提高硅片价格，其中 G1、M6（170 μm）报价为 3.90 元/片、4.00 元/片，M10（175 μm）报价为 4.86 元/片，相较 3 月 25 日公示价格涨幅分别为 6.7%、6.8%、6.58%。

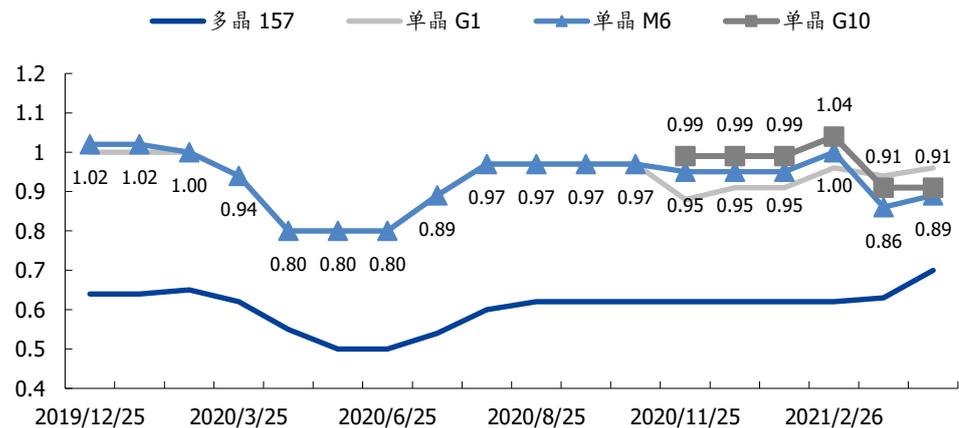
图表 4: 隆基单晶硅片报价单位: 元/片



资料来源: 隆基股份官网, 国盛证券研究所

受硅片调价影响，通威电池片报价上调约 3%。伴随上游硅片厂家陆续调整价格，电池片厂家预期硅片价格走势仍在上扬，16 日，通威发布 5 月电池片价格，多晶 157 上涨 0.07 元/瓦，涨至 0.7 元/瓦；单晶 158.75 价格上调 0.02 元/瓦，涨至 0.96 元/W；单晶 166 上调 0.03 元/瓦，涨至 0.89 元/瓦；210 电池片则价格不变。

图表 5: 通威电池片报价单位: 元/瓦



资料来源: 通威太阳能官网, 国盛证券研究所

晶澳实控人解除留置，公司将保持稳健发展。4 月 16 日，根据公司公告，晶澳科技实际控制人、董事长兼总经理靳保芳已被监察机关解除留置措施，现恢复正常工作。公司日常经营由高管团队负责，实控人留置问题并未对日常经营活动产生重大影响，公司生产经营秩序保持正常，各项业务一直稳步推进。留置解除后，实控人将与高管团队一起推动公司稳健发展。

本次光伏板块回调之后，光伏板块估值均在底部区间，我们预计随着下游需求的启动和前期招标的定标，有望结束产业链博弈。全年光伏需求确定性强，国内需求在 55~65GW，海外需求在 100~110GW，随着短期内产业链博弈接近尾声，组件环节盈利有望回升，同时带动需求启动，建议重点关注。

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。

2.1.2 风电

江苏省发改委印发《2021年江苏省风电装备产业链重点项目清单》，大力推动风电装备产业链高质量发展。《清单》包括 26 个项目，具体来看，整机企业有两家，分别为远景能源和电气风电，前者投建能源产业园和下一代大叶轮高发电量海上风电机组研制与开发项目，后者则投建如东海上风电专业运维平台。风电齿轮商方面，南京高速齿轮实施大功率传动齿轮箱技术研发应用、海上风电齿轮箱研发及产业化技改项目，江苏金源实施用于 10MW 以上海上风机的高速重载齿轮零部件精加工项目。此外，该清单中还包括轴承、叶片、变流器、主控系统、变速箱、电缆等各风电产业链环节的重点项目，这些重大项目的实施将推动江苏省风电装备产业链高质量发展。

图表 6: 2021 年江苏省风电装备产业链重点项目清单

序号	项目单位	项目名称	项目类别	所在地
1	南京高速齿轮制造有限公司	5MW 及以上中速传动齿轮箱关键核心技术研发及应用	重大关键核心技术研发	南京市
2	亿嘉和科技股份有限公司	海陆风电智能巡检操作机器人关键技术研发及应用	重大关键核心技术研发	南京市
3	国电南京自动化股份有限公司	自主可控风电主控系统	重大关键核心技术研发	南京市
4	南京牧镭激光科技有限公司	智能风机前馈测控关键遥感技术研发	重大关键核心技术研发	南京市
5	国电南瑞科技股份有限公司	全国产化风电变流器研制	重大关键核心技术攻关项目	南京市
6	舍弗勒（南京）有限公司	风电主轴轴承生产项目	重大产业化项目	南京市
7	南京高速齿轮制造有限公司	6MW 及以上海上风电齿轮箱研发及产业化技改项目	重大产业化项目	南京市
8	南京工业职业技术大学	风电装备协同创新公共服务平台	重大载体	南京市
9	中建五洲工程装备有限公司	风电关键构件绿色设计平台系统集成项目	重大载体（创新及公共服务平台）项目	南京市
10	远景能源有限公司	远景能源千亿级智慧能源产业园	重大产业化项目	无锡市
11	德力佳传动科技（江苏）有限公司	德力佳年产 2000 台 2.0 兆瓦以上风电用变速箱项目	重大产业化项目	无锡市
12	江苏金源高端装备股份有限公司	高速重载齿轮零部件精密加工项目（10MW 及以上大功率海上风电齿轮箱组件）	重大产业化项目	常州市
13	常州市大华环宇机械制造有限公司	海上风电机组部件精密制造项目	重大产业化项目	常州市
14	常州市宏发纵横新材料科技股份有限公司	高性能大丝束碳纤维及其复合材料	重大产业化项目	常州市
15	金璞（太仓）新材料有限公司	风电叶片用大梁板制造项目	重大产业化项目	苏州市
16	江苏澳盛复合材料科技有限公	风电叶片大梁用高性能碳纤维复合拉挤	重大产业化项目	苏州市

司	板的研发及产业化		
17	江苏亨通高压海缆有限公司	深远海海上风电关键技术与装备研发及工程应用中心	重大载体项目 苏州市
18	上海电气风电集团股份有限公司	上海电气风电集团如东海上风电专业运维平台	重大核心关键技术攻关项目 南通市
19	南通泰胜蓝岛海洋工程有限公司	远海高承载超大风电基础建造关键技术研发及产业化	重大关键核心技术研发 南通市
20	中天科技海缆股份有限公司	±525kV 柔性直流交联聚乙烯绝缘海底电缆系统重大核心关键技术攻关项目	重大核心关键技术攻关 南通市
21	江苏宏德特种部件股份有限公司	大型高端装备关键部件生产及智能化加工技术升级项目	重大产业化项目 南通市
22	江苏京冶海上风电轴承制造有限公司	风电主轴轴承研发与制造项目	重大关键核心技术研发 盐城市
23	射阳远景能源科技有限公司	下一代大叶轮高发电量海上风力发电机组的研制与开发项目	重大核心关键技术攻关项目 盐城市
24	上伟(江苏)碳纤维复合材料有限公司	年产500万平米预浸布产线和年产1080万平米拉挤板材产其均未萌洛布日	重大产业化项目 盐城市
25	江苏亨通海能科技有限公司	年产400km海底电缆、1000km高压陆缆项目	重大产业化项目 盐城市
26	迪皮埃风电叶片(扬州)有限公司	年产2000片2.5兆瓦及以上风力发电机组叶片生产项目	重大产业化项目 扬州市

资料来源: 江苏省发改委, 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**。

2.2 新能源汽车

本周, 业内多款激光雷达车型相继发布, 自动驾驶的军备竞赛已经进入了一个新的阶段。最万众瞩目的是华为也随着**ARCFOX**的上市加入到了电动智能大赛道里。

小鹏 P5

目前来看, **P5**的定位应该在**P7**和**G3**之间。智能化方面, 小鹏从**XP3**迭代到**XP3.5**, 彻底把智能化硬件+软件, 独立分出来作为附加功能打造自身的标签。

P5在感知硬件上和**P7**相比, 都搭载同样的**13**颗摄像头、**12**颗超声波雷达以及**5**颗毫米波雷达, 和来自**NVIDIA**的**DRIVE Xavier**辅助驾驶芯片。不同的是, **P5**比**P7**增加了两颗激光雷达, 为大疆**Livox**定制款, 因此**P7**只能实现高速道路的**NGP**, 而增加了激光雷达的**P5**则可以实现城市开放道路的**NGP**。

官方称, 这两颗激光雷达, 可以帮助**P5**实现厘米级的高精度测距, 对于城市环境中两侧加塞的识别能力会更精准; 在对于静止的障碍物, 以及体积较小障碍物的识别检测能力提升明显; 理论上会拓宽对光敏环境, 比如在黑夜、弱光、逆光、隧道明暗交替等场景的识别能力会有提升。而高速**NGP**功能, 在高级驾驶辅助地图覆盖的部分高速公路中, 可以实现包括自动上下匝道; 自动切换高速; 自主选择最优车道; 自动超车; 自动调节车速等功能。

另外, 小鹏通过米家车载app实现与智能家居设备的链接, 在车上就能对家中智能设备进行相应操作。

2021年注定会是智能电动车行业重要的一年，伴随着业内多款激光雷达车型的发布，自动驾驶的军备竞赛已经进入了一个新的阶段。特斯拉待推送的 FSD Beta 已经在北美大显神通，而国内也有像阿尔法 SHI 和 P5 这样整装待发的激光雷达量产的车型，今年很有可能成为汽车行业的自动驾驶元年。

ARCFOX

4月17日，在华为的加持下，极狐阿尔法 S 正式上市，官方指导售价 25.19 万起。同时搭载鸿蒙操作系统的阿尔法 S 华为 HI 版开启预售，官方预售价 38.89 万起。

极狐阿尔法 S 采用智能恒温三元锂离子电池包，电池容量分别为 67.3kWh、93.6kWh，能量密度高达 194Wh/kg，NEDC 续航里程分别为 525km、603km、708km。

相比于阿尔法 S，阿尔法 S 华为 HI 版最显著的改变是位于车头，前包围中部的 3 颗激光雷达，在它和华为高阶自动驾驶 ADS 等整套系统帮助下，使这台基本可达到 L4 级高度自动驾驶水平。

可实现城市自动驾驶功能的阿尔法 S 华为 HI 版，其芯片算力达到 400TOPs。双芯片算力 400TOPs，单芯片能力约为 200TOPs，这已大幅度超越业界平均水平。目前车企使用较多的自动驾驶芯片，算力水平在 50TOPs 以下。

全车共配有 3 个激光雷达，6 个毫米波雷达，12 个超声波雷达，9 颗 ADS 摄像头，4 颗环视摄像头，环境感知硬件数量多达 34 个。

在续航里程方面，ARCFOX 极狐阿尔法 S 的续航里程长达 708km，动力电池容量达到 93.6kWh，能量密度比更是高达 194Wh/kg。10 分钟充入续航 197 公里，这是 ARCFOX 发布会上公布的 750V 闪电秒充功能演示视频中，在现有国标充电桩上实现的充电速度。

2021 年新的一波造车的热潮又拉开帷幕，除了小鹏 P5 和极狐阿尔法，吉利也推出极氪，东风带来岚图，雷军也带着 1080 亿躬身入场。汽车智能化趋势愈发明晰，也将倒逼车企和智能化厂商加速产品升级迭代，供给端更优质、更有竞争力的汽车产品出现，也将带动 To C 端需求提升。

继续推荐受益于电动化浪潮的中游标的，宁德时代、亿纬锂能、当升科技、恩捷股份、璞泰来、新宙邦、宏发股份、汇川技术、天赐材料、科达利等。

三、产业链价格动态

3.1 光伏产业链

图表 7: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-4-14

	现货价格 (高/低/均价)			涨跌幅 (%)	涨跌幅 (\$)
多晶硅 (每千克)					
多晶硅菜花料(RMB)	77	63	67	-	-
多晶硅致密料(RMB)	145	120	137	7.0	9.000
硅片 (每片)					
多晶硅片-金刚线(USD)	6272	0.252	0.268	3.5	0.009
多晶硅片-金刚线(RMB)	2050	1.800	1.900	5.6	0.100
单晶硅片-158.75mm/175 μ m(USD)	0.531	0.503	0.519	2.8	0.014
单晶硅片-158.75mm/175 μ m(RMB)	3.010	1700	1610	3.3	0.120
单晶硅片-166mm/175 μ m(USD)	0.555	0.513	0.542	4.6	0.024
单晶硅片-166mm/175 μ m(RMB)	3.980	3.780	3.980	5.0	0.190
单晶硅片-182mm/175 μ m(USD)	0.622	0.619	0.622	-	-
单晶硅片-182mm/175 μ m(RMB)	4.560	4.540	4.560	-	-
单晶硅片-210mm/175 μ m(USD)	0.862	0.862	0.862	3.0	0.025
单晶硅片-210mm/175 μ m(RMB)	6.330	6.330	6.330	2.8	0.170
电池片 (每 w)					
多晶电池片-金刚线-18.7%(USD)	0.103	0.088	0.096	9.1	0.008
多晶电池片-金刚线-18.7%(RMB)	0.761	0.652	0.707	8.4	0.055
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.2%+(USD)	0.150	0.121	0.125	-	-
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.2%+(RMB)	0.920	0.880	0.920	-	-
单晶 PERC 电池片-166mm/22.2%+(USD)	0.150	0.115	0.116	-	-
单晶 PERC 电池片-166mm/22.2%+(RMB)	0.880	0.850	0.860	-	-
单晶 PERC 电池片-182mm/22.2%+(USD)	0.122	0.119	0.120	-	-
单晶 PERC 电池片-182mm/22.2%+(RMB)	0.900	0.880	0.890	-	-
单晶 PERC 电池片-210mm/22.2%+(USD)	0.123	0.119	0.122	-	-
单晶 PERC 电池片-210mm/22.2%+(RMB)	0.910	0.880	0.900	-	-
组件 (每 w)					
275-280/330-335W 多晶组件(USD)	0.270	0.180	0.195	2.6	0.005
275-280/330-335W 多晶组件(RMB)	1.530	1.400	1.460	2.8	0.040
325-335/395-405W 单晶 PERC 组件(USD)	0.340	0.196	0.207	-	-
325-335/395-405W 单晶 PERC 组件(RMB)	1.670	1.500	1.600	-	-
182mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.235	0.215	0.230	-	-
182mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.740	1.600	1.690	-	-
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.235	0.215	0.230	-	-
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.740	1.600	1.690	-	-

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. 搭载“不起火”电池包吉利全新品牌车型极氪 001 发布
2. 蜂巢联手中科院建固态电池技术研究中心
3. 通用与 LG 合建第二座电池工厂
4. 第 343 批公告: LFP"猛攻"A00 级市场

公司新闻:

1. 杭可科技: 2020 年业绩同比增长 28%
2. 赣锋锂业: 2021Q1 业绩同比高增
3. 国轩高科: 2020 年业绩同比高增

新能源发电

太阳能

行业资讯:

1. 阿特斯年产 10GW 单晶项目落地青海西宁
2. 辽宁: “十四五”光伏计划新增装机 6GW 总投资 305 亿元
3. 隆基&中石化“结盟”全面开拓光伏+绿氢等清洁能源应用市场
4. 涨价!!! 固德威、古瑞瓦特部分产品价格上调 10~15%

公司新闻:

1. 天合光能: 2021Q1 业绩同比高增
2. 通威股份: 2020&2021Q1 业绩均大幅增长
3. 通威股份: 发布可转债预案

风电

行业资讯:

1. 最低价 2396 元/kW! 12 家整机商“竞技”国电投 1.9GW 风电项目
2. 大金重工&山东烟台签订风电母港产业园项目协议

公司新闻:

1. 明阳智能: 2021Q1 业绩同比高增
2. 上海电气: 2021Q1 业绩同比高增
3. 恒润股份: 2021Q1 业绩同比高增

核电及其他能源

行业资讯:

1. 辽宁: 到 2030 年全省核电装机容量力争达到 1464 万千瓦
2. 日本政府正式决定将福岛核污水排入大海

4.2 行业资讯

新能源汽车

1. 搭载“不起火”电池包吉利全新品牌车型极氪 001 发布

4月15日，极氪001正式推出，该车是基于SEA浩瀚的首款量产车型，价格区间28.1万元-36万元（国家补贴后零售价）。该车搭载“极芯”电池包，可实现NEDC712km续航，该款电池包不怕撞、不起火，极大提升电动车的安全性。

——数据来源：<https://www.gg-lb.com/art-42599.html>

2. 蜂巢联手中科院建固态电池技术研究中心

4月14日，由蜂巢能源全球锂电创新中心和中国科学院宁波材料技术与工程研究所共同建设的固态电池技术研究中心在无锡成立并揭牌。目前，蜂巢能源在半固态电池技术研发方面已有突破，率先推出了首款基于无钴材料体系的“不起火、自愈合”的新电芯——果冻电池。

——数据来源：<https://www.gg-lb.com/art-42598.html>

3. 通用与 LG 合建第二座电池工厂

通用汽车与LG新能源将于4月16日宣布，双方将在美国建立第二座电池工厂，该工厂规模将类似于其23亿美元的俄亥俄州工厂。LG新能源曾在3月份表示，计划在2025年前投资超过5万亿韩元（合292亿元人民币），以扩大美国电池的生产能力。

——数据来源：<https://www.gg-lb.com/art-42596.html>

4. 第 343 批公告：LFP“猛攻”A00 级市场

4月12日，工信部发布《道路机动车辆生产企业及产品公告》（第343批），新能源乘用车产品60款，其中配套LFP电池的车型有24款，占比40%。本批公告中，主机厂纷纷推出A00级汽车，主要搭载LFP电池。

——数据来源：<https://www.gg-lb.com/art-42572.html>

新能源发电

太阳能

1. 阿特斯年产 10GW 单晶项目落地青海西宁

阿特斯年产10GW单晶硅棒项目落户西宁，总投资约30亿元，其中一期建设年产5GW单晶硅棒生产线、二期建设年产5GW单晶硅棒生产线。

——数据来源：<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210416/1147646.shtml>

2. 辽宁：“十四五”光伏计划新增装机 6GW 总投资 305 亿元

辽宁发布十四五规划，到“十四五”末期，风电、光伏总装机容量将由1400万千瓦增加到3000万千瓦以上。其中，风电新增装机容量1000万千瓦，总投资625亿元；光伏新增装机容量600万千瓦，总投资305亿元。

——数据来源：<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210416/1147602.shtml>

3. 隆基&中石化“结盟”全面开拓光伏+绿氢等清洁能源应用市场

中国石化与隆基股份签署了战略合作协议，未来双方将以国家“2030年前碳达峰、2060年前碳中和”目标为指引，发挥各自优势，通过全方位协同，在分布式光伏、光伏+绿氢、化工材料等多领域形成深度的合作关系，共同开拓清洁能源应用市场。

——数据来源：<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210414/1147173.shtml>

4. 涨价!!! 固德威、古瑞瓦特部分产品价格上调 10~15%

4月12日、13日，光伏逆变器两大重量级厂商固德威、古瑞瓦特相继发布关于调整光伏逆变器产品价格的说明，上调产品价格均为10%~15%，涨价原因为近期逆变器核心元器件芯片以及铜、铝等原材料出现供货紧张和价格上涨所致。

——数据来源：<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210414/1147182.shtml>

风电

1.最低价 2396 元/kW! 12 家整机商“竞技”国电投 1.9GW 风电项目

国家电投 2021 年第十二批集中招标(风机采购)(前 6 标段)开标,规模共计 1900MW,大部分项目单机要求在 4MW 以上,投标价格最低为 2396 元/kW。

——数据来源: <https://news.bjx.com.cn/html/20210415/1147586.shtml>

2.大金重工&山东烟台签订风电母港产业园项目协议

大金重工与烟台市蓬莱区政府签订了《风电母港产业园项目战略合作框架协议》,并基于该框架协议签订了《陆上风电开发协议》和《风电叶片项目投资协议》,约定陆上风力发电项目总投资约 12 亿元,规划总装机容量为 16.5 万千瓦;叶片项目总投资约 10 亿元,建成 12 条生产线,年产约 800 套海上及陆上风电叶片项目。

——数据来源: <https://news.bjx.com.cn/html/20210413/1146930.shtml>

核电及其他能源**1.辽宁: 到 2030 年全省核电装机容量力争达到 1464 万千瓦**

辽宁政府规划,到 2030 年,全省核电装机容量力争达到 1464 万千瓦,发电量 1025 亿千瓦时,发电量占比 27.7%。

——数据来源: <https://news.bjx.com.cn/html/20210416/1147637.shtml>

2.日本政府正式决定将福岛核污水排入大海

4 月 13 日早上,日本政府召开内阁会议,正式敲定将福岛第一核电站核废水排放入海的方针。预计专用设备的审查和施工需要花费 2 年左右。

——数据来源: <https://news.bjx.com.cn/html/20210413/1146891.shtml>

4.3 公司新闻**新能源汽车****1.杭可科技: 2020 年业绩同比增长 28%**

2020 年收入 14.9 亿元,同比增长 14%,实现归母净利润 3.7 亿元,同比增长 28%。报告期内成功进入国内一线电池企业宁德时代供应商体系。

——数据来源: wind

2.赣锋锂业: 2021Q1 业绩同比高增

2021Q1 预计归母净利润 4.5-5.1 亿元,同比增长 5709%-6484%。报告期内,公司产品产销量同比增长,且产品的销售均价同比上涨。

——数据来源: wind

3.国轩高科: 2020 年业绩同比高增

2020 年实现营收 67.24 亿元,同比增长 35.60%,实现归母净利润 1.50 亿元,同比增长 192.02%。

——数据来源: wind

新能源发电**太阳能****1.天合光能: 2021Q1 业绩同比高增**

2021Q1 预计归母净利润 2.1-2.5 亿元,同比增长 38%-65%。报告期内,光伏组件出货量和销售收入均同比大幅增长,210 系列光伏产品销售占比快速提高。

——数据来源: wind

2.通威股份：2020&2021Q1 业绩均大幅增长

2020 年收入 442 亿元，同比增长 17%，实现归母净利润 36 亿元，同比增长 37%。2021Q1 收入 106.18 亿元，同比增长 35%，实现归母净利润 8.47 亿元，同比增长 146%。

——数据来源：wind

3.通威股份：发布可转债预案

公司拟公开发行可转债募集 120 亿元，用于乐山二期 5 万吨多晶硅、包头二期 5 万吨多晶硅、15GW 单晶拉棒切方项目的建设。

——数据来源：wind

风电**1.明阳智能：2021Q1 业绩同比高增**

2021Q1 预计归母净利润 2.1-2.5 亿元，同比增长 40%-68%。报告期内行业新增招标同比上升，公司风机交付规模亦同比增加，另外，公司持有电站并网容量较上年同期增加，发电收入较去年同期有一定幅度增长。

——数据来源：wind

2.上海电气：2021Q1 业绩同比高增

上海电气：2021Q1 预计归母净利润 6.0-6.6 亿元，同比增长 440%-550%。业绩高增主要原因为受疫情影响，2020 年同期基数较低。

——数据来源：wind

3.恒润股份：2021Q1 业绩同比高增

2021Q1 预计归母净利润 1.20-1.45 亿元，同比增长 140%-190%。业绩增长原因为风电行业产业链需求旺盛。

——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