

全年光伏新增装机有望超 42GW，锂电储能装机将维持高速增长

证券研究报告

2021 年 01 月 02 日

电新行业周报 20201228-20210102

● 核心结论

全年光伏新增装机有望突破 42GW，多地市发布分布式光伏补贴政策。据智汇光伏统计，截止 12 月 30 日仅大型地面电站总规模为 10.9GW，本月光伏并网预计超 15GW，全年装机有望超 42GW。受益于政策利好，未来光伏需求将维持高景气。2021 年北京、广州、西安、上海的分布式光伏仍将有不同力度的补贴政策，其中北京补贴力度最大，预计各地市光伏分布式装机规模将有望不断增长。推荐隆基股份(601012.SH)、阳光电源(300274.SZ)、通威股份(600438.SH)、福莱特(601865.SH)、晶澳科技(002459.SZ)、中信博(688408.SH)、固德威(688390.SH)、爱旭股份(600732.SH)、中环股份(002129.SZ)、捷佳伟创(300724.SZ)，相关公司有福斯特(603806.SH)、晶盛机电(300316.SZ)、东方日升(300118.SZ)。

锂电储能装机高速增长，新能源车产业链集中度有望提升。据鑫椤资讯统计，2020 年国内锂电储能累计装机 16.2GWh，同比+146.2%，在电化学储能占比超 93%。考虑到新能源发电配套储能装机提速；5G 建设提升储能需求；以及电力体制改革增加调峰调频储能需求；预计未来几年锂电储能装机将维持高速增长。12 月 31 日，四部委发布《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，21 年新能源汽车补贴标准在 20 年基础上退坡 20%。随着补贴进入尾声，新能源汽车产业链将加速往完全市场化的方向推进，在企业核心竞争力的比拼中，拥有规模优势、技术优势、成本优势的龙头企业优势明显，未来市场份额有望持续提升。推荐亿纬锂能(300014.SZ)、欣旺达(300207.SZ)、恩捷股份(002812.SZ)、宏发股份(600885.SH)、科达利(002850.SZ)、鹏辉能源(300438.SZ)。

海外海上风力装机量有望放量，看好海上风电未来前景。近日，日本制定海上风电远期目标，计划到 2030/2040 年分别完成 10/30-45GW 的新增海上风电装机容量，以实现到 2050 年碳中和的目标。此外，英国/荷兰/丹麦分别计划到 2030 年在现有的 10/1/1GW 累计装机容量的基础上新增海上风电装机容量 20/10/8GW。海外海上风电装机量有望快速增长，看好具备成本优势及出口潜力的相关风电零部件企业。推荐日月股份(603218.SH)、明阳智能(601615.SH)、东方电缆(603606.SH)、中材科技(002080.SZ)、天顺风能(002531.SZ)、金风科技(002202.SZ)。

房地产及新基建行业持续复苏，看好低压电器、工控、民用电工板块。1-11 月全国固定资产投资及房地产开发投资同比+2.6%/6.8%，11 月国内主要挖掘机销量同比+67%，下游房地产及新基建持续复苏，与上述行业高度相关的工控、低压电器、民用电工板块景气度有望持续提升。推荐汇川技术(300124.SZ)、良信电器(002706.SZ)、公牛集团(603195.SH)。

风险提示：政策风险、市场竞争加剧等风险、应链短缺风险等。

分析师



杨敬梅 S0800518020002



021-38584220



yangjingmei@research.xbmail.com.cn

联系人



朱柏睿



18075329286



zhuorui@research.xbmail.com.cn

相关研究

电气设备：11 月新增光伏装机 4.02GW，上海加快推进电动汽车发展——电新行业周报 20201221-1226 2020-12-27

电气设备：光伏玻璃产能置换限制放开，新能源乘用车上险量大幅增长——电新行业周报 20201214-1219 2020-12-20

电气设备：光伏压延玻璃产能置换限制放宽，供应紧张格局有望改善——光伏行业事件点评 2020-12-16

索引

内容目录

全年光伏新增装机有望突破 42GW，多地市发布分布式光伏补贴政策	3
锂电储能装机高速增长，新能源车产业链集中度有望提升	4
陕北-湖北 800 千伏特高压直流输电线路工程（湖北段）全线贯通	5
价格跟踪	6
光伏产业链价格	6
行业动态	8
本月光伏并网或超 15GW，全年有望突破 42GW	8
碳达峰压力下，北京、广州、西安、上海光伏项目明年仍有补贴	8
福莱特新建 5 座 1200 吨/日玻璃产线，晶澳拟投建包头基地（三期）项目	8
2020 年国内锂电储能需求超 15GWh	9
2021 年新能源车国家补贴政策发布	9
《洛阳市中心城区充电设施建设三年实施方案》	9
《温州市级 2020-2021 年新能源汽车推广应用支持政策》	9
青海省发布“十四五”规划，将开展水风光储等多能互补示范	9
金风科技首个风储配套项目建成投运	10
国家能源集团设立国能新能源投资基金	10
一周行情小结	10

图表目录

图 1：多晶硅价格	6
图 2：硅片价格	6
图 3：电池片价格	7
图 4：组件价格	7
图 5：光伏玻璃价格	8
图 6：每周板块变动	10
表 1：重点覆盖公司估值表	11

全年光伏新增装机有望突破42GW，多地市发布分布式光伏补贴政策

碳达峰方案稳步推进，多地市明年仍有补贴。国家“十四五”规划制定了2030年前碳排放达峰行动方案，将推动能源清洁低碳安全高效利用，降低碳排放强度，支持有条件的地方率先达到碳排放峰值。为加快能源转型，一些碳排放强度高的城市纷纷出台补贴政策。2021年，北京、广州四区、西安、上海的分布式光伏项目将仍然有不同力度的补贴政策，其中北京的补贴力度最大，不同类型项目的度电补贴高达0.3元/度、0.4元/度；广州市黄埔区、开发区、高新区对非公共机构和公共机构的应用方分别补贴0.15元/度、0.3元/度；上海对于光伏电站和分布式光伏（含户用光伏）分别补贴0.1元/度、0.05元/度；西安除光伏项目补贴外，首次给予光储项目补贴，高达1元/度。在不同力度的补贴支持下，预计各地市的光伏分布式装机量规模将有望大幅增长。

本月光伏并网或超15GW，全年累计有望突破42GW。2020年12月，单月新增光伏装机或将创历史最高。截止12月30日晚上，根据智汇光伏统计，仅大型地面电站涵盖百余个项目，总规模为10.9GW，加上分布式项目的数据将更可观。目前10.9GW的规模主要分布在北方和西南地区，其中贵州最多，其次是河北和新疆；投资商方面，国家电投仍居高位，其次是华电、中广核，三者均在1GW以上。在以上数据基础上，31日还将有新增并网数据，且目前统计数据证实存在遗漏，另外根据历年统计数据，12月份单月分布式并网一般在2GW左右，因此根据智汇光伏预计，本月单月光伏并网数据将超过15GW，有望打破2017年6月创下的13.2GW的单月新增光伏装机记录。在本年价格上涨等情况下光伏并网仍实现巨大发展，预示着市场对于光伏项目的乐观预期和未来广阔的发展空间。

光伏需求量维持高景气，福莱特与晶澳均投建扩产。12月30日，福莱特发布建设5座玻璃项目的公告，公告称公司同意全资子公司安徽福莱特总投资约43.5亿元人民币在凤宁现代产业园建设5座日熔化量1200吨光伏组件玻璃项目，新产能全部具备生产双玻和大尺寸的能力，公司玻璃良品率行业领先，新产能投放有望持续巩固公司龙头地位。同日，晶澳太阳能有限公司与包头市政府、青山区政府签订晶澳包头基地（三期）框架协议，根据协议晶澳将投资58亿元，建设包头基地（三期）20GW拉晶和切片项目，新产能均可满足大尺寸硅片生产，公司产能持续增加，龙头地位稳固。扩产后晶澳大尺寸占比逐步提升，产品结构持续优化，未来公司单瓦盈利能力将得到保障。

本周国内光伏玻璃市场整体交投平稳，企业库存持续偏低。据卓创资讯消息，截至12月31日，3.2mm原片主流订单价格33元/平方米，高价向主流价格靠拢；2.0mm镀膜主流大单价格34元/平方米，环比持平；3.2mm镀膜主流大单价格42元/平方米，环比持平，同比上涨44.83%。近日中电彩虹、彩虹新能源、中建材北方玻璃、中建材洛阳玻璃等筹建新建产线推进速度加快，预计未来两年新产能增幅明显。

产能情况：据卓创资讯消息，截止12月31日，全国光伏玻璃在产产线共计173条，日熔量29540吨。2020年12月20日，颍上县政府与安徽燕龙基新能源科技有限公司举行项目合作签约仪式，计划扩建新增日产12000吨光伏组件高透基板材料生产线项目分四期实施。12月28日，中电彩虹总投资106亿的光伏玻璃项目在江西省上饶市签约，该项目将分三期建设10座光伏玻璃窑炉及配套加工生产线。

上下游动态：本周国内纯碱市场窄幅整理，厂家出货情况尚可，厂家加权平均开工负荷在71%，较上周略有提升。国内重碱市场成交重心上移，市场交投气氛温和。下游浮法玻璃本周出货速度有所放缓，但市场价格仍有小幅上涨，多数厂家原料库存充足。目前国内重碱主流终端价格在1400-1550元/吨，沙河地区重碱主流终端价格在1400元/吨左右。下

游国际薄膜太阳能组件价格 0.211 美元/瓦，较上周持平。电池片价格基本稳定，后期需求有缩减预期，2021 年一季度价格有小幅松动可能。目前 325-335W/395-405W 单晶组件均价 1.57 元/W 和 0.212 美元/W。大尺寸组件 182/210 单晶 PERC 组件均价在 1.72 元/W，推广条件逐渐成熟。

投资建议：推荐隆基股份(601012.SH)、阳光电源(300274.SZ)、通威股份(600438.SH)、福莱特(601865.SH)、晶澳科技(002459.SZ)、中信博(688408.SH)、固德威(688390.SH)、爱旭股份(600732.SH)、中环股份(002129.SZ)、捷佳伟创(300724.SZ)，相关公司有福斯特(603806.SH)、晶盛机电(300316.SZ)、东方日升(300118.SZ)。

锂电储能装机高速增长，新能源车产业链集中度有望提升

2020 年锂电储能累计装机同比+146.2%，未来几年有望维持高速增长。据鑫椤资讯统计，2020 年国内锂电储能累计装机约 16.2GWh，同比大幅增长 146.2%，在电化学储能占比提高至 93%以上。2020 年国内电化学储能应用场景包括发电侧、辅助服务、电网侧及用户侧。对比 2019 年储能下游应用占比，2020 年用户侧仍然是最大应用领域，占比达 54%，较 19 年增长 3pct；增幅最大的是发电侧，装机占比由 19 年的 27%提高至 34%，增长 7pct；而电网侧装机占比 12%，较 19 年下跌 10pct。2020 年储能装机快速增长主要来源于以下几方面：（1）国家及各地新能源配套储能鼓励政策推动。2020 年新能源发电侧储能累计装机量预计达到 4.89GWh，占电化学储能总装机量 25.6%，对应锂电储能装机达 4.27GWh，占锂电储能总装机量的 26.4%。（2）2020 年国内 5G 基站建设进入高峰期，成为锂电储能行业的一个重要增量市场。据工信部统计，截至 11 月底，国内新增 5G 基站 58 万个，新建 5G 基站带来的备用电源锂电储能需求将达到 7.45GWh，占总装机量的 46.1%。（3）随着国内工业用电需求不断增大，2020 年全国多省调整峰谷价差推动用户侧储能发展。仅江苏省用户侧储能累计装机量约 0.9GWh，全国用户侧储能需求潜力高达 961.64GWh。我们认为，受益于新能源发电在电力系统中渗透率将持续提高，配套储能装机增速提升；2021 年 5G 建设将全面提速，全国有望新建 5G 基站超过 100 万个；随着电力体制改革的进一步推进，电网侧调峰调频储能装机规模继续增长；多省出台政策拉大峰谷价差，国内用户侧锂电储能需求潜力将加速释放，预计未来几年国内锂电储能装机将维持高速增长。

2021 年新能源汽车推广补贴方案公布，未来新能源汽车产业的市场集中度有望提升。2020 年 12 月 31 日，财政部、工信部等四部委发布了《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，对 2021 年新能源汽车购置补贴标准、产品技术指标门槛要求、强化监督管理、推动提高产业集中度等方面进行明确规定，明确加大僵尸企业退出力度，鼓励优势企业兼并重组、做大做强，坚决遏制新能源汽车盲目投资、违规建设等乱象。《通知》要求，2021 年新能源汽车补贴标准在 2020 年基础上退坡 20%。城市公交、道路客运、出租（含网约车）、环卫、城市物流配送、邮政快递、民航机场以及党政机关公务领域符合要求的车辆，补贴标准在 2020 年基础上退坡 10%。为加快推动公共交通行业转型升级，地方可继续对新能源公交车给予购置补贴。同时，为进一步加强新能源汽车安全监管，切实保障消费者利益，《通知》强化了生产企业产品质量主体责任，提出对生产企业安全管理体系不到位造成重大事故被主管部门行政处理处罚的，明知产品存在质量问题而不主动召回、造成重大事故的，或者被主管部门责令召回的，视程度予以暂停或取消推荐车型目录、暂缓或取消财政补贴等措施。我们认为，随着新能源汽车补贴进入尾声，新能源汽车产业链将不断往完全市场化的方向推进，在企业核心竞争力的比拼中，拥有规模优势、技术优势、成本优势的龙头企业市占率有望进一步提升，落后小厂将逐步被淘汰出局，未来新能源汽车产业的市场集中度有望提升。

多地对充电基础设施做出明确规划，为新能源车市场发展谋篇布局。近日，洛阳市正式出台《洛阳市中心城区充电设施建设三年实施方案》，将分类有序推进充电设施建设，通过三年建设期实现新增集中式动力站7座以上；新增公共充电桩9500个以上；城市区公共充电桩车桩比低于6:1。到2022年年底实现，新增充电桩2200个以上，在全市12个公交停车场和20个首末站新增充电桩300个以上，在全市布局7个出租车专用充换电站新增充电桩1000个以上；新增站内充电桩210个以上；在城市区市级政府机关和事业单位院内新增充电桩200个以上；在建设条件成熟的区域试点、引导新建居民小区公共充电桩2000个以上；在企业、商超、物流园区、产业园区及旅游景区新增充电桩3700个以上。昆明发布《昆明市新能源汽车充电基础设施规划（2020—2025年）》，未来5年建成充电桩28.7万个；充电基础设施总投资105亿元；车桩匹配度达到1:1。公共服务领域专用充电设施建设方面，规划建设专用充（换）电站（桩群）120座。自用（居民小区）充电设施建设方面，新建住宅至少10%的停车位建成充电设施。温州市决定补贴2020年1月1日至2021年12月31日期间建设运营且已接入温州市新能源汽车充电基础设施智能服务平台的公用和专用充电基础设施。对专用和公用充电基础设施建设已验收投入使用并接入市级服务平台的，按充电基础设施的直流给予每千瓦250元、交流给予每千瓦100元分类补助；以充电基础设施的实际充电量为基准，对充电基础设施运营单位给予运营补贴0.10元/千瓦时。

投资建议：推荐亿纬锂能(300014.SZ)、欣旺达(300207.SZ)、恩捷股份(002812.SZ)、宏发股份(600885.SH)、科达利(002850.SZ)、鹏辉能源(300438.SZ)。

陕北-湖北800千伏特高压直流输电线路工程（湖北段）全线贯通

12月28日，由国网湖北电力出资并承担建设的陕北-湖北±800千伏特高压直流输电线路工程（湖北段）全线贯通，为该工程2021年5月底实现带电条件奠定了坚实的基础。陕北-湖北特高压直流输电工程是国家“十三五”电力规划重点项目，是推进西部大开发与中部地区崛起的重点工程，对缓解湖北及华中地区中长期电力供需矛盾具有重要意义。该工程起于陕西省榆林市陕北换流站，止于湖北省武汉市武汉换流站，途经陕西、山西、河南、湖北4省，线路全长1137公里。其中湖北段线路全长142公里，新建铁塔282基，途径随州、孝感、黄冈、武汉。工程送端连接陕北能源基地和西北750千伏交流电网，受端接入湖北负荷中心和华中500千伏交流电网。工程额定电压±800千伏、额定输送容量800万千瓦，总投资185亿元。该项目对加强外电入鄂通道建设，保障湖北中长期电力供应具有十分重要的意义。

投资建议：建议关注国电南瑞（600406.SH），相关公司有岷江水电（600131.SH）。

价格跟踪

光伏产业链价格

本周国内单晶用料价格小幅上涨，主流成交区间落在每公斤 82-85 元人民币，均价为每公斤 83 元人民币。由于当前大部分多晶硅企业皆维持健康的库存水位，加之邻近春节前夕部分硅片企业仍有备货需求，使得当前硅料市场供应稍紧，因此近期市场喊涨及调涨报价的氛围相当浓厚，预计元旦过后部分一线企业将上调每公斤 2-3 元人民币或甚至更高报价。

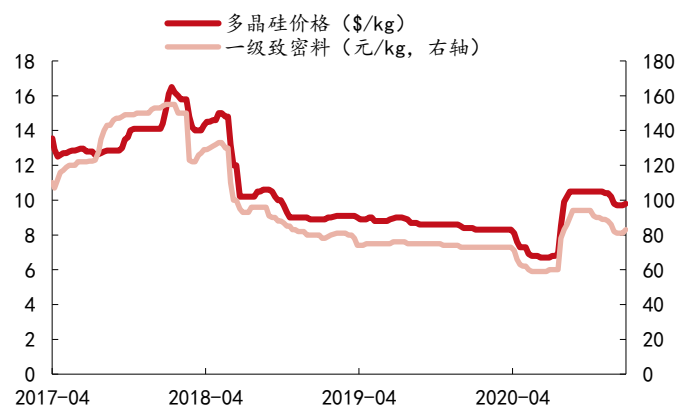
另一方面，组件企业因一季度需求转弱开始陆续下调开工率，测算明年上半年硅料产出对比终端组件需求并不紧缺，预判一季度支撑硅料价格大幅上涨的力道有所限制。

多晶用料的部分，由于在产多晶硅片企业产出减少，使得近期多晶上下游供需暂时维稳。本周国内多晶用料成交价基本持平，落在每公斤 50-52 元人民币之间，均价为每公斤 51 元人民币。

海外硅料的部分，虽然现阶段国内几家大厂仍处于合约交货期，不过受到国内多晶硅企业价格调涨影响，使得下游客户提前议价迹象明显增加，本周单晶用料价格微幅上扬，成交区间落在每公斤 9.7-10 元美金，均价落在每公斤 9.8 元美金。

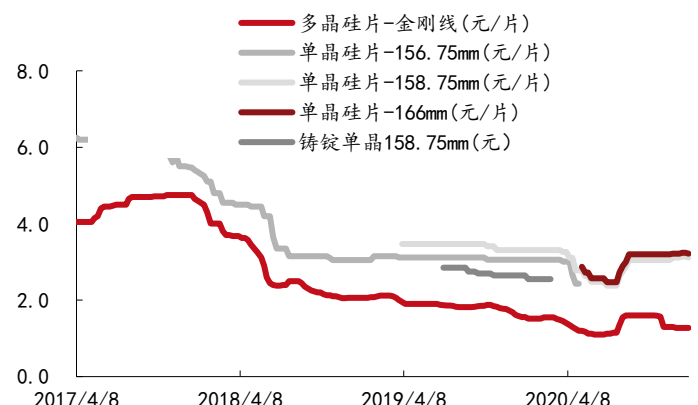
由于拉晶炉热场辅材供不应求，导致四季度单晶硅片新产能释放不如预期、加之下游电池产能释放、电池厂家切换尺寸过程对于大尺寸硅片需求同步增加，使得四季度各规格单晶硅片供不应求，因此上周龙头单晶硅片企业隆基公告 1 月牌价与 12 月持平。本周单晶硅片各尺寸主流成交价格同样维持高价坚挺，国内 G1(158.75mm)及 M6(166mm)分别落在每片 3.11-3.14 元及 3.2-3.24 元人民币之间；海外 G1 及 M6 分别落在每片 0.418-0.422 元及 0.432-0.436 元美金之间；国内大硅片尺寸 M10(182mm)及 G12(210mm)分别为 3.8-3.9 元及 5.48 元人民币之间。由于单晶硅片企业转以生产大尺寸为主，面对下游仍有部分 G1 需求，使得现阶段 G1 相比 M6 尺寸供应紧张更显严峻。

图 1：多晶硅价格



资料来源：PvinfoLink，西部证券研发中心

图 2：硅片价格



资料来源：PvinfoLink，西部证券研发中心

行业周报 | 电气设备

近期已经开始商谈一月份订单，当前部分新单落地、买卖双方仍在博弈拉锯中。本周 G1 电池片价格落在每瓦 0.9-0.92 元人民币，M6 电池片价格混杂、目前已签单价格落在每瓦 0.9-0.94 元人民币，而 M10、G12 本周价格仍暂时稳定。

本周 G1 一月新单价格落地，均价落在每瓦 0.9-0.91 元人民币的水平，考量 G1 供给逐步减少及年节前备货需求，预期一月 G1 尺寸价格有望稳中小涨，直至二月农历年过后开始缓跌。

当前部分 M6 新单落地，一月需求减弱、组件端减量，且从部分电池厂家元旦假期短暂休产的迹象观察，价格重回缓跌走势，跌幅约每瓦 3-6 分人民币不等、一线厂家与二线厂家的价格分化再次出现，甚至也有喊价至 0.84-0.85 元人民币的抛货价格，当前买卖双方仍在博弈一月份的订单价格，预期下周博弈状况会较为明朗。

大尺寸部分，考量大尺寸在发展的初步阶段，现阶段能供给大尺寸的电池片厂家数量仍较少、且产出体量目前尚未大幅度扩张，一月价格将稳定在一定区间、预期落在每瓦 0.94-0.97 元人民币。

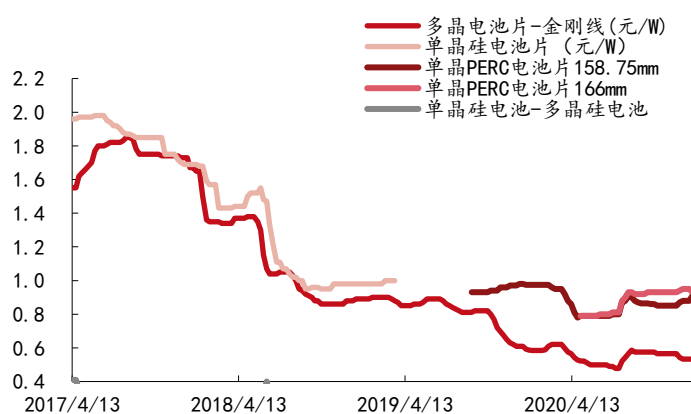
多晶电池片当前需求能见度不高，本周均价持稳每片 2.4-2.45 元人民币。多晶电池片跌价空间已所剩无几，后续价格端看上游硅片调整而定。

玻璃新订单逐渐落地，均价没有明显变动，但高价部分由先前每平方米 48-50 元人民币降至 47 元人民币左右。

观察一月，随着逐渐减弱的市场需求，组件厂外包代工的订单大多都会取消，不少组件厂的自有产能也已排定一定程度的下降。然而适逢年底欧美国家休假，组件价格此时不会出现明显变化，M6 组件价格维持在每瓦 1.62-1.7 元人民币、0.21-0.225 元美金。

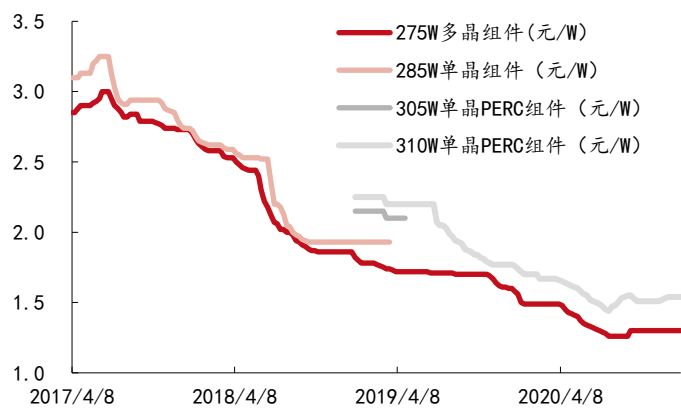
大尺寸组件则在一月有持续增量的迹象，价格目前也仍持稳，落在每瓦 1.67-1.75 元人民币、0.22-0.23 元美金间。

图 3：电池片价格



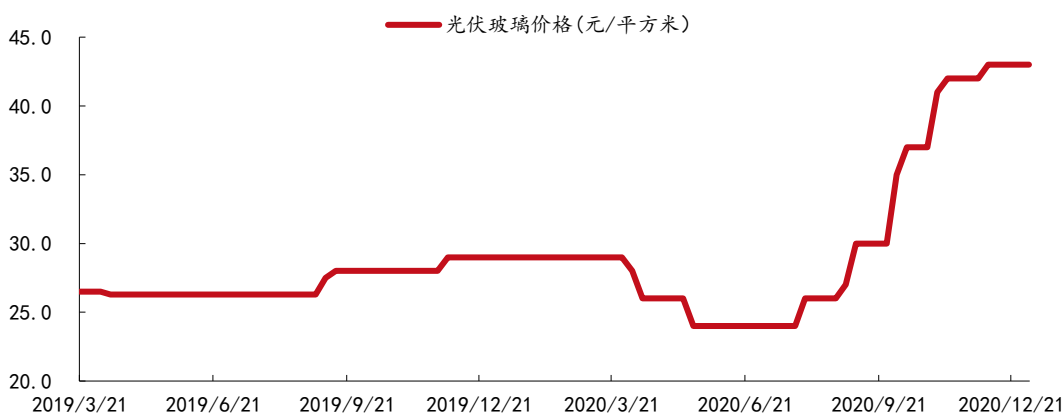
资料来源：PvinfoLink，西部证券研发中心

图 4：组件价格



资料来源：PvinfoLink，西部证券研发中心

图 5：光伏玻璃价格



资料来源：PvinfoLink，西部证券研发中心

行业动态

本月光伏并网或超15GW，全年有望突破42GW

据智汇光伏统计，截止 12 月 30 日晚上，仅大型地面电站就包含 111 个项目，总规模为 10.9GW，分布式项目则更多。这 10.9GW 的地域分布以北方和西南较多，贵州最多，其次是河北，然后是新疆。从投资商来看，国家电投仍然最多，其次是华电、中广核，都在 1GW 以上。该统计数据有遗漏，且根据历年统计数据，12 月份的单月分布式并网一般在 2GW 左右，因此，本月的单月光伏并网统计数据预计将超过 15GW，创历史新高，全年有望突破 42GW。

消息来源：智汇光伏

碳达峰压力下，北京、广州、西安、上海光伏项目明年仍有补贴

“十四五”规划明确提出，将推动能源清洁低碳安全高效利用，降低碳排放强度，支持有条件的地方率先达到碳排放峰值，制定 2030 年前碳排放达峰行动方案。2021 年，北京、广州四区、西安、上海的分布式光伏项目将仍然有不同力度的补贴政策。其中北京的补贴力度最大，不同类型项目的度电补贴高达 0.3 元/度、0.4 元/度；西安除光伏项目补贴外，首次给予光储项目补贴，力度也很大，高达 1 元/kWh。

消息来源：智汇光伏

福莱特新建5座1200吨/日玻璃产线，晶澳拟投建包头基地（三期）项目

12 月 30 日福莱特发布投资建设 5 座玻璃项目的公告，公告称同意公司全资子公司安徽福莱特总投资约 43.5 亿元人民币在凤宁现代产业园建设 5 座日熔化量 1200 吨光伏组件玻璃项目。同日，晶澳太阳能有限公司与包头市政府、青山区政府签订晶澳包头基地（三期）项目框架协议，将投资 58 亿元，建设包头基地（三期）20GW 拉晶和切片项目。该项目将进一步发挥包头当地的资源优势，提升晶澳大尺寸硅片生产能力。

消息来源：北极星太阳能光伏网

2020 年国内锂电储能需求超 15GWh

2020 年，新能源发电并网配套储能、5G 基站备用电源储能市场增速明显，带动用户侧和发电侧储能在电化学储能市场占比提升。据鑫椤资讯统计，2020 年国内锂电储能装机约 16.2GWh，同比大幅增长 146.2%，在电化学储能占比提高至 93%以上，预计 2021 年锂电储能装机需求达 25.2GW 和，同比增长 55.6%。

消息来源：鑫椤锂电

2021 年新能源车国家补贴政策发布

财政部等四部委 12 月 31 日发布《进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》称，为创造稳定政策环境，2021 年保持现行购置补贴技术指标体系框架及门槛要求不变。2021 年，新能源汽车补贴标准在 2020 年基础上退坡 20%；为推动公共交通等领域车辆电动化，城市公交、道路客运、出租（含网约车）、环卫、城市物流配送、邮政快递、民航机场以及党政机关公务领域符合要求的车辆，补贴标准在 2020 年基础上退坡 10%。

消息来源：第一电动汽车网

《洛阳市中心城区充电设施建设三年实施方案》

洛阳市正式出台《洛阳市中心城区充电设施建设三年实施方案》，将分类有序推进充电设施建设，加快建成布局合理、技术领先的充电设施网络，为副中心城市建设创造竞争新优势、注入增长新动能。通过三年建设期实现新增集中式动力站 7 座以上；新增公共充电桩 9500 个以上；城市区公共充电桩车桩比低于 6:1。

消息来源：电车资源

《温州市级 2020-2021 年新能源汽车推广应用支持政策》

温州市决定补贴 2020 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日期间建设运营且已接入温州市新能源汽车充电基础设施智能服务平台的公用和专用充电基础设施。对专用和公用充电基础设施建设已验收投入使用并接入市级服务平台的，按充电基础设施的直流给予每千瓦 250 元、交流给予每千瓦 100 元分类补助；以充电基础设施的实际充电量为基准，对充电基础设施运营单位给予运营补贴 0.10 元/千瓦时。

消息来源：电车资源

青海省发布“十四五”规划，将开展水风光储等多能互补示范

12 月 25 日，青海审议通过关于制定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的建议。其中指出，建成国家清洁能源示范省，发展光伏、风电、光热、地热等新能源，建设多能互补清洁能源示范基地，促进更多实现就地就近消纳转化；发展储能产业，贯通新能源装备制造全产业链，推动地热能、干热岩、页岩气等非常规能源产业发展取得实质性进展；推动装备制造向系统集成制造升级，建设关键大型铸锻生产基地，巩固发展专用机床等高端产品，配套发展光伏制造、风电装备，建设新能源汽车及配套产业基地，培育壮大节能环保产业；打造海南、海西清洁能源基地，推进黄河上游水能资源保护性开发，开展水风光储等多能互补示范。

消息来源：北极星风力发电网

金风科技首个风储配套项目建成投运

近日，新疆金风科技股份有限公司首个风储配套项目——安徽灵璧一期 50MW 风电和 10MW/10MWh 储能项目升压站一次配套储能系统带电运行成功。项目由金风科技旗下全资子公司北京天诚同创电气有限公司（下称“天诚同创”）建设，是金风科技首个正式运行的风电储能一体化示范项目，也是国内第一批风电场储能示范性项目。灵璧项目风电核准容量 50MW，采用金风科技 16 台 GW140-3.0MW 和 1 台 GW121-2.0MW 直驱永磁风电机组。天诚同创为项目提供 10MW/10MWh 储能系统，包括风储联合控制系统、5 台 40 尺磷酸铁锂电池集装箱和 5 台储能变流升压一体电控预制舱等配套设施。项目投运后，风电场的运行调节能力和电网的整体调峰、调频能力将得到大幅提升，对保障大电网安全及新能源消纳发挥重要作用，为未来新能源发展提供重要参考样板。

消息来源：北极星风力发电网

国家能源集团设立国能新能源投资基金

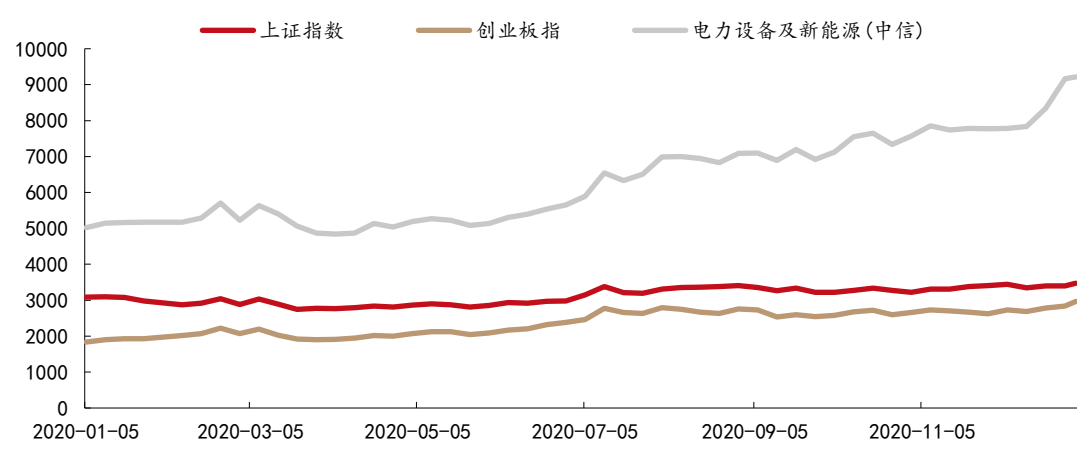
中国神华发布公告称，2020 年 12 月 29 日，公司第五届董事会第五次会议批准公司作为有限合伙人，以自有资金出资 40 亿元参与设立国能基金，并与国华能源投资有限公司（“国华投资”）等有限合伙人、及国华投资开发资产管理（北京）有限公司（“国华资管”）等普通合伙人签署《国能新能源产业投资基金（有限合伙）合伙协议》。国能基金整体规模 100.2 亿元，国能基金的主要投向是风电、光伏项目等新能源项目。

消息来源：北极星风力发电网

一周行情小结

指数变化：本周中信电力设备增幅 0.62%，创业板和上证综指增幅分别为 4.42%、2.25%。

图 6：每周板块变动



资料来源：WIND，西部证券研发中心

行业周报 | 电气设备

表 1: 重点覆盖公司估值表

公司	股票代码	评级	收盘价(元)	市值(亿元)	每股收益增长率		市盈率(x)		市净率(x)
					2020E	2021E	2020E	2021E	2020E
隆基股份	601012.SH	买入	92.20	3477.57	55.71%	35.32%	42.29	31.25	10.72
通威股份	600438.SH	买入	38.44	1730.40	98.36%	13.22%	31.77	28.06	6.76
中环股份	002129.SZ	买入	25.50	773.40	40.00%	85.71%	60.71	32.69	4.08
东方电缆	603606.SH	买入	24.95	163.20	53.62%	37.74%	23.54	17.09	6.03
天顺风能	002531.SZ	买入	8.42	149.79	40.48%	13.56%	14.27	12.57	2.33
阳光电源	300274.SZ	增持	72.28	1053.29	129.51%	30.71%	51.63	39.50	10.86
金风科技	002202.SZ	增持	14.25	593.27	46.15%	14.47%	18.75	16.38	1.99
明阳智能	601615.SH	买入	18.98	355.88	94.12%	23.23%	19.17	15.56	3.52
日月股份	603218.SH	买入	30.25	292.70	98.36%	19.83%	25.00	20.86	4.84
亿纬锂能	300014.SZ	买入	81.50	1539.43	3.61%	105.81%	94.77	46.05	18.01
中材科技	002080.SZ	买入	24.18	405.77	51.22%	7.26%	19.50	18.18	3.50
福莱特	601865.SH	增持	39.90	723.99	127.03%	63.10%	47.50	29.12	14.65
国电南瑞	600406.SH	买入	26.57	1228.00	19.15%	12.50%	23.72	21.09	3.86
恩捷股份	002812.SZ	买入	141.78	1243.75	17.53%	30.70%	124.37	95.15	12.62
捷佳伟创	300724.SZ	买入	145.60	467.70	49.58%	35.96%	81.80	60.17	15.82
八方股份	603489.SH	买入	190.30	228.96	30.74%	47.31%	53.91	36.60	10.53
鹏辉能源	300438.SZ	增持	26.28	110.25	80.00%	52.78%	36.50	23.89	4.46
公牛集团	603195.SH	增持	205.29	1233.00	3.91%	23.56%	51.45	41.64	14.71
宏发股份	600885.SH	买入	54.22	403.81	14.74%	22.02%	49.74	40.77	7.63
良信电器	002706.SZ	增持	30.64	240.44	37.14%	39.58%	63.83	45.73	11.57
欣旺达	300207.SZ	买入	30.71	483.68	0.00%	87.50%	63.98	34.12	7.64
思摩尔国际	6969.HK	买入	59.85	3507.80	65.79%	53.97%	84.72	55.03	35.58
爱旭股份	600732.SH	买入	15.97	325.20	27.59%	100.00%	43.16	21.58	6.62
汇川技术	300124.SZ	买入	93.30	1604.50	136.36%	36.92%	71.77	52.42	16.18
晶澳科技	002459.SZ	增持	40.72	649.62	27.96%	60.50%	34.22	21.32	4.49
科达利	002850.SZ	买入	93.99	218.92	-0.88%	63.39%	83.92	51.36	7.75
中信博	688408.SH	增持	170.76	231.75	82.50%	50.23%	77.97	51.90	9.78
固德威	688390.SH	买入	237.90	209.35	138.46%	75.99%	85.27	48.45	15.04
福斯特	603806.SH	增持	85.40	657.20	33.87%	32.53%	51.45	38.82	8.23

资料来源: WIND, 西部证券研发中心

注: 所有公司均为西部覆盖, 其中思摩尔国际的收盘价和市值以港币计价, 其他公司收盘价和市值以人民币计价。

行业周报 | 电气设备

西部证券—行业投资评级说明

超配：行业预期未来 6-12 个月内的涨幅超过大盘（沪深 300 指数）10%以上
中配：行业预期未来 6-12 个月内的波动幅度介于大盘（沪深 300 指数）-10%到 10%之间
低配：行业预期未来 6-12 个月内的跌幅超过大盘（沪深 300 指数）10%以上

联系我们

联系地址：上海市浦东新区浦东南路 500 号国家开发银行大厦 21 层
北京市西城区月坛南街 59 号新华大厦 303
深圳市福田区深南大道 6008 号深圳特区报业大厦 10C
联系电话：021-38584209

免责声明

本报告由西部证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供西部证券股份有限公司（以下简称“本公司”）机构客户使用。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非收件人（或收到的电子邮件含错误信息），请立即通知发件人，及时删除该邮件及所附报告并予以保密。发送本报告的电子邮件可能含有保密信息、版权专有信息或私人信息，未经授权者请勿针对邮件内容进行任何更改或以任何方式传播、复制、转发或以其他任何形式使用，发件人保留与该邮件相关的一切权利。同时本公司无法保证互联网传送本报告的及时、安全、无遗漏、无错误或无病毒，敬请谅解。

本报告基于已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测在出具日外无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司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，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。客户不应以本报告取代其独立判断或根据本报告做出决策。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。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，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

在法律许可的情况下，本公司可能与本报告中提及公司正在建立或争取建立业务关系或服务关系。因此，投资者应当考虑到本公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“西部证券研究发展中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经西部证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。

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。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91610000719782242D。