电力设备与新能源产业链核心数据跟踪日报

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ 每日点评

2021 年 4 月 12 日，上证综指收 3412.95 点，下跌 1.09%;深证成指收 13495.72 点，下跌 2.30%;电力设备及新能源指数收 8400.09 点，下跌 2.04%。其中，电力设备及新能源行业涨幅前三的公司为：银星能源（000862,10.03%），台海核电（002366,10.02%），兰石重装（603169,10.02%）。

新能源汽车方面，3 月，新能源汽车产销分别完成 21.6 万辆和 22.6 万辆，同比分别增长 2.5 倍和 2.4 倍，连续 9 个月刷新当月历史产销记录。1-3 月，新能源汽车产销分别完成 53.5 万辆和 51.5 万辆,同比分别增长 3.2 倍和 2.8 倍。根据今年一季度新能源汽车销量来看，渗透率已经超过了 7.9%，且前三月呈现逐渐递增的趋势，预计今年新能源汽车销量将超过 200 万辆。分动力电池类型来看，3 月，我国动力电池装车量 9.0GWh，同比上升 224.8%，环比上升 61.3%。其中三元电池共计装车 5.1GWh，同比上升 129.0%,环比上升 53.1%；磷酸铁锂电池共计装车 3.9GWh，同比上升 627.9%，环比上升 73.7%。虽然磷酸铁锂电池装车量低于三元电池，但是其增速远高于三元电池，市占率也由 2020 年初的不足 15%提升至超过 40%的水平。随着磷酸铁锂能量密度低的问题得到有效改善，其在乘用车领域的应用逐渐增多，我们预计未来在中低端乘用车领域，将会有更多的车型搭载 LFP 电池，磷酸铁锂将会是未来的主流趋势。

光伏方面，今年以来，光伏产业链价格持续上涨，硅料出现了供应紧张的局面。据不完全统计，今年一季度，国内 35 家光伏企业宣布了约 46 个产能扩建项目，包含了多晶硅料、硅片、电池片、组件及光伏玻璃等光伏核心领域，总投资金额超 1200 亿元。我国于 2020 年提出了“碳中和”目标，新能源发电能够有效减少传统火力发电的二氧化碳排放量，到 2030 年光伏和风力发电总装机容量要达到 12 亿千瓦，行业未来发展空间广阔。我们认为此时产业链企业纷纷扩产一方面是因为下游需求旺盛，供应不足；另一方面则是有利于公司持续拓展市场。我国具备光伏行业全产业链制造优势，硅料、硅片、电池片、组件环节在全球市占率排名第一。拜登推出了基础设施计划，其中对清洁能源发电的直接支付投资税收和生产税收给予 10 年抵免期，并提出 2035 年实现无碳电力。可以预见的是未来美国光伏发电装机量将会快速提升，我国光伏产业链的优势将有望从中获利，扩大出口规模与盈利能力。

❖ 行业要闻

1.LG 化学和 SKI 就电池商业机密案达成和解，SKI 同意提供约 2 万亿韩元（约合人民币 117 亿元）的赔偿，包括 1 万亿韩元现金和 1 万亿韩元专利费。两家公司还决定撤回在国内外进行的所有诉讼，并承诺今后 10 年不再就有关事宜提起诉讼。（高工锂电）

证券研究报告

所属部门 | 行业公司部

报告类别 | 行业日报

所属行业 | 电力设备与新能源

报告时间 | 2021/4/12

分析师

黄博
证书编号：S1100519090001
huangbo@cczq.com

张天楠
证书编号：S1100520070001
zhangtiannan@cczq.com

川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

2.海马汽车与中国航天科技集团有限公司 101 研究所在海口签署战略合作协议，将共建海南首座水制氢及高压加氢一体化站，并计划于今年 10 月前建成并投入运营。（OFweek 氢能）

❖ 公司动态

璞泰来（603659）：2021 年第一季度，公司实现营业收入 17.39 亿元，同比增长 112.43%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.35 亿元，同比增长 260.21%。

吉电股份（000875）：2020 年公司实现营业收入 100.6 亿元，同比增长 17,64%；实现归属于上市公司股东的净利润 4.78 亿元，同比增长 174.83%。2021 年第一季度公司预计实现归属于上市公司股东的净利润 4.05 亿元-4.45 亿元，同比增长 53.74%-68.92%。

洛阳钼业（603993）：公司全资子公司洛钼控股于 4 月 10 日与宁德时代间接控股公司邦普时代签订了《战略合作协议》，就项目战略入股、产品包销、扩大合作和建立新能源金属全方位战略伙伴关系方面进行合作。

❖ 核心指标

代码	名称	收盘价	日变动	周变动	月变动	年变动
884076.WI	新能源汽车指数	2,524.10	-2.66%	-2.66%	-0.59%	-12.17%
884216.WI	特斯拉指数	2,920.67	-1.97%	-1.97%	-0.37%	-10.04%
884039.WI	锂电池指数	5,192.10	-3.08%	-3.08%	-1.30%	-11.34%
884166.WI	燃料电池指数	1,628.09	-2.05%	-2.05%	4.51%	3.27%
884036.WI	风力发电指数	2,013.30	-0.54%	-0.54%	-1.02%	3.65%
884045.WI	光伏指数	2,750.40	-1.99%	-1.99%	-2.56%	-13.95%
884046.WI	核电指数	1,499.52	0.48%	0.48%	0.31%	5.74%
884739.WI	光伏玻璃指数	2,216.02	-2.15%	-2.15%	-1.58%	-15.97%
8841339.WI	光伏屋顶指数	2,868.35	-2.14%	-2.14%	4.44%	-10.45%

数据来源：wind，川财证券研究所

	3 月销量	1-3 月累计	环比增长	同比增长	同比累计增长
新能源汽车	**22.6**	**51.5**	**106.0%**	**238.9%**	**279.6%**
新能源乘用车	21.2	49	99.8%	250.1%	298.4%
纯电动	17.6	40.8	97.8%	264.8%	332.1%
插电式混合动力	3.6	8.1	110.3%	192.4%	186.5%
新能源商用车	1.4	2.5	287.3%	127.1%	97.3%
纯电动	0.4	1.1	-51.6%	399.9%	96.8%
插电式混合动力	0.01	0.04	-36.4%	-72.3%	-36.8%

数据来源：中国汽车工业协会，川财证券研究所

材料种类	3月装机量	1-3月累计	环比增长	同比增长	同比累计增长
三元材料	5094.4	13821.1	53.1%	129.0%	219.6%
磷酸铁锂	3890.7	9384.9	73.7%	627.9%	603.3%
锰酸锂	10.0	24.2	67.1%	-6.8%	6.9%
钛酸锂	1.3	6.4	-71.3%	-	2220.0%
其他	0.0	0.0	-	-100.0%	-100.0%
合计	8996.5	23236.7	61.3%	224.8%	308.7%

数据来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，川财证券研究所

产品种类		单位	数额	环比变动/%
多晶硅	多晶硅-菜花料	元/千克	67	1.52
	多晶硅-致密料	元/千克	128	2.40
	国产多晶硅料	美元/千克	19.84	7.77
	进口多晶硅料	美元/千克	20.3	7.58
多晶硅片	多晶-金刚线(元/片)	元/片	1.80	5.88
	单晶-158.75mm(元/片)	元/片	3.69	0.00
	单晶-166mm(元/片)	元/片	3.79	0.00
	单晶-182mm(元/片)	元/片	4.56	0.00
	单晶-210mm(元/片)	元/片	6.16	0.00
电池片	多晶-金刚线-18.7%	元/W	0.65	1.72
	单晶 PERC-166mm/22%+	元/W	0.85	0.00
	单晶 PERC-182mm/22%+	元/W	0.89	-1.11
	单晶 PERC-210mm/22%+	元/W	0.90	-1.10
	多晶 275-280/330-335W	元/W	1.42	5.19
组件	单面单晶 PERC325-335/395-405W	元/W	1.60	0.00
	单面单晶 PERC355-365/425-435W	元/W	1.67	0.00
	单面单晶 PERC-182mm	元/W	1.69	-0.59
	单面单晶 PERC-210mm	元/W	1.69	-0.59
组件辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	28	0.00
	光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	22.0	0.00

数据来源：wind，PVInfoLink，川财证券研究所，数据截至 20210407

❖ **风险提示：**政策风险，重大安全事故风险，光伏及新能源汽车需求不及预期；海上风电建设进度不及预期；新能源汽车、风电、光伏产业链原材料价格波动风险。

❖ **最新研究**

【川财研究】锂电储能专题深度报告：下游应用场景多点开花，储能万亿级市

场即将开启（20210131）

【川财研究】富临精工（300432.SZ）：享细分赛道红利，迎电车发展机遇（20210223）

【川财研究】锂电储能专题深度报告之二：电力系统储能发展掣肘探讨及海外经验借鉴（20210326）

【川财研究】派能科技（688063.SH）：竞争优势显著，引领全球户用储能市场（20210331）

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。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，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、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。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。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，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，也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。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

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“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，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。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

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：000000029399