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 8 日，上证综指收 3482.55 点，上涨 0.08%;深证成指收 13989.94 点，上涨 0.08%;电力设备及新能源指数收 8743.22 点，下跌 0.96%。其中，电力设备及新能源行业涨幅前三的公司为：易成新能（300080,12.36%），京城股份（600860,10.09%），华锋股份（002806,10.03%）。

新能源汽车方面，据不完全统计，自 2020 年下半年以来，在铜箔行业，诺德股份和嘉元科技先后投资扩建 4.3 万吨铜箔产能；在正极材料行业，富临精工和德方纳米合计扩产 20 万吨磷酸铁锂正极材料；在负极材料领域，行业头部企业璞泰来投资扩建 20 万吨负极材料和石墨化一体项目；电解液头部企业新宙邦在江苏南通扩建 2.5 万吨产能；在隔膜行业，恩捷股份和星源材质分别在重庆、匈牙利、瑞典有产能扩建计划；在锂电池行业，也有宁德时代和亿纬锂能大规模的投资扩产。众多产业链头部企业积极扩产，保障原材料和锂电池供应能够满足下游整车企业的需求，这也能促进新能源汽车渗透率进一步提升，避免因原材料不足而阻碍行业发展速度。

光伏方面，2020 年我国提出“碳中和”目标，即二氧化碳排放力争于 2030 年前达到峰值，努力争取在 2060 年前实现零碳排放。近年来，我国绿色金融市场发展迅速。比如碳交易市场的建立将碳排放的外部性内部化，从而促使实体企业使用更环保的方式进行生产。具体到行业来看，新能源发电方面，继续看好光伏板块，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；光伏产业已初步实现平价，达到了依靠自身经济型发展的新阶段，成长空间广阔。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。

风电方面，全球能源互联网发展合作组织发布《中国 2030 年能源电力发展规划研究及 2060 年展望》，其中指出到 2025 年清洁能源装机将成为主导电源，2025~2030 年新增电力需求全部由清洁能源满足，2025 年风、光装机将分别达到 5.4 亿、5.6 亿千瓦，2030 年风、光装机将分别达到 8 亿、10.25 亿千瓦。到 2025 年我国清洁能源装机量占比将达到 57.5%，且从远期来看，风电与光伏将在清洁能源中占据绝对的主导地位，行业未来发展空间广阔。

❖ 行业要闻

1.4 月 7 日，北京市经济和信息化局发布公告，对《北京市氢能产业发展实施方案（2021-2025 年）》（征求意见稿）公开征求意见。《实施方案》提出阶段性目标，2023 年前，培育 5-8 家具有国际影响力的氢能产业链龙头企业，京津冀

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 | 2021/4/8

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

区域累计实现氢能产业链产业规模突破 500 亿元，减少碳排放 100 万吨，力争建成 37 座加氢站，推广燃料电池汽车 3000 辆；2025 年前，培育 10-15 家具有国际影响力的氢能产业链龙头企业，建成 3-4 家国际一流的氢能产业研发创新平台，京津冀区域累计实现氢能产业链产业规模 1000 亿元以上，减少碳排放 200 万吨，力争完成新增 37 座加氢站建设，实现燃料电池汽车累计推广量突破 1 万辆。（OFweek 氢能）

2. 国家发改委近日就 2021 年新能源上网电价政策征求了相关部门意见，根据征求意见稿，2021 年起新备案集中式光伏电站、工商业分布式光伏和新核准陆上风电项目，中央财政不再补贴。户用光伏电站 2021 年仍有 3 分/度的补贴，并且按照全发电量进行补贴，2022 年起不再进行补贴。（光伏资讯）

❖ 公司动态

明阳智能（601615）：公司发布 2020 年年度报告，报告期内，公司共实现营业收入 224.57 亿元，同比上升 114.02%；实现归属于上市公司股东的净利润 13.74 亿元，同比增长 92.84%。

珈伟新能（300317）：公司全资子公司源新能源拟向甘肃华电福新能源有限公司转让金昌西坡 100%的股权，标的股权转让价款为人民币 27,976.06 万元（其中包含三期 75MW 平价项目已投入的在建工程金额 7,681.09 万元）。

❖ 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	2,612.29	-0.34%	0.69%	2.89%	-9.11%
884216.WI	特斯拉指数	2,972.52	-0.27%	0.71%	1.40%	-8.44%
884039.WI	锂电池指数	5,365.00	-0.24%	0.75%	1.99%	-8.39%
884166.WI	燃料电池指数	1,632.21	-0.41%	5.16%	4.78%	3.53%
884036.WI	风力发电指数	2,053.41	-2.34%	-0.03%	0.95%	5.71%
884045.WI	光伏指数	2,858.64	-1.61%	0.70%	1.27%	-10.56%
884046.WI	核电指数	1,484.87	-1.29%	1.29%	-0.67%	4.70%
884739.WI	光伏玻璃指数	2,290.12	-1.67%	1.81%	1.71%	-13.16%
8841339.WI	光伏屋顶指数	2,941.19	-1.04%	-0.58%	7.09%	-8.17%

数据来源：wind，川财证券研究所

	2 月销量	1-2 月累计	环比增长	同比增长	同比累计增长
新能源汽车	**12.4**	**31.7**	**-36.2%**	**723.6%**	**386.6%**
新能源乘用车	12.0	30.5	-35.6%	739.1%	415.6%
纯电动	10.3	26.1	-34.5%	739.7%	508.4%
插电式混合动力	1.6	4.4	-41.9%	735.3%	170.6%
新能源商用车	0.4	1.2	-50.4%	424.0%	97.3%
纯电动	0.4	1.1	-51.6%	399.9%	103.7%

插电式混合动力	0.02	0.03	9.3%	-	35.2%

数据来源：中国汽车工业协会，川财证券研究所

材料种类	2月装机量	1-2月累计	环比增长	同比增长	同比累计增长
三元材料	3328.1	8726.8	-38.4%	538.6%	315.5%
磷酸铁锂	2240.3	5494.2	-31.2%	2826.0%	586.8%
锰酸锂	6.0	14.1	-25.9%	1667.4%	19.5%
钛酸锂	4.6	5.1	859.8%	-	1741.8%
其他	0.0	0.0	-	-	-100.0%
合计	5579	14240.2	-35.6%	832.9%	388.6%

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
组件	多晶 275-280/330-335W	元/W	1.42	5.19
	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