新能源及制造产业链核心数据跟踪日报

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ 每日点评

2021 年 3 月 2 日，上证综指收 3508.59 点，下跌 1.28%;深证成指收 14751.12 点，下跌 0.71%;Wind 能源行业一级指数收 2152.01 点，下跌 0.89%。其中，能源行业涨幅前三的公司为：开尔新材（300234,20.00%），奥福环保（688021,10.47%），上海电力（600021，9.87%）。

新能源汽车方面，1 月我国动力电池装车量共计 8.7GWh，同比上升 273.9%，环比下降 33.1%，实现同比大幅增长。三元电池、磷酸铁锂电池装车量分别为 5.4GWh 和 3.3GWh,同比分别上升 241.9%和 349.8%,环比分别下降 9.8%和 52.8%。自 2020 年下半年以来，新能源汽车景气度持续高涨，上游原材料供不应求，关键锂电材料环节从去年 11 月份涨价持续至今。全球各国节能减排标准愈趋严苛，预计新能源汽车行业将继续保持高景气度。

光伏方面，近期硅料和硅片价格跳涨。受单晶用料供应持续短缺，少数单晶硅片企业甚至出现缺料而下调开工率的情况，本周国内单晶用料大幅上涨，成交均价为 97 元/kg;多晶用料的部分，受到国内单晶用料价格调涨影响，本周国内多晶用料应声齐涨，成交均价为 58 元/kg；硅片由于下游电池厂家减产幅度小，加之上游硅料供应短缺，导致硅片需求大于供给，因此单晶硅片成交价全面上调，国内 G1(158.75mm)、M6(166mm)分别上涨每片 0.1 人民币，大尺寸硅片 M10(182mm)、G12(210mm)分别调涨每片 0.15 及 0.12 元人民币。短期来看，由于上游单晶用料短缺仍将持续一段时间，硅片价格仍有可能继续上涨。

风电方面，根据全球风能委员会（Global Wind Energy Council - GWEC）发布最新统计数据。数据显示，2020 年全球海上风电新增装机容量为 6067MW，增长量仅次于 2019 年；中国连续三年领跑全球，新增容量超过 3GW 占全球新增一半以上。截至 2020 年年底，全球海上风电累计装机 35196MW，中国占比 28.12%。与海上风电装机规模领头羊英国仅差 309MW。我国明确提出，到 2030 年国内二氧化碳排放量相较 2005 年下降 65%以上，风电、太阳能发电总装机容量达到 12 亿千瓦时以上，风力发电在碳中和中扮演者重要的角色，而海上风电国家补贴将在 2021 年后取消，这意味着中国海上风电将提前进入平价时代，预计今年海上风电项目将会出现抢装现象。

❖ 行业要闻

1. 广东省发展改革委印发《广东省发展改革委关于我省可再生能源电力消纳保障的实施方案（试行）》的通知，通知要求：电网企业按售电量承担消纳责任。坚持“清洁低碳、安全高效、依法依规、统筹实施”的原则，保障电力系统安全稳定运行和连续可靠供应，确保可再生能源机组优先发电，努力实现弃水电量显著减少，风电、光伏等新能源全额消纳。（每日风电）

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 | 新能源及制造

报告时间 | 2021/3/2

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. 国家电网公司官网发布“碳达峰、碳中和”行动方案。关于支持分布式电源和微电网发展，提出为分布式电源提供一站式全流程免费服务。加强配电网互联互通和智能控制，满足分布式清洁能源并网和多元负荷用电需要。做好并网型微电网接入服务，发挥微电网就地消纳分布式电源、集成优化供需资源作用。到 2025 年，公司经营区分布式光伏达到 1.8 亿千瓦。（光伏资讯）

3. 3 月 1 日，原材料价格继续上扬，下游需求持续向好，三元材料价格呈现上涨趋势，三元 5 系、6 系、8 系材料分别上涨 0.4 万元/吨；三元前驱体 5 系、6 系上涨 0.4 万元/吨，8 系上涨 0.3 万元/吨。（鑫椤锂电）

❖ 公司动态

赛伍技术（603212）：公司发布 2020 年年度报告，报告期内公司实现营业收入 21.83 亿元，同比增长 2.20%；实现归属于上市股东的净利润 1.94 亿元，同比增长 2.01%。

拓日新能（002218）：公司发布 2020 年业绩快报，报告期内，公司实现营业总收入 136,154.05 万元，比上年同期增长 29.19%；实现归属于上市公司股东的净利润 16,788.30 万元，比上年同期增长 115.39%。

❖ 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	2,702.27	-0.88%	2.24%	2.24%	-5.98%
884216.WI	特斯拉指数	3,101.73	-0.64%	2.25%	2.25%	-4.46%
884039.WI	锂电池指数	5,622.92	-0.67%	3.29%	3.29%	-3.99%
884166.WI	燃料电池指数	1,560.36	-0.30%	2.30%	2.30%	-1.03%
884036.WI	风力发电指数	1,982.49	1.69%	4.66%	4.66%	2.06%
884045.WI	光伏指数	2,919.42	-0.13%	2.42%	2.42%	-8.66%
884046.WI	核电指数	1,403.45	-0.27%	1.76%	1.76%	-1.04%
884739.WI	光伏玻璃指数	2,373.75	-1.82%	0.82%	0.82%	-9.98%
8841339.WI	光伏屋顶指数	3,025.65	0.58%	4.94%	4.94%	-5.53%

数据来源：wind，川财证券研究所

	1 月销量	环比增长	同比增长	同比累计增长
新能源汽车	**17.9**	**-27.8%**	**238.5%**	**238.5%**
新能源乘用车	17.2	-23.9%	259.1%	259.1%
纯电动	14.3	-24.0%	319.8%	319.8%
插电式混合动力	2.8	-23.4%	107.4%	107.4%
新能源商用车	0.7	-67.1%	45.0%	45.0%
纯电动	0.7	-67.3%	53.6%	53.6%
插电式混合动力	0.02	-51.1%	-37.8%	-37.8%

数据来源：中国汽车工业协会，川财证券研究所

	1月装机量（MWh）	环比增长	同比增长
三元材料	5398.6	-9.8%	241.9%
磷酸铁锂	3253.9	-0.528	3.498
锰酸锂	8.1	-41.6%	-29.3%
钛酸锂	0.5	-99.3%	73.8%
其他	0.0	-100.0%	-100.0%

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	58	5.45
	多晶硅-致密料	元/千克	97	10.23
	国产多晶硅料	美元/千克	14.53	0.00
	进口多晶硅料	美元/千克	13.91	0.00
多晶硅片	多晶-金刚线(元/片)	元/片	1.27	0.00
	单晶-158.75mm(元/片)	元/片	3.28	5.13
	单晶-166mm(元/片)	元/片	3.38	4.97
	单晶-182mm(元/片)	元/片	4.05	3.85
	单晶-210mm(元/片)	元/片	5.6	2.19
电池片	多晶-金刚线-18.7%	元/W	0.533	0.00
	单晶 PERC-166mm/22%+	元/W	0.84	0.00
	单晶 PERC-182mm/22%+	元/W	0.9	0.00
	单晶 PERC-210mm/22%+	元/W	0.91	0.00
	多晶 275-280/330-335W	元/W	1.3	0.00
组件	单面单晶 PERC325-335/395-405W	元/W	1.54	0.00
	单面单晶 PERC355-365/425-435W	元/W	1.64	0.00
	单面单晶 PERC-182mm	元/W	1.66	0.00
	单面单晶 PERC-210mm	元/W	1.66	0.00
组件辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	43	0.00
	光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	34.5	0.00

数据来源：wind，PVInfoLink，川财证券研究所

❖ **风险提示：**政策风险，重大安全事故风险，光伏需求不及预期；海上风电建设进度不及预期；风电和光伏产业链原材料价格波动风险。

❖ **最新研究**

【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：下游应用场景多点开花，储能万亿级市场即将开启（20210131）

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