

电气设备新能源行业周报

2021年01月10日

电动新车型密集发布需求值期待,产业链供给紧张 涨价超预期

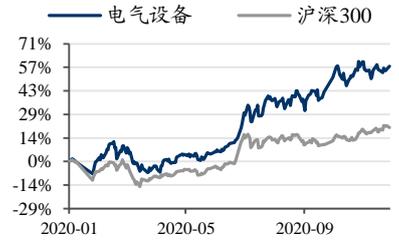
证券分析师 曾朵红
 执业证号: S0600516080001
 021-60199793
 zengdh@dwzq.com.cn

增持(维持)

投资要点

- **电气设备** 9250 上涨 9.1%，表现强于大盘。光伏涨 12.73%，发电设备涨 8.87%，新能源汽车涨 4.21%，风电涨 4.15%，工控自动化涨 4.08%，锂电池涨 3.46%，核电跌 0.53%，发电及电网跌 0.53%。涨幅前五为京运通、天齐锂业、格林美、雅化集团、寒锐钴业；跌幅前五为中环装备、威尔泰、纳川股份、新纶科技、科恒股份。
- **行业层面**：**电动车**：蔚来 Nio day 发布二代换电站和 150kWh 固态电池方案，ET7 预售补贴前 44.8 万元起；特斯拉 2020 年全年交付约 50 万辆电动车，同增 36%；特斯拉与松下签订新的电池定价协议，松下将向特斯拉供应日本生产的锂离子电芯；特斯拉将在上海超级工厂内生产第三款车型，最快 2022 年量产交付；苹果或与联合现代共同研发自动驾驶汽车；地平线宣布完成 C2 轮融资 4 亿美元，由宁德时代等领投，将用于加速新一代 L4/L5 级汽车智能芯片的研发和商业化进程；SK 集团收购 Plug Power 股权，布局氢燃料电池；理想汽车 2020 年全年交付超 3 万辆；蔚来 2020 年全年交付 4.4 万台，同增 112.6%；小鹏汽车 2020 年交付 2.7 万辆，同增 112%；比亚迪 12 月新能源车销量 2.88 万辆，同增 120% LG 与 SQM 签署 8 年共 5.5 万吨锂盐采购合同；SKI 再投 65 亿扩充美国工厂电池产能，预计在美产能将达到 21.5GWh；蔚来计划收购磷酸铁锂电池；加州 21 年经济刺激计划中有 15 亿\$用于电动车及基础设施。**新能源**：2020 年初初步统计光伏新增并网 45.29GW，风电新增并网 48.90GW；风光合计 94.19GW，首次超过 90GW！国网公示 2021 年首批可再生能源发电补贴项目清单，共涉及 52 个集中式光伏项目，总装机容量达 1.58GW；全国碳排放权交易管理办法(试行)2 月 1 日将施行；中石化对话光伏四龙头，合作前景广阔；全国首家分布式发电市场化交易试点项目建成投运；晶科能源大面积 N 型单晶硅电池转换效率达 24.9%，再创世界纪录；**工控&电网**：国家电网超额完成 2020 年度基建投资任务；20 年 12 月工控行业销售跟踪：伺服安川 2.5 亿(+56%)、松下 1.6 亿(-5%)、台达 1.1 亿(+1%)、禾川 0.3 亿(+8%)；低压变频 ABB 销售 2.5 亿(+25%)、安川 0.98 亿(+23%)，中大型 PLC 施耐德销售 0.85 亿(+11%)。
- **公司层面**：**恩捷股份**：1) 李小明减持公司股份 621 万股(占公司总股本 0.70%) + 恩捷转债”转股数量为 0.12 亿股，致使李小明及其家族控股公司被动稀释 0.43%，变动比例总计为 1.13%；2) 拟投资 58 亿元在重庆长寿经开区建设 16 条锂离子电池微孔隔膜生产线及 39 条涂布线。**当升科技**：发布新增股份上市公告书，发行价 24.30 元/股，1690 万股，本次发行后公司股份数量为 4.5 亿股。**晶澳科技**：与亚玛顿签署《战略合作协议》，拟于 2021 年 1 月至 2022 年 12 月期间采购光伏镀膜玻璃，预估采购量不少于 7,960 万平米，总金额约 21 亿元。**福斯特**：集团及林建华先生合计减持福 20 转债 170 万张(17 亿元)，占发行总量 10%。**天合光能**：子公司 TRINASOLAR(U.S.)，INC. 与 XESTERA ENERGY 签订 210 尺寸组件长单销售合同，预计 22-23 年合计销售约 4GW。**金博股份**：发行可转债 6.15 亿元，用于热场复合材料产能建设项目和补充流。**林洋能源**：截至 21 年 1 月 5 日，累计回购股份 0.37 亿股，占回购前总股本的比例 2.10%。**天齐锂业**：1) 股东张静女士解除质押股份 1 亿股，拟减持 80 万股；2) 股东李斯龙先生拟减持 0.27 万股，天齐集团及其一致行动人合计持有 5.2 亿股，占总股本 35.24%。**金风科技**：全资子公司天润启航认缴出资 10 亿元参与三峡清洁能源基金投资，交易完成后，天润启航持有三峡清洁能源基金股权 22.20%。**太阳能**：20 年归母净利润约 9.3-10.5 亿元，同增 2.1%-15.28%。**炬华科技**：2020 年归母净利润 2.9 亿元-3.3 亿元，同增 20%-35%。
- **投资策略**：Model Y、NIO ET7 等发布均有超预期，国内继 Q4 连续超预期后，1 月销量也很值得期待，1 月排产环增 5%，Q1 春节因素环比下降预计 5%以内，超出预期，碳酸锂价格快速上涨至 5.5 万，后续有望超预期上涨，钴、六氟、正极价格均上涨，供应链明显紧张，今年国内预计 200-220 万+，同增 50-60%；12 月欧洲年底主流 10 国注册超 25 万大超预期，20 年预计近 130 万，同增 120%+，21 年预计 200-220 万，同增 70-80%；美国拜登当选有望鼓励电动化，21 年电动车国内和海外均是爆发之年，均有望超预期高增，强烈推荐电动车全球龙头和价格弹性龙头。中国 2060 年碳中和，2030 年碳达峰，2025 年非化石能源占比 25%，2030 年 25%超预期，欧盟碳排放目标提升到 55%，美国拜登当选后回气侯谈判，都将加快光伏从辅助能源到主力能源的进程，短期各环节价格趋稳，20 年国内装机估计 45GW，同增 50%；21 年 60GW+，20 年全球 120-130GW，同增 10%，21 年确定性大年，全球 170-180GW，同增 35%+，强烈看好光伏龙头。工控今年 Q1 同降 12.4%，先进制造同增 15%+，Q2/Q3 增长 6.4%/6.7%，先进制造同增 25%/25%+，传统制造和基建行业也明显增长，强烈看好工控龙头。电网投资总体持平，结构性倾斜，电网设备龙头向好，风电 20 年抢装超预期，21 年有担忧，海上风电增长。
- **重点推荐标的**：**宁德时代**(动力电池全球龙头、优质客户和领先技术)、**隆基股份**(单晶硅片和组件全球龙头、高增长低估值)、**汇川技术**(通用自动化持续大超预期、动力总成全面突破)、**阳光电源**(逆变器龙头增长超预期、储能业务前瞻布局)、**亿纬锂能**(锂原&动力锂电龙头、电子烟投资收益极高)、**新宙邦**(六氟和电解液涨价、氟化工超预期)、**天赐材料**(电解液&六氟龙头、六氟涨价弹性大)、**华友钴业**(钴盐龙头、正极前驱体龙头)、**容百科技**(高镍正极龙头、产能释放高增可期)、**当升科技**(正极龙头&SK 供应链龙头、海外占比高)、**通威股份**(硅料和 PERC 电池龙头、硅料价格坚挺)、**璞泰来**(负极全球龙头、隔膜和设备加强布局)、**宏发股份**(新能源汽车继电器全球龙头、传统继电器超预期复苏)、**锦浪科技**(组串式逆变器龙头、业绩超预期高增长)、**固德威**(组串式逆变器龙头、储能逆变器新秀)、**科达利**(结构件全球绝对龙头、锁定宁德时代和 Tesla 等)、**中信博**(跟踪支架渗透率提升空间大、唯一中国跟踪支架龙头)、**福斯特**(EVA 和 POE 绝对龙头、感光干膜等上量)、**晶澳科技**(组件一线品牌、前三季度超预期)、**国电南瑞**(二次设备龙头、电力物联网受益)。建议关注：**赣锋锂业**、**天齐锂业**、**嘉元科技**、**诺德股份**、**比亚迪**、**三花智控**、**恩捷股份**、**天睿科技**、**爱旭股份**、**雷赛智能**、**欣旺达**、**福莱特**、**良信电器**、**天合光能**、**孚能科技**、**星源材质**、**国轩高科**、**思源电气**、**正泰电器**、**麦格米特**、**八方股份**、**林洋能源**、**金风科技**、**东方日升**、**许继电气**、**平高电气**、**长高集团**、**长缆科技**、**国网信通**、**日月股份**、**捷佳伟创**、**天顺风能**、**杉杉股份**等。
- **风险提示**：投资增速下滑，政策不达预期
- **公司估值**：

行业走势



相关研究

- 1、《电气设备新能源行业周报：Model Y 大幅降价引爆电动车市场，Q1 淡季变旺季》 2021-01-03
- 2、《电气设备新能源行业周报：锂电供应链涨声不断，光伏价格依然坚挺》 2020-12-27
- 3、《电气设备新能源行业周报：锂电 1 月排产环增明年供需紧张，光伏明年需求旺》 2020-12-20

证券代码	公司	现价	2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	PE	2020E	2021E	评级
300750.SZ	宁德时代	404.50	1.96	2.23	4.16	306	181	97	207	22	22	买入
601812.SH	隆基股份	110.40	1.40	2.32	3.27	79	48	34	44	24	24	买入
300124.SZ	汇川技术	100.00	0.55	1.32	1.70	182	76	59	59	28	28	买入
300274.SZ	阳光电源	85.23	0.61	1.36	1.92	140	63	44	44	24	24	买入
300014.SZ	亿纬锂能	97.58	0.81	0.91	1.69	130	107	28	28	28	28	买入
300037.SZ	新宙邦	98.18	0.79	1.30	2.22	124	76	44	44	24	24	买入
002709.SZ	天赐材料	117.80	0.03	1.28	2.21	3927	92	53	53	24	24	买入
002399.SZ	璞泰来	94.90	0.10	0.89	1.33	949	107	71	71	24	24	买入
000805.SZ	宏发股份	45.43	0.18	0.37	1.13	252	125	40	40	24	24	买入
300073.SZ	蓝盾光电	61.76	-0.48	0.83	1.38	-129	74	45	45	24	24	买入
600438.SH	通威股份	42.10	0.61	1.08	1.32	69	39	32	32	24	24	买入
002619.SZ	恩捷股份	119.00	1.50	1.61	2.42	79	74	49	49	24	24	买入
000885.SZ	宝通软件	61.31	0.95	1.09	1.45	65	56	42	42	24	24	买入
300763.SZ	锦泰新材	156.78	0.92	2.19	3.65	170	72	43	43	24	24	买入
688190.SH	晶澳科技	296.00	1.17	3.23	5.62	253	92	53	53	24	24	买入
002510.SZ	亿纬锂能	83.53	1.13	0.86	1.82	76	99	47	47	24	24	买入
688408.SH	中微公司	101.08	1.20	2.14	3.58	134	75	45	45	24	24	买入
603806.SH	锦泰新材	92.72	1.24	1.63	2.21	75	57	42	42	24	24	买入
002459.SZ	晶澳科技	37.95	0.93	1.22	1.96	41	31	19	19	24	24	买入
000066.SZ	美的集团	27.82	0.94	1.15	1.36	30	24	20	20	24	24	买入
002460.SZ	赣锋锂业	123.67	0.28	0.43	0.88	442	288	141	141	24	24	买入
002466.SZ	天齐锂业	54.34	-5.24	-0.62	0.08	-10	-88	879	879	24	24	买入
688188.SH	晶晨股份	99.95	1.07	1.68	1.94	60	59	52	52	24	24	买入
600110.SZ	深天马A	11.99	-0.11	0.01	0.12	-101	1109	92	92	24	24	买入
002194.SZ	亿晶光电	227.51	0.59	1.66	2.40	386	137	95	95	24	24	买入
002050.SZ	三花智控	26.38	0.51	0.44	0.56	52	60	47	47	24	24	买入
002812.SZ	奥普股份	152.00	0.97	1.19	1.90	157	128	80	80	24	24	买入

数据来源: Wind, 东吴证券研究所, 截至1月9日收盘价, 币种按人民币, 汇率按人民币, 估值币种按人民币, 估值币种按人民币, 估值币种按人民币

一、电动车板块：

- **12月欧洲季末冲量，销量大超预期。**欧洲主流10国12月注册量达25.1万辆，环比大增70%，同比+257%，年末冲量大超预期。目前欧洲合计销量已达127.9万辆，我们预计全年欧洲销量将近130万辆，再超预期！21年预计200-220万辆，同比+60-70%，电动化大趋势明确。其中，德国12月电动车注册8.34万辆，同比+636%，环比+40%，其中纯电注册4.4万辆，插混注册4万辆，渗透率25.4%，环比上升4.9pct。1-12月累计电动车注册量39.5万辆，同比+288%，渗透率13.5%，同比提升10.5pct。英国12月电动车注册3.1万辆，同比+229%，环比+72%，其中纯电注册2.2万辆，插混注册0.9万辆，渗透率23.4%，环比上升7.5pct。1-12月累计电动车注册量17.5万辆，同比+153%，渗透率10.7%，同比提升7.6pct。

图1：欧洲主流国家电动车月度交付量（万辆）

		年初至今	202012	202011	202010	201912
欧洲	纯电	668,822	153,515	75,926	66,721	48,798
	插电	529,969	97,650	71,585	64,072	21,500
	电动车	1,198,791	251,165	147,511	130,793	70,298
	yoy	183%	257%	199%	204%	-
	mom	-	70%	13%	-7%	43%
	欧洲合计	1,278,970		143,897	140,491	74,281
	主流渗透率	13.9%	24.7%	17.3%	14.1%	6.7%
德国	纯电	194,163	43,671	28,965	23,158	5,748
	插电	200,777	39,685	30,621	24,859	5,580
	电动车	394,940	83,356	59,586	48,017	11,328
	yoy	288%	636%	442%	303%	-
	mom	-	40%	24%	16%	3%
	渗透率	13.5%	25.4%	20.5%	17.5%	4.0%
法国	纯电	110,912	20,744	9,629	10,004	4,803
	插电	74,587	15,119	8,985	10,199	2,349
	电动车	185,499	35,863	18,614	20,203	7,152
	yoy	225%	401%	236%	214%	-
	mom	-	93%	-8%	13%	29%
	乘用车	1,650,128	186,323	126,048	171,049	211,194
	yoy	-25%	-12%	-27%	-9%	-
渗透率	11.2%	19.2%	14.8%	11.8%	3.4%	
英国	纯电	108,205	21,914	10,345	9,335	4,939
	插电	66,879	9,108	7,717	7,775	4,481
	电动车	175,084	31,022	18,062	17,110	9,420
	yoy	153%	229%	100%	172%	-
	mom	-	72%	6%	-50%	5%
	乘用车	1,631,064	132,682	113,781	140,945	148,997
	yoy	-29%	-11%	-27%	-2%	-
渗透率	10.7%	23.4%	15.9%	12.1%	6.3%	

数据来源：各国官网，东吴证券研究所

- **新势力12月销量创新高，全年销量超预期完成目标，TOC处于爆发初期，潜在空间大。**理想ONE在12月交付6126辆，环比11月增长31.9%，全年交付3.2万辆，超3万辆目标。蔚来12月销量7007辆，环比增32%，全年销量达到4.37万辆，完成Q3提出的4.3万辆目标；同时公司计划明年1月份将实现全供应链产能7,500台/月，全年销量有望达到10万辆，且公司1月Nioday有望发布新一代基数平台和首款轿车。小鹏12月交付5700辆，全年合计交付2.7万辆，同比增68%。比亚迪汉12月销量1.2万辆，同比增20%，全年累计销量4万辆。
- **国产ModelY降价开售，订单火爆，或再推低价车型，国内供应链受益。**国产特斯拉ModelY正式发售，分别推出了长续航版和高性能版两个版本，定价分别为33.99万和36.99万，相比起此前进口版本48.8

万和 53.5 万的售价，分别下调了 14.81 万和 16.51 万，竞争力凸显。同时交付日期提前，长续航版本 1 月将开启交付，高性能版本预计 Q3 交付。MY 对应国内市场空间近 100 万辆，超 M3，预计 21 年销量达到 20 万辆，加上 M3，特斯拉国内市场销量将超 30 万辆，同比翻番。考虑部分出口，预计国产特斯拉产量有望达到 50 万辆。供应商方面，MY 初期主要由 LG 配套，后续宁德时代三元版本将切入，有望共同配套，我们测算 20 万辆 MY 对应拉动 16gwh；M3 标航版将由宁德时代配套，我们预计产量有望达到 20 万辆+，对应电池需求 11gwh。此外，特斯拉或在上海工厂再推低价车型，价格或低至 16 万元，最快将于 22 年量产。

- **电动车产业链迎来最强景气度，21 年需求大幅超预期，供需格局改善，各环节迎来盈利修复。**12 月龙头满产，没有减产迹象，淡季不淡；1 月初步了解延续 12 月景气度，春节预计仅小幅减产，整体 Q1 出货量环比预计下滑 10% 以内，大超预期。21 年龙头目标出货量增长 80% 以上，龙头供不应求，价格坚挺，盈利将提升。同时部分环节具备价格弹性，如 4 季度以来，电解液环节六氟、磷酸铁锂、铜箔加工费均有上涨，验证高景气度。由于电动车需求从 toB 端专向 toC 端，新车型陆续推出，需求旺盛，我们预计今年电动车销量达 135 万辆，同比微增。21 年 toB 端需求恢复，新车型 MY、ID4 放量，全年销量将达到 200 万辆，同比 50%+。
- **美国电动车政策或超预期，成为全球重要的增长点。**外媒报道，特斯拉、优步等 28 家公司组建零排放交通协会 (ZETA)，旨在到 2030 年使美国售出的新车均为电动车，此外还呼吁为消费者提供补贴、扩建基础设施等。拜登承诺将推行更激进的能源政策，ZETA 呼吁下美国政策有望更进一步。若政策执行，美国市场成为全球电动车超预期的增长点，且大幅拉动国内供应链需求。美国电动车销量连续 3 年 30 万辆左右，无增长，渗透率仅 2%，若恢复 7500 美元/辆的税收减免，叠加新车型投放周期，未来 5 年复合增速有望超过 55% (此前市场预期增速 30%+)，到 2025 年销量超过 300 万辆，渗透率达到 15%。对动力电池需求从 20gwh 增加至 180gwh。
- **拥抱全球电动化，继续强烈推荐三条主线：**一是特斯拉及欧洲电动车供应商 (宁德时代、恩捷股份、璞泰来、新宙邦、天赐材料、当升科技、容百科技、科达利、三花智控、亿纬锂能、宏发股份、汇川技术)；二是供需格局扭转/改善而具备价格弹性 (天赐材料、新宙邦、华友钴业、当升科技、容百科技，关注赣锋锂业、天齐锂业、多氟多、天际股份)；三是国内需求恢复、量利双升的国内产业链龙头 (比亚迪、欣旺达，关注中科电气、容百科技、天奈科技、星源材质、嘉元科技、德方纳米、诺德股份)。

二、风光新能源板块：

光伏：中国传统能源巨头开启光伏业务，光伏发展未来可期！1 月 7 日，中国石化消息，中国石化邀请协鑫集团、天合光能、隆基集团、中环电子等 4 家新能源企业，共同召开新能源产业发展视频对话会，就新能源产业发展现状及未来趋势展开深入探讨。

作为传统能源巨头，中石化提出打造世界领先洁净能源化工公司的愿景目标，全方位进军光伏产业，反映了其对光伏发展空间和开阔前景的充分肯定，光伏发展未来可期。光伏是成本下降最快的新能源形式，目前海外招标项目竞标电价已远低于当地商业电价，光伏平价愈发明显。而全球来看，光伏在能源消费、发电结构中占比仅 1.1%、2.7%，前十大发电国家来看占比也处于低位，光伏清洁、成本低且仍能持续降本，竞争力十足，在各国碳排放趋严的背景下发展空间很大，有望成为未来的主要能源形式。

图 2：山东临淄王家庄加油站光伏发电项目

图 3：中国石化与正泰新能源首个项目正式开业



数据来源：智汇光伏、东吴证券研究所



数据来源：智汇光伏、东吴证券研究所

光伏产业链价格：

硅料

本周国内单晶用料成交价格微幅上扬，相比上周调涨每公斤 1 元人民币，主流成交区间落在每公斤 83-86 元人民币，均价为每公斤 84 元人民币。由于邻近农历春节前夕备货潮、加之部分单晶硅片企业仍有采购硅料的需求，另一方面，大部分多晶硅企业库存水位偏低，使得硅料市场供应偏紧，因此近几周市场报价水涨船高，各渠道喊涨意图相当明显，导致市场价格也相对混乱，市场少部分零散单成交价落在每公斤 85-90 元人民币之间或甚至更高的价格，不过实际成交数量仍偏少，大部分多晶硅企业以交付前期订单为主。当前一线单晶硅片企业仍有硅料库存，加之本月订单完全签满的情况，对于采购硅料力道明显不足，预期最快 1 月中下旬将陆续开始洽谈新订单，届时价格涨幅取决于规模相对较大的一线上下游企业之间的博弈。整体而言，由于一季度需求转弱，下游组件企业陆续下调开工率因应，加之电池片价格开始出现松动的迹象，短期内支撑硅料价格大幅上涨的力道有所限制。

多晶用料的部分，受到国内单晶用料价格调涨，本周国内多晶用料应声齐涨，成交价落在每公斤 53-56 元人民币之间，均价为每公斤 54 元人民币，相比上周调涨每公斤 3 元人民币。

海外硅料的部分，受到国内多晶硅价格推波助澜，加之下游客户看涨的预期心理，本周上下游企业陆续完成新签订单，单多晶用料价格大幅上涨，单晶用料成交价落在每公斤 10.4-10.7 元美金之间；多晶用料成交价落在每公斤 6.6-7.0 元美金之间。

硅片

由于当前单晶硅片企业转以生产大尺寸为主，市场 G1 (158.75mm) 产出越来越少，加之上半年海外仍有一定项目需求，使得当前 G1 明显供不应求；另一方面，近期 M6 (166mm) 电池片价格开始出现松动下滑，但碍于各单晶硅片企业处于健康的库存水位，加之大部分单晶硅片企业反馈本月订单基本签订完毕，主动下调硅片价格力道明显不足，使得本周各尺寸单晶硅片成交价维持高价坚挺，国内 G1 及 M6 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 3.87-3.9 元及 5.48 元人民币之间。目前来看，市场硅片供应紧张局势仍未有所缓解，各家硅片企业依照客户安排提前交货，推判本月底前单晶硅片价格仍以持稳为主。

本周国内及海外多晶硅片价格相比上周变化不大，成交价分别持稳在每片 1.18-1.49 元人民币之间，及每片 0.162-0.200 元美金之间。由于在产多晶硅片企业反馈本月订单需求一般，相比上个月没有明显变化，将按订单数量安排生产，因此当前多晶供需两端来看呈现暂时维稳。整体而言，多晶持续受到单晶市场份额的挤压，导致多晶终端需求仍在持续锐减中，未来不排除多晶将存在很低的市占率。

电池

本周买卖双方仍在博弈拉锯中，G1 电池片价格落在每瓦 0.9-0.92 元人民币，M6 电池片价格仍持续混杂、目前已签单价格落在每瓦 0.9-0.94 元人民币，而 M10、G12 电池片下游端采购厂家家数略增、价格暂时一定区间波动。海外价格受到美金波动影响、且跌势传导较缓等因素影响，本周美金价格略升。本周 G1 电池片价格均价稳定在每瓦 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 尺寸价格有望稳中上涨，高点 0.93 的价格也有耳闻，预期将直至二月农历年过后开始缓跌。

当前 M6 电池片价格持续混乱，主要影响因素仍是组件端减量、并有采购暂缓的迹象，价格跌幅约每瓦 3-7 分人民币不等、价格落差大，每瓦 0.84-0.93 元人民币的价格皆有成交，一线厂家与二线厂家的价格分化再次出现，一线厂家仍成交在每瓦 0.9-0.93 元人民币的水位，另外二线厂家甚至喊价至 0.82-0.84 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，预期春节前电池片一线厂家仍会撑稳价格在每瓦 0.85 元人民币的水位。

大尺寸部分，本周价格受到采购端压价影响、价格略为下跌，M10 均价落至每瓦 0.94-0.95 元人民币、G12 均价约每瓦 0.95-0.96 元人民币，考量大尺寸在发展的初步阶段，上游硅片采购不易，且一月开始采购 M10 的厂家数量略增、但采购量仍在起步阶段，因此一月价格预期在一定区间波动、跌价幅度较缓。多晶电池片当前需求能见度不高，本周价格持稳每片 2.4-2.5 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。

组件

一月组件材料依然维稳在较高水位，加上龙头电池片厂家仍尽力维持电池片价格不在年前滑落太快，使得组件成本在 1-2 月间难有改善，近期组件价格基本与去年底持平，约在每瓦 1.62-1.7 元人民币、0.21-0.225 元美金间。现货价格则依然较高，166 组件新签订单基本都在每瓦 0.22-0.23 元美金的水平。大尺寸组件部分，M10、G12 组件的实际产量持续增长，而去年签订今年 Q1 交货的大型地面电站项目价格大多落在 0.225-0.23 元美金，具体依项目大小与交期而定。

需求方面，圣诞假期前后，欧、美、南美海运价格仍快速飙涨，且海运的缺柜情形预期整个一季度都难以改善，加上人民币兑美金汇率持续升值，推升海外现货价格居高不下，海外终端买方呈现观望，近期几乎没有太多新成交订单，预期年后需求将开始感受到走弱迹象。

光伏：根据中电联统计，2020 年 1-11 月光伏新增发电容量 25.90GW，同比上升 36.5%。近日欧盟委员会拟提高 2030 年碳排放目标，从 40% 提高为 55%；中国政府习总书记提出 2030 年达到碳达峰，2060 年实现碳中和，同时中国非化石能源消费占比目标 2025 年 20%、2030 年 25%。十四五期间光伏和风电年均装机 100GW，平价时代到来，新能源将从辅助能源逐步变为主力能源，光伏需求持续高增长值得期待；今年来看国内竞价 26GW，平价 33GW 超预期，今年装机预计 40GW，下半年景气度极高，明年预计 60GW+，海外今年 80-90GW，明年预计 110GW 左右，同增 40%；大尺寸/9BB 等新技术加快应用，龙头份额快速提升，强者恒强明显，继续强推光伏龙头！

- **风电：**根据中电联统计，2020 年 1-11 月风电新增发电容量 24.62GW，同比上升 49.6%。1-11 月风电利用小时 1912，同比上升 1.6%。风电行业自 19 年 5 月份政策落地，平价前的抢装行情开启，行业招标量价齐升，1-12 月份行业公开招标量 65.3GW，同比增长 94.9%，超过以往年份的年度招标总量。招标价格也较 18 年的价格低点反弹 17% 以上，但是近期风机招标价格出现明显的下降。预计 2020 年装机将会达到 30-35GW。

三、**工控和电力设备板块观点：**12 月官方 PMI 为 51.9，环比小幅下降 0.2 个点，仍在高景气区间，连续位于荣

枯线以上，其中大型企业 PMI 为 52.7，环比-0.3，中/小型企业 PMI 分别 52.7/48.8，环比分别上升/下降 0.7/0.3 个点；11 月工业增加值同比+7.0%，增速环比+0.1pct；前 11 月制造业固定资产投资完成额累计同减 3.5%，收窄 1.8pct。1-11 月电网投资 3942 亿、同比-4.2%，增速环比-2.9pct；其中 11 月投资 571 亿元，同比-18.5%；1-11 月新增 220kV 以上变电设备容量 19160 万千瓦安，同比-5.0%，降幅持平。20 年初国网发文加速特高压建设，目前“十四五”规划建设 5 条国内特直线路、及部分海外联网工程。

■ 12 月 PMI 51.9、仍在高景气区间，制造业投资增速继续收窄，制造业固定资产投资完成额累计同降 5.3%、增速环比收窄 1.2pct；11 月制造业规模以上工业增加值累计同增 2.3%，降幅环比+0.5pct，当月同比上升 7.0%，环比+0.1pct。12 月官方 PMI 为 51.9，环比下降 0.2 个点，其中大型企业 PMI 为 52.7，环比下降 0.3 个点，中/小型企业 PMI 分别 52.7/48.8，环比分别上升/下降 0.7/1.3 个点，制造业景气度高，后续持续关注 PMI 指数情况。

● 景气度方面：短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况，在经济持续复苏之后，若制造业产能扩张进一步加大对工控设备的需求。

- 12 月官方 PMI 为 51.9，位于高景气区间，环比下降 0.2 个点，其中大型企业 PMI 为 52.7，环比下降 0.3，中/小型企业 PMI 分别 52.7/48.8，环比分别上升/下降 0.7/1.3 个点，制造业景气度高，后续持续关注 PMI 指数情况。
- 11 月工业增加值增速位于高位：11 月制造业规模以上工业增加值累计同增 2.3%，环比+0.5pct；当月同增 7.0%，增速环比+0.1pct，制造业景气度继续改善。
- 前 11 月制造业固定资产投资降幅环比收窄，专用设备略好：11 月制造业固定资产投资完成额累计同降低 3.5%，降幅环比收窄 1.8pct；其中通用设备同降 10%，环比收窄 0.9pct，专用设备同降 5.5%，环比收窄 2.2pct，降幅相对好于通用设备。
- 11 月机器人、切削机床增速强劲：11 月工业机器人产量同比+31.7%，增速环比-6.8pct，继续快速增长；切削成型机床同比+25.7%，增速环比-4.3pct；成形机床同比-5.0%，增速环比+0.6pct。

图 4：季度工控市场规模增速

	19Q1	19Q2	19Q3	19Q4	20Q1	20Q2	20Q3
季度自动化市场营收（亿元）	300.1	313.8	302.0	290.7	262.7	333.9	322.1
季度自动化市场增速	0.5%	-10.3%	-1.2%	8.9%	-12.4%	6.4%	6.7%
其中：季度 OEM 市场增速	-8.9%	-14.9%	-2.9%	14.7%	-5.0%	13.8%	11.0%
季度项目型市场增速	14.2%	-4.0%	0.6%	2.8%	-21.0%	-2.6%	2.0%

数据来源：睿工业，东吴证券研究所

图 5：龙头公司经营跟踪（亿元）

产品类型	伺服								低压变频器				中大 PLC		
	安川		松下		台达		禾川		ABB		安川		施耐德		
厂商	销售	GR	销售	GR	销售	GR	销售	GR	销售	GR	销售	GR	订单	GR	
2020Q1	1月	1.3	0%	0.9	-2%	0.89	-17%			3.13	-20%	0.5	-17%		
	2月	0.75	7%	0.71	-13%	0.36	4%			1.57	-77%	0.22	-51%	0.35	-20%
	3月	1.6	-6%	1.48	20%	1.52	-2%	1.16	120%	3.79	4%	0.7	0%	0.28	-54%
2020Q2	4月	2.65	33%	2.16	21%	1.56	38%	0.84	200%	4.14	51%	0.9	0%	0.4	17%
	5月	2.4	17%	2.01	16%	1.63	40%	0.38	20%	5.35	179%	1	11%	0.7	18%
	6月	2	54%	1.78	6%	1.66	38%	0.39	15%	2.37	-18%	0.9	-10%	0.6	10%
2020Q3	7月	1.5	15%	1.8	52%	1.47	55%	0.42	40%	3.5	9%	0.8	14%	0.7	14%
	8月	1.5	15%	1.34	26%	1.26	22%	0.39	28%	3.1	10%	0.75	-6%	0.6	8%
	9月	1.4	0%	0.99	-24%	1.5	18%	0.38	25%	2.8	13%	0.78	3%	0.8	10%
2020Q4	10月	1.52	17%	1.8	203%	1.27	11%	0.37	30%	2.7	10%	0.75	7%	0.7	9%
	11月	1.9	36%	1.4	10%	1.45	24%	0.44	30%	2.6	8%	0.82	17%	0.8	12%
	12月	2.5	56%	1.6	-5%	1.1	1%	0.31	8%	2.5	25%	0.98	23%	0.85	11%

数据来源：睿工业，东吴证券研究所

■ 特高压推进节奏：

- 18年9月7日能源局公布《加快推进一批输变电重点工程规划建设工作的通知》，原文中重点指出两点一是特高压建设的意义，“落实绿色发展理念，加大基础设置领域补短板力度，发挥重点电网工程在优化投资结构、清洁能源消纳、电力精准扶贫的重要作用”；二是加快9项工程12条特高压建设线路的名单，另有两项联网工程。这是继14年《大气污染防治计划》9条特高压12条重点输电通道建设后，又一次大规模的项目落地。看主要考虑站内设备的造价，我们统计本轮项目的整体站内设备的投资在800-1000亿，其中核心设备的投资在600亿左右，主流供应商比如南瑞、特变、许继和平高带来的整体的业绩占比50%，300亿的订单，在19-21年陆续落地。
- 特高压投资重启后目前已有青海-河南、张北-雄安、陕北-湖北、雅中-江西及南网的云贵互联互通工程等项目获核准，项目核准后已经悉数开始招标。
- 18年，蒙西-晋中、青海-河南、张北-雄安“一直两交”三条线路陆续得到核准，19年上半年驻马店-南阳、陕北-武汉、雅中-江西“两直一交”三条陆续得到核准，19年下半年相对空白。
- 20年2月国网表示，为全力带动上下游产业复工复产，国网将全面复工青海~河南、雅中~江西±800千伏特高压直流，张北柔性直流，蒙西~晋中、张北~雄安1000千伏特高压交流等一批重大项目建设，总建设规模713亿元。同时加大新投资项目开工力度，新开工陕北~武汉±800千伏特高压直流工程、山西垣曲抽水蓄能电站等一批工程，总投资265亿元。
- 20年2月国网工作任务中要求：1)年内核准南阳-荆门-长沙、南昌-长沙、荆门-武汉、驻马店-武汉、武汉-南昌特高压交流，白鹤滩-江苏、白鹤滩-浙江特高压直流，加快推动闽粤联网等电网前期工作；2)开工建设白鹤滩-江苏特高压直流、华中特高压交流环网等工程；优质高效建成青海-河南特高压直流工程、张北柔直工程、蒙西-晋中、驻马店-南阳、张北-雄安、长治站配套电厂送出等特高压交流工程；雅中-江西、陕北-武汉工程完成里程碑计划。
- 20年3月国网下发《2020年重点电网项目前期工作计划》，推进5交、2直、13项其他重点项目核准开工，总计动态投资1073亿，其中特高压交流339亿、直流577亿、其他项目137亿，并新增3条直流项目进行预可研。
- 4月2日，国家电网召开“新基建”工作领导小组第一次会议，确保年内建成“3交1直”工程。
- 11月4日，发改委核准白鹤滩-江苏±800kV特高压直流输电工程送受端换流站及重庆、江苏境内输电线路项。
- 后续关注未核准项目的核准开工情况，特高压交直流企业国电南瑞、平高电气、许继电气、特变电工、中国西电等有望受益。

图6：“五交五直”特高压线路图

序号	项目名称及类型		项目规模 投资额 (亿元)	可研设计				上报核准	获得核准	开工时间	投运时间
	特高压项目简称	类型		预可研	可研设计 报告	可研评审 会	可研评审 意见				
1	南阳-荆门-长沙	交流	104	√	√	√	√	√	2020年3月	2020年3月	2021E
2	南昌-长沙	交流	72	√	2020年2月	2020年2月	2020年3月	2020年6月	2020年6月	2020年6月	
3	荆门-武汉	交流	69	√	√	√	√	2020年8月	2020年9月	2020年9月	
4	驻马店-武汉	交流	35	√	√	√	√	2020年8月	2020年10月	2020年10月	
5	南昌-武汉	交流	59	√	2020年5月	2020年6月	2020年7月	2020年10月	2020年12月	2020年12月	
6	白鹤滩-江苏	直流	307	√	√	√	√	2020年4月	2020年6月	2020年6月	2021E
7	白鹤滩-浙江	直流	270	√	2020年4月	2020年5月	2020年6月	2020年10月	2020年12月	2020年12月	
8	金上水电外送	直流			2020年6月						
9	陇东-山东	直流			2020年6月						
10	哈密-重庆	直流			2020年6月						

数据来源：国家电网，东吴证券研究所

四、关注组合和风险提示：

- **关注组合：****电动车：**宁德时代、亿纬锂能、新宙邦、璞泰来、科达利、天齐锂业、赣锋锂业、天赐材料、比亚迪、容百科技、当升科技、宏发股份、汇川技术、恩捷股份、欣旺达、星源材质、杉杉股份、国轩高科、格林美；**光伏：**隆基股份、阳光电源、通威股份、锦浪科技、固德威、中信博、晶澳科技、爱旭股份、福莱特、捷佳伟创、林洋能源；**工控及工业 4.0：**汇川技术、宏发股份、麦格米特、正泰电器、信捷电气；**电力物联网：**国电南瑞、国网信通、炬华科技、新联电子、智光电气；**风电：**金风科技、日月股份、金雷风电、天顺风能、恒润股份、泰胜风能；**特高压：**平高电气、许继电气、思源电气。
- **风险提示：**投资增速下滑，政策不达预期，价格竞争超预期。

内容目录

1. 行情回顾	12
2. 分行业跟踪	13
2.1. 国内电池市场需求和价格观察	13
2.2. 新能源行业跟踪	17
2.2.1. 国内需求跟踪	17
2.2.2. 国际价格跟踪	19
2.2.3. 国内价格跟踪	20
2.3. 工控和电力设备行业跟踪	23
2.3.1. 电力设备价格跟踪	26
3. 动态跟踪	27
3.1. 行业动态	27
3.1.1. 新能源汽车及锂电池	27
3.1.2. 新能源	31
3.1.3. 工控&电网	32
3.2. 公司动态	32
4. 风险提示	40

图表目录

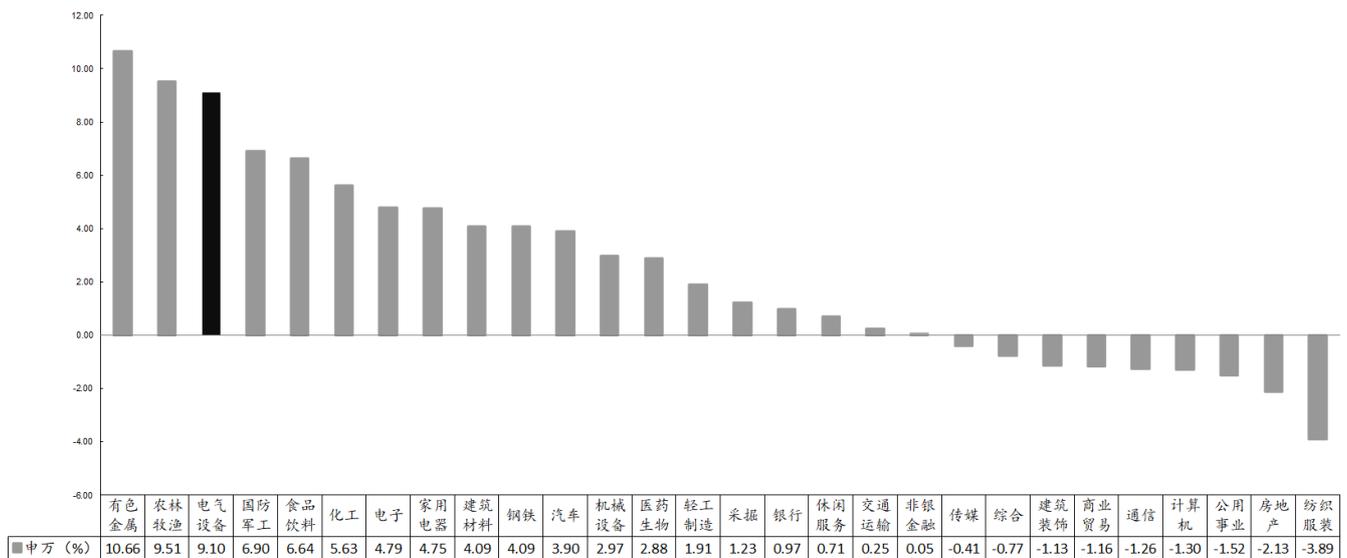
图 1: 欧洲主流国家电动车月度交付量 (万辆)	2
图 2: 山东临淄王家庄加油站光伏发电项目	3
图 3: 中国石化与正泰新能源首个项目正式开业	3
图 4: 季度工控市场规模增速	6
图 5: 龙头公司经营跟踪 (亿元)	6
图 6: “五交五直”特高压线路图	7
图 7: 申万行业指数涨跌幅比较 (%)	12
图 8: 细分子行业涨跌幅 (%)	12
图 9: 本周涨跌幅前五的股票 (%)	13
图 10: 部分电芯价格走势 (元/支、元/安时)	14
图 11: 部分电池正极材料价格走势 (元/吨)	14
图 12: 电池负极材料价格走势 (元/吨)	15
图 13: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)	15
图 14: 部分电解液材料价格走势 (元/吨)	15
图 15: 前驱体价格走势 (元/kg)	15
图 16: 锂价格走势 (元/吨)	16
图 17: 钴价格走势 (元/吨)	16
图 18: 锂电材料价格情况	16
图 19: 中电联光伏月度并网容量 (GW)	18
图 20: 中电联风电月度并网容量 (GW)	18
图 21: 全国平均风电利用小时数	18
图 22: 海外多晶硅及硅片价格走势	20
图 23: 海外电池组及组件价格走势	20
图 24: 多晶硅价格走势 (元/kg)	21
图 25: 硅片价格走势 (元/片)	21
图 26: 电池片价格走势 (元/W)	22
图 27: 组件价格走势 (元/W)	22
图 28: 多晶硅价格走势 (美元/kg)	22
图 29: 硅片价格走势 (美元/片)	22
图 30: 电池片价格走势 (美元/W)	23
图 31: 组件价格走势 (美元/W)	23
图 32: 光伏产品价格情况 (硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W)	23
图 33: 季度工控市场规模增速	24
图 34: 电网基本建设投资完成累计 (亿元)	25
图 35: 新增 220kV 及以上变电容量累计 (万千伏安)	25
图 36: 制造业固定资产投资累计同比 (%)	25
图 37: PMI 走势	25
图 38: 工业机器人产量数据	26
图 39: 机床产量数据	26
图 40: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨)	26
图 41: 白银价格走势 (美元/盎司)	26
图 42: 铜价格走势 (美元/吨)	27
图 43: 铝价格走势 (美元/吨)	27

图 44: 本周重要公告汇总	32
图 45: A 股各个板块重要公司行情回顾 (截至 1 月 8 日股价)	33
图 46: 交易异动	37
图 47: 大宗交易记录	38

1. 行情回顾

电气设备 9250 上涨 9.1%，表现强于大盘。沪指 3570 点，上涨 97 点，上涨 2.79%，成交 26611 亿；深成指 15319 点，上涨 849 点，上涨 5.86%，成交 32858 亿；创业板 3151 点，上涨 185 点，上涨 6.22%，成交 11449 亿；电气设备 9250 上涨 771 点，上涨 9.1% 涨幅强于大盘。

图 7：申万行业指数涨跌幅比较 (%)



数据来源：wind，东吴证券研究所

图 8：细分子行业涨跌幅 (%)，截至 1 月 8 日股价

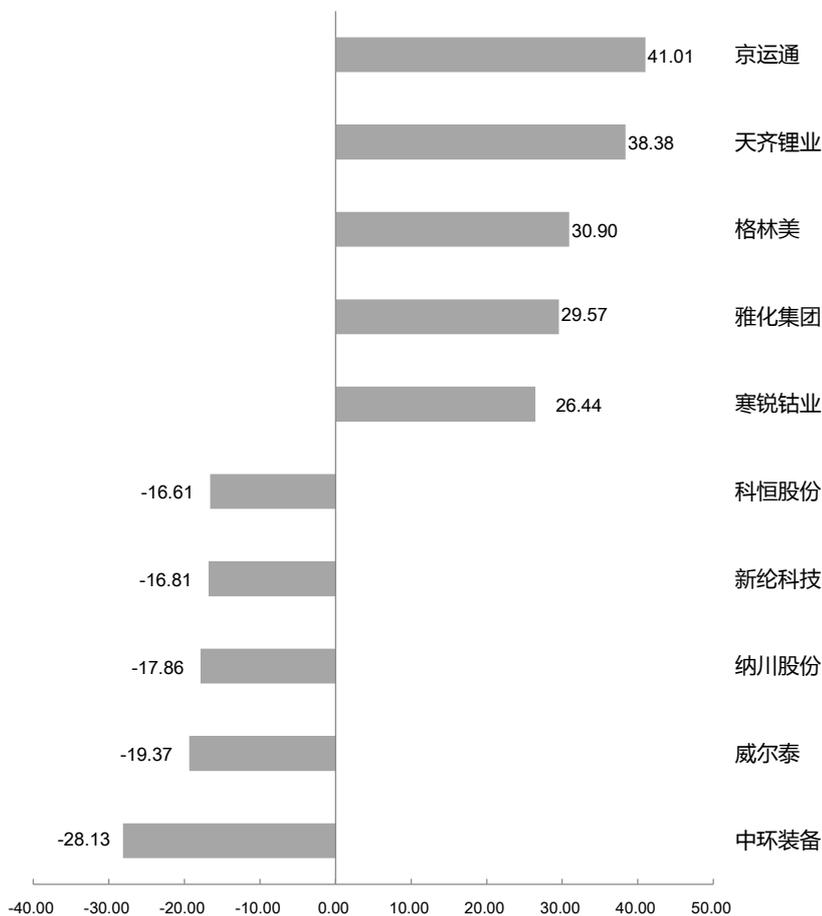
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅 (%)							
		本周	20 年初	19 年初	18 年初	17 年初	16 年初	15 年初	14 年初
光伏	14579.17	12.73	209.19	323.61	168.73	210.84	175.43	424.46	574.53
发电设备	7644.84	8.87	85.57	123.67	22.40	16.29	-7.75	40.06	100.43
新能源汽车	2994.93	4.21	70.16	82.65	8.44	-4.77	-13.61	87.55	167.16
风电	3476.11	4.15	46.62	89.53	6.12	8.80	-16.98	30.97	109.70
工控自动化	11958.44	4.08	148.74	235.48	114.28	95.02	47.96	202.53	284.63
锂电池	6059.21	3.46	62.12	109.85	29.29	41.92	38.11	270.11	432.51
核电	1410.62	-0.53	20.65	60.81	2.65	-22.16	-36.49	10.48	76.89
发电及电网	2270.23	-0.53	3.48	13.79	-0.11	-4.96	-20.75	-16.05	57.49
电气设备	9250.07	9.10	112.43	164.21	71.88	57.34	30.30	109.09	175.05
上证指数	3570.11	2.79	17.05	43.15	7.95	15.03	0.87	10.37	68.72
深圳成分指数	15319.29	5.86	46.87	111.60	38.76	50.53	20.96	39.08	88.62
创业板指数	3150.78	6.22	75.23	151.96	79.77	60.59	16.09	114.08	141.54

数据来源：wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为京运通、天齐锂业、格林美、雅化集团、寒锐钴业；跌幅前五为中环装备、威尔泰、纳川股份、新纶科技、科恒股份。

图 9：本周涨跌幅前五的股票（%）



数据来源：wind、东吴证券研究所

2. 分行业跟踪

2.1. 国内电池市场需求和价格观察

正极材料：

磷酸铁锂：磷酸铁锂市场需求持续旺盛，由于主导电池厂订单拿的较多，目前动力LFP企业没有太多闲置产能给到二梯队电池厂家，导致目前缺货严重。另外，目前原料端涨价速度越来越快，磷酸铁锂价格面临持续上涨压力。

三元材料：受各正极原材料价格强势上涨影响，本周国内三元材料价格走出大幅上

行行情，周内各型号三元材料报价普涨 1 万元以上。不过在三元材料价格大幅上涨后，市场成交明显走弱，一方面是由于高价限制下游电池厂采购热情，另一方面则是由于各正极厂担忧后市原材料价格将进一步上涨导致亏损，因此近期接单意愿也不强。

三元前驱体：本周国内三元前驱体价格同样呈现大幅上涨行情，不过相对涨幅要小于正极材料，因三元前驱体价格不受锂盐暴涨影响。周内常规 523 型三元前驱体普遍报至 9 万元/吨以上，较年前上涨 0.8 万元左右。导致三元前驱体价格大幅走高的原因主要为硫酸钴产品的大幅上涨。在近期电解钴价格大幅上涨的背景下，国内硫酸钴报价已经普遍上调 6 万元/吨以上，持货商方面仍表现惜售，有意继续推高价格。就后市来看，在钴镍金属价格均表现强势的情况下，市场又开始炒作湖南某前驱体企业的停产风波，预计后市国内三元前驱体价格继续维持强势的概率较高。

负极材料：

近期负极材料市场表现尚可，本月出货计划基本与上月持平，部分生产厂家表示，受气候和疫情影响，实际出货量存在不确定性。据 ICC 鑫椽资讯统计，12 月国内材料产量 4.6 万吨，环比增长 2%。本周原料低硫焦市场继续调涨 100-200 元/吨，在下游电池厂家强烈低成本诉求下，成本压力传导不易，负极厂家抵触心理强烈，部分利润微薄的厂家表示近期没有拿货计划。总体来看，1 月锂电市场热度并没有降温，在实际需求和备货的推动下，预计部分厂家出货量将出现新高。

隔膜：

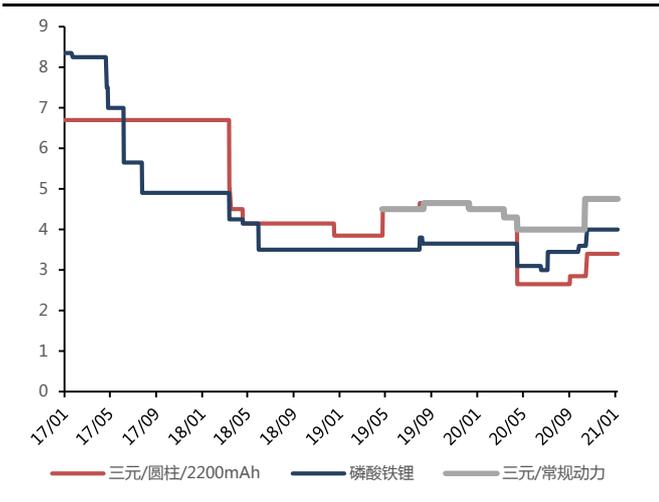
1 月，国内隔膜市场需求继续向好，尤其湿法隔膜订单增量明显。市场供应方面，目前国内头部隔膜企业现有产量难以满足订单要求，故有的订单排期已经到 2-3 月份，企业备用库存基本消耗完毕。业内人士表示，即使需求如此旺盛，但隔膜议价能力不强，市场大单成交价格难以拉涨，预计一季度国内隔膜价格依旧呈现稳定趋势。

电解液：

近期电极液市场产量持续新高，据 ICC 鑫椽资讯统计，12 月国内电解液厂家样本产量在 2.9 万吨，但电解液厂家日子并不好过，原料价格涨势一波未平，一波又起。VC 供应紧张局面短期难以逆转，价格不断新高；六氟磷酸锂价格在元旦后报价再出现新高，目前新单报价在 12-12.5 万元/吨。溶剂价格高位持稳，虽然工业级 DMC 价格出现下滑，但在电解液市场需求向好的情况下，电池级溶剂价格并没有出现大幅下滑。总体而言，电解液厂家原料价格普遍调涨，但成本却没有全部及时传导至下游用户。

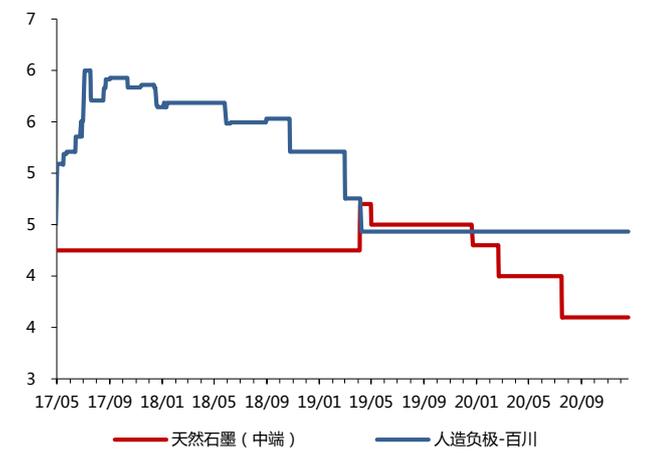
图 10：部分电芯价格走势（元/支、元/安时）

图 11：部分电池正极材料价格走势（元/吨）



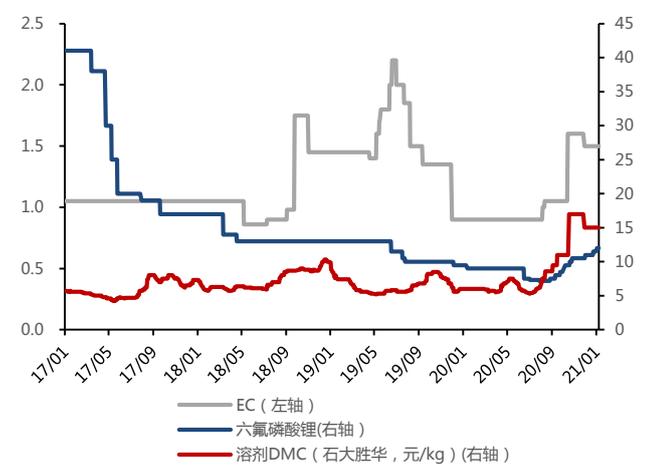
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 12：电池负极材料价格走势（元/吨）

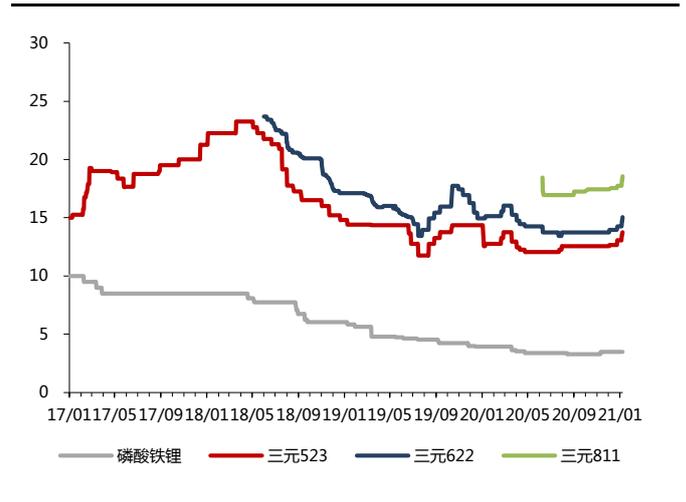


数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 14：部分电解液材料价格走势（元/吨）

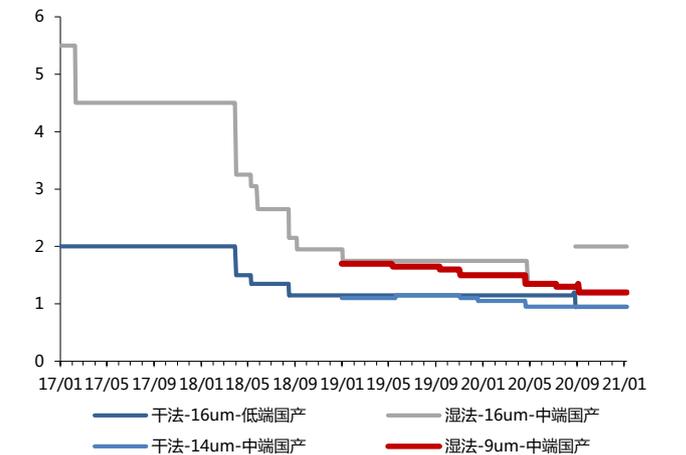


请务必阅读正文之后的免责声明部分



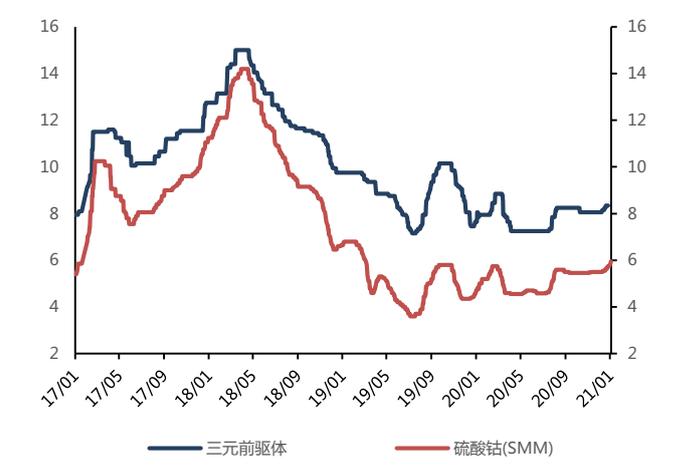
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 13：部分隔膜价格走势（元/平方米）



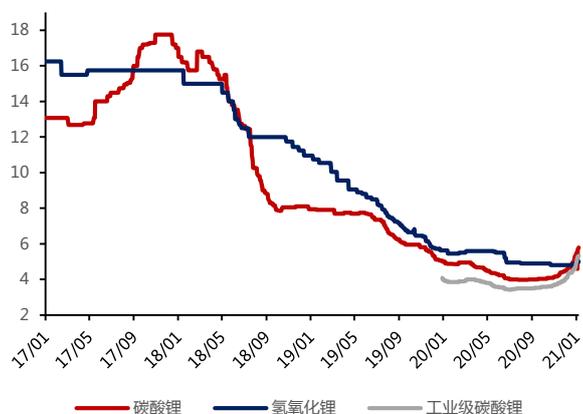
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 15：前驱体价格走势（元/kg）



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 16: 锂价格走势 (元/吨)



0

数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 18: 锂电材料价格情况

数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 17: 钴价格走势 (元/吨)



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

	2020年3月	2020年5月	2020/12/31	2021/1/4	2021/1/5	2021/1/6	2021/1/7	2021/1/8	周环比%	月初环比%
钴: 长江有色市场 (万/吨)	25.75	25.80	28.10	28.10	28.50	29.50	30.50	31.80	14.0%	13.2%
钴: 钴粉 (万/吨) SMM	28.50	26.80	28.70	28.70	28.40	29.35	29.35	29.95	4.4%	4.4%
钴: 金川赞比亚 (万/吨)	25.10	25.30	27.40	27.40	27.70	28.00	28.50	28.80	5.1%	5.1%
钴: 电解钴 (万/吨) SMM	25.10	25.30	27.40	27.40	27.70	28.00	28.00	28.80	5.1%	5.1%
钴: 金属钴 (万/吨) 百川	25.25	25.55	27.25	27.50	27.90	28.50	29.50	30.50	11.9%	10.9%
钴:MB钴(高级)(美元/磅)	16.53	14.88	15.73	15.95	16.20	16.40	16.60	16.98	7.9%	6.4%
钴:MB钴(低级)(美元/磅)	16.28	14.88	15.60	15.68	15.98	16.25	16.60	16.93	8.5%	8.0%
镍: 上海金属网 (万/吨)	9.39	10.10	12.87	12.96	13.24	13.25	13.53	13.55	5.3%	4.6%
锰: 长江有色市场 (万/吨)	1.11	1.15	1.39	1.39	1.39	1.52	1.53	1.59	14.0%	14.0%
碳酸锂: 国产 (99.5%) (万/吨)	4.05	3.55	4.55	5.00	5.20	5.40	5.50	5.60	17.9%	12.0%
碳酸锂: 工业级 (万/吨) 百川	3.92	3.53	5.15	5.23	5.28	5.30	5.33	5.38	4.4%	2.9%
碳酸锂: 工业级 (万/吨) SMM	3.95	3.58	4.80	4.95	5.05	5.10	5.30	5.40	12.5%	9.1%
碳酸锂: 电池级 (万/吨) 百川	4.85	4.31	5.38	5.53	4.59	5.68	5.71	5.79	7.6%	4.7%
碳酸锂: 电池级 (万/吨) SMM	4.70	4.30	5.15	5.30	5.40	5.48	5.60	5.75	11.7%	8.5%
碳酸锂: 国产主流厂商 (万/吨)	4.80	4.20	5.05	5.40	5.60	5.80	6.20	6.20	19.2%	14.8%
金属锂 (万/吨) 百川	54.39	53.12	46.00	46.00	46.50	46.50	47.00	47.00	2.2%	2.2%
金属锂: (万/吨) SMM	59.50	54.50	48.50	48.50	49.50	49.50	49.50	49.50	2.1%	2.1%
氢氧化锂 (万/吨) 百川	5.80	5.75	5.30	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	1.9%	0.0%
氢氧化锂: 国产 (万/吨) SMM	5.60	5.50	4.90	4.95	4.95	4.95	4.95	5.00	2.0%	1.0%
氢氧化锂: 国产 (万/吨)	5.60	5.50	4.85	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	1.0%	0.0%
电解液: 百川 (万元/吨)	3.60	3.05	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	0.0%	0.0%
六氟磷酸锂 (万/吨)	8.30	8.10	11.00	11.25	11.25	11.25	11.50	11.50	4.5%	2.2%
六氟磷酸锂: 百川 (万/吨)	8.25	7.25	10.70	10.70	11.00	11.00	11.00	11.00	2.8%	2.8%
碳酸二甲酯 (万/吨) 工业级	0.55	0.68	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.0%	0.0%
碳酸二甲酯 (万/吨) 电池级	0.70	0.75	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	0.0%	-6.3%
碳酸乙烯酯 (万/吨)	0.85	0.85	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35	0.0%	0.0%
前驱体: 三元523型 (万/吨)	7.65	7.25	8.35	8.35	8.85	8.85	8.85	9.15	9.6%	9.6%
前驱体: 三元622型 (万/吨)	8.35	7.95	9.50	9.50	9.70	9.80	9.80	9.80	3.2%	3.2%
前驱体: 氯化钴 (万/吨) SMM	18.25	17.55	21.00	21.00	21.10	21.20	21.20	21.40	1.9%	1.9%
前驱体: 四氧化三钴 (万/吨) SMM	18.75	17.75	21.30	21.30	21.40	21.50	21.60	21.70	1.9%	1.9%
前驱体: 氯化钴 (万/吨)	5.80	5.65	6.65	6.65	6.78	6.83	6.88	6.88	3.4%	3.4%
前驱体: 硫酸钴 (万/吨) SMM	4.60	4.70	5.75	5.75	5.80	5.85	5.90	5.95	3.5%	3.5%
前驱体: 硫酸钴 (万/吨)	4.65	4.75	5.85	5.85	5.95	5.95	5.95	6.05	3.4%	3.4%
前驱体: 硫酸镍 (万/吨)	2.30	2.30	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	0.0%	0.0%
正极: 钴酸锂 (万/吨) 百川	21.30	19.50	23.00	23.00	23.30	23.60	23.90	24.00	4.3%	4.3%
正极: 钴酸锂 (万/吨)	21.25	19.55	23.50	23.50	23.65	23.65	23.65	23.65	0.6%	0.6%
正极: 钴酸锂 (万/吨) SMM	21.45	19.45	22.85	22.85	22.95	23.00	23.05	23.10	1.1%	1.1%
正极: 锰酸锂 (万/吨)	3.90	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	0.0%	0.0%
正极: 三元111型 (万/吨)	13.95	12.95	13.85	13.85	13.85	14.35	14.35	14.65	5.8%	5.8%
正极: 三元523型 (万/吨)	12.95	12.05	13.05	13.05	13.05	13.55	13.55	13.75	5.4%	5.4%
正极: 三元622型 (万/吨)	15.25	14.25	14.25	14.25	14.25	14.75	14.75	15.05	5.6%	5.6%
正极: 磷酸铁锂 (万/吨)	3.60	3.45	3.65	3.65	3.65	3.73	3.73	3.73	2.1%	2.1%
负极: 人造石墨高端 (万/吨)	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	0.0%	0.0%
负极: 人造石墨中端 (万/吨)	4.60	4.60	4.70	4.70	4.70	4.70	4.70	4.70	0.0%	0.0%
负极: 人造石墨低端 (万/吨)	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	0.0%	0.0%
负极: 天然石墨高端 (万/吨)	6.00	6.00	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	0.0%	0.0%
负极: 天然石墨中端 (万/吨)	4.00	4.00	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	0.0%	0.0%
负极: 天然石墨低端 (万/吨)	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	0.0%	0.0%
负极: 人造石墨 (万/吨) 百川	4.43	4.43	4.43	4.43	4.43	4.43	4.43	4.43	0.0%	0.0%
负极: 钛酸锂 (万/吨)	11.50	11.50	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	0.0%	0.0%
隔膜-湿法-百川 (元/平)	1.50	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	0.0%	0.0%
隔膜-干法-百川 (元/平)	1.05	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.0%	0.0%
隔膜: 16um干法/国产 (元/平)	6.85	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	0.0%	0.0%
隔膜: 16um湿法/国产 (元/平)	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	0.0%	0.0%
隔膜: 9um湿法/国产 (元/平)	1.50	1.35	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	0.0%	0.0%
隔膜: 14um干法/国产 (元/平)	1.05	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.0%	0.0%
电池: 方形-三元-电池包 (元/kwh)	0.725	0.725	0.775	0.775	0.775	0.775	0.775	0.775	0.0%	0.0%
电池: 方形-铁锂-电池包 (元/kwh)	0.575	0.525	0.625	0.625	0.625	0.625	0.625	0.625	0.0%	0.0%
电池: 圆柱18650-2500mAh (元/支)	5.650	5.350	5.150	5.150	5.150	5.150	5.150	5.150	0.0%	0.0%

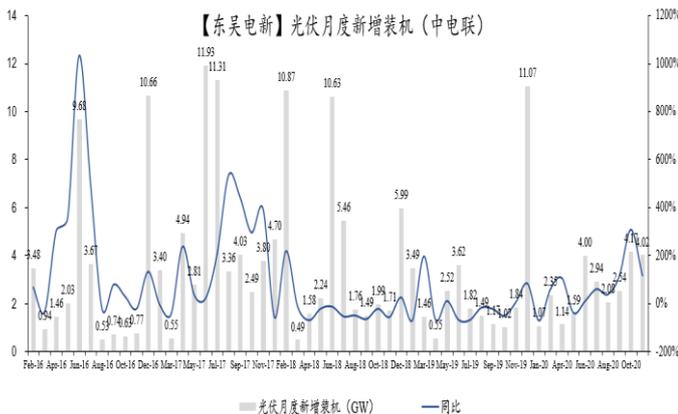
数据来源: 电源物理化学协会、wind、东吴证券研究所

2.2. 新能源行业跟踪

2.2.1. 国内需求跟踪

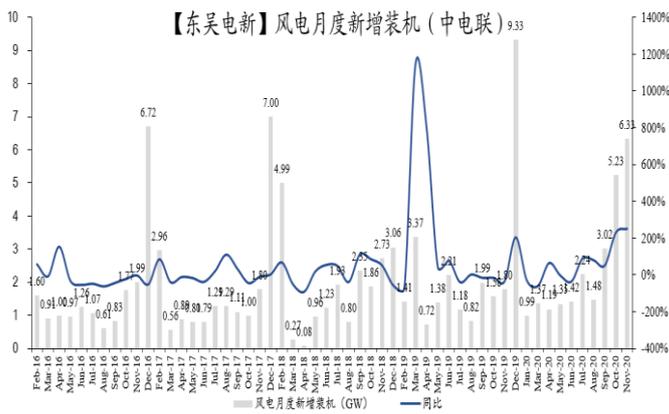
中电联发布月度风电、光伏并网数据。根据中电联统计, 2020年11月光伏新增发电容量4.02GW, 同比增加118%; 11月风电新增发电容量6.33GW, 同比上升252%。2020年1-11月光伏新增发电容量25.90GW, 同比上升36.5%; 2020年1-11月风电新增发电容量24.62GW, 同比上升49.6%。

图 19：中电联光伏月度并网容量(GW)



数据来源：中电联，东吴证券研究所

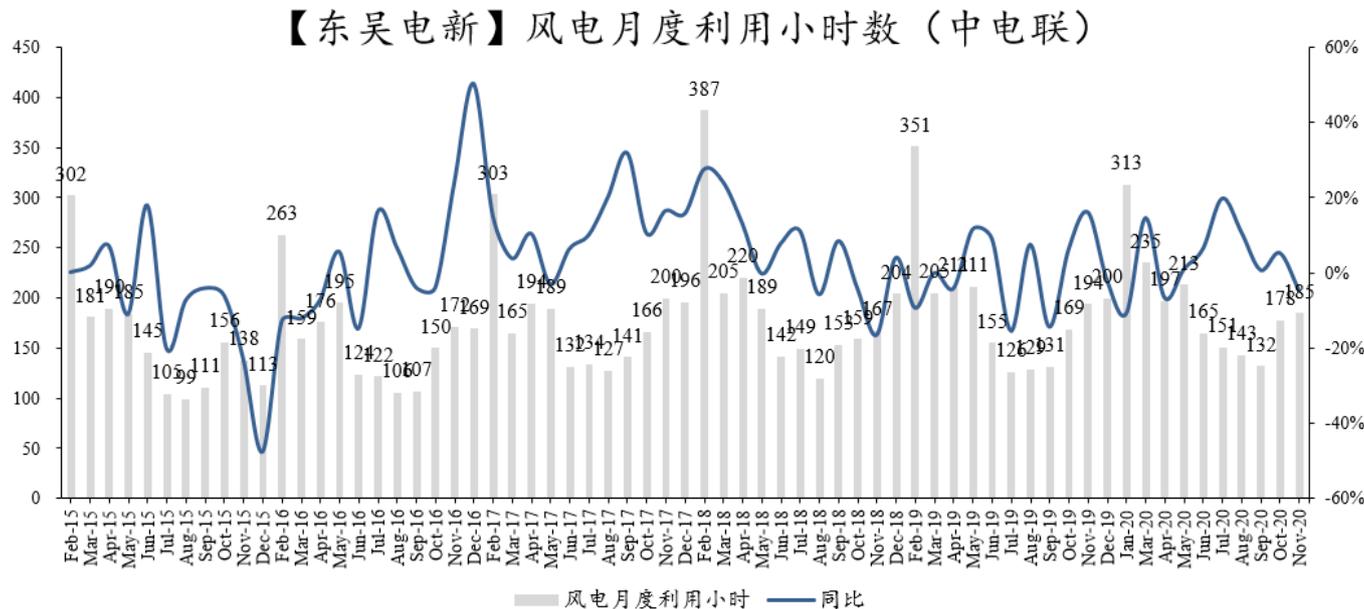
图 20：中电联风电月度并网容量(GW)



数据来源：中电联，东吴证券研究所

2020年11月风电利用小时数185小时，同比-4.6%。2020年1-11月风电利用小时1912小时，同比上升1.6%。2020年11月光伏利用小时数88小时，同比+1.1%。2020年1-11月光伏利用小时1203小时，同比-0.1%。

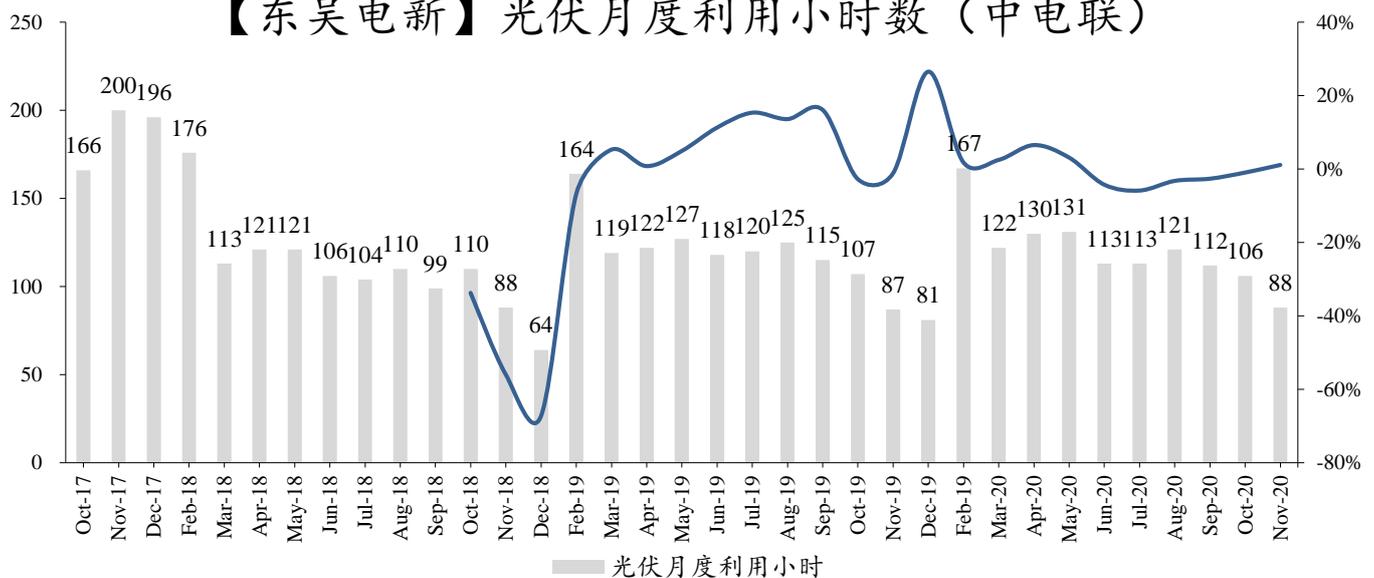
图 21：全国平均风电利用小时数



数据来源：中电联，东吴证券研究所

图 23：全国平均光伏利用小时数

【东吴电新】光伏月度利用小时数（中电联）



数据来源：中电联，东吴证券研究所

2.2.2. 国际价格跟踪

多晶硅价格周三走强，单级多晶硅价格上涨，美元兑一篮子主要货币下跌，尤其是人民币，但多晶硅价格上涨受限，因市场参与者打压下游电池和组件定价前景。今年第一个交易周，中国的单级多晶硅价格出现反弹，全国范围内具有里程碑意义的长期交易和硅片产能扩张活动增强了 2021 年需求强劲反弹的预期。多晶级多晶硅价格本周收高，因为市场人士希望买家能够避免 1 月份突然出现的供应紧缩，并提高购买量，从假日引发的库存准备中支持计划消费。

新年第一个交易周，由于人民币走强，以美元计价的单晶硅片价格上涨，单晶片价格坚挺收场，而全球最大的太阳能制造国太阳能电池产能的大幅上升也提振了市场情绪。在过去几周里，中国的硅片价格一直在摇摆不定，夹在强劲看涨的大尺寸硅片和对小尺寸硅片需求疲软的看跌力量之间。本周，随着人民币升值，美国期多晶硅价格小幅上涨，但人民币期多晶硅价格保持不变，因为市场情绪仍笼罩在需求担忧之中。

周三，单晶 PERC 电池价格在连续 4 周稳定后下跌，主要受 166 电池和 182 电池外包制造的拖累，中国供应的上升和下游组件制造的限制打压了市场情绪。166 单晶 PERC 电池价格周三大幅下跌，因 182 电池采用案例的持续激增以及 166 电池需求的不确定性抑制了对该产品的信心。尽管大尺寸硅片的严重短缺和强劲的人民币汇率使得本周以美元计价的大尺寸电池价格基本持平，但产能的增长显然对中国 182 电池外包价格构成了压力。

本周，全球太阳能组件价格基本保持低迷，因为假期将西方企业排除在交易领域之外，需求疲软导致的中国价格下跌被人民币走强所抵消。周三，美元期多晶硅组件价格走高，受假日交易周人民币上涨的支撑，同时中国的价格也受到中国淡季预测的打压。

图 22：海外多晶硅及硅片价格走势

PV Poly Silicon Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
PV Grade PolySilicon (9N/9N+)	12.750	7.200	10.790	↑0.22	↑ 2.08%
2nd Grade PolySilicon (6N-8N)	5.700	5.250	5.390	↑0.14	↑ 2.67%
N Mono Grade PolySilicon in China (12N/12N+)	12.750	12.100	12.550	↑0.15	↑ 1.21%
Mono Grade PolySilicon in China (11N/11N+)	12.750	11.250	11.700	↑0.25	↑ 2.18%
PV Grade PolySilicon in China (9N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price			↑%	
PV Grade PolySilicon Outside China (9N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price			↑%	
Unit: USD/Kg		more		Last Update: 2021-01-06	

Definition of N Mono Grade: Poly silicon chunk or Chip Polysilicon with high purity can be directly produced to N-Type Monocrystalline Ingots, mainly supplied by Wacker
Definition of PV Grade: Poly silicon chunk with high purity can be directly produced to Solar PV Ingots / Bricks
Definition of 2nd Grade: Poly silicon chunk must be mixed with high purity polysilicon, when producing Solar PV Ingots / Bricks.
PolySilicon Price in China: The Price is surveyed by RMB term with Tax and then shown in USD term without 13% of VAT after April 1, 2019, 16% of VAT after May 1, 2018 and 17% of VAT before May 1, 2018.

数据来源：Pvinsights、东吴证券研究所

图 23：海外电池组及组件价格走势

Solar PV Cell Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Multi Cell Price	0.090	0.060	0.066	- 0	- 0%
Poly PERC Cell	0.115	0.080	0.086	- 0	- 0%
Mono PERC Cell	0.140	0.115	0.122	- 0	- 0%
China Mono PERC Cell	0.125	0.115	0.121	- 0	- 0%
158.75/161.75mm Mono PERC Cell	0.130	0.115	0.125	- 0	- 0%
166mm Mono PERC Cell	0.140	0.115	0.120	↓ -0.002	↓ -1.64%
182mm Mono PERC Cell	0.150	0.125	0.129	- 0	- 0%
210mm Mono PERC Cell	0.155	0.125	0.131	- 0	- 0%
China Poly Cell Per Watt	Visit here for more detail Cell price information				
Non (TW or CN) Poly Cell Per Watt	Visit here for more detail Cell price information				
Unit: USD / Watt		more		Last Update: 2021-01-06	

High Efficiency Mono PERC Cell: The Prices are mainly represented to 5BB solar cells with 22.1%+ efficiency or 8+BB ones with 22.9%+ efficiency and less than 1.5% of CTM efficiency lost.

Solar PV Module Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Poly Solar Module	0.280	0.160	0.169	- 0	- 0%
Poly Module in China	0.190	0.170	0.168	- 0	- 0%
Poly PERC Module	0.310	0.175	0.186	- 0	- 0%
Mono PERC Module	0.350	0.180	0.192	- 0	- 0%
158mm 405/410Wp PERC Module	0.350	0.180	0.193	- 0	- 0%
166mm 440/445Wp PERC Module	0.355	0.195	0.206	- 0	- 0%
182mm 535/540Wp PERC Module	0.350	0.205	0.229	- 0	- 0%
210mm 590/595Wp PERC Module	0.350	0.215	0.250	- 0	- 0%
Mono PERC Module in China	0.210	0.185	0.192	- 0	- 0%
ThinFilm Solar Module	0.310	0.200	0.211	- 0	- 0%
US Multi Solar Module	Visit here for more detail module price information				
Bifacial Mono PERC Solar Module	Visit here for more detail module price information				
India Poly Module	Visit here for more detail module price information				
Unit: USD / Watt		more		Last Update: 2021-01-06	

All Spot Prices are Tax excluded and updated on Wednesday

数据来源：Pvinsights、东吴证券研究所

2.2.3. 国内价格跟踪

多晶硅：

2021 年第一周多晶硅价格继续上涨。受今年严寒、下雪等天气影响，且临近过年，企业对多晶硅运输、物流等问题有所担忧，同时叠加上游采购今年农历年前都愿意提前备货等情况，下游多晶硅采购较为积极，在市场上各多晶硅企业基本无库存的情况下多晶硅的价格也是延续上涨态势，本周国内主流厂商单晶复投料价格在上周价格基础上涨 2 元/公斤左右，一线厂商高位价格来到 89-90 元/公斤，二线厂商价格到 85-87 元/公斤，且主流多晶硅企业一月份订单基本已签满，同时也有个别企业惜售，目前市场多晶硅供给略显紧张。多晶用料方面，随着多晶需求的萎缩，多晶用料整体需求量也不大，成交不多，但多晶用料价格也随着单晶料整体上涨而略有小幅回暖，国内多晶一级料价格在 51-55 元/公斤。本月多晶硅供给随着前期检修的复产达产，国内多晶硅供给上基本恢复正常。

硅片：

节后第一周国内硅片事情暂无明显变化，基本与上周情况持平。单晶硅片整体供给上仍显紧张（其原因：热场辅材供给缺、硅片产能释放不达预期，下游电池厂商扩产需求增加等），但相比上月初的紧张局面还是略有缓解，本月国内主流硅片厂商订单情况较为可观，同时在上游多晶硅价格仍在上涨的情况下单晶硅片价格目前仍有较强的支撑力度，本周单晶 G1 硅片价格 3.15 元/片左右，单晶 M6 硅片价格 3.25 元/片左右，单晶 M10 硅片价格 3.9 元/片左右，单晶 G12 也基本维持上月水平，价格在 5.48 元/片左右。多晶硅片方面，本周高效硅片价格在 1.40-1.50 元/片，中效片价格在 1.05-1.16 元/片。

电池片：

随着下游组件端整体开工的下滑，国内电池端受此影响，市场整体电池需求较之前有所下滑，终端要求组件端降价的压力也是逐步传导至电池环节，目前下游组件厂商对电池价格主要是目前产能最多的 166 电池压价较为明显，国内电池大厂价格相对较为坚挺，市场上其他二三线厂商较上周有所降价，市场整体仍在继续拉锯中；本周单晶 G1/M6 电池价格有厂商报价开始出倒挂，本周国内 166 电池价格区间到 0.85-0.95 元/W，甚至部分报价更低，单晶 G1 电池价格基本在 0.87-0.91 元/W，单晶 G1 电池价格相对坚挺，同时其他大尺寸电池也相对波动不大，主流价格区间在 0.93-0.97 元/W。多晶方面，多晶在产企业已不多，目前仍在产的订单不少多为代工订单，市场上多晶电池价格也变化不大，主流成交价格仍在 0.50-0.56 元/W。

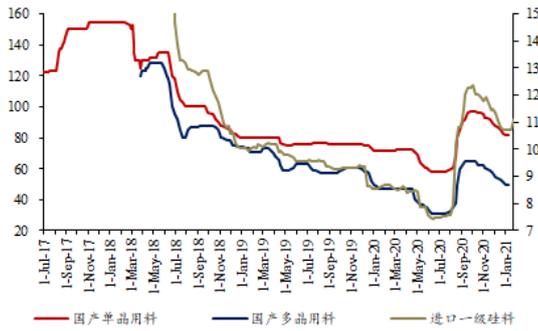
组件：

2021 年开年后国内组件需求相比去年年末有所下滑，国内主流大厂订单需求（海外欧洲、东南亚等订单情况较好）有所保证外，其他二三线厂商整体订单饱和度不高，市场上整体组件开工率有所下滑；价格方面，在组件辅材价格未有松动的情况下，当前国内主流组件厂商的主要尺寸组件报价来到 1.6-1.68 元/W 区间。

辅材方面：2021 年 1 月国内组件市场辅材价格维稳坚挺，未有明显变化。玻璃价格持稳，目前 3.2mm 光伏玻璃在 43-44 元/m²，部分二线厂商价格仍可达到 46-47 元/m²，2.0mm 光伏玻璃价格在 34-35 元/m²；从上月开始 EVA 价格市场上涨意愿明显，但截至目前为止 EVA 实际价格仍未有明显调价，不排除有受组件开工下滑的影响。电池辅料银浆方面，近期受银价大幅上涨的影响，银浆价格上扬，目前正银价格在 6800-7000 元/kg。

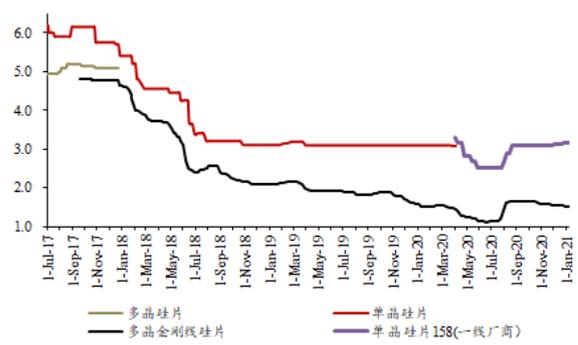
图 24：多晶硅价格走势（元/kg）

图 25：硅片价格走势（元/片）



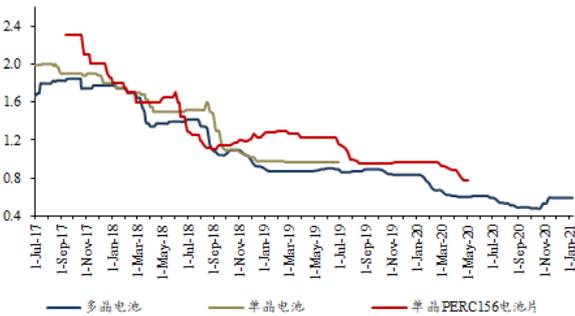
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 26: 电池片价格走势 (元/W)



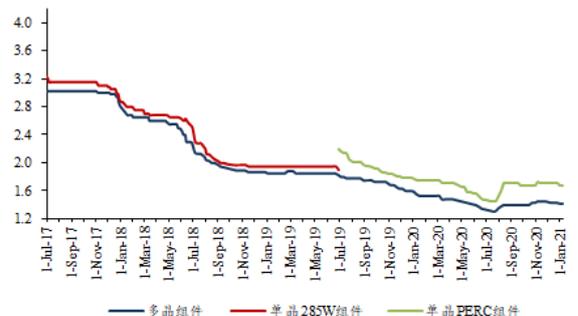
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 27: 组件价格走势 (元/W)



数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 28: 多晶硅价格走势 (美元/kg)

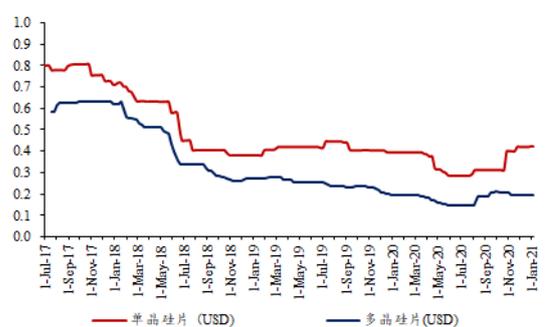


数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 29: 硅片价格走势 (美元/片)

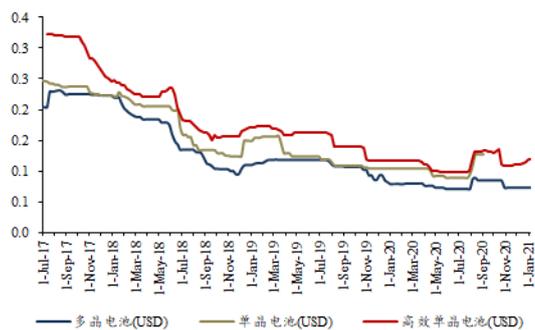


数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所



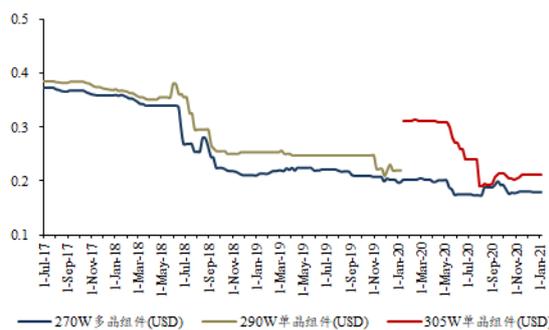
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 30：电池片价格走势（美元/W）



数据来源：EnergyTrend，东吴证券研究所

图 31：组件价格走势（美元/W）



数据来源：EnergyTrend，东吴证券研究所

图 32：光伏产品价格情况（硅料：元/kg，硅片：元/片，电池、组件：元/W）

SolarZoom国内价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期	年初至今
单晶用料	87.00	3.57%	6.10%	-2.79%	-8.42%	20.83%	3.57%
单晶硅片158	3.15	0.00%	0.96%	1.61%	2.27%	-	0.00%
单晶PERC158电池	0.91	2.25%	3.41%	5.81%	3.41%	-	2.25%
单晶PERC组件	1.68	0.00%	-1.18%	-2.89%	0.60%	-4.00%	0.00%
多晶用料	53.00	3.92%	6.00%	-7.02%	-14.52%	12.77%	3.92%
多晶金刚线硅片	1.50	0.00%	-1.96%	-5.06%	-9.09%	0.00%	0.00%
多晶电池	0.57	0.00%	0.00%	-5.00%	-5.00%	-6.56%	0.00%
多晶组件	1.42	0.00%	-0.70%	-2.07%	1.43%	-8.39%	0.00%
PVInfoLink国内价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期	年初至今
菜花料	54.00	5.88%	5.88%	-8.47%	-14.29%	5.88%	0.00%
致密料	84.00	1.20%	3.70%	-5.62%	-10.64%	15.07%	0.00%
多晶金刚线硅片	1.27	0.00%	0.00%	-2.31%	-20.63%	-16.45%	0.00%
单晶158硅片	3.12	0.00%	0.00%	2.30%	2.30%	-5.74%	0.00%
多晶电池片	0.53	0.00%	0.00%	-5.66%	-7.47%	-9.20%	0.00%
单晶PERC21.5%+158	0.91	0.00%	3.41%	7.06%	5.81%	-6.67%	0.00%
单晶PERC21.5%双面+158	本周停止更新	-	-	-	-	-	-
多晶组件	1.30	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-13.33%	0.00%
单晶PERC组件	1.54	0.00%	0.00%	1.99%	1.99%	-10.47%	0.00%
玻璃	43.00	0.00%	0.00%	2.38%	16.22%	48.28%	0.00%

数据来源：SolarZoom，PVinsight，东吴证券研究所

2.3. 工控和电力设备行业跟踪

电网投资降幅环比收窄，20 年 11 月份累计电网投资增速-4.2%，增速环比+2.9pct，投资金额 3942 亿元，上年同期为 4416 亿元，其中 11 月 571 亿元，同比-18.5%；1-11 月 220kV 及以上的新增容量累计同比-0.5%，增速环比+4.5pct。

工控行业 20Q3 需求全面复苏，先进制造强劲、传统行业复苏。2020Q3 自动化市场增速+6.7%，20Q1/Q2 增速分别-12.4%/+6.4%，疫情后行业重回复苏轨道。其中 OEM、项目型市场分别+11.0%、+2.0%，OEM 市场继续快速增长、项目型市场显著恢复。分产品来看，低压变频、交流伺服、小型 PLC 增速分别为+12.9%、+13.9%、+20.6%，先进制造拉动伺服、PLC 高增。分行业来看，OEM 市场工程机械、工业机器人、电子半导体、电池、

制药、物流、暖通、3C 增速分别 31%、26%、22%、22%、22%、19%、18%、17%高于平均。项目型市场方面，基建相关冶金、市政、石化增速分别+29%、+17%、+6%，好于行业整体。

图 33：季度工控市场规模增速

	19Q1	19Q2	19Q3	19Q4	20Q1	20Q2	20Q3
季度自动化市场营收（亿元）	300.1	313.8	302.0	290.7	262.7	333.9	322.1
季度自动化市场增速	0.5%	-10.3%	-1.2%	8.9%	-12.4%	6.4%	6.7%
其中：季度OEM市场增速	-8.9%	-14.9%	-2.9%	14.7%	-5.0%	13.8%	11.0%
季度项目型市场增速	14.2%	-4.0%	0.6%	2.8%	-21.0%	-2.6%	2.0%

数据来源：工控网，东吴证券研究所

12 月 PMI 51.9、仍在高景气区间，制造业投资增速继续收窄，制造业固定资产投资完成额累计同降 5.3%、增速环比收窄 1.2pct；11 月制造业规模以上工业增加值累计同增 2.3%，降幅环比+0.5pct，当月同比上升 7.0%，环比+0.1pct。12 月官方 PMI 为 51.9，环比下降 0.2 个点，其中大型企业 PMI 为 52.7，环比下降 0.3 个点，中/小型企业 PMI 分别 52.7/48.8，环比分别上升/下降 0.7/1.3 个点，制造业景气度高，后续持续关注 PMI 指数情况。

- **景气度方面：短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况，在经济持续复苏之后，若制造业产能扩张进一步加大对工控设备的需求。**
 - 12 月官方 PMI 为 51.9，位于高景气区间，环比下降 0.2 个点，其中大型企业 PMI 为 52.7，环比下降 0.3，中/小型企业 PMI 分别 52.7/48.8，环比分别上升/下降 0.7/1.3 个点，制造业景气度高，后续持续关注 PMI 指数情况。
 - 11 月工业增加值增速位于高位：11 月制造业规模以上工业增加值累计同增 2.3%，环比+0.5pct；当月同增 7.0%，增速环比+0.1pct，制造业景气度继续改善。
 - 前 11 月制造业固定资产投资降幅环比收窄，专用设备略好：11 月制造业固定资产投资完成额累计同降低 3.5%，降幅环比收窄 1.8pct；其中通用设备同降 10%，环比收窄 0.9pct，专用设备同降 5.5%，环比收窄 2.2pct，降幅相对好于通用设备。
 - 11 月机器人、切削机床增速强劲：11 月工业机器人产量同比+31.7%，增速环比-6.8pct，继续快速增长；切削成型机床同比+25.7%，增速环比-4.3pct；成形机床同比-5.0%，增速环比+0.6pct。
- **特高压推进节奏：**
 - 18 年 9 月 7 日能源局公布《加快推进一批输变电重点工程规划建设工作的通知》，原文中重点指出两点一是特高压建设的意义，“落实绿色发展理念，加大基础设置领域补短板力度，发挥重点电网工程在优化投资结构、清洁能源消纳、电力精准扶贫的重要作用”；二是加快 9 项工程 12 条特高压建设线路的名单，另有两项联网工程。这是继 14 年《大气污染防治计划》9 条特高压 12 条重点输电通道建设后，又一次大规模的项目落地。

看主要考虑站内设备的造价，我们统计本轮项目的整体站内设备的投资在 800-1000 亿，其中核心设备的投资在 600 亿左右，主流供应商比如南瑞、特变、许继和平高带来的整体的业绩占比 50%，300 亿的订单，在 19-21 年陆续落地。

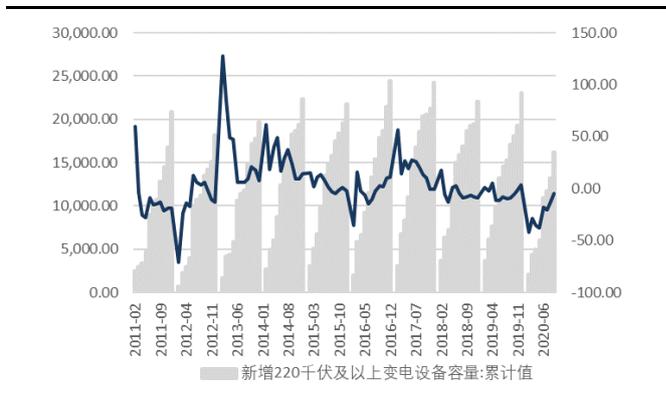
- 18 年，蒙西-晋中、青海-河南、张北-雄按“一直两交”三条线路陆续得到核准，19 年上半年驻马店-南阳、陕北-武汉、雅中-江西“两直一交”三条陆续得到核准，19 年下半年相对空白。
- 20 年 2 月国网表示，为全力带动上下游产业复工复产，国网将全面复工青海~河南、雅中~江西±800 千伏特高压直流，张北柔性直流，蒙西~晋中、张北~雄按 1000 千伏特高压交流等一批重大项目建设，总建设规模 713 亿元。同时加大新投资项目开工力度，新开工陕北~武汉±800 千伏特高压直流工程、山西垣曲抽水蓄能电站等一批工程，总投资 265 亿元。
- 20 年 2 月国网工作任务中要求：1) 年内核准南阳-荆门-长沙、南昌-长沙、荆门-武汉、驻马店-武汉、武汉-南昌特高压交流，白鹤滩-江苏、白鹤滩-浙江特高压直流，加快推动闽粤联网等电网前期工作；2) 开工建设白鹤滩-江苏特高压直流、华中特高压交流环网等工程；优质高效建成青海-河南特高压直流工程、张北柔直工程、蒙西-晋中、驻马店-南阳、张北-雄按、长治站配套电厂送出等特高压交流工程；雅中-江西、陕北-武汉工程完成里程碑计划。
- 20 年 3 月国网下发《2020 年重点电网项目前期工作计划》，推进 5 交、2 直、13 项其他重点项目核准开工，总计动态投资 1073 亿，其中特高压交流 339 亿、直流 577 亿、其他项目 137 亿，并新增 3 条直流项目进行预可研。
- 4 月 2 日，国家电网召开“新基建”工作领导小组第一次会议，确保年内建成“3 交 1 直”工程。
- 11 月 4 日，发改委核准白鹤滩-江苏±800kV 特高压直流输电工程送受端换流站及重庆、江苏境内输电线路项。
- 后续关注未核准项目的核准开工情况，特高压交直流企业国电南瑞、平高电气、许继电气、特变电工、中国西电等有望受益。

图 34：电网基本建设投资完成累计（亿元）



数据来源：wind、东吴证券研究所

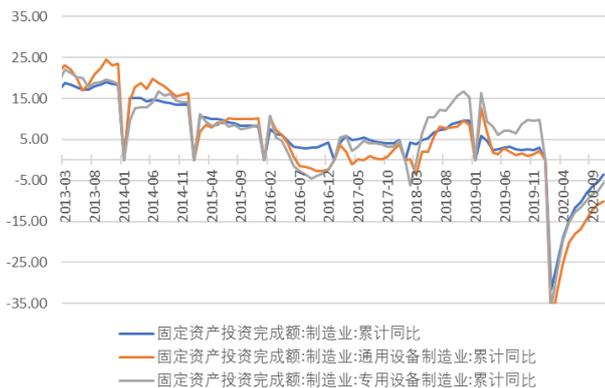
图 35：新增 220kV 及以上变电容量累计（万千伏安）



数据来源：wind、东吴证券研究所

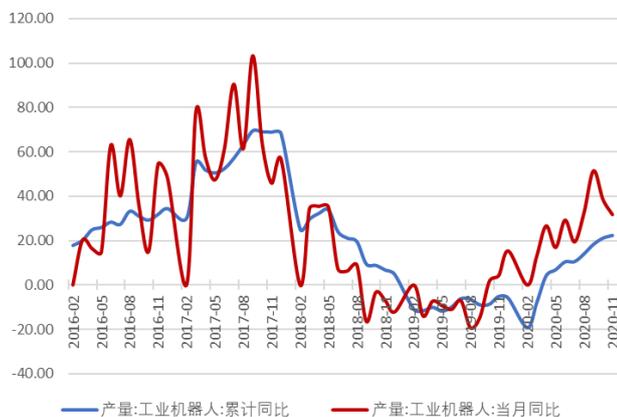
图 36：制造业固定资产投资累计同比（%）

图 37：PMI 走势

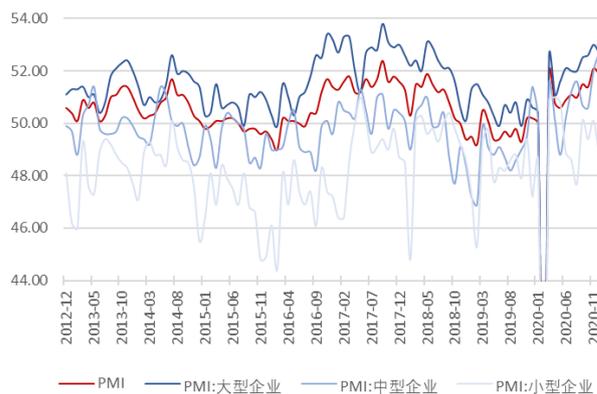


数据来源: wind、东吴证券研究所

图 38: 工业机器人产量数据

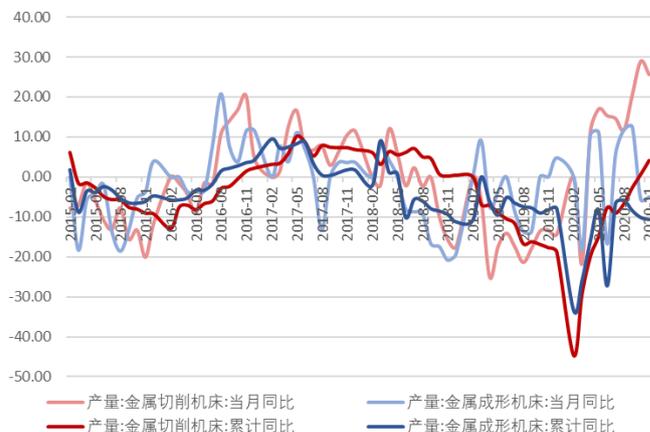


数据来源: wind、东吴证券研究所



数据来源: wind、东吴证券研究所

图 39: 机床产量数据



数据来源: wind、东吴证券研究所

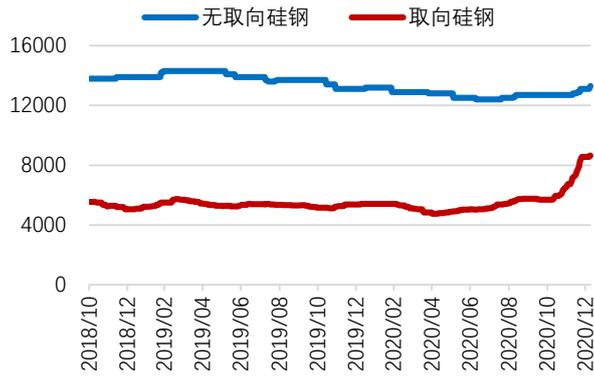
2.3.1. 电力设备价格跟踪

取向硅钢、无取向硅钢价格上升。其中,取向硅钢价格 13300 元/吨,环比上升 1.5%;无取向硅钢价格 8650 元/吨,环比上升 1.2%。

本周铜、白银、铝价格上升。Comex 白银本周收于 27.26 美元/盎司,环比上升 3.21%;LME 三个月期铜收于 8048.00 美元/吨,环比上升 3.75%;LME 三个月期铝收于 2020.50 美元/吨,环比上升 2.02%。

图 40: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨)

图 41: 白银价格走势 (美元/盎司)



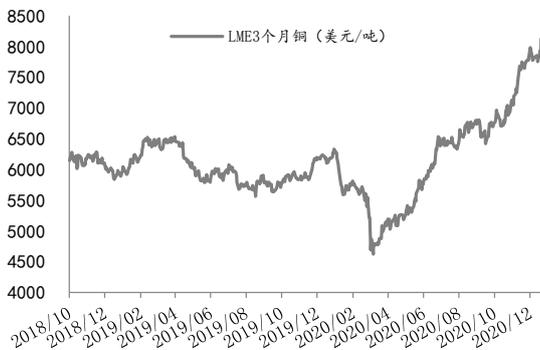
数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 42: 铜价格走势 (美元/吨)

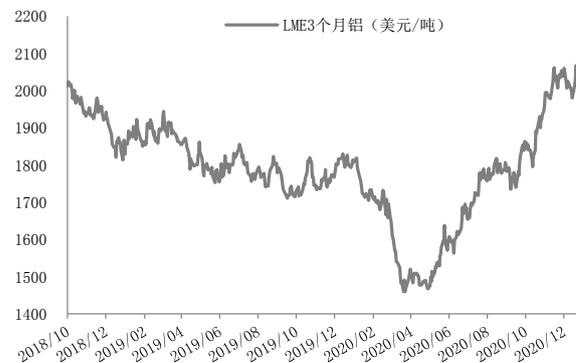


数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 43: 铝价格走势 (美元/吨)



数据来源: wind、东吴证券研究所



数据来源: wind、东吴证券研究所

3. 动态跟踪

3.1. 行业动态

3.1.1. 新能源汽车及锂电池

工信部: 将发布相关标准等 推动新能源汽车动力电池回收利用: 工信部部长肖亚庆表示, 发展新能源汽车是推进节能减排的重点, 将围绕碳达峰、碳中和目标制定汽车产业实施路线图, 强化整车集成技术创新, 推动电动化与网联化、智能化并行发展, 同时通过制定配套法律法规、完善回收利用体系、发布相关标准等, 推动新能源汽车动力电池回收利用。

<https://money.163.com/21/0104/15/FVGNN90G00259FVR.html>

深交所要求车企年报单独披露新能源汽车及零部件生产经营情况: 1月6日, 深交

所发布食品及酒制造、电力、汽车制造、纺织服装、化工 5 件行业信息披露指引。

<https://mp.weixin.qq.com/s/CL7bPweQl-o0x0rZ10XifQ>

财政部或在 2021 年削减针对 NEV 的补贴：北京时间 1 月 4 日消息，中国财政部表示，到 2021 年其对于新能源汽车的补贴将削减五分之一。

<https://auto.sina.com.cn/news/hy/2021-01-04/detail-ijznezxt0534656.shtml>

特斯拉公布 2020 年全年汽车交付产量：约 50 万辆电动车，同比增长 36%：特斯拉于近日公布了 2020 年第四季度及全年汽车生产和交付情况。2020 年，特斯拉共生产和交付了约 50 万辆电动车，同比增长 36%，距离“年度交付 50 万辆”这一历史性的里程碑只差 450 辆。

<https://www.chinaz.com/news/1216342.shtml>

特斯拉全球最大的超级充电站上线上海静安：充电费 2.45 元/千瓦时：1 月 6 日消息，据国外媒体报道，特斯拉已在上海开设了全球最大的超级充电站，该充电站部署了 72 个充电桩。

<https://new.qq.com/omn/20210106/20210106A0BP1X00.html>

特斯拉与松下签订新的电池定价协议，松下将向特斯拉供应日本生产的锂离子电池芯：最近提交给美国证券交易委员会（SEC）的一份 8-K 表格显示，特斯拉已与电池长期合作伙伴松下签署了 2021 年定价协议。该协议从 2020 年 10 月 1 日至 2022 年 3 月 31 日生效，涉及在日本生产的电池组。

<https://auto.sina.com.cn/news/hy/2021-01-05/detail-ijznezxt0623106.shtml>

特斯拉 Model Y 车型售 33.99 万元-36.99 万元：2021 年 1 月 1 日，特斯拉在中国市场推出了 Model Y 双电机全轮驱动的长续航版和 Performance 高性能版两款车型，其售价分别为 33.99 万元和 36.99 万元。而与此同时，全新 Model 3 车型则调整为两款车型，其分别为售价 24.99 万元并采用升级版内饰套件后轮驱动的标准续航升级版和售价 33.99 万元并采用高级版内饰套件双电机全轮驱动的 Performance 高性能版。

<https://www.evlook.com/news-36677.html>

地平线宣布完成 C2 轮 4 亿美元融资 由宁德时代等领投，将用于加速新一代 L4/L5 级汽车智能芯片的研发和商业化进程：汽车智能芯片公司地平线宣布完成 C2 轮 4 亿美元融资，由 Baillie Gifford、云锋基金、中信产业基金、宁德时代联合领投。

<https://finance.sina.com.cn/tech/2021-01-07/doc-ijznezxt1049324.shtml>

苹果或与联合现代共同研发自动驾驶汽车：外媒报道称，现代汽车已证实，正与苹果就共同研发自动驾驶汽车进行初步谈判。现代汽车在一份声明中表示：“苹果正在与全球多家汽车制造商进行谈判，现代汽车是其中之一。谈判还处在早期阶段，尚未作出任何决定。”

https://mp.weixin.qq.com/s/-JJ_8WGX9jKtKdJLDhXTQw

SK 集团收购 Plug Power 股权 布局氢燃料电池：1月7日，美国氢燃料电池供应商 Plug Power（普拉格能源）宣布，与韩国 SK 集团达成战略合作伙伴关系。SK 集团将与旗下天然气子公司 SK E&S 各出资 8000 亿韩元，收购 Plug Power 9.9% 的股份，价值 15 亿美元，预计于今年首季度完成，该笔收购为美国过去 20 年来最大规模的清洁能源私募股权投资。收购完成后，SK 集团将成为 Plug Power 最大的股东。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/135647>

宁德时代 220 MWh 锂电储能系统交付美国服务提供商 FlexGen：宁德时代与储能技术解决方案和服务提供商 FlexGen 在美国克萨斯州的 Hill Country 安装了两个 110 MWh 的锂电池储能系统。

https://mp.weixin.qq.com/s/5Wj0as7MYgp2vXHOLT-Z_w

理想汽车公布 2020 年交付成绩，全年交付超 3 万辆：理想汽车今日公布 2020 年 12 月交付数据。理想 ONE 在 12 月交付 6126 辆，环比 11 月增长 31.9%，同比 2019 年 12 月增长 529.6%，再创单月交付量新纪录，全年交付数据突破 3 万辆。2020 年第四季度，理想 ONE 交付 14464 辆，环比第三季度增长 67%，整体来看，全年理想 ONE 全年总计交付 32624 辆。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/135309>

蔚来 2020 全年交付 43728 台，较 2019 年增长 112.6%：蔚来今日公布 2020 年 12 月及全年交付数：12 月共交付新车 7007 台，环比增长 32.4%；同比增长 121.0%。蔚来全年累计交付量达 43728 台，同比增长 112.6%。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/135320>

5 年投入 30 亿，蔚来发布官方二手车 NIO Certified：1月3日，蔚来推出官方二手车 NIO Certified，宣布通过自营方式运营官方二手车，为二手车用户提供高质量服务。官方二手车 NIO Certified 的推出，实现了蔚来产品全生命周期的服务闭环。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/135297>

小鹏汽车 2020 年累计交付 27,041 辆，同比增长 112%：1月4日，小鹏汽车公布了

其 2020 年 12 月及全年交付成绩，多项数据刷新其年度及历史交付量纪录。具体来看，小鹏汽车 12 月共计交付新车 5,700 辆，同比增长 326%，环比增长 35%，创历史新高。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/135335>

比亚迪：12 月新能源汽车销量 2.88 万辆同比增长 120%：1 月 5 日消息，比亚迪股份发布 2020 年 12 月销量快报，2020 年 12 月份，新能源汽车销量为 2.88 万辆，同比增长 120.18%；纯电动汽车销量为 1.95 万辆，同比增长 145.40%；燃油汽车销量为 2.75 万辆，同比减少 8.64%；12 月汽车合计销量为 5.63 万辆，同比增长 30.44%

<https://finance.sina.com.cn/stock/hkstock/ggscyd/2021-01-05/doc-iiiznezxt0703625.shtml>

广汽集团：广汽蔚来增资扩股，共计增资约 24.05 亿元；广汽及子公司持股占比 25%：1 月 6 日消息，广汽集团日前对外发布公告称，同意合营公司广汽蔚来新能源汽车科技有限公司通过引入战略投资者实施增资扩股方案并签署增资扩股相关的协议，共计增资约 24.05 亿元。

<http://www.techweb.com.cn/finance/2021-01-06/2819608.shtml>

LG 能源与 SQM 签署 8 年锂盐采购合同，供货时间为 2021 年至 2029 年，合计 5.5 万吨：外媒报道称，LG 化学子公司 LG 能源解决方案公司（简称 LG 能源）与锂资源巨头 SQM 签署了一项长期供货合同。根据协议，SQM 将向 LG 能源供应电池级碳酸锂和氢氧化锂，供货时间为 2021 年至 2029 年，合计 5.5 万吨。

<https://mp.weixin.qq.com/s/aQPdt6zJkD2KbPDBwgBhBQ>

现代计划抛出超 1000 亿元第三批动力电池采购订单，三星 SDI 和 SKI 有望成为最终供应商：外媒报道称，现代汽车正为其 2023 年推出的基于 E-GMP 平台打造的 IONIQ-7 电动车采购第三批动力电池，总价值约 25 万亿韩元（约合人民币 1485 亿元）。

<https://mp.weixin.qq.com/s/DBCkooKEkJjwJt5Js1wR1w>

SKI 再投 65 亿扩充美国工厂电池产能，预计在美产能将达到 21.5GWh：据外媒报道，SKI 计划募集 1.09 万亿韩元（约合人民币 64.8 亿元），以扩大其在美国工厂的电动汽车电池产能。SKI 表示，在美国的子公司 SK Battery America Inc. 将使用这笔“绿色贷款”（一种用于环保项目的融资方式），在佐治亚州建设第二座 EV 电池工厂，这将是 SK Battery America 注资 6.7 亿美元绿色融资的延续。

https://mp.weixin.qq.com/s/tKcUwdZw1vJFZ1JdCf_kyQ

国轩高科磷酸铁锂电池单体能量密度 210Wh/kg 新品发布：1 月 8 日，国轩高科第十届科技大会在合肥召开。本届大会以“勤于正道止于至善”为主题，来自中国、德国、

美国等国家的一流科研院所、研究机构、高等院校、国内主流车企、核心供应商的众多精英代表出席。

https://mp.weixin.qq.com/s/9fY_9fkzHMhJ07RLFQ0ymw

蔚来日发布二代换电站和 150kWh 固态电池 ET7 预售补贴前 44.8 万元起。固态电池采用原位固化工艺的固液电解质，确保电芯安全。同时，使用无机预锂化工艺的硅碳负极，配合纳米级包覆工艺的超高镍正极，在能量密度跃升的同时保证寿命，提升充电效率。150kWh 固态电池计划到 2022 年的四季度才会开始交付。蔚来的首款纯电动轿车 ET7 迎来预售。该车补贴前起售价为 44.8 万元，BaaS 方案补贴前起售价 37.8 万元；首发版标配 100kWh 电池包、Nappa 高级内饰套装、20 英寸五辐动轮圈、NOMI MATE 2.0，补贴前售价 52.6 万元，BaaS 方案补贴前售价 39.8 万元。预售当日，消费者即可通过蔚来 App 预订，新车预计在 2022 年一季度开启交付。

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1688431945681867547&wfr=spider&for=pc>

3.1.2. 新能源

国网公示第十批可再生能源发电补贴清单，分布式光伏 2.57GW：1 月 6 日，国网公布 2020 年第十批可再生能源发电补贴项目清单的公告，此次纳入可再生能源发电补贴清单的项目共计 683 个，核准/备案容量 2789.33 兆瓦。

<https://mp.weixin.qq.com/s/YIWg0bxv3WyeFiASRjhiCA>

国网公示 2021 年首批可再生能源发电补贴项目清单，共涉及 52 个集中式光伏项目，总装机容量达 1.58GW：1 月 7 日，国家电网公示了 2021 年第一批可再生能源发电补贴项目清单，共涉及 52 个集中式光伏项目，总装机容量达 1587.44445MW，涵盖河北、山西、浙江、安徽、江西、山东、四川、甘肃、青海、宁夏 10 个省份。

<https://mp.weixin.qq.com/s/CL7bPweQl-o0x0rZ10XifQ>

全国碳排放权交易管理办法（试行版）2 月 1 日将施行；1 月 1 日，全国碳市场发电行业第一个履约周期正式启动：生态环境部最新消息称，《碳排放权交易管理办法（试行）》已于 2020 年 12 月 25 日由生态环境部部务会议审议通过，现予公布，自 2021 年 2 月 1 日起施行。而 1 月 1 日，全国碳市场发电行业第一个履约周期正式启动，首个履约周期到 2021 年 12 月 31 日截止，涉及 2225 家发电行业重点排放单位。

https://mp.weixin.qq.com/s/i_D0tT2fmlIoNpsLHanh8g

中石化对话光伏四龙头：合作前景广阔：1 月 7 日，中国石化消息，中国石化邀请协鑫集团、天合光能、隆基集团、中环电子等 4 家新能源企业，共同召开新能源产业发展视频对话会，就新能源产业发展现状及未来趋势展开深入探讨。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Hzqbypq1zjPtIa3wV86uvQ>

全国首家分布式发电市场化交易试点项目建成投运：12月31日下午，常州市天宁区郑陆工业园5兆瓦分布式发电市场化交易试点项目成功并网发电。项目由江苏正辉太阳能电力有限公司全资子公司常州宁辉太阳能电力有限公司投资建设，采用光伏+农作物种植“农光互补”模式。

<http://m.solarzoom.com/article-149607-1.html>

晶科能源大面积N型单晶硅单结电池转换效率达24.9%，再创世界记录：近日，晶科能源宣布公司的大面积N型单晶硅单结电池效率达到24.9%，创造了新的世界纪录。该测试结果已获得德国哈梅林太阳能研究所(ISFH)下属的检测实验室独立认证。

<http://m.solarzoom.com/index.php/article/149671>

3.1.3. 工控&电网

国家电网超额完成2020年度基建投资任务：1月4日，来自国家电网的数据显示，2020年，国家电网的电网基建投资完成年度计划的100.3%，超额完成2020年度基建投资任务；2020年，国家电网110千伏及以上交流工程投产5.03万千米、2.77亿千伏安，完成年度计划的100.8%；开工4.86万千米、3.10亿千伏安，完成年度计划的100.1%。

https://www.xianjichina.com/special/detail_469376.html

3.2. 公司动态

图44：本周重要公告汇总

晶澳科技	与亚玛顿签署《战略合作协议》，拟于2021年1月至2022年12月期间向亚玛顿采购光伏镀膜玻璃，预估采购量不少于7,960万平米，总金额约21亿元
金风科技	全资子公司天润启航认缴出资10亿元参与三峡清洁能源基金投资，于2020年12月31日签署了《合伙协议》。本次交易完成后，天润启航持有三峡清洁能源基金股权比例为22.20%
璞泰来	2018年限制性股票激励计划：部分限制性股票解锁，解锁数量49.3万股，占总股本0.1%，解锁股票流通时间21年1月8日
当升科技	发布新增股份上市公告书，发行价格为24.30元/股，数量为1690万股，上市时间21年1月6日，本次发行后公司股份数量为4.5亿股；新增股份由矿冶集团交易取得
长盈精密	拟不超3亿元投建宁德长盈新能源汽车动力电池结构件自动化产线项目
比亚迪	20年12月销量：新能源车总计2.88万辆，全年累积18.97万辆，累积同比-17.35%，其中纯电动12月卖出1.95万辆，插混0.81万辆
恩捷股份	1) 股东李小明先生通过减持公司股份6,21万股(占公司总股本0.70%)+恩捷转债”转股数量为0.12亿股，致使李小明及其家族控股公司被动稀释0.43%，变动比例总计为

	1.13%; 2) 上海恩捷拟投资 58 亿元在重庆长寿经济开发区建设 16 条锂离子电池微孔隔膜生产线及 39 条涂布线项目
福斯特	福斯特集团及林建华先生于 2020 年 12 月 31 日至 2021 年 1 月 5 日, 合计减持福 20 转债 1,70 万张, 占发行总量的 10%
林洋能源	截至 2021 年 1 月 5 日, 公司通过集中竞价方式已累计回购股份数量为 0.37 亿股, 占公司回购前总股本的比例为 2.10%
金博股份	向不特定对象发行可转换公司债券, 本次可转债的募集资金总额上限为 6.15 亿元, 募集资金用于热场复合材料产能建设项目和补充流动资金用途
天齐锂业	股东张静女士解除质押股份 1 亿股, 拟减持 80 万股 (占公司总股本 0.54%); 股东李斯龙先生拟减持 0.27 万股公司股份, 天齐集团及其一致行动人现合计持有公司股份 5.2 亿股, 占公司总股本的 35.24%。
天合光能	子公司 TRINASOLAR (U. S.), INC. 与 NEXTERA ENERGY 签订 210 尺寸光伏组件长单销售合同, 预计 22-23 年合计销售约 4GW
孚能科技	自 2020 年 7 月 23 日至 2020 年 12 月 31 日, 累计获得政府补助款项人民币 1.91 亿元, 其中与收益相关的政府补助 1.72 亿元, 收到与资产相关的政府补助 0.19 亿元
国轩高科	2020 年 10-12 月份累计收到与收益相关政府补助资金合计人民币 0.48 亿元, 预计将会增加公司 2020 年度利润总额 0.48 亿元
比亚迪	融捷投资控股解除质押股份总计 0.14 亿股 (占所持股份 3.5%) 融捷投资控股及其一致行动人现累计质押股份 0.72 亿股, 占公司总股本 6.13%
晶澳科技	将敦煌晶澳、赤峰晶澳 100% 股权对外转让, 导致被动形成报表范围以外公司提供财务资助情况合计 16,185 万元
炬华科技	2020 年度业绩预告: 归母净利润 2.9 亿元-3.3 亿元, 同增 20%-35%
福斯特	福斯特集团及林建华先生合计减持福 20 转债 170 万张 (人民币 17 亿元), 占发行总量的 10%
太阳能	业绩预告: 归母净利润约 9.3-10.5 亿元, 同增 2.1%-15.28%

数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 45: A 股各个板块重要公司行情回顾 (截至 1 月 8 日股价)

公司名称	代码	收盘价	市值 亿元	周涨跌幅	EPS			PE			PB	PS
					19A	20E	21E	19A	20E	21E	19A	19A
光伏板块												
隆基股份	601012.SH	110.40	4164.03	19.74	1.40	2.24	2.94	78.87	49.29	37.49	15.07	12.66
通威股份	600438.SH	42.10	1895.15	9.52	0.68	1.01	1.20	62.04	41.72	35.05	11.33	5.05
阳光电源	300274.SZ	85.23	1242.00	17.92	0.61	1.25	1.77	139.13	68.37	48.07	14.45	9.55
爱旭股份	600732.SH	19.03	387.51	19.16	0.32	0.36	0.74	59.51	52.99	25.70	18.67	6.38
中环股份	002129.SZ	30.31	919.28	18.86	0.32	0.46	0.67	93.41	66.57	45.56	6.90	5.44
晶盛机电	300316.SZ	34.36	441.76	14.23	0.50	0.63	0.86	69.25	54.19	40.00	9.71	14.21
捷佳伟创	300724.SZ	130.00	417.59	(10.71)	1.19	1.84	2.68	108.92	70.62	48.53	16.36	16.52
福斯特	603806.SH	92.75	713.76	8.61	1.83	1.61	2.06	50.65	57.56	44.92	11.30	11.19
福莱特	601865.SH	43.04	821.95	7.87	0.37	0.68	1.08	117.02	63.64	40.02	19.47	17.10
林洋能源	601222.SH	8.88	155.30	12.12	0.40	0.58	0.73	22.28	15.21	12.17	1.61	4.62
东方日升	300118.SZ	28.00	252.38	(2.88)	1.08	1.06	1.40	25.92	26.54	20.01	3.06	1.75
协鑫集成	002506.SZ	4.11	208.87	(3.29)	0.01	0.00	0.00	377.06	-	-	4.76	2.41

中来股份	300393.SZ	11.88	92.46	(8.55)	0.68	0.46	0.66	17.54	25.99	18.01	3.51	2.66
晶澳科技	002459.SZ	37.95	605.43	(6.80)	0.93	0.99	1.42	40.67	38.33	26.80	7.58	2.86
太阳能	000591.SZ	7.51	225.83	3.30	0.30	0.36	0.48	24.79	-	-	1.69	4.51
中利集团	002309.SZ	4.87	42.46	(14.86)	0.06	0.00	0.00	77.67	-	-	0.49	0.36
爱康科技	002610.SZ	3.03	135.99	(7.90)	(0.36)	0.02	0.09	(8.44)	-	-	3.31	2.65
亚玛顿	002623.SZ	43.16	69.06	(1.89)	(0.61)	0.69	1.33	(71.15)	62.33	32.41	3.29	5.83
亿晶光电	600537.SH	4.90	57.64	(3.16)	(0.26)	0.00	0.00	(19.02)	-	-	1.73	1.62
天合光能	688599.SH	23.50	485.99	1.51	0.36	0.62	0.89	64.49	-	-	4.06	2.08
晶科科技	601778.SH	7.31	202.16	0.69	0.36	0.23	0.35	20.06	-	-	2.45	3.79
帝科股份	300842.SZ	64.71	64.71	(6.47)	0.36	1.12	1.56	177.58	57.78	41.48	16.07	4.98
锦浪科技	300763.SZ	156.78	228.37	5.22	1.58	1.98	3.20	99.08	79.30	48.99	26.28	20.05
金博股份	688598.SH	191.00	152.80	(11.69)	0.36	1.79	3.55	524.15	-	-	56.59	63.79
风电板块												
金风科技	002202.SZ	16.23	678.84	13.89	0.52	0.77	0.93	31.03	21.13	17.47	2.39	1.77
天顺风能	002531.SZ	8.01	142.50	(4.87)	0.42	0.61	0.71	19.09	13.10	11.23	2.45	2.35
泰胜风能	300129.SZ	6.82	49.05	(10.26)	0.21	0.42	0.53	31.93	16.20	12.94	2.12	2.21
明阳智能	601615.SH	18.35	344.13	(3.32)	0.52	0.76	1.08	35.53	23.99	16.93	5.44	3.28
日月股份	603218.SH	35.00	338.66	15.70	0.95	0.99	1.29	36.86	35.43	27.19	9.93	9.72
金雷股份	300443.SZ	36.76	96.22	10.49	0.86	1.60	2.03	42.65	23.01	18.09	4.97	8.56
恒润股份	603985.SH	32.50	66.25	(1.54)	0.57	1.97	2.21	57.07	16.50	14.72	5.80	4.63
振江股份	603507.SH	24.58	31.18	3.89	0.29	0.97	1.75	84.09	25.35	14.04	2.22	1.75
节能风电	601016.SH	4.00	199.47	16.62	0.14	0.00	0.00	28.45	-	-	2.71	8.02
禾望电气	603063.SH	23.39	101.48	21.00	0.15	0.70	0.90	151.88	33.49	25.92	4.10	5.68
福能股份	600483.SH	7.69	135.37	(3.03)	0.80	0.84	0.99	9.59	9.17	7.76	1.11	1.36
核电板块												
东方电气	600875.SH	10.83	319.10	8.63	0.41	0.55	0.63	26.20	19.85	17.12	1.15	0.97
上海电气	601727.SH	6.08	820.15	12.59	0.23	0.25	0.29	26.31	23.96	20.79	1.46	0.64
中核科技	000777.SZ	12.98	49.77	(1.67)	0.35	0.00	0.00	36.66	-	-	3.38	3.93
台海核电	002366.SZ	3.45	29.91	2.37	(0.74)	0.00	0.00	(4.66)	-	-	1.29	5.87
江苏神通	002438.SZ	13.11	63.68	(1.72)	0.35	0.48	0.66	37.01	27.07	19.95	3.23	4.72
东方锆业	002167.SZ	5.72	40.38	(6.99)	(0.33)	0.00	0.00	(17.26)	-	-	4.75	8.56
一次设备板块												
特变电工	600089.SH	10.25	380.72	0.99	0.54	0.64	0.80	18.86	15.91	12.75	1.25	1.03
平高电气	600312.SH	6.95	94.31	(2.66)	0.17	0.28	0.44	41.27	24.72	15.76	1.04	0.85
中国西电	601179.SH	4.42	226.56	(4.12)	0.08	0.17	0.17	54.84	26.79	26.25	1.14	1.46
森源电气	002358.SZ	4.50	41.84	(4.05)	0.01	0.00	0.00	450.00	-	-	0.92	2.57
置信电气	600517.SH	5.83	333.38	(4.11)	0.01	0.00	0.00	498.29	-	-	9.74	6.44
新联电子	002546.SZ	4.08	34.03	(2.16)	0.20	0.00	0.00	20.40	-	-	1.14	4.73
保变电气	600550.SH	4.76	87.66	(6.67)	0.01	0.00	0.00	573.49	-	-	13.81	2.49
北京科锐	002350.SZ	6.30	34.17	0.80	0.17	0.00	0.00	37.70	-	-	1.92	1.41
白云电器	603861.SH	7.88	34.82	(4.48)	0.35	0.00	0.00	22.36	-	-	1.42	1.22
思源电气	002028.SZ	19.32	147.06	(3.69)	0.73	1.48	1.82	26.34	13.02	10.64	2.92	2.31
二次设备板块												

国电南瑞	600406.SH	27.82	1285.77	4.70	0.94	1.12	1.32	29.61	24.80	21.09	4.21	3.97
国电南自	600268.SH	6.86	47.70	(8.17)	0.08	0.00	0.00	84.80	-	-	1.98	0.96
许继电气	000400.SZ	14.47	145.90	0.07	0.42	0.74	0.91	34.22	19.51	15.83	1.79	1.44
四方股份	601126.SH	6.65	54.08	(4.45)	0.23	0.00	0.00	28.79	-	-	1.38	1.47
积成电子	002339.SZ	6.06	31.02	(3.66)	0.10	0.00	0.00	59.94	-	-	1.74	1.68
低压板块												
正泰电器	601877.SH	38.73	832.68	(1.10)	1.75	1.99	2.34	22.15	19.44	16.52	3.44	2.75
良信电器	002706.SZ	28.15	220.90	(8.13)	0.35	0.48	0.67	80.91	59.04	41.98	12.23	10.84
泛在电力物联网												
国电南瑞	600406.SH	27.82	1285.77	4.70	0.94	1.12	1.32	29.61	24.80	21.09	4.21	3.97
国网信通	600131.SH	14.59	174.41	2.53	0.44	0.53	0.71	33.17	27.56	20.50	6.37	2.25
智光电气	002169.SZ	7.21	56.80	(3.48)	0.14	0.00	0.00	50.49	-	-	2.04	2.22
炬华科技	300360.SZ	8.65	43.63	(2.92)	0.59	0.66	0.80	14.58	13.20	10.85	2.00	4.89
东软载波	300183.SZ	16.25	75.17	(3.22)	0.42	0.47	0.63	38.52	34.91	25.80	2.57	9.08
远光软件	002063.SZ	8.77	96.69	1.86	0.27	0.25	0.28	32.81	35.18	31.03	3.90	6.18
新联电子	002546.SZ	4.08	34.03	(2.16)	0.20	0.00	0.00	20.40	-	-	1.14	4.73
工控板块												
汇川技术	300124.SZ	100.00	1719.72	7.18	0.55	1.15	1.46	181.92	87.31	68.38	19.96	23.27
宏发股份	600885.SH	61.31	456.61	13.08	0.95	1.08	1.37	64.86	56.61	44.85	9.27	6.45
雷赛智能	002979.SZ	42.08	87.53	(5.10)	1.95	0.96	1.29	21.63	43.78	32.69	14.57	13.20
麦格米特	002851.SZ	35.31	177.22	3.67	0.77	0.82	1.09	45.90	43.19	32.53	9.21	4.98
长园集团	600525.SH	6.07	79.26	(5.75)	(0.67)	0.00	0.00	(9.04)	-	-	1.86	1.24
信捷电气	603416.SH	82.51	115.98	(9.17)	1.16	2.20	2.75	70.95	37.59	29.96	9.65	17.85
英威腾	002334.SZ	5.55	41.82	3.74	(0.40)	0.00	0.00	(14.05)	-	-	2.69	1.87
蓝海华腾	300484.SZ	15.15	31.51	(6.02)	(0.73)	0.00	0.00	(20.69)	-	-	5.75	9.84
弘讯科技	603015.SH	5.99	24.21	(2.12)	0.08	0.00	0.00	73.59	-	-	2.00	4.03
新时达	002527.SZ	5.55	34.42	(8.26)	0.09	0.23	0.30	64.24	24.13	18.50	1.38	0.97
众业达	002441.SZ	8.08	44.00	(0.49)	0.41	0.54	0.68	19.55	14.95	11.84	1.14	0.44
捷昌驱动	603583.SH	77.20	210.62	(0.06)	1.60	1.68	2.08	48.32	45.85	37.15	11.92	14.96
发电设备板块												
东方电气	600875.SH	10.83	319.10	8.63	0.41	0.55	0.63	26.20	19.85	17.12	1.15	0.97
上海电气	601727.SH	6.08	820.15	12.59	0.23	0.25	0.29	26.31	23.96	20.79	1.46	0.64
华光股份	600475.SH	11.26	62.99	(1.23)	0.80	0.99	1.16	14.03	11.37	9.70	1.06	0.90
杭锅股份	002534.SZ	9.65	71.33	4.78	0.50	0.00	0.00	19.48	-	-	2.19	1.82
龙源技术	300105.SZ	4.03	20.68	(7.99)	0.03	0.00	0.00	148.16	-	-	1.06	4.03
浙富控股	002266.SZ	4.33	232.51	(3.78)	0.08	0.26	0.35	53.13	-	-	6.92	21.46
新能源汽车板块												
比亚迪	002594.SZ	227.51	5959.32	17.09	0.59	1.58	1.94	384.44	144.37	117.33	11.85	4.67
宇通客车	600066.SH	14.98	331.65	(11.47)	0.88	0.47	0.85	17.09	31.92	17.63	2.01	1.09
江淮汽车	600418.SH	11.44	216.59	(6.46)	0.06	0.07	0.15	204.29	173.60	78.68	1.67	0.46
中通客车	000957.SZ	7.59	45.00	(13.06)	0.06	0.00	0.00	136.02	-	-	1.64	0.67
金龙汽车	600686.SH	7.46	53.49	(13.26)	0.30	0.00	0.00	24.96	-	-	1.51	0.30
东风汽车	600006.SH	8.20	164.00	(13.14)	0.22	0.28	0.33	37.07	-	-	2.21	1.21

锂电池板块												
宁德时代	300750.SZ	404.50	9422.72	15.21	2.07	2.24	3.18	195.88	180.30	127.35	24.71	20.58
欣旺达	300207.SZ	30.00	472.49	(2.31)	0.48	0.48	0.84	62.68	62.70	35.65	8.19	1.87
国轩高科	002074.SZ	42.99	550.51	9.89	0.05	0.28	0.40	953.22	154.09	107.50	6.18	11.10
亿纬锂能	300014.SZ	97.36	1839.00	19.46	1.57	0.96	1.52	61.99	101.53	64.04	24.35	28.68
澳洋顺昌	002245.SZ	11.67	116.58	(10.09)	0.12	0.27	0.50	97.33	43.82	23.34	5.71	3.31
孚能科技	688567.SH	41.71	446.58	(8.83)	1.12	(0.30)	0.23	37.24	(138.80)	181.11	6.29	18.23
坚瑞沃能	300116.SZ	2.26	96.75	12.44	0.07	0.00	0.00	34.50	-	-	17.15	17.79
鹏辉能源	300438.SZ	23.06	96.75	(12.25)	0.60	0.71	1.06	38.53	32.46	21.75	4.16	2.92
锂盐、电解液板块												
新宙邦	300037.SZ	98.18	403.32	(3.18)	0.86	1.24	1.59	114.42	79.43	61.57	12.43	17.35
天赐材料	002709.SZ	117.80	643.34	13.49	0.03	1.23	1.56	3953.02	95.60	75.72	23.07	23.36
多氟多	002407.SZ	19.49	135.46	(2.70)	(0.61)	0.29	0.39	(32.02)	66.72	50.35	4.65	3.48
杉杉股份	600884.SH	16.14	262.76	(10.48)	0.24	0.22	0.29	67.17	73.03	55.48	2.22	3.03
天际股份	002759.SZ	20.87	83.93	25.57	0.08	0.00	0.00	258.61	-	-	3.11	10.84
石大胜华	603026.SH	48.10	97.49	(4.58)	1.52	0.89	2.22	31.61	54.06	21.70	5.39	2.10
正极板块												
当升科技	300073.SZ	61.76	280.16	(4.76)	(0.48)	0.78	1.18	(129.02)	79.28	52.48	9.27	12.27
杉杉股份	600884.SH	16.14	262.76	(10.48)	0.24	0.22	0.29	67.17	73.03	55.48	2.22	3.03
容百科技	688005.SH	45.43	201.38	(11.85)	1.24	0.44	0.95	36.63	103.37	47.73	4.67	4.81
厦门钨业	600549.SH	16.62	233.68	(1.36)	0.19	0.39	0.47	89.64	42.34	35.25	3.17	1.34
负极板块												
璞泰来	603659.SH	119.00	590.27	5.88	1.50	1.48	2.12	79.55	80.21	56.05	17.31	12.30
贝特瑞	835185.OC	38.10	184.93	(1.45)	2.50	1.30	1.81	15.26	29.24	21.10	4.49	4.21
杉杉股份	600884.SH	16.14	262.76	(10.48)	0.24	0.22	0.29	67.17	73.03	55.48	2.22	3.03
其他锂电池材料												
天奈科技	688116.SH	57.20	132.62	(7.74)	0.05	0.52	1.00	1141.30	-	-	8.39	34.32
嘉元科技	688388.SH	99.95	230.76	13.40	1.05	0.92	1.72	95.18	-	-	9.14	15.96
锂电池设备板块												
先导智能	300450.SZ	88.33	801.44	5.17	0.87	0.98	1.44	101.70	90.42	61.22	20.20	17.11
赢合科技	300457.SZ	30.95	201.03	3.00	0.44	0.60	0.76	70.65	51.89	40.60	6.39	12.04
科恒股份	300340.SZ	11.35	24.08	(16.61)	0.14	0.00	0.00	79.09	#DIV/0!	#DIV/0!	1.66	1.31
隔膜板块												
恩捷股份	002812.SZ	152.00	1347.58	7.21	1.06	1.17	1.72	144.05	129.67	88.57	29.61	42.65
星源材质	300568.SZ	35.29	158.31	16.58	0.59	1.59	0.51	59.72	22.19	69.81	6.67	26.40
沧州明珠	002108.SZ	4.73	67.07	(12.08)	0.12	0.21	0.21	40.39	-	-	2.05	2.24
胜利精密	002426.SZ	1.97	67.80	(7.51)	(0.89)	0.00	0.00	(2.21)	-	-	1.63	0.50
双杰电气	300444.SZ	4.76	27.88	(11.36)	(1.07)	0.00	0.00	(4.43)	-	-	3.27	1.64
云天化	600096.SH	5.90	84.13	(2.80)	0.11	0.16	0.35	55.66	36.92	16.98	1.92	0.16
中材科技	002080.SZ	28.54	478.94	18.03	0.82	1.21	1.40	34.71	23.53	20.36	4.51	3.52
上游材料板块												
华友钴业	603799.SH	94.90	1083.06	19.67	0.11	1.10	1.21	856.50	86.27	78.23	13.98	5.74
洛阳钼业	603993.SH	7.40	1508.50	18.40	0.09	0.11	0.14	86.05	68.90	51.86	3.92	2.20

格林美	002340.SZ	9.15	437.69	30.90	0.18	0.15	0.24	51.64	62.97	38.75	4.17	3.05
寒锐钴业	300618.SZ	120.00	363.53	26.44	0.05	0.93	1.80	2325.58	128.40	66.84	21.97	20.43
天齐锂业	002466.SZ	54.34	802.66	38.38	(4.05)	(0.62)	0.08	(13.41)	(87.00)	652.34	11.53	16.58
赣锋锂业	002460.SZ	123.67	1573.16	22.20	0.28	0.43	0.88	446.46	290.85	141.00	20.33	29.45
融捷股份	002192.SZ	48.00	124.63	17.07	(1.26)	0.00	0.00	(38.22)	-	-	22.80	46.20
诺德股份	600110.SH	11.09	154.96	19.89	(0.11)	0.01	0.12	(104.62)	964.35	94.46	7.68	7.21
核心零部件												
汇川技术	300124.SZ	100.00	1719.72	7.18	0.55	1.15	1.46	181.92	87.31	68.38	19.96	23.27
宏发股份	600885.SH	61.31	456.61	13.08	0.95	1.08	1.37	64.86	56.61	44.85	9.27	6.45
三花智控	002050.SZ	26.58	954.65	7.83	0.51	0.42	0.53	51.72	62.96	49.81	10.27	8.46
旭升股份	603305.SH	34.52	154.32	10.32	0.52	0.70	0.95	66.94	49.49	36.31	10.19	14.06
大洋电机	002249.SZ	4.45	105.27	(1.11)	0.02	0.09	0.11	196.04	48.95	41.28	1.48	1.29
正海磁材	300224.SZ	11.95	98.02	(4.48)	0.11	0.16	0.25	105.29	72.60	47.38	3.75	5.45
方正电机	002196.SZ	7.56	35.43	0.27	0.05	(0.04)	0.15	150.84	-	-	1.68	3.18

数据来源: Wind 一致预期、东吴证券研究所

图 46: 交易异动

名称	公告日期	异动类型	异动起始日	异动截止日	异动天数	期间成交额(万元)	期间涨跌幅(%)
*ST 江特	2021-01-08	S、ST、*ST 连续三个交易日内涨幅偏离值累计达到 12%	2021-01-06	2021-01-08	3	58,089.0000	16.0305
格林美	2021-01-08	当日涨幅偏离值达 7% 的证券	2021-01-08	2021-01-08	1	589,047.1509	9.9760
天齐锂业	2021-01-08	连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计 20%	2021-01-06	2021-01-08	3	2,127,923.0457	30.0000
天齐锂业	2021-01-08	当日涨幅偏离值达 7% 的证券	2021-01-08	2021-01-08	1	855,733.6488	10.0000
雅化集团	2021-01-08	当日换手率达到 20% 的证券	2021-01-08	2021-01-08	1	517,534.6473	-4.8193
埃斯顿	2021-01-08	当日跌幅偏离值达 7% 的证券	2021-01-08	2021-01-08	1	45,064.1061	-10.0029
动力源	2021-01-08	当日价格振幅达到 15% 的证券	2021-01-08	2021-01-08	1	119,422.9927	-8.3032
动力源	2021-01-08	当日换手率达到 20% 的证券	2021-01-08	2021-01-08	1	119,422.9927	-8.3032
京运通	2021-01-08	连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计 20%	2021-01-06	2021-01-08	3	692,337.6231	25.3022
太阳能	2021-01-07	当日换手率达到 20% 的证券	2021-01-07	2021-01-07	1	340,924.0003	-4.9517
中环股份	2021-01-07	当日涨幅偏离值达 7% 的证券	2021-01-07	2021-01-07	1	542,954.3303	10.0076

*ST 融捷	2021-01-07	S、ST、*ST 连续三个交易日内涨幅偏离值累计达到 12%	2021-01-05	2021-01-07	3	136,585.6822	15.7491
新纶科技	2021-01-07	当日跌幅偏离值达 7% 的证券	2021-01-07	2021-01-07	1	13,230.1139	-10.0304
天齐锂业	2021-01-07	当日涨幅偏离值达 7% 的证券	2021-01-07	2021-01-07	1	694,241.0562	9.9978
雅化集团	2021-01-07	当日换手率达到 20% 的证券	2021-01-07	2021-01-07	1	632,902.1481	3.2124
特锐德	2021-01-07	日涨幅达到 15% 的前 5 只证券	2021-01-07	2021-01-07	1	219,539.1771	18.1244
保力新	2021-01-07	日涨幅达到 15% 的前 5 只证券	2021-01-07	2021-01-07	1	94,210.1493	15.1832
动力源	2021-01-07	当日涨幅偏离值达 7% 的证券	2021-01-07	2021-01-07	1	71,627.2935	10.0662
动力源	2021-01-07	当日价格振幅达到 15% 的证券	2021-01-07	2021-01-07	1	71,627.2935	10.0662
北汽蓝谷	2021-01-07	当日涨幅偏离值达 7% 的证券	2021-01-07	2021-01-07	1	61,360.3028	10.0629
太阳能	2021-01-06	当日换手率达到 20% 的证券	2021-01-06	2021-01-06	1	441,068.9134	5.0761
ST 安凯	2021-01-06	S、ST、*ST 连续三个交易日内跌幅偏离值累计达到 12%	2021-01-04	2021-01-06	3	19,196.9442	-8.5575
雅化集团	2021-01-06	当日换手率达到 20% 的证券	2021-01-06	2021-01-06	1	842,178.3364	8.9575
宝光股份	2021-01-06	当日涨幅偏离值达 7% 的证券	2021-01-06	2021-01-06	1	13,873.1896	10.0840
动力源	2021-01-06	当日换手率达到 20% 的证券	2021-01-06	2021-01-06	1	143,126.4947	-5.7428
动力源	2021-01-06	当日价格振幅达到 15% 的证券	2021-01-06	2021-01-06	1	143,126.4947	-5.7428
法拉电子	2021-01-06	当日跌幅偏离值达 7% 的证券	2021-01-06	2021-01-06	1	71,306.3897	-9.9957
太阳能	2021-01-05	当日换手率达到 20% 的证券	2021-01-05	2021-01-05	1	555,088.3142	-1.5000
太阳能	2021-01-05	当日价格振幅达到 15% 的证券	2021-01-05	2021-01-05	1	555,088.3142	-1.5000
露笑科技	2021-01-05	当日涨幅偏离值达 7% 的证券	2021-01-05	2021-01-05	1	219,570.4047	9.9765
翔丰华	2021-01-05	有价格涨跌幅限制的日换手率达到 30% 的前五只证券	2021-01-05	2021-01-05	1	81,337.0724	3.1235
节能风电	2021-01-05	当日价格振幅达到 15% 的证券	2021-01-05	2021-01-05	1	198,946.1025	-2.6525
格林美	2021-01-04	当日涨幅偏离值达 7% 的证券	2021-01-04	2021-01-04	1	500,792.6267	10.0143
赣锋锂业	2021-01-04	当日涨幅偏离值达 7% 的证券	2021-01-04	2021-01-04	1	402,615.9131	10.0000
雅化集团	2021-01-04	连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计 20%	2020-12-30	2021-01-04	3	69,045.4218	33.1312
中环装备	2021-01-04	有价格涨跌幅限制的日收盘价格跌幅达到 15% 的前五只证券	2021-01-04	2021-01-04	1	18,388.4410	-20.0557
翔丰华	2021-01-04	日涨幅达到 15% 的前 5 只证券	2021-01-04	2021-01-04	1	40,729.3791	20.0038
动力源	2021-01-04	连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计 20%	2020-12-30	2021-01-04	3	78,449.8002	33.0896

数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 47: 大宗交易记录

代码	名称	交易日期	成交价(元)	收盘价(元)	成交量(万股)
002594.SZ	比亚迪	2021-01-08	202.6000	227.5100	7.8900
002594.SZ	比亚迪	2021-01-07	195.0000	225.0400	5.1200
002594.SZ	比亚迪	2021-01-06	198.0000	216.3000	14.7900
002594.SZ	比亚迪	2021-01-05	186.1000	219.9000	5.3700
002594.SZ	比亚迪	2021-01-04	175.0000	206.7600	11.0700
600406.SH	国电南瑞	2021-01-08	27.8200	27.8200	110.0000

600406.SH	国电南瑞	2021-01-07	27.2000	27.2000	150.0000
600406.SH	国电南瑞	2021-01-06	26.2900	26.2900	130.0000
002168.SZ	惠程科技	2021-01-08	3.9900	3.8500	972.4000
601777.SH	*ST力帆	2021-01-08	4.5000	4.7300	46.0000
601777.SH	*ST力帆	2021-01-07	4.2900	4.5000	48.0000
300124.SZ	汇川技术	2021-01-08	95.0000	100.0000	20.0000
300124.SZ	汇川技术	2021-01-08	105.0000	100.0000	55.0000
300124.SZ	汇川技术	2021-01-07	95.0600	100.0600	20.0000
300124.SZ	汇川技术	2021-01-07	95.0600	100.0600	30.0000
300124.SZ	汇川技术	2021-01-05	91.3700	96.1800	20.0000
300124.SZ	汇川技术	2021-01-05	96.1800	96.1800	40.0000
300124.SZ	汇川技术	2021-01-04	90.8100	95.5900	50.0000
002460.SZ	赣锋锂业	2021-01-08	123.6700	123.6700	76.1100
002460.SZ	赣锋锂业	2021-01-08	123.6700	123.6700	128.8900
300014.SZ	亿纬锂能	2021-01-08	87.6200	97.3600	20.0000
300014.SZ	亿纬锂能	2021-01-08	87.6200	97.3600	30.0000
300014.SZ	亿纬锂能	2021-01-08	87.6200	97.3600	40.0000
300308.SZ	中际旭创	2021-01-08	49.7000	54.6700	25.0000
300308.SZ	中际旭创	2021-01-08	49.7000	54.6700	107.6300
300308.SZ	中际旭创	2021-01-07	49.7000	52.6100	100.0000
300308.SZ	中际旭创	2021-01-06	51.3000	53.4400	105.0000
300308.SZ	中际旭创	2021-01-05	51.4000	54.0700	100.0000
603993.SH	洛阳钼业	2021-01-08	7.4000	7.4000	420.0000
603993.SH	洛阳钼业	2021-01-07	7.3600	7.3600	290.0000
603993.SH	洛阳钼业	2021-01-06	6.7500	6.7500	500.0000
603305.SH	旭升股份	2021-01-08	33.8300	34.5200	148.1024
603305.SH	旭升股份	2021-01-04	34.3000	34.4200	20.0000
300750.SZ	宁德时代	2021-01-08	429.0000	404.5000	7.6500
300750.SZ	宁德时代	2021-01-07	413.2300	413.2300	1.0000
300750.SZ	宁德时代	2021-01-07	413.2300	413.2300	1.0000
300750.SZ	宁德时代	2021-01-07	413.2300	413.2300	1.0000
300750.SZ	宁德时代	2021-01-04	404.1000	404.1000	0.7000
300750.SZ	宁德时代	2021-01-04	404.1000	404.1000	0.7000
300750.SZ	宁德时代	2021-01-04	404.1000	404.1000	0.7000
300750.SZ	宁德时代	2021-01-04	281.0000	404.1000	1.1400
601727.SH	上海电气	2021-01-07	5.6000	5.5300	6,934.8127
002610.SZ	爱康科技	2021-01-07	3.0700	3.1400	200.0000
002610.SZ	爱康科技	2021-01-07	3.0700	3.1400	380.0000
002610.SZ	爱康科技	2021-01-07	3.0800	3.1400	420.0000
002610.SZ	爱康科技	2021-01-04	2.9700	3.3000	1,176.0000
002610.SZ	爱康科技	2021-01-04	3.0400	3.3000	2,300.0000
002610.SZ	爱康科技	2021-01-04	3.0300	3.3000	2,400.0000
002610.SZ	爱康科技	2021-01-04	3.0300	3.3000	3,000.0000

300207.SZ	欣旺达	2021-01-07	24.7600	29.9800	100.0000
601012.SH	隆基股份	2021-01-07	113.5500	113.5500	5.3000
601012.SH	隆基股份	2021-01-06	107.0000	107.0000	9.0000
601012.SH	隆基股份	2021-01-04	100.1000	100.1000	2.2000
300116.SZ	保力新	2021-01-07	1.5300	2.2000	40.0000
300116.SZ	保力新	2021-01-07	1.5500	2.2000	400.0000
300116.SZ	保力新	2021-01-04	1.6800	2.1000	500.0000
688005.SH	容百科技	2021-01-07	45.3500	49.1200	10.0000
688005.SH	容百科技	2021-01-05	46.3900	53.0900	11.5000
688005.SH	容百科技	2021-01-04	46.3900	56.8100	5.9135
688005.SH	容百科技	2021-01-04	46.3900	56.8100	7.0000
688005.SH	容百科技	2021-01-04	46.3900	56.8100	10.0000
688005.SH	容百科技	2021-01-04	46.3900	56.8100	11.5000
688005.SH	容百科技	2021-01-04	46.3900	56.8100	25.0000
688005.SH	容百科技	2021-01-04	46.3900	56.8100	50.0000
300185.SZ	通裕重工	2021-01-06	3.8300	3.8800	1,000.0000
300185.SZ	通裕重工	2021-01-04	3.9300	3.9800	500.0000
300185.SZ	通裕重工	2021-01-04	3.9300	3.9800	500.0000
300035.SZ	中科电气	2021-01-05	10.8800	13.2300	72.0000
300129.SZ	泰胜风能	2021-01-05	7.9300	8.1300	547.7900
300129.SZ	泰胜风能	2021-01-05	7.9300	8.1300	584.5000
002126.SZ	银轮股份	2021-01-04	14.4100	14.7000	150.0000
002709.SZ	天赐材料	2021-01-04	113.1200	114.0300	40.0000
300450.SZ	先导智能	2021-01-04	84.0000	87.5000	20.0000

数据来源：wind，东吴证券研究所

4. 风险提示

1) 电力设备板块受国网投资及招标项目影响大，若投资增速下滑、招标进程不达预期，将影响电力设备板块业绩；2) 光伏、新能源汽车板块受政策补贴影响较大，若政策不及预期将影响板块业绩与市场情绪；3) 企业纷纷扩产后产能过盛、价格竞争超预期。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准,已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司(以下简称“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,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议,本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下,东吴证券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并进行交易,还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险,投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息,本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性,也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更,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。

本报告的版权归本公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载,需征得东吴证券研究所同意,并注明出处为东吴证券研究所,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准:

公司投资评级:

- 买入: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上;
- 增持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间;
- 中性: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间;
- 减持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间;
- 卖出: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级:

- 增持: 预期未来 6 个月内,行业指数相对强于大盘 5%以上;
- 中性: 预期未来 6 个月内,行业指数相对大盘-5%与 5%;
- 减持: 预期未来 6 个月内,行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码: 215021

传真: (0512) 62938527

公司网址: <http://www.dwzq.com.cn>

