

# 电力设备新能源行业周报

户用光伏补贴或延续 3月电动车销量喜人

银河证券研究院 电新及公用团队

周然

2021.04.11

一

重点新闻点评

二

重要公告点评

三

行业数据跟踪

四

市场行情及股票池走势

五

本周综述及投资意见

六

风险提示

# 一 重点新闻点评

# 要闻点评 (新能源发电)

标题	内容	点评
发改委就21年光伏风电上网电价征求意见	4月8日消息，发改委就21年新能源上网电价政策征求了相关部门意见。21年起新备案集中式光伏电站、工商业分布式和新核准陆上风电项目，中央财政不再补贴。明确了户用光伏电站21年仍有3分/度的补贴，按照全发电量进行补贴，22年起不再进行补贴。新建项目的电价将以保障性小时数作为分界点，按照不同的电价执行。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/Vxlxt04qFPff9qB67voa7Q">https://mp.weixin.qq.com/s/Vxlxt04qFPff9qB67voa7Q</a>	目前无论是保障性并网规模以内的项目还是市场化并网规模部分的项目，在发改委、国家能源局给定各地保障性小时数的同时，地方的执行力度存在差异。一些电力约束问题较为严重的省份或地区所执行的保障性小时数可能低于发改委和能源局的规定。在当前硅料价格持续性上涨的背景下，今年的装机量或将受到一定的负面影响。该意见稿要点总结：1) 政策明确22年起不再提供任何补贴，进一步加速推动光伏平价；2) 户用项目仍有补贴且不占用年度保障并网规模，在21年国内光伏新增装机中的渗透率有望提升，并且未来或将逐步成为我国光伏的主力应用领域；3) 市场化并网项目需要通过电化学储能等方式落实并网消纳条件并获得较优惠的电价，预计或将有效带动对于电化学储能的需求。
大唐5GW组件开标	4月6日，大唐集团21-22年度光伏组件和逆变器战略采购开标，22家组件企业参与了此次投标。其中，21家企业报价的综合单价为1.625~1.77元/W之间，平均为1.699元/W。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/_WlegtC9jYeAiupF1nZp9A">https://mp.weixin.qq.com/s/_WlegtC9jYeAiupF1nZp9A</a>	根据各家组件企业的报价情况，发现包括隆基、中环在内的一线组件企业都统一报了较高的价格，因此大唐此次招标的结果，在现阶段硅料价格高企的大背景下，会比较具有代表性，为产业提供一定的指引。
拜登提议将清洁能源ITC延长10年	4月6日报道，作为当日公布的2万亿美元基础设施投资计划的一部分，拜登提议将清洁发电和能源储存的投资税收抵免延长10年。他表示“该项投资计划将提升美国在全球市场上的创新优势，包括电池技术，计算机芯片，清洁能源，尤其是与中国的竞争。” <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/6fts0YseTRaMa1K-YvO81w">https://mp.weixin.qq.com/s/6fts0YseTRaMa1K-YvO81w</a>	疫情以来美国共推出五次经济刺激法案，拜登上台以来推出两次。从内容上来看，前四次刺激法案可以理解为救助法案，本次经济刺激法案则以投资为主，面向美国未来的产业发展。目的是创造就业岗位，重建基础设施，与中国竞争，特别是在电池技术以及清洁领域等方面。结合之前美国对中国所施加的太阳能电池板双边关税，综合来看目前美国制裁中国新能源行业的策略大体思路为“对外施加关税，对内减税加大投资”。
异质结量产最新突破	继3月25日爱康宣布湖州基地一期220MW异质结电池片全面进入批量化大规模生产阶段后，于4月5日又宣布，该基地生产的最优批次异质结电池平均转化效率达24.2%。计划21年底湖州基地实现2GW产能(8条线)的全部投产计划。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/VswTdmShE4NF4HtJHeHPQ">https://mp.weixin.qq.com/s/VswTdmShE4NF4HtJHeHPQ</a>	继3月30日华晟发布公告：试产的HJT效率接近24.4%，或于下半年启动2GW的扩产，近日爱康科技亦宣布了扩产计划。HJT电池对PERC电池的替代将会从分子分母两方面实现单W成本的下降：电池效率的提升以及薄片化带来的耗硅量的下降。21年或将成为HJT电池由试产向量产迈进的关键性一年。

# 要闻点评 (新能源车)

标题	内容	点评
滴滴启动造车项目	4月7日, 据媒体报道, 滴滴已经启动造车项目, 团队也已经开始从各家车厂挖人。据称, 滴滴汽车业务负责人是滴滴副总裁、小桔车服总经理杨峻, 他也是滴滴、比亚迪联名发布的定制网约车D1的首席产品官。 <a href="https://tech.sina.com.cn/zt_d/didizaoche/">https://tech.sina.com.cn/zt_d/didizaoche/</a>	继苹果、百度、小米等互联网公司后, 滴滴也加入了智能电动车赛道。目前科技公司参与造车和打造智能汽车生态多以与车企合作为主, 例如: 1) 百度与吉利控股成立合资公司造车; 2) 华为与北汽极狐合作打造纯电轿车阿尔法S。
比亚迪宣布纯电全系搭载刀片电池	4月7日, 比亚迪正式宣布: 从即日起, 旗下全系纯电车型, 开始全面搭载刀片电池, 全面启用针刺测试作为企业标准。 <a href="https://www.citreport.com/content/137315-1.html">https://www.citreport.com/content/137315-1.html</a>	2020年3月, 比亚迪正式发布刀片电池, 最初搭载在比亚迪的汉EV车型。因刀片电池的安全性及性价比, 目前比亚迪宣布旗下车型全面搭载刀片电池(含混动车型)。这意味着比亚迪将放弃三元路线, 全面切换为磷酸铁锂。短期来看, 此举将进一步提升铁锂的景气度。
北京市就氢能产业发展实施方案征求意见 2023年产业规模目标突破500亿元	4月7日, 北京市经济和信息化局发布《北京市氢能产业发展实施方案(2021-2025年)》, 提出在2023年前建成37座加氢站, 推广燃料电池汽车3000辆, 实现氢能产业链产业规模突破500亿元。到2025年, 新增37座加氢站建设, 燃料电池车累计推广突破1万辆。 <a href="https://www.sohu.com/a/459446688_120988576">https://www.sohu.com/a/459446688_120988576</a>	我国氢能产业仍处于起步阶段, 亟需通过技术进步和规模效应带动成本下降。此次出台《北京市氢能产业发展实施方案(2021-2025年)》, 旨在发展氢能产业, 推动京津冀能源结构转型, 促进京津冀在全国范围率先实现碳达峰目标的重要支撑。近年来, 尽管全国性的氢能发展规划尚未出台, 但从地方政府层面来看, 目前至少已经有13个省和直辖市提出氢能布局, 打造氢能产业集群。
智利关闭边境 锂价或再上行	4月6日, 据证券时报消息, 因近期疫情形势严峻, 智利政府决定4月5日至5月1日关闭边境, 仅出于紧急、人道主义原因或医疗目的才允许国际运输。 <a href="https://www.sohu.com/a/459379560_100043537">https://www.sohu.com/a/459379560_100043537</a>	智利是全球第二大锂资源供应国, 2020年智利盐湖企业供给约占全球24%, 且2020年我国进口的碳酸锂中74%来自于智利。此外, 由智利运输至亚洲船期约35天, 关闭边境将影响5月中国碳酸锂进口量, 供应较为紧俏, 预计二季度碳酸锂价格将维持上涨态势。
特斯拉Q1全球销量18.48万辆, 同比增长109%	4月3日, 特斯拉官方公布了该品牌2021Q1产量及交付数据, 其累计生产180338辆纯电动车, 交付184800辆, 超过了预期的177822辆。对比2020Q1, 其交付量同比增长109%。 <a href="https://kd.youth.cn/a/ev0EmQekx15mqZj">https://kd.youth.cn/a/ev0EmQekx15mqZj</a>	除特斯拉外, 目前国内新势力造车陆续发布3月交付数据: 1) 蔚来3月交付量为7253辆, 同比增长373%; 2) 小鹏、理想紧随其后。此外, 欧洲各国发布3月新能源汽车注册数据: 1) 德国6.6万辆, 同比增长232.5%; 2) 法国2.9万辆, 同比增长302.8%, 此外英国、西班牙等国家销量延续高增。3月的销量表现再度印证了电动车的消费力和品牌力, 为全年高增长助力。

## 二 重点公告点评

# 一周年度业绩梳理

标题	内容	
宏力达 (688330.SH) 2020年年度报告	4月10日公告, 20年度公司实现营业总收入90852万元, 同比增长28.84%, 归属上市公司股东的净利润为31820万元, 同比增长33.37%, 扣非净利润为29989万元, 同比增长42.67%。	<p>明阳智能: 公司20年营收大幅上升, 主要是因行业抢装潮整体保持快速发展态势, 风机交付规模上升。根据彭博新能源财经统计数据显示, 20年公司在中国风电新增装机市场占有率为10%, 连续六年位居国内前三; 在全球风电新增装机量排名中位居第六位。</p> <p>中伟股份: 公司深度绑定国际优质客户实现业绩高速增长。公司与LG化学、厦门钨业、特斯拉、当升科技、振华新材、贝特瑞、天津巴莫、三星SDI等客户建立稳定关系。2020年公司前驱体出货量9.1万吨, 同比增长64%。公司在三元前驱体和四氧化三钴领域市占率分别为23%和26%, 均位于行业第一。伴随优质客户持续放量, 公司的业绩有望持续高增。</p> <p>恒润股份: 报告期内公司营收大幅上升, 主要系风电行业景气度持续向好, 公司子公司集中产能、资金用于主业风电塔筒法兰的生产, 产销规模扩大所致。</p>
南网能源 (003035.SZ) 2020年年度报告	4月10日公告, 20年度公司实现营业总收入200885万元, 同比增长33.18%, 归属上市公司股东的净利润为39857.6万元, 同比增长44.29%, 扣非净利润为35431万元, 同比增长52.96%。	
信捷电气 (603416.SH) 2020年年度报告	4月10日公告, 20年度公司实现营业总收入113439.2万元, 同比增长74.62%, 归属上市公司股东的净利润为33167.7万元, 同比增长102.92%, 扣非净利润为29896万元, 同比增长119.85%。	
中伟股份 (300919.SZ) 2020年年度报告	4月9日公告, 20年度公司营收74.40亿元, 同比增长40.07%; 归母净利润4.20亿元, 同比增长133.65%。盈利能力方面: 2020年毛利率13.14%, 同比增长0.83pct; 净利率为5.65%, 同比增长2.26pct。	
明阳智能 (601615.SH) 2020年年度报告	4月8日公告, 显示20年实现营业收入2245698.7万元, 同比增长114%, 归属上市公司股东的净利润为137407万元, 同比增长92.84%, 扣非净利润139998万元, 同比增长120.82%。	
科华数据 (002335.SZ) 2020年度业绩快报	4月8日公告, 20年度公司实现营业总收入415824万元, 较上年同期增长7.47%; 实现营业利润44998.7万元, 较上年同期增长79.85%; 实现归属于上市公司股东的净利润38944万元, 较上年同期增长87.99%。	
恒润股份 (603985.SH) 2020年年度报告	4月8日公告, 显示20年实现营业收入238451万元, 同比增长66.62%, 归属上市公司股东的净利润46314.6万元, 同比增长458.52%, 扣非净利润40217万元, 同比增长403.38%。	
安达科技 (830809.OC) 2020年年度报告	4月3日公告, 报告期内, 公司实现营业收入9261万元, 较去年同期下降39.71%; 营业成本108,15万元, 较去年同期下降35.93%; 净利润-18255.7万元, 去年同期-21971万元。	
杉杉股份 (600884.SH) 2020年年度报告	4月3日公告: 2020年, 公司实现营业收入82.16亿元, 同比下降5.35%; 实现归属于上市公司股东的净利润1.38亿元, 同比下降48.85%; 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润-1.64亿元, 同比下降幅度较大。	

# 一周季度业绩梳理

标题	内容	
中环股份 (002129.SZ) 21年第一季度业绩预告	4月10日公告, 预计实现营业收入700,000万元~760,000万元, 同比增长54.99%~68.27%, 预计实现归属于上市公司股东的净利润预计47,000万元~55,000万元, 同比增长86.27%~117.97%。	中环股份: 公司一季度业绩大幅增长主要源于: 1) 光伏晶体制造和晶片制造围绕设备理论产能提升、产品质量升级和产品成本下降开展了持续的技术创新, 形成了一系列自主知识产权的专利技术; 同时进一步加速了在生产过程中全流程的工业4.0的应用和升级, 始终保持全球同行业的领先水平; 2) 公司对行业发展方向及自身的发展路径具有清晰的判断和认知, 全球首创的光伏G12硅片是平台型技术, 为光伏行业竞争提供“新赛道”, 得到行业客户认同, 并形成210单晶硅片产业生态联盟, 引领光伏进入6.0时代。一季度光伏G12硅片产销逐月增长, 盈利能力和市场竞争力逐月提升。
科华数据 (002335.SZ) 21年第一季度业绩预告	4月8日发布一季度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润9,014.34万元-9,886.69万元, 比上年同期增长210%—240%。	
当升科技 (300073.SZ) 2021年第一季度业绩预告	4月6日, 公司发布第一季度业绩预告: 公司预计2021Q1实现净利润为1.2-1.5亿元, 较上年同期增长260.66%-350.83%。	当升科技: 2021Q1净利润同比大幅上升的主要原因: 公司锂电正极材料新产能(常州当升)释放, 销量大幅增长, 净利润同比大幅上升。公司是三元正极材料的龙头企业, 产品定位高端、客户资源优质, 随着常州基地产能的释放, 预计2021年公司的出货量有望持续提升。
法拉电子 (600563.SH) 2021年一季度业绩预增公告	4月3日, 公司发布公告: 公司预计2021Q1归属于上市公司股东的净利润为1.49-1.77亿元人民币, 同比增加60%至90%。	
杉杉股份 (600884.SH) 2021年第一季度业绩预增公告	4月3日, 公司发布公告: 预计2021Q1实现归属于上市公司股东的净利润为2.5-2.8亿元, 与上年同期相比, 将增加3.34-3.64亿元; 归属于上市公司股东的扣非净利润为2.4-2.7亿元, 与上年同期相比, 将增加3.30-3.60亿元。	杉杉股份: 2021Q1预增的主要原因: 1) 新增偏光片业务并表带来较大业绩贡献, 预计其实现归属于上市公司股东的净利润1.6-1.8亿元; 2) 下游新能源汽车市场景气度延续, 公司正极材料和负极材料销售稳步放量, 公司持续充分发挥自身在一体化产线、智能制造、成本管控等方面的优势, 正极和负极材料盈利能力提升。

# 重要公告点评 (新能源发电)

标题	内容	点评
中材科技 (002080.SZ) 对外投资(锂膜南京)的公告	4月9日公告, 公司控股子公司中材锂膜在长三角锂电池产业聚集地实施布局, 先期出资20,000万元在南京设立全资子公司中材锂膜(南京)有限公司, 承接公司锂膜产业长三角地区产业基地建设与运营职能。	目前南京周边地区已成为中国锂电池产业聚集地, 国内外动力电池头部企业均在南京周边地区拥有较大布局。公司通过设立子公司, 完成公司锂膜产业在长三角区域的战略布局, 有利于提高市场响应速度及客户满意度, 进一步提升公司锂膜产业的竞争优势。
大金重工 (002487.SZ) 关于投资设立全资子公司并完成工商注册登记的公告	4月8日, 大金重工基于战略规划和业务发展需要, 以自有资金投资设立了两家全资子公司, 分别为大金重工(烟台)风电有限公司和烟台大金母港风电有限公司, 注册资本均为5,000万元, 公司持有100%股权。	有利于加大与优质客户的产业合作深度, 探索向上下游产业链的适度延伸, 拓展市场布局, 促进公司可持续发展, 提高公司综合竞争力, 从而形成新的利润增长点。
安达科技 (830809.OC) 股票定向发行说明书	4月3日, 公司拟定向发行股票数量139,924,821股, 募集资金354,009,800元, 用于公司及全资子公司贵州开阳安达科技能源有限公司的磷酸铁及磷酸铁锂生产线扩产建设项目。	目前公司基本达到满产满销状态, 产能处于稳步爬坡状态, 且市场开拓情况好, 公司与比亚迪、中航锂电等大客户均达成稳定的供货合作意向。但公司现有产能已经无法满足客户的订单需求, 导致公司销售订单流失, 限制了公司业绩的增长。因此通过本轮融资对生产线进行扩产, 有望解决公司的产能瓶颈。
隆基股份 (601012.SH) 成立氢能子公司	3月31日隆基通过全资子公司隆基绿能创投与上海朱雀投资, 合资成立西安隆基氢能科技有限公司, 注册资本金3亿元。李振国总亲自担任法定代表人、董事长兼总经理。	在现有的能源体系下, 氢能结合光伏、风电及水电的发展, 可以作为平衡季节性电力需求的长期能源储备选项。在“十四五”规划和2035年远景目标纲要中, “氢能与储能”被明确列入前沿科技和产业变革领域, 视为未来新能源的理想选择之一。未来十年, 将是中国氢能产业快速发展的黄金十年。2021年开年以来, 中石化、华电重工、阳光电源、珠海港、晶科能源、亿利集团等企业纷纷加速向氢能进军, 谋划布局未来产业。

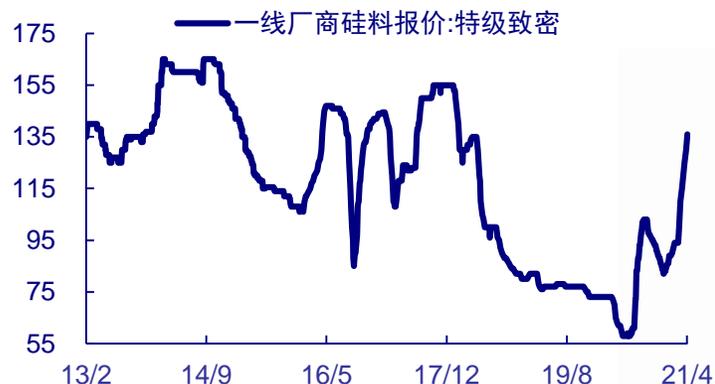
# 重要公告点评 (新能源车)

标题	内容	点评
中伟股份 (300919.SZ) 签署红土镍矿冶炼 年产高冰镍含镍3 万吨合资协议	4月9日, 董事会通过议案: 中伟股份全资子公司中伟香港新能源与RIGQUEZA签署红土镍矿冶炼年产高冰镍含镍金属3万吨(印尼)项目合资协议。其中, 中伟香港新能源持有合资公司70%股权, RIGQUEZA持有合资公司30%股权。本项目总投资约为2.43亿美元, 其中项目一期计划年产高冰镍含镍金属1万吨, 总投资约为0.81亿美元。	从需求端来看: 1) 下游新能源汽车行业景气度的不断提升, 直接带动上游三元材料需求量的爆发式增长。根据中国有色金属工业协会数据统计, 国内三元前驱体对镍的需求量从2018年的7.9万吨增至2020年的12.9万吨, 复合增长率接近30%; 2) 未来随着高镍趋势的不断推进, 对镍的需求量将进一步上升。从供给端来看: 印尼是世界上红土镍矿资源最丰富的国家之一, 占世界储量的10%以上。公司与RIGQUEZA共同投建高冰镍项目, 积极布局上游镍矿资源, 将有效实现产业与资源的对接, 进一步优化公司原料供给, 进而降低生产成本, 提升公司的竞争力。
欣旺达 (300207.SZ) 关于全资子公司收 到供应商选定结果 通知函的公告	4月7日, 欣旺达发布公告: 公司全资子公司欣旺达电动汽车于近日收到: 1) 广汽关于A9E车型零部件开发试制通知书, 为广汽HEV平台系列产品提供动力电池系统产品; 2) 吉利汽车全资子公司威睿公司关于PMA平台项目动力电池电芯的开发意向书, 将为其PMA平台项目供应动力电池电芯产品。	此前欣旺达已与来自欧美、亚洲的国际优质高端汽车厂商和国内众多知名汽车厂商建立了合作关系, 主要客户包括吉利英伦、雷诺日产、东风柳汽等。近期公司收到吉利全资子公司威睿关于PMA平台项目动力电池电芯的开发意向书、广汽关于A9E车型零部件开发试制通知书, 这是公司在动力电池业务方面的重要进展, 有利于增强公司在动力电池领域的综合竞争实力。
国轩高科 (300073.SZ) 非公开发行股票申 请获得中国证监会 发审会审核通过	4月7日, 公司发布公告: 2021年4月6日中国证券监督管理委员会发行审核委员会对国轩高科股份有限公司2020年度非公开发行股票的申请进行了审核。根据会议审核结果, 公司本次非公开发行股票的申请获得通过。	此次定增及股权转让顺利完成, 大众中国将合计持有国轩高科4.41亿股, 占公司总股本的26.47%, 将成国轩高科第一大股东。2020年国轩高科在动力电池领域市占率为5.2%, 位于行业第五; 在磷酸铁锂细分领域, 公司市占率达13%, 位于行业第三。未来公司在产品技术方面和资本纽带的共同作用下, 出货量有望进一步提升。
杉杉股份 (600884.SH) 对外投资公告	4月3日, 公司董事会同意控股子公司内蒙古杉杉及其全资子公司在包头投资建设锂电负极材料一体化基地项目(二期), 固定资产投资约15.35亿元。规划产能为负极材料成品产能6万吨, 配套石墨化产能5.2万吨。计划2021年4月开工, 预计建设期15个月。	杉杉股份是国内最早从事锂电材料的龙头企业之一, 受益于新能源汽车市场的高景气, 2020年公司负极出货量5.90万吨, 同比增长24.47%。基于锂电新能源行业未来发展前景, 公司再加码负极业务, 规划产能6万吨, 并配套石墨化产能5.2万吨, 项目建成后将有效填补负极材料产能缺口, 缓解产能瓶颈。此外, 一体化布局有望显著降低生产成本, 增强产品盈利能力。

# 三 行业数据跟踪

# 光伏数据跟踪 (4月7日)

### 硅料报价:特级致密料 (元/千克)



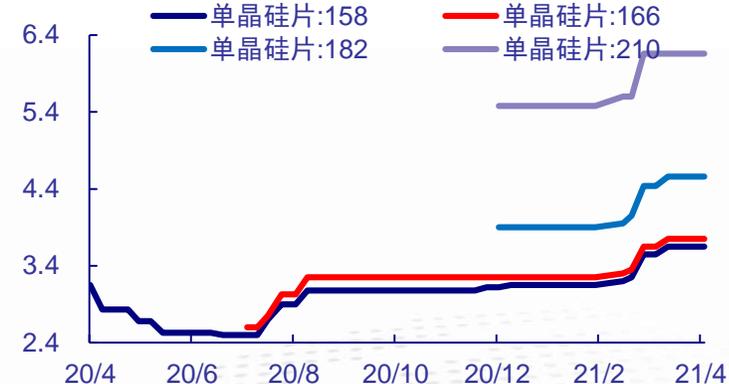
资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

### 多晶硅片成交价:156 (元/片)



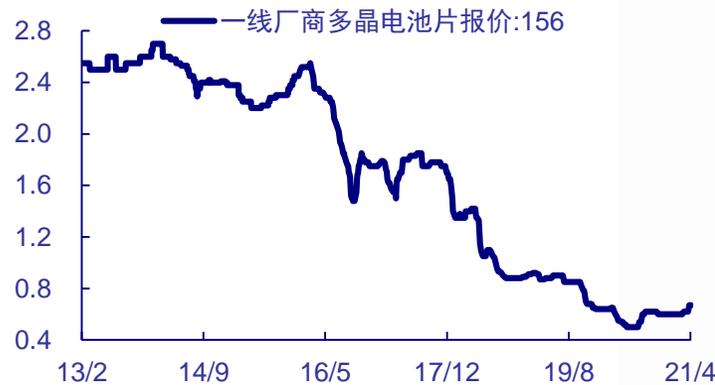
资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

### 一线厂商单晶硅片成交价 (元/片)



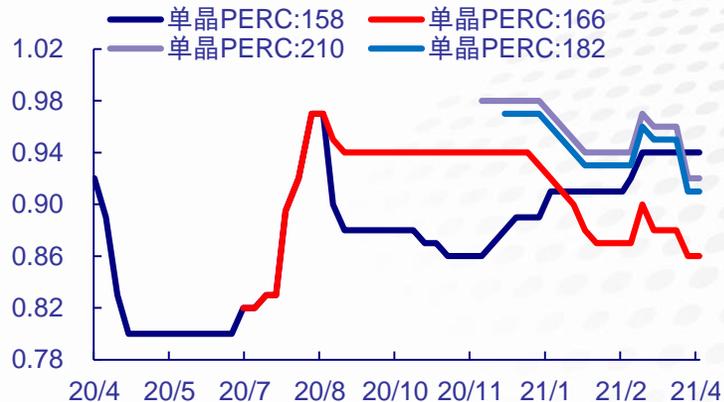
资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

### 多晶电池片报价:156 (元/W)



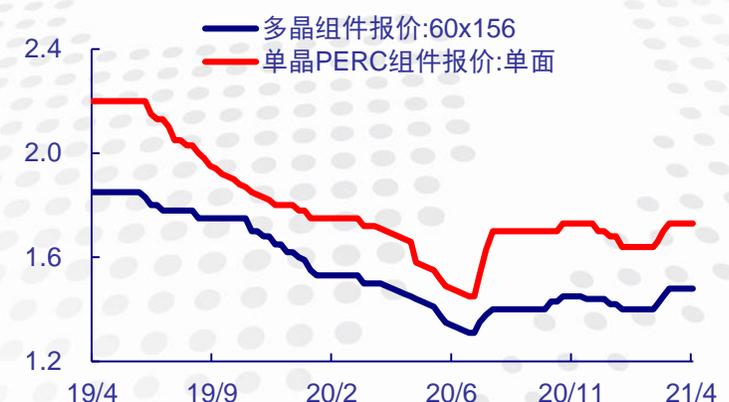
资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

### 一线厂商单晶PERC电池片成交价 (元/W)



资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

### 一线厂商组件报价 (元/W)



资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

# 光伏数据跟踪 (4月7日) (续)

硅料价格	元/千克	周环比	月环比	年同比	年初至今
一线厂商特级致密料报价	136	4.62%	18.26%	94.29%	58.14%
一线厂商特级致密料成交价	134	4.69%	18.58%	94.20%	59.52%
一线厂商硅片价格	元/片	周环比	月环比	年同比	年初至今
多晶硅片156成交价 (金刚线)	2.00	5.26%	21.21%	44.93%	33.33%
单晶硅片158成交价	3.65	0.00%	2.82%	15.14%	15.87%
单晶硅片166成交价	3.75	0.00%	2.74%	-	15.38%
单晶硅片182成交价	4.56	0.00%	2.70%	-	16.92%
单晶硅片210成交价	6.16	0.00%	0.00%	-	12.41%
一线厂商电池片价格	元/W	周环比	月环比	年同比	年初至今
多晶电池片156报价	0.67	0.00%	8.06%	15.52%	11.67%
单晶PERC电池片158成交价	0.93	-1.06%	-1.06%	4.49%	4.49%
单晶PERC电池片166成交价	0.86	0.00%	-2.27%	-	-7.53%
单晶PERC电池片210成交价	0.92	0.00%	-4.17%	-	-6.12%
单晶PERC电池片182成交价	0.91	0.00%	-4.21%	-	-6.19%
一线厂商组件价格	元/W	周环比	月环比	年同比	年初至今
多晶组件60x156报价	1.48	0.00%	0.00%	-0.67%	4.23%
单晶PERC组件报价 (单面)	1.73	0.00%	0.00%	1.76%	2.98%
光伏镀膜玻璃价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	年初至今
镀膜玻璃:3.2mm	27	-3.57%	-32.50%	3.85%	-38.64%
光伏银浆价格	元/千克	周环比	月环比	年同比	年初至今
光伏银浆正银含税价	6030	3.08%	-3.54%	25.63%	-6.51%
光伏胶膜价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	年初至今
光伏EVA胶膜价格	12.90	0.00%	0.00%	76.71%	5.74%

数据来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

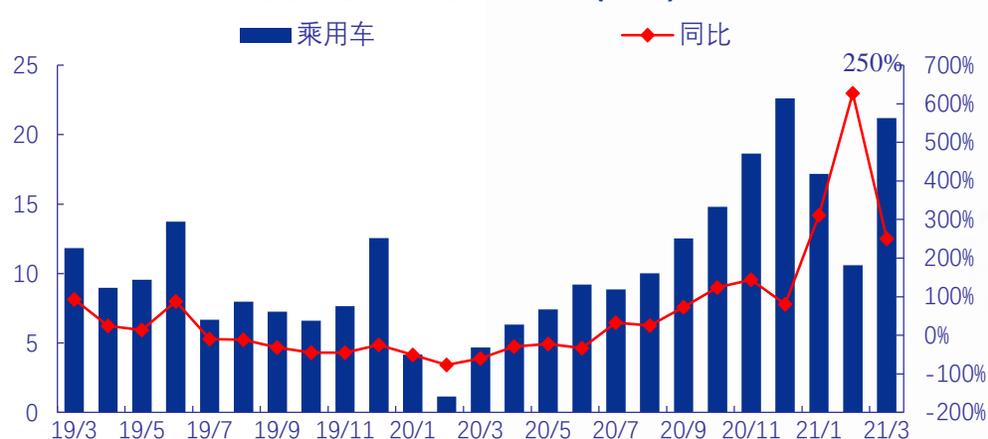
# 新能源汽车数据跟踪

### 国内电动车销量(万辆)



数据来源: 中汽协, 中国银河证券研究院

### 国内电动车-乘用车销量(万辆)



数据来源: 中汽协, 中国银河证券研究院

### 欧美新能源汽车销量(辆)

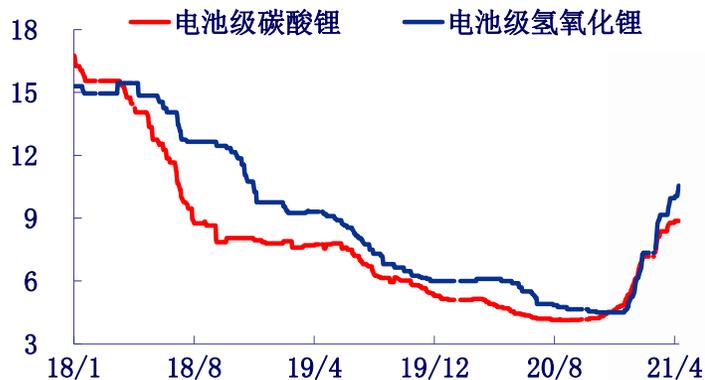
2021年3月德国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	30101	64.68%	191.42%	10.30%
PHEV	35580	62.62%	277.47%	12.17%
2021年3月法国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	15544	84.48%	182.05%	8.51%
PHEV	13911	53.71%	671.12%	7.62%
2021年3月英国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	22003	525.80%	88.16%	7.75%
PHEV	17330	453.50%	154.18%	6.10%
2021年3月意大利销量		月环比	年同比	渗透率
EV	7362	112.96%	695.03%	7.02%
PHEV	7732	57.38%	1892.78%	7.37%
2021年3月挪威销量		月环比	年同比	渗透率
EV	8624	69.96%	23.80%	56.29%
PHEV	4379	29.63%	83.07%	28.58%
2021年3月瑞典销量		月环比	年同比	渗透率
EV	2609	87.16%	-13.15%	5.50%
PHEV	14933	127.64%	211.75%	31.46%
2021年3月西班牙销量		月环比	年同比	渗透率
EV	2025	118.68%	174.02%	2.36%
PHEV	3562	65.21%	-	4.15%
2021年3月芬兰销量		月环比	年同比	渗透率
EV	789	119.78%	54.40%	7.57%
PHEV	2198	25.96%	147.52%	21.08%
2021年2月美国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	19401	-14.06%	-22.40%	1.64%
PHEV	9766	17.14%	62.77%	0.83%

数据来源: 各国官网, 中国银河证券研究院

注: 欧洲各国数据为乘用车, 美国数据为乘用车+轻型商用车

# 电池数据跟踪

### 锂价格走势(万元/吨)



数据来源: wind, 中国银河证券研究院

### 钴价格走势(万元/吨)



数据来源: wind, 中国银河证券研究院

### 镍价格走势(万元/吨)



数据来源: wind, 中国银河证券研究院

### 锰价格走势(万元/吨)



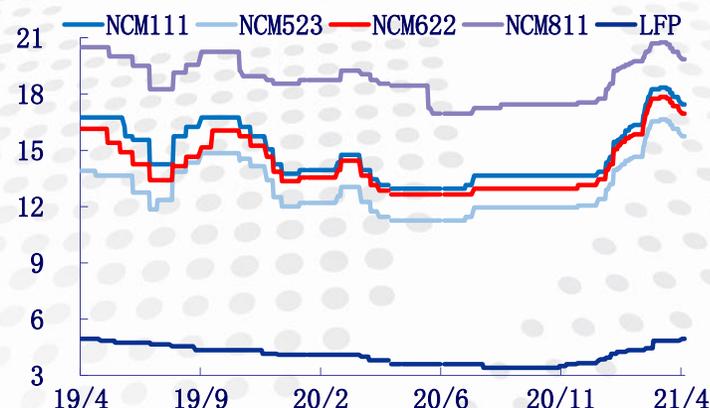
数据来源: wind, 中国银河证券研究院

### 前驱体价格走势(万元/吨)



数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

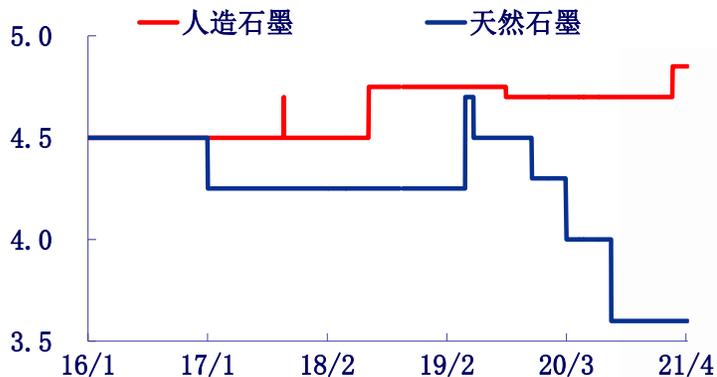
### 正极材料走势(万元/吨)



数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

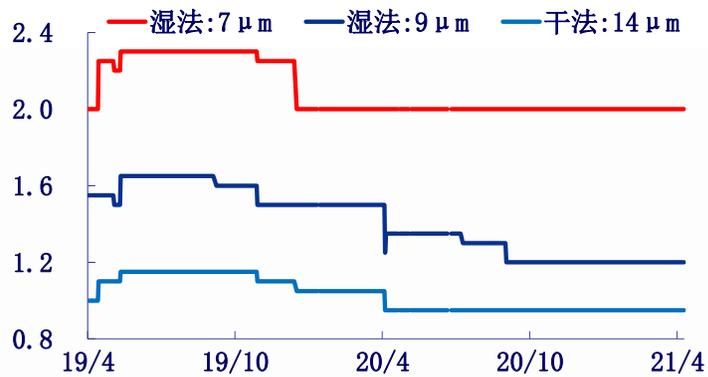
# 电池数据跟踪 (续)

### 负极材料价格走势(万元/吨)



数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

### 隔膜价格走势(元/平方米)



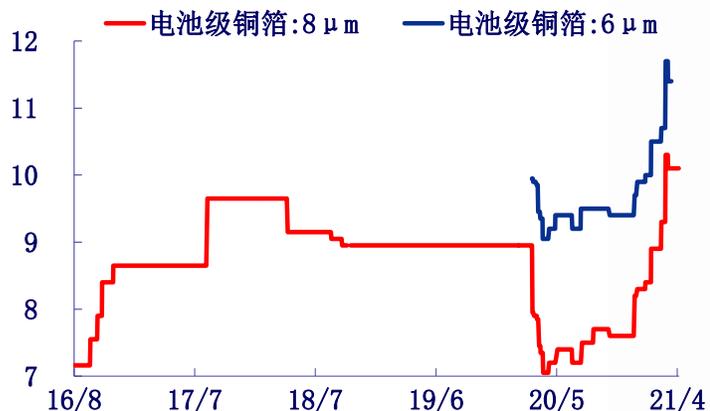
数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

### 电解液原料价格走势(万元/吨)



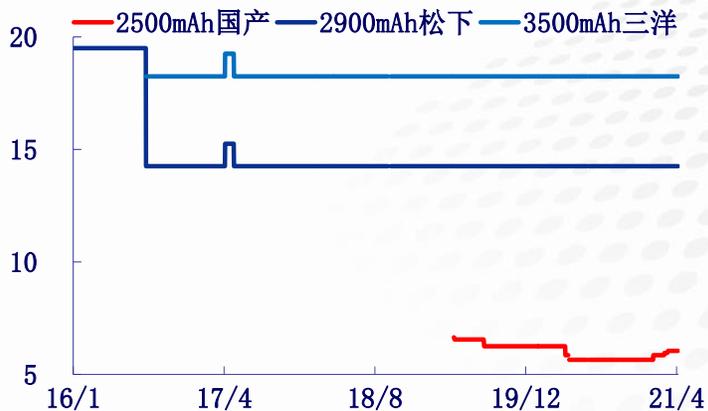
数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

### 铜箔价格走势(元/平方米)



数据来源: CIAPS, 中国银河证券研究院

### 18650圆柱电芯价格走势(元/支)



数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

### 方形电芯价格走势(元/Wh)



数据来源: CIAPS, 中国银河证券研究院

# 电池数据跟踪 (4月9日) (续)

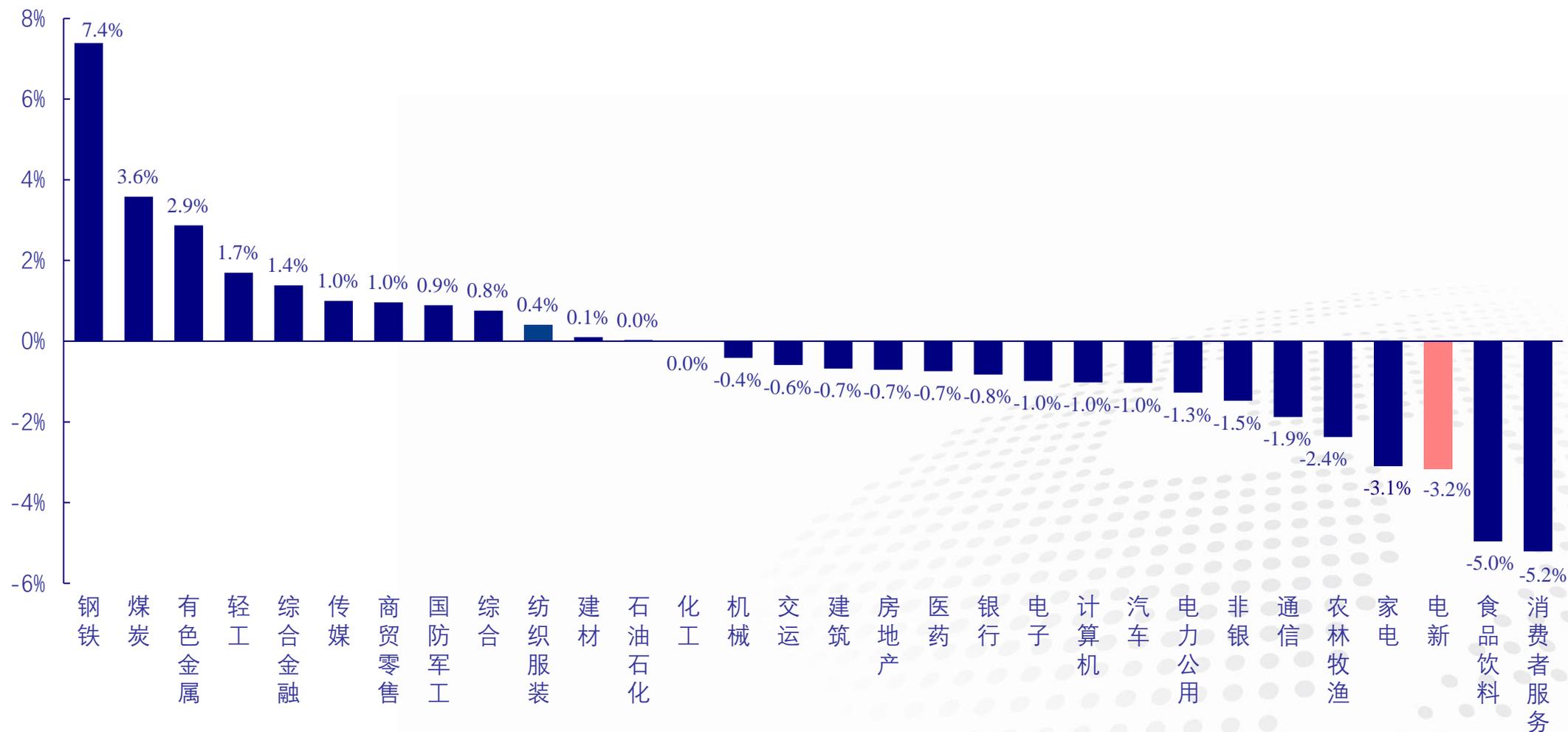
主要金属价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
电解钴	36.60	2.23%	-2.40%	45.82%	31.18%
电解镍	12.59	2.52%	0.08%	33.09%	-1.87%
电解锰	1.75	1.16%	4.17%	54.19%	25.90%
碳酸锂:电池级99.5%	9.00	1.12%	7.14%	93.55%	52.54%
前驱体价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
三元523前驱体	10.85	-3.56%	-12.85%	45.64%	29.94%
三元622前驱体	11.50	-0.86%	-12.88%	40.24%	21.05%
三元811前驱体	12.35	-1.59%	-11.47%	47.90%	22.28%
磷酸铁锂前驱体	1.23	0.00%	1.24%	-2.00%	2.51%
正极材料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
三元523	15.75	-1.25%	-4.83%	34.04%	27.02%
三元622	16.95	-1.17%	-4.51%	28.90%	26.02%
三元811	19.85	-1.00%	-4.11%	5.87%	11.83%
磷酸铁锂	4.95	2.06%	2.06%	30.26%	28.57%
负极材料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
人造石墨:国产/中端	3.75	0.00%	0.00%	-16.67%	0.00%
隔膜价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	年初至今
基膜:湿法:9μm	1.20	0.00%	0.00%	-4.00%	0.00%
隔膜:湿法涂覆:9μm+2μm+2μm	1.95	0.00%	0.00%	-9.30%	0.00%
电解液原料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
六氟磷酸锂	20.00	0.00%	0.00%	140.96%	81.82%
铜箔价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
电池级铜箔:8μm	10.10	0.00%	-1.94%	43.26%	21.69%
电池价格	元/支	周环比	月环比	年同比	年初至今
三元小动力:2500mAh/18650	6.05	0.00%	3.42%	-3.20%	7.08%

数据来源: CIAPS, 中国银河证券研究院

# 四 行情及股票池走势

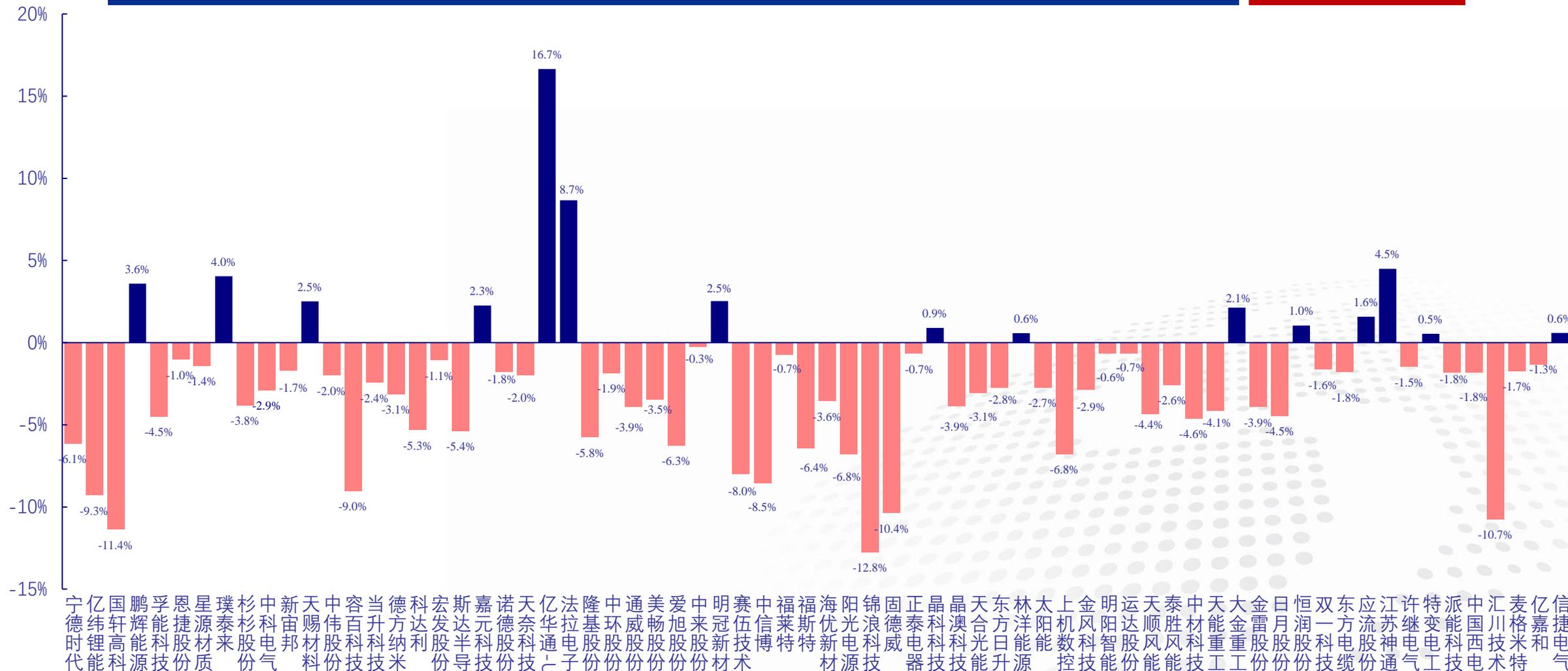


# 本周板块行情跟踪（4月2日-4月9日）



数据来源: Wind, 中国银河证券

# 本周个股行情跟踪 (4月2日-4月9日)



数据来源: Wind, 中国银河证券

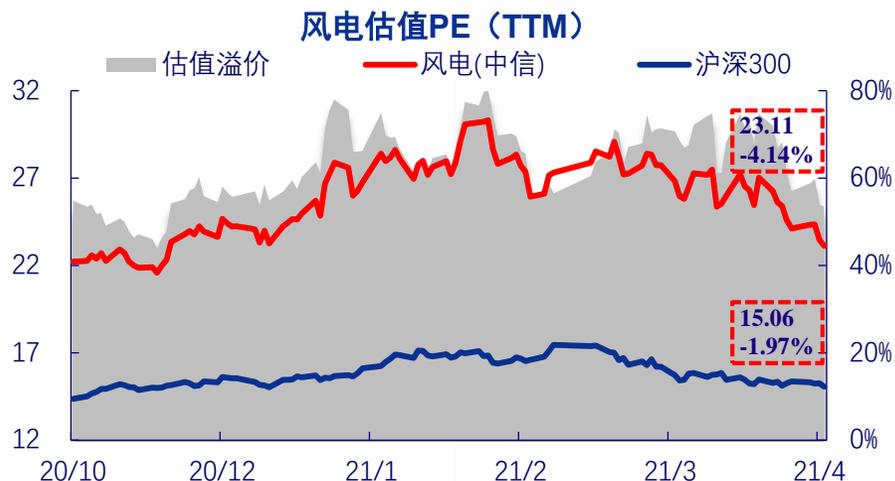
# 本周估值表现 (4月2日-4月9日)



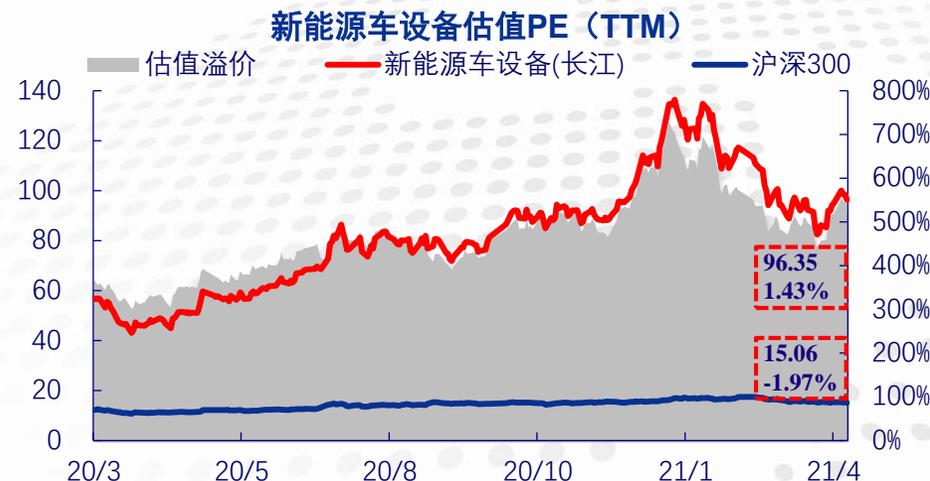
数据来源: wind, 中国银河证券研究院



数据来源: wind, 中国银河证券研究院



数据来源: wind, 中国银河证券研究院



数据来源: wind, 中国银河证券研究院

# 本周指数表现 (4月2日-4月9日)

电新: 8575.28 / -3.16%; 沪深300: 5035.34 / -2.45%



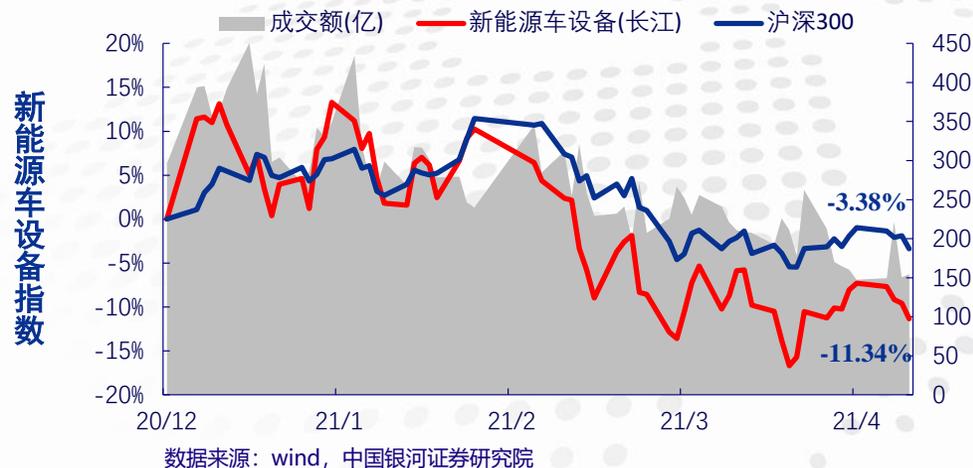
太阳能: 11434.18 / -4.17%; 沪深300: 5035.34 / -2.45%



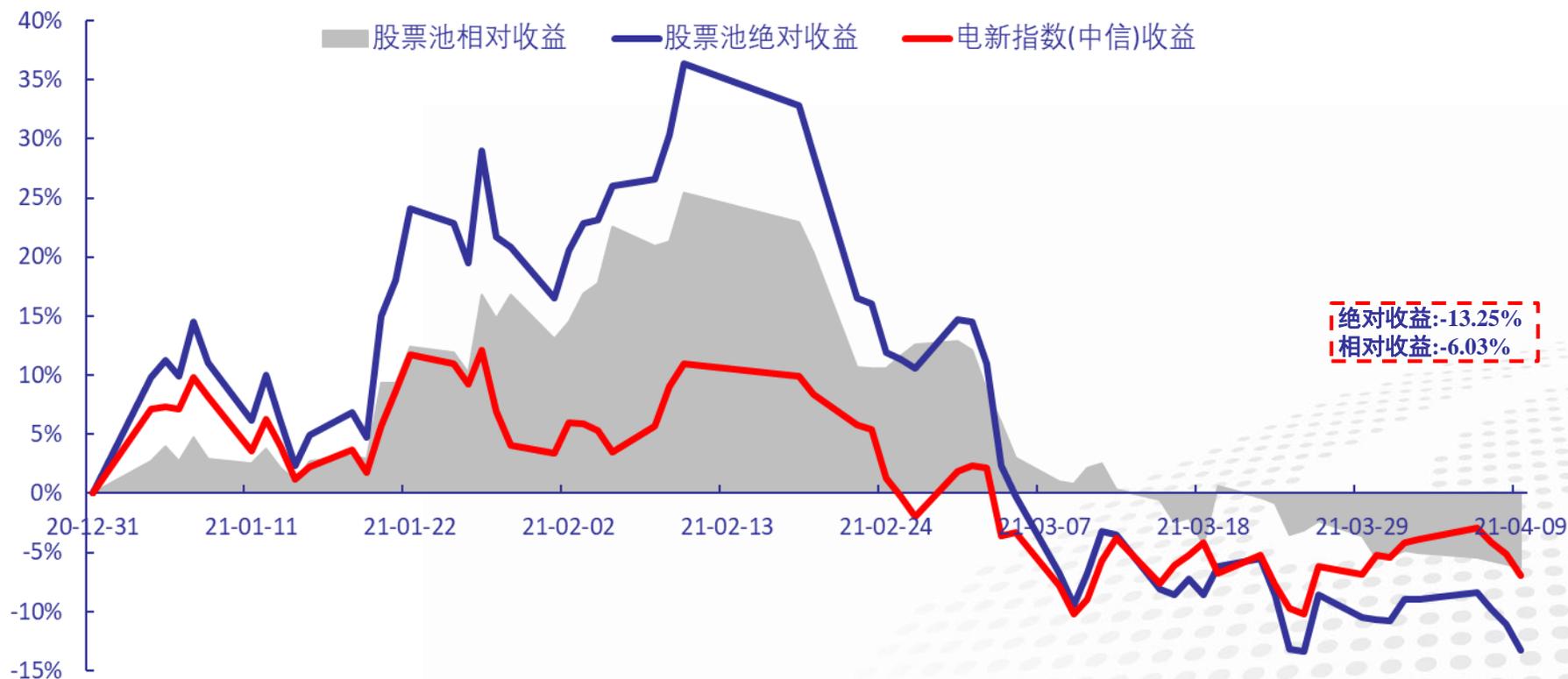
风电: 3298.87 / -1.75%; 沪深300: 5035.34 / -2.45%



新能源车设备: 7480.21 / -4.39%; 沪深300: 5035.34 / -2.45%



# 股票池走势 (4月9日)



数据来源: Wind, 中国银河证券, 注: 股票池标的等权重

1/4-1/15	1/18-1/29	2/1-2/10	2/18-2/26	3/1-3/12	3/15-3/31	4/1-4/16
亿纬锂能	亿纬锂能	通威股份	隆基股份	宁德时代	大金重工	宁德时代
当升科技	隆基股份	福斯特	福斯特	通威股份	中材科技	隆基股份
隆基股份	阳光电源	阳光电源	阳光电源	福斯特	宁德时代	当升科技

# 五 本周综述及投资建议

- 本周发改委发布了关于21年新能源上网电价政策的征求意见稿。该文件对不同类型项目的上网电价进行明确，并且指明今年的户用光伏电站仍有3分/度的补贴。20年国内户用光伏装机规模达到了10.1GW，占分布式光伏新增装机规模近七成。而本次征求意见稿的发布或将刺激户用光伏持续增长。**预计今年户用光伏新增装机或将突破12GW**。此外，近期随着下游组件辅材玻璃大幅的降价让利，使得国内光伏下游终端的部分需求得到一定的释放。
- 新能源车**3月销量数据亮眼**，国内：3月新能源汽车销量22.6万辆（YOY+238.9%），新势力交付量延续高增，其中蔚来7253辆（YOY+373%）；国外：3月德国注册6.6万辆（YOY+232.5%），法国2.9万辆（YOY+302.8%），英国、西班牙等国延续高增。
- 新能源作为高端制造产业，符合国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的国家发展战略。在全球掀起汽车电动化智能化浪潮、“双碳”大计的历史机遇下，电动车、光伏已经迎来黄金发展期。行业景气度提升，拉动产品需求，但是下游产业链对于上游原材料涨价的传导消化能力是今年需要密切跟踪的重点。鉴于市场风险偏好明显降低，对于业绩的考量更加审慎。经过前期市场集中释放风险，目前部分核心标的已进入相对合理估值区间，**建议甄选有业绩支撑的防御性品种**。两大方向可以把握：受益于疫情受控全球经济复苏的外贸出口型产业，以及政府支出增加的电网建设、核电、储能等领域。
- 核心推荐标的：宁德时代（300750.SZ）、亿纬锂能（300014.SZ）、当升科技（300073.SZ）、天赐材料（002709.SZ）、恩捷股份（002812.SZ）、璞泰来（603659.SH）、隆基股份（601012.SH）、通威股份（600438.SH）、福斯特（603806.SH）、阳光电源（300274.SZ）、中材科技（002080.SZ）、汇川技术（300124.SZ）、国电南瑞（600406.SH）、许继电气（000400.SZ）、特变电工（600089.SH）、良信股份（002706.SZ）等。

# 六 风险提示

# 风险提示

- 电力需求下滑的风险；
- 新能源发电消纳能力不足的风险；
- 出口销量不及预期的风险；
- 供给不及预期的风险；
- 竞争加剧导致产品价格持续下行的风险等。

# 附录

# 目录

年报梳理及一季度业绩预告.....30

一周要闻梳理（新能源发电） .....33

一周要闻梳理（新能源车） .....35

一周重要公告梳理（新能源车） .....37

# 2020年年报梳理

公司	股票代码	2020年报披露时间	归母净利润(亿元)	归母净利润同比增长%	公司	股票代码	2020年报披露时间	归母净利润(亿元)	归母净利润同比增长%
宏发股份	600885.SH	2021/2/3	8.32	18.19	良信股份	002706.SZ	2021/3/26	3.75	37.49
吉鑫科技	601218.SH	2021/2/5	2.34	257.48	国电南自	600268.SH	2021/3/26	0.67	19.93
金雷股份	300443.SZ	2021/2/8	5.22	154.50	东方电缆	603606.SH	2021/3/27	8.87	96.26
赛伍技术	603212.SH	2021/3/2	1.94	2.01	金风科技	002202.SZ	2021/3/27	29.64	34.10
中环股份	002129.SZ	2021/3/11	10.89	20.51	法拉电子	600563.SH	2021/3/27	5.56	21.85
宝胜股份	600973.SH	2021/3/15	2.19	41.87	上海电气	601727.SH	2021/3/27	37.58	7.34
双一科技	300690.SZ	2021/3/16	3.22	111.58	科达利	002850.SZ	2021/3/27	1.79	-24.72
爱旭股份	600732.SH	2021/3/16	8.05	37.63	福莱特	601865.SH	2021/3/30	16.29	127.09
璞泰来	603659.SH	2021/3/16	6.68	2.54	晶澳科技	002459.SZ	2021/3/30	15.07	20.34
中材科技	002080.SZ	2021/3/18	20.52	48.70	天合光能	688599.SH	2021/3/31	12.29	91.90
恩捷股份	002812.SZ	2021/3/18	11.16	31.27	新强联	300850.SZ	2021/3/31	4.25	325.44
四方股份	601126.SH	2021/3/19	3.44	83.07	东方电气	600875.SH	2021/3/31	18.62	45.73
当升科技	300073.SZ	2021/3/23	3.85	284.12	天奈科技	688116.SH	2021/3/31	1.07	-2.58
天赐材料	002709.SZ	2021/3/25	5.33	3165.21	科士达	002518.SZ	2021/3/31	3.03	-5.49
福斯特	603806.SH	2021/3/26	15.65	63.52	杉杉股份	600884.SH	2021/4/3	1.38	-48.85
京运通	601908.SH	2021/3/26	4.40	67.09	炬华科技	300360.SZ	2021/4/7	2.93	20.74
嘉元科技	688388.SH	2021/3/26	1.86	-43.46	明阳智能	601615.SH	2021/4/8	13.74	92.84
新宙邦	300037.SZ	2021/3/26	5.18	59.29	恒润股份	603985.SH	2021/4/8	4.63	458.52

资料来源: Wind, 中国银河证券

# 2020年年报梳理 (续)

公司	股票代码	2020年报披露时间	归母净利润(亿元)	归母净利润同比增长%	公司	股票代码	2020年报披露时间	归母净利润(亿元)	归母净利润同比增长%
斯达半导	603290.SH	2021-04-09	1.81	33.56					
许继电气	000400.SZ	2021-04-09	7.16	52.16					
晶科能源	JKS.N	2021-04-09	2.30	-74.36					
中伟股份	300919.SZ	2021-04-09	4.20	133.65					
海得控制	002184.SZ	2021-04-10	1.27	142.21					
新雷能	300593.SZ	2021-04-10	1.23	98.07					
信捷电气	603416.SH	2021-04-10	3.32	102.92					

资料来源: Wind, 中国银河证券

# 2021年一季度业绩预告

公司	股票代码	2021年一季报披露时间	预告净利润同比增长下限 %	预告净利润同比增长上限 %	公司	股票代码	2021年一季报披露时间	预告净利润同比增长下限 %	预告净利润同比增长上限 %
通威股份	600438.SH	2021/4/13	132.00	161.00	星源材质	300568.SZ	2021/4/28	276.44	307.81
天赐材料	002709.SZ	2021/4/20	502.35	622.82	通裕重工	300185.SZ	2021/4/29	50.00	80.00
新宙邦	300037.SZ	2021/4/22	45.00	65.00	宝胜股份	600973.SH	2021/4/30	105.10	105.10
中材科技	002080.SZ	2021/4/22	100.00	150.00	杉杉股份	600884.SH	2021/4/30	398.68	434.53
当升科技	300073.SZ	2021/4/22	260.66	350.83					
新强联	300850.SZ	2021/4/23	128.08	157.51					
科达利	002850.SZ	2021/4/23	437.63	483.53					
法拉电子	600563.SH	2021/4/24	60.00	90.00					
思源电气	002028.SZ	2021/4/24	172.20	285.62					
天顺风能	002531.SZ	2021/4/26	140.00	215.00					
中伟股份	300919.SZ	2021/4/26	222.28	269.28					
恩捷股份	002812.SZ	2021/4/27	182.13	225.54					
科士达	002518.SZ	2021/4/27	289.00	434.00					
雄韬股份	002733.SZ	2021/4/28	-85.58	-78.37					
易事特	300376.SZ	2021/4/28	5.00	25.00					
金雷股份	300443.SZ	2021/4/28	100.00	130.00					
科华数据	002335.SZ	2021/4/28	210.00	240.00					
容百科技	688005.SH	2021/4/28	256.75	375.66					

资料来源: Wind, 中国银河证券

# 一周要闻梳理 (新能源发电)

标题	内容
江西公布光伏“近期项目库”	4月9日消息,江西公布光伏“近期项目库”,大唐、国电投、华能、国家能源规模最大。之前,江西省曾下发27GW的光伏项目储备库。近期,根据审核意见,将104个项目,共376.5万kW的项目纳入项目库。另外还有144个20年结转的项目,总规模为344万kW,部分已经并网。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/LIVJJsLRpWe2lwH4EY0xbQ">https://mp.weixin.qq.com/s/LIVJJsLRpWe2lwH4EY0xbQ</a>
迈为研究钙钛矿激光技术,已进入样机阶段	4月9日,苏州迈为发布年报,显示其正在开展钙钛矿激光技术研究项目,已经入样机阶段。钙钛矿型太阳能电池性能优异、成本低廉、商业潜力巨大。而激光加工对于制备可印刷的串联大面积组件则是必不可少的。研发内容是钙钛矿型太阳能电池组件的切割工艺,分割标准件成电池,让电池形成串联,到达绝缘和可靠性的处理。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/tEksJkYhrNixKaU9C-UE5g">https://mp.weixin.qq.com/s/tEksJkYhrNixKaU9C-UE5g</a>
中国企业考虑退出缅甸光伏项目	4月9日据悉,目前世界市场上太阳能原材料的价格已经上涨了7%至15%,这已经使中方在缅甸的许多太阳能项目无利可图,难以得到贷款支持,而缅甸动荡的局势则使得这种支持难上加难。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/skq6-5L-uHUJ779ubV4UCw">https://mp.weixin.qq.com/s/skq6-5L-uHUJ779ubV4UCw</a>
国家发改委调研抽蓄、储能价格机制	4月9日根据江苏省发改委消息,4月2日,国家发改委价格司彭绍宗副司长一行赴江苏省开展专题调研,研究完善抽水蓄能和新型储能电站价格形成机制,发改委将会同能源局加强对电化学储能项目扶持政策的研究。国家将对此次调研中收集到的企业提出的有关项目、财税、价格等方面的情况和问题进行深入研究,统筹考虑并出台相关政策。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/bRJzU_PbdLWM9nlkAwL7lw">https://mp.weixin.qq.com/s/bRJzU_PbdLWM9nlkAwL7lw</a>
首届户用光伏发展创新论坛召开	4月9日,首届户用光伏发展创新论坛召开,业内人士预计,今年户用光伏新增装机规模可能突破12甚至15GW。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/XKGpBPTWMZrENDJSIbG8AA">https://mp.weixin.qq.com/s/XKGpBPTWMZrENDJSIbG8AA</a>
53家芯片原厂宣布涨价	4月9日讯,53家芯片原厂发布涨价及调价声明。芯片是光伏逆变器的重要原材料,在芯片缺货涨价的背景下,逆变器面临巨大的涨价压力。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/xUZyS3teDUGB1d7qLvl-JQ">https://mp.weixin.qq.com/s/xUZyS3teDUGB1d7qLvl-JQ</a>
北控清洁能源拟借壳回A	4月8日据悉,北控清洁能源于3月16日发布公告,其间接附属公司北清智慧与中电电机签订了重大资产重组意向协议。根据协议,北清智慧与中电电机拟进行重大资产置换交易。中电电机将以全部或部分资产、负债及业务与北控清洁能源间接全资附属公司天津富清持有的北清智慧股权中的等值部分进行置换。同时,中电电机还以发行股票方式向北清智慧的全体股东购买置换后的全部剩余股权。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/Lhe8uDVBm_f6xCYtK5ikog">https://mp.weixin.qq.com/s/Lhe8uDVBm_f6xCYtK5ikog</a>
爱康科技拟聘请木山精一为首席技术顾问	4月7日,爱康科技发布公告称决定聘请木山精一博士为公司首席技术顾问,指导异质结光伏电池的技术提升和工艺生产管理,为组件技术提供技术研究咨询。木山精一博士是日本异质结高效太阳能电池领域资深专家,异质结电池技术的主要发明人,于1990年开始研究异质结高效太阳能电池,并创造了转换效率25.6%的世界记录。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/fM3QmbUiDh5mn2t2tSbeTA">https://mp.weixin.qq.com/s/fM3QmbUiDh5mn2t2tSbeTA</a>

# 一周要闻梳理 (新能源发电) (续)

标题	内容
央国企抢滩一体化项目	4月7日据悉,自20年至今全国风光储、风光火储、风光水储及风光储氢等一体化项目签约共52个,超百吉瓦,其中明确投资规模的项目共32个,投资金额超4500亿元,央国企签约项目占比约80%。中国能建先后在广西、内蒙古、新疆、安徽、黑龙江五地签署超17GW一体化基地项目,投资金额在1600亿元以上。国家电投先后在甘肃、辽宁、江西、贵州布局4GW以上项目。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/jlsvxbBH2yp-QKOn7Y7E8Q">https://mp.weixin.qq.com/s/jlsvxbBH2yp-QKOn7Y7E8Q</a>
中广核21第一批光伏组件集采700MW	4月7日,中广核新能源发布了2021年第一批光伏组件、逆变器以及支架的集采招标公告,项目规模总计为680MW,但组件集采规模为700MW左右。大尺寸占比8%。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/KTx9TEGWoRGa31VsZ0FWyA">https://mp.weixin.qq.com/s/KTx9TEGWoRGa31VsZ0FWyA</a>
浙能集团旗下浙江新能IPO获批	4月7日据悉,4月2日,浙江新能收到证监会关于核准首次公开发行股票的批复,IPO上市进入倒计时。浙江新能主营业务为水力发电、光伏发电、风力发电等可再生能源项目的投资、开发、建设和运营管理。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/PUVsHth_ykgPZHDtk8sFkQ">https://mp.weixin.qq.com/s/PUVsHth_ykgPZHDtk8sFkQ</a>
20年煤炭发电量创纪录下跌20%	4月6日报道,2020年,全球煤炭发电量出现了创纪录的下跌,幅度达到20%,自2015年以来减少了一半,风光发电供应全球1/10电力。新增的太阳能和风能为此做出了贡献,过去一年,太阳能发电量增长15%,风力发电量增长9%,它们共同创造了欧洲五分之一的电力。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/TQmINts4vIEEtjcdnkQ5uw">https://mp.weixin.qq.com/s/TQmINts4vIEEtjcdnkQ5uw</a>
IRNEA: 2020年全球可再生能源新增装机超260GW 风光占比91%	4月6日,IRNEA发布了2020年全球新增可再生能源装机容量数据。原文显示,2020年全球新增可再生能源装机容量达到了260GW,比之前的记录高出近50%。可再生能源在所有新发电装机容量中的份额已连续两年大幅上升。去年增加的所有新增发电产能中,80%以上是可再生能源,太阳能和风能占新增可再生能源的91%。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/CF9BrKnbTbywtYI7knrZ2w">https://mp.weixin.qq.com/s/CF9BrKnbTbywtYI7knrZ2w</a>
泰州中来印尼拟合作建设1GW电池和1GW组件制造工厂	4月4日据悉,苏州中来光伏新材公司控股子公司泰州中来与印尼PT LenAgra Energy公司签署合作意向性协议。根据该协议,在印度尼西亚合资设立公司,共同建设1GW电池和1GW电池组件制造工厂,用于开拓海外市场,尤其是印度尼西亚本土光伏市场及美国光伏市场。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/COvWfwqGptG8OCR_AhoPA">https://mp.weixin.qq.com/s/COvWfwqGptG8OCR_AhoPA</a>
7大央企发布“碳中和债”	4月4日据悉,中石化于4月2日首次成功发行“绿色债券”,发行规模11亿元,发行期限3年,募集资金将用于公司光伏、风电、地热等绿色项目,是国内油气企业发行的第一支碳中和债。中石化、国家能源集团、国家电投、华能等也发行该类型债券。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/witKAa5nnj55znsICBnp4g">https://mp.weixin.qq.com/s/witKAa5nnj55znsICBnp4g</a>
中环50GW(G12)智慧工厂开工	4月3日消息,3月18日,宁夏中环50GW(G12)太阳能级单晶硅材料智慧工厂项目在银川市正式启动。宁夏中环50GW(G12)太阳能级单晶硅材料智慧工厂及相关配套产业项目总投资额约120亿元,项目预计3月中下旬正式开工建设,年底前开始投产,2022年底全部投产。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/tRUGSjxKSWKf8HgGiRk1JQ">https://mp.weixin.qq.com/s/tRUGSjxKSWKf8HgGiRk1JQ</a>

# 一周要闻梳理 (新能源车)

标题	内容
蜂巢能源无钴正极材料量产下线 无钴电池将如期上市	4月8日,蜂巢能源无钴正极材料在其位于常州金坛的正极材料工厂正式量产下线。“目前已经投入使用的2条产线,可实现多配方工艺生产,如果全部用来生产无钴材料,年产能可达5000吨。”据蜂巢能源相关负责人透露。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/321QrZ2H5FKrg34MvUtJjA">https://mp.weixin.qq.com/s/321QrZ2H5FKrg34MvUtJjA</a>
亿华通发布新一代自主氢燃料电池发动机 零部件国产化率高达100%	4月8日,亿华通首次发布120kW、80kW两款大功率自主氢燃料电池发动机全新系列产品G120和G80Pro。系列产品采用具有完全自主知识产权的国产电堆,零部件国产化率高达100%。其中,G120质量功率密度突破700W/kg,实现-35℃低温启动、-40℃低温储存。可广泛应用于城际客车、重卡、环卫车等车型。 <a href="http://www.egsea.com/news/detail?id=851641">http://www.egsea.com/news/detail?id=851641</a>
五菱宏光MINI EV马卡龙上市,售价3.76-4.36万元	4月8日,五菱宏光MINI EV马卡龙正式上市,共推出两种车型,售价区间在3.76-4.36万元。新车外观采用全新配色,分别为柠檬黄、牛油果绿和白桃粉;加入安全气囊、倒车雷达、倒车影像等配置。共提供120km与170km两个续航版本。 <a href="https://info.xcar.com.cn/202104/news_2057771_1.html">https://info.xcar.com.cn/202104/news_2057771_1.html</a>
整车规划产能10万辆,小鹏汽车武汉智造基地签约	4月8日晚间,小鹏汽车官方突曝新闻,其已与武汉经济技术开发区管理委员会正式签署“小鹏汽车武汉智能网联汽车制造基地及研发中心项目投资协议”。项目占地约1100亩,将建设整车及动力总成工厂,整车规划产能10万辆。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/jgG6nl6HiZC7m4kaWjwrWA">https://mp.weixin.qq.com/s/jgG6nl6HiZC7m4kaWjwrWA</a>
2021年广州将额外增加3万个节能车指标	4月7日,广州市交通运输局发布通告,在原有12万个/年增量指标配置的基础上,2021年将额外增加3万个增量指标。自2021年4月起,增量指标按月平均分配,全部用于个人节能车指标摇号。 <a href="http://economy.southcn.com/e/2021-04/08/content_192304108.htm">http://economy.southcn.com/e/2021-04/08/content_192304108.htm</a>
蔚来第10万辆量产车下线	4月7日,蔚来汽车第10万辆量产车在江淮蔚来工厂正式下线。蔚来10万辆量产车的平均售价达到了42.75万元。蔚来希望未来在一线城市实现同价位区间内,其产品市场份额超过燃油车。 <a href="http://ah.people.com.cn/n2/2021/0407/c358266-34663295.html">http://ah.people.com.cn/n2/2021/0407/c358266-34663295.html</a>
工信部加快起草动力电池回收利用办法	4月7日,工信部发布《工业和信息化部2021年规章制定工作计划》,将加快审查或起草《新能源汽车动力电池回收利用管理办法》、工业资源利用管理办法、电子认证服务管理办法(修订)等8个项目。 <a href="http://finance.eastmoney.com/a/202104081875794545.html">http://finance.eastmoney.com/a/202104081875794545.html</a>
韩国储能电站再起火	4月6日,韩国一光伏电站储能系统(ESS)起火,烧毁面积达22平方米,共造成约4.4亿韩元损失(约合人民币258万元)。相关部门初步调查后指出,着火点在储能单元内部发生,其电芯供应商为LG新能源。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/zor3-oXgxcsgApkLXKYqVA">https://mp.weixin.qq.com/s/zor3-oXgxcsgApkLXKYqVA</a>

# 一周要闻梳理 (新能源车) (续)

标题	内容
小米汽车售价或在10-30万元之间	4月6日, 雷军在一场直播中表示, 小米汽车的售价区间在10-30万元之间。雷军透露: 按照规划, 小米的第一辆车预计三年后亮相, 并会拥有当时最尖端的科技功能。 <a href="https://www.sohu.com/a/459283079_100117963">https://www.sohu.com/a/459283079_100117963</a>
大众所有MEB车型明年将实现双向充电	4月6日, 据德国《商报》报道, 大众汽车日前宣布, 从2022年开始, 其所有基于MEB平台生产的电动车型, 将会持双向充电功能。双向充电可以将电动车上储存的能量在需要时反向充回电网、充电站或其他车辆, 从而帮助供电系统削峰填谷。 <a href="https://new.qq.com/omn/20210407/20210407A07B1400.html">https://new.qq.com/omn/20210407/20210407A07B1400.html</a>
公安部: 截至3月全国新能源汽车保有量达551万辆	4月6日, 据公安部统计, 截至2021年3月, 全国新能源汽车保有量达551万辆, 其中纯电动汽车保有量449万辆, 占新能源汽车总量的81.53%。Q1新注册登记新能源汽车46.6万辆, 同比增长295.20%。今年Q1新能源汽车新注册登记量占汽车新注册登记量的6.21%。 <a href="https://www.sohu.com/a/459244377_120702">https://www.sohu.com/a/459244377_120702</a>
宁德时代公开“电池快速充电”相关专利, 可实时调整充电电流	4月6日, 宁德时代公开一项名为“电池快速充电方法及计算机设备”的专利。该专利摘要显示: “本申请提供了一种电池快速充电方法及计算机设备。本方法利用负极电位安全阈值与负极电位估计值的大小关系, 实时调整充电电流, 使电池在无析锂反应的安全范围内发挥最大充电能力, 实现电池的安全快速充电。” <a href="https://new.qq.com/omn/20210406/20210406A0682V00.html">https://new.qq.com/omn/20210406/20210406A0682V00.html</a>
LG宣布放弃手机业务 或加速汽车产业链布局	4月5日, LG电子宣布, 将于2021年7月31日退出手机市场并全面停止移动业务部门的生产和销售。据悉, 公司将更多资源用于其他增长领域, 例如车辆部件、联网设备、智能家居等。 <a href="http://www.nbd.com.cn/articles/2021-04-05/1686458.html">http://www.nbd.com.cn/articles/2021-04-05/1686458.html</a>
FF向SEC提交上市文件, 最快5月登陆纳斯达克	4月5日, 即将与PSAC完成合并交易并以股票代码“FFIE”在纳斯达克交易的法拉第未来正式向SEC提交S-4文件。S-4文件主要是上市公司向SEC提交的有关合并或收购业务的重要信息的文件。预计FF的上市交易流程将在5月之内完成。 <a href="https://www.sohu.com/a/459155029_114760">https://www.sohu.com/a/459155029_114760</a>
消息称比亚迪最早下半年对外开放销售车用电池	4月5日, 据日经亚洲新闻报道, 比亚迪汽车最早将于今年下半年开始将向其他公司销售车用锂电池。此外, 比亚迪品牌及公关事业部总经理李云飞在接受媒体采访时表示, 目前不排除将弗迪电池业务单独挂牌上市来促进业务扩张。 <a href="https://new.qq.com/rain/a/20210405A01DE600">https://new.qq.com/rain/a/20210405A01DE600</a>
奔驰EQS技术参数发布, 最大续航770公里	4月4日, 奔驰官方发布全新纯电旗舰EQS的动力参数。新车基于EVA电动汽车架构打造, 定位于中大型旗舰纯电动车, 并将推出EQS450+、EQS580 4MATIC+两款车型, 最大功率将达到245-385kW, 最大续航里程将达到770km (WLTP标准)。 <a href="https://new.qq.com/omn/20210407/20210407A02M2M00.html">https://new.qq.com/omn/20210407/20210407A02M2M00.html</a>

# 一周重要公告梳理 (新能源车)

标题	内容
亿纬锂能(300014.SZ) 关于公司及惠州亿纬动力竞拍取得国有建设用地使用权的公告	4月9日, 公司发布公告: 公司以人民币5,794万元竞得了挂牌编号为GZK2021-26号地块的国有建设用地使用权, 惠州亿纬动力以人民币11,421万元竞得了挂牌编号为GZK2021-23号地块的国有建设用地使用权, 并分别于2021年4月9日与惠州市公共资源交易中心仲恺分中心签订了《惠州仲恺高新区国有建设用地使用权网上挂牌交易成交确认书》。
当升科技(300073.SZ) 关于回复深圳证券交易所年报问询函的公告	4月8日, 公司对年报问询函进行回复: 1) 应收账款增长幅度与营业收入增长幅度不一致的原因: 公司2020Q4销售收入大幅上涨, 单季度实现销售收入11.55亿元, 同比增长160.14%。公司2020年末应收账款大幅增长的主要原因是Q4销售大幅增长带来账期内应收账款同比增长。2) 境外业务地区变动原因: 因国际客户自公司采购的电池型号生产地从境外转移至中国境内工厂, 因此未进入2020年境外前五大客户。
杉杉股份(600884.SH) 关于公司大股东部分持股被司法冻结的公告	4月8日, 公司发布公告: 控股股东杉杉集团持有的公司股份约4044万股因借款合同纠纷于2021年4月1日被司法冻结, 冻结股份占其持股比例为7.60%。
中伟股份(300919.SZ) 关于公司2020年度利润分配预案的公告	4月7日, 董事会通过议案: 报告期末可供分配的利润为4.70亿元, 公司拟以截止2020年12月31日的总股本569,650,000股为基数, 每10股派现0.8元(含税), 不转增、不送股。
天奈科技(688116.SH) 持股5%以上股东减持股份计划公告	4月7日, 公司发布公告: 股东GRC SinoGreen Fund III, L.P. 及其一致行动人GVT Fund, L.P. 合计持有天奈科技总股本的6.14%。本次两者计划自本公告披露之日起15个交易日后的3个月内, 通过集中竞价方式减持不超过2,318,581股, 通过大宗交易方式减持数量不超过4,637,162股。本次计划减持比例不超过公司总股本的3%。
亿纬锂能(300014.SZ) 关于回购公司股份的进展公告	4月6日, 公司披露回购公司股份的进展情况: 截至2021年3月31日, 公司累计通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施回购股份1,372,400股, 占公司总股本的0.07%, 最高成交价为75.20元/股, 最低成交价为71.00元/股, 成交总金额为1亿元(不含交易费用)。
国轩高科(300073.SZ) 关于实际控制人部分股份解除质押的公告	4月3日, 公司发布公告: 公司于近日收到公司实际控制人李缜先生的通知, 李缜先生向华安证券申请办理部分股份解除质押。本次解除质押股份620万股, 占其所持比例4.6%。
杉杉股份(600884.SH) 关于2020年度获得政府补助情况的公告	4月3日, 公司发布公告, 2020年度计入当期损益的各项补助为14,088.32万元, 占公司2020年度实现的归属于上市公司股东的净利润的102.09%。

# 分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

**周然**，工商管理学硕士。2010年11月加盟银河证券研究部，先后从事公用事业、环保、电力设备及新能源行业分析师工作，目前担任电新及公用团队负责人。

2020年、2019年获金融界量化评选最佳分析师第2名；2019年、2016年新财富最佳分析师第9名；2014年卖方分析师水晶球奖第4名；2013年团队获新财富第5名，水晶球奖第5名；2012年新财富第6名。

逻辑分析能力强；对行业景气度及产业链变化理解深入，精准把握周期拐点；拥有成熟的自上而下研究框架；以独特视角甄选成长标的。

曾任职于美国汇思讯（Christensen）的亚利桑纳州总部及北京分部，从事金融咨询（IR）和市场营销的客户主任工作。

☎：（8610）8092 7636

✉：zhouan@chinastock.com.cn

分析师登记编号：S0130514020001



# 评级标准

## 行业评级体系

未来6-12个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

## 公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%—20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。

# 免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其机构客户和认定为专业投资者的个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的机构专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失，在此之前，请勿接收或使用本报告中的任何信息。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

银河证券版权所有并保留一切权利。



**谢 谢!**

创造财富 担当责任

股票代码：601881.SH 06881.HK