❖ 每日点评

2021 年 4 月 19 日，上证综指收 3477.55 点，上涨 1.49%;深证成指收 14117.80 点，上涨 2.89%;电力设备及新能源指数收 8980.87 点，上涨 4.59%。其中，电力设备及新能源行业涨幅前三的公司为：亿华通-U（688339,13.00%），亿纬锂能（300014,11.95%），尚纬股份（603333,10.05%）。

新能源汽车方面,北汽新能源品牌极狐联合华为在上海发布首款 Huawei inside 智能豪华纯电轿车北汽阿尔法 S，阿尔法 S 华为 HI 版全系列采用华为快充技术，充电 10 分钟，可以增加续航 197 公里。智能座舱搭载鸿蒙 OS 操作系统，搭载华为麒麟车载芯片。从阿尔法 S 的公开试乘视频来看，车辆的行驶情况较为平稳，在红绿灯启停、无保护左转、避让路口车辆、礼让行人、变道等情形下均能实现城区通勤无干预自动驾驶。此外，小鹏 P5 的 NGP 适用范围从高速路扩展至城市道路；极氪 001 搭载了 ZEEKR AD 全场景高度自动驾驶系统；智己 L7 支持特定场景下的 APA 自动代客泊车与点到点零接管的自动驾驶能力。智能驾驶将会作为未来新能源车的主要卖点之一，且随着技术的成熟，中低端车型也会搭载智能驾驶技术，进一步提升用的驾乘体验。

光伏方面，国家能源局发布《关于 2021 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知（征求意见稿）》，其中要求 2021 年全国风电、光伏发电发电量占全社会用电量的比重达到 11%左右，后续逐年提高，到 2025 年达到 16.5%左右。与原有规则相比，国家不再统一规定年度指标，而是由各省根据国家规定的消纳权重以及本省用电量自行计算年度新增风电、光伏发电项目并网规模和新增核准（备案）规模，且各省的规模指标只下限没有上限。此外，还提出要建立保障性并网、市场化并网等并网多元保障机制；加快推进存量项目建设；推进用户光伏建设；优化运营商环境，规范开发建设秩序，不得将配套产业作为项目开发建设的门槛。我们认为，年度新增装机规模指标由各省自行决定有利于各省充分考虑本省情况，做出最适合本省发展的决策，多项保障制度的提出以及优化运营商环境能够促进行业快速发展。

❖ 行业要闻

1.4 月 19 日，在第十九届上海国际汽车工业展览会上，五菱新能源首款敞篷车宏光 MINIEV CABRIO 全球首发亮相。同时，新车官宣将于明年正式投入量产。（Wind）

2.德国宝马汽车中国业务负责人 Jochen Goller 周一表示，该公司计划到 2025 年，纯电动汽车将占公司在中国市场销量的四分之一。去年这一比重约为 4%。宝马此前表示，预计到 2030 年，纯电动汽车将占其全球销量的一半。（Wind）

3.4 月 19 日，智己汽车首度登场上海车展，正式启动 CSOP 用户数据权益计划，

证券研究报告

所属部门	行业公司部
报告类别	行业日报
所属行业	电力设备与新能源
报告时间	2021/4/19

分析师

黄博
证书编号：S1100519090001
huangbo@cczq.com

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

川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

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

并公布首款车型L7的“天使轮版”预售价格为40.88万元，将享受包括水晶福利、IMAD 智能驾驶全功能包的终身免费订阅和终身免费升级等在内的专属权益，预计将于2022年第一季度交付。(Wind)

4.国家能源局综合司就《关于2021年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知（征求意见稿)》向全社会公开征求意见。《征求意见稿》提出2021年，全国风电、光伏发电发电量占全社会用电量的比重达到 11%左右，后续逐年提高，到2025年达到16.5%左右。(智汇光伏)

❖ 公司动态

多氟多(002407)：公司六氟磷酸锂销售价格在原价基础上对国内各类客户上调30,000元人民币/吨，对国际各类客户上调4,500美元/吨。

天能重工（300569)：公司拟以 15.53 元/股的价格向珠海港集团发行不超过64,462,065股，募集资金不超过100,109.59万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于偿还公司债务。

❖ 核心指标

代码	名称	收盘价	日变动	周变动	月变动	年变动
884076.WI	新能源汽车指数	2,797.16	5.72%	5.72%	10.17%	-2.67%
884216.WI	特斯拉指数	3,152.97	4.14%	4.14%	7.56%	-2.89%
884039.WI	锂电池指数	5,635.35	4.44%	4.44%	7.12%	-3.77%
884166.WI	燃料电池指数	1,674.34	2.84%	2.84%	7.48%	6.20%
884036.WI	风力发电指数	1,997.24	1.76%	1.76%	-1.81%	2.82%
884045.WI	光伏指数	2,809.58	2.30%	2.30%	-0.47%	-12.10%
884046.WI	核电指数	1,528.82	0.62%	0.62%	2.27%	7.80%
884739.WI	光伏玻璃指数	2,283.89	1.95%	1.95%	1.43%	-13.39%
8841339.WI	光伏屋顶指数	2,916.57	2.51%	2.51%	6.19%	-8.94%

数据来源：Wind，川财证券研究所

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

数据来源：中国汽车工业协会，川财证券研究所

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

数据来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，川财证券研究所

产品种类		单位	数额	环比变动/%
多晶硅	多晶硅-菜花料	元/千克	67	0.00
	多晶硅-致密料	元/千克	137	7.03
	国产多晶硅料	美元/千克	20.74	4.54
	进口多晶硅料	美元/千克	21.04	3.65
多晶硅片	多晶-金刚线(元/片)	元/片	1.90	5.56
	单晶-158.75mm(元/片)	元/片	3.81	3.25
	单晶-166mm(元/片)	元/片	3.98	5.01
	单晶-182mm(元/片)	元/片	4.56	0.00
	单晶-210mm(元/片)	元/片	6.33	2.76
电池片	多晶-金刚线-18.7%	元/W	0.71	8.44
	单晶 PERC-166mm/22%+	元/W	0.86	1.18
	单晶 PERC-182mm/22%+	元/W	0.89	0.00
	单晶 PERC-210mm/22%+	元/W	0.90	0.00
组件	多晶 275-280/330-335W	元/W	1.46	2.82
	单面单晶 PERC325-335/395-405W	元/W	1.60	0.00
	单面单晶 PERC355-365/425-435W	元/W	1.67	0.00
	单面单晶 PERC-182mm	元/W	1.69	0.00
	单面单晶 PERC-210mm	元/W	1.69	0.00
组件辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	28	0.00
	光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	22.0	0.00

数据来源：Wind，PVInfoLink，川财证券研究所，数据截至 20210414

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

❖ **最新研究**

【川财研究】锂电储能专题深度报告：下游应用场景多点开花，储能万亿级市

场即将开启（20210131）

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

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

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

分析师声明

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

行业公司评级

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

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

重要声明

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

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

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

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

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

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399