

电气设备新能源行业周报

电动车业绩和销售靓丽持续看好、光伏户用和工控需求好

2021年05月05日

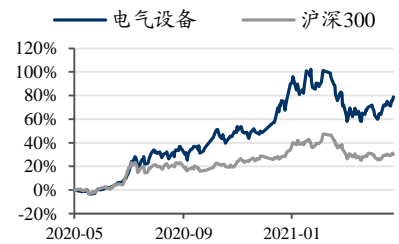
增持(维持)

投资要点

电气设备 8585 上涨 2.18%，表现强于大盘。工控自动化涨 5.07%，光伏涨 4%，锂电池涨 1.51%，发电设备涨 1.39%，新能源汽车涨 0.51%，发电及电网跌 2.71%，核电跌 4.25%，风电跌 4.67%。涨幅前五为锦浪科技、鸣志电器、科大智能、天际股份、天齐锂业；跌幅前五为通合科技、华西能、源、光一科技、台海核电、安凯客车。
行业层面：电动车：新造车势力 4 月销量亮眼：蔚来销量 0.71 万辆，环比+125%/-2%；小鹏 0.52 万辆，环比+287%/+1%；理想 0.55 万辆，环比+113%/13%；哪吒 0.4 万辆，环比+532%/24%；特斯拉德国工厂或面临 3 个月延期；特斯拉 Q1 财报：营收逊于预期，但连续七个季度实现盈利；蔚来 Q1 财报：Q1 营收、毛利率齐创新高，二季度仍面临芯片短缺挑战；LG Q1 财报：电池业务单季度营业利润 20.4 亿元，环比+756%/178%，营业利润率 8.0%，t 环比+10pct/19pct；GGII：2021Q1 全球新能源汽车销量超 100 万，一季度 48V 乘用车电池装机同比增长 80%；路特斯跑车 Evija 进行全球媒体动态首测 2021 年年底正式量产；钴 34.7 万/吨，本周+0.9%；镍 13.00 万/吨，本周+6.3%；电池级碳酸锂(SMM) 8.90 万/吨，本周-1.1%；氢氧化锂(百川) 8.19 万/吨，本周+2.5%；电解液 7.00 万/吨，本周+4.5%；六氟磷酸锂(百川) 23.5 万/吨，本周+7.7%；三元 523 型前驱体 10.25 万/吨，本周-2.8%；三元 523 型正极 16.25 万/吨，本周-2.4%；新能源：德国计划在 2022 年追加 4GW 光伏招标；CNESA 报告：全球储能装机增速迅猛；华晟 500MW HJT 异质结量产产电效率最高再次刷新；中国能建签署菲律宾 GBP115 兆瓦光伏电站 EPC 项目合同；投资 50 亿，中国建材凯盛集团光伏玻璃项目落户山东台开发区；本周单晶硅料 151 元/kg，环涨 3.42%；单晶硅片 158/166/182mm 报价持稳，210mm 6.33 元/片，环涨 0.47%；单晶电池持稳；单晶 PERC 组件 1.71 元/W，环涨 0.59%；玻璃 2.00/3.20mm 报 19.0/23.0 元/平米，环降 13.64%/11.54%；工控&电网：4 月制造业 PMI 51.1，环比下降 0.8 个点，处于高景气区间。
公司层面：宁德时代：1) 20 年营收 503.19 亿元，同增 9.90%；归母 55.83 亿元，同增 22.43%。2) 21Q1 营收 191.67 亿元，同增 112.24%；归母 19.54 亿元，同增 163.38%。汇川技术：1) 20 年营收 115.11 亿元，同增 55.76%；归母 21.00 亿元，同增 120.62%。2) 21 年 Q1 营收 34.13 亿元，同增 120.53%；归母 6.46 亿元，同增 274.66%。亿纬锂能：与以色列材料及设备应用领域公司 StoreDot 签订战略合作协议。阳光电源：1) 20 年营收 192.86 亿元，同增 48.31%；归母 19.54 亿元，同增 118.96%。2) 21Q1 营收 33.47 亿元，同增 81.24%；归母 3.87 亿元，同增 142.45%。宏发股份：21Q1 营收 23.79 亿元，同增 65.31%；归母 2.31 亿元，同增 62.04%。锦浪科技：1) 20 年营收 20.84 亿元，同增 82.98%；归母 3.18 亿元，同增 151.30%。2) 21Q1 营收 6.17 亿元，同增 119.04%；归母 1.06 亿元，同增 81.29%。3) 拟发行可转债不超过 9.58 亿元。国德威：21Q1 营收 4.45 亿元，同增 99.57%；归母 6992.80 万元，同增 86.40%。天合光能：21Q1 营收 85.22 亿元，同增 54.86%；归母 2.30 亿元，同增 50.50%。中信博：21Q1 营收 3.22 亿元，同减 5.85%；归母 0.15 亿元，同减 18.17%。晶澳科技：21Q1 营收 69.56 亿元，同增 51.52%；归母 1.57 亿元，同减 45.11%。雷赛智能：21Q1 营收 2.99 亿元，同增 78.57%；归母 0.62 亿元，同增 118.64%。国电南瑞：21Q1 营收 49.21 亿元，同增 27.02%；归母 2.01 亿元，同增 165.58%。赣锋锂业：1) 21Q1 营收 16.07 亿元，同增 48.94%；归母 4.76 亿元，同增 6046.30%。天齐锂业：1) 2020 年营收 32.39 亿元，同减 33.08%；归母 -18.34 亿元。2) 21Q1 营收 9.04 亿元，同减 6.63%；归母 -2.48 亿元。诺德股份：1) 20 年营收 21.55 亿元，同增 0.22%；归母 538.54 万元，同增 104.42%。2) 21Q1 营收 8.89 亿元，同增 155.46%；归母 6539.58 万元，同增 803.30%。天奈科技：21 年 Q1 营收 2.19 亿元，同增 262.40%；归母 5326.30 万元，同增 314.75%。福莱特：1) 21Q1 营收 20.57 亿元，同增 70.95%；归母 8.38 亿元，同增 289.38%。金博股份：21Q1 营收 1.99 亿元，同增 117.88%；归母 7720.50 万元，同增 86.86%。手能科技：1) 20 年营收 11.20 亿元，同减 54.29%；归母 -3.31 亿元，同减 352%。2) 21Q1 营收 3.67 亿元，同增 198.86%；归母 -1.76 亿元。八方股份：21Q1 营收 5.27 亿元，同增 111%；归母 1.50 亿元，同增 110.87%。
投资策略：电动车 4 月销量开始明确，蔚来小鹏理想总体环比小增，哪吒等开始上量，预计国内 4 月总体环比持平略增将超预期，Q2 有望到 60-65 万，环增 20%，全年 240-260 万，同增 200%+；欧洲 4 月目前 6 国注册环增 28%符合预期，预计在 14-15 万，Q2 欧洲 50 万+，环增 25%，全年 80 万+，同增 57%，全球今年预计 530-550 万，同增 70%+，伴随着新能源车进一步放量明年增长预计超 40%；产业链来看，碳酸锂涨到近 9 万开始平稳、六氟磷酸锂报价到 24 万+，锂电供应链需求极其旺盛，5 月排产环比 4 月仍增 5%，预计 Q2 排产环增 20%，Q1 业绩普遍 20%+增长超预期，目前下半年意向排产保供环增超预期，明年高增也值得期待，前期反弹后估值 35-45 倍之间，继续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，欧盟碳排放目标提到 55%，美国提高碳排放目标，都将加快光伏从辅助能源到主力能源的进程；但硅料破 15 万对下压力较大，硅片、电池和组件均涨价，玻璃 5 月再次降至 23 元/平已临底价，3 月和 4 月组件减产 30%后，5 月目前略好转，均等待电站开工，其中国内户用需求火爆，全年看国内和海外项目很多，21 年装机预计 160-180GW，同增 30%左右，低位建议逐步布局光伏龙头。工控 20 年反转，21 年 Q1 史上最强旺季，环比增长，同比大增，Q2 延续向好，市场过于担心周期高点，实际超预期，国产替代大趋势下工控龙头发展提速，继续看好工控龙头。电网投资计划增 3%，结构性倾斜，电网龙头相对好，风电 20 年出货超 50GW 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、全球优质客户、绝对领先技术和成本优势)、汇川技术(通用自动化持续超预期、动力总成全面突破)、隆基股份(单晶硅片和组件全球绝对龙头、综合实力强)、容百科技(高镍正极全球龙头、产能释放高增可期)、阳光电源(逆变器全球龙头、储能前瞻弹性大)、亿纬锂能(动力锂电渐成龙头、电子烟提供支撑)、天赐材料(电解液&六氟磷酸锂全球龙头、六氟磷酸锂涨价超预期)、恩捷股份(湿法隔膜全球龙头、盈利能力强)、璞泰来(负极全球龙头、隔膜和设备今年好趋势)、宏发股份(新老继电器全球龙头、今年全面超预期)、科达利(结构件全球绝对龙头、产能锁定)、新宙邦(电解液龙头、氟化工超预期)、华友钴业(钴盐龙头、正极前驱体龙头、龙图)、当升科技(正极龙头&SK 供应链龙头、海外占比高)、锦浪科技(组串式逆变器龙头、业绩高增长)、国电南瑞(组串式逆变器龙头、储能逆变器新秀)、福莱特(EVA 和 POE 绝对龙头、感光干膜等)、德方纳米、比亚迪、良信股份、三花智控、星源材质、中信博、晶澳科技、天合光能、嘉元科技、九号公司、诺德股份、雷赛智能、海优新材、欣旺达、多氟多、思源电气、爱旭股份、福莱特等。
风险提示：投资增速下降，政策不达预期

证券分析师 曾朵红
执业证号：S0600516080001
021-60199793
zengdh@dwzq.com.cn
研究助理 岳斯璠
yuesy@dwzq.com.cn

行业走势



相关研究

- 1、《海外电动车 3 月销量点评：【东吴电新】3 月海外电动车销量点评：季末冲量，全球销量大超预期》2021-05-04
2、《电气设备与新能源行业点评：基金 21Q1 持仓：新能源汽车、工控持仓整体持稳，光伏延续下滑》2021-04-26
3、《电气设备新能源行业周报：车展火爆电动化智能化提速持续看好、储能首次征求意见》2021-04-25

Table with columns: 证券代码, 公司, 股价, EPS, P/E, 评级. It lists various companies and their financial metrics.

## 一、电动车板块：

- **新势力4月销量亮眼，整体销量或好于预期。**4月新造车势力销量亮眼，在芯片紧张下，仍实现环比持平或小幅增长。其中，蔚来销量0.71万辆，同环比+125%/-2%；小鹏0.52万辆，同环比+287%/+1%；理想0.55万辆，同环比+113%/13%；哪吒0.4万辆，同环比+532%/24%。3月国内电动车销量22.6万辆，我们预计4月国内电动车销量有望持平或微降低，整体销量有望达到20万辆以上，Q2新车型MY、ID4、比亚迪dmi可贡献增量，我们预计销量较Q1环比提升销量预计达到60万辆以上，1H销量将超过110万辆，全年销量有望达到240-250万辆，同比+80%。
- **电动车产业链迎来最强景气度，5月排产环比再增5%，下半年需有望超预期。**1月延续12月满产景气度，2月春节仅小幅减产，3月生产完全恢复，较1月仍有小幅增长，整体Q1出货量环比预计持平或略微增长，核心公司Q1业绩预告大幅增长，大超预期。4月排产在3月满产基础上环比略增5%，5月排产初步了解进一步向上，环比再增5%，预计年中产能释放后，排产将再上一台阶，下半年经济度有望超预期。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端转向toc端，新车型陆续推出，需求旺盛，20年电动车销量达137万辆，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240万辆以上，同比70%+。
- **4月欧洲电动车销量冲量后阶段性平稳，但同比持续高增长。**欧洲主流7国（缺德国英国荷兰）4月注册量达6.3万辆，同环比+378%/28%，预计4月整体销量12-13万辆，同环比增+380%/-35%，全年销量预计200万辆+，同增57%。其中，法国：4月电动车注册2.1万辆，同比+1170%，环比-29%，电动车渗透率14.8%，同环比+7/-1.3pct。挪威：4月电动车注册1.1万辆，同比+105%，环比-19%，电动车渗透率80.4%，同环比+11/-4.5pct。瑞典：4月电动车注册0.9万辆，同比+121%，环比-46%，电动车渗透率43.1%，同环比+20.5/+6.2pct。意大利：4月电动车注册1.2万辆，同比+2091%，环比-24%，电动车渗透率7.9%，同环比-4.3/-0.9pct。

图1：欧美电动车月度交付量（辆）

		年初至今	202104	202103	202102	202101	202004	202003	202002	202001
欧洲	纯电	178,856	30,904	93,469	44,175	41,212	14,853	45,646	35,220	35,083
	插电	212,673	32,157	103,486	54,963	54,224	12,205	28,877	25,030	28,450
	<b>电动车</b>	<b>391,529</b>	<b>63,061</b>	<b>196,955</b>	<b>99,138</b>	<b>95,436</b>	<b>27,058</b>	<b>74,523</b>	<b>60,250</b>	<b>63,533</b>
	yoy	97%	378%	164%	65%	58%	-16%	40%	116%	122%
	mom	-	-28%	99%	4%	-57%	-64%	24%	-5%	-10%
<b>主流渗透率</b>		<b>15.9%</b>	<b>14.3%</b>	<b>17.2%</b>	<b>15.0%</b>	<b>14.5%</b>	<b>13.0%</b>	<b>10.7%</b>	<b>7.1%</b>	<b>7.2%</b>
法国	纯电	40,037	9,598	15,544	8,426	6,469	1,218	5,511	9,451	10,952
	插电	42,368	11,222	13,911	9,050	8,185	422	1,804	3,884	3,740
	<b>电动车</b>	<b>82,405</b>	<b>20,820</b>	<b>29,455</b>	<b>17,476</b>	<b>14,654</b>	<b>1,640</b>	<b>7,315</b>	<b>13,335</b>	<b>14,692</b>
	yoy	123%	1170%	303%	31%	0%	-64%	19%	221%	249%
	mom	-	-29%	69%	19%	-59%	-78%	-45%	-9%	105%
<b>乘用车</b>		<b>582,022</b>	<b>140,380</b>	<b>182,624</b>	<b>132,637</b>	<b>126,381</b>	<b>20,997</b>	<b>62,668</b>	<b>167,782</b>	<b>134,229</b>
yoy	51%	569%	191%	-21%	-6%	-89%	-72%	-3%	-13%	
mom	-	-23%	38%	5%	-32%	-66%	-63%	25%	-36%	
<b>渗透率</b>		<b>14.2%</b>	<b>14.8%</b>	<b>16.1%</b>	<b>13.2%</b>	<b>11.6%</b>	<b>7.8%</b>	<b>11.7%</b>	<b>7.9%</b>	<b>10.9%</b>
挪威	纯电	26,388	7,229	8,624	5,074	5,461	3,670	6,966	5,145	4,236
	插电	13,921	3,316	4,379	3,378	2,848	1,479	2,392	1,910	1,919
	<b>电动车</b>	<b>40,309</b>	<b>10,545</b>	<b>13,003</b>	<b>8,452</b>	<b>8,309</b>	<b>5,149</b>	<b>9,358</b>	<b>7,055</b>	<b>6,155</b>
	yoy	45%	105%	39%	20%	35%	-8%	-27%	19%	31%
	mom	-	-19%	54%	2%	-54%	-45%	33%	15%	2%
<b>乘用车</b>		<b>49,425</b>	<b>13,116</b>	<b>15,321</b>	<b>10,687</b>	<b>10,301</b>	<b>7,425</b>	<b>12,451</b>	<b>10,346</b>	<b>9,561</b>
yoy	24%	77%	23%	3%	8%	-34%	-32%	-7%	6%	
mom	-	-14%	43%	4%	-50%	-40%	20%	8%	-15%	
<b>渗透率</b>		<b>81.6%</b>	<b>80.4%</b>	<b>84.9%</b>	<b>79.1%</b>	<b>80.7%</b>	<b>69.3%</b>	<b>75.2%</b>	<b>68.2%</b>	<b>64.4%</b>
意大利	纯电	18,170	4,851	7,362	3,463	2,494	500	926	2,531	1,945
	插电	23,081	6,673	7,732	4,916	3,760	26	388	1,223	1,345
	<b>电动车</b>	<b>41,251</b>	<b>11,524</b>	<b>15,094</b>	<b>8,379</b>	<b>6,254</b>	<b>526</b>	<b>1,314</b>	<b>3,754</b>	<b>3,290</b>
	yoy	364%	2091%	1049%	123%	90%	-70%	22%	619%	416%
	mom	-	-24%	80%	34%	-54%	-60%	-65%	14%	112%
<b>乘用车</b>		<b>596,244</b>	<b>146,270</b>	<b>171,064</b>	<b>144,138</b>	<b>134,772</b>	<b>4,325</b>	<b>28,597</b>	<b>164,309</b>	<b>156,890</b>
yoy	68%	3282%	498%	-12%	-14%	-98%	-85%	-8%	-5%	
mom	-	-14%	19%	7%	11%	-85%	-83%	5%	10%	
<b>渗透率</b>		<b>6.9%</b>	<b>7.9%</b>	<b>8.8%</b>	<b>5.8%</b>	<b>4.6%</b>	<b>12.2%</b>	<b>4.6%</b>	<b>2.3%</b>	<b>2.1%</b>

数据来源：CCFA、SMMT、KBA，东吴证券研究所

- **美国3月电动车销量超预期，且电动车政策或超预期，有望成为全球重要的增长点。**美国电动车3月销量4.99万辆，同环比+161.3%/+27.6%，Q1销量12.5万辆，同比+48.5%，全年销量有望超55万辆。3月31日，拜登宣布约2万亿美元大规模基建和经济复苏计划，以改善美国基建并刺激就业，重点投向基建绿能电动车等领域。其中电动车领域，拟投资1740亿美元，1) 推动从原材料到零部件的国产化，并帮助美国企业制造电池和电动车，2) 对美国生产的电动车提供销售回扣和税收优惠；3) 为地方政府和个人部门提供赠款和激励，目标在2030年前建设50万台充电网络；4) 更换5万台柴油运输车辆，推动20%校车电动化，未来目标公共汽车100%电动化；5) 通过联邦采购，包括美国邮政局在内的65万辆联邦车队电动化。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%。对应动力电池需求从20gwh增加至180gwh。
- **特斯拉Q1盈利水平回升，21年高增长可期。**Q1营收微降符合预期，盈利水平回升，比特币贡献部分盈利。Q1营收103.9亿美元，同环比+74%/-2%，略高于市场102.9亿元的预期。GAAP净利润4.4亿美元，同环比大增2638%/62%；非GAAP净利润10.5亿美元，同环增长363%/17%，其中股权激励费用达6.14亿美元；营业利润率达5.7%，环比+0.3pct。比特币贡献1亿美元盈利，若扣除，非GAAP准则净利持平微增。Q1汽车交付环比微增，毛利率创新高：Q1交付18.5万辆，同环比109%/2%，扣除1.4万辆用于租赁，实际交付17.1万辆，Q1汽车销售收入90亿美元，同环比+84%/0%，毛利率28.3%创新高，扣除积分收入影响后（收入5亿，同环比+46%/29%）毛利率达23.9%，同环比+5/4pct，受益于供应链降本。Q1单车价格4.95美金，同环比-10%/-4%，主要系新版MS/X延迟交付，且国产M3占比提升所致，单车毛利1.1万美元，同环比+16%/16%，改善明显。

图2：特斯拉季度交付量（辆）

	收入(亿美元)	35.1	51.7	51.3	61.4	48.9	49.1	73.5	90.3	87.1
	-环比	37%	66%	-13%	1%	39%	-5%	43%	47%	78%
	-环比	-42%	47%	-1%	20%	-20%	0%	50%	23%	-4%
	收入占比	77%	81%	81%	83%	82%	81%	84%	84%	84%
	成本(亿美元)	28.6	42.5	40.1	48.2	37.0	37.1	53.6	69.2	64.6
	毛利(亿美元)	6.5	9.1	11.2	13.3	11.9	12.0	19.9	21.1	22.5
	毛利率	18.60%	17.69%	21.78%	21.62%	24.40%	24.37%	27.02%	23.38%	25.82%
	汽车监管积分收入(亿美元)	2.16	1.11	1.34	1.33	3.54	4.28	3.97	4.01	5.18
	收入-不含积分(亿美元)	32.9	50.6	50.0	60.1	45.4	44.8	69.5	86.3	81.9
	-环比	29%	62%	-15%	1%	38%	-11%	39%	44%	80%
	毛利-不含积分(亿美元)	4.4	8.0	9.8	12.0	8.4	7.7	15.9	17.1	17.3
汽车销售	毛利率-不含积分	15.30%	17.20%	20.80%	20.90%	18.51%	17.15%	22.85%	19.82%	21.13%
	产量合计(万辆)	7.7	8.7	9.6	10.5	10.3	8.2	14.5	18.0	18.0
	销量合计(万辆)	6.3	9.5	9.7	11.2	8.9	9.1	14.0	18.1	18.5
	-环比	110%	134%	16%	23%	40%	-5%	44%	61%	109%
	租赁销量	0.1	0.6	0.9	0.9	0.6	0.5	1.0	1.4	1.4
	销量合计(万辆)-去除租赁	6.2	8.9	8.8	10.3	8.2	8.6	13.0	16.7	17.1
	Model3y	5.1	7.8	8.0	9.3	7.6	8.0	12.4	16.2	18.3
	Modelsx	1.4	1.5	1.7	1.9	1.2	1.1	1.5	1.9	0.2
	均价(万美元/辆)-不含积分	5.3	5.7	5.7	5.8	5.5	5.2	5.4	5.17	4.78
	平均毛利(万美元/辆)-不含积分	0.7	0.8	1.0	1.1	0.9	0.8	1.1	0.9	0.9
	平均毛利率-不含积分	12.98%	14.86%	17.84%	18.31%	17.23%	16.26%	21.21%	18.32%	19.58%
	平均成本(万美元/辆)	4.5	4.5	4.1	4.3	4.2	4.1	3.8	3.8	3.5
	收入(亿美元)	3.2	3.7	4.0	4.4	2.9	3.7	5.8	7.5	4.9
	-环比	-14%	16%	8%	10%	-34%	-8%	45%	71%	70%
	收入占比	7%	6%	6%	6%	5%	6%	7%	7%	5%
	成本(亿美元)	3.1	3.3	3.1	3.9	2.8	3.5	5.6	7.9	6.0
	毛利率	2.4%	11.6%	21.9%	11.7%	3.8%	5.7%	3.6%	-4.7%	-20.4%
	太阳能装机(MWh)	47	29	43	54	35	27	57	86	92
	储能装机(MWh)	229	415	477	530	260	419	759	1584	445
	收入(亿美元)	45.4	63.6	63.0	73.9	59.8	60.4	87.7	107.4	103.9
	-环比	34%	59%	-8%	2%	32%	-5%	39%	45%	74%
	成本(亿美元)	40	54	51	60	47	48	67	87	82
合计	毛利率	12.53%	14.48%	18.89%	18.76%	20.63%	21.11%	23.52%	19.23%	21.32%

数据来源：CCFA、SMMT、KBA，东吴证券研究所

- 产业链涨价趋势趋缓，定价模式逐步明朗，终端需求增长可持续。年后上游资源跳涨后，涨价幅度趋缓，

其中钴镍已回调，镍价格下跌至 12.3 万/吨，百川金属钴回落至 36 万/吨，而电池级碳酸锂价格持续上涨至 8.9 万/吨，六氟价格上涨至 23 万/吨，其他中游材料价格坚挺，我们测算若价格完全传导，则电池原材料成本将上涨 15% 以上，电池厂通过产能利用率提升、规模化、合格率提升以及 CTP 技术应用，预计可消化一部分，若需维持盈利水平，则需调价。目前两轮车、储能、消费类电池已涨价，后续动力类电池价格或将进行调整，由于终端需求旺盛，龙头产品供不应求，我们预计动力电池成本压力可部分向终端传导，涨价幅度或为 3% 左右，对车企单车成本影响 1-2k 元，整体可控。

图 3：动力电池成本拆分

三元	2020: NCM622					2021: NCM622				
	单位用量 (/kwh)	单位	单位价格 (万)	单位成本 (元/wh)	占比	单位用量 (/kwh)	单位	单位价格 (万)	单位成本 (元/wh)	占比
电芯原材料成本										
<b>正极材料</b>	<b>1660</b>	<b>t</b>	<b>13.0</b>	<b>0.19</b>	<b>45%</b>	<b>1660</b>	<b>t</b>	<b>16.4</b>	<b>0.24</b>	<b>50%</b>
正极导电剂 (AB)	28	t	17.10	0.00	1%	28	t	16.25	0.00	1%
正极黏贴剂 (PVDF)	35	t	14.25	0.00	1%	35	t	13.54	0.00	1%
分散剂 (NMP)	7	t	1.90	0.00	0%	7	t	1.81	0.00	0%
正极集流体 (铝箔)	665	t	1.71	0.01	2%	665	t	1.71	0.01	2%
<b>负极活性物质 (石墨)</b>	<b>927</b>	<b>t</b>	<b>4.00</b>	<b>0.03</b>	<b>8%</b>	<b>927</b>	<b>t</b>	<b>3.92</b>	<b>0.03</b>	<b>7%</b>
负极黏结剂1(SBR)	39	t	19.00	0.01	2%	39	t	18.05	0.01	1%
负极黏结剂2 (CMC)	39	t	4.65	0.00	0%	39	t	4.42	0.00	0%
负极集流体 (铜箔)	665	t	8.00	0.05	11%	665	t	10.00	0.06	12%
<b>电解液</b>	<b>1050</b>	<b>t</b>	<b>4.00</b>	<b>0.04</b>	<b>9%</b>	<b>1050</b>	<b>t</b>	<b>4.50</b>	<b>0.04</b>	<b>9%</b>
隔膜 (湿法涂覆)	1700	万m2	2.00	0.03	7%	1700	万m2	2.00	0.03	6%
壳体&铜压膜及其他	1	套	0.05	0.05	13%	1	套	0.05	0.05	11%
<b>电芯材料成本合计(元/wh)</b>			<b>0.42</b>		<b>100%</b>			<b>0.48</b>		<b>100%</b>
其中：钴锂成本占比										
钴 (从金属含量口径)	202	t	26.00	0.05	11%	202	t	38.00	0.07	14%
碳酸锂 (正极+电解液含量)	679	t	5.00	0.03	7%	679	t	8.00	0.05	10%
镍	603	t	11.20	0.06	14%	603	t	14.00	0.07	15%
BMS及高压线束、箱体			0.12		18%			0.10		15%
折旧(元/wh)			0.05		8%			0.03		5%
电费、人工费等(元/wh)			0.07		10%			0.06		9%
<b>成本合计(元/wh)</b>			<b>0.66</b>		<b>100%</b>			<b>0.68</b>		<b>100%</b>
合格率			94.0%					95.5%		
<b>成本合计 (wh/元, 不含税)</b>			<b>0.70</b>					<b>0.71</b>		

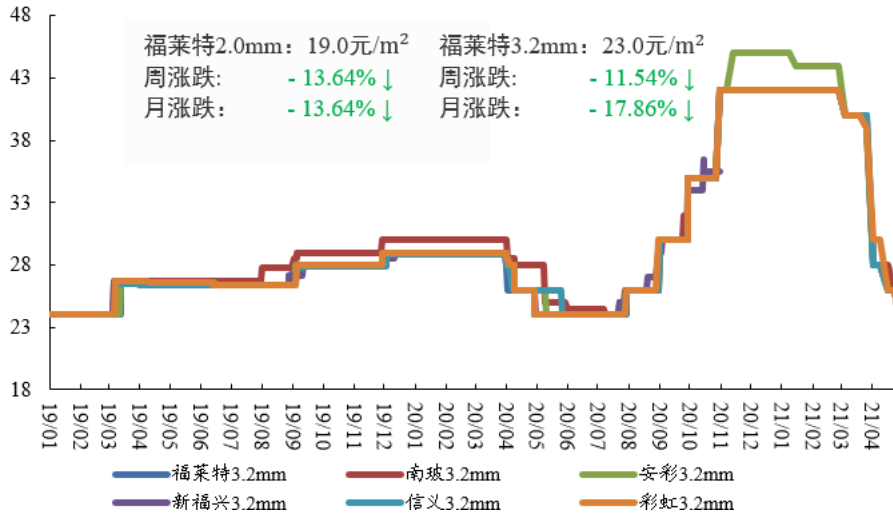
数据来源：GGII，东吴证券研究所测算

- **投资建议：**近期板块回调，核心标的估值跌至 30-45 倍，而行业基本面持续向上，Q1 销量排产将超预期，锂、六氟等加速涨价，行业供应偏紧，景气度高企，**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、天赐材料、容百科技、中伟股份、新宙邦、科达利、亿纬锂能、当升科技、恩捷股份、璞泰来、三花智控、宏发股份、汇川技术、欣旺达）；二是供需格局扭转/改善而具备价格弹性（天赐材料、华友钴业、容百科技、当升科技，关注天齐锂业、赣锋锂业、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，关注德方纳米、诺德股份、嘉元科技、天奈科技、国轩高科、孚能科技、中科电气、星源材质）。

## 二、风光新能源板块：

**光伏：**本周玻璃价格有较大幅度下跌，玻璃 2.00/3.20mm 报价 19.0/23.0 元/平米，环比下降 13.64%/11.54%，按该价格测算龙头 2.00/3.20mm 玻璃毛利率约 31%/25%，基本处于历史最低位置，玻璃价格已基本位于二三线小厂成本线，预计后续玻璃价格维持低位震荡，小厂扩产将减缓，玻璃行业格局将加速集中。

图 4：玻璃价格下跌



数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

### 光伏产业链价格：

#### 硅料

随着五一连假将至，本周硅料大单开始陆续落地，大厂间的单晶致密料成交价格大多落在每公斤 148-155 元人民币区间。且由于短缺氛围加剧，本周甚至开始出现每公斤 170 元人民币以上的散单价格。

硅料在终端需求不温不火的情况下仍然每周持续突破高点，也让市场更加难预判下半年的价格趋势。然而由于制造商、贸易商持续买料、囤料，加上硅料厂商惜售、以及后续硅片厂家的扩产持续释放，预期短期内单晶用料仍将呈现持续上涨的态势。多晶用料目前则仍在先前洽谈的交付期间，价格尚未出现变化。

海外价格方面，因为短期仍然看涨，贸易商价格涨幅波动快速，且近期海外硅料买气旺盛，成交价飙涨至每公斤 20-22 元美金，且涨势未止。

#### 硅片

尽管组件端开工率低迷，但库存压力尚未传导至硅片端，目前单多晶硅片买气仍然旺盛，整体价格仍然呈现向上走势。

单晶方面，中环释出新一轮价格公示，整体价格持续上扬：G1、M6 170 μm 厚度价格来到每片 3.93、4.115 元人民币，G12 价格上涨至每片 6.63 元人民币、0.903 元美金。隆基则维持先前的公示价格。多晶方面，由于印度需求回温，多晶硅片价格持续呈现每周上涨的趋势，本周成交价格来到每片 1.95-2.05 元人民币，海外价格也持续水涨船高。

#### 电池

上游供应链价格涨势仍未停歇，4/27 硅片龙头厂家调整价格后，电池片厂家订单也出现重新谈价、提高 M6 电池片报价来到每瓦 0.92-0.93 元人民币，当前多数订单仍在商谈阶段，中小组件厂家、部分急单少量订单价格落地该水位，本周均价以前期锁定的价格执行约每瓦 0.9-0.91 元人民币的签单，静待后续商谈结果落地。

本周 G1 成交价格区间上调至每瓦 0.93-0.97 元人民币，均价调升在每瓦 0.95-0.96 元人民币的水

位。考量硅片涨势仍在持续、且供应逐步缩减，短期内 G1 电池片价格有望维稳至五月中下旬、后续跌降将较为缓和。

大尺寸电池片部分目前仍以代工、双经销为主，直接采购量较少，拉货力道尚未出现转机，本周价格随硅片涨价略有浮动，M10 价格来到每瓦 0.89-0.91 元人民币，G12 价格约每瓦 0.9-0.92 元人民币。多晶电池片价格受到上游端涨价，且供应与需求呈现较为平衡的状态，电池片均价仍持续大幅涨价至每片 3.5-3.7 元人民币。考量组件承受能力，测算电池片价格每片 3.5 元人民币、组件厂家成本恐难负荷，当前多晶电池片价格预期为短期内高峰，后续涨价幅度将较为减缓。

### 组件

4 月 28 日，中广核 700MW、中核汇能 5GW 组件集采开标。目前 500W+单面组件一线厂家报价仍维持在每瓦 1.7 元人民币以上的价格，规模较小的厂家报价则大多略低于此水平，抢占一线厂家的订单份额。尽管硅料、硅片、电池片价格持续上涨，但先前组件厂也一路陆续调整过价格，因此也难以一再反应中上游涨势，目前整体 500W+单面组件主流价格仍落在每瓦 1.7 元人民币上下。

整体而言，目前部分国内大型项目开始陆续动工，也使得一线大厂间的开工情况较为分化，部分厂家为了保持利润，在五一长假期间有较明显的开工率调整，也有部分厂家为保出货量，近期开工维持在较高水位。

- **风电：**根据中电联统计，2021 年 3 月风电新增发电容量 1.69GW，同比增加 23.4%，1-3 月累计风电新增发电容量 5.26GW，同比增加 122.9%，2021 年 3 月风电利用小时数 200 小时，同比减少 15%，1-3 月累计风电利用小时数 619 小时，同比增加 13%。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。20 年并网量大超预期，21 年预计将明显下降，海上风电有所增长。

**三、工控和电力设备板块观点：**4 月制造业 PMI 51.1，前值 51.9，环比-0.8pct；其中大型企业 PMI 51.7（环比-1.0pct）、中型企业 50.3（环比-1.3pct）、小型企业 50.8（环比+0.4pct）；因去年同期疫情影响基数低，3 月工业增加值同比+14.1%，比 19 年+12.8%；前 3 月制造业固定资产投资完成额累计同比+29.8%，比 19 年-2.9%。前 3 月电网投资 540 亿，同比+48.0%（低基数），相比 19 年 1-3 月增长 7.6%；1-3 月新增 220kV 以上变电设备容量 5766 万千瓦安，同比+30.6%。21 年国网社会责任报告指出，21 年将投资 4730 亿，同比+3%，同时实施公司“碳达峰、碳中和”行动方案，加强清洁能源并网消纳，深化新能源云应用和并网接入一站式服务，深化电能替代和电力交易等。

■ **4 月 PMI 51.1、仍处于扩张区间，制造业投资高增长（低基数的影响），3 月制造业固定资产投资完成额累计同增 29.8%、主要是低基数的影响，比 19 年小幅下降 2.9%；3 月制造业规模以上工业增加值同增 14.1%，比 19 年增长 12.8%。4 月官方 PMI 为 51.1，环比下降 0.8 个点，其中大/中/小型企业 PMI 分别为 51.7/50.3/50.8，环比-1.0pct/-1.3pct/+0.4pct，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。
  - **4 月官方 PMI 为 51.1，仍在景气区间，环比-0.8 个点，其中大/中/小型企业 PMI 分别为 51.7/50.3/50.8，环比-1.0pct/-1.3pct/+0.4pct，制造业景气度高，后续持续关注 PMI 指数情况。**
  - **3 月工业增加值增速位于高位（低基数）：**3 月制造业规模以上工业增加值累计同增 14.1%，环比-38.2pct，主要是去年基数较低，3 月工业增加值比 19 年 3 月增长 12.8%。
  - **前 3 月制造业固定资产投资同比高增（低基数）：**3 月制造业固定资产投资完成额累计同比+29.8%，相比于 19 年-2.9%；其中通用设备同比+19%，专用设备同比+38.1%，好于通用设备。

- **3月机器人、切削机床增速强劲**：3月工业机器人产量同比+80.8%，比19年增长104.1%；切削成型机床同比+67.4%，比19年增长18.2%，剔除基数影响增长仍强劲；成型机床同比+22.2%，与19年基本持平。

图5：季度工控市场规模增速

	19Q1	19Q2	19Q3	19Q4	20Q1	20Q2	20Q3	20Q4	21Q1
季度自动化市场营收(亿元)	618.6	638.8	630.0	594.8	532.8	672.2	674.4	622.7	753.4
季度自动化市场增速	4.1%	-9.1%	-1.6%	5.5%	-13.9%	5.2%	7.0%	4.7%	41.4%
其中：季度OEM市场增速	-8.5%	-14.5%	-2.4%	15.2%	-4.0%	14.9%	12.1%	16.2%	53.4%
季度项目型市场增速	12.2%	-5.8%	-1.2%	1.0%	-19.0%	-0.2%	4.5%	-1.6%	34.0%

数据来源：睿工业，东吴证券研究所

图6：龙头公司经营跟踪(亿元)

产品类型	厂商	伺服						低压变频器				中大PLC			
		安川		松下		台达		禾川		ABB		安川		施耐德	
销售/订单	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%	1.16	120%	1.57	-77%	0.22	-51%	0.35	-20%
	3月	1.6	-6%	1.3	20%	1.05	-2%			2.79	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%		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%
2021Q1	1月	2.8	115%	1.72	91%	2.01	126%	0.6	110%	4.1	31%	1	100%	0.98	15%
	2月	1.4	87%	1.1	55%	1.2	233%	0.7	150%	2.8	78%	0.38	73%	0.6	71%
	3月	3.5	119%	1.5	15%	1.61	53%	0.85	95%	4.1	47%	1	43%	0.32	14%
	Q1合计	7.7	111%	4.32	48%	4.82	110%	2.15	85%	11	47%	2.38	68%		

数据来源：睿工业，东吴证券研究所

### ■ 特高压推进节奏：

- **双碳战略下、“十四五”期间国网将继续推动特高压建设**，2021年3月国网发布碳达峰碳中和行动方案，国家电网新增的跨区输电通道将以输送清洁能源为主，将规划建设7回特高压直流，新增输电能力5600万千瓦。到2025年，国家电网经营区跨省跨区输电能力达到3.0亿千瓦，输送清洁能源占比达到50%。
- 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。
- 20年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。
- 20年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目。
- 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 7：特高压线路推进进度

类型	特高压项目简称	项目所属	项目进度	核准时间	投运时间	投资额(亿元)
交流	张北-雄安	本轮1809	已投产	2019年3月	2020年8月	59
	驻马店-南阳	本轮1809	已投产	2019年3月	2020年7月	51
	南阳-荆门-长沙	本轮1809	待核准	-	-	104
	驻马店-武汉	本轮1809	待核准	-	-	55
	南昌-武汉	本轮1809	待核准	-	-	69
	南昌-长沙	本轮1809	待核准	争取20年内	预计2022年	72
	荆门-武汉	本轮1809	待核准	争取20年内	预计2022年	69
直流	青海-河南	本轮1809	建设中	2018年11月	预计2020年12月	268
	雅中-江西	本轮1809	建设中	2019年9月	预计2021年6月	331
	陕西-湖北	本轮1809	建设中	2020年2月	预计2021年9月	185
	白鹤滩-江苏	本轮1809	已核准	2020年11月	预计2022年	507
	白鹤滩-浙江	本轮1809	待核准	-	-	270
	金上水电外送工程	20年追加	预可研	-	-	-
	陇东-山东工程	20年追加	预可研	-	-	-
哈密-重庆工程	20年追加	预可研	-	-	-	

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、容百科技、天赐材料、新宙邦、璞泰来、科达利、天齐锂业、赣锋锂业、比亚迪、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 .....	11
2. 分行业跟踪 .....	16
2.1. 国内电池市场需求和价格观察 .....	17
2.2. 新能源行业跟踪 .....	20
2.2.1. 国内需求跟踪 .....	20
2.2.2. 国际价格跟踪 .....	22
2.2.3. 国内价格跟踪 .....	23
2.3. 工控和电力设备行业跟踪 .....	26
2.3.1. 电力设备价格跟踪 .....	29
3. 动态跟踪 .....	30
3.1. 行业动态 .....	30
3.1.1. 新能源汽车及锂电池 .....	30
3.1.2. 新能源 .....	36
3.2. 公司动态 .....	38
4. 风险提示 .....	47

## 图表目录

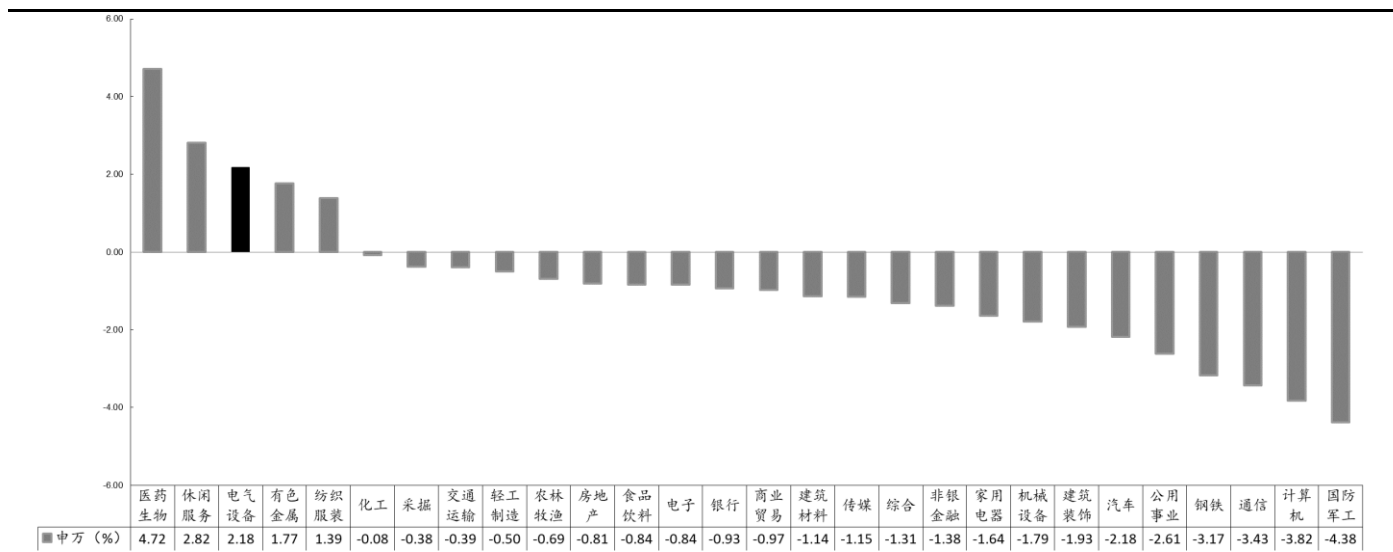
图 1: 欧美电动车月度交付量 (辆) .....	2
图 2: 特斯拉季度交付量 (辆) .....	3
图 3: 动力电池成本拆分 .....	4
图 4: 玻璃价格下跌 .....	5
图 5: 季度工控市场规模增速 .....	7
图 6: 龙头公司经营跟踪 (亿元) .....	7
图 7: 特高压线路推进进度 .....	8
图 8: 申万行业指数涨跌幅比较 (%) .....	11
图 9: 细分子行业涨跌幅 (% , 截至 4 月 30 日股价) .....	11
图 10: 本周涨跌幅前五的股票 (%) .....	12
图 11: 分板块北向资金净流入 (百万元) .....	12
图 12: 重点公司北向资金净流入 (百万元) .....	13
图 13: MSCI 后重点标的北向资金流向 (百万元) .....	13
图 14: 外资持仓变化前五的股票 (pct) .....	14
图 15: 重点标的外资持仓占自由流通股比例 (% , 截至 4 月 30 日) .....	15
图 16: 本周全市场外资净买入排名 .....	16
图 17: 部分电芯价格走势 (元/支、元/安时) .....	18
图 18: 部分电池正极材料价格走势 (元/吨) .....	18
图 19: 电池负极材料价格走势 (元/吨) .....	18
图 20: 部分隔膜价格走势 (元/平方米) .....	18
图 21: 部分电解液材料价格走势 (元/吨) .....	18
图 22: 前驱体价格走势 (元/kg) .....	18
图 23: 锂价格走势 (元/吨) .....	19
图 24: 钴价格走势 (元/吨) .....	19

图 25: 锂电材料价格情况.....	19
图 26: 中电联光伏月度并网容量(GW) .....	20
图 27: 中电联风电月度并网容量(GW) .....	20
图 28: 全国平均风电利用小时数.....	21
图 29: 全国平均光伏利用小时数.....	21
图 30: 海外多晶硅及硅片价格走势.....	23
图 31: 海外电池组及组件价格走势.....	23
图 32: 多晶硅价格走势(元/kg) .....	24
图 33: 硅片价格走势(元/片) .....	24
图 34: 电池片价格走势(元/W) .....	25
图 35: 组件价格走势(元/W) .....	25
图 36: 多晶硅价格走势(美元/kg) .....	25
图 37: 硅片价格走势(美元/片) .....	25
图 38: 电池片价格走势(美元/W) .....	26
图 39: 组件价格走势(美元/W) .....	26
图 40: 光伏产品价格情况(硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W) .....	26
图 41: 季度工控市场规模增速.....	27
图 42: 电网基本建设投资完成累计(亿元) .....	28
图 43: 新增 220kV 及以上变电容量累计(万千伏安) .....	28
图 44: 制造业固定资产投资累计同比(单位: %) .....	28
图 45: PMI 走势.....	28
图 46: 工业机器人产量数据(单位: %) .....	29
图 47: 机床产量数据(单位: %) .....	29
图 48: 取向、无取向硅钢价格走势(元/吨) .....	29
图 49: 白银价格走势(美元/盎司) .....	29
图 50: 铜价格走势(美元/吨) .....	29
图 51: 铝价格走势(美元/吨) .....	29
图 52: 本周重要公告汇总.....	38
图 53: A 股各个板块重要公司行情回顾(截至 4 月 30 日股价) .....	41
图 54: 交易异动.....	45
图 55: 大宗交易记录.....	45

### 1. 行情回顾

电气设备 8585 上涨 2.18%，表现强于大盘。沪指 3447 点，下跌 27 点，下跌 0.79%，成交 18379 亿；深成指 14439 点，上涨 87 点，上涨 0.6%，成交 23122 亿；创业板 3091 点，上涨 97 点，上涨 3.24%，成交 8491 亿；电气设备 8585 上涨 183 点，上涨 2.18% 涨幅强于大盘。

图 8：申万行业指数涨跌幅比较 (%)



数据来源：wind，东吴证券研究所

图 9：细分子行业涨跌幅 (%，截至 4 月 30 日股价)

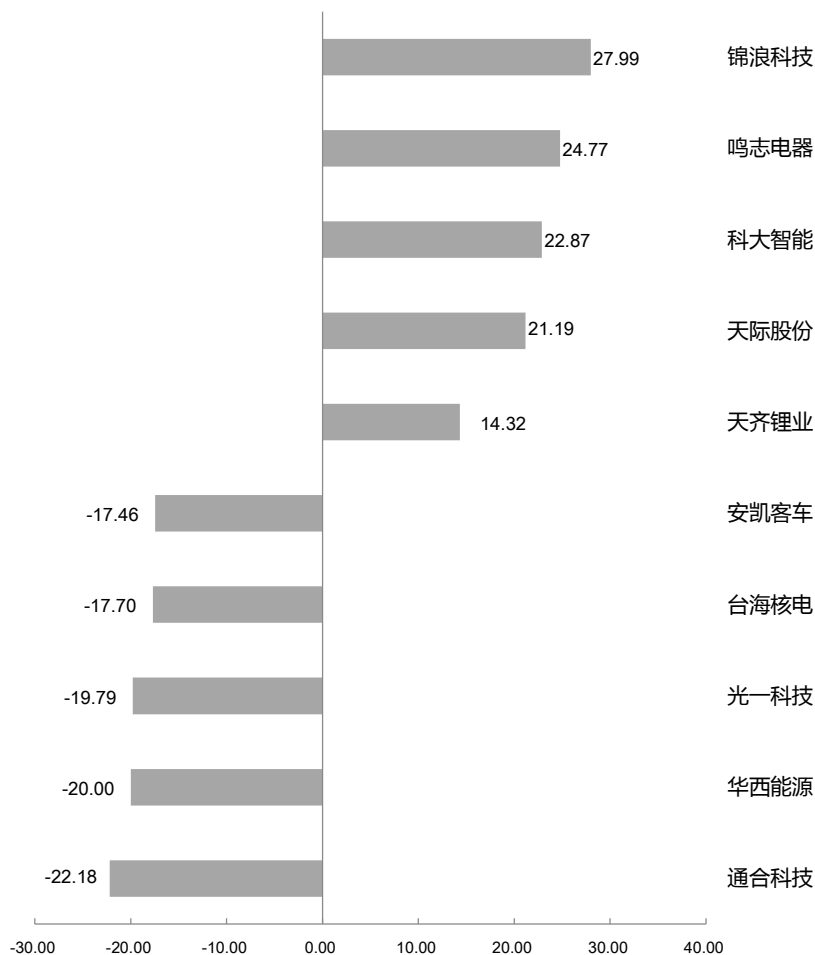
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅 (%)							
		本周	21 年初	20 年初	19 年初	18 年初	17 年初	16 年初	15 年初
工控自动化	10638.15	5.07	-7.41	121.28	198.44	90.62	73.49	31.62	169.13
光伏	12698.37	4.00	-1.81	169.31	268.96	134.06	170.74	139.90	356.80
锂电池	5747.30	1.51	-1.86	53.77	99.05	22.64	34.61	31.01	251.06
发电设备	7122.75	1.39	1.43	72.90	108.39	14.04	8.35	-14.05	30.49
新能源汽车	2766.59	0.51	-3.74	57.19	68.72	0.17	-12.03	-20.20	73.25
发电及电网	2319.17	-2.71	1.62	5.71	16.24	2.05	-2.91	-19.04	-14.24
核电	1442.83	-4.25	1.74	23.41	64.48	4.99	-20.39	-35.03	13.00
风电	3025.57	-4.67	-9.35	27.61	64.96	-7.64	-5.31	-27.74	14.00
电气设备	8584.80	2.18	1.25	97.15	145.20	59.52	46.02	20.93	94.05
上证指数	3446.86	-0.79	-0.75	13.01	38.21	4.22	11.06	-2.61	6.56
深圳成分指数	14438.57	0.60	-0.22	38.42	99.43	30.78	41.87	14.00	31.09
创业板指数	3091.40	3.24	4.22	71.92	147.21	76.38	57.56	13.90	110.05

数据来源：wind，东吴证券研究所

### 本周股票涨跌幅

涨幅前五为锦浪科技、鸣志电器、科大智能、天际股份、天齐锂业；跌幅前五为通合科技、华西能源、光一科技、台海核电、安凯客车。

图 10：本周涨跌幅前五的股票（%）

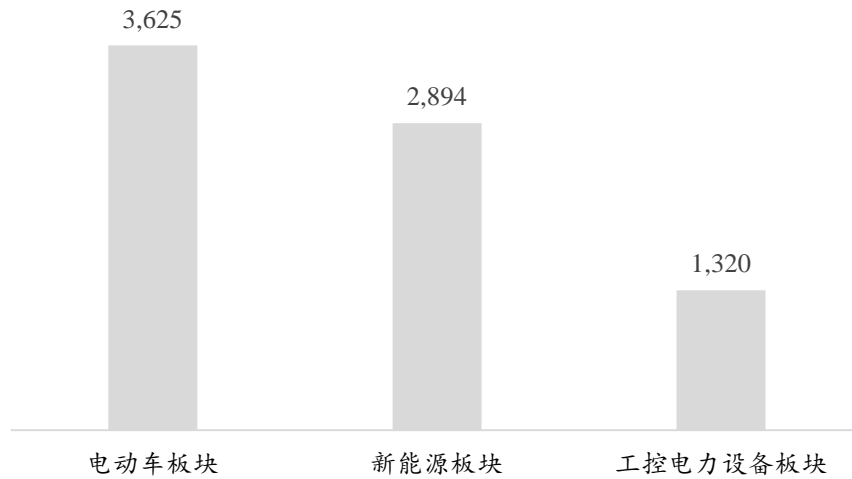


数据来源：wind、东吴证券研究所

### 本周外资持仓占比变化

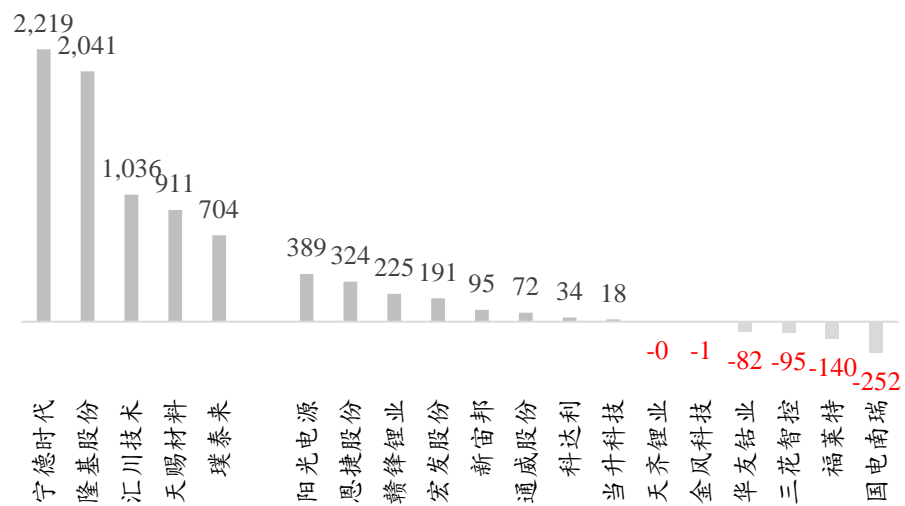
本周北向净流入金额 122 亿元，电新板块北向资金净流出约 78.39 亿元。

图 11：分板块北向资金净流入（百万元）



数据来源: wind、东吴证券研究所

图 12: 重点公司北向资金净流入 (百万元)



数据来源: wind、东吴证券研究所

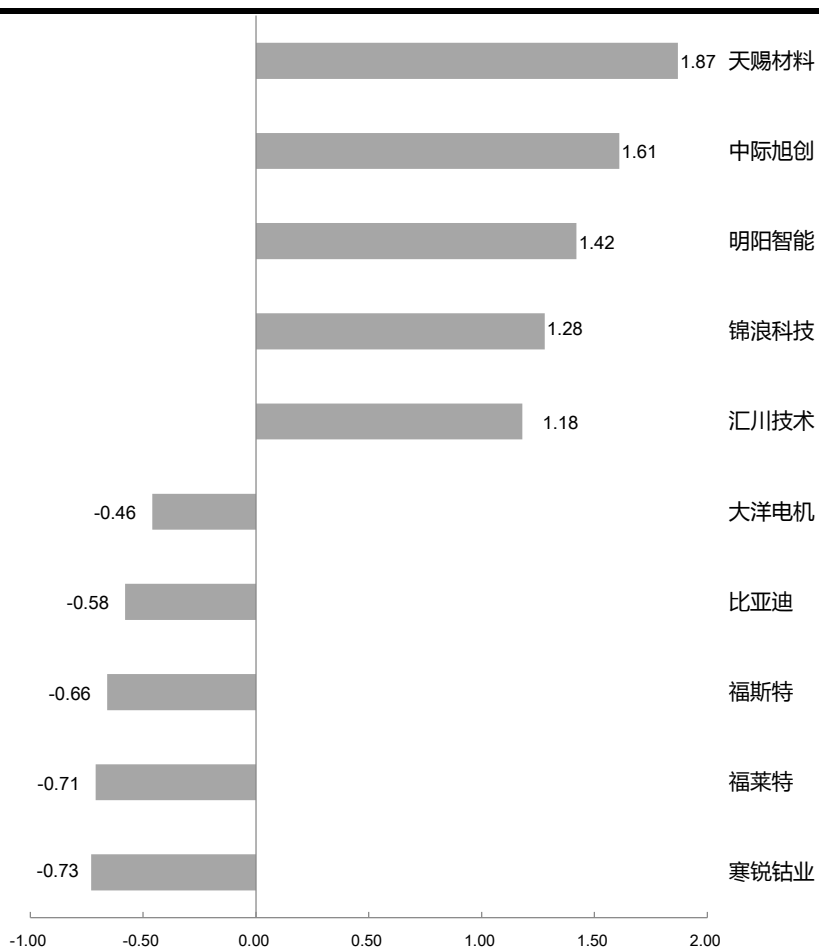
图 13: MSCI 后重点标的北向资金流向 (百万元)

板块	重点标的	2021/04/30 周五	2021/04/29 周四	2021/04/28 周三	2021/04/27 周二	2021/04/26 周一	2021/04/23 周五
电动车	宁德时代	425	615	455	436	288	-15
	恩捷股份	-21	-10	153	48	156	47
	赣锋锂业	-16	59	96	122	-35	89
	璞泰来	-7	-16	8	76	643	4
	天齐锂业	-0	0	-0	-0	-0	-0
	华友钴业	118	-149	86	-26	-110	-52
	新宙邦	20	23	21	23	8	27
	科达利	1	-4	-4	12	29	-2
工控电力设备	汇川技术	-69	73	492	452	88	125
	国电南瑞	-67	-58	-65	-93	31	124
	三花智控	11	-44	-41	-16	-5	48
	宏发股份	115	110	-32	3	-6	4
	正泰电器	55	50	-3	-17	8	21
	隆基股份	596	168	528	106	643	120
新能源	通威股份	-9	39	15	110	-83	-157
	阳光电源	220	108	-135	117	78	513
	福莱特	-53	-81	8	-5	-9	-13
	金风科技	37	31	64	-164	30	1
	迈为股份	11	-14	-24	-7	35	-5
	福斯特	-75	-42	-50	-33	-32	-5
	爱旭股份	0	0	0	0	0	0
	晶澳科技	25	12	-8	10	-9	-3
	锦浪科技	-36	5	-18	31	79	-15
捷佳伟创	49	-15	-1	7	49	-4	

数据来源：wind、东吴证券研究所

外资加仓比例前五为天赐材料、中际旭创、明阳智能、锦浪科技、汇川技术；  
外资减仓前五为寒锐钴业、福莱特、福斯特、比亚迪、大洋电机。

图 14：外资持仓变化前五的股票 (pct)



数据来源: wind、东吴证券研究所

图 15: 重点标的外资持仓占自由流通股比例 (%，截至 4 月 30 日)

板块	证券简称	近1周	近1个月	近3个月	近6个月	占自由流通股 (%)	周涨跌幅 (%)
电动车	宁德时代	12.93	13.06	12.27	12.65	13.38	4.49
	亿纬锂能	7.78	7.22	5.90	6.15	7.86	3.59
	比亚迪	6.92	7.06	7.36	7.32	6.39	-6.31
	恩捷股份	24.75	23.78	22.85	15.62	25.04	6.92
	赣锋锂业	8.75	7.90	7.85	4.52	9.10	8.14
	璞泰来	14.02	11.48	10.72	7.94	14.43	1.76
	天齐锂业	0.53	0.53	0.69	5.45	0.53	14.32
	华友钴业	4.42	6.42	5.82	8.61	4.46	7.59
	新宙邦	8.96	8.04	8.31	2.42	9.42	-5.21
	科达利	2.73	2.18	1.89	1.53	2.79	-3.11
	当升科技	9.19	7.92	10.60	4.79	9.11	0.40
	天赐材料	10.15	5.46	5.14	2.48	6.22	8.88
	国轩高科	4.49	4.06	4.48	2.65	4.47	0.84
欣旺达	7.88	7.90	8.28	5.16	8.00	-1.60	
工控电力设备	汇川技术	15.97	16.11	16.55	14.99	17.02	9.34
	国电南瑞	27.39	27.29	25.55	22.03	27.01	-2.47
	三花智控	30.02	28.20	19.62	14.94	29.79	-5.18
	宏发股份	25.38	26.43	24.33	23.13	26.06	6.31
	正泰电器	13.97	13.54	15.46	14.77	14.21	-0.06
	良信电器	8.16	5.67	6.05	6.02	6.08	-0.19
新能源	麦格米特	13.12	12.30	11.20	6.34	13.10	-3.88
	隆基股份	13.68	13.48	12.24	8.74	14.23	8.06
	通威股份	10.09	10.38	8.07	5.66	10.25	-0.48
	阳光电源	13.02	11.55	11.17	3.22	13.38	13.88
	福莱特	5.07	6.61	10.50	12.44	3.67	5.88
	金风科技	6.11	6.77	9.93	3.46	6.02	-8.21
	迈为股份	7.25	6.07	3.98	1.80	7.00	4.32
	福斯特	6.31	6.28	5.21	3.12	5.58	5.13
	爱旭股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-5.57
	晶澳科技	3.74	3.82	4.06	3.82	4.23	-10.60
	锦浪科技	3.26	2.31	0.99	0.00	3.09	27.99
捷佳伟创	12.98	13.13	13.94	7.84	14.59	1.81	

数据来源：wind、东吴证券研究所

图 16：本周全市场外资净买入排名

沪股通活跃个股		深港通活跃个股	
名称	净买入额 (亿元)	名称	净买入额 (亿元)
隆基股份	20.39	宁德时代	22.17
招商银行	5.33	东方财富	18.07
兆易创新	3.98	格力电器	14.73
伊利股份	2.41	汇川技术	9.44
宝钢股份	2.35	爱尔眼科	6.42
通威股份	-0.09	京东方A	5.39
中国中免	-0.59	沃森生物	5.23
三一重工	-1.02	阳光电源	3.87
万华化学	-1.13	歌尔股份	1.89
兴业银行	-1.93	迈瑞医疗	1.47

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

### 锂电池：

近期电池市场平稳为主。随着原料端成本上移，可以看到部分利润较薄的电池版块需求有下滑，但尚未影响大格局。4月份以来海外电池需求增加较为明显，而国内则继续着铁锂替代三元的进程，电池行业也出现明显的分层：高端、低端型产品卖的不错，而中端型产品销量欠佳。

### 正极材料：

磷酸铁锂：磷酸铁锂市场继续向好运行。目前铁锂低价资源逐渐退出市场，动力型主流报价已经上调至5万上方，大厂报价甚至达到5.5万/吨，整体价格区间明显上移，行业也重新恢复正常的盈利状态。根据目前产销情况来看，铁锂全年产量有望冲击35万吨，增速超预期。

三元材料：本周国内三元材料价格除部分型号稍有降低，整体变化波动较小。市场层面来看，三元材料的关注焦点趋于动力市场，主流生产企业基本满产运行，订单量饱和，长单有保障的情况下散单出货情况转好，而小动力及数码消费类市场行情相对偏弱。因此整体而言，预计短期内以稳为主。价格方面，目前镍55型三元材料报在14.5-15万/吨之间，较上周同期下降0.2万元/吨，NCM523数码型三元材料报在15-15.5万/吨之间，较上周同期下跌0.2万元/吨，NCM811型三元材料报在19-19.9万/吨之间，较上周同期减少0.4万元/吨。

三元前驱体：本周国内三元前驱体受此前原料价格回调影响，各型号较上周均有小幅下跌，部分型号跌破10万元/吨。从市场来看，一方面，下游端相较于原料而言，价格调整响应滞后，尽管本周镍在国内库存下滑，外围需求回暖的氛围中走出反弹行情，1#电解镍涨幅近0.9万元/吨，但现阶段价格趋势仍不明朗，短期内市场观望情绪占据主导。另一方面，在竞品磷酸铁锂瓜分市场份额的情况下，数码型三元材料在消费类市场优势减弱，其前驱体的出货情况也受到影响。价格上，本周常规523型三元前驱体报在10-10.5万/吨之间，较上周同期下跌0.5万元/吨，硫酸钴报在7.5-8万/吨之间，硫酸镍报在3.1-3.25万/吨之间，硫酸锰报在0.68-0.73万/吨之间。

### 负极材料：

4月负极材料价格终于迎来了大厂采购价格的滞涨，涨幅虽然不大也不能全面传导原料及石墨化涨价带来的压力，但聊胜于无。石墨化产能仍是负极市场上的热点，缺是短期难以解决的，各大厂谁想增量就得使出十八般武艺抢单石墨化产能，石墨化自配率高的企业在现阶段就体现出明显优势。短期来看，预计5月负极材料供应依然紧张，石墨化紧缺难以缓解，原料价格持续高企。

### 隔膜：

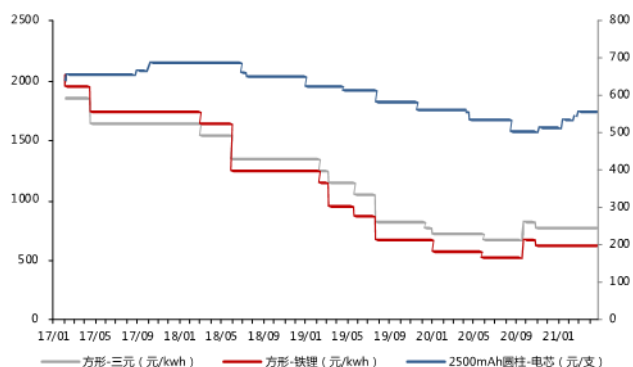
本周，国内隔膜市场表现稳定，头部隔膜企业持续满产运行，下游需求情况向好。宁德时代近日公告，与ATL拟共同出资设立两家合资公司，从事应用于家用储能、电动两轮车等领域的中型电池的研发、生产、销售和售后服务，储能、电动两轮车的旺盛需

求将带动干法隔膜的出货量显著增加。

**电解液：**

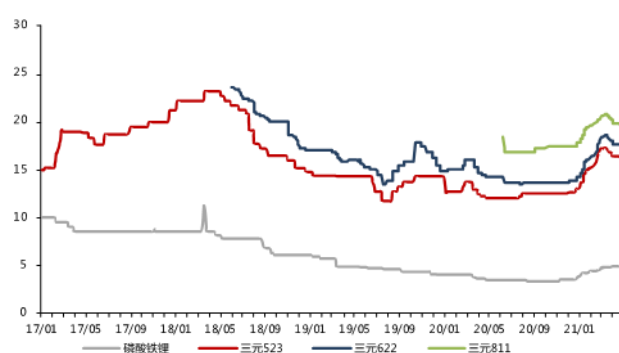
近期电解液市场持续向好，价格高位持稳，六氟磷酸锂价格在经过大厂喊涨后，市场整体成交重心上移，现市场报 23-28 万元/吨。溶剂价格持稳，供应面波动不大。总体来看，电解液仍是目前市场较为紧缺的材料，价格持续高位。

图 17：部分电芯价格走势（元/支、元/安时）



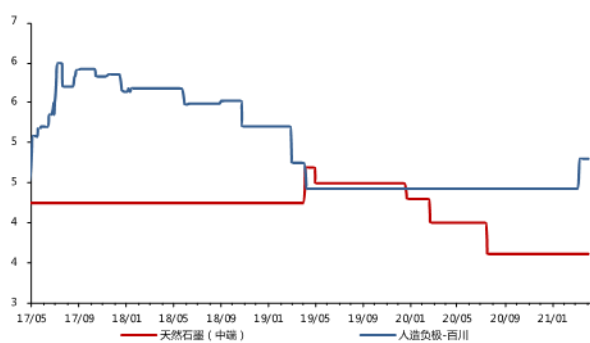
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 18：部分电池正极材料价格走势（元/吨）



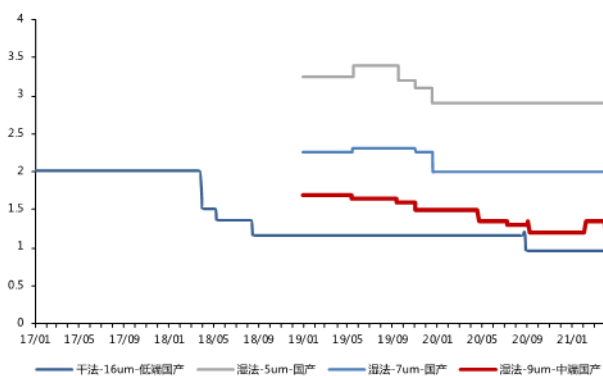
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 19：电池负极材料价格走势（元/吨）



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

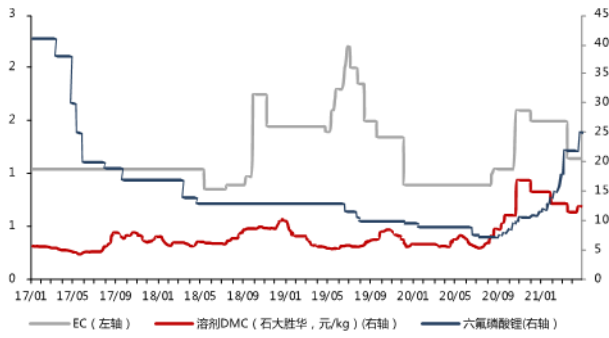
图 20：部分隔膜价格走势（元/平方米）



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

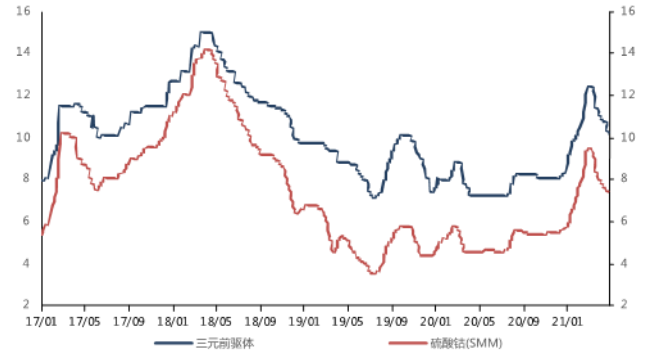
图 21：部分电解液材料价格走势（元/吨）

图 22：前驱体价格走势（元/kg）



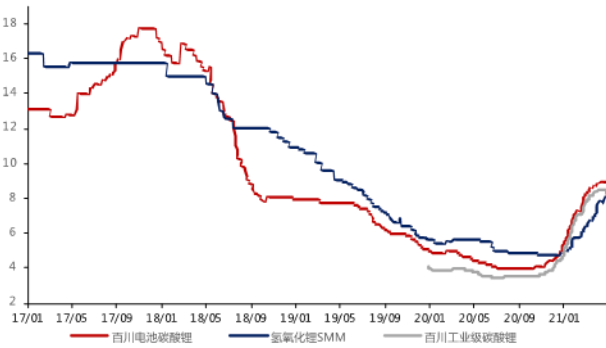
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 23：锂价格走势（元/吨）



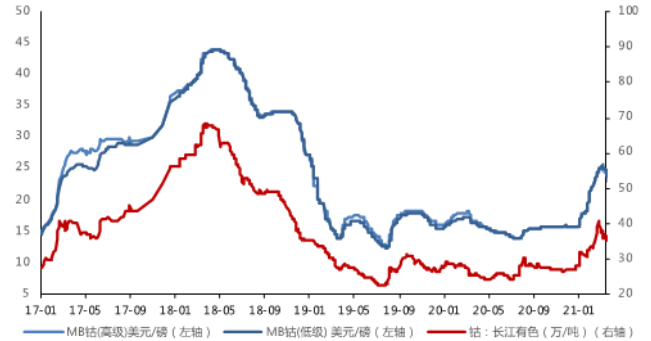
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 24：钴价格走势（元/吨）



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 25：锂电材料价格情况



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

	2020年3月	2020年5月	2021/4/23	2021/4/26	2021/4/27	2021/4/28	2021/4/29	2021/4/30	周环比%	月初环比%
钴:长江有色市场(万/吨)	25.75	25.80	34.40	34.40	34.50	34.50	34.50	34.70	0.9%	-3.1%
钴:钴粉(万/吨)SMM	28.50	26.80	38.75	38.75	38.75	38.75	38.75	38.75	0.0%	0.8%
钴:金川赞比亚(万/吨)	25.10	25.30	35.05	35.05	35.05	35.05	35.05	35.05	0.0%	-1.5%
钴:电解钴(万/吨)SMM	25.10	25.30	35.05	35.05	35.05	35.05	35.05	35.05	0.0%	-1.5%
钴:金属钴(万/吨)百川	25.25	25.55	33.62	33.62	33.75	33.75	33.75	33.85	0.7%	-2.8%
钴:MB钴(高级)(美元/磅)	16.53	14.88	21.13	21.25	21.25	21.25	21.25	20.95	-0.8%	-7.9%
钴:MB钴(低级)(美元/磅)	16.28	14.88	21.25	21.25	21.25	21.25	21.25	20.95	-1.4%	-7.9%
镍:上海金属网(万/吨)	9.39	10.10	12.23	12.40	12.63	12.72	13.07	13.00	6.3%	5.8%
镍:长江有色市场(万/吨)	1.11	1.15	1.72	1.72	1.72	1.72	1.72	1.72	0.0%	-0.9%
碳酸锂:国产(99.5%)(万/吨)	4.05	3.55	8.75	8.60	8.60	8.60	8.45	8.45	-3.4%	0.0%
碳酸锂:工业级(万/吨)百川	3.92	3.53	8.45	8.30	8.30	8.30	8.30	8.30	-1.8%	-0.6%
碳酸锂:工业级(万/吨)SMM	3.95	3.58	8.30	8.30	8.30	8.25	8.25	8.25	-0.6%	-1.8%
碳酸锂:电池级(万/吨)百川	4.85	4.31	8.95	8.95	8.95	8.95	8.95	8.95	0.0%	2.4%
碳酸锂:电池级(万/吨)SMM	4.70	4.30	9.00	8.90	8.90	8.90	8.90	8.90	-1.1%	0.6%
碳酸锂:国产主流厂商(万/吨)	4.80	4.20	9.25	9.25	9.25	9.25	9.10	9.10	-1.6%	1.7%
金属锂(万/吨)百川	54.39	53.12	58.50	58.50	58.50	58.50	58.50	58.50	0.0%	0.0%
金属锂:(万/吨)SMM	59.50	54.50	58.50	58.50	58.50	58.50	58.50	58.50	0.0%	0.0%
氢氧化锂(万/吨)百川	5.80	5.75	7.99	7.99	7.99	7.99	7.99	8.19	2.5%	10.8%
氢氧化锂:国产(万/吨)SMM	5.60	5.50	8.00	8.00	8.00	8.00	8.10	8.10	1.3%	7.3%
氢氧化锂:国产(万/吨)	5.60	5.50	7.75	7.75	7.75	7.75	7.95	7.95	2.6%	6.7%
电解液:百川(万元/吨)	3.60	3.05	6.70	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	4.5%	11.1%
六氟磷酸锂:8.0(万/吨)	8.30	8.10	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	0.0%	12.5%
六氟磷酸锂:百川(万/吨)	8.25	7.25	22.00	23.50	23.50	23.50	23.50	23.50	6.8%	11.9%
碳酸二甲酯(万/吨)工业级	0.55	0.68	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.0%	0.0%
碳酸二甲酯(万/吨)电池级	0.70	0.75	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25	0.0%	8.7%
碳酸乙烯酯(万/吨)	0.85	0.85	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08	0.0%	0.0%
前驱体:三元523型(万/吨)	7.65	7.25	10.75	10.55	10.30	10.30	10.25	10.25	-4.7%	-8.9%
前驱体:三元622型(万/吨)	8.35	7.95	11.50	11.50	11.45	11.40	11.40	11.40	-0.9%	-1.7%
前驱体:氯化钴(万/吨)SMM	18.25	17.55	28.45	28.45	28.15	27.85	27.85	27.85	-2.1%	-10.9%
前驱体:四氧化三钴(万/吨)SMM	18.75	17.75	28.60	28.60	28.45	28.15	28.15	28.15	-1.6%	-10.8%
前驱体:氯化钴(万/吨)SMM	5.80	5.65	8.70	8.70	8.60	8.60	8.60	8.60	-1.1%	-7.0%
前驱体:硫酸钴(万/吨)SMM	4.60	4.70	7.50	7.50	7.40	7.40	7.40	7.40	-1.3%	-6.9%
前驱体:硫酸钴(万/吨)	4.65	4.75	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	0.0%	-2.5%
前驱体:硫酸镍(万/吨)	2.30	2.30	3.18	3.18	3.18	3.18	3.18	3.18	0.0%	0.0%
正极:钴酸锂(万/吨)百川	21.30	19.50	32.00	32.00	31.50	31.00	31.00	31.00	-3.1%	-11.4%
正极:钴酸锂(万/吨)	21.25	19.55	32.50	31.00	31.00	31.00	31.00	31.00	-4.6%	-6.1%
正极:钴酸锂(万/吨)SMM	21.45	19.45	32.50	32.00	31.50	31.50	31.50	31.50	-3.1%	-6.9%
正极:锰酸锂(万/吨)	3.90	3.80	4.10	4.10	4.10	4.10	4.10	4.10	0.0%	0.0%
正极:三元111型(万/吨)	13.95	12.95	17.45	17.25	17.25	17.25	17.25	17.25	-1.1%	-2.3%
正极:三元523型(万/吨)	12.95	12.05	16.45	16.25	16.25	16.25	16.25	16.25	-1.2%	-2.4%
正极:三元622型(万/吨)	15.25	14.25	17.65	17.45	16.95	16.95	16.95	16.95	-4.0%	-5.0%
正极:磷酸铁锂(万/吨)	3.60	3.45	4.18	2.43	2.48	2.48	2.55	2.55	-38.9%	7.4%
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	4.85	4.85	4.85	4.85	4.85	4.85	0.0%	0.0%
负极:人造石墨低端(万/吨)	2.55	2.55	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	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	4.81	4.81	4.81	4.81	4.81	4.81	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:5um湿法/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:7um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:16um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	5.550	5.550	5.550	5.550	5.550	5.550	0.0%	0.0%

数据来源: wind, CIAPS, 长江有色市场

数据来源: 电源物理化学协会、wind、东吴证券研究所

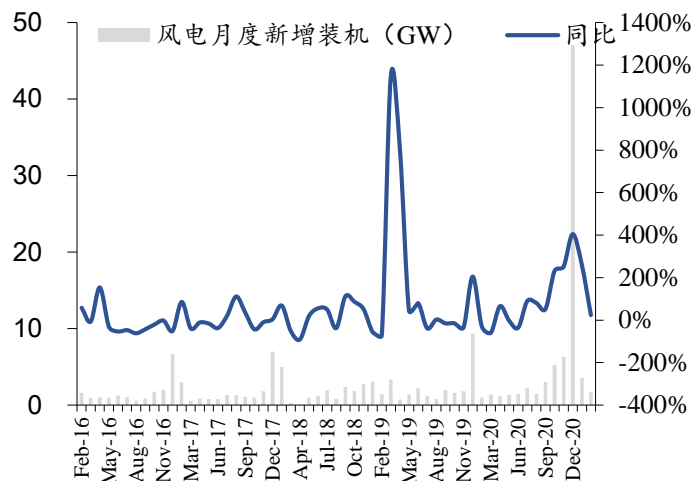
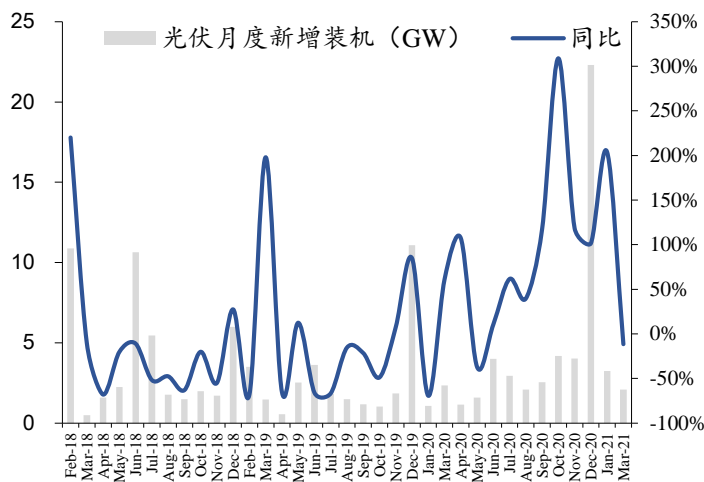
## 2.2. 新能源行业跟踪

### 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, 2021年3月光伏新增发电容量2.08GW, 同比减少11.5%, 1-3月累计光伏新增发电容量5.33GW, 同比增加55.8%; 2021年3月风电新增发电容量1.69GW, 同比增加23.4%, 1-3月累计风电新增发电容量5.26GW, 同比增加122.9%。

图 26: 中电联光伏月度并网容量(GW)

图 27: 中电联风电月度并网容量(GW)

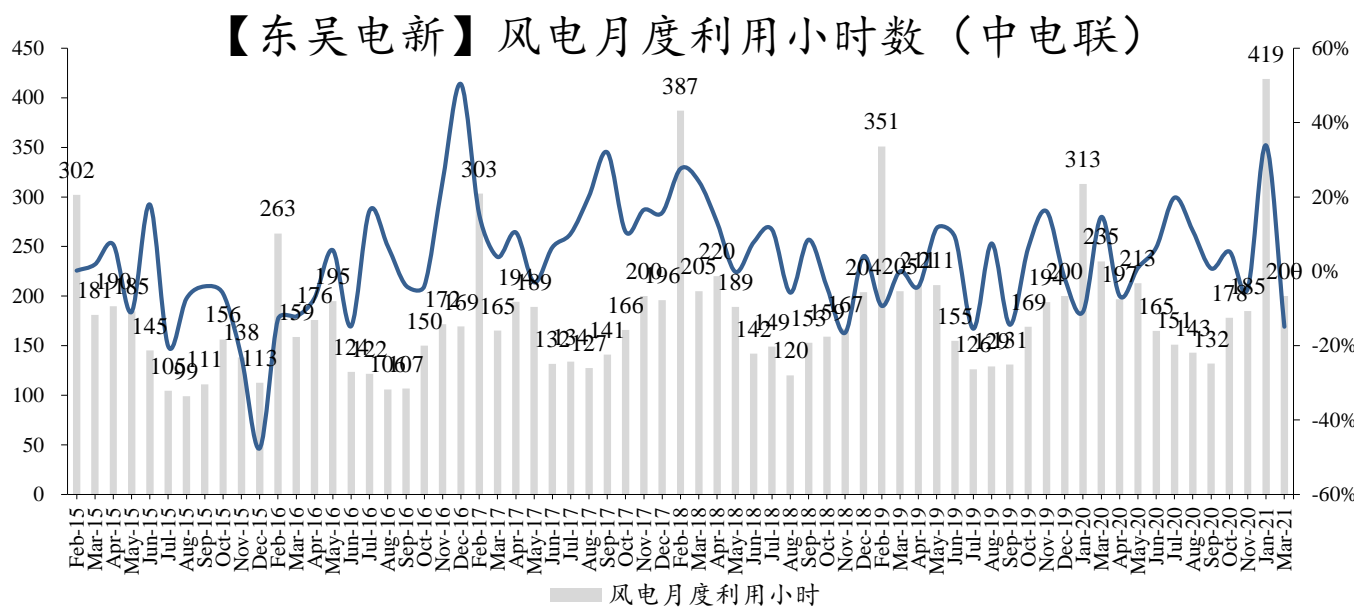


数据来源：中电联，东吴证券研究所

数据来源：中电联，东吴证券研究所

2021年3月风电利用小时数 200 小时，同比减少 15%，1-3 月累计风电利用小时数 619 小时，同比增加 13%。2021年3月光伏利用小时数 108 小时，同比减少 11%，1-3 月累计光伏利用小时数 300 小时，同比增加 3.8%。

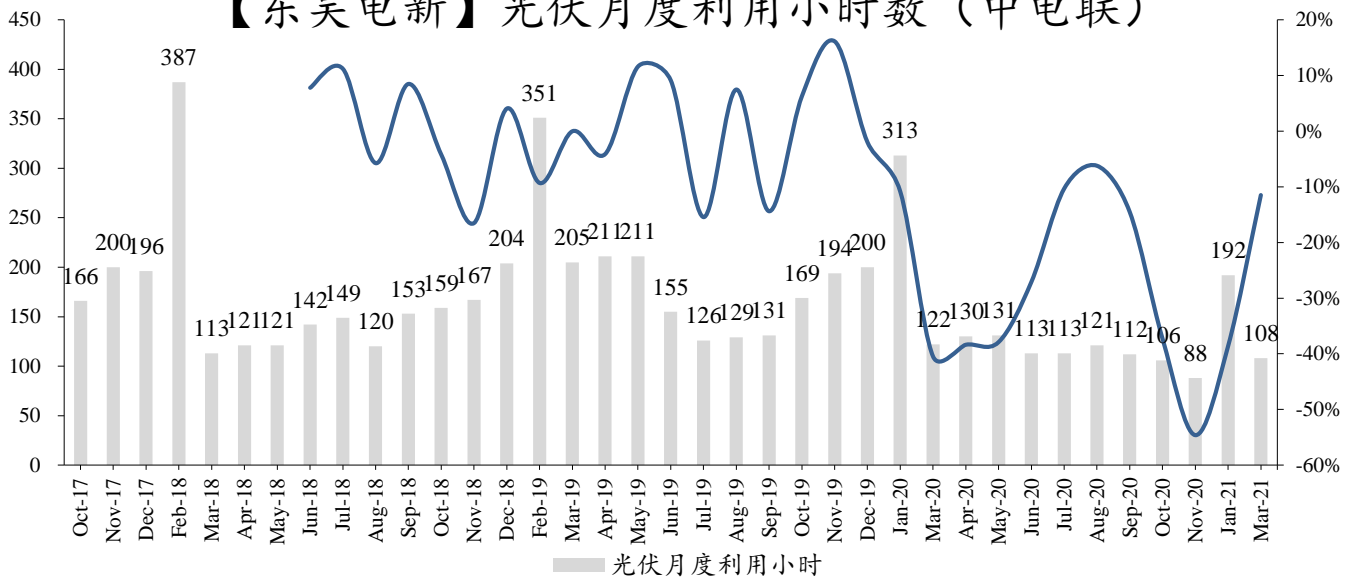
图 28：全国平均风电利用小时数



数据来源：中电联，东吴证券研究所

图 29：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

数据显示需求增长快于预期的提振，周三多晶硅价格升至八年来高点，中国硅片制造商重申了其积极的定价立场，并延长了大量购买计划。由于中国供应商不愿销售，供应下降，多晶硅短缺导致铸锭生产利用率下降，以及中国制造商扩大硅片产能，市场乐观情绪进一步增强。由于硅片产能扩张加速以及买家提高硅片生产利用率的意愿增强，市场预期多晶硅制造商将从鹰派立场转向快速增长。单级多晶硅自 2014 年以来最高水平的惊人涨势没有减弱的迹象，随着积极的硅片产能扩张和长期供应合同承诺推动全球增长，多头蜂拥而入获利。

周三，单晶硅片价格将持平，因为上周最大供应商 5 月份官方报价突然稳定，加上买家反应不温不火，打压了市场情绪，抵消了第二大供应商 5 月份上调订单官方报价的影响。一些中国供应商的试探性提价似乎被暂停，因为主要买家拒绝在中国长假前达成交易，当时许多组件工厂将停产，而集成太阳能电池板制造商增加的硅片对外销售也打压了市场情绪。

周三，尽管上游硅价格攀升，但单晶 PERC 电池价格几乎没有变化，维持在一个月来的最高水平附近，主要供应商正在等待太阳能组件制造商对采购计划的评论，这些制造商决定在“五一”假期关闭太阳能电池板生产，这是 10 年来的首次。在 5 月第一周中国黄金周期间计划停产的情况下，单晶 PERC 电池在硅材料报价上涨、太阳能电池板定价停滞不前三者之间的平衡中艰难前行，导致太阳能电池板制造商对达成协议的兴趣冷淡。

周三，单晶 PERC 组件在上游上涨中企稳，因对库存储备速度的谨慎、计划在中国

长假期间停产，盖过了根据中国出口数据恢复需求的信心，太阳能项目投资回报率低导致需求复苏缓慢。不过，近期中国太阳能电池和组件出口数据显示，海外增长强劲，这提振了市场信心，也限制了中国企业的紧张情绪，此外，强劲的上游硅定价和主要经济体太阳能招标的持续推出也提振了市场信心。

图 30：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+)	23.200	13.400	20.020	↑0.62	↑ 3.2%
2nd Grade PolySilicon (6N-8N)	12.400	10.500	10.880	↑0.3	↑ 2.84%
N Mono Grade PolySilicon in China (12N/12N+)	23.200	21.400	21.850	↑0.83	↑ 3.95%
Mono Grade PolySilicon in China (11N/11N+)	Visit here for more Poly-Si price				↑ %
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: 2021-04-28					
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, Hemlock, and Tokuyama					
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 or FBR granular polysilicon 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, 2018, 16% of VAT after May 1, 2018 and 17% of VAT before May 1, 2018.					

Solar PV Wafer Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
156 mm Multi Solar Wafer	0.280	0.255	0.261	↑ 0.015	↑ 6.1%
156 mm High Eff Multi Solar Wafer	0.280	0.260	0.265	↑ 0.014	↑ 5.58%
166mm Mono Solar Wafer	0.565	0.530	0.543	- 0	- 0%
182mm Mono Solar Wafer	0.680	0.650	0.658	- 0	- 0%
158.75 / 161.75mm Mono Wafer	0.550	0.525	0.535	- 0	- 0%
161.7-/163.75mm Mono PWafer	0.560	0.550	0.552	- 0	- 0%
210mm Mono Wafer	Visit here for more detail wafer price information				
225 mm Mono Wafer	Visit here for more detail				
Unit: USD more Last Update: 2021-04-28					
Wafer Prices in China: The Prices are surveyed by RMB term with Tax and then shown in USD term without 13% of VAT after April 1, 2018, 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 31：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	0.100	0.085	0.086	↑ 0.01	↑ 13.16%
Poly PERC Cell	0.115	0.099	0.101	↑ 0.004	↑ 4.12%
Mono PERC Cell	0.145	0.115	0.121	- 0	- 0%
China Mono PERC Cell	0.130	0.115	0.120	- 0	- 0%
158.75/161.75mm Mono PERC Cell	0.135	0.120	0.125	- 0	- 0%
166mm Mono PERC Cell	0.140	0.115	0.120	- 0	- 0%
182mm Mono PERC Cell	0.155	0.120	0.125	- 0	- 0%
210mm Mono PERC Cell	0.160	0.120	0.125	- 0	- 0%
China Poly Cell Per Watt	Visit here for more detail cell price information				
Non (TW or CH) Poly Cell Per Watt	Visit here for more detail cell price information				
Unit: USD / Watt more Last Update: 2021-04-28					
High Efficiency Mono PERC Cell: The Prices are mainly represented to 5BB solar cells with 22.1% efficiency or 4-BB ones with 22.5% efficiency and less than 1.5% of CTM efficiency loss.					

Solar PV Module Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Poly Solar Module	0.280	0.170	0.182	- 0	- 0%
Poly Module in China	0.200	0.180	0.181	- 0	- 0%
Poly PERC Module	0.310	0.190	0.200	- 0	- 0%
Mono PERC Module	0.350	0.195	0.210	- 0	- 0%
158mm 405/449Wp PERC Module	0.350	0.195	0.210	- 0	- 0%
166mm 440/449Wp PERC Module	0.355	0.195	0.203	- 0	- 0%
182mm 535/549Wp PERC Module	0.350	0.220	0.232	- 0	- 0%
210mm 590/595Wp PERC Module	0.350	0.230	0.250	- 0	- 0%
Mono PERC Module in China	0.220	0.195	0.206	- 0	- 0%
ThinFilm Solar Module	0.310	0.210	0.217	- 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: 2021-04-28					
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：

临近月末，国内多晶硅市场下个月长单本周逐步开始洽谈锁价，上下游议价仍在博弈中，部分多晶硅一线企业表示五一节前将会有订单成交落地，但同时也有多晶硅企业也仍在观望中，节后落地可能性的较大。虽下月订单整体仍在洽谈博弈中，但国内市场上多晶硅价格上涨趋势仍未见减弱，甚至在近期洽谈博弈期间多晶硅零散单的高位价格偶有报出；本周国内单晶复投料价格上涨至 150 元/公斤以上，市场主流报价在 152-157 元/公斤，市场零散单高位报价甚至有突破 160 元/公斤。下游硅片厂商单晶硅片产能仍在继续释放，对单晶用料的需求有增无减，因此单晶用料价格短期仍将难以出现走弱的可能。

多晶用料方面，随着原本作为下游多晶使用的硅料也逐步被作为单晶用料使用，市场上能够供给下游多晶企业使用的多晶用料已鲜少。市场供给方面，5 月份新疆例行检修的多晶硅企业仍将继续检修，但影响较小，同时其他两家检修企业仍在继续爬产中，另一家内蒙多晶硅企业也将计划 5 月逐步复产。

#### 硅片：

随着上游多晶硅价格持续上涨，国内单晶硅片厂商也是紧随其后跟涨价格，本周国内一家龙头硅片企业上调 5 月硅片价格，上涨幅度达到 0.17-0.3 元/片，上涨后的单晶 G1/M6 (170 μm) 硅片价格在 3.93、4.115 元/片，单晶 G12 (175 μm) 硅片价格在 6.63 元/片，市场上其他硅片厂商跟涨情绪较浓。目前国内单晶硅片产能虽较大，同时本月也有硅片厂商新产能的投产、释放，但整体受制于上游多晶硅供应不足，同时下游电池环节在本轮库存逐步消化降低，市场开工率略有回升的情况下采购硅片热情不减，因此国内单晶硅片各尺寸的供给也是略显紧张，因此本周上涨后的硅片价格下游电池厂商为保证正常生产也是逐步接受。多晶方面，上游多晶用料的供给不足以及价格上涨使得国内多晶硅片在产的企业生产也受到一定限制，国内多晶硅片价格近期也是不断上涨，本周多晶主流需求中效硅片价格基本至 1.95-2.1 元/片。

#### 电池片：

前几周下游组件厂商在对上游环节仍有涨价预期的情况下以 0.86-0.88 元/W 甚至更低价格加大了对单晶电池的采购，囤货，因此近一段时间市场上单晶电池库存下降较为明显。而目前电池市场实际情况是：随着上游硅片本月连续两周的上涨，国内单晶电池片的价格也是在持续上涨中，在本周上游单晶硅片价格上涨后国内不少电池厂也是及时上调单晶电池价格，主流规格单晶 M6 电池价格基本站上 0.9 元/W 以上，报价在 0.92-0.93 元/W。虽单晶电池价格此轮跟涨上游硅片价格，但就单晶电池环节利润来说基本仍较为微薄，且下游组件厂商能否完全接受电池此轮涨价预计还需博弈。

大尺寸电池方面，虽大尺寸电池的库存水平也在进一步下降，但由于目前下游需求仍未到主流阶段，因此相较于常规尺寸的去库存略缓，大尺寸电池价格上涨幅度也略小，本周大尺寸单晶电池价格在有成本优势的情况下报价在 0.91-0.93 元/W。多晶电池方面，国内多晶电池片供给紧张，甚至有厂商反馈限量供应，多晶电池价格上涨至 0.73-0.77 元/W。

#### 组件：

五一将近，上游硅材料价格以及因大宗商品上涨而有所上涨的辅材价格进一步使得国内组件厂商对组件报价进行或计划进行上调，本周市场上国内单晶组件价格虽在 1.65-1.77 元/W，但不少二线组件厂商的报价也是站上 1.7 元/W，同时国内组件高位报价也开始有 1.8 元/W 以上的价格，但基本暂无成交。

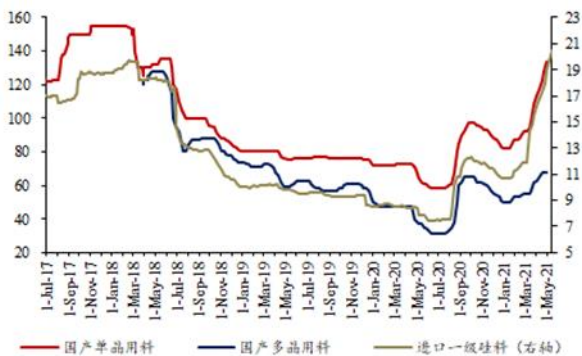
#### 辅材方面：

辅材方面，近期大宗商品铜价上涨明显，因此组件辅材焊带价格预计将会上涨 5 元/m<sup>2</sup>左右，具体还需视铜价而定；玻璃方面，光伏玻璃价格仍在走弱但下滑幅度趋缓，本周 3.2mm 的玻璃主流价格在 23-25 元/m<sup>2</sup>。

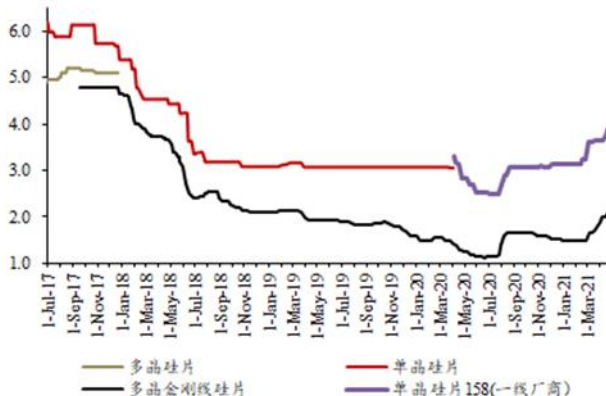
图 32：多晶硅价格走势（元/kg）

图 33：硅片价格走势（元/片）



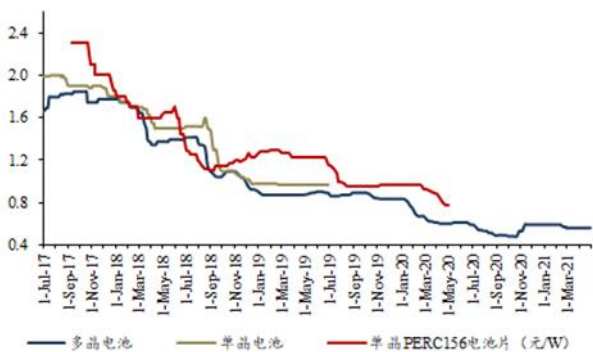


数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所



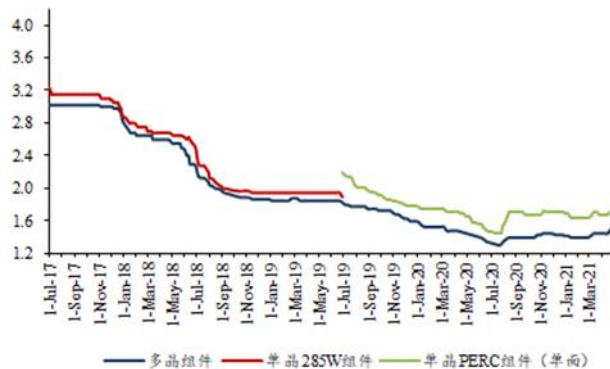
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 34: 电池片价格走势 (元/W)



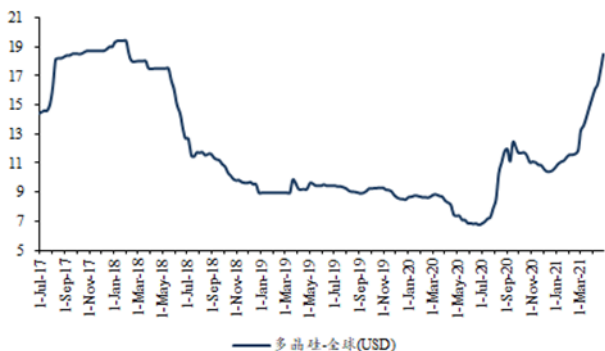
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 35: 组件价格走势 (元/W)



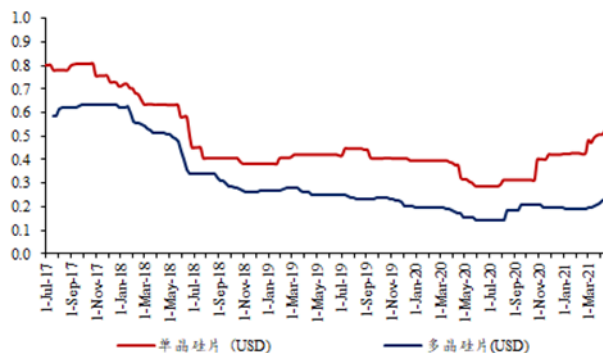
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 36: 多晶硅价格走势 (美元/kg)



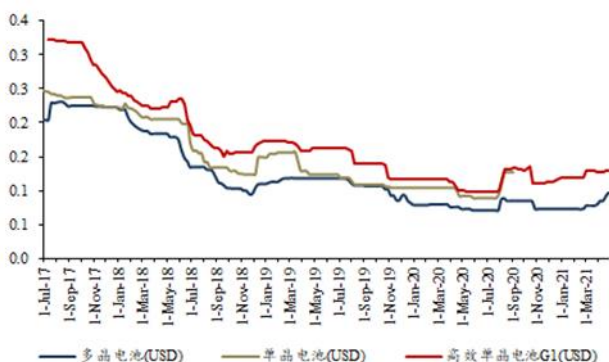
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 37: 硅片价格走势 (美元/片)



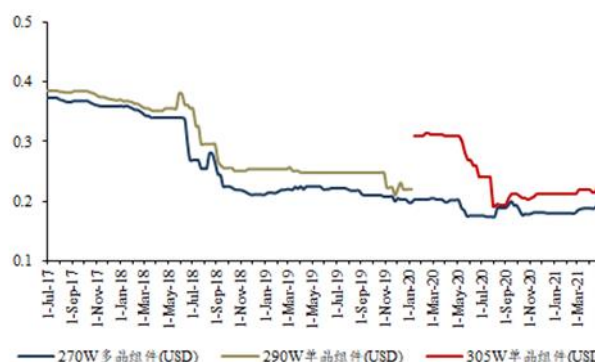
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 38: 电池片价格走势 (美元/W)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 39: 组件价格走势 (美元/W)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 40: 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	151.00	3.42%	17.97%	54.08%	67.78%	147.54%	79.76%
单晶硅片158	3.90	0.00%	6.85%	20.00%	23.81%	-	23.81%
单晶PERC158电池	0.95	0.00%	1.06%	3.26%	4.40%	18.75%	6.74%
单晶PERC组件	1.71	0.59%	2.40%	4.27%	4.27%	3.01%	1.79%
多晶用料	68.00	0.00%	0.00%	19.30%	25.93%	94.29%	33.33%
多晶金刚线硅片	2.10	0.00%	10.53%	40.00%	40.00%	68.00%	40.00%
多晶电池	0.77	0.00%	14.93%	35.09%	35.09%	42.59%	35.09%
多晶组件	1.50	0.00%	3.45%	7.14%	7.14%	3.45%	5.63%
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	67.00	0.00%	1.52%	6.35%	24.07%	76.32%	24.07%
致密料	150.00	9.49%	20.00%	42.86%	72.41%	141.94%	78.57%
多晶金刚线硅片	2.02	1.00%	18.82%	55.38%	59.06%	68.33%	59.06%
单晶158硅片	3.92	0.38%	6.10%	9.05%	25.48%	40.83%	25.48%
多晶电池片	0.76	4.53%	18.72%	34.69%	40.15%	45.79%	42.78%
单晶PERC21.5%+158	0.96	2.13%	4.35%	4.35%	5.49%	21.52%	5.49%
单晶PERC21.5%双面+158	本周停止更新	-	-	-	-	-	-
多晶组件	1.50	1.35%	11.11%	15.38%	15.38%	5.63%	15.38%
单晶PERC组件	1.60	0.00%	0.00%	3.90%	3.90%	-1.23%	3.90%
玻璃	26.00	-7.14%	-7.14%	-35.00%	-39.53%	0.00%	-39.53%

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, 2021年1-3月电网投资540亿, 同比+48.0% (低基数), 相比19年1-3月增长7.6%; 1-3月220kV及以上的新增容量累计同比+30.6%, 相比于19年下降6.6%。

工控行业21Q1工控行业淡季不淡、需求旺盛。21Q1整体增速+41.4% (相比19Q1增速为21.8%), 延续高景气。分市场看, 21Q1 OEM市场、项目型市场整体增速为+53.4%/34.0%, 相对19Q1增速分别为47.2%/8.5% (20Q4增速分别为+15.0%/-4.0%)。OEM市场高增势头不改、项目型市场有所恢复、石油化工等景气度改善。分行业看, 21Q1机器人、半导体、电池等先进制造全面向好, 基建、石油化工等流程型行业复苏明显。

图 41：季度工控市场规模增速

	19Q1	19Q2	19Q3	19Q4	20Q1	20Q2	20Q3	20Q4	21Q1
季度自动化市场营收 (亿元)	618.6	638.8	630.0	594.8	532.8	672.2	674.4	622.7	753.4
季度自动化市场增速	4.1%	-9.1%	-1.6%	5.5%	-13.9%	5.2%	7.0%	4.7%	41.4%
其中：季度OEM市场增速	-8.5%	-14.5%	-2.4%	15.2%	-4.0%	14.9%	12.1%	16.2%	53.4%
季度项目型市场增速	12.2%	-5.8%	-1.2%	1.0%	-19.0%	-0.2%	4.5%	-1.6%	34.0%

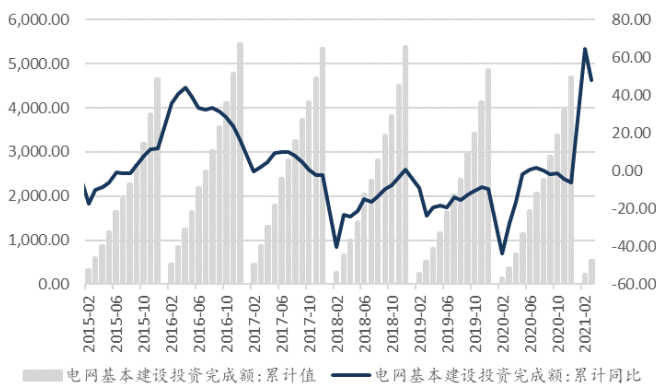
数据来源：工控网，东吴证券研究所

4月PMI 51.1、仍处于扩张区间，制造业投资高增长（低基数的影响），3月制造业固定资产投资完成额累计同增29.8%、主要是低基数的影响，比19年小幅下降2.9%；3月制造业规模以上工业增加值同增14.1%，比19年增长12.8%。4月官方PMI为51.1，环比下降0.8个点，其中大/中/小型企业PMI分别为51.7/50.3/50.8，环比分-1.0pct/-1.3pct/+0.4pct，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。**
  - 4月官方PMI为51.1，仍在景气区间，环比-0.8个点，其中大/中/小型企业PMI分别为51.7/50.3/50.8，环比分-1.0pct/-1.3pct/+0.4pct，制造业景气度高，后续持续关注PMI指数情况。
  - 3月工业增加值增速位于高位（低基数）：3月制造业规模以上工业增加值累计同增14.1%，环比-38.2pct，主要是去年基数较低，3月工业增加值比19年3月增长12.8%。
  - 前3月制造业固定资产投资同比高增（低基数）：3月制造业固定资产投资完成额累计同比+29.8%，相比于19年-2.9%；其中通用设备同比+19%，专用设备同比+38.1%，好于通用设备。
  - 3月机器人、切削机床增速强劲：3月工业机器人产量同比+80.8%，比19年增长104.1%；切削成型机床同比+67.4%，比19年增长18.2%，剔除基数影响增长仍强劲；成型机床同比+22.2%，与19年基本持平。
- **特高压推进节奏：**
  - 双碳战略下、“十四五”期间国网将继续推动特高压建设，2021年3月国网发布碳达峰碳中和行动方案，国家电网新增的跨区输电通道将以输送清洁能源为主，将规划建成7回特高压直流，新增输电能力5600万千瓦。到2025年，国家电网经营区跨省跨区输电能力达到3.0亿千瓦，输送清洁能源占比达到50%。
  - 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。

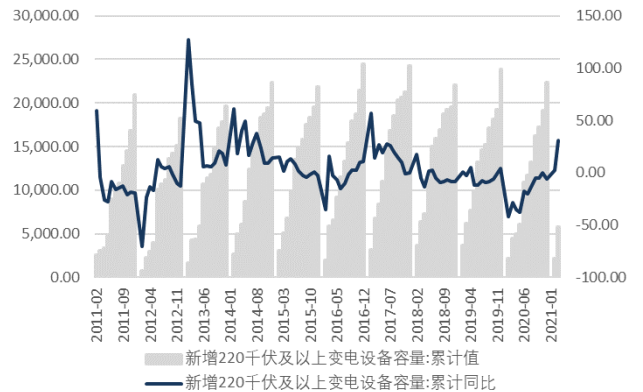
- 20 年 2 月国网工作任务中要求：1) 年内核准南阳-荆门-长沙、南昌-长沙、荆门-武汉、驻马店-武汉、武汉-南昌特高压交流，白鹤滩-江苏、白鹤滩-浙江特高压直流，加快推动闽粤联网等电网前期工作；2) 开工建设白鹤滩-江苏特高压直流、华中特高压交流环网等工程；优质高效建成青海-河南特高压直流工程、张北柔直工程、蒙西-晋中、驻马店-南阳、张北-雄安、长治站配套电厂送出等特高压交流工程；雅中-江西、陕北-武汉工程完成里程碑计划。
- 20 年 3 月国网下发《2020 年重点电网项目前期工作计划》，推进 5 交、2 直、13 项其他重点项目核准开工，总计动态投资 1073 亿，其中特高压交流 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 42：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 43：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 44：制造业固定资产投资累计同比（单位：%）

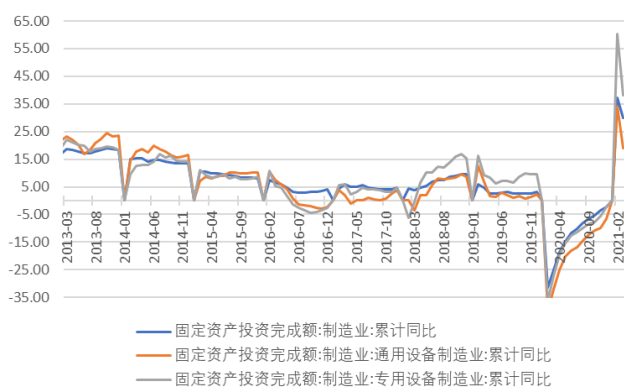
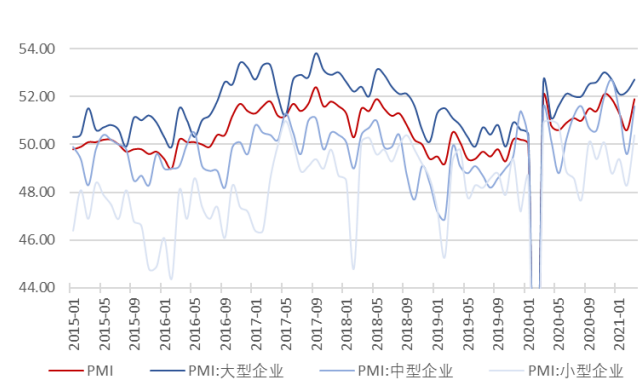
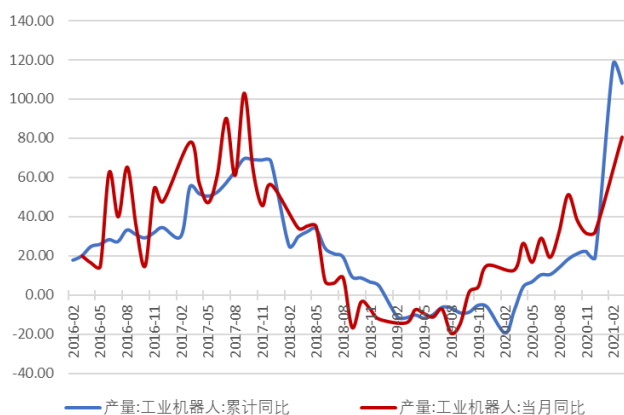


图 45：PMI 走势



数据来源: wind、东吴证券研究所

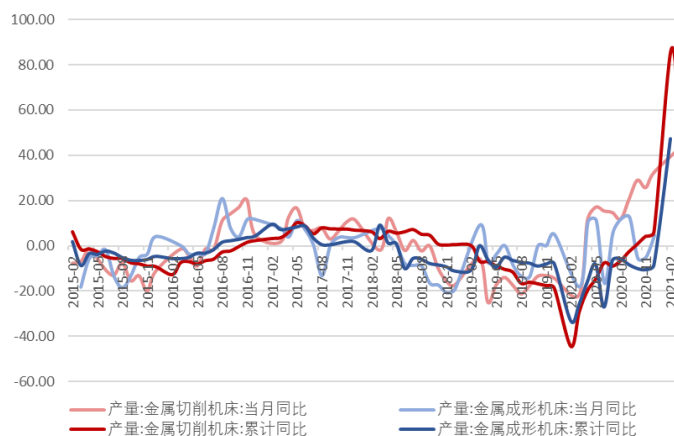
图 46: 工业机器人产量数据 (单位: %)



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 47: 机床产量数据 (单位: %)



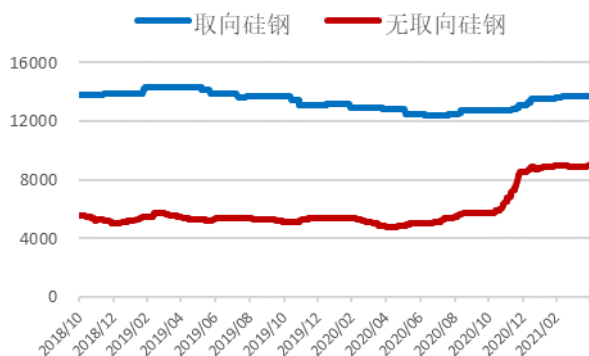
数据来源: wind、东吴证券研究所

### 2.3.1. 电力设备价格跟踪

取向硅钢价格不变、无取向硅钢价格上涨。其中,取向硅钢价格 13700 元/吨, 环比持平; 无取向硅钢价格 9050 元/吨, 环比增长 1.70%。

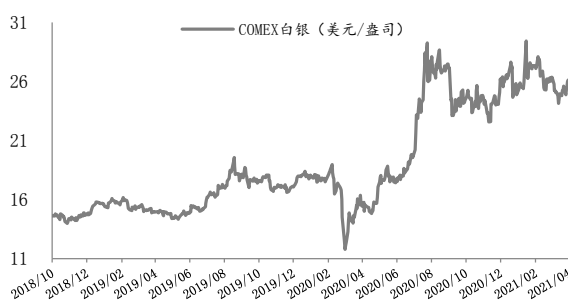
本周白银价格下降, 铜、铝价格上涨。Comex 白银本周收于 26.05 美元/盎司, 环比下降 0.08%; LME 三个月期铜收于 9983.00 美元/吨, 环比增长 4.89%; LME 三个月期铝收于 2429.50 美元/吨, 环比增长 2.14%。

图 48: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨)



数据来源: wind, 东吴证券研究所

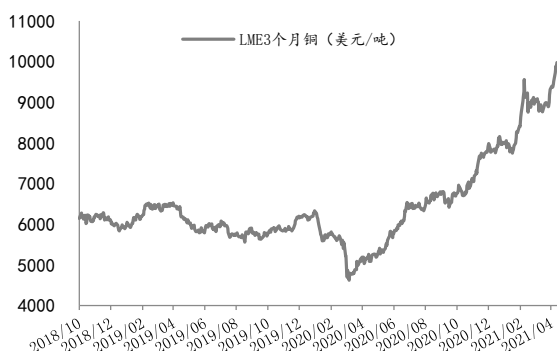
图 49: 白银价格走势 (美元/盎司)



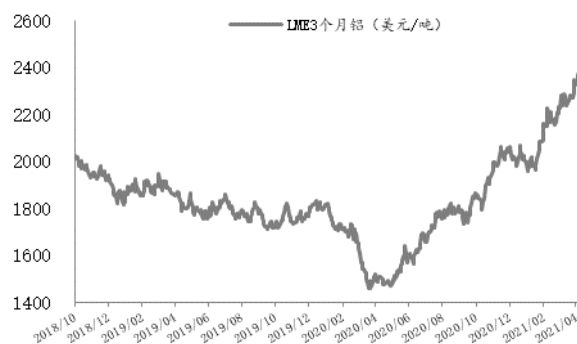
数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 50: 铜价格走势 (美元/吨)

图 51: 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

**造车新势力 4 月销量出炉。**蔚来 2021 年 4 月交付 7102 台, 同比增长 125.1%; 理想 ONE4 月交付 5539 辆, 同比 2020 年 4 月增长 111.3%; 小鹏 2021 年 4 月总交付量 5,147 台, 较去年同期大增 285%; 威马汽车尚未公布 4 月销量

[https://xw.qq.com/partner/sxs/20210503A0552B/20210503A0552B00?ADTAG=sxs&pgv\\_ref=sxs](https://xw.qq.com/partner/sxs/20210503A0552B/20210503A0552B00?ADTAG=sxs&pgv_ref=sxs)

**保时捷计划在德国建造电池工厂, 制造高性能动力电池。**日前, 从海外媒体获悉, 保时捷 CEO 奥利弗·布鲁姆在接受采访时表示, 保时捷计划在德国建立一家工厂生产电动汽车电池, 布鲁姆表示“电池是德国汽车工业的一项关键技术, 我们在德国也必须拥有。”

<https://mp.weixin.qq.com/s/MH2YY3gLeKqQxDtoQJRimA>

**年产 5 万吨锂电池负极材料项目落户四川遂宁。**4 月 23 日, 四川省遂宁市安居区经济开发区管理委员会与河北坤天新能源科技有限公司举行年产 5 万吨锂电池负极材料项目签约仪式, 安居区锂电企业增至 26 家, 为加快推进“中国锂电之都”引领区建设打下了坚实基础。

<https://mp.weixin.qq.com/s/HwwgLfXi47qcJergjFsJvQ>

**浙江: 2025 年新能源汽车产量达 60 万辆, 氢燃料电池汽车实现整车产业化。**近日,

浙江省发展改革委印发《浙江省新能源汽车产业发展“十四五”规划》(以下简称《规划》)。根据《规划》，发展目标为：新能源汽车产量力争达到 60 万辆，规上工业产值力争达到 1500 亿元；氢燃料电池电堆、关键材料、动力系统集成核心技术达到国内先进水平，整车实现产业化等。

[https://mp.weixin.qq.com/s/zpT7AfGXbn078s\\_KLvtEOA](https://mp.weixin.qq.com/s/zpT7AfGXbn078s_KLvtEOA)

**本田新社长首秀：到 2040 年将仅售电动车和燃料电池汽车。**4 月 23 日，本田新任首席执行官 Toshihiro Mibe 宣布，本田到 2030 年所有主要市场的纯电动车和燃料电池汽车的销量份额将为 40%，到 2035 年涨至 80%，到 2040 年实 100%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/0tb9BbfmnhJtsql7BCTCIg>

**保时捷布局高性能电池。**保时捷正在与电池初创企业 Custom Cells 合作，通过合资企业 Cellforce 来生产专门的电池。Custom Cells 在伊茨霍和图宾根都有工厂。在电动赛车和超级跑车的电池选择上，保时捷的确更倾向于选择圆柱电池。

<https://www.gg-lb.com/art-4265html>

**砸 5 兆日圆！本田力拼 2040 年只卖电动车。**汽车新任首席执行官三部敏宏一上任便宣布一项极具挑战性的电动化目标，到 2040 年将实现电动车 (EV) 和燃料电池车 (FCV) 100% 电气化。无论销售额如何变动，未来 6 年内将为实现电气化目标投入约 5 兆日圆用于研发。

<https://www.evlook.com/news-3813html>

**爱驰汽车与蓝谷智慧能源签协议 将建 200 座换电站。**近日，爱驰汽车与蓝谷智慧能源正式签订战略合作协议，双方就换车型开发、换电技术研发、换电站设备生产与销售、大数据运营、品牌合作与推广等业务展开合作，全方位满足 B 端运营车辆出行的补能需求，这也标志着爱驰汽车正式拉开“换电时代”序幕。

<https://www.evlook.com/news-3813html>

**比亚迪汽车荣膺 2021 上海车展“最佳新能源汽车制造商”大奖。**比亚迪汽车荣膺 2021 上海车展“最佳新能源汽车制造商”大奖。作为全球汽车“新四化”浪潮下的领跑者，比亚迪以十数年技术沉淀突破国际垄断的车规级芯片难关，成为唯一掌握三电核心技术的新能源汽车企业，搭建起高技术壁垒。

<http://stock.10jqka.com.cn/20210426/c62887760shtml>

**上海新能源汽车产量增近 4 倍 经济持续恢复。**在产量上，新能源汽车、3D 打印设备、服务器和集成电路产量也实现大幅增长，分别同比增长 8 倍、2 倍、63% 和 40%。

<https://auto.sina.com.cn/zz/wb/2021-04-26/detail-ikmyaawc179476shtml>

**何小鹏:充电桩将在所有地级市进行布局。**据证券时报,小鹏汽车创始人何小鹏称,小鹏 P5 已在相对缩减的成本里做到最佳组合,作为配套,小鹏的充电桩将在所有地级市进行布局。据称,小鹏有自有专属的充电网络和体系,而且小鹏的超充站在中国造车企业里,自营比例是最大的,现在已经达到了 169 家。他还表示,2021 年计划在全国所有地级市以及国内排名靠前的几十县级市内进行布局,做到只要车主开小鹏回老家,旁边总有地级市和县级市,就可以去充电。

<https://auto.sina.com.cn/zz/hy/2021-04-26/detail-ikmxzfmk901840shtml>

**丰田将在欧洲生产插电式混动车 预计 2025 年混动销量份额达 70%。**丰田将在欧洲生产插电式混动车,随着该公司加速电气化阵容,也有可能在欧洲生产纯电动车。

<https://www.dlev.com/news/qiye/145593>

**特斯拉第一季度财报出炉 迎来“7 连盈”。**特斯拉公布了其 2021 年第一季度的财报。内容显示,特斯拉实现了连续第 7 个季度的盈利。特斯拉汽车第一季度总营收约为 1089 亿美元,同比增长 74%;归属于普通股股东净利润约为 38 亿美元,同比增长 2638%。

<https://www.dlev.com/news/shichang/145584>

**天美 ET5 汽车更名 创维汽车 ET5 正式发布。**4 月 27 日下午,创维智能汽车品牌见面会上,创维创始人黄宏生正式宣布天美汽车更名为创维汽车,是开沃新能源汽车集团有限公司旗下的品牌,同时天美品牌整合进入创维汽车品牌。现场还发布了创维汽车 ET5(参数|询价)车型。“十年磨一剑”,创维期待能在汽车领域站稳自己的脚跟。

<https://www.autohome.com.cn/news/202104/114492html>

**大众在华开建第三家电动汽车工厂 预计 2023 年下半年投产。**大众汽车中国公司周二表示,该公司位于合肥的大众安徽 MEB(模块化电气化工具)工厂正式开工建设,预计于 2022 年年中竣工,首款车型将于 2023 年下半年投产。

<https://auto.sina.com.cn/news/hy/2021-04-27/detail-ikmyaawc2092730.shtml>

**Lyft 将自动驾驶部门出售给丰田,交易额为 5 亿美元。**Lyft 周一表示,将以 5 亿美元的价格将其自动驾驶技术部门 Level 5 出售给丰田汽车的自动驾驶部门 Woven Planet。此举使 Lyft 提前一个季度实现盈利目标。两家公司表示,Lyft 将提前收到 2 亿美元现金,其余 5 亿美元将在 5 年内付清。这笔交易预计将在第三季度完成。

<https://auto.sina.com.cn/news/hy/2021-04-27/detail-ikmxzfmk915092shtml>

**特斯拉正规划全球工厂尽快提升产能 车辆交付正在快速提升。**目前公司正在柏林



和得克萨斯州的超级工厂建设 Model Y 的产能,并将按计划于 2021 年启动生产和交付。上海超级工厂方面,特斯拉表示,上海的 Model Y 生产爬坡进展顺利。预计上海工厂将继续增加季度产量。公司最近将本土化零部件采购比例提高至 90%以上。面向欧洲和亚太地区的汽车出口继续按计划推进。特斯拉还表示, Semi 半挂车也将于 2021 年开始交付。

<https://auto.sina.com.cn/news/hy/2021-04-27/detail-ikmyaawc206105shtml>

**蔚来将推磷酸铁锂电池包 或走出降成本、争夺中低价市场关键一步。**蔚来将对现有 70 度 (kWh, 千瓦时) 电池包进行升级,新电池包采用磷酸铁锂电池,有望做到超过 75 度的电池容量,计划今年四季度发布。

<https://www.dlev.com/news/qiye/145708>

**跟随特斯拉和通用步伐 福特计划自主生产电动车电池。**福特汽车公司宣布,计划投资 85 亿美元建立一个新的电池开发中心,作为其自主生产电动汽车电池新的一步。福特首席产品平台和运营官唐浩泰表示,福特将专注于“推进”目前使用的下一代锂离子电池。该公司还在研究固态锂金属电池,这种电池比目前市场上的电池更安全、更好。

<https://www.dlev.com/news/qiye/145675>

**威马汽车与海通恒信达成战略合作 助力智慧出行生态建设。**威马汽车与海通恒信国际融资租赁股份有限公司达成战略合作协议,双方将围绕设备融资租赁、无人驾驶及 5G 车辆金融服务、智慧出行、IDC 数据中心以及充电领域金融服务等领域展开深入合作。

<https://www.evlook.com/news-3815html>

**售价 10.58-15.8 万 比亚迪秦 PLUS DM-i 在京上市。**比亚迪旗下车型秦 PLUS DM-i 在北京举办了区域上市活动。该款混动车型共推出四款配置,纯电续航里程分别为 55km 和 120km,补贴后售价区间为 10.58-15.8 万元。搭载了比亚迪全新混动结构的秦 PLUS DM-i (配置|询价),燃油经济性当仁不让成为其最大的卖点。

<https://auto.sina.com.cn/newcar/x/2021-04-28/detail-ikmyaawc229211shtml>

**LG 能源“电池日”干货满满: 2024 年剑指全球第一 推出固态电池过渡方案。**LG 能源解决方案 (LG Energy Solution) 电动汽车开发中心负责人崔胜东 (Choi Seung-don) 出席该活动并发表演讲,表示公司计划在 2025 年年底实现锂硫电池商业化,并在 2025 年至 2027 年间实现全固态电池商业化。其中,“锂硫电池可能比全固态电池更早实现商业化”。这是 LG 能源解决方案首次详细披露下一代电池开发进展和商业化计划。此外, LG 能源解决方案计划到 2023 年达到 260GWh 产能,“这将是全球最高产能”。

<https://www.dlev.com/news/qiye/145805>

**特斯拉被指控在美国和德国违反环保法规。**在美国，环保署（EPA）向特斯拉提起控诉，后者上周未能证明其符合联邦有害气体污染物排放标准，特别是，EPA 还正寻求特斯拉在处理汽车“表面涂层”方面的详细信息。在德国，政府已对特斯拉开出 1,200 万欧元（约 1,450 万美元）罚单，原因是该公司未提供公开通知，以及未恰当履行从客户手中回收老电池的义务。德国法律要求销售电动车的汽车制造商回收电池，并用环保可持续发展的方式处理电池。

<https://www.dlev.com/news/qiye/145803>

**芯片供不应求 三星将最大化晶圆代工厂产能。**盖世汽车讯 据外媒报道，4月29日三星电子表示，将最大限度提高其晶圆代工厂的产能，以应对芯片需求飙升。目前，全球汽车制造商以及其他制造商都在努力为自己的产品确保足够的半导体。

<https://www.dlev.com/news/qiye/145795>

**OPPO 造车 胜算几何？**OPPO 在汽车领域的投资动作也比较密集，据闻在高通引荐下，OPPO 已经尽调了上海的自动驾驶技术公司纵目科技，基本落实了投资意向。此外 OPPO 也参与了上汽集团（1390，-0.20，-02%）零部件公司零束的 SOA 架构项目，希望输出摄像头防抖技术，用于座舱中的拍照和人脸识别。根据接近陈明永的人士告诉 36 氪，造车一事，“OPPO 确实在调研，了解，做一些预研，但暂时还未正式立项。”不过面对这消息，OPPO 方面并未回应。

<https://www.dlev.com/news/qiye/145786>

**GGII：2021Q1 全球新能源乘用车销量超 100 万。**通过高工产业研究院（GGII）发布的《新能源汽车产业链数据库》统计显示，2021 年 Q1 全球新能源乘用车销量约为 103 万辆，同比增长 127%。其中，我国新能源乘用车销量占据了全球近一半的市场份额，同比增速高达 334%，远远高于欧美及其他主要国家。

<https://www.gg-lb.com/art-4267html>

**福特加速电芯自产进程。**外媒报道称，福特汽车宣布建立一个新的全球电池开发中心致力于电池技术的研发和电池制造。该研发中心将投资 85 亿美元（约合人民币 12 亿元），预计将于明年下半年投入使用，同时还将组建一支由 150 名人员组成的技术团队，以帮助福特更快地开发和制造电池。

<https://www.gg-lb.com/art-42670.html>

**GGII：一季度 48V 乘用车电池装机同比增 80%。**通过高工产业研究院（GGII）发布的《中国 HEV&48V 节能乘用车月度销量数据库》统计显示，2021 年 Q1 国内 48V 节能乘用车销量约为 17 万辆，同比增长 179%，主要由于奔驰 C 级、别克英朗、科鲁泽、路虎发现运动版、沃尔沃 S90 等搭载 48V 轻混系统车型销量攀升所致。

<https://www.gg-lb.com/art-4266html>

**工信部：1-3月锂离子电池产量同比增长84%。**工信部：3月当月，全国锂离子电池完成产量13亿只，同比增长58%；1-3月，锂离子电池产量49亿只，同比增长84%。1-3月，全国规模以上电池制造企业营业收入2231亿元，同比增长73%，实现利润总额132亿元，同比增长420.2%。

<http://m.solarzoom.com/article-154109-html>

**英特尔为汽车造芯片，“芯荒”有救了？**英特尔将向汽车芯片相关的公司开放其现有的工厂网络，以应对福特和通用汽车的生产线因芯片供应短缺而临时中断；他们正与芯片产业链的供应商商谈，目标是在未来六到九个月的时间内生产芯片，最终目标，是带领美国的芯片行业重回巅峰，并将超过三分之一的半导体制造重新回到美国的土地上。

<https://www.dlev.com/news/qiye/145877>

**因封锁继续 一季度欧洲车市仅微增0.9%。**欧洲汽车制造协会ACEA发布的数据显示，3月欧盟、欧洲自由贸易联盟和英国的乘用车销量之和为1,387,924辆，同比增长67%。这是自2019年下半年以来的欧洲乘用车市场的最高单月销量，这也使得今年一季度这些国家总销量实现0.9%的增长。

<https://www.dlev.com/news/qiye/145888>

**斥110亿 蜂巢能源将建电池电芯产研基地。**日前，我们从官方获悉，蜂巢能源科技有限公司与安徽省马鞍山市签订战略合作协议，将斥资110亿元在当地经济技术开发区建设动力电池电芯以及PACK生产研发基地，规划年产能28GWh。

<https://www.autohome.com.cn/news/202104/1145750.html>

**SiC市场规模的增加和SiC晶圆争夺的加剧。**据预测，到2025年全球SiC市场将会增加到60.4亿美元，到2028年市场增长5倍，在SiC广阔的市场需求下，SiC晶圆争夺战已然打响。

<https://lights.ofweek.com/2020-12/ART-8120-2200-3047658html>

**国际能源署：2020年欧洲超中国成全球最大电动车市场，2030年将有45亿辆电动车上路。**4月29日，国际能源署(IEA)发布《全球电动汽车展望报告》称，电动汽车销量从2015年前后开始爆发，截至2020年累计销量超过1000万辆。到2030年，预计全球道路上的电动汽车数量将累计达到45亿辆。若各国政府加快实现气候目标，这个数字可能会暴增至3亿辆。

<https://www.evlook.com/sales-3819html>

**路特斯 Evija 进行全球媒体动态首测 2021 年年底正式量产。**全新路特斯电动超级跑车 Evija 进行了全球媒体动态首测，该车型将于 2021 年年底正式进行量产。随着路特斯新生产工厂的正式落成和原型车最后的测试，130 辆路特斯 Evija 车型将陆续交付客户。

<https://www.evlook.com/news-3819.html>

### 3.1.2. 新能源

**乐清 5 月 1 日后并网补贴 0.2 元/度，明年 0.1 元/度。**4 月 21 日，浙江省乐清市人民政府发布《关于调整全市居民分布式光伏发电项目市级财政补贴的通知》。其中提到，对于 2021 年 4 月 30 日之前并网以及 2020 年 8 月 1 日之前并网的分布式光伏项目则继续享受之前 0.3 元的补贴；5 月 1 日之后并网的分布式光伏发电项目补贴调整至 0.2 元/度；2022 年 1 月 1 日之后并网的分布式光伏发电项目补贴调整至 0.1 元/度。

[https://mp.weixin.qq.com/s/SSgDWQf\\_natqDfrnxLHlaw](https://mp.weixin.qq.com/s/SSgDWQf_natqDfrnxLHlaw)

**三峡新能源 IPO 首发过会。**4 月 23 日，经中国证监会核准，中国长江三峡集团有限公司（以下简称“三峡集团”）旗下中国三峡新能源（集团）股份有限公司（以下简称“三峡新能源”）获得首次公开发行股票（IPO）批文，向登陆资本市场迈出关键一步。

<https://mp.weixin.qq.com/s/vXl7uGiww5lHg3oshUNMyg>

**投资 50 亿，中国建材凯盛集团光伏玻璃项目落户东台开发区。**4 月 23 日下午，中国建材凯盛集团总投资 50 亿元的新玻璃、新材料、新能源“三新”产业基地项目签约落户东台经济开发区。<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210425/114929.shtml>

**巴基斯坦承诺：到 2030 年清洁能源使用占比达到六成。**根据巴基斯坦《黎明报》报道，4 月 22 日，在美国发起的领导人气候峰会上，巴基斯坦承诺到 2030 年，清洁能源使用占比达到 60%，电动车使用占比达到 30%。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210425/114919.shtml>

**电力行业推进碳达峰碳中和 上市电企积极布局低碳清洁能源。**截至 4 月 25 日，电力行业共有 75 家 A 股上市公司。其中，26 家为火电公司，其余为水电、新能源等发电公司。记者梳理年报显示，不少电力上市公司加快电源结构调整，推动清洁能源低碳化转型。

<http://m.solarzoom.com/article-153931.html>

**广东连州 210MW 农光互补电站项目开工。**项目建成后，首年发电量将达到 24240.54 万 kWh，与同等发电的火电厂相比，每年可节约标准煤约 21 万吨，减少烟尘排放量约 17 吨，具有良好节能减排效益。

<http://m.solarzoom.com/article-153939-html>

**一季度各省风电、光伏装机情况一览。**根据全国新能源消纳监测预警中心数据，一季度风电新增装机 677 万 kW，光伏新增装机；风电、光伏累计发电量 2415 亿千瓦时，同比增长 40%，占全部发电量的比重为 17%，同比提升 9 个百分点。

<http://m.solarzoom.com/article-154000-html>

**江苏：2025 年，新增太阳能光电建筑一体化应用装机容量达 500MW。**根据总体目标，到 2025 年，江苏全省绿色建筑规模总量保持全国最大，建筑碳排放强度力争全国最低；到 2030 年，江苏省绿色城乡建设取得重大成效，法规政策和技术标准体系更加完善，住房城乡建设领域完成碳达峰任务。

<http://m.solarzoom.com/article-153996-html>

**华晟 500MW HJT 异质结量产电池最高效率再次刷新。**华晟 500MW 异质结电池组件量产线数据再次刷新，在日均 2 万片的电池产量水平上，平均效率达到 212%，最佳工艺批次平均效率达 244%，最高电池片效率达到 272%。

<http://www.solarzoom.com/index.php/article/153968>

**西北油田首座移动光伏电站投用。**西北油田工程服务中心电力工程管理部自主研发的移动光伏电站投运成功。该站利用退井还林中闲置的井场建设，实现并网、离网双模式使用，主要用于偏远井场应急用电。相比柴油发电机供电，年减少二氧化碳排放 7 吨。

<http://www.solarzoom.com/index.php/article/154021>

**中国能建签署菲律宾 GBP115 兆瓦光伏电站 EPC 项目合同。**中国能建国际公司、广东院与菲律宾 ssi 公司组成的联合体，与菲律宾全球能源公司 (Global Business Power Corporation) 以视频方式签署菲律宾 GBP115 兆瓦光伏电站 EPC 项目合同。项目建成后，将显著改善当地电力供应结构，有效降低温室气体排放，极大提高可再生能源发电比率，对当地居民的农业开发、生活用电以及劳动就业等方面，具有显著的产业拉动效应。

<http://www.solarzoom.com/index.php/article/154016>

**德国计划在 2022 年追加 4GW 光伏招标。**组成德国现联盟政府的政治党派 CDU/CSU 和 SPD 已经达成关于如何扩展该国可再生能源招标的协议。他们希望在 2022 年将招标的陆上风电容量从 9GW 增加到 4GW。此外，他们认为在 2021 年和 2022 年没有完成的招标，将在接下来的几年补回来。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210428/114989shtml>

**山东计划到 2025 年实现可再生能源装机 80 吉瓦。**山东省政府发布《山东省国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》。《规划纲要》提出，到 2025 年，山东全省可再生能源发电装机规模达到 8000 万千瓦以上，在运在建核电装机规模达到 1300 万千瓦左右，接纳省外电量达到 1500 亿千瓦时以上，天然气主干管网里程达到 8500 公里，沿海 LNG 接卸能力达到 2500 万吨/年左右。

<http://www.chinapower.com.cn/xw/gnxw/20210428/6989.html>

**CNESA 报告：全球储能装机增势迅猛。**根据 CNESA 的报告，2020 年，全球抽水蓄能的累计装机规模最大，为 175 吉瓦，同比增长 0.9%；电化学储能的累计装机规模紧随其后，为 12 吉瓦。而在各类电化学储能技术中，锂离子电池的累计装机规模最大，为 11 吉瓦。

<http://m.solarzoom.com/article-154145.html>

**遭硅料涨价、增量产能“夹击” 硅片企业毛利率或将大幅下降。**中国有色金属工业协会硅业分会(以下简称“硅业分会”)发布最新国内太阳能级硅料价格周报(4 月 21 日-4 月 27 日)显示，本期国内单晶复投料成交均价为 156 万元/吨，环比上涨 28%；单晶致密料成交均价为 123 万元/吨，环比上涨 76%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/TyhM8Vavvjudw5qj6KDwKQ>

**中国电建签约智利 CEME1 480MW 光伏电站项目。**当地时间 4 月 27 日，中国电建智利分公司以 POWERCHINA 品牌成功签约智利 CEME1 480MW 光伏电站项目。该项目业主为智利 GM 可再生能源控股集团公司(GM RENEWABLES HOLDINGS SPA)，项目位于智利安托法加斯塔大区，主要建设内容包括光伏场区、一座 220kV 的升压站和一条送出线路，接入已有的 Frontera 220kV 变电站。

<https://mp.weixin.qq.com/s/BGuxYEI6B3wmCAj0Lh19tw>

### 3.2. 公司动态

图 52：本周重要公告汇总

宁德时代	1) 2020 年营业收入 503.19 亿元，同增 9.90%；归母净利润 55.83 亿元，同增 22.43%。2) 21 年 Q1 营业收入 191.67 亿元，同增 112.24%；归母净利润 19.54 亿元，同增 163.38%。
汇川技术	1) 2020 年营业收入 115.11 亿元，同增 55.76%；归母净利润 21.00 亿元，同增 120.62%。2) 21 年 Q1 营业收入 34.13 亿元，同增 120.53%；归母净利润 6.46 亿元，同增 274.66%。3) 发布长效股权激励草案：计划 2021-2023 年滚动设立三期各自独立的持股计划，资金来源于公司业绩激励基金，以考核当年实际完成的净利润超出净利润目标值的数额确定计提金额(21 年目标值为 28 亿元，22-23 年目标待定)，首次激励对象包括公司非独立董事、监事、高管及其他核心人员(不超 200 人)。

亿纬锂能	与以色列材料及设备应用领域公司 StoreDot 签订战略合作协议，有效期至 2024 年 12 月 31 日。
阳光电源	1) 2020 年营业收入 192.86 亿元，同增 48.31%；归母净利润 19.54 亿元，同增 118.96%。2) 21 年 Q1 营业收入 33.47 亿元，同增 81.24%；归母净利润 3.87 亿元，同增 142.45%。
宏发股份	21 年 Q1 营业收入 23.79 亿元，同增 65.31%；归母净利润 2.31 亿元，同增 62.04%。
锦浪科技	1) 20 年营收 20.84 亿元，同增 82.98%；归母净利润 3.18 亿元，同增 151.30%。 2) 21 年 Q1 营收 6.17 亿元，同增 119.04%；归母净利润 1.06 亿元，同增 81.29%。 3) 拟发行可转债不超过约 9.58 亿元，其中 6.78 亿于“分布式光伏电站建设项目”、2.80 亿用于“补充流动资金项目”。4) 为全资子公司宁波锦浪智慧能源提供不超过 8 亿元的质押担保。
固德威	21 年 Q1 营业收入 4.45 亿元，同增 99.57%；归母净利润 6992.80 万元，同增 86.40%。
天合光能	21 年 Q1 营业收入 85.22 亿元，同增 54.86%；归母净利润 2.30 亿元，同增 50.50%。
中信博	21 年 Q1 营业收入 3.22 亿元，同减 5.85%；归母净利润 0.15 亿元，同减 18.17%。
晶澳科技	21 年 Q1 营业收入 69.56 亿元，同增 51.52%；归母净利润 1.57 亿元，同减 45.11%。
雷赛智能	21 年 Q1 营业收入 2.99 亿元，同增 78.57%；归母净利润 0.62 亿元，同增 118.64%。
国电南瑞	21 年 Q1 营业收入 49.21 亿元，同增 27.02%；归母净利润 2.01 亿元，同增 165.58%。
赣锋锂业	1) 21 年 Q1 营业收入 16.07 亿元，同增 48.94%；归母净利润 4.76 亿元，同增 6046.30%。2) 为控股子公司 MineraExar 公司提供不超过 1000 万美元的质押担保。
天齐锂业	1) 2020 年营业收入 32.39 亿元，同减 33.08%；归母净利润-18.34 亿元，同增 69.35%。2) 21 年 Q1 营业收入 9.04 亿元，同减 6.63%；归母净利润-2.48 亿元，同增 50.46%。
诺德股份	1) 2020 年营业收入 21.55 亿元，同增 0.22%；归母净利润 538.54 万元，同增 104.42%。2) 21 年 Q1 营业收入 8.89 亿元，同增 155.46%；归母净利润 6539.58 万元，同增 803.30%。
天奈科技	21 年 Q1 营业收入 2.19 亿元，同增 262.40%；归母净利润 5326.30 万元，同增 314.75%。
福莱特	1) 21 年 Q1 营业收入 20.57 亿元，同增 70.95%；归母净利润 8.38 亿元，同增 289.38%。2) 公司公布董监高减持股份计划，减持公司无限售条件流通股数量合计不超过 1686.42 万股，不超过公司总股本的 0.7858%。
金博股份	21 年 Q1 营业收入 1.99 亿元，同增 117.88%；归母净利润 7720.50 万元，同增 86.86%。
孚能科技	1) 2020 年营业收入 11.20 亿元，同减 54.29%；归母净利润-3.31 亿元，同减 352.24%。2) 21 年 Q1 营业收入 3.67 亿元，同增 198.86%；归母净利润-1.76 亿元。
八方股份	21 年 Q1 营业收入 5.27 亿元，同增 111.41%；归母净利润 1.50 亿元，同增 110.87%。

特变电工	1) 21年Q1营业收入94.38亿元,同增19.78%;归母净利润21.19亿元,同增414.62%。2)发布投资公告,认购新特能源本次发行的不超过167,304,874股内资股股份,最终投资金额根据认购数量及发行价格确认。3)董监高共6人拟于2021年5月27日至2021年11月23日期间,减持公司股份不超过32.37万股,减持比例不超过公司总股本的0.01%。
日月股份	向全资子公司宁波日星铸业投资5.15亿元用于开发年产13.2万吨大型铸件项目。
许继电气	21年Q1营业收入18.15亿元,同增77.36%;归母净利润8266.84万元,同增31.44%。
天顺风能	21年Q1营收13.90亿元,同增63.46%;归母净利润4.97亿元,同增273.78%。
比亚迪	21年Q1营业收入409.92亿元,同增108.31%;归母净利润2.37亿元,同增110.73%。
多氟多	1)20年营收42.09亿元,同增6.26%,归母净利润4862.23万元,同增111.84%。2)21年Q1营业收入12.39亿元,同增50.79%;归母净利润0.93亿元,同增7448.21%。
恩捷股份	21年Q1营业收入14.43亿元,同增161.05%;归母净利润4.32亿元,同增212.59%。
海优新材	1)2020年营业收入14.81亿元,同增39.30%;归母净利润2.23亿元,同增233.78%。2)21年Q1营业收入5.61亿元,同增132.55%;归母净利润7532.43万元,同增305.88%。
寒锐钴业	1)20年营收22.54亿元,同增26.69%;归母净利润3.35亿元,同增2312.45%。2)21年Q1营收10.36亿元,同增102.65%;归母净利润9995.88万元,同增339.31%。
京运通	21年Q1营业收入10.96亿元,同增50.58%;归母净利润2.17亿元,同增157.49%。
晶科科技	1)2020年营业收入35.88亿元,同减32.88%;归母净利润4.76亿元,同减34.20%。2)21年Q1营业收入7.06亿元,同减0.24%;归母净利润-1.11亿元。
迈为股份	21年Q1营业收入6.32亿元,同增54.58%;归母净利润1.20亿元,同增85.07%。
派能科技	1)2020年营业收入11.20亿元,同增36.62%;归母净利润2.74亿元,同增90.46%。2)21年Q1营业收入2.58亿元,同增51.69%;归母净利润5944.48万元,同增43.47%。
容百科技	21年Q1营业收入13.94亿元,同增113.70%;归母净利润1.20亿元,同增373.95%。
赛伍技术	21年Q1营业收入6.04亿元,同增27.55%;归母净利润0.50亿元,同增17.40%。
上机数控	21年Q1营业收入16.09亿元,同增268.69%;归母净利润3.15亿元,同增402.17%。
神马电力	21年Q1营业收入1.19亿元,同增15.29%;归母净利润814万元,同减53.15%。
蔚蓝锂芯	1)21年Q1营业收入14.63亿元,同增115.25%;归母净利润1.60亿元,同增1508.53%。2)为子公司天鹏锂能提供不超过8亿元人名币的质押担保。
欣旺达	1)21年Q1营业收入78.61亿元,同增51.21%;归母净利润1.28亿元,同增225.20%。2)向欣旺达惠州新能源增资14亿,增资完成后,欣旺达惠州新能源向欣旺达电动汽车电池增资14亿元。



星源材质	1) 2020 年营业收入 9.67 亿元, 同增 61.17%; 归母净利润 1.21 亿元, 同减 11.01%。2) 21 年 Q1 营业收入 4.22 亿元, 同增 238.51%; 归母净利润 6183.06 万元, 同增 287.93%。
正泰电器	1) 2020 年营业收入 332.53 亿元, 同增 10.02%; 归母净利润 64.27 亿元, 同减 70.85%。2) 21 年 Q1 营业收入 68.69 亿元, 同增 20.55%; 归母净利润 1.21 亿元, 同减 64.52%。
中控技术	21 年 Q1 营业收入 7.29 亿元, 同增 146.26%; 归母净利润 0.35 亿元, 同增 196.12%。
中伟股份	21 年 Q1 营收 36.895 亿元, 同增 135.23%; 归母净利润 2.12 亿元, 同增 237.63%。

数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 53: A 股各个板块重要公司行情回顾 (截至 4 月 30 日股价)

公司名称	代码	收盘价	市值	周涨跌	EPS			PE			PB	PS
			亿元	幅	19A	20E	21E	19A	20E	21E	19A	19A
光伏板块												
隆基股份	601012.SH	99.40	3843.20	8.06	1.40	2.27	2.99	71.02	43.79	33.29	13.91	11.68
通威股份	600438.SH	35.23	1585.90	(0.48)	0.68	0.86	1.28	51.92	41.06	27.51	9.48	4.22
阳光电源	300274.SZ	89.90	1309.79	13.88	0.61	1.34	2.00	146.75	67.09	44.94	15.24	10.07
爱旭股份	600732.SH	11.53	234.79	(5.57)	0.32	0.42	0.61	36.05	27.45	18.82	11.31	3.87
中环股份	002129.SZ	27.63	838.00	(3.66)	0.32	0.38	0.81	85.15	73.29	33.94	6.29	4.96
晶盛机电	300316.SZ	38.68	497.30	7.27	0.50	0.67	1.02	77.95	57.73	37.78	10.93	15.99
捷佳伟创	300724.SZ	110.46	384.07	1.81	1.19	1.63	2.58	92.55	67.77	42.84	15.05	15.20
福斯特	603806.SH	91.46	703.83	5.13	1.83	2.09	2.52	49.94	43.76	36.36	11.14	11.04
福莱特	601865.SH	28.44	572.37	5.88	0.37	0.83	1.19	77.32	34.27	23.96	13.53	11.91
林洋能源	601222.SH	6.58	115.08	0.61	0.40	0.57	0.72	16.51	11.54	9.08	1.19	3.43
东方日升	300118.SZ	12.66	114.11	(8.06)	1.08	0.19	1.27	11.72	66.63	9.96	1.38	0.79
协鑫集成	002506.SZ	3.11	182.11	(4.31)	0.01	(0.52)	-	285.32	(5.99)	-	4.15	2.10
中来股份	300393.SZ	7.95	61.88	2.71	0.68	0.13	0.00	11.74	62.45	#DIV/0!	2.35	1.78
晶澳科技	002459.SZ	26.05	415.58	(10.60)	0.93	1.09	1.34	27.92	23.90	19.39	5.20	1.96
太阳能	000591.SZ	6.17	185.54	(7.22)	0.30	0.34	0.42	20.37	18.05	14.58	1.39	3.70
中利集团	002309.SZ	4.56	39.75	(2.77)	0.06	(3.35)	-	72.73	(1.36)	-	0.46	0.34
爱康科技	002610.SZ	2.38	106.69	(7.03)	(0.36)	-	-	(6.63)	-	-	2.60	2.08
亚玛顿	002623.SZ	29.51	47.22	(6.02)	(0.61)	0.86	1.96	(48.65)	34.31	15.06	2.25	3.99
亿晶光电	600537.SH	4.06	47.76	0.74	(0.26)	-	-	(15.76)	-	-	1.44	1.34
天合光能	688599.SH	16.53	341.84	(6.61)	0.36	0.64	0.96	45.36	25.83	17.15	2.86	1.47
晶科科技	601778.SH	5.44	150.44	(11.54)	0.36	0.19	0.24	14.93	28.63	22.42	1.82	2.82
帝科股份	300842.SZ	42.45	42.45	(17.86)	0.36	0.94	0.00	116.49	45.16	#DIV/0!	10.54	3.27
锦浪科技	300763.SZ	205.91	299.93	27.99	1.58	2.31	3.79	130.13	89.14	54.36	34.51	26.33
金博股份	688598.SH	177.44	141.95	11.24	0.36	2.35	4.06	486.94	75.44	43.71	52.58	59.26
风电板块												
金风科技	002202.SZ	12.19	503.22	(8.21)	0.52	0.67	0.88	23.31	18.11	13.78	1.80	1.32
天顺风能	002531.SZ	8.55	154.11	0.23	0.42	0.60	0.73	20.38	14.25	11.72	2.65	2.54
泰胜风能	300129.SZ	6.24	44.88	(7.96)	0.21	0.49	0.58	29.21	12.87	10.81	1.94	2.02

明阳智能	601615.SH	17.74	346.09	5.22	0.52	0.95	1.18	34.35	18.77	15.01	5.47	3.30
日月股份	603218.SH	28.74	278.09	(16.82)	0.95	1.26	1.33	30.27	22.81	21.54	8.15	7.98
金雷股份	300443.SZ	26.86	70.31	(7.25)	0.86	2.16	2.33	31.16	12.44	11.54	3.63	6.26
恒润股份	603985.SH	25.28	51.53	(1.02)	0.57	2.27	2.21	44.39	11.13	11.45	4.51	3.60
振江股份	603507.SH	20.88	26.48	(0.05)	0.29	-	-	71.43	-	-	1.89	1.48
节能风电	601016.SH	3.76	188.49	(7.84)	0.14	0.14	0.16	26.74	27.05	22.88	2.56	7.58
禾望电气	603063.SH	12.66	54.98	(8.33)	0.15	0.63	0.83	82.21	20.10	15.31	2.22	3.08
福能股份	600483.SH	10.47	186.91	9.98	0.80	0.90	1.22	13.06	11.63	8.57	1.54	1.88
核电板块												
东方电气	600875.SH	11.39	335.10	(5.48)	0.41	0.60	0.66	27.55	18.98	17.21	1.21	1.02
上海电气	601727.SH	5.11	718.91	(2.48)	0.23	0.25	0.26	22.11	20.44	19.38	1.27	0.56
中核科技	000777.SZ	11.03	42.29	(4.42)	0.35	0.27	-	31.15	40.42	-	2.87	3.34
台海核电	002366.SZ	3.44	29.83	(17.70)	(0.74)	(1.73)	-	(4.64)	(1.99)	-	1.29	5.85
江苏神通	002438.SZ	13.01	63.20	0.46	0.35	0.44	0.64	36.73	29.26	20.44	3.21	4.69
东方锆业	002167.SZ	5.18	39.96	(1.89)	(0.33)	(0.26)	-	(15.63)	(19.92)	-	4.70	8.47
一次设备板块												
特变电工	600089.SH	12.33	457.97	4.58	0.54	0.59	0.99	22.69	20.87	12.41	1.51	1.24
平高电气	600312.SH	5.90	80.06	(2.96)	0.17	0.09	0.22	35.04	63.51	27.23	0.88	0.72
中国西电	601179.SH	4.05	207.60	(1.22)	0.08	-	-	50.25	-	-	1.05	1.34
森源电气	203826.CCE	0.00	0.00	0.00	0.01	-	-	0.00	-	-	#DIV/0!	#DIV/0!
置信电气	600517.SH	6.03	344.82	(12.35)	0.01	0.21	-	515.38	28.71	-	10.07	6.66
新联电子	002546.SZ	3.60	30.03	(3.42)	0.20	0.22	-	18.00	16.36	-	1.01	4.17
保变电气	600550.SH	4.02	74.03	(3.83)	0.01	-	-	484.34	-	-	11.66	2.10
北京科锐	002350.SZ	4.99	27.06	(2.35)	0.17	0.10	-	29.86	48.78	-	1.52	1.12
白云电器	603861.SH	8.03	35.48	5.38	0.35	-	-	22.79	-	-	1.45	1.24
思源电气	002028.SZ	31.57	240.92	(3.25)	0.73	1.23	1.69	43.05	25.67	18.70	4.78	3.78
二次设备板块												
国电南瑞	600406.SH	31.98	1477.95	(2.47)	0.94	1.06	1.29	34.04	30.17	24.75	4.84	4.56
国电南自	600268.SH	6.23	43.32	(9.05)	0.08	0.10	-	77.01	62.30	-	1.80	0.88
许继电气	000400.SZ	13.53	136.43	(2.66)	0.42	0.71	0.87	32.00	19.05	15.63	1.68	1.34
四方股份	601126.SH	6.75	54.89	(12.57)	0.23	0.43	-	29.22	15.70	-	1.40	1.49
积成电子	002339.SZ	5.74	29.38	(2.38)	0.10	0.12	-	56.78	47.83	-	1.64	1.60
低压板块												
正泰电器	601877.SH	33.29	715.73	(0.06)	1.75	2.99	2.32	19.04	11.13	14.35	2.96	2.37
良信电器	002706.SZ	25.46	259.47	(0.19)	0.35	0.49	0.53	73.18	51.96	47.84	14.36	12.73
泛在电力物联网板块												
国电南瑞	600406.SH	31.98	1477.95	(2.47)	0.94	1.06	1.29	34.04	30.17	24.75	4.84	4.56
国网信通	600131.SH	13.76	164.49	(5.36)	0.44	0.52	0.66	31.29	26.46	20.74	6.01	2.12
智光电气	002169.SZ	9.03	71.14	7.63	0.14	0.31	-	63.24	28.99	-	2.56	2.79
炬华科技	300360.SZ	7.56	38.13	(2.45)	0.59	0.58	0.75	12.75	13.03	10.06	1.75	4.27
东软载波	300183.SZ	12.78	59.12	(14.17)	0.42	0.40	0.65	30.29	32.11	19.51	2.02	7.14
远光软件	002063.SZ	8.30	91.51	(7.37)	0.27	0.24	0.00	31.05	34.82	#DIV/0!	3.69	5.85

新联电子	002546.SZ	3.60	30.03	(3.42)	0.20	0.22	-	18.00	16.36	-	1.01	4.17
工控板块												
汇川技术	300124.SZ	89.45	1538.29	9.34	0.55	1.22	1.67	162.73	73.32	53.62	17.85	20.81
宏发股份	600885.SH	55.92	416.47	6.31	0.95	1.12	1.40	59.16	49.93	39.89	8.46	5.88
雷赛智能	002979.SZ	43.85	91.21	1.18	1.95	0.90	1.32	22.54	48.72	33.19	15.19	13.75
麦格米特	002851.SZ	33.93	170.30	(3.88)	0.77	0.84	1.04	44.11	40.21	32.48	8.85	4.78
长园集团	600525.SH	5.65	73.78	(2.59)	(0.67)	-	-	(8.42)	-	-	1.73	1.15
信捷电气	603416.SH	65.79	92.47	(2.24)	1.16	2.36	2.88	56.57	27.88	22.80	7.69	14.23
英威腾	002334.SZ	5.16	38.88	(11.79)	(0.40)	0.18	-	(13.06)	28.67	-	2.50	1.73
蓝海华腾	300484.SZ	10.70	22.26	(9.40)	(0.73)	0.25	-	(14.61)	42.80	-	4.06	6.95
弘讯科技	603015.SH	6.15	24.86	4.06	0.08	-	-	75.55	-	-	2.06	4.14
新时达	002527.SZ	6.19	38.40	(1.90)	0.09	0.14	0.30	71.64	44.21	20.63	1.54	1.09
众业达	002441.SZ	7.63	41.55	3.67	0.41	0.48	0.00	18.47	15.90	#DIV/0!	1.08	0.42
捷昌驱动	603583.SH	61.22	167.01	(4.36)	1.60	1.61	1.77	38.32	38.02	34.58	9.45	11.86
发电设备板块												
东方电气	600875.SH	11.39	335.10	(5.48)	0.41	0.60	0.66	27.55	18.98	17.21	1.21	1.02
上海电气	601727.SH	5.11	718.91	(2.48)	0.23	0.25	0.26	22.11	20.44	19.38	1.27	0.56
华光股份	600475.SH	14.65	81.95	(2.85)	0.80	1.09	1.35	18.25	13.41	10.83	1.37	1.17
杭锅股份	002534.SZ	15.19	112.28	2.64	0.50	0.70	0.94	30.67	21.70	16.14	3.45	2.86
龙源技术	300105.SZ	4.09	20.99	(5.98)	0.03	0.02	-	150.37	214.14	-	1.08	4.09
浙富控股	002266.SZ	5.60	300.71	2.38	0.08	0.30	0.37	68.71	18.67	15.29	8.95	27.75
新能源汽车板块												
比亚迪	002594.SZ	158.57	4096.99	(6.31)	0.59	1.47	1.91	267.95	107.87	82.93	8.66	3.21
宇通客车	600066.SH	13.61	307.98	(4.42)	0.88	0.21	0.65	15.53	64.81	20.98	1.86	1.01
江淮汽车	600418.SH	8.34	157.90	(2.46)	0.06	0.08	0.18	148.93	104.25	46.93	1.22	0.33
中通客车	000957.SZ	6.06	35.93	(4.87)	0.06	0.04	-	108.60	152.64	-	1.31	0.53
金龙汽车	600686.SH	6.56	47.04	(7.87)	0.30	-	-	21.95	-	-	1.33	0.26
东风汽车	600006.SH	6.40	128.00	(3.03)	0.22	0.28	0.31	28.93	23.12	20.88	1.73	0.95
锂电池板块												
宁德时代	300750.SZ	388.17	9042.32	4.49	2.07	2.49	4.02	187.98	155.63	96.53	23.71	19.75
欣旺达	300207.SZ	21.52	338.86	(1.60)	0.48	0.52	0.83	44.96	41.38	26.08	5.87	1.34
国轩高科	002074.SZ	34.74	444.86	0.84	0.05	0.13	0.40	770.29	267.23	86.92	5.00	8.97
亿纬锂能	300014.SZ	88.67	1674.86	3.59	1.57	0.89	1.66	56.46	99.63	53.43	22.17	26.12
澳洋顺昌	002245.SZ	12.35	127.92	7.86	0.12	0.28	0.57	103.00	43.61	21.78	6.27	3.64
孚能科技	688567.SH	27.73	296.90	(1.84)	1.12	(0.35)	0.19	24.76	(79.23)	143.23	4.18	12.12
坚瑞沃能	300116.SZ	1.92	82.20	(5.88)	0.07	-	-	29.31	-	-	14.57	15.11
鹏辉能源	300438.SZ	17.23	72.29	(6.26)	0.60	0.13	0.82	28.79	132.54	20.90	3.10	2.18
锂盐、电解液板块												
新宙邦	300037.SZ	77.02	316.39	(5.21)	0.86	1.29	1.72	89.76	59.71	44.75	9.75	13.61
天赐材料	002709.SZ	67.40	625.76	8.88	0.03	0.98	1.49	2261.74	68.78	45.13	22.44	22.72
多氟多	002407.SZ	23.92	166.70	5.89	(0.61)	0.07	0.90	(39.30)	341.71	26.56	5.72	4.29
杉杉股份	600884.SH	17.00	276.76	10.75	0.24	0.10	0.95	70.74	175.26	17.96	2.34	3.19

天际股份	002759.SZ	18.59	74.76	21.19	0.08	(0.03)	1.21	230.36	(619.67)	15.41	2.77	9.65
石大胜华	603026.SH	79.30	160.73	(2.10)	1.52	1.28	2.77	52.11	61.95	28.63	8.89	3.46
正极板块												
当升科技	300073.SZ	50.60	229.53	0.40	(0.48)	0.88	1.39	(105.70)	57.42	36.53	7.59	10.05
杉杉股份	600884.SH	17.00	276.76	10.75	0.24	0.10	0.95	70.74	175.26	17.96	2.34	3.19
容百科技	688005.SH	69.36	310.31	12.95	1.24	0.48	1.30	55.92	144.50	53.54	7.19	7.41
厦门钨业	600549.SH	19.31	273.92	5.12	0.19	0.44	0.56	104.15	44.21	34.46	3.71	1.57
负极板块												
璞泰来	603659.SH	81.07	562.98	1.76	1.50	1.52	1.72	54.19	53.34	47.20	16.51	11.73
贝特瑞	835185.NQ	43.84	212.79	4.31	2.50	1.08	1.53	17.56	40.59	28.64	5.16	4.85
杉杉股份	600884.SH	17.00	276.76	10.75	0.24	0.10	0.95	70.74	175.26	17.96	2.34	3.19
其他锂电池材料												
天奈科技	688116.SH	66.55	154.30	10.77	0.05	0.46	0.97	1327.86	144.67	68.71	9.76	39.93
嘉元科技	688388.SH	79.41	183.34	5.72	1.05	0.81	1.97	75.62	98.04	40.29	7.26	12.68
锂电池设备板块												
先导智能	300450.SZ	88.40	802.07	5.18	0.87	0.87	1.53	101.78	101.52	57.72	20.21	17.12
赢合科技	300457.SZ	16.87	109.58	(1.92)	0.44	0.32	0.63	38.51	52.72	26.82	3.48	6.56
科恒股份	300340.SZ	9.09	19.28	(5.71)	0.14	-	-	63.34	-	-	1.33	1.05
隔膜板块												
恩捷股份	002812.SZ	134.55	1195.02	6.92	1.06	1.34	2.16	127.51	100.41	62.24	26.26	37.82
星源材质	300568.SZ	30.80	138.15	2.46	0.59	0.27	0.60	52.12	114.07	51.43	5.82	23.03
沧州明珠	002108.SZ	4.57	64.80	0.44	0.12	0.21	0.00	39.03	21.54	#DIV/0!	1.98	2.16
胜利精密	002426.SZ	2.12	72.96	(2.30)	(0.89)	0.11	-	(2.38)	18.50	-	1.75	0.53
双杰电气	300444.SZ	4.82	34.96	(5.30)	(1.07)	-	-	(4.49)	-	-	4.10	2.05
云天化	600096.SH	7.67	140.93	(0.90)	0.11	0.19	0.81	72.36	40.33	9.47	3.22	0.26
中材科技	002080.SZ	21.96	368.52	(1.44)	0.82	1.22	1.64	26.71	17.96	13.41	3.47	2.71
上游材料板块												
华友钴业	603799.SH	81.77	991.79	7.59	0.11	1.03	1.98	738.00	79.39	41.23	12.80	5.26
洛阳钼业	603993.SH	5.81	1199.07	0.69	0.09	0.11	0.21	67.56	52.82	28.26	3.08	1.75
格林美	002340.SZ	10.00	478.35	0.00	0.18	0.09	0.25	56.43	111.11	39.48	4.56	3.33
寒锐钴业	300618.SZ	73.43	227.35	3.25	0.05	1.18	2.47	1423.06	62.23	29.67	13.74	12.78
天齐锂业	002466.SZ	48.38	714.62	14.32	(4.05)	(1.24)	0.26	(11.94)	(39.02)	183.26	10.26	14.76
赣锋锂业	002460.SZ	109.49	1430.91	8.14	0.28	0.79	1.44	395.27	138.59	76.07	18.22	26.79
融捷股份	002192.SZ	67.95	176.44	5.38	(1.26)	0.08	-	(54.10)	838.89	-	32.27	65.40
诺德股份	600110.SH	7.88	110.10	7.21	(0.11)	0.00	0.25	(74.34)	1713.04	30.94	5.46	5.12
核心零部件												
汇川技术	300124.SZ	89.45	1538.29	9.34	0.55	1.22	1.67	162.73	73.32	53.62	17.85	20.81
宏发股份	600885.SH	55.92	416.47	6.31	0.95	1.12	1.40	59.16	49.93	39.89	8.46	5.88
三花智控	002050.SZ	21.42	769.32	(5.18)	0.51	0.41	0.54	41.68	52.24	39.70	8.28	6.82
旭升股份	603305.SH	32.33	144.53	3.92	0.52	0.77	1.12	62.69	41.99	28.93	9.54	13.17
大洋电机	002249.SZ	5.00	118.28	2.88	0.02	0.04	0.00	220.26	125.00	#DIV/0!	1.66	1.45
正海磁材	300224.SZ	10.40	85.30	(9.09)	0.11	0.17	0.28	91.63	61.18	36.74	3.26	4.74
方正电机	002196.SZ	6.88	32.25	1.93	0.05	(1.36)	0.15	137.28	(5.06)	46.08	1.53	2.89

数据来源：Wind 一致预期、东吴证券研究所

图 54：交易异动

代码	名称	异动类型	异动起始日	异动截至日	交易 天数	区间股票成交 额(万元)	区间涨跌幅
603728.SH	鸣志电器	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2021-04-26	2021-04-28	3	53,525.5855	603728.SH
600733.SH	北汽蓝谷	涨跌幅偏离值达 7%	2021-04-27	2021-04-27	1	382,813.2494	600733.SH
600590.SH	泰豪科技	涨跌幅偏离值达 7%	2021-04-28	2021-04-28	1	19,801.7011	600590.SH
300153.SZ	科泰电源	涨跌幅达 15%	2021-04-29	2021-04-29	1	23,741.1877	300153.SZ
002759.SZ	天际股份	振幅值达 15%	2021-04-28	2021-04-28	1	63,845.7866	002759.SZ
002630.SZ	华西能源	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2021-04-27	2021-04-28	2	99,497.4373	002630.SZ
002630.SZ	华西能源	振幅值达 15%	2021-04-26	2021-04-26	1	127,588.2668	002630.SZ
002630.SZ	华西能源	换手率达 20%	2021-04-26	2021-04-26	1	127,588.2668	002630.SZ
002630.SZ	华西能源	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2021-04-22	2021-04-26	3	179,347.8605	002630.SZ
002630.SZ	华西能源	涨跌幅偏离值达 7%	2021-04-27	2021-04-27	1	45,764.8846	002630.SZ
002630.SZ	华西能源	涨跌幅偏离值达 7%	2021-04-28	2021-04-28	1	53,732.5527	002630.SZ
002122.SZ	*ST 天马	连续三个交易日涨跌幅偏离值累计达到 12% 的 ST 证券、*ST 证券和未完成股改证券	2021-04-28	2021-04-30	3	15,993.6783	002122.SZ
000868.SZ	安凯客车	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2021-04-23	2021-04-27	3	93,622.6509	000868.SZ

数据来源：wind，东吴证券研究所

图 55：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)
002459.SZ	晶澳科技	2021-04-30	24.51	26.05	546.83
002759.SZ	天际股份	2021-04-30	16.99	18.59	19.00
002759.SZ	天际股份	2021-04-30	16.99	18.59	23.00
002759.SZ	天际股份	2021-04-30	16.99	18.59	31.00
002759.SZ	天际股份	2021-04-30	16.99	18.59	60.00
603799.SH	华友钴业	2021-04-30	80.13	81.77	70.00
603799.SH	华友钴业	2021-04-30	80.13	81.77	56.00

600733.SH	北汽蓝谷	2021-04-30	12.42	13.81	20.00
600733.SH	北汽蓝谷	2021-04-30	12.42	13.81	40.00
601012.SH	隆基股份	2021-04-30	94.10	99.40	2.34
300450.SZ	先导智能	2021-04-29	81.64	85.29	3.50
300450.SZ	先导智能	2021-04-29	81.64	85.29	3.60
002466.SZ	天齐锂业	2021-04-29	39.24	47.35	6.50
300450.SZ	先导智能	2021-04-29	81.64	85.29	7.80
300450.SZ	先导智能	2021-04-29	81.64	85.29	4.00
300450.SZ	先导智能	2021-04-29	81.64	85.29	4.50
300450.SZ	先导智能	2021-04-29	81.64	85.29	3.80
300450.SZ	先导智能	2021-04-29	81.64	85.29	3.20
300450.SZ	先导智能	2021-04-29	81.64	85.29	2.70
300450.SZ	先导智能	2021-04-29	81.64	85.29	3.00
300450.SZ	先导智能	2021-04-29	81.64	85.29	2.80
300450.SZ	先导智能	2021-04-29	81.64	85.29	4.60
300450.SZ	先导智能	2021-04-29	81.64	85.29	2.60
300450.SZ	先导智能	2021-04-29	81.64	85.29	22.50
300125.SZ	聆达股份	2021-04-29	14.72	14.72	67.50
300116.SZ	保力新	2021-04-29	2.40	1.91	98.00
300116.SZ	保力新	2021-04-29	2.40	1.91	45.00
002759.SZ	天际股份	2021-04-29	16.33	18.87	177.00
002759.SZ	天际股份	2021-04-29	16.33	18.87	150.00
300450.SZ	先导智能	2021-04-29	81.64	85.29	3.10
300450.SZ	先导智能	2021-04-29	81.64	85.29	4.70
300450.SZ	先导智能	2021-04-29	81.64	85.29	4.40
300450.SZ	先导智能	2021-04-29	81.64	85.29	5.00
300450.SZ	先导智能	2021-04-29	81.64	85.29	6.50
300450.SZ	先导智能	2021-04-29	81.64	85.29	7.10
300450.SZ	先导智能	2021-04-29	81.64	85.29	9.60
300450.SZ	先导智能	2021-04-29	81.64	85.29	16.20
300450.SZ	先导智能	2021-04-29	81.64	85.29	100.00
300750.SZ	宁德时代	2021-04-29	372.39	379.99	107.58
300450.SZ	先导智能	2021-04-29	81.64	85.29	4.80
300376.SZ	易事特	2021-04-28	5.76	6.45	65.00
300376.SZ	易事特	2021-04-28	5.76	6.45	65.00
601016.SH	节能风电	2021-04-28	3.65	3.85	2,700.00
601016.SH	节能风电	2021-04-28	3.65	3.85	2,802.01
601615.SH	明阳智能	2021-04-28	17.73	17.73	220.00
600885.SH	宏发股份	2021-04-28	55.40	55.40	20.00
600733.SH	北汽蓝谷	2021-04-28	12.53	14.36	50.00
688116.SH	天奈科技	2021-04-28	60.37	65.62	20.00
300376.SZ	易事特	2021-04-28	5.76	6.45	65.00

600733.SH	北汽蓝谷	2021-04-28	12.53	14.36	30.00
600733.SH	北汽蓝谷	2021-04-28	12.53	14.36	20.00
688116.SH	天奈科技	2021-04-28	60.37	65.62	30.00
002686.SZ	亿利达	2021-04-28	5.29	5.29	828.39
603416.SH	信捷电气	2021-04-28	60.44	68.40	12.70
300376.SZ	易事特	2021-04-28	5.76	6.45	137.00
603416.SH	信捷电气	2021-04-27	61.16	67.15	6.00
300376.SZ	易事特	2021-04-27	6.02	6.40	320.00
300376.SZ	易事特	2021-04-27	6.02	6.40	170.00
300376.SZ	易事特	2021-04-27	6.02	6.40	215.00
300750.SZ	宁德时代	2021-04-27	348.60	348.60	4.70
300376.SZ	易事特	2021-04-27	6.02	6.40	130.00
835368.NQ	连城数控	2021-04-27	99.20	141.70	1.01
300376.SZ	易事特	2021-04-26	6.09	6.69	179.00
300376.SZ	易事特	2021-04-26	6.09	6.69	294.00
300376.SZ	易事特	2021-04-26	6.09	6.69	505.00
600733.SH	北汽蓝谷	2021-04-26	12.98	14.50	40.00
600733.SH	北汽蓝谷	2021-04-26	12.98	14.50	30.00
600733.SH	北汽蓝谷	2021-04-26	12.98	14.50	30.00
688116.SH	天奈科技	2021-04-26	60.08	61.49	12.32
688567.SH	孚能科技	2021-04-26	28.25	27.75	26.63
300450.SZ	先导智能	2021-04-26	80.54	83.03	300.00

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>

