

❖ 每日点评

2021年9月14日，上证综指收3662.60点，下跌1.42%；深证成指收14626.08点，下跌0.54%；电力设备及新能源指数收13058.58点，上涨1.12%。其中，电力设备及新能源行业涨幅前三的公司为：中科电气（300035.SZ，20.01%）、德方纳米（300769.SZ，13.57%），大金重工（002487.SZ，10.02%）。

8月新能源汽车完成销量32.1万辆，同比增长181.9%，环比增长18.6%，自6月份以来持续刷新销量记录。今年1-8月新能源汽车累计完成销量179.9万辆，同比增长194%，行业景气度持续提升。渗透率方面，今年以来国内新能源汽车渗透率达到10.9%，相较2020年数据提升了5.5pct；1-8月新能源汽车渗透率分别为7.2%、7.6%、9.0%、9.1%、10.2%、12.7%、14.5%、17.8%，呈现稳步上升趋势，且近两个月加速迹象明显。从目前趋势来看，新能源汽车销量不断创新高，传统汽车受限于芯片短缺销量下滑，新能源汽车渗透率进一步快速提升，预计待芯片短缺缓解后，新能源汽车单月渗透率将会小幅回落。随着电动化浪潮加速，各大车企均逐渐进入新车周期。小鹏P5预计9月中旬上市，大众ID.3四季度正式上市，新款广汽埃安V PLUS于9月初发布。此外，在9月6日的慕尼黑车展中，长城摩卡PHEV和欧拉好猫、大众ID.X概念车亮相并宣布2022年正式交付；奔驰推出EQE、AMG EQS 53 4MATIC+、迈巴赫EQS SUV、Smart Concept #1、EQG等多款概念车，加速电动化转型进程。不断推出的各式各样的电动车有望进一步抓住消费者需求，推动新能源汽车销量再创新高。

❖ 行业要闻

1.9月13日，国务院新闻办公室举行“推进制造强国网络强国建设助力全面建成小康社会”发布会，在发布会上，工信部部长肖亚庆表示，现在新能源汽车具有企业数量太大，处于小而散的状况。要充分发挥市场作用，鼓励企业兼并重组做大做强，进一步提高产业集中度。现在各方面对发展新能源汽车的热情很高，对新能源汽车发展有很大促进，但是也要看到新能源汽车技术含量高的特点，所以资源应该尽可能市场化集中，避免分散。（电动知家）

2.9月13日，财联社引用多位知情人士消息称，小米汽车或将采用北京、武汉“双工厂”模式，即通过收购方式以获得产能和生产资质，以便迅速投产；同时另选址自建厂，保证接下来稳定的产能需求。（建约车评）

❖ 公司动态

国轩高科（002074）：公司与江西特种电机股份有限公司于近日在江西宜春签订了《战略合作框架协议》，根据协议，江特电机每月按商议价格向公司供应不低于500吨电池级碳酸锂；待双方合作稳定后，再具体商议递增供应电池级碳酸锂数量。

宁德时代（300750）：公司拟在江西省宜春市投资建设宁德时代新型锂电池生产

📄 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 | 科技制造

报告时间 | 2021/9/14

👤 分析师

孙灿

证书编号：S1100517100001  
suncan@cczq.com

👤 联系人

陈思同

证书编号：S1100120070004  
chensitong@cczq.com

吴灿

证书编号：S1100121070005  
wucan@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

制造基地（宜春）项目，项目总投资不超过人民币 135 亿元。此外，公司拟与上海适达投资管理有限公司、苏州新越众合商务咨询中心（有限合伙）及姜勇在江苏省苏州市共同投资设立“苏州时代新安能源科技有限公司（筹）”，专注电动汽车驱动控制系统。合资公司注册资本为 25 亿元人民币（币种下同），其中公司出资 13.50 亿元，持有合资公司 54% 股权。

翔丰华（300890）：持股 5% 以上的股东常州武岳峰创业投资合伙企业（有限合伙）持有公司股份 7,987,392 股（占公司股本的 7.99%）计划减持公司股份不超过 7,987,392 股（不超过公司总股本的 7.99%）；减持方式为通过集中竞价或大宗交易方式减持公司股份。

## ❖ 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	4,095.50	0.95%	0.07%	1.28%	42.50%
884216.WI	特斯拉指数	3,945.03	-0.81%	-1.11%	1.59%	21.51%
884039.WI	锂电池指数	11,391.35	2.66%	3.37%	4.28%	94.51%
884166.WI	燃料电池指数	2,146.86	-0.79%	-0.90%	-0.44%	36.17%
884036.WI	风力发电指数	2,773.50	-0.55%	3.38%	13.72%	42.78%
884045.WI	光伏指数	5,030.94	0.81%	-0.67%	-3.70%	57.41%
884046.WI	核电指数	1,958.55	-2.38%	0.33%	5.17%	38.10%
884739.WI	光伏玻璃指数	3,190.70	-0.63%	-2.93%	-3.36%	21.00%
8841339.WI	光伏屋顶指数	7,152.06	1.21%	-1.31%	-7.11%	62.83%

数据来源：Wind，川财证券研究所

	8月销量	1-8月累计	环比增长	同比增长	同比累计增长
<b>新能源汽车</b>	<b>32.1</b>	<b>179.9</b>	<b>18.6%</b>	<b>181.9%</b>	<b>194.0%</b>
新能源乘用车	30.7	170.4	19.8%	193.0%	208.4%
纯电动	25.1	140.0	21.8%	198.2%	227.9%
插电式混合动力	5.6	30.4	11.7%	171.7%	142.0%
新能源商用车	1.4	9.5	-2.3%	55.8%	60.3%
纯电动	1.4	9.2	1.7%	59.9%	66.1%
插电式混合动力	0.02	0.2	-65.9%	23.4%	-35.6%

数据来源：中国汽车工业协会，川财证券研究所

材料种类	8月装机量	1-8月累计	环比增长	同比增长	同比累计增长
三元材料	5338.1	40946	-2.1%	51.9%	111.2%
磷酸铁锂	7214.5	35235.6	24.4%	361.8%	338.6%
锰酸锂	7.3	89.5	-52.8%	-62.5%	-13.9%
钛酸锂	0.2	66.9	-99.1%	-99.4%	38.1%
其他	0.0	0.0	-	-100.0%	-100.0%

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

合计	12560.0	76338	11.2%	144.9%	176.3%
----	---------	-------	-------	--------	--------

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	国产多晶硅料	美元/千克	33.03	0.52
	进口多晶硅料	美元/千克	33.65	0.98
多晶硅片	多晶-金刚线(元/片)	元/片	2.40	0.00
	单晶-158.75mm(元/片)	元/片	5.01	0.00
	单晶-166mm(元/片)	元/片	5.09	0.00
	单晶-182mm(元/片)	元/片	6.11	0.00
	单晶-210mm(元/片)	元/片	8.17	0.00
电池片	多晶-金刚线-18.7%	元/W	0.84	-1.30
	单晶 PERC-166mm/22%+	元/W	1.05	0.00
	单晶 PERC-182mm/22%+	元/W	1.05	0.00
组件	单晶 PERC-210mm/22%+	元/W	1.00	0.00
	单面单晶 PERC360-370/435-445W	元/W	1.77	0.00
	单面单晶 PERC-182mm	元/W	1.80	0.00
组件辅材	单面单晶 PERC-210mm	元/W	1.80	0.00
	光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	26	4.00
	光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	20	5.26

数据来源：Wind, PVInfoLink, 川财证券研究所，数据截至 20210913

❖ **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】负极材料行业深度报告：行业景气度持续上行，一体化布局成为趋势（20210826）

【川财研究】英杰电气（300820.SZ）：高端工业电源制造商，收益光伏行业景气扩产（20210625）

【川财研究】锂电储能专题深度报告之三：储能何时爆发？“光伏+储能”经济时点测算（202106011）

【川财研究】新能源汽车行业 2021 年中期策略报告：需求提升供给改善，全年业绩高增长可期（20210601）

【川财研究】光伏行业 2020 年报及 2021 年一季报总结：2020 量价齐升，2021 分化初现（20210507）

【川财研究】新能源汽车产业链 2020 年年报总结：2020 上半年业绩承压，下

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

半年高速增长（20210505）

【川财研究】新能源汽车产业链 2021 年一季报总结：基本面持续向好，全年高速增长可期（20210505）

【川财研究】新能源汽车行业 2021 年二季度策略报告：顺势而为，把握“碳中和”机遇（20210405）

【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）

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

【川财研究】锂电储能专题深度报告：下游应用场景多点开花，储能万亿级市场即将开启（20210131）

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

## 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

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明 C0004