

电新行业 2020Q4 基金持仓分析

——电气设备与新能源行业周报

申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

市场回顾:

截止 1 月 29 日收盘, 本周电力设备及新能源板块下跌 6.86%, 相对沪深 300 指数上涨 2.95pct, 本周在中信 30 个板块中位列第 26 位, 总体表现位于下游。从估值来看, 当前行业整体 60.46 倍水平, 处于历史高位。

子板块涨跌幅: 核电(+1.57%), 输变电设备(-4.68%), 配电设备(-5.85%), 太阳能(-6.18%), 风电(-7.79%), 锂电池(-10.54%), 储能(-11.17%)。

◆ 股价涨幅前五名: 嘉泽新能、盛弘股份、电光科技、银星能源、锦浪科技。

◆ 股价跌幅前五名: 京运通、雅化集团、万里股份、禾望电气、赛伍技术。

行业热点:

新能源车: 特斯拉 2020 全年交付达 50 万辆, 营收同比增长 46%。

投资策略及重点推荐:

◆ **新能源车:** 国务院印发《新能源汽车产业发展规划(2021—2035 年)》, 2025 年 EV 乘用车平均电耗降至 12kWh/百 km, 新能源车市占率 20%, 推动汽车产业电动化转型。锂电池产业链价格: 上游材料继续上涨: 氢氧化锂(+9.2%)、六氟磷酸锂(+7.4%)、四氧化三钴(+6.7%) 涨幅较大; 正极材料价格上涨: LCO(+5.6%), NCM523(+2.9%), 其余价格稳定。看好三元高镍化及锂电全球化趋势, 推荐关注宁德时代、当升科技、璞泰来、恩捷股份、欣旺达。

◆ **光伏:** 2020 年光伏装机 48.2GW, 同比增长 60%, 创历史新高, 远超市场预期。本周光伏产业链价格: 硅料价格上涨, 单晶(+0.93%), 致密料(+1.16%); 进口硅片价格下跌(-0.23%~0.38%); 单晶电池片普遍下跌(-0.79%~1.67%); 光伏玻璃 2.0mm(-1.43%); 其余价格保持稳定。看好疫情结束后行业集中度提高、龙头抗风险能力凸显趋势, 推荐单晶硅料和 PERC 电池片龙头通威股份、单晶硅片龙头隆基股份。

◆ **风电:** 2020 年风电装机 71.6GW, 同比增长 178%, 远超预期。新时代西部大开发政策下, 西部可再生能源就地消纳及外送通道建设得到重点支持。我们看好风机制造商龙头金风科技、风塔龙头天顺风能、风机叶片龙头中材科技。

◆ **电网投资:** 特高压将成为电网投资重要方向, 计划 2020 年投资 1811 亿, 确保年内建成“3 交 1 直”工程。电网投资逆周期属性已被市场重视, 发展空间极大。我们看好电网自动化龙头国电南瑞、电网信息化龙头国网信通。

每周一谈: 电新行业 2020Q4 基金持仓分析

电力设备及新能源行业 2020 年底基金持仓金额占行业市值 2.6%, 环比减少 0.49 pct, 占比在中信 30 个板块中位列第 11 位, 处于中游水平。在截止 2020 年底的 64.23 万亿 A 股总市值中, 电新占据 3.44 万亿, 占比 5.3%。在同期基金总持仓 1.79 万亿中, 电新占据 893.5 亿, 占比 5%, 整体处于中上配置水平。

整体来看, 2020Q4 行业样本公司基金持股占市值比例为 7.53%, 环比上涨 0.52 pct, 且全年基金持股比例呈上升趋势。子行业中新能源车、光伏基金持股水平高于行业平均, 除新能源车、风电外, 其他子行业均有所下跌。

资金向头部优质企业集中。从各公司基金持股比例分布情况来看, 各季度波动情况较大, 绝大多数上市公司的基金持股比例在 5% 以下, 在全行业基金持股比例上升的同时, 高基金持股比例的公司数量相对稳定。

我们从样本中选取 77 家重点公司进行分析。2020Q4 电新行业重点公司的基金持股比例波动相对平衡, 其中锂电池基金持股比例上涨幅度较大, 持股比例普遍较高, 持股比例超过 20% 的四家公司均属于锂电池产业链, 分别为新宙邦、赣锋锂业、科达利、亿纬锂能。持股比例超过 10% 的有 17 家企业, 数量环比持平。

2021 年光伏、陆上风电进入脱离补贴的平价时代, 新能源车国内畅销车型拉动行情复苏、欧洲市场超预期增长, 行业龙头将受益于需求端持续旺盛, 业绩确定性增强, 同时广阔的行业空间亦为优质二线厂商提供新的发展契机。推荐关注光伏优质企业通威股份、特变电工、隆基股份、天合光能、阳光电源、福莱特、亚玛顿, 风电优质企业中材科技、明阳智能、东方电缆, 锂电池产业链相关优质企业宁德时代、当升科技、亿纬锂能、星源材质、汇川技术。

投资组合: 隆基股份, 宁德时代, 国电南瑞, 璞泰来, 中材科技各 20%。

风险提示: 新能源汽车销量不及预期; 新能源发电装机不及预期; 材料价格下跌超预期; 核电项目审批不达预期。

评级

增持(维持)

2021 年 01 月 31 日

贺朝晖

分析师

SAC 执业证书编号: S1660520050001

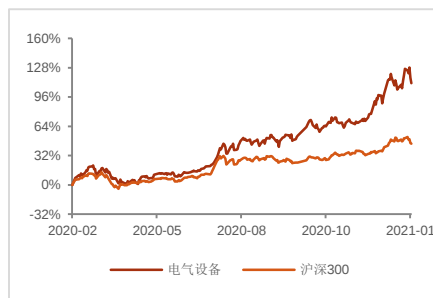
hezhaohui@shgsec.com

010-56931952

行业基本资料

股票家数	223
行业平均市盈率	71.28
市场平均市盈率	23.44

行业表现走势图



资料来源: 申港证券研究所

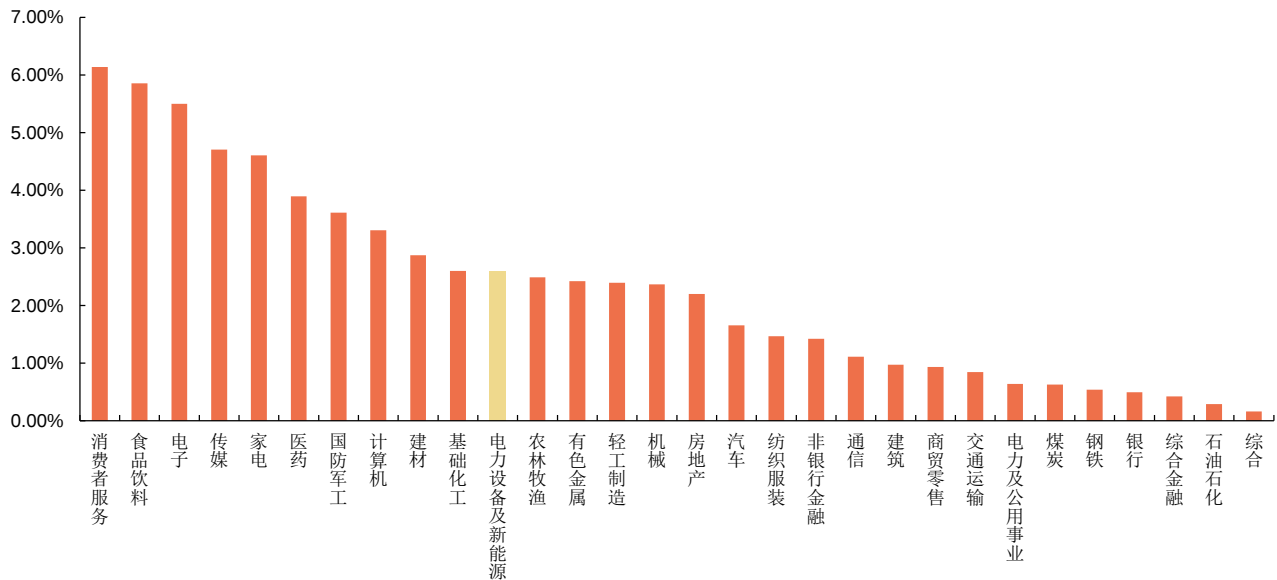
相关报告

- 1、《电气设备行业研究周报: 2020 风光装机超预期 需求景气将延续》2021-01-24
- 2、《电气设备行业研究周报: 电动车销量超预期 高景气延续至 2021》2021-01-18
- 3、《电气设备行业研究周报: 碳交易机制不断健全利好可再生能源》2021-01-11

1. 每周一谈：电新行业 2020Q4 基金持仓分析

电力设备及新能源行业 2020 年底基金持仓金额占行业市值 2.6%，环比减少 0.49pct，占比在中信 30 个板块中位列第 11 位，处于中游水平。

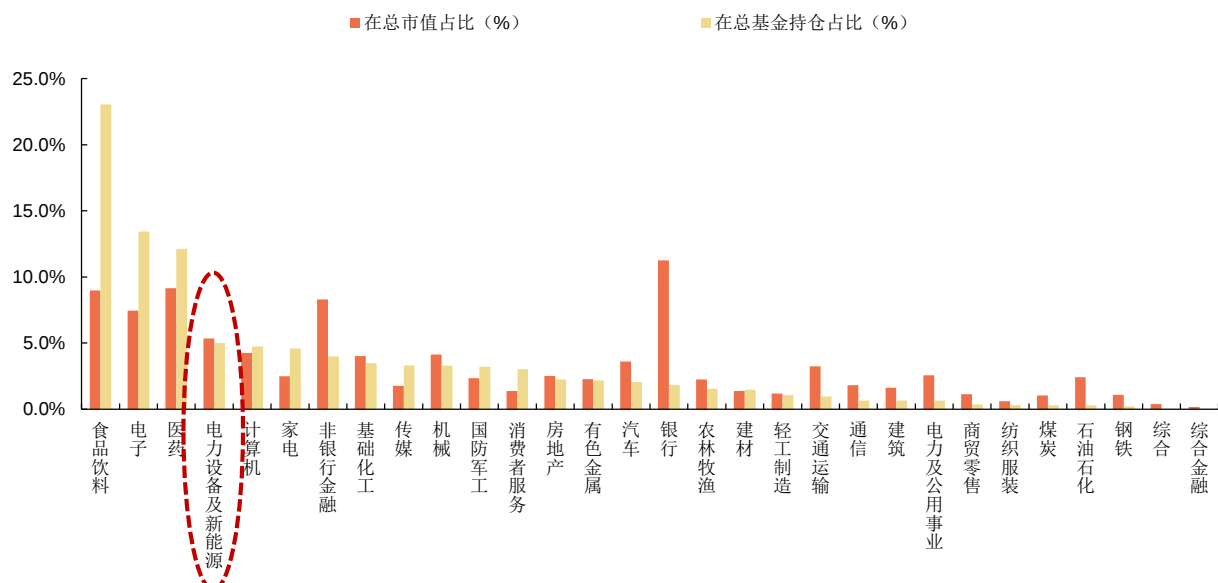
图1：行业 2020Q4 基金持仓金额占总市值比例排序



资料来源：Wind，申港证券研究所

从基金持股角度分析，在截止 2020 年底的 64.23 万亿 A 股总市值中，电新行业占据 3.44 万亿市值，占比 5.3%。在同期基金总持仓 1.79 万亿中，电新行业占据 893.5 亿，占比 5%，整体处于中上配置水平。

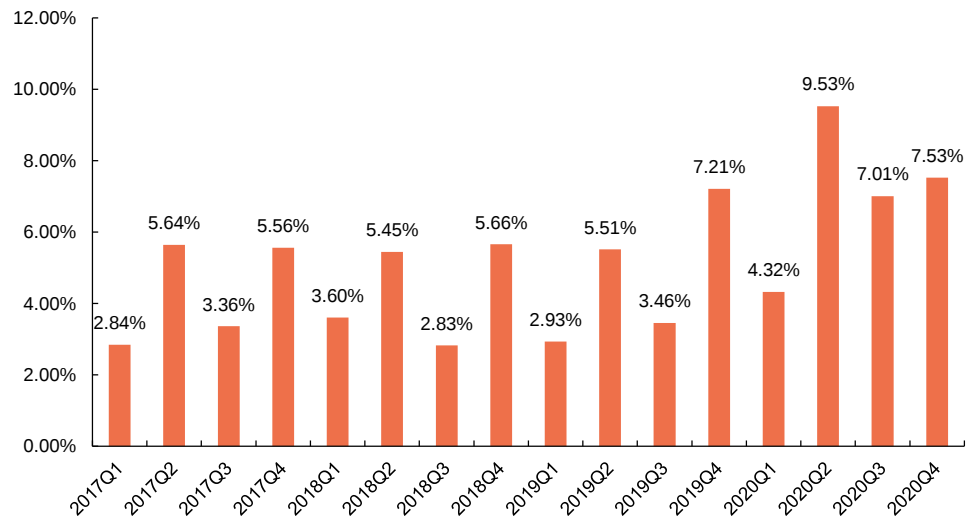
图2：各行业在市值占比 VS 在总基金持仓占比 (%)



资料来源：Wind，申港证券研究所

整体来看,2020Q4 行业样本公司基金持股占市值比例(后面简称为“基金持股比例”)为 7.53%,环比上涨 0.52 pct,且全年基金持股比例呈上升趋势。

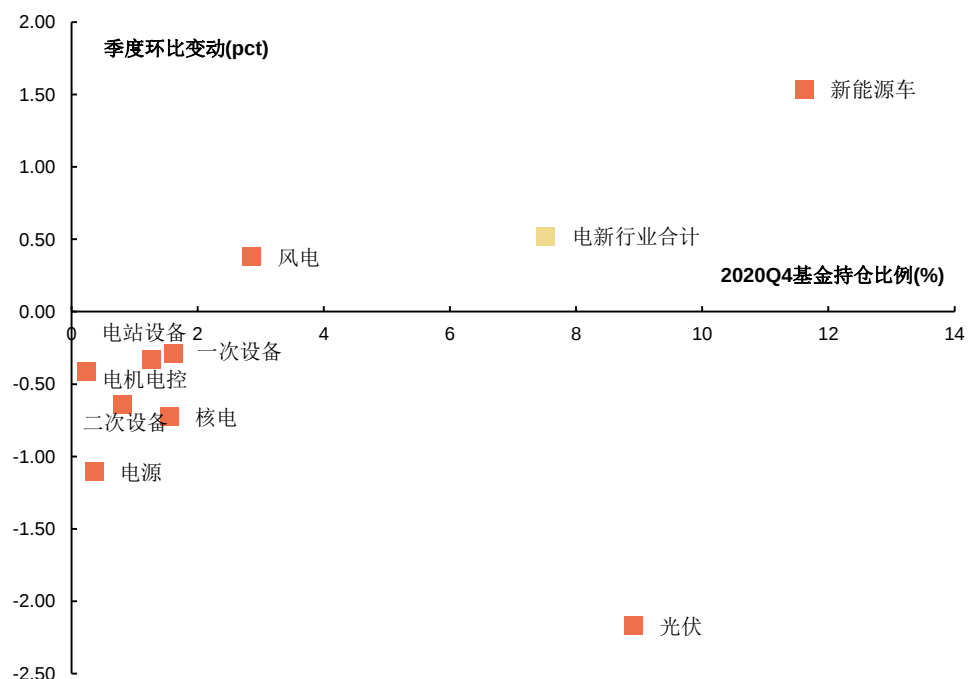
图3: 电新行业基金持仓占市值比例变化情况



资料来源: Wind, 申港证券研究所

针对上市公司的基金持股比例情况,我们选取电力设备与新能源行业具备代表性 303 家公司作为统计样本,划分为风电、光伏、核电、新能源车、电机电控、电源、电站设备、一次设备、二次设备 9 个子行业进行分析。新能源车、光伏基金持股水平高于行业平均,除新能源车、风电外,其他子行业均有所下跌。

图4: 2020Q4 子行业基金持股比例及环比变动情况



资料来源: Wind, 申港证券研究所

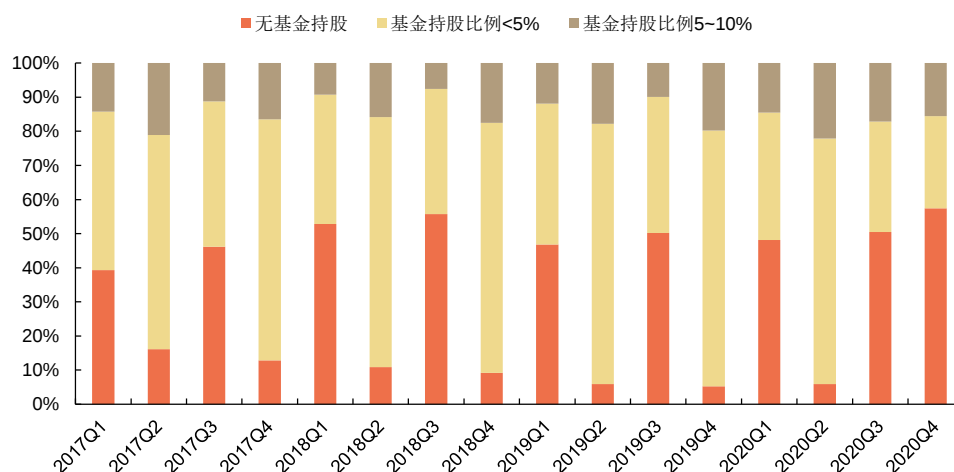
表1：电新各子行业基金持仓比例变化

	2019Q4	2020Q1	2020Q2	2020Q3	2020Q4	环比变动pct	
电机电控	2.11%	0.38%	1.22%	0.65%	0.23%	-0.42	
电源	1.59%	0.82%	1.37%	1.47%	0.36%	-1.11	
电站设备	6.59%	3.53%	5.16%	1.60%	1.27%	-0.33	
一次设备	2.44%	0.81%	2.95%	1.91%	1.62%	-0.29	
二次设备	3.16%	1.53%	3.72%	1.46%	0.82%	-0.64	
风电	6.13%	3.13%	6.13%	2.49%	2.86%	0.38	
光伏	7.95%	4.92%	11.92%	11.09%	8.92%	-2.17	
核电	4.40%	2.72%	4.13%	2.28%	1.55%	-0.73	
新能源车	11.93%	7.65%	14.96%	10.09%	11.63%	1.53	
合计	7.21%	4.32%	9.53%	7.01%	7.53%	0.52	

资料来源：Wind，申港证券研究所

资金向头部优质企业集中。从各公司基金持股比例分布情况来看，各季度波动情况较大，绝大多数上市公司的基金持股比例在 5% 以下，在全行业基金持股比例上升的同时，高基金持股比例的公司数量相对稳定，说明基金资金更多地流向头部企业。

图5：电新行业重点公司基金持仓分布



资料来源：Wind，申港证券研究所

我们从样本中选取重点公司进行分析。2020Q4 电新行业重点公司的基金持股比例波动相对平衡，其中锂电池行业基金持股比例上涨幅度较大，持股比例普遍较高，持股比例超过 20% 的四家公司均属于锂电池产业链，分别为新宙邦、赣锋锂业、科达利、亿纬锂能。持股比例超过 10% 的有 17 家企业，数量环比持平。

图6：电新行业重点公司 2020Q4 基金持仓比例及环比变动情况


资料来源：Wind，申港证券研究所

表2：重点公司基金持仓占市值比例（%）及变动情况

证券简称	样本分类	分类	2019Q4	2020Q1	2020Q2	2020Q3	2020Q4	变动幅度
华友钴业	新能源车	原材料	16.9	5.5	8.9	2.2	14.1	11.9
科达利	新能源车	电池	27.4	19.4	33.8	16.5	24.3	7.8
日月股份	风电	铸锻件	14.2	0.9	3.2	4.1	10.4	6.2
新宙邦	新能源车	电解液	34.3	20.7	49.5	24.2	29.0	4.8
天赐材料	新能源车	电解液	24.0	7.0	21.6	8.8	13.1	4.3
当升科技	新能源车	正极材料	16.3	8.7	21.4	10.2	14.1	3.9

敬请参阅最后一页免责声明

5 / 44

证券研究报告

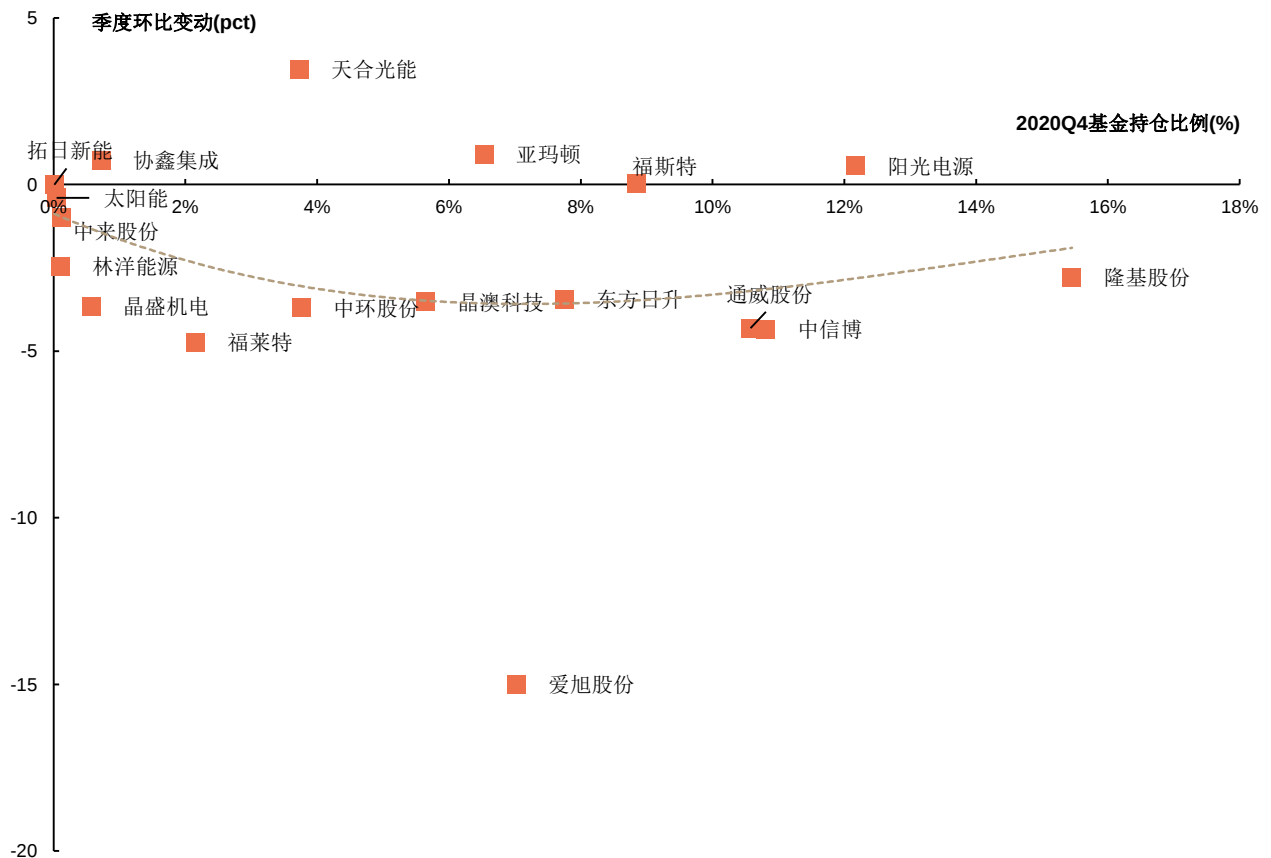
证券简称	样本分类	分类	2019Q4	2020Q1	2020Q2	2020Q3	2020Q4	变动幅度
寒锐钴业	新能源车	原材料	32.9	6.5	14.4	4.3	8.2	3.9
天合光能	光伏	中游组件	0.0	0.0	4.2	0.3	3.7	3.4
明阳智能	风电	其他供应商	8.8	0.0	4.9	2.8	5.6	2.8
杉杉股份	新能源车	正极材料	7.3	4.2	9.0	1.9	4.4	2.5
亿纬锂能	新能源车	电池	23.1	19.8	27.1	19.6	21.8	2.2
先导智能	新能源车	锂电设备	20.1	10.6	16.5	9.0	10.8	1.8
恩捷股份	新能源车	隔膜	14.8	3.7	11.8	6.4	8.3	1.8
宁德时代	新能源车	电池	11.5	9.2	15.9	13.4	15.0	1.6
亚玛顿	光伏	中游光伏玻璃	0.7	1.5	7.1	5.6	6.5	0.9
阳光电源	光伏	中游逆变器	12.3	5.7	15.4	11.6	12.2	0.6
禾望电气	一次设备		2.9	0.3	1.3	0.1	0.7	0.5
星源材质	新能源车	隔膜	20.7	15.9	17.5	4.4	4.9	0.5
台海核电	核电	供货商	3.4	2.4	0.0	0.0	0.0	0.0
平高电气	一次设备		4.2	0.1	3.3	0.0	0.0	0.0
天顺风能	风电	风塔	10.2	3.2	4.4	1.0	0.6	-0.4
正泰电器	一次设备		3.3	0.9	2.3	2.9	2.5	-0.4
天能重工	风电	风塔	7.0	2.9	3.1	0.5	0.0	-0.5
特锐德	一次设备		4.8	1.8	8.3	1.3	0.8	-0.6
应流股份	核电	供货商	8.4	6.8	12.9	8.3	7.6	-0.6
金雷股份	风电	主轴	8.8	0.8	1.0	2.0	1.3	-0.7
金风科技	风电	整机	12.5	4.7	11.6	2.7	1.9	-0.8
天齐锂业	新能源车	原材料	9.6	4.2	8.3	3.1	2.2	-0.9
国电南瑞	电站设备		11.0	5.8	7.9	2.7	1.7	-1.1
欣旺达	新能源车	电池	24.0	11.1	19.2	14.7	13.2	-1.5
汇川技术	新能源车	电机电控	16.3	9.4	21.4	18.9	17.4	-1.6
良信股份	一次设备		6.7	9.2	17.7	13.6	11.9	-1.6
格林美	新能源车	原材料	5.8	7.9	8.8	3.5	1.7	-1.8
宏发股份	二次设备		13.8	7.9	17.1	6.4	4.5	-1.9
林洋能源	光伏	运营商	3.0	2.1	3.2	2.6	0.1	-2.5
比亚迪	新能源车	电池	3.5	5.3	8.7	7.4	4.9	-2.5
隆基股份	光伏	中游硅片	15.8	10.7	19.6	18.2	15.5	-2.8
南都电源	电源		1.9	0.0	0.5	4.3	0.9	-3.4
麦格米特	新能源车	电机电控	13.9	9.5	12.2	8.5	5.2	-3.4
东方日升	光伏	中游组件	16.0	3.3	14.2	11.2	7.7	-3.4
晶澳科技	光伏	中游组件	0.0	0.5	6.1	9.2	5.6	-3.5
晶盛机电	光伏	中游光伏设备	7.6	5.9	10.0	4.2	0.6	-3.6
中环股份	光伏	中游硅片	3.7	6.4	8.3	7.5	3.8	-3.7
通威股份	光伏	上游硅料	12.9	4.5	17.1	14.9	10.6	-4.3
中信博	光伏	中游光伏支架	0.0	0.0	0.0	15.2	10.8	-4.4
福莱特	光伏	中游光伏玻璃	21.6	0.3	11.3	6.9	2.2	-4.7
璞泰来	新能源车	负极材料	20.8	5.1	28.3	13.2	6.0	-7.2
振江股份	风电	机舱罩	9.9	13.0	14.8	17.5	8.8	-8.7
爱旭股份	光伏	中游电池片	10.7	0.7	14.1	22.0	7.0	-15.0

资料来源：Wind，申港证券研究所

从子行业情况来看，我们选取光伏、风电、新能源车三个子行业，对其重点公司进行分析。

光伏行业各公司基金持股比例的分布情况较为分散，大部分公司基金持股比例变动幅度在 5pct 以内。隆基股份、通威股份、中信博等龙头企业虽然基金持股比例有所下降，但依旧相对较高，阳光电源、福斯特、亚玛顿、天合光能等优质光伏企业具有增长潜力，侧面反映行业集中度不断提升的趋势，龙头公司投资价值再次凸显。

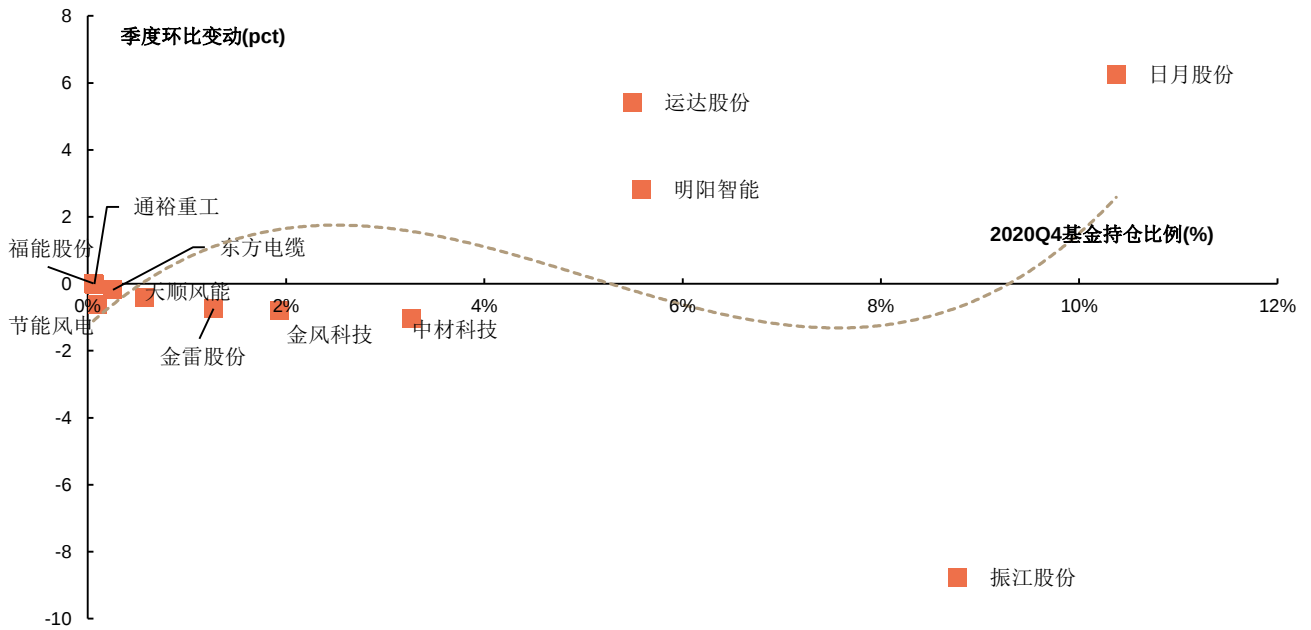
图7：2020Q4 光伏行业重点公司基金持股比例及变动情况



资料来源：Wind，申港证券研究所

2020Q4 是风电抢装高潮，12 月完成装机 47GW，占全年比例 66%，超行业预期。风电行业整体基金持仓比例环比有所上升，但绝对比例远低于行业平均配置水平，且各公司分布情况较为分散，日月股份、明洋智能、振江股份、运达股份基金持股水平较高。

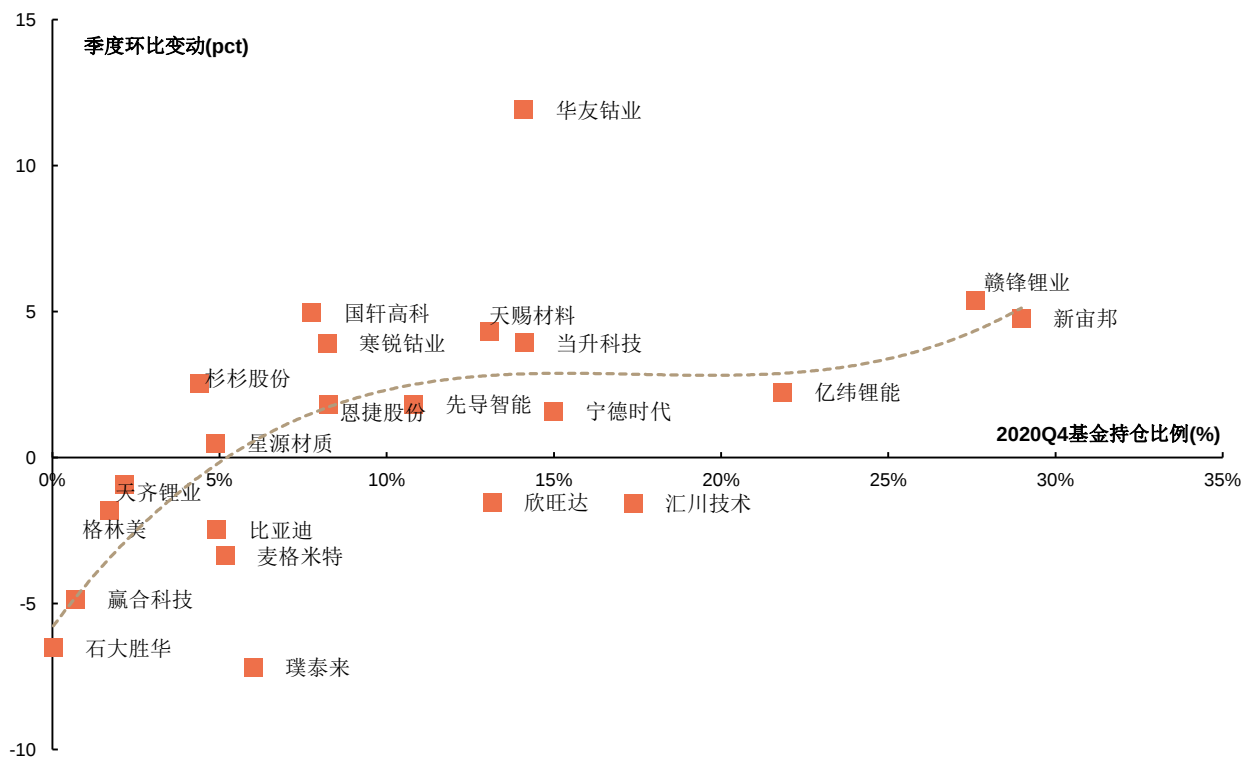
图8：2020Q4 风电行业重点公司基金持股比例及变动情况



资料来源：Wind，申港证券研究所

2020 下半年新能源车市场持续高增，全年销量 137 万辆，超行业预期，主要原因在于下半年多款热销车型相继投放，刺激市场需求，行业快速复苏。目前我国新能源车行业已基本脱离补贴驱动的约束，在行业快速发展的背景下，新能源车产业链相关企业正处于激励竞争阶段，二线电池厂以及上游原材料企业具备较大发展空间。

图9：2020Q4 新能源车行业重点公司基金持股比例及变动情况



资料来源：Wind，申港证券研究所

2021 年光伏、陆上风电进入脱离补贴的平价时代，新能源车国内畅销车型拉动行情复苏、欧洲市场超预期增长，行业龙头将受益于需求端持续旺盛，业绩确定性增强，同时广阔的行业空间亦为优质二线厂商提供新的发展契机。推荐关注光伏优质企业通威股份、特变电工、隆基股份、天合光能、阳光电源、福莱特、亚玛顿，风电优质企业中材科技、明阳智能、东方电缆，锂电池产业链相关优质企业宁德时代、当升科技、亿纬锂能、星源材质、汇川技术。

2. 行业热点新闻

特斯拉 2020 全年交付达 50 万辆，营收同比增长 46%。1 月 28 日，特斯拉终于交上了 2020 年的最终成绩单。2020 年第四季度，特斯拉总营收为 107.44 亿美元，同比增长 46%。全年减去资本支出后的营运现金流达 28 亿美元，全年营业利润率达到了行业较领先的 6.3%，已连续六个季度实现盈利。交付方面，2020 年总交付量为 499647 辆，非常接近全年 50 万辆的交付目标。特斯拉预计，接下来的几年中，车辆交付的年均增长率会达到 50%。

3. 投资策略及重点推荐

新能源车：1) 国务院印发《新能源汽车产业发展规划（2021—2035 年）》，其中提到 2025 年 EV 乘用车新车平均电耗降至 12kWh/百公里，新能源汽车新车市占率达到 20%左右，引导新能源汽车产业有序发展。2) 明确 2021 年补贴方案，与 2020 年 4 月发布的退坡标准要求一致，在 2020 年基础上退坡 20%，城市公交、道路客运、出租(含网约车)以及物流等车辆退坡 10%。3) 多部门联合多家国内新能源车企业开展新能源车下乡活动，将推动中低端新能源车市场扩张。4) 疫情期间经济下行压力大，新基建成为拉动经济的重要推手。充电桩作为新基建重要一环，在 2020 年政府工作报告中被提及，将迎来投资加速，预计 2020 年全年将完成充电桩行业投资 100 亿元左右。本周锂电池产业链价格变化情况：锂电池价格稳定；上游原材料价格普遍上涨，四氧化三钴价格上涨（+6.65%），硫酸钴价格上涨（+3.65%），六氟磷酸锂价格上涨（+7.35%），碳酸锂价格上涨（+4.68%~6.73%），三元前驱体价格上涨（+2.66%），钴粉价格上涨（+2.66%~2.73%），氢氧化锂价格上涨（+9.92%），硫酸镍价格上涨（+1.63%），电解钴价格上涨（+2.13%），铜箔价格上涨（+1.19%）；四大材料环节中，正极材料价格上涨：钴酸锂（+5.64%），三元材料（+2.85%），负极材料、隔膜、电解液价格均保持稳定。我们看好高能量密度、三元高镍化及锂电全球化趋势，推荐关注宁德时代、当升科技、璞泰来、恩捷股份、欣旺达。

光伏：1) 2020 年光伏装机 48.2GW，同比增长 60%，创历史新高，远超市场预期。2) 工信部发布最新征求意见稿，光伏玻璃可不受产能置换限制，但窑炉建设周期较长，短期玻璃供给依旧吃紧。本周光伏产业链价格普遍波动，硅料价格上涨，单晶用硅料（+0.93%），致密料硅料（+1.16%）；进口硅片价格下跌，单晶 158.75mm（-0.23%），单晶 166mm（-0.23%），单晶 182mm（-0.38%），单晶 210mm（-0.27%）；电池片：多晶金刚线价格上涨（+1.37%~1.88%），单晶电池片普遍下跌，进口 M6 单晶 PERC 电池片（-1.67%），国产 M6 单晶 PERC 电池片（-1.18%），进口 M10 单晶 PERC 电池片（-0.81%），国产 M10 单晶 PERC 电池片（-1.1%），国产 M12 单晶 PERC 电池片（-0.79%），进口 M12 单晶 PERC 电池片（-1.09%）；高功率组件价格下跌，182 单面单晶（-1.19%~1.32%），210 单面单晶（-1.19%~1.32%）；光伏玻璃 2.0mm（-1.43%）。我们看好疫情结束后行业集中度提高、龙头企业抗风险能力凸显的行业趋势，推荐单晶硅料和 PERC 电池片龙头通威股份、单晶硅片龙头隆基股份。

风电：2020 年风电装机 71.6GW，同比增长 178%，远超市场预期。2020 年风电发电量 4146 亿 kWh，同比增长 10.5%，增速同比提升 3.5pct。风电红色预警全面解除，新疆、甘肃大批存量项目释放，内需强劲。国家发布支持新时代西部大开发指导

意见，加强可再生能源开发利用，风电、光伏将迎来新的发展机遇。《中国风电产业地图 2019》报告正式发布，2019 年，中国分散式风电（分散式、分布式、智能微网）新增装机容量为 300MW，同比增长 114.8%。我们看好风机制造商龙头金风科技、风塔龙头天顺风能、风机叶片龙头中材科技。

电网投资：国网经历领导更换，对于特高压的重视程度不断提升，特高压将成为电网投资重要方向，计划 2020 年特高压投资 1811 亿，确保年内建成“3 交 1 直”工程。此外，我国首次在高海拔地区成功实施 750 千伏输电线路带电作业。电网投资逆周期属性已被市场重视，2020 年逆周期操作将是稳步经济的重要推手，电力投资具备发展空间。我们看好电网自动化龙头国电南瑞、电网信息化龙头国网信通。

核电：2020 年 1-12 月核电发电量 3663 亿 kWh，同比增长 5.1%，增速同比回落 13.2pct，发电利用小时数为 5521 小时，比上年同期增加 69 小时。截至今年 10 月底，中国在运核电机组 48 台，总装机容量 4988 万千瓦；在建核电机组 14 台，总装机容量 1553 万千瓦。昌江核电二期和三澳核电一期获核准，两个项目有效总投资超过 700 亿元。海外方面，波兰首台核电机组拟在 2033 年前投运，韩国拟在乌克兰建设 APR-1400 机组。中核田湾 7、8 号、徐大堡 3、4 号核电机组汽轮机合同签订，将分别于今年年底和明年中开工。我们看好产业链龙头企业中国核电、久立特材、应流股份。

电力供需：2020 年 1-12 月，全社会用电量累计 75110 亿 kWh，同比增长 3.1%，增速比上年同期回落 1.72 pct。2020 年 1-12 月非化石能源发电量快速增长，其中风电(+10.5%)、光伏(+8.5%)、水电(+5.3%)、核电(+5.1%)、火电(+1.2%)。需求侧稳定增长，供给侧呈现清洁高效化趋势。我们看好固定成本为主、边际成本几乎为零的核电、风电运营企业，推荐中国核电、福能股份。

储能：发改委正式明确新基建范畴，受此利好，充电桩“地补”政策密集出台，预计今年全年完成投资约 100 亿元，新增公共桩 20 万台，新增私人桩超过 40 万台，新增公共充电站 4.8 万座。中国的电化学储能能力达到 170 万千瓦，预计未来几年储能市场将继续稳步增长。工信部公示了第五批《锂离子电池行业规范条件》企业名单，共有 15 家电池企业入选。我们看好废旧电池回收行业龙头格林美，户用储能龙头派能科技。

我们本周推荐投资组合如下：

表3：本周推荐投资组合

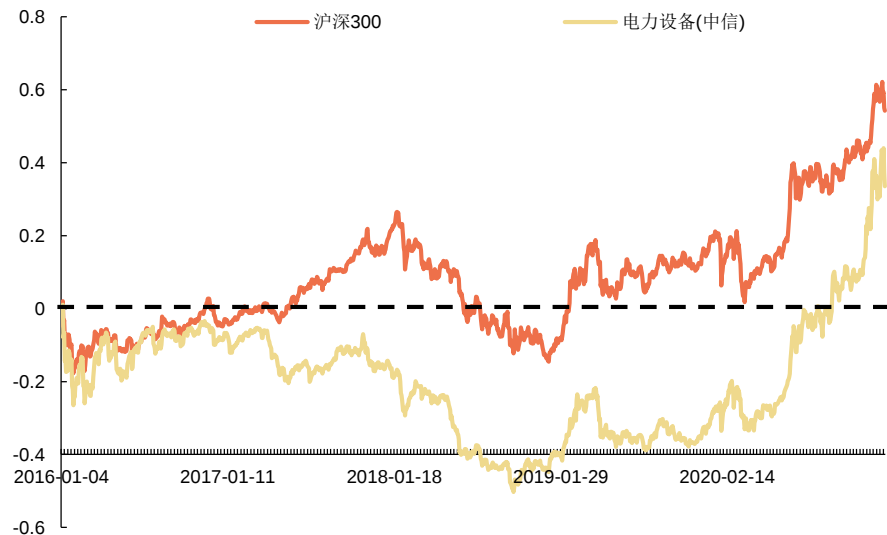
公司	权重
隆基股份	20%
宁德时代	20%
国电南瑞	20%
璞泰来	20%
中材科技	20%

资料来源：申港证券研究所

4. 市场回顾

截止 1 月 29 日收盘，本周电力设备及新能源板块下跌 6.86%，沪深 300 指数下跌 3.91%，电力设备及新能源行业相对沪深 300 指数落后 2.95 pct。

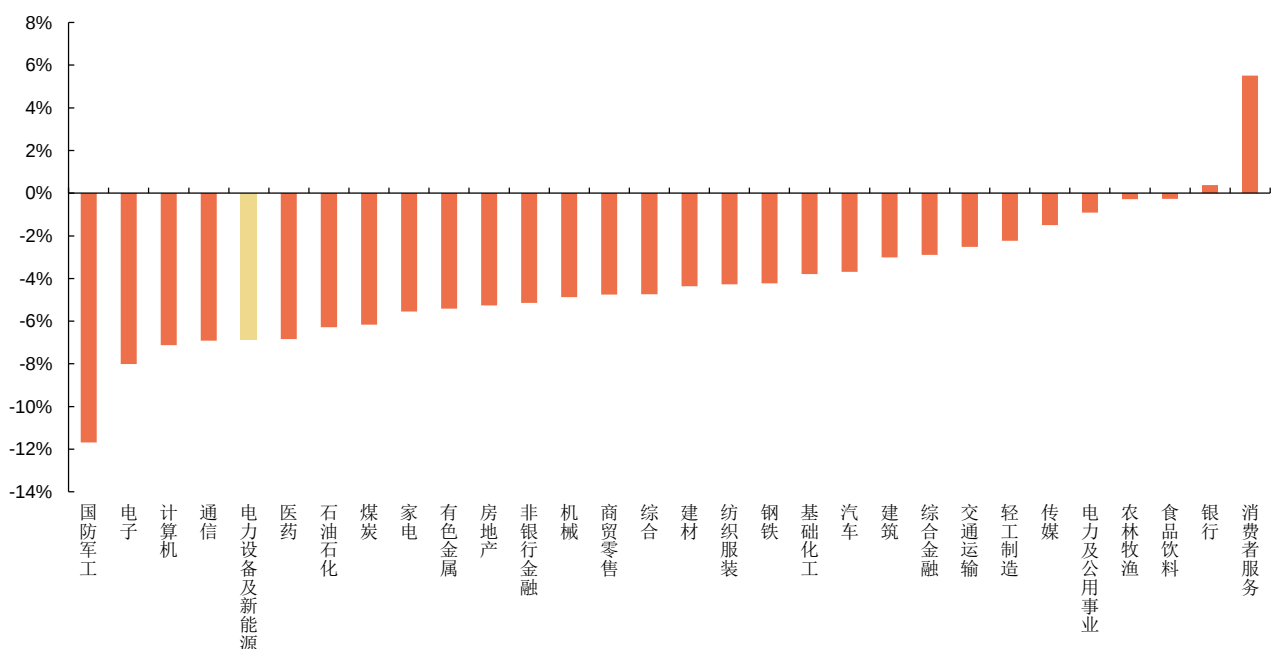
图10：电力设备及新能源行业指数 vs 沪深 300 指数



资料来源：Wind，申港证券研究所

从板块排名来看，与其他板块相比，电力设备及新能源行业本周跌幅为 6.86%，在中信 30 个板块中位列第 26 位，总体表现位于下游。

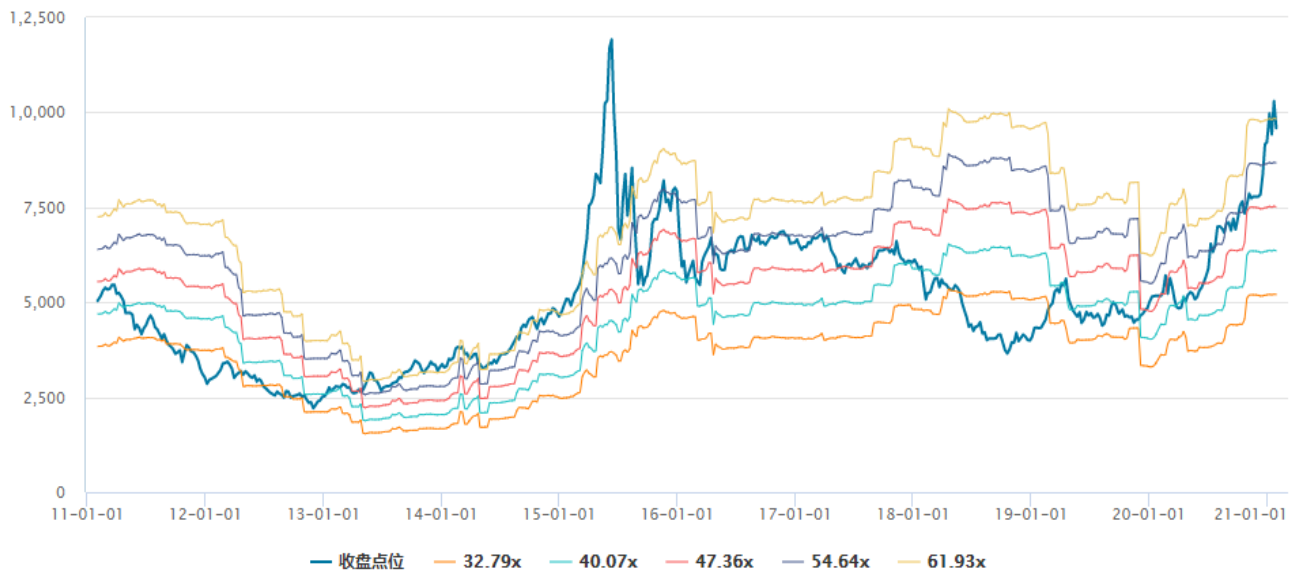
图11：各板块周涨跌幅对比



资料来源：Wind，申港证券研究所

从估值来看，电力设备及新能源行业近期整体持续上涨，当前 60.46 水平，处于历史高位。

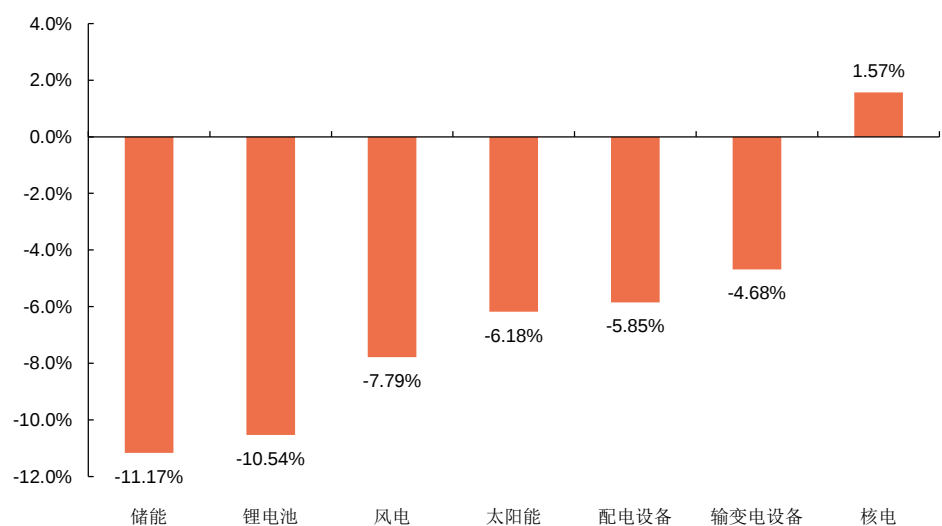
图12：电力设备及新能源行业估值水平



资料来源：Wind，申港证券研究所

从子板块方面来看，储能板块下跌 11.17%，锂电池板块下跌 10.54%，风电板块下跌 7.79%，太阳能板块下跌 6.18%，配电设备板块下跌 5.85%，输变电设备板块下跌 4.68%，核电板块上涨 1.57%。

图13：子板块周涨跌幅对比

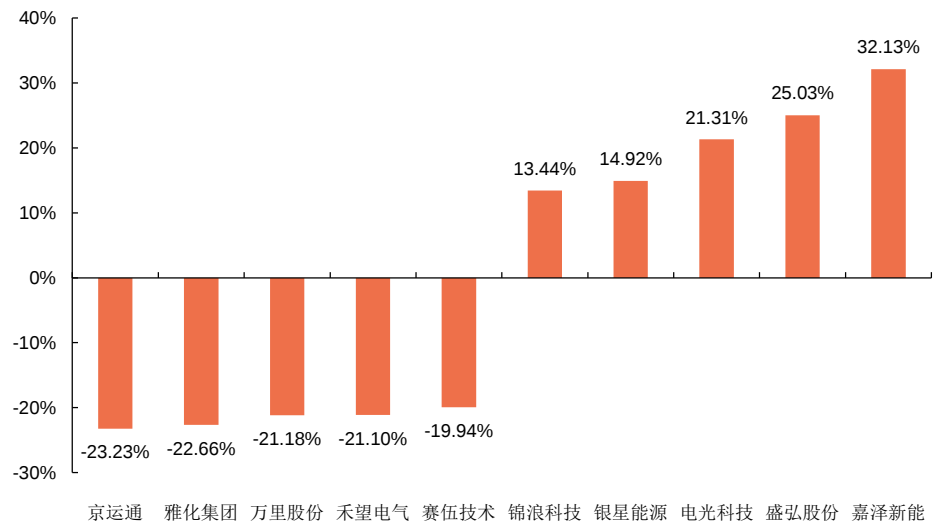


资料来源：Wind，申港证券研究所

股价涨幅前五名分别为嘉泽新能、盛弘股份、电光科技、银星能源、锦浪科技。。

股价跌幅前五名分别为京运通、雅化集团、万里股份、禾望电气、赛伍技术。

图14：行业涨跌幅前十名公司



资料来源：Wind，申港证券研究所

5. 行业数据

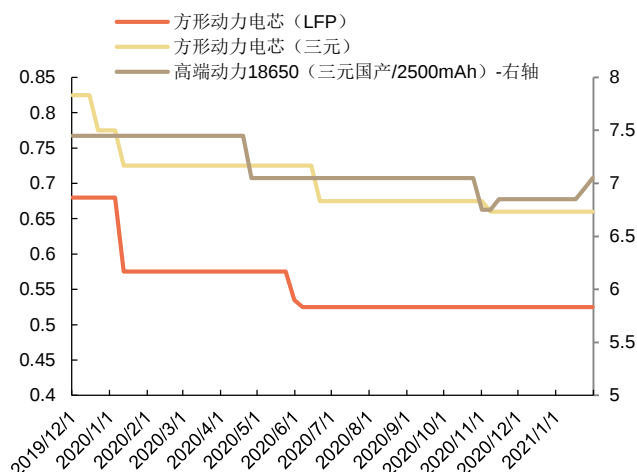
5.1 锂电池产业链材料价格数据

表4：主要动力锂电池及材料价格变化

种类	品种	规格	单位	2021/1/31	周度涨跌	月度涨跌	年度涨跌	最高点差幅	最高点日期
锂电池	方形动力电芯	LFP	元/Wh	0.525	0.00%	0.00%	0.00%	-25.00%	2019/4/7
		NCM	元/Wh	0.66	0.00%	0.00%	0.00%	-26.67%	2019/4/7
	三元圆柱 18650	数码	元/颗	5.35	0.00%	3.88%	3.88%	-14.40%	2019/3/31
		小动力	元/颗	5.85	0.00%	3.54%	3.54%	-12.03%	2019/4/14
		高端动力	元/颗	7.05	0.00%	2.92%	2.92%	-5.37%	2019/12/1
正极材料	三元材料	NCM523	万元/吨	14.45	2.85%	19.92%	19.92%	0.00%	2021/1/31
	磷酸铁锂		万元/吨	4.15	0.00%	9.21%	9.21%	-26.55%	2019/2/3
	钴酸锂	60%-4.35V（国产）	元/千克	266	5.64%	16.07%	16.07%	-6.74%	2019/2/3
负极材料	人造石墨	340-360mAh/g	万元/吨	7.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2019/2/3
		310-320mAh/g	万元/吨	4.70	0.00%	0.00%	0.00%	-1.05%	2019/2/3
		330-340mAh/g	万元/吨	2.55	0.00%	0.00%	0.00%	-7.27%	2019/2/3
	天然石墨	低端	万元/吨	2.40	0.00%	0.00%	0.00%	-4.00%	2019/2/3
		中端	万元/吨	3.60	0.00%	0.00%	0.00%	-23.40%	2019/5/5
		高端	万元/吨	5.55	0.00%	0.00%	0.00%	-18.98%	2019/5/12
电解液	三元圆柱	2.2Ah	万元/吨	3.40	0.00%	0.00%	0.00%	-27.66%	2019/8/11
	磷酸铁锂		万元/吨	4.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2020/10/25
隔膜	湿法涂覆	7+2+2 μm	元/平米	2.40	0.00%	0.00%	0.00%	-26.15%	2019/6/2
		9+2+2 μm	元/平米	1.95	0.00%	0.00%	0.00%	-38.10%	2019/6/23
前驱体	三元前驱体	523（国产）	万元/吨	10.03	2.66%	20.12%	20.12%	-1.18%	2019/5/26
	硫酸钴		万元/吨	6.82	3.65%	16.58%	16.58%	0.00%	2019/9/30
	硫酸锰	电池级（国产）	元/吨	6400	0.00%	0.00%	0.00%	-12.93%	2019/9/29
	硫酸镍	长江有色市场	元/吨	34350	1.63%	7.34%	7.34%	-0.15%	2021/1/31
	四氧化三钴	≥72%国产	元/千克	260	6.65%	21.97%	21.97%	0.00%	2019/2/24
铝塑膜		上海紫江	元/平米	23.5	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2019/10/20
		DNP	元/平米	33	0.00%	0.00%	0.00%	-5.71%	2021/1/31
铜箔		电池级 8 μm	元/公斤	89.0	4.71%	7.23%	7.23%	-0.56%	2019/2/3
其他原材料	电解钴	≥99.8%（金川赞比亚）	万元/吨	30.7	2.13%	11.86%	11.86%	-6.41%	2019/2/3
	钴粉	高价（上海）	万元/吨	35.0	2.66%	16.56%	16.56%	-1.50%	2019/2/3
		低价（上海）	万元/吨	34.1	2.73%	17.07%	17.07%	-0.10%	2019/2/3
	六氟磷酸锂		万元/吨	13.15	7.35%	19.55%	19.55%	0.00%	2019/2/3
	碳酸锂	99.5%电（国产）	元/吨	69800	6.73%	34.23%	34.23%	-11.08%	2019/2/3
		电池级（国产）	元/吨	65700	4.68%	32.73%	32.73%	-21.13%	2021/1/31
	氢氧化锂	56.5%（国产）	元/平米	57600	9.92%	17.55%	17.55%	-45.40%	2019/2/3

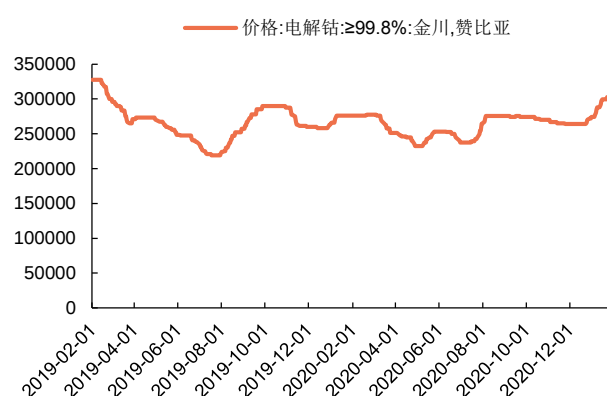
资料来源：Wind，鑫秒锂电，旺材新媒体，申港证券研究所

图15: 车用动力电池价格走势(元/Wh)



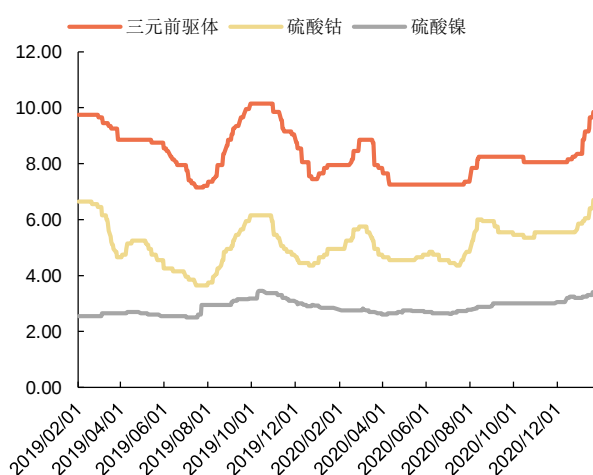
资料来源：真锂研究，申港证券研究所

图16: 钴价格走势(元/吨)



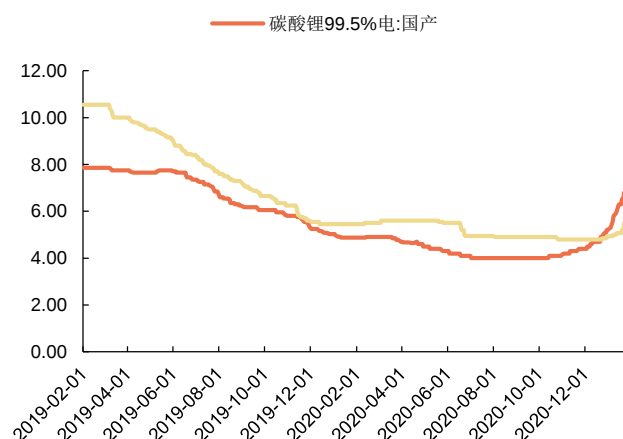
资料来源：Wind，申港证券研究所

图17: 三元前驱体价格(万元/吨)



资料来源：Wind，申港证券研究所

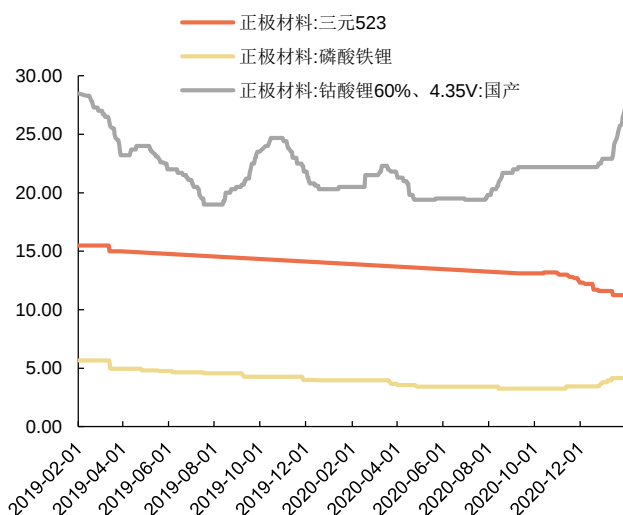
图18: 碳酸锂和氢氧化锂价格走势(万元/吨)



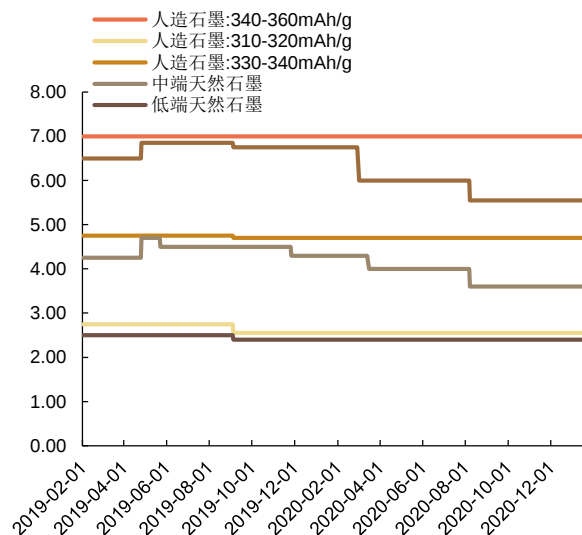
资料来源：Wind，申港证券研究所

图19: 三元正极材料价格走势(万元/吨)

图20: 负极材料价格走势(万元/吨)

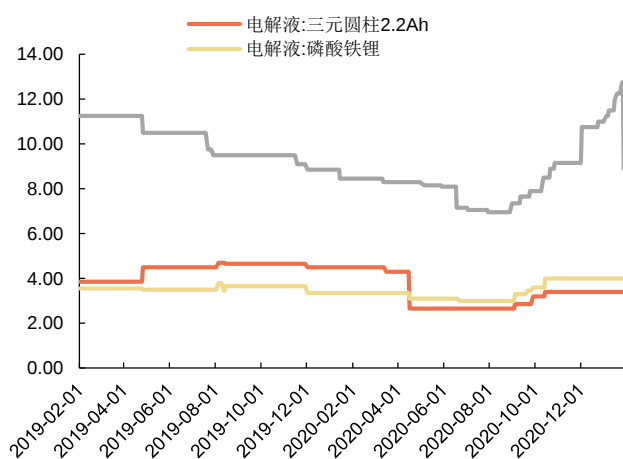


资料来源: Wind, CIAPS, 申港证券研究所



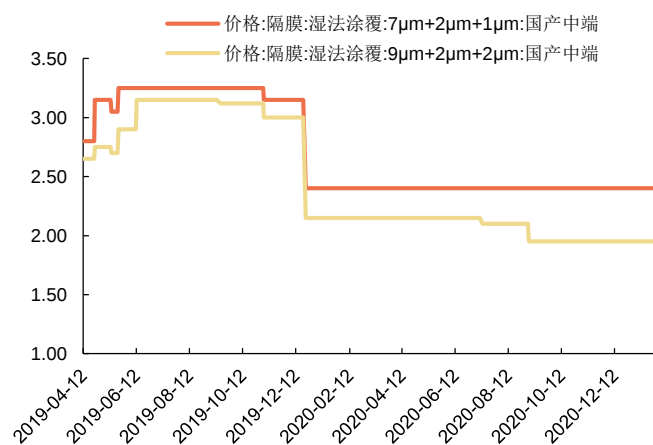
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图21: 电解液及六氟磷酸锂价格走势(万元/吨)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

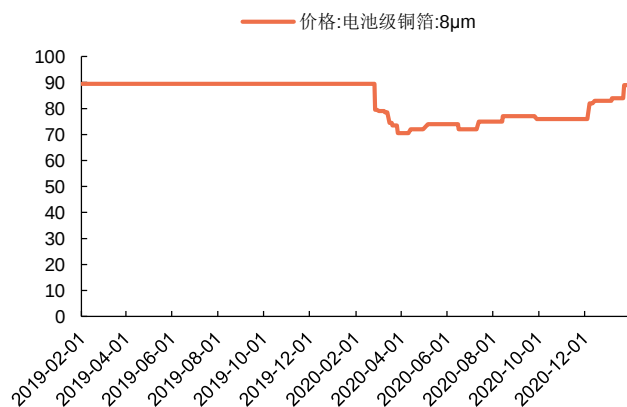
图22: 隔膜价格走势(元/平方米)



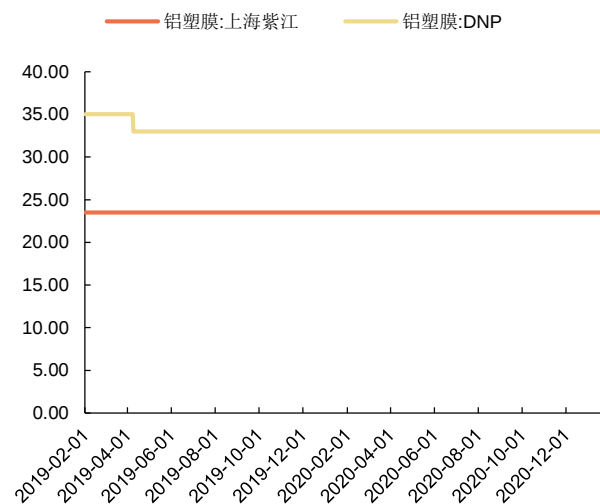
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图23: 电池级铜箔格走势(元/kg)

图24: 铝塑膜价格走势(元/平方米)



资料来源: Wind, 申港证券研究所



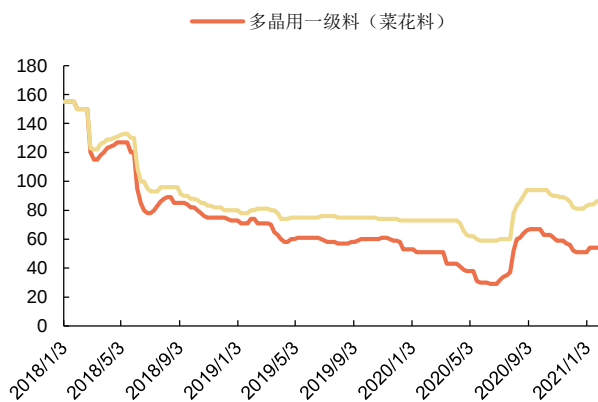
资料来源: Wind, 申港证券研究

5.2 光伏产业链材料价格数据

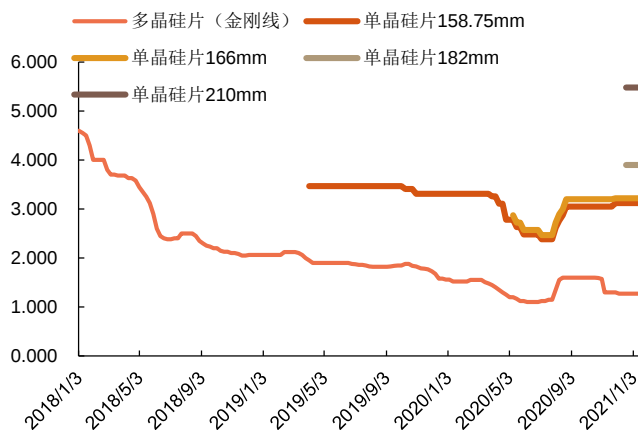
表5：光伏产业链产品价格

种类	品种	规格	单位	2021/1/30	周度涨跌	月度涨跌	年度涨跌	最高点差幅	最高点日期
硅料	多晶用	进口	USD/kg	6.80	0.00%	4.62%	4.62%	-58.79%	2018/1/17
	单晶用	进口	USD/kg	10.90	0.93%	12.37%	11.22%	0.00%	2021/1/30
	菜花料	国产	元/kg	54.00	0.00%	5.88%	5.88%	-65.16%	2018/1/3
	致密料	国产	元/kg	87.00	1.16%	7.41%	4.82%	-43.87%	2018/1/3
硅片	多晶-金刚线	进口	USD/片	0.18	0.00%	-1.69%	-1.69%	-72.66%	2018/1/3
		国产	元/片	1.27	0.00%	0.00%	0.00%	-72.39%	2018/1/3
	单晶 158.75mm	进口	USD/片	0.43	-0.23%	1.43%	1.43%	-9.36%	2019/4/3
		国产	元/片	3.12	0.00%	0.00%	0.00%	-10.09%	2019/4/3
	单晶 166mm	进口	USD/片	0.44	-0.23%	1.15%	1.15%	-0.23%	2021/1/16
		国产	元/片	3.22	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2020/11/28
	单晶 182mm	进口	USD/片	0.53	-0.38%	1.15%	1.15%	-0.38%	2021/1/16
		国产	元/片	3.90	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2020/12/19
	单晶 210mm	进口	USD/片	0.74	-0.27%	1.22%	1.22%	-0.27%	2021/1/16
		国产	元/片	5.48	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2020/12/19
电池片	多晶-金刚线	18.7%进口	USD/W	0.07	1.37%	2.78%	2.78%	-65.58%	2018/1/3
		18.7%国产	元/W	0.54	1.88%	1.88%	1.88%	-67.49%	2018/1/3
	单晶 PERC (22.2%)	G1 进口	USD/W	0.12	0.00%	3.36%	0.82%	-1.60%	2019/10/17
		G1 国产	元/W	0.91	0.00%	3.41%	0.00%	-7.14%	2019/12/22
		M6 进口	USD/W	0.12	-1.67%	-8.53%	-6.35%	-8.53%	2020/12/12
		M6 国产	元/W	0.84	-1.18%	-11.58%	-9.68%	-83.51%	1900/1/0
		M10 进口	USD/W	0.12	-0.81%	-5.38%	-5.38%	-97.74%	1900/1/0
		M10 国产	元/W	0.90	-1.10%	-6.25%	-6.25%	-99.77%	1900/1/0
		M12 进口	USD/W	0.13	-0.79%	-4.58%	-4.58%	-5.30%	2021/1/9
		M12 国产	元/W	0.91	-1.09%	-6.19%	-6.19%	-6.19%	2020/12/19
组件	275/330W 多晶	进口	USD/W	0.17	0.00%	0.00%	0.00%	-51.12%	2018/1/3
		国产	元/W	1.30	0.00%	0.00%	0.00%	-51.85%	2018/1/3
	325/395W 单晶 PERC	进口	USD/W	0.20	0.00%	0.00%	0.00%	-50.62%	2018/1/3
		国产	元/W	1.54	0.00%	0.00%	0.00%	-47.08%	2018/1/3
	355/425W 单晶 PERC	进口	USD/W	0.21	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2020/12/5
		国产	元/W	1.64	0.00%	0.00%	0.00%	-0.61%	2020/12/5
	182 单面单晶 PERC	进口	USD/W	0.23	-1.32%	-3.02%	-3.02%	-3.02%	2020/12/19
		国产	元/W	1.66	-1.19%	-3.49%	-3.49%	-3.49%	2020/12/19
	210 单面单晶 PERC	进口	USD/W	0.23	-1.32%	-3.02%	-3.02%	-3.02%	2020/12/19
		国产	元/W	1.66	-1.19%	-3.49%	-3.49%	-3.49%	2020/12/19
光伏玻璃	3.2mm		元/平米	43.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2020/12/5
	2.0mm		元/平米	34.50	-1.43%	-1.43%	-1.43%	-1.43%	2020/12/12

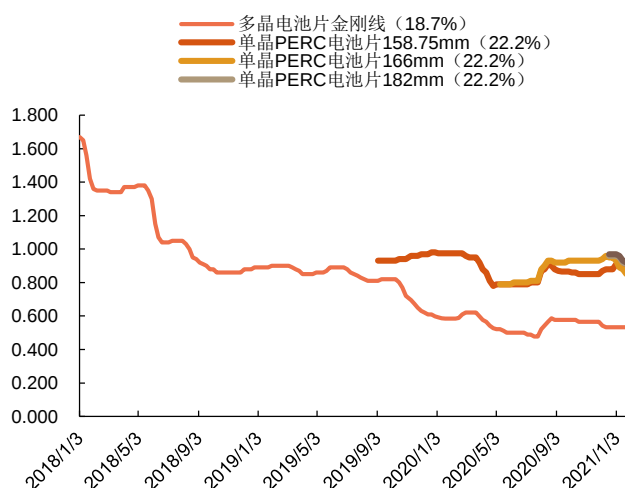
资料来源：PVinfolink，申港证券研究

图25：硅料价格走势(元/kg)


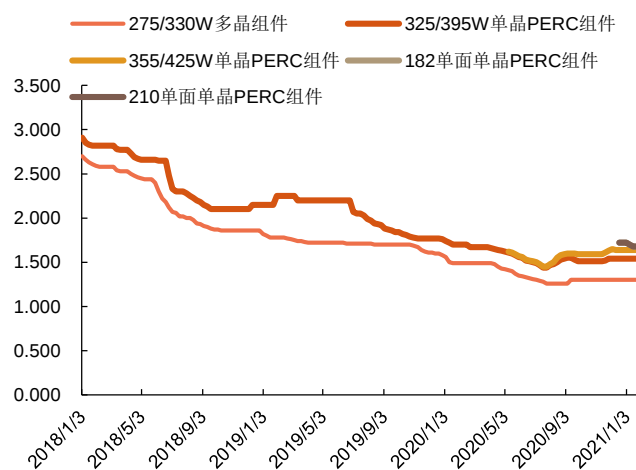
资料来源：PV Infolink，申港证券研究所

图26：硅片价格走势(元/片)


资料来源：PV Infolink，申港证券研究所

图27：电池片价格走势(元/W)


资料来源：PV Infolink，申港证券研究所

图28：组件价格走势(元/W)


资料来源：PV Infolink，申港证券研究所

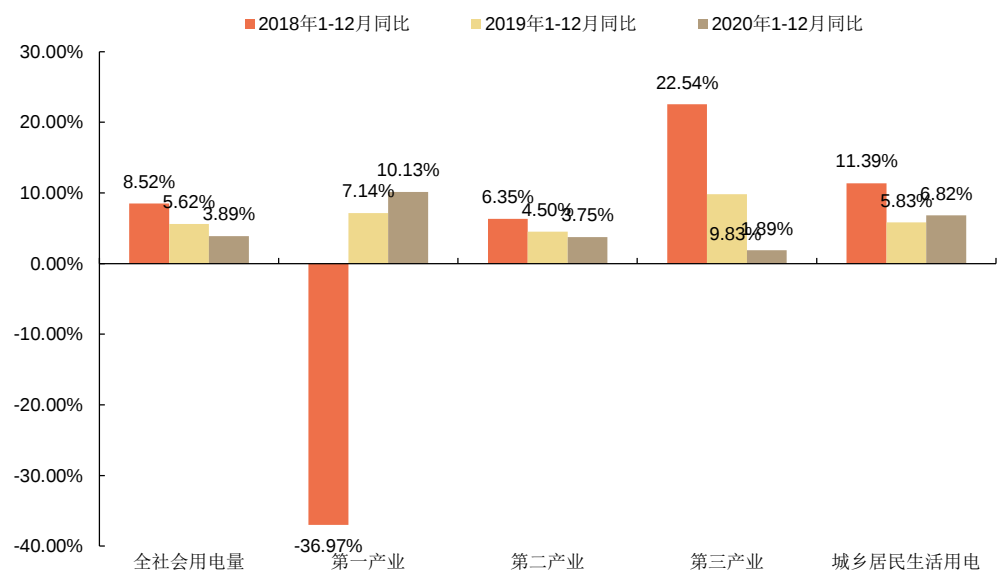
6. 电力供需数据

6.1 全社会用电量

2020 年 1-12 月，全社会用电量累计 75110 亿 kWh，同比增长 3.1%，增速比上年同期回落 1.72 pct。从各产业及城乡居民生活用电量来看：

- ◆ 第一产业用电量 859 亿 kWh，同比增长 10.13%，增速同比提高 2.99pct。
- ◆ 第二产业用电量 51215 亿 kWh，同比增长 3.75%，增速同比回落 0.75pct。
- ◆ 第三产业用电量 12087 亿 kWh，同比增长 1.89%，增速同比回落 7.94pct。
- ◆ 城乡居民生活用电量 10949 亿 kWh，同比增长 6.82%，增速同比回落 0.99 pct。

图29：各产业及城乡居民生活用电量累计同比增速(%)

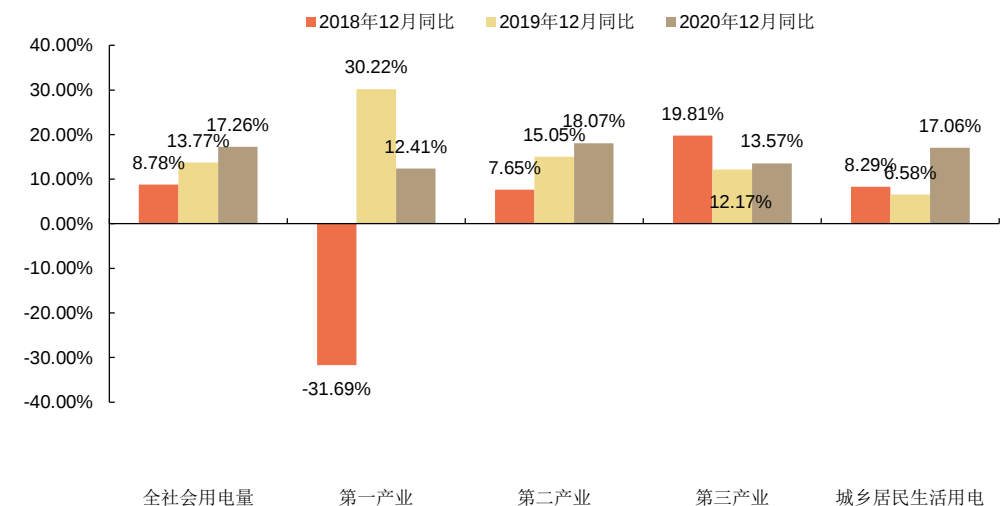


资料来源：Wind，申港证券研究所

12 月份，全国全社会用电量 8338 亿 kWh，同比增加 17.26%，增速比上年同期增加 3.49pct。从各产业及城乡居民生活用电量来看：

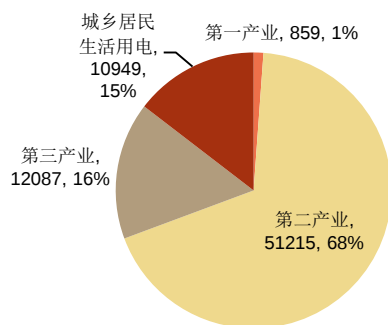
- ◆ 第一产业用电量 81 亿 kWh，同比增长 12.41%，增速同比下降 17.81pct。
- ◆ 第二产业用电量 6182 亿 kWh，同比增长 18.07%，增速同比提高 3.02pct。
- ◆ 第三产业用电量 1160 亿 kWh，同比增长 13.57%，增速同比下降 1.4pct。
- ◆ 城乡居民生活用电量 915 亿 kWh，同比增长 17.06%，增速同比提高 10.48pct。

图30：各产业及城乡居民生活用电量 12 月同比增速(%)



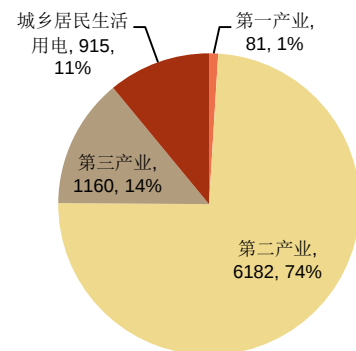
资料来源：Wind，申港证券研究所

图31：2020 年 1-12 月累计用电量占比图



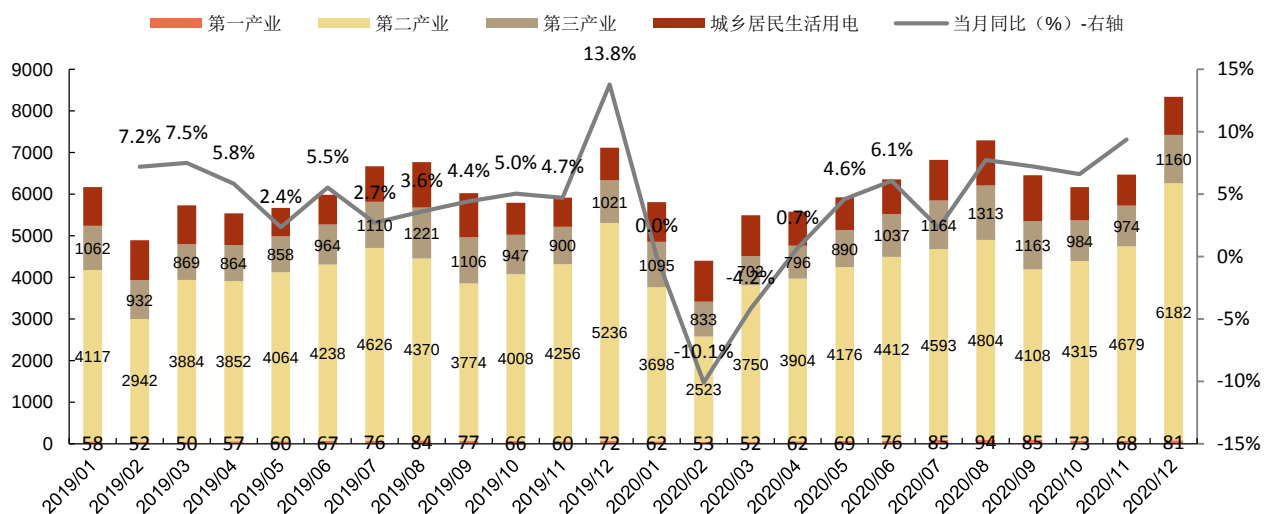
资料来源：Wind，申港证券研究所

图32：2020 年 12 月当月用电量占比图



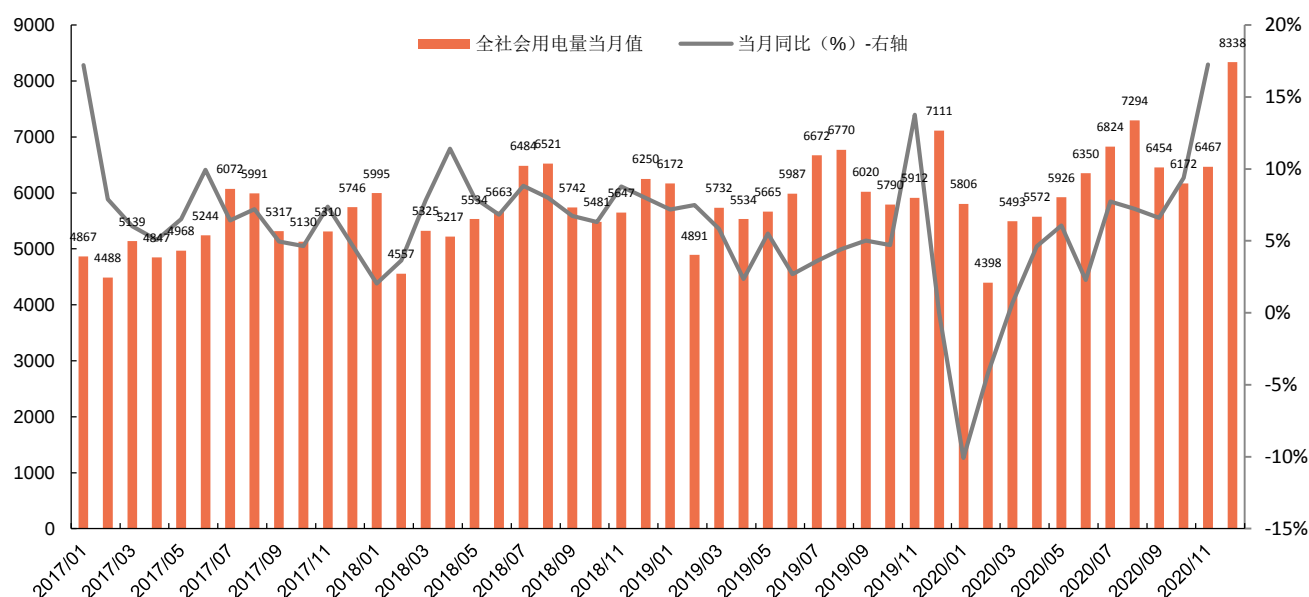
资料来源：Wind，申港证券研究所

图33：2019 年-2020 年 12 月全社会用电量各产业当月值(亿 kWh)



资料来源：发改委能源局，申港证券研究所

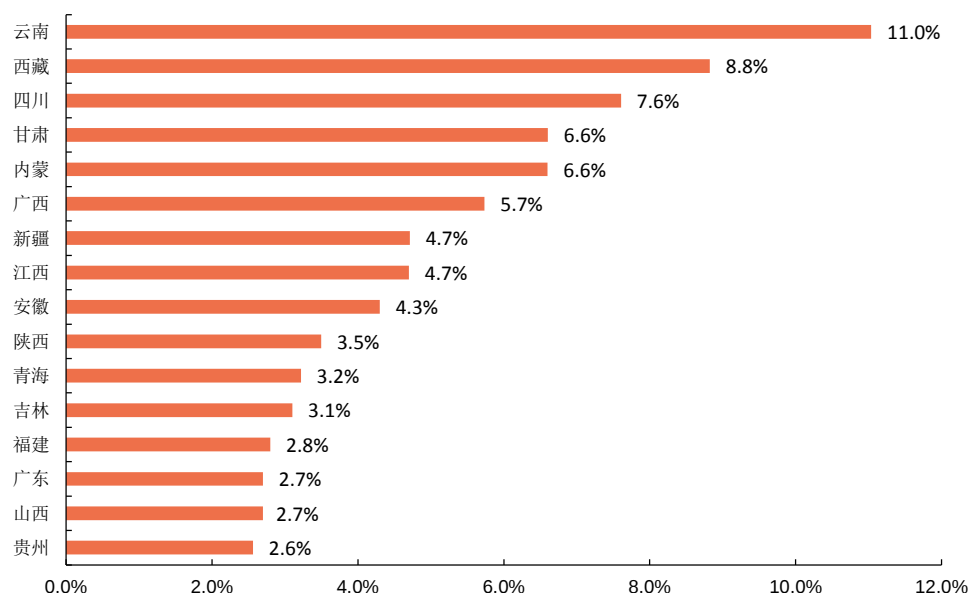
图34：全社会用电量 2017-2020 年 12 月变化趋势



资料来源：发改委能源局，申港证券研究所

分省份看，2020 年 1-11 月，大部分省份全社会用电量增长。其中，全社会用电量增速高于全国平均水平(+2.59%)的省份有 16 个，增速前五的省份是云南(+11.0%)，西藏(+8.8%)，四川(+7.6%)，甘肃(+6.6%)，内蒙(+6.6%)。

图35：2020 年 1-11 月用电量高增速省份



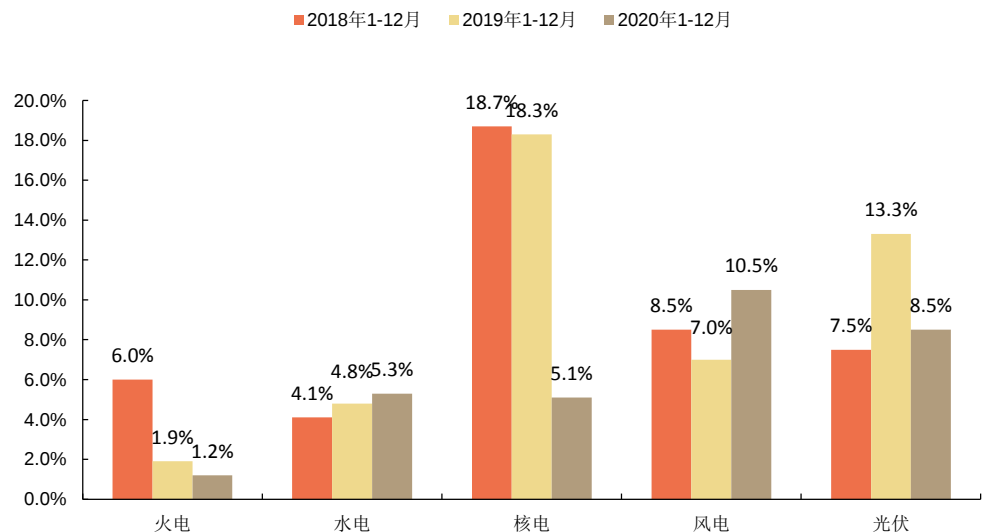
资料来源：Wind，申港证券研究所

6.2 可再生能源发电

2020 年 1-12 月，全国发电量 74170 亿 kWh，同比增长 2.7%，增速比上年同期回落 0.8pct。从各种发电方式发电量来看：

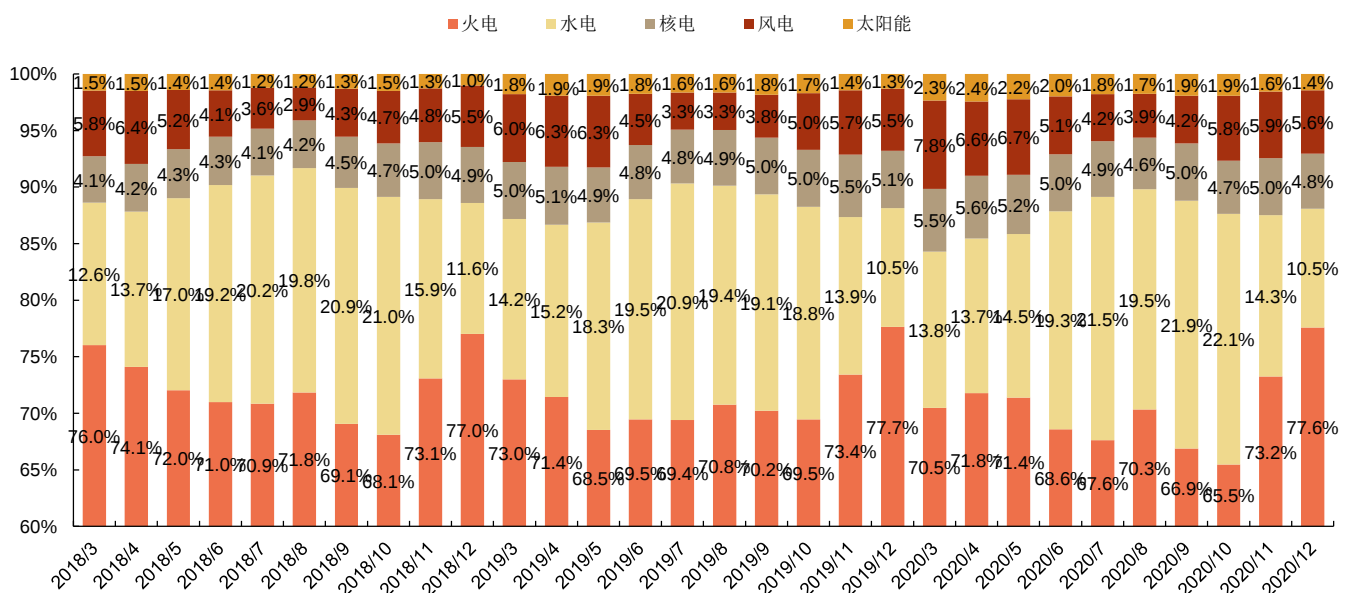
- ◆ 火电发电量 52799 亿 kWh，同比增长 1.2%，增速同比回落 0.7pct。
- ◆ 水电发电量 12140 亿 kWh，同比增长 5.3%，增速同比提升 0.5 pct。
- ◆ 核电发电量 3663 亿 kWh，同比增长 5.1%，增速同比回落 13.2pct。
- ◆ 风电发电量 4146 亿 kWh，同比增长 10.5%，增速同比提升 3.5pct。
- ◆ 光伏发电量 1421 亿 kWh，同比增长 8.5%，增速同比回落 4.8pct。

图36：各发电方式累计发电量同比增速(%)



资料来源：国家统计局，申港证券研究所

图37：各发电方式当月发电量比例(%)



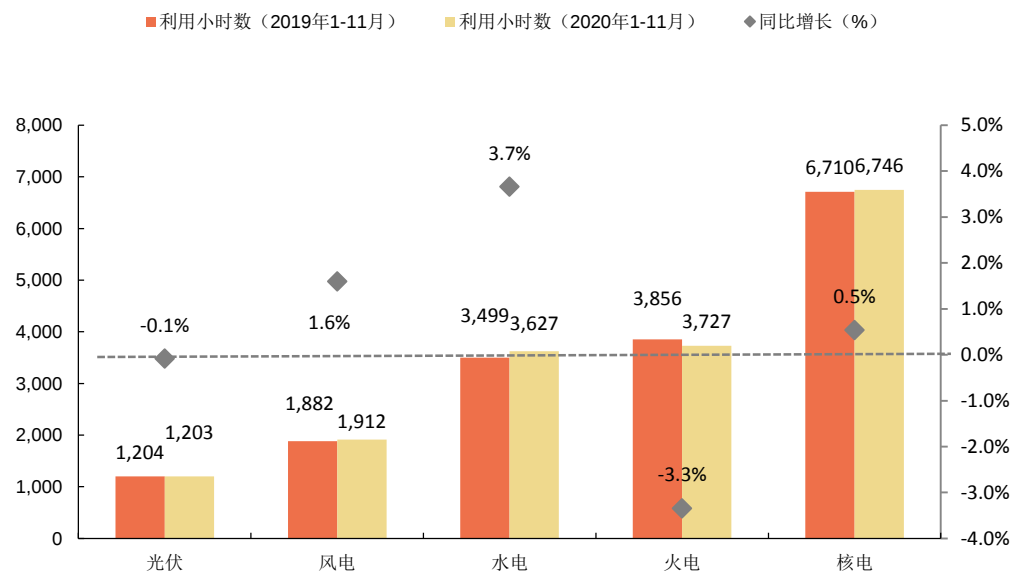
资料来源：国家统计局，申港证券研究所

6.3 发电利用小时数

从发电利用小时数来看,2020年1-11月全国发电设备累计平均利用小时3384小时,比上年同期下降85小时。

- ◆ 全国并网光伏设备平均利用小时为1203小时,比上年同期降低1小时
- ◆ 全国并网风电设备平均利用小时为1912小时,比上年同期增加30小时。
- ◆ 全国水电设备平均利用小时为3627小时,比上年同期增加128小时。
- ◆ 全国火电设备平均利用小时为3727小时,比上年同期降低129小时。
- ◆ 全国核电设备平均利用小时为6746小时,比上年同期增加36小时。

图38: 2019年1-10月 VS 2020年1-10月发电利用小时数对比



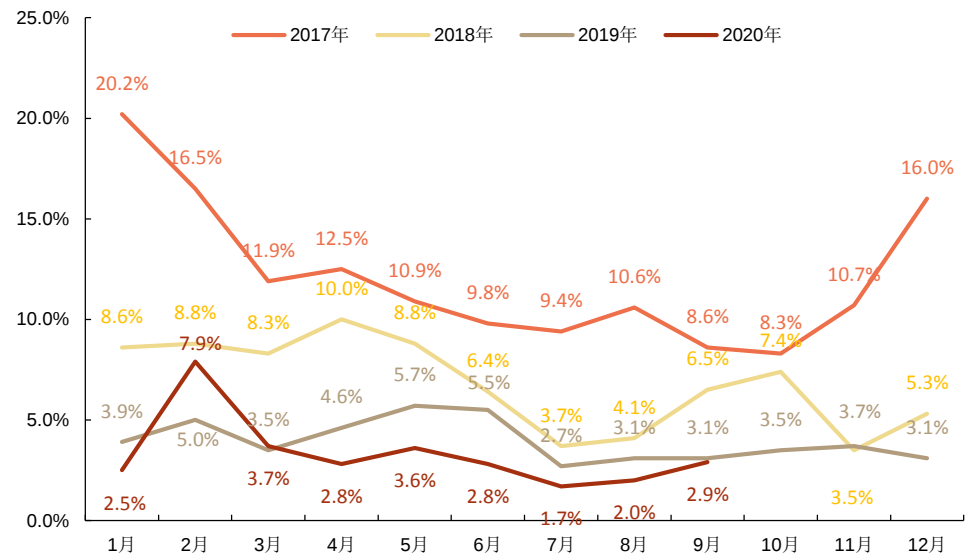
资料来源: Wind, 申港证券研究所

6.4 可再生能源发电消纳

作为新能源消纳的主体,电网起到了决定性的作用。根据国家电网的承诺,2020年将努力将弃风弃光控制在5%以内。能源局印发的《清洁能源消纳行动计划(2018-2020年)》,要求2020年弃风率低于5%,弃光率始终低于5%。

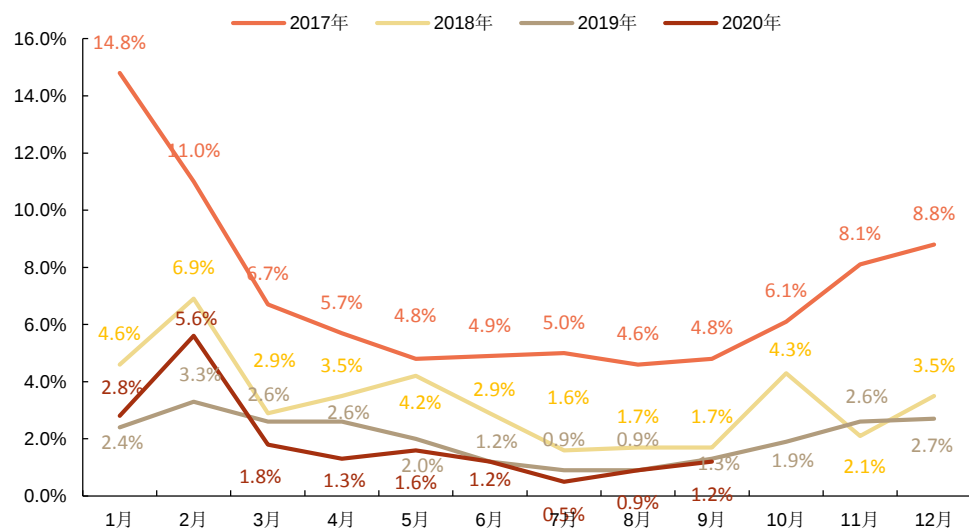
全国新能源总体消纳利用水平持续提升。三季度,全国弃风量21.2亿千瓦时,同比下降10.6%,风电利用率97.8%,同比提升0.8个百分点;弃光量6.5亿千瓦时,同比上升1.6%,光伏发电利用率99.1%,同比提升0.1个百分点。新能源消纳情况持续好。

图39：全国平均弃风率变化



资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，申港证券研究所

图40：全国平均弃光率变化

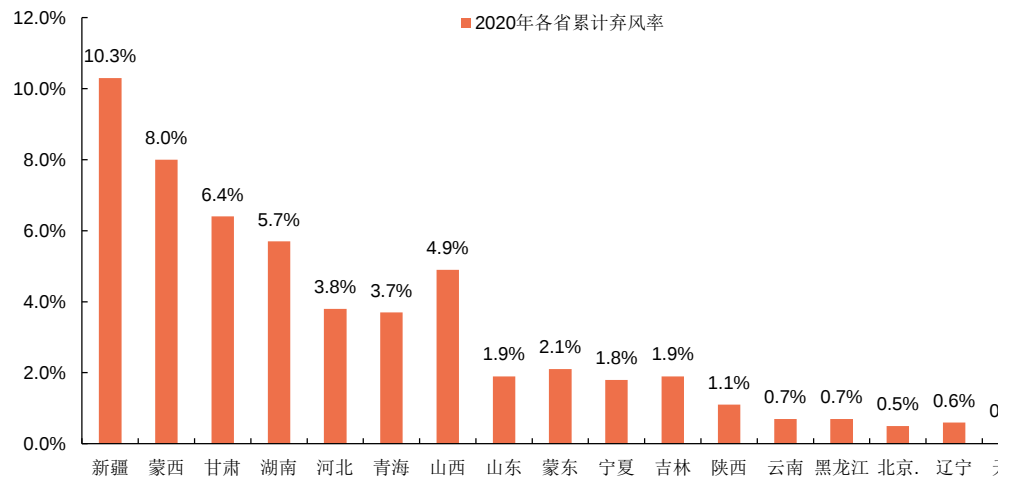


资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，申港证券研究所

多地探索储能等灵活调节资源促进新能源消纳的新机制。促进清洁能源消纳的大型输电工程取得重大进展。

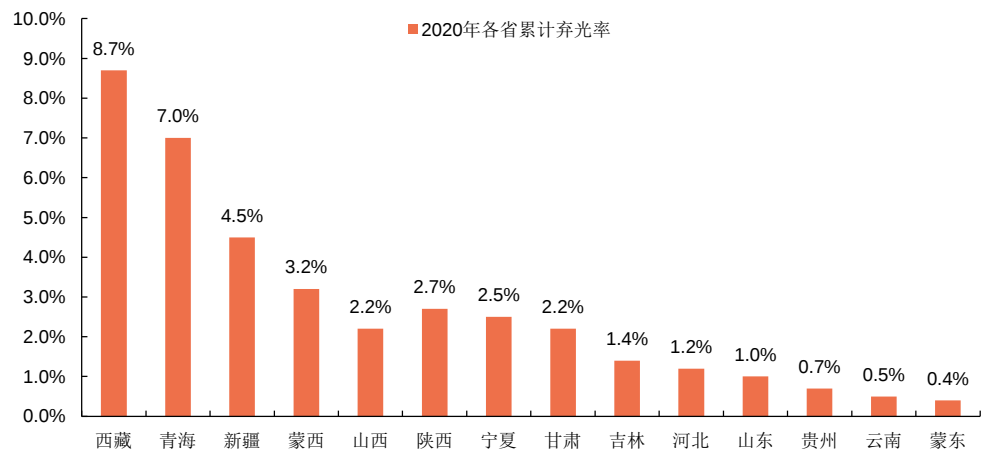
2020Q3，全国弃风率前三的省份分布是新疆(10.3%)，内蒙古蒙西地区(8.0%)，甘肃(6.4%)。弃光率前三的省份分布是西藏(8.7%)，青海(7.0%)，新疆(4.5%)。

图41：2020Q3 各省弃风率



资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，申港证券研究所

图42：2020Q3 各省弃光率



资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，申港证券研究所

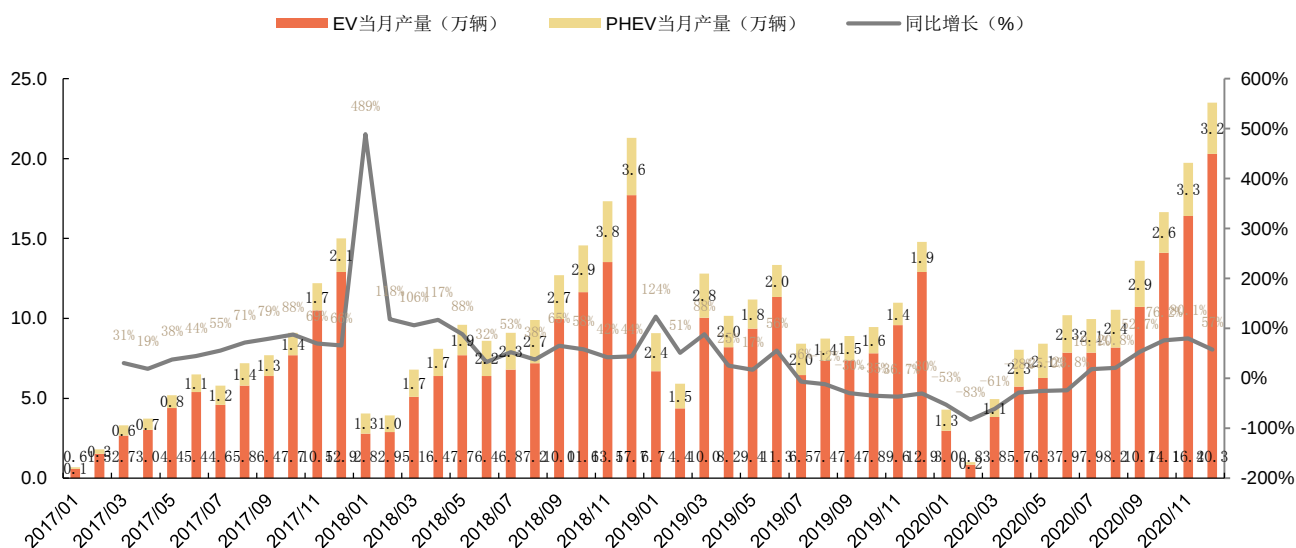
7. 动力锂电池

7.1 新能源汽车产销量

2020 年 12 月新能源车产量 23.5 万辆，同比增长 57.4%，环比增长 18.9%，其中纯电动汽车 20.3 万辆，同比增长 57%，插电混合式动力汽车 3.2 万辆，同比增长 69%。

2020 年 1-12 月新能源车累计产量 136.6 万辆，同比增长 10%，其中纯电动汽车 110.5 万辆，同比增长 8.4%，插电混合式动力汽车 26 万辆，同比增长 18.4%。

图43: 新能源车产量(万辆)

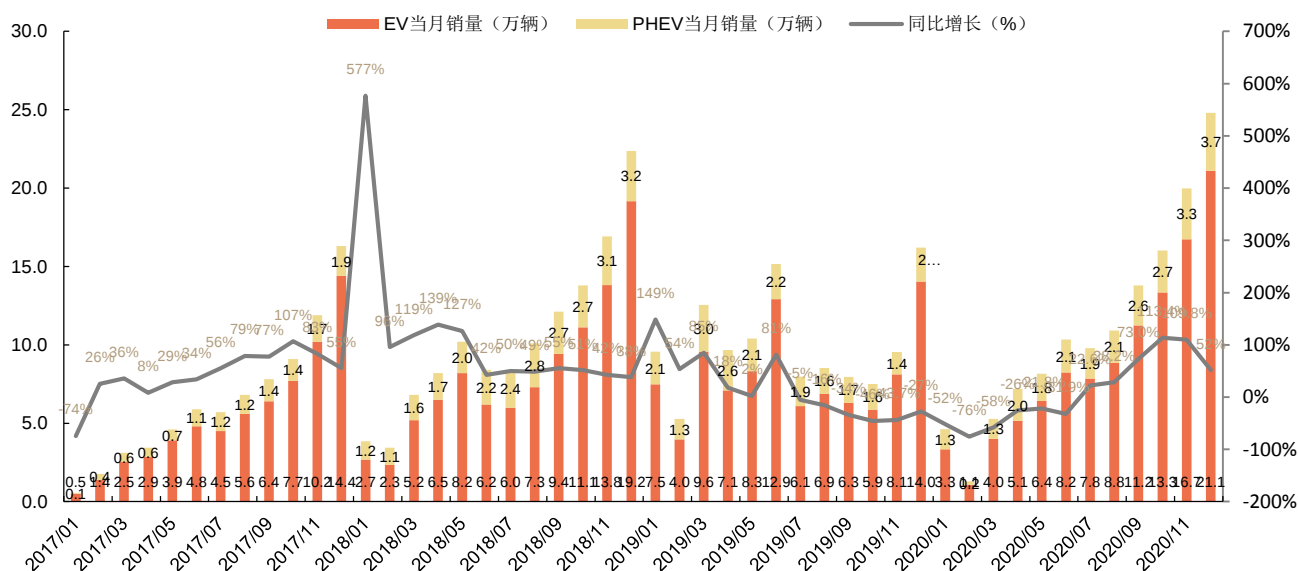


资料来源: 中汽协, 申港证券研究所

2020年12月新能源车销量24.8万辆, 同比增长51.7%, 环比增长23.9%。其中纯电动汽车21.1万辆, 同比增长50.4%, 插电混合式动力汽车3.7万辆, 同比增长70.1%。

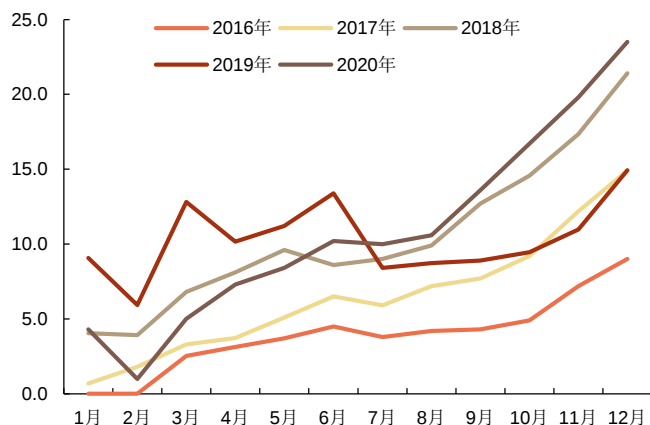
2020年1-12月新能源车累计销量136.7万辆, 同比增长13.4%, 其中纯电动汽车111.5万辆, 同比增长14.7%, 插电混合式动力汽车25.1万辆, 同比增长8.4%。

图44: 新能源车销量(万辆)



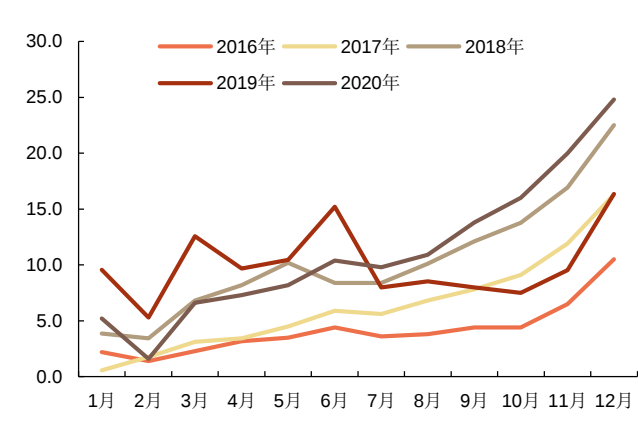
资料来源: 中汽协, 申港证券研究所

图45: 新能源车产量当月值(万辆)



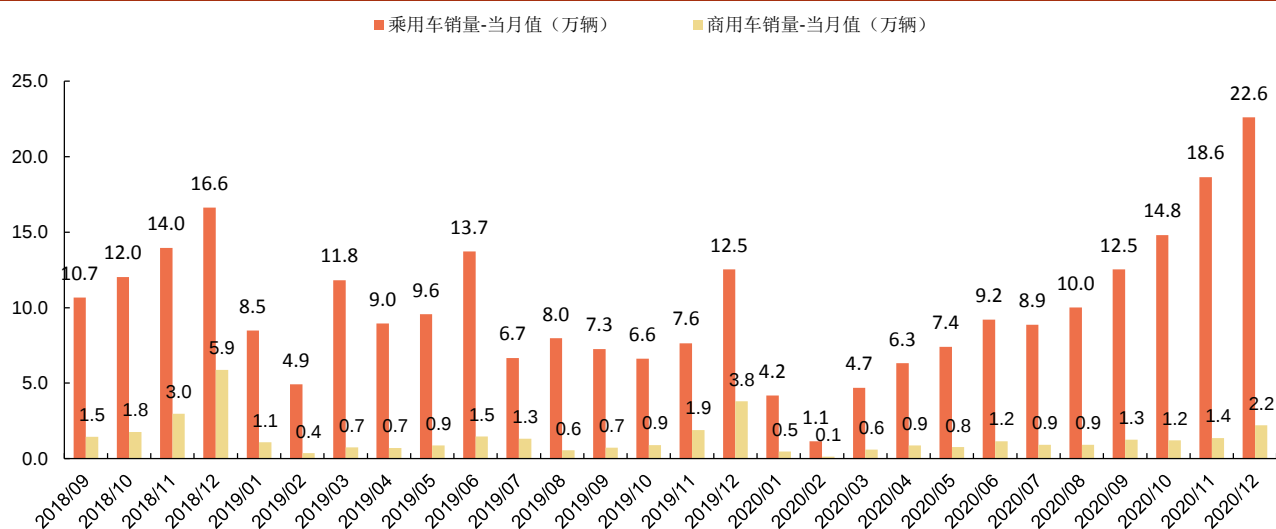
资料来源: 中汽协, 申港证券研究所

图46: 新能源车销量当月值(万辆)



资料来源: 中汽协, 申港证券研究所

图47: 乘用车和商用车销量



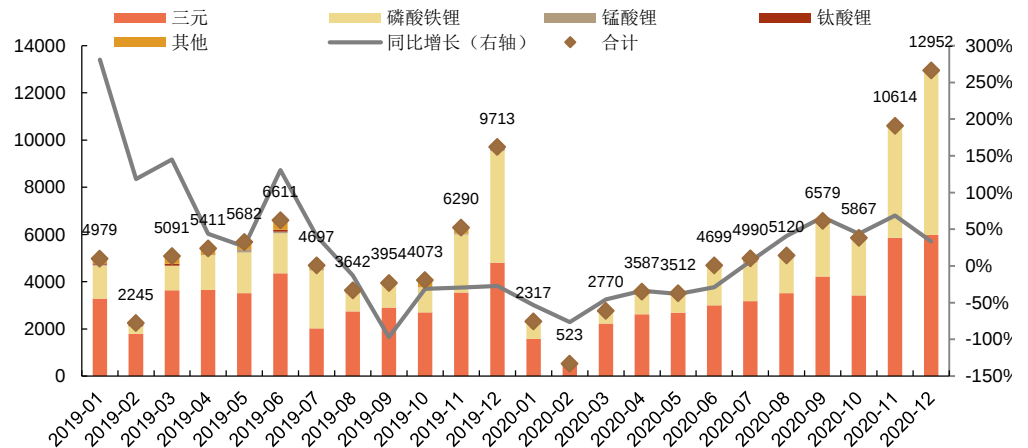
资料来源: 中汽协, 申港证券研究所

7.2 动力电池装机

2020 年 12 月动力锂电池装机量 13.0GWh, 同比增长 33.4%。其中三元锂电池装机 6.0GWh, 磷酸铁锂电池装机量 6.9GWh。

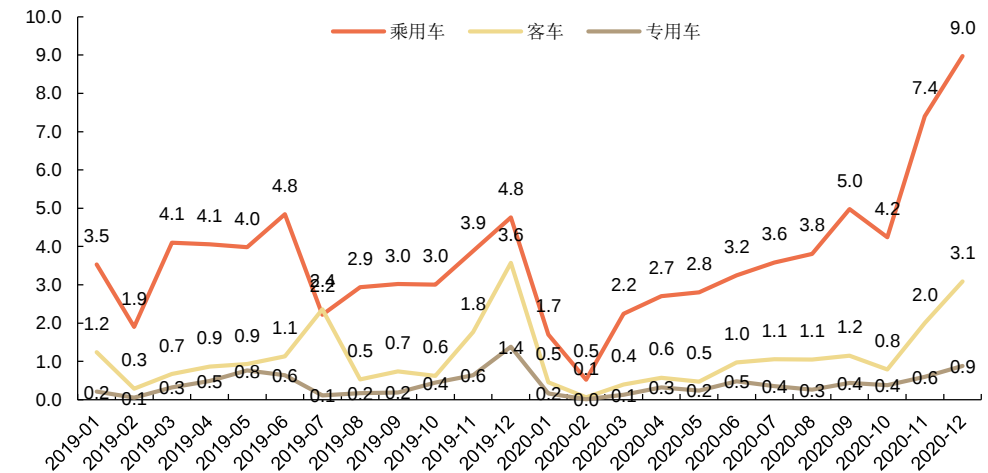
2020 年 1-12 月动力锂电池累计装机量 63.6GWh, 同比增长 2.3%。其中三元锂电池累计装机量 38.9GWh, 磷酸铁锂电池累计装机量 24.4GWh。

图48: 锂电池装机量当月值(MWh)



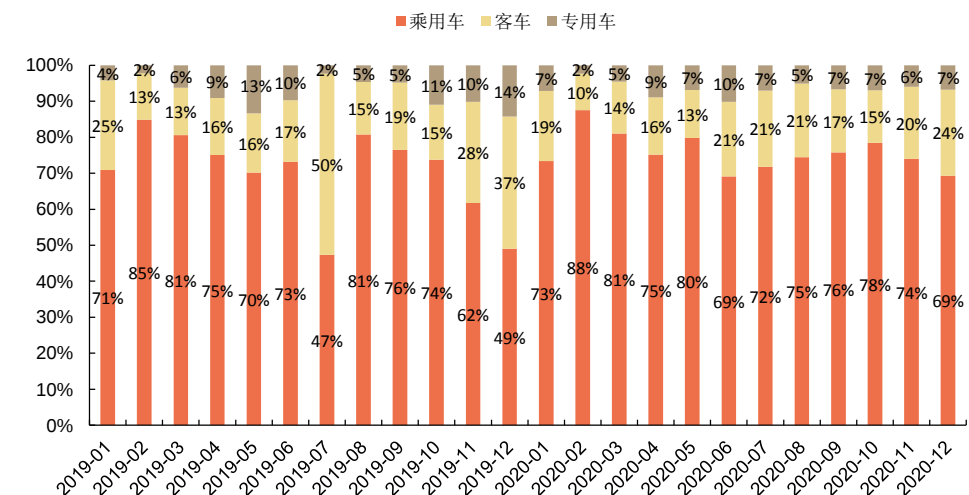
资料来源: GGII, 申港证券研究所

图49: 新能源车各类型装机量(GWh)



资料来源: GGII, 申港证券研究所

图50: 新能源车各电池类型装机量比例

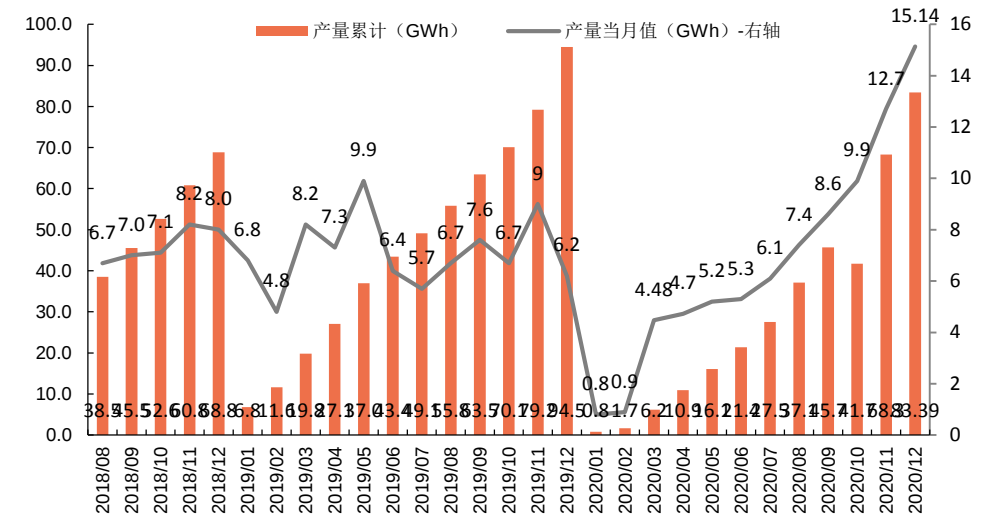


资料来源: GGII, 申港证券研究所

2020 年 12 月动力电池生产量 15.1GWh，同比增长 143.9%，环比增长 18.9%。其中三元电池产量 8.5GWh，同比增长 76%，环比增长 16.6%；磷酸铁锂电池产量 6.5GWh，同比增长 452.2%，环比增长 20.6%。

2020 年 1-12 月动力电池累计生产量 83.4GWh，同比累计下降 2.3%。其中三元电池产量累计 48.5GWh，同比下降 12%；磷酸铁锂电池产量累计 34.6GWh，同比上升 24.7%。

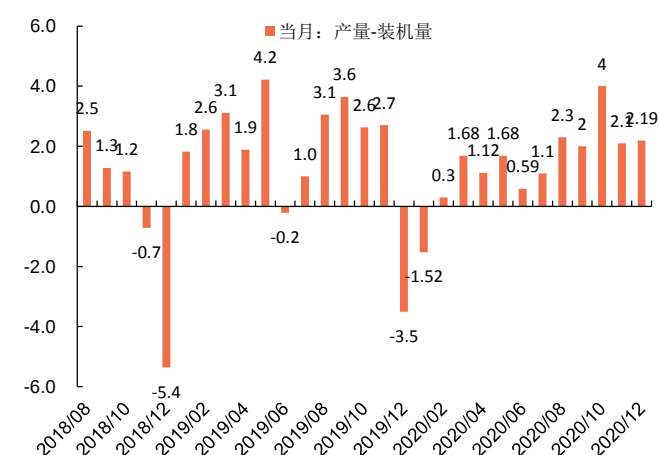
图51：动力电池产量



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，申港证券研究所

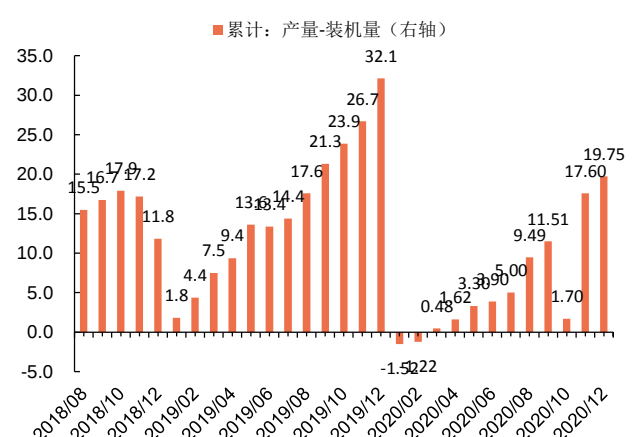
我们把动力电池产量与装机量进行差值计算可以发现，在疫情负面影响逐渐减小、企业复工复产浪潮的推动下，2020 年 1-12 月产量-装机量为正，表明这一阶段处于恢复生产阶段，主要动力电池生产企业陆续复工复产，库存积累。

图52：动力电池当月产量与装机量差值



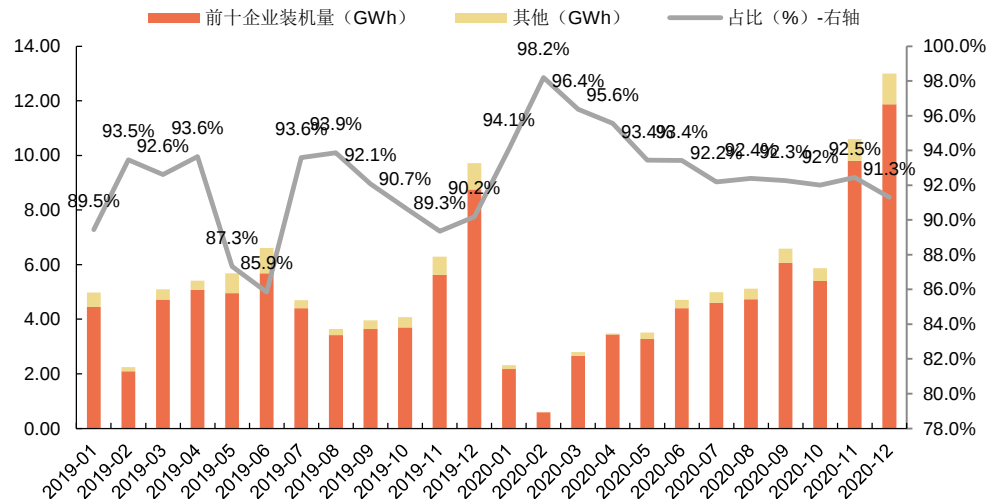
资料来源：GGII，中国汽车动力电池产业创新联盟，申港证券研究所

图53：动力电池累计产量与装机量差值



资料来源：GGII，中国汽车动力电池产业创新联盟，申港证券研究所

2020 年 12 月动力电池 Top10 企业所占市场份额虽偶有小幅波动，但基本维持稳定。11 月宁德时代装机量占比达 52.4%，龙头地位稳固。比亚迪稳居第二位，国轩高科排名第三。

图54：装机量 Top10 企业装机量


资料来源：GGII，申港证券研究所

表6：动力电池装机量 Top10 企业装机量(MWh)及市占比(%)

2020-01				2020-02				2020-03				2020-04			
排名	企业	装机量	市占率	排名	企业	装机量	市占率	排名	企业	装机量	市占率	排名	企业	装机量	市占率
1	宁德时代	1330	57%	1	宁德时代	258	43%	1	宁德时代	1210	43%	1	宁德时代	1808	50%
2	比亚迪	250	11%	2	松下	125	21%	2	比亚迪	650	23%	2	LG 化学	581	16%
3	国轩高科	190	8%	3	比亚迪	82	14%	3	松下	270	10%	3	比亚迪	554	15%
4	松下	70	3%	4	LG 化学	80	13%	4	LG 化学	260	9%	4	中航锂电	139	4%
5	亿纬锂能	70	3%	5	亿纬锂能	12	2%	5	中航锂电	70	3%	5	国轩高科	88	3%
6	LG 化学	70	3%	6	国轩高科	11	2%	6	国轩高科	60	2%	6	时代上汽	68	2%
7	力神	60	3%	7	塔菲尔	9	2%	7	亿纬锂能	50	2%	7	力神	65	2%
8	塔菲尔	50	2%	8	力神	6	1%	8	塔菲尔	40	1%	8	鹏辉能源	50	1%
9	中航锂电	50	2%	9	中航锂电	5	1%	9	捷威动力	30	1%	9	亿纬锂能	49	1%
10	孚能科技	40	2%	10	鹏辉能源	2	0%	10	力神	20	1%	10	塔菲尔	35	1%
总计		2180	94%	总计		589	99%	总计		2660	96%	总计		3437	96%

资料来源：GGII，申港证券研究所

2020-05				2020-06				2020-07				2020-08			
排名	企业	装机量	市占率	排名	企业	装机量	市占率	排名	企业	装机量	市占率	排名	企业	装机量	市占率
1	宁德时代	1646	47%	1	宁德时代	2377	51%	1	宁德时代	2260	45%	1	宁德时代	2434	47.55%
2	LG 化学	632	18%	2	LG 化学	689	15%	2	比亚迪	630	13%	2	LG 化学	727	14.29%
3	比亚迪	401	11%	3	比亚迪	533	11%	3	LG 化学	590	12%	3	比亚迪	709	13.89%
4	中航锂电	220	6%	4	中航锂电	274	6%	4	国轩高科	360	7%	4	中航锂电	272	5.28%
5	国轩高科	118	3%	5	国轩高科	200	4%	5	松下	230	5%	5	国轩高科	186	3.72%
6	力神	64	2%	6	亿纬锂能	110	2%	6	中航锂电	160	3%	6	星恒电源	121	2.35%
7	塔菲尔	62	2%	7	力神电池	80	2%	7	时代上汽	110	2%	7	孚能科技	109	2.15%
8	时代上汽	61	2%	8	鹏辉能源	62	1%	8	瑞浦能源	100	2%	8	亿纬锂能	79	1.57%
9	捷威动力	42	1%	9	捷威动力	41	1%	9	亿纬锂能	80	2%	9	力神	53	0.98
10	鹏辉能源	38	1%	10	塔菲尔	41	1%	10	亿神	80	2%	10	多氟多	52	0.98
总计		3284	94%	总计		4407	93%	总计		4600	92%	总计		4740	92.76%

资料来源：GGII，申港证券研究所

敬请参阅最后一页免责声明

2020-09				2020-10			2020-11			2020-12		
排名	装机量	市占率		装机量	市占率		装机量	市占率		装机量	市占率	
1	宁德时代	3120	47%	宁德时代	3060	52%	宁德时代	5190	49%	宁德时代	6790	52.40%
2	比亚迪	1090	17%	比亚迪	1000	17%	比亚迪	1570	15%	比亚迪	2030	15.70%
3	中航锂电	490	8%	中航锂电	430	7%	LG 化学	840	8%	国轩高科	940	7.30%
4	LG 化学	470	7%	合肥国轩	310	5%	中航锂电	640	6%	中航锂电	790	6.10%
5	松下	260	4%	瑞普能源	120	2%	国轩高科	620	6%	瑞普能源	330	2.60%
6	国轩高科	220	3%	孚能科技	110	2%	瑞浦能源	220	2%	亿纬锂能	310	2.40%
7	孚能科技	120	2%	捷威动力	100	2%	松下	190	2%	孚能科技	190	1.40%
8	亿纬锂能	110	2%	力神电池	90	2%	孚能科技	170	2%	蜂巢能源	170	1.30%
9	瑞普能源	110	2%	蜂巢能源	90	2%	亿纬锂能	170	2%	力神电池	170	1.30%
10	蜂巢能源	80	1%	亿纬锂能	80	1%	力神电池	160	2%	塔菲尔新能源	150	1.10%
总计	6070	96%		总计	5390	92%	总计	10600	92%	总计	11870	92%

资料来源：GGII，申港证券研究所

8. 行业新闻

8.1 新能源车

特斯拉 2020 全年交付达 50 万辆。1 月 28 日，特斯拉终于交上了 2020 年的最终成绩单。2020 年第四季度，特斯拉总营收为 107.44 亿美元，同比去年增长 46%。全年减去资本支出后的营运现金流达 28 亿美元，全年营业利润率达到行业较领先的 6.3%，已连续六个季度实现盈利。交付方面，2020 年总交付量为 499647 辆，非常接近全年 50 万辆的交付目标。特斯拉预计，接下来的几年中，车辆交付的年均增长率会达到 50%。

新总统签行政令，美国公务用车将电动化。新任美国总统拜登近日签署了一项美国制造（Made in America）的行政命令，意图更多地保证美国生产的产品被更多地使用以起到刺激本地经济与增加就业的效果。而在联邦政府层面，该行政命令也提到当联邦政府在采购公务用车时，应当采用美国生产的纯电汽车，刺激经济与节能环保两不误。

2021 年上海将新增一万个公共充电桩。2021 年上海市为民办实事项目正式公布，其中提到 2021 年将在上海市新增 1 万个公共充电桩、15 个出租车充电示范站、10 个共享充电桩示范小区，并为 500 个住宅小区新增电动自行车充电设施。截至 2020 年 11 月底，上海市已建成各类充换电设施 38.5 万个，其中公用桩 6.2 万个，专用桩 4.3 万个。另有换电站 20 座，全市车桩比 0.8: 1。预计到 2025 年，本市公交、出租、中心城区物流配送、邮政、公务车辆将基本实现新能源，同时新能源环卫车辆达到 80%，个人新购车辆中纯电动车占比超过 50%

驭势科技完成超 10 亿人民币融资，推动无人驾驶商业化落地。1 月 25 日驭势科技宣布完成累计超 10 亿元人民币的新一轮融资。本次融资来自多个产业投资方和国开制造业转型升级基金制造业转型升级基金的战略注资。本轮融资将用于加强“全场景、真无人、全天候”自动驾驶平台的关键技术研发，和产业界共同推动无人驾驶大规模商业化。而这，也是驭势科技首次得到国有资本的融资，意味着驭势科技正式成为“国家队”的一员。

8.2 光伏

上机数控与通威签署 2.7 亿片硅片长单。1 月 28 日，无锡上机数控股份有限公司发布公告称，公司下属全资子公司弘元新材料(包头)有限公司与通威太阳能(成都)有限公司就“单晶硅片”的销售签订长单销售合同，2021 年向通威子公司销售单晶硅片 2.7196 亿片（上下浮动不超过 15%）。参照 PVInfoLink 最新公布的价格及排产计划估算，预计 2021 年销售金额为 13.06 亿元（含税）。截止至目前，上市数控共计签署了价值 53.65 亿元约 11.54 亿片硅片。

宝武铝业分布式光伏发电项目签约。1 月 26 日，宝武铝业科技有限公司与宝武清洁能源有限公司举行视频签约仪式，双方就共同推进厂房屋顶分布式光伏利用达成合作。该项目将由宝武清能投资，采取 BOO（建设—运营—管理）模式组织运作。项目建成后，预计平均每年可向宝武铝业提供清洁电能 1000 万千瓦时，每年可节约标准煤 3200 吨，减少二氧化碳排放量约 9800 吨，具有良好的经济效益和社会效益。

四川武骏年产 8GW 光伏封装材料及制品项目签约。1 月 25 日，钒钛新城(高新区)管委会与四川武骏特种玻璃制品有限公司签订了投资 30 亿元的年产 8GW 光伏封装材料及制品项目合作协议。其中，项目一期固定资产投资约 13.5 亿元，建设 6000 万 m²/年的光伏封装材料生产线，2GW 光伏组件生产线，及全厂道路、管网、公用设施、烟气处理系统及公用工程设施等。二期固定资产投资约 6.5 亿元，建设 5200 万 m²/年的光伏封装材料生产线；三期固定资产投资约 10 亿元，建设 6GW 光伏组件生产线。

8.3 风电

国内首个可再生能源“碳中和”智慧园区成立。1 月 28 日，中国首个可再生能源“碳中和”智慧园区认证仪式在新疆金风科技股份有限公司亦庄智慧园区内举行，北京绿色交易所向金风科技亦庄智慧园区颁发了碳中和证书，此次碳中和认证由中国合格评定国家认可委员会(CNAS)授权的第三方认证机构，按照 ISO14064-1:2006 标准对园区进行温室气体排放核查。金风科技亦庄智慧园区是集可再生能源、智能微网、智慧水务、绿色农业和运动健康等功能于一体的可感知、可思考、可执行的绿色园区生态系统。尤其在智能微网方面，园区通过部署 4.8MW 分散式风电、1.3MW 分布式光伏和钒液流、锂电池、超级电容等多种形式储能，实现 2020 年清洁能源电量占比 50%。

国内首个全生命周期数字化智慧型海上风电场管理平台上线。近日，由鲁能集团与华东院联合打造的国内首个全生命周期数字化智慧型海上风电场管理平台正式上线运行。平台以“1 个数据中台，1 个协同指挥中心，2 大核心平台”为架构，充分运用大数据、云计算、物联网、移动互联、人工智能等现代信息技术、先进通信技术，实现海上风电场各个环节业务融通，大力提升数据自动采集、自动获取、灵活应用的能力。目前，平台已成功完成：海上风电行业国内首个“超视距”微波通讯系统；国内第一个基于北斗定位的人员跟踪和落水辅助救援系统；国内第一个以信息融通为特征的数字化移交系统；国内第一个基于 BIM 技术的数字孪生海上风电场。

8.4 核电

广东 2021 年开工建设陆丰、廉江核电。近日，广东省 2021 年政府工作报告中指出，抓好惠州太平岭核电站建设，开工建设陆丰、廉江核电，推进天然气主干管网“县县

通”。

漳州 1、2 号预计分别在 2024 年、2025 年投产。中国核电董秘近日回复股民，公司目前在建的 5 台核电机组中，除福清 5、6 号采用华龙一号技术外，漳州 1、2 号也采用的是华龙一号技术，福清 5、6 号预计在 2021 年投产，漳州 1、2 号预计分别在 2024 年、2025 年投产。

辽宁红沿河核电 5 号机组计划于今年下半年建成发电。1 月 29 日，辽宁红沿河核电有限公司召开 2021 年度新闻发布会。2020 年红沿河核电上网电量达 306.49 亿度，相当于大连当年用电量的 9 成、辽宁当年用电量的 1.5 成。根据世界核电权威统计数据，红沿河 4 台运行机组有 36 项核心指标达国际卓越值，占比为 75%；1、3 号机组在美国核电运营协会（INPO）对世界核电机组的综合评比中并列第一。二期工程两台机组进入投产发电前的关键阶段。5 号机组正在进行装载核燃料前的综合调试，计划于今年下半年建成发电。6 号机组设备安装就位，已完成冷态功能试验，计划于 2022 年上半年建成发电。

8.5 储能

华夏幸福收购储能材料企业 33.34%股权。1 月 28 日，华夏幸福公告，拟筹划以发行 A 股股份的方式购买朗森汽车产业园开发有限公司持有的天津玉汉尧石墨烯储能材料科技有限公司 33.34%股权。最终价格以具有证券期货业务资格的评估机构出具的相关评估报告载明的评估价值为依据、由交易各方协商确定。公告显示，天津玉汉尧成立于 2017 年 3 月 7 日，经营范围包括石墨烯电池正、负极材料研发、制造、销售；从事国家法律法规允许的进出口业务。本次交易后，华夏幸福将成为天津玉汉尧的第二大股东。

宁德时代动力及储能锂电池项目在江苏溧阳开工。1 月 29 日上午，溧阳市举行 1 月份项目集中开工仪式。其中，在中关村主会场开工的江苏时代动力及储能锂电池研发与生产项目（四期），总投资约 120 亿元，此项目将建设 12 条全球先进锂离子大电芯生产线及相应模组，电池包生产线，新增用地 944 亩，新建厂房 70 万平方米，设备及固定资产投资 90 亿元，建成后预计新增产能 40GWH，新增年销售 250 亿元。至此，宁德时代在溧阳累计总投资将超过 300 亿元，成为宁德时代全球战略布局中的“桥头堡”，溧阳锂离子电池产能也可望突破 126GWH，成为全球最具影响力的储能产业生产科创基地。

国网董事长辛保安：推进抽水蓄能与储能建设 促进“源网荷储”协调互动。1 月 27 日，中国国网有限公司董事长辛保安以视频方式出席世界经济论坛“达沃斯议程”对话会，并在“加速清洁能源转型”环节作交流发言表示：推进抽水蓄能与储能建设，提高系统灵活调节能力，目前公司在运在建抽蓄电站 51 座，容量达 6300 万千瓦；建设能源互联网，有利于提高系统智能化水平，促进“源网荷储”协调互动，有力支撑分布式能源、电动汽车、储能等各种能源设施的灵活便捷接入；公司全力服务电动汽车产业发展，建设了覆盖 171 个城市的高速公路快充网络，搭建了全球规模最大的智慧车联网平台，累计接入充电桩 103 万个。

9. 上市公司公告

9.1 主营业务动态

01-30

晶盛机电：浙江晶盛机电股份有限公司及下属子公司于 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日累计收到政府补助人民币 15,034.13 万元，其中增值税即征即退政府补助金额为人民币 10,101.69 万元，其他政府补助资金为人民币 4,932.44 万元。

天融信：近日，天融信科技集团股份有限公司的全资子公司北京天融信科技有限公司之全资子公司北京天融信网络安全技术有限公司以现金形式收到国家税务总局北京市海淀区税务局软件增值税退税 58,702,851.01 元人民币。本次获得的政府补助与公司日常经营活动相关，具有可持续性。

01-29

天能重工：青岛天能重工股份有限公司于 2020 年 12 月 25 日召开第三届董事会第四十四次会议审议通过了《关于对外投资设立全资子公司的议案》，为进一步推进战略转型、开展风电、光伏项目建设申报，公司拟在内蒙古自治区乌兰察布市商都县设立一家全资子公司——商都天能新能源科技有限公司，注册资本 5000 万元。近日，上述对外投资设立子公司事项，已完成工商注册登记，并领取了商都县市场监督管理局颁发的《营业执照》。

01-27

中国西电：近日，中国西电电气股份有限公司全资子公司西安西电国际工程有限责任公司所属全资子公司马来西亚西电电力输变电有限公司收到业主 RP HYDRO SDN.BHD. 投标通知，公司成功中标马来西亚吉兰丹州三个小水电 EPC 总承包工程，根据业主投标通知，西电马来西亚作为牵头方联合葛洲坝马来西亚有限公司、长江勘测规划设计研究院有限责任公司中标 84MW 吉兰丹小水电项目 EPC 总承包工程，项目包含新建装机容量分别为 30MW、29MW 和 25MW 的三个小水电站，同时建设相关配套 132kV/33kV 输变电设施，包括三个 33kV 水电站升压站，一个 33kV/132kV 变电站，一个 132kV 开关站以及数十公里 132kV、33kV 输电线路，合同总金额约 2.26 亿美元。

01-26

亿纬锂能：亿纬动力已于近日完成少数股东权益的收购及工商变更登记手续，由原公司控股子公司变更为公司全资子公司。为提高募集资金的使用效率，加快推进募投项目的建设进度，公司拟不再对亿纬动力继续提供借款，并以其对亿纬动力享有的上述贷款债权作为出资；同时使用本次募集资金 33,500 万元及其产生的利息收入向亿纬动力进行增资，用于实施“三元方形动力电池量产研究及测试中心项目”。本次增资完成后，亿纬动力仍为公司全资子公司。

9.2 发行股票债券、授信担保、闲置资金管理

01-30

先导智能：无锡先导智能装备股份有限公司第三届董事会于 2021 年 1 月 29 日审议通过了《关于公司及子公司使用闲置自有资金购买理财产品的议案》，上述董事会、监事会审议该议案时均获得全票通过。为提高流动资金使用效率，合理利用资金，在不影响公司正常经营业务的前提下，同意公司及子公司使用最高额度不超过 20 亿元闲置自有资金购买理财产品，用于购买安全性高、流动性好的低风险投资产品。本次投资期限为自董事会审议通过之日起 1 年内有效，上述最高额度可由公司及子公司在决议有效期内滚动使用，同时授权董事长行使该项投资决策权并由财务负责人负责组织实施和管理。

先导智能：无锡先导智能装备股份有限公司第三届董事会第三十四次会议、第三届监事会第三十次会议于 2021 年 1 月 29 日审议通过了《关于为全资子公司申请银行授信提供担保的议案》，同意公司为全资子公司珠海泰坦新动力电子有限公司申请银行授信提供连带责任担保合计金额不超过 23 亿元。

先导智能：无锡先导智能装备股份有限公司于 2021 年 1 月 29 日召开第三届董事会第三十四次会议，审议通过了《关于向银行申请综合授信额度的议案》，因公司经营战略需要，公司拟向各家银行申请综合授信额度总计不超过 72 亿元的综合授信，授信期限为上述事项审批通过及授信合同签订之日起 1 年，具体融资金额将视公司日常营运资金的实际需求和按照资金使用审批权限相关规定来确定。

东方日升：东方日升新能源股份有限公司于 2021 年 1 月 29 日召开了第三届董事会第十二次会议，审议通过了《关于为全资子公司东方日升（义乌）新能源有限公司提供担保的议案》，东方日升（义乌）新能源有限公司系公司全资子公司，为进一步增强其融资能力与资金周转能力，公司拟为日升义乌向金融机构或融资租赁公司申请合计不超过 30,000 万元的综合授信额度提供连带责任担保。担保期限为主债务履行期届满之日起 36 个月。

东方日升：东方日升新能源股份有限公司于 2021 年 1 月 29 日召开了第三届董事会第十二次会议，审议通过了《关于为全资子公司宁海新电电力开发有限公司提供担保的议案》，详细情况如下：宁海新电电力开发有限公司系公司全资子公司，为进一步增强其融资能力与资金周转能力，公司拟为宁海新电向金融机构或融资租赁公司申请合计不超过 45,000 万元的综合授信额度提供连带责任担保。担保期限为主债务履行期届满之日起 36 个月。

太阳能：中节能太阳能股份有限公司根据第八届董事会第十三次会议使用暂时闲置的募集资金滚动购买了上海浦东发展银行股份有限公司发行的“现金管理 1 号”人民币理财产品。浦发银行应银保监会要求终止本理财产品，近日，公司收回该理财产品全部本金 5,500.00 万元、收到理财收益 3.15 万元。截至公告日，公司累计购买上述浦发银行“现金管理 1 号”人民币理财产品 93,700.00 万元，本金全部收回，累计收到收益 2,776.91 万元，余额 0.00 万元。

东尼电子：公司于 2020 年 12 月 28 日以暂时闲置的募集资金人民币 2,000 万元购买了中信银行股份有限公司共赢智信汇率挂钩人民币结构性存款 02444 期。上述理财产品已于 2021 年 1 月 29 日到期收回，公司收回本金人民币 2,000 万元，并收到理财收益 50,958.90 元，与预期收益不存在重大差异。截至本公告日，本金及收益已归还至募集资金专项账户。

01-28

通裕重工：通裕重工股份有限公司于 2021 年 1 月 28 日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意通裕重工股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》，同意向特定对象发行股票的注册申请。

通裕重工：通裕重工股份有限公司于近日收到了公司与中国建设银行股份有限公司禹城支行签署的《本金最高额保证合同》，公司为全资子公司禹城宝泰机械制造有限公司在建设银行禹城支行办理的融资业务提供 9,850 万元担保。

东方日升：东方日升新能源股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2020]3572 号文同意注册。本次发行人民币 33.00 亿元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 3,300 万张，按面值发行。本次发行的可转换公司债券简称为“日升转债”，债券代码为“123095”。本次发行的可转债向发行人在股权登记日收市后登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分采用网上向社会公众投资者通过深圳证券交易所交易系统发售的方式进行。

01-26

隆基股份：为满足经营发展需要，公司第四届董事会 2021 年第一次会议审议同意为全资子公司隆基乐叶提供担保。同意公司为隆基乐叶在中国进出口银行陕西省分行申请非融资类保函业务人民币 1 亿元提供连带责任担保。同意公司在荷兰安智银行股份有限公司上海分行申请综合授信增额，额度增至 7,500 万美元整，授信品种为非融资性保函和进口信用证。隆基乐叶共享该授信额度，同时由公司为隆基乐叶提供全额担保。同意公司在星展银行（中国）有限公司西安分行申请综合授信增额，额度增至 5,100 万美元，隆基乐叶共享该授信额度，同时由公司为隆基乐叶提供保证金之外的全额担保。同意公司为隆基乐叶在摩根大通银行（中国）有限公司及其下辖分行开展外汇交易、衍生品业务提供最高不超过 2,500 万美元的连带责任担保。

东方日升：东方日升新能源（香港）有限公司系公司全资子公司，公司拟向澳门国际银行股份有限公司杭州分行申请开立融资性备用信用证，总金额不超过 1,350 万美元，单笔备用信用证不超过 21 个月。

9.3 股东增减持、员工持股、股权回购

01-30

先导智能：合计持有公司股份 299,305,448 股控股股东拉萨欣导创业投资有限公司（以下简称“欣导投资”）及一致行动人上海元攀企业管理合伙企业（有限合伙）计划自本减持计划公告之日起 3 个交易日后 6 个月内通过大宗交易和集中竞价交易方式减持本公司股份不超过 31,755,000 股，即不超过公司股份总数的 3.50%。

拓邦股份：深圳拓邦股份有限公司于 2021 年 1 月 14 日召开第七届董事会第五次会议和第七届监事会第五次会议，分别审议通过了《关于注销 2018 年股票期权激励计划离职员工已获授但未行权股票期权的议案》。鉴于公司黄昕语、杨盛仓等 76 名原激励对象因个人原因离职，不再满足成为激励对象的条件，同意将前述 76 名激励对象持有的尚未行权的股票期权共计 277.30 万份进行注销。本次注销不影响公司股本，公司股本结构未发生变化。2021 年 1 月 29 日，经中国证券登记结算有限责任公司

深圳分公司审核确认，上述 277.30 万份股票期权的注销事宜已办理完成。

01-29

赣锋锂业：江西赣锋锂业股份有限公司于近日接到公司股东李良彬先生将其持有的公司部分股份解除质押的通知。本次解除质押 945 万股，占其所持有股份的 3.50%，占公司总股本的 0.70%。

01-28

德方纳米：深圳市德方纳米科技股份有限公司近日接到公司控股股东、实际控制人之一吉学文先生的通知，获悉吉学文先生将其所持有的公司部分股份办理了股票质押式回购业务，本次质押 1,100,000 股，占其所持有股份的 7.05%，占公司总股本的 1.23%。

中来股份：苏州中来光伏新材股份有限公司控股股东、实际控制人林建伟先生及其一致行动人苏州普乐投资管理有限公司将通过协议转让的方式，分别将其持有的公司 21,843,876 股和 6,479,948 股无限售流通股转让给泰州姜堰道得新材料股权投资合伙企业（有限合伙）。本次协议转让股份前，林建伟先生、张育政女士及其一致行动人合计持有公司股份 273,980,352 股，占公司总股份的 35.20%；持有有表决权的股份 172,800,669 股，占公司总股本的 22.20%。协议转让完成后，林建伟先生、张育政女士及其一致行动人合计持有公司股份 245,656,528 股，占公司总股份的 31.56%；持有有表决权的股份 144,476,845 股，占公司总股本的 18.56%，不再是上市公司的控股股东、实际控制人。

协鑫集成：2021 年 1 月 25 日，协鑫集成科技股份有限公司 2020 年非公开发行股份上市后，嘉兴嘉刚通过参与公司 2020 年非公开发行股票获配公司股份 307,692,307 股，占公司总股本比例 5.25%；建投华科通过参与公司 2020 年非公开发行股票获配 30,769,230 股，占公司股份比例 0.53%，因建投华科间接控制嘉兴嘉刚，故建投华科与嘉兴嘉刚构成一致行动人，合计为公司 5% 以上股东。

运达股份：公司董事、副总经理陈继河先生持有本公司股份 1,040,000 股（占公司总股本比例 0.35%），计划自本公告之日起 15 个交易日后 6 个月内（以集中竞价方式减持公司股份，减持数量不超过 260,000 股（即不超过公司总股本的 0.088%）。

振江股份：公司于近日接到控股股东之一胡震先生的通知，获悉其所持有本公司的部分股份进行了补充质押，江苏振江新能源装备股份有限公司控股股东、实际控制人胡震先生、卜春华女士及其一致行动人江阴振江朗维投资企业（有限合伙）合计持有公司股份 4,525.434 万股，占公司总股本的 35.68%，本次补充质押后，胡震先生、卜春华女士及其一致行动人朗维投资累计质押公司股份 2,967.396 万股，占其持有公司股份的 65.57%，占公司股份总数的 23.40%。

01-27

比亚迪：比亚迪股份有限公司近日收到本公司高级管理人员李柯女士出具的《关于拟减持比亚迪股份有限公司股份的告知函》，拟减持不超过 1,000,000 股 A 股，占其所持本公司 A 股总股数的比例不超过 8.39%，占本公司总股本比例不超过 0.04%。

久立特材：浙江久立特材科技股份有限公司于近日收到公司董事兼高级管理人员徐

阿敏先生关于计划减持公司股份的告知函，持有公司股份 1,765,028 股（占公司总股本比例 0.1806%）的公司董事兼高级管理人员徐阿敏先生计划在自本减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份不超过 420,000 股，占本公司总股本比例不超过 0.0430%。

01-26

久立特材：浙江久立特材科技股份有限公司近日接到控股股东久立集团股份有限公司函告，获悉久立集团所持有本公司的部分股份办理了解除质押的登记手续，本次解除质押 16,500,000 股，占其所持有股份的 4.74%，占公司总股本的 1.69%。

01-25

中国广核：中国广核电力股份有限公司控股股东中国广核集团有限公司已于 2020 年 3 月 26 日通过深圳证券交易所深港通系统增持本公司 H 股股份 2,970,000 股，并拟自该次增持之日起 12 个月内，以自有资金择机增持本公司 H 股股份，累计增持比例（含本次已增持部分）不超过截至 2020 年 3 月 26 日公司已发行 H 股股份总数的 2%。增持计划的实施情况：截至 2021 年 1 月 22 日，中广核通过深圳证券交易所深港通系统累计增持本公司 194,286,000 股 H 股股份，累计增持股份比例占截至本公告日本公司已发行 H 股股份总数的约 1.74%，占截至本公告日本公司已发行股份总数（即 50,498,611,100 股）的约 0.38%。

9.4 公司高层人事变动

01-30

先导智能：公司于 2021 年 1 月 29 日召开第三届董事会第三十四次会议，审议通过了《关于选举公司第四届董事会非独立董事的议案》和《关于选举公司第四届董事会独立董事的议案》。经公司董事会提名委员会资格审查，董事会提名王燕清先生、王建新先生、尤志良先生、王磊先生为公司第四届董事会非独立董事候选人，提名张明燕女士、孙庆龙先生、赵康健先生为公司第四届董事会独立董事候选人。任期自股东大会选举通过之日起三年。其中独立董事候选人的任职资格和独立性尚需经深圳证券交易所备案审核无异议，股东大会方可进行表决。

先导智能：无锡先导智能装备股份有限公司第三届监事会任期已经届满，为保证监事会的正常运作，根据《中华人民共和国公司法》、《公司章程》等相关规定，公司监事会进行换届选举。公司于 2021 年 1 月 29 日召开第三届监事会三十四次会议，审议通过了《关于选举公司第四届监事会非职工代表监事的议案》。公司监事会同意提名蔡剑波先生、王晴琰女士为公司第四届监事会非职工代表监事候选人（简历见本公告附件）。上述非职工代表监事经股东大会审议通过后，与公司职工代表大会选举产生的职工代表监事共同组成公司第四届监事会。

中核科技：中核苏阀科技实业股份有限公司于 2021 年 1 月 29 日召开了第七届董事会第十六次会议，会议审议并通过了《关于聘任公司高级管理人员的议案》。公司副总经理、总工程师吴辉先生因临近退休辞去副总经理、总工程师职务，不在公司担任行政领导职务。因公司经营管理需要，经总经理提名，董事会聘任龙云飞先生为公司副总经理、总工程师，任期自本次董事会审议通过之日起至本届董事会任期届满之日

止；公司总会计师陆振学先生因工作调动原因辞去总会计师职务，继续担任董事会秘书职务。因公司经营管理需要，经总经理提名，董事会聘任匡小兰女士为总会计师，任期自本次董事会审议通过之日起至本届董事会任期届满之日止。

01-29

当升科技：北京当升材料科技股份有限公司于 2021 年 1 月 29 日召开了公司第四届董事会第二十四次会议，本次会议审议通过了《关于聘任陈新先生为公司副总经理的议案》和《关于聘任官云龙先生为公司副总经理的议案》。根据相关规定，公司董事会决定聘任陈新先生、官云龙先生担任公司副总经理，任期自本次董事会审议通过之日起至本届董事会届满。

01-28

台海核电：台海玛努尔核电设备股份有限公司职工代表监事张翔先生因个人原因，辞去公司第五届监事会职工代表监事的职务，辞职后不再担任公司及子公司其他任何职务。张翔先生原定任职日期至 2021 年 12 月 6 日。

01-27

鹏辉能源：广州鹏辉能源科技股份有限公司董事会于近日收到董事长兼总裁夏信德先生申请辞去总裁职务的书面报告。为集中精力履行董事长职责，将工作重心集中于公司治理和战略规划，提高公司决策效率，夏信德先生申请辞去公司总裁职务。夏信德先生辞去总裁职务后仍担任公司董事长及董事会下设专门委员会相关职务，履行相应职责。根据相关规定，夏信德先生的辞职报告自送达董事会之日起生效，其辞职不会对公司正常的生产经营管理工作产生影响。夏信德先生在任职总裁期间勤勉尽责，为公司的创立、规范运作和发展壮大做出了卓越的贡献，公司董事会对夏信德先生表示衷心的感谢。

01-26

亿纬锂能：惠州亿纬锂能股份有限公司于 2021 年 1 月 25 日召开第五届董事会第二十次会议，审议通过了《关于聘任公司财务负责人的议案》。经公司总裁提名，第五届董事会提名委员会审核，公司董事会同意聘任江敏女士为公司财务负责人，任期自本次董事会审议通过之日起至第五届董事会届满之日止。

协鑫集成：鉴于协鑫集成科技股份有限公司第四届监事会已经届满，为保证监事会的正常运作，根据《公司法》和《公司章程》等有关规定，公司第五届监事会将由 3 名监事组成，其中包括职工代表监事 1 名，职工代表监事由公司职工代表大会通过民主选举产生。公司职工代表大会于 2021 年 1 月 22 日以现场会议的方式召开，一致通过以下决议：选举孙国亮先生任公司职工代表监事，与公司股东大会选举出的 2 名股东代表监事共同组成公司的第五届监事会，任期与股东大会选举的 2 名股东代表监事任期一致。

10. 风险提示

- ◆ 新能源汽车销量不及预期；

- ◆ 新能源发电装机不及预期；
- ◆ 材料价格下跌超预期；
- ◆ 核电项目审批不达预期。

分析师简介

贺朝晖，电力设备与新能源行业首席分析师，清华大学工学学士、硕士，7 年能源行业工作经验，3 年证券行业研究经验，2019 年进门财经最具影响力分析师第 3 名，2018 年 Wind 平台影响力电新行业第 6 名。曾在中国核电工程有限公司工作 4 年，美国能源行业外企工作 3 年，参与过多个核电、火电、油气、新能源项目建设。对能源行业全产业链有着深刻理解，在电力项目成本分析、行业政策研究等领域拥有丰富经验。曾就职于东兴证券，2019 年加入申港证券。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由申港证券股份有限公司研究所撰写，申港证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我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，也可能为这些公司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。本报告版权仅为我公司所有，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，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供申港证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

市场基准指数为沪深 300 指数

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上