

5月中欧新能源车维持高景气

——电气设备行业周报



评级

增持(维持)

2021年06月14日

贺朝晖

分析师

SAC 执业证书编号: S1660520050001

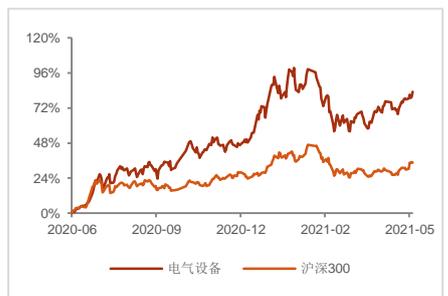
hezhaohui@shgsec.com

010-56931952

行业基本资料

股票家数	214
行业平均市盈率	42.48
市场平均市盈率	8.64

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: 从 SNEC 新品看光伏技术发展方向》2021-06-07
- 2、《电气设备行业研究周报: 从组件招标价格看产业链涨价或将见顶》2021-05-31
- 3、《电气设备行业研究周报: 我国 4 月新能源车市场高景气延续》2021-05-24

投资摘要:

截止 6 月 11 日收盘, 本周电力设备及新能源板块上涨 4.05%, 相对沪深 300 指数领先 5.14 pct。电力设备行业涨幅在中信 30 个板块中位列第 4 位, 位于中上游。从估值来看, 电力设备及新能源行业 44.37 倍, 高位回调后现复苏势头。

子板块涨跌幅: 储能(-4.37%), 核电(-1.29%), 配电设备(-0.76%), 输变电设备(+1.84%), 风电+2.32%, 锂电池(+3.8%), 太阳能(+11.12%)。

◆ 股价涨幅前五名: 永太科技、科力尔、福斯特、拓中股份、九鼎新材。

◆ 股价跌幅前五名: 大豪科技、孚能科技、骆驼股份、格林美、三星医疗。

行业热点:

储能: 国开行拟设五千亿碳达峰碳中和贷款支持储能及氢能试点示范等。

投资策略及重点推荐:

◆ **新能源车:** 5 月中、欧新能源车销量保持高位稳定增长态势, 渗透率持续提升, 国内以爆款车型拉动整体销量的模式仍将延续。本周电解液及原材料价格继续上涨: 六氟磷酸锂(+6.1%)、电解液(+1.7~2.9%), 其余价格基本保持稳定。我们看好三元高镍化+磷酸铁锂市场分化以及锂电全球化趋势, 推荐关注宁德时代、亿纬锂能、当升科技、璞泰来、恩捷股份、欣旺达。

◆ **光伏:** 全年技术路线由 P 型向 N 型逐渐转换以及大尺寸组件趋势明确。本周全产业链价格全线涨幅继续收窄, 硅料、PERC 电池片、光伏玻璃价格保持稳定; 硅片除 166(+0.8%)外保持稳定; 组件价格小幅上涨(+0.6~1.9%)。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, 推荐关注通威股份、隆基股份、天合光能、特变电工、阳光电源、福莱特、亚玛顿。

◆ **风电:** 全国 1-4 月新增风电装机 6.6GW, 同比增长 85.9%。风机价格持续下调, 4 月国家电投招标报价平均 2588 元/kW, 相对去年同期下降 35%。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。

◆ **储能:** 国内首批电厂侧储能行业标准正式发布, 将于今年 10 月 26 日正式实施。新型储能发展指导意见征求意见稿发布, 2025 年装机规模达 30GW 以上。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。

每周一谈: 5月中欧新能源车维持高景气

欧洲新能源车贡献乘用车主要增量。

◆ 5 月欧洲新能源车销量平稳增长, 受去年低基数影响同比大增。欧洲 2021 年 4 月实现新能源车销量 16 万辆, 同比增长 407.6%, 环比减少 29.9%。我们选取英国、德国、法国、意大利、西班牙、挪威六国做具体分析, 六国 5 月销量 13.2 万辆, 根据六国市占率 73.3%进行推算, 预计欧洲 2 月销量约 17.9 万辆, 同比增长 285%, 环比增长 13%。

◆ 2021 年 1~5 月六国各类型乘用车累计销量 372.2 万辆, 同比增长 34.6%, 其中燃油车销量 228.4 万辆, 同比增长 2.6%, 新能源车销量 58.2 万辆, 同比增长 177.9%。欧洲新能源车贡献乘用车主要增量。

我国新能源车环比销量高位稳定。

◆ 2021 年 1-5 月, 我国新能源车累计产销量分别为 96.7 万辆、95 万辆, 同比均增长 2.2 倍。5 月我国新能源汽车产销均完成 21.7 万辆, 产销同比分别增长 151.7%、159.7%, 环比分别增加 0.5%、5.4%。

◆ 2021 年新能源车渗透率持续走高, 由政策转向市场驱动的逻辑得到再次验证。新能源车渗透率呈现出与产销量相似的波动趋势。5 月当月销量渗透率达 10.2%, 同比提升 6.5 pct, 环比提升 1 pct, 创历史新高。

◆ 从具体车型来看, 5 月销量 Top15 中, 除特斯拉 Model 3、Model Y 外, 均为国产车型, 且新势力车型市占率正在稳定提升。

我国及欧洲新能源车市场均来到一个新的发展阶段, 将在未来短期内维持较稳定的增长, 长期空间将逐渐打开。预计 2021 年欧洲新能源车销量 220~240 万辆, 我国总销量将达到 240 万辆以上。

欧洲及国内新能源车市场的向好发展, 带动国内上游原材料及动力电池市场景气度不断提升, 建议关注 LG 及宁德时代供应链, 推荐关注宁德时代、亿纬锂能、当升科技、璞泰来、恩捷股份。

投资组合: 隆基股份, 宁德时代, 国电南瑞, 璞泰来, 阳光电源各 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。

敬请参阅最后一页免责声明

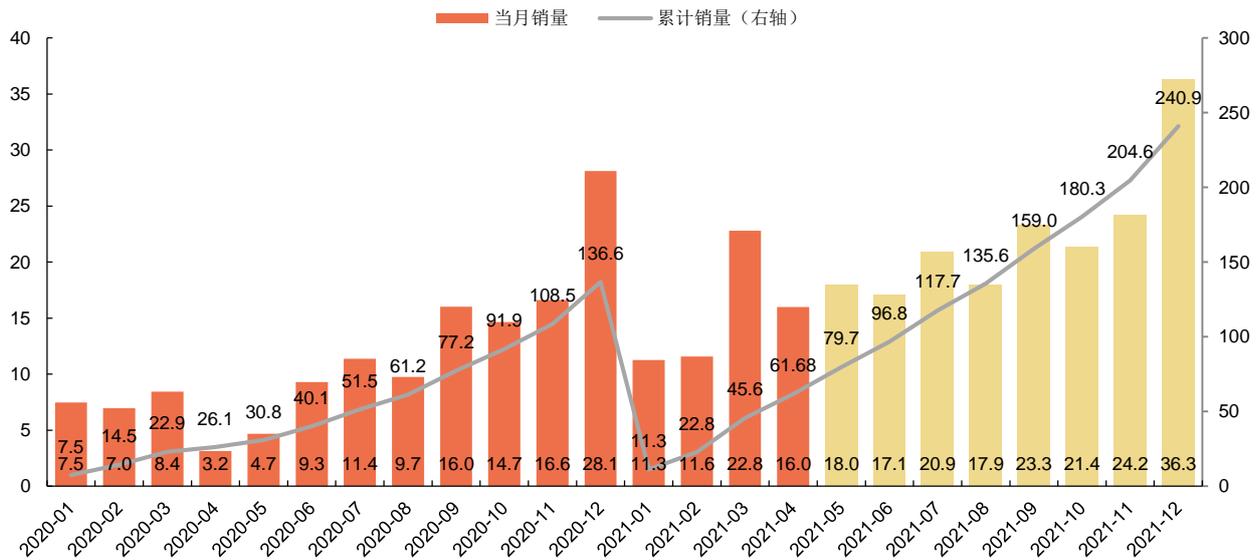
证券研究报告

1. 每周一谈：5月中欧新能源车维持高景气

1.1 欧洲新能源车贡献乘用车主要增量

5月欧洲新能源车销量平稳增长，受去年低基数影响同比大增，环比仍然维持增长。欧洲2021年4月实现新能源车销量16万辆，同比增长407.6%，环比减少29.9%。我们选取英国、德国、法国、意大利、西班牙、挪威六国做具体分析，六国5月销量13.2万辆，根据六国2021年4月欧洲市占率73.3%进行推算，预计欧洲2月销量约17.9万辆，同比增长285%，环比增长13%。

图1：欧洲电动车销量预测（万辆）



资料来源：ACEA，各国官方网站，申港证券研究所

欧洲2021年至今乘用车销量增量主要由新能源车贡献。2021年1~5月六国各类型乘用车累计销量372.2万辆，同比增长34.6%，其中燃油车销量228.4万辆，同比增长2.6%，新能源车销量58.2万辆，同比增长177.9%。主要原因在于，一方面汽车市场已发展到相对成熟饱和的阶段，增速趋缓；另一方面，在疫情的负面冲击下，新能源车受政策支撑程度较高，同时车企电动化转型意愿强烈，凸显出相对较强的韧性。

表1：2021年1~5月欧洲部分国家乘用车销量情况（万辆）

国家	电动车销量 (EV+PHEV)					渗透率					
	1月	2月	3月	4月	5月	1月	2月	3月	4月	5月	
英国	销量	1.24	0.66	3.93	1.88	2.30	13.72%	12.95%	13.85%	13.24%	14.66%
	同比增长	40.1%	45.6%	112.5%	1176.5%	607.1%					
	环比增长	-60.1%	-46.3%	491.7%	-52.3%	22.5%					
德国	销量	3.69	4.02	6.57	8.08	5.40	21.74%	20.66%	22.47%	22.12%	23.42%
	同比增长	128.8%	143.3%	232.5%	395.5%	337.9%					
	环比增长	-55.4%	8.8%	63.6%	-22.7%	6.3%					
法国	销量	1.47	1.75	2.95	2.11	2.41	11.60%	13.17%	16.13%	15.01%	17.13%
	同比增长	-0.2%	31.0%	302.7%	1182.1%	236.4%					
	环比增长	-59.1%	19.3%	68.5%	-28.4%	14.5%					

	销量	0.62	0.84	1.51	1.16	1.29					
意大利	同比增长	90.1%	124.0%	1048.5%	2086.8%	330.0%	4.66%	5.87%	8.89%	7.97%	9.02%
	环比增长	-54.2%	34.3%	79.9%	-23.4%	11.3%					
	销量	0.19	0.31	0.56	0.45	0.63					
西班牙	同比增长	-41.3%	10.1%	307.9%	2711.9%	426.5%	4.60%	5.29%	6.50%	5.72%	6.55%
	环比增长	-82.2%	59.6%	80.9%	-19.3%	38.9%					
	销量	0.83	0.85	1.30	1.05	1.17					
挪威	同比增长	35.0%	19.8%	38.9%	104.0%	123.3%	80.66%	79.09%	84.86%	80.09%	83.33%
	环比增长	-53.6%	1.7%	53.8%	-18.9%	11.2%					

资料来源：各国官方网站，申港证券研究所

2021年5月，各国同比数据均表现亮眼，主要原因在于去年4~5月正是欧洲疫情最严重的时期，销量受挫严重。英国新能源车销量同比增长607.1%，西班牙同比增长426.6%，德国同比增长337.9%，意大利同比增长330%，法国同比增长236.4%，挪威同比增长123.3%。

表2：2021年5月欧洲部分国家新能源车销量

	2020年5月			2021年5月			电动车销量增长情况		渗透率变化情况	
	电动车销量	汽车总销量	渗透率	电动车销量	汽车总销量	渗透率	同比增长	环比增长	同比增长	环比增长
英国	0.32	2.02	16.0%	2.30	15.67	14.7%	607.1%	22.5%	-1.39 pct	1.41 pct
德国	1.23	16.81	7.3%	5.40	23.06	23.4%	337.9%	6.3%	16.08 pct	1.29 pct
法国	0.72	9.63	7.5%	2.41	14.09	17.1%	236.4%	14.5%	9.68 pct	2.12 pct
意大利	0.30	9.98	3.0%	1.29	14.28	9.0%	330.0%	11.3%	6.02 pct	1.05 pct
西班牙	0.12	4.40	2.7%	0.63	9.54	6.5%	426.5%	38.9%	3.85 pct	0.82 pct
挪威	0.52	0.80	65.6%	1.17	1.41	83.3%	123.3%	11.2%	17.7 pct	3.24 pct
合计	3.2	43.7	7.4%	13.2	78.1	16.9%	310.0%	12.5%	9.53 pct	1.25 pct

资料来源：各国官方网站，申港证券研究所

新能源车渗透率持续提升，德国、挪威尤其显著。英、法新能源车渗透率已突破13%，德国已达到22.2%，同比提升14.6 pct。在欧盟平均95g/km的CO₂减排目标敦促，以及多方鼓励政策刺激下，2021年初至今欧洲各国新能源车销量增长和渗透率指标均表现良好，欧洲碳排法案的约束力水平得到验证。

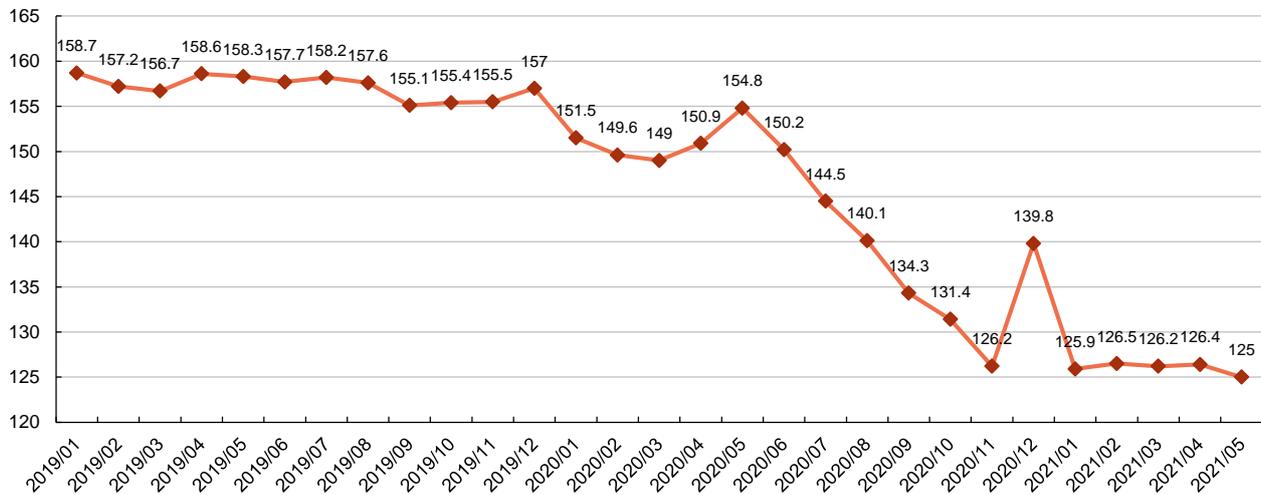
表3：欧洲部分国家电动车2021年1~5月累计销量及渗透率情况（万辆）

	2020年1~5月			2021年1~5月			电动车销量	
	电动车销量	汽车总销量	渗透率	电动车销量	汽车总销量	渗透率	同比增长	渗透率同比增长
英国	3.66	50.81	7.2%	10.01	72.38	13.8%	173.2%	6.62 pct
德国	7.50	99.04	7.6%	24.76	111.67	22.2%	230.2%	14.6 pct
法国	4.42	48.20	9.2%	10.68	72.31	14.8%	141.9%	5.61 pct
意大利	1.19	45.14	2.6%	5.42	73.49	7.4%	356.4%	4.74 pct
西班牙	0.88	28.61	3.1%	2.13	36.01	5.9%	142.4%	2.85 pct
挪威	3.30	4.78	69.0%	5.20	6.35	81.9%	57.7%	12.85 pct
合计	20.9	276.6	7.6%	58.2	372.2	15.6%	177.9%	8.06 pct

资料来源：各国官方网站，申港证券研究所

2021年5月德国乘用车平均碳排放水平下降至125g/km，同比下降19.3%，减少29.8g/km，距离95g/km的目标仍有30g/km的距离。

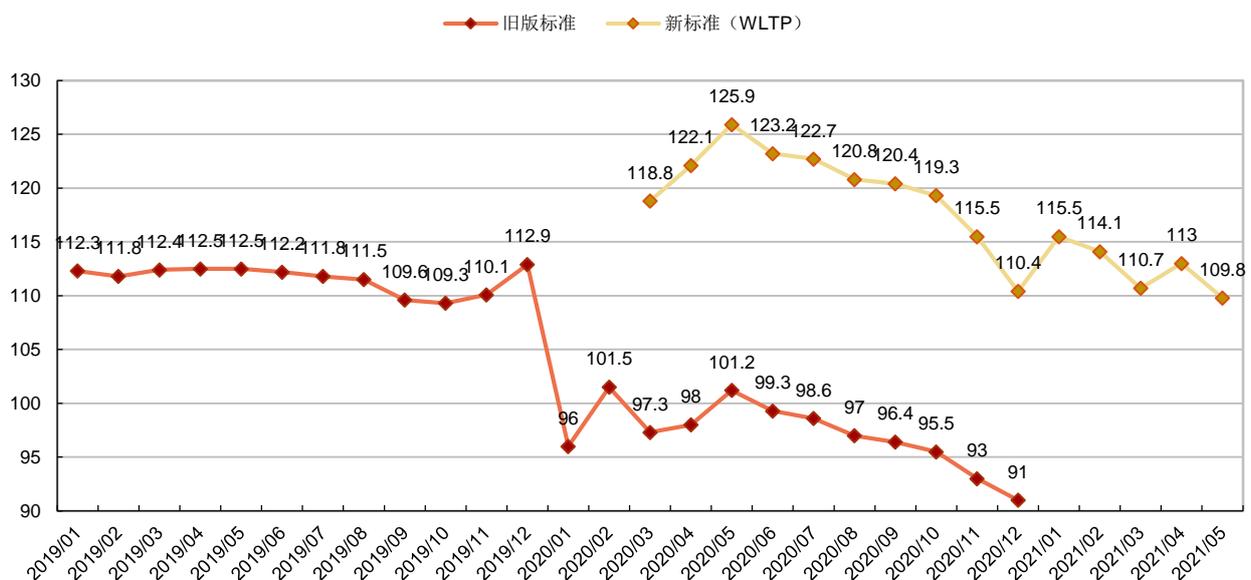
图2：德国每月新增乘用车平均碳排放量（g/km）



资料来源：KBA，申港证券研究所

法国自2021年起开始使用WLTP测算方法，受新标准影响，整体碳排放水平有所提高，但自2020H2以来维持稳定的下降趋势。2020年全年碳排放水平下降超过20g/km，在WLTP新标准下，2021年碳排放水平在波动中维持相对平稳，距离95g/km的距离尚有15~20g/km的距离。

图3：法国每月新增乘用车平均碳排放量（g/km）



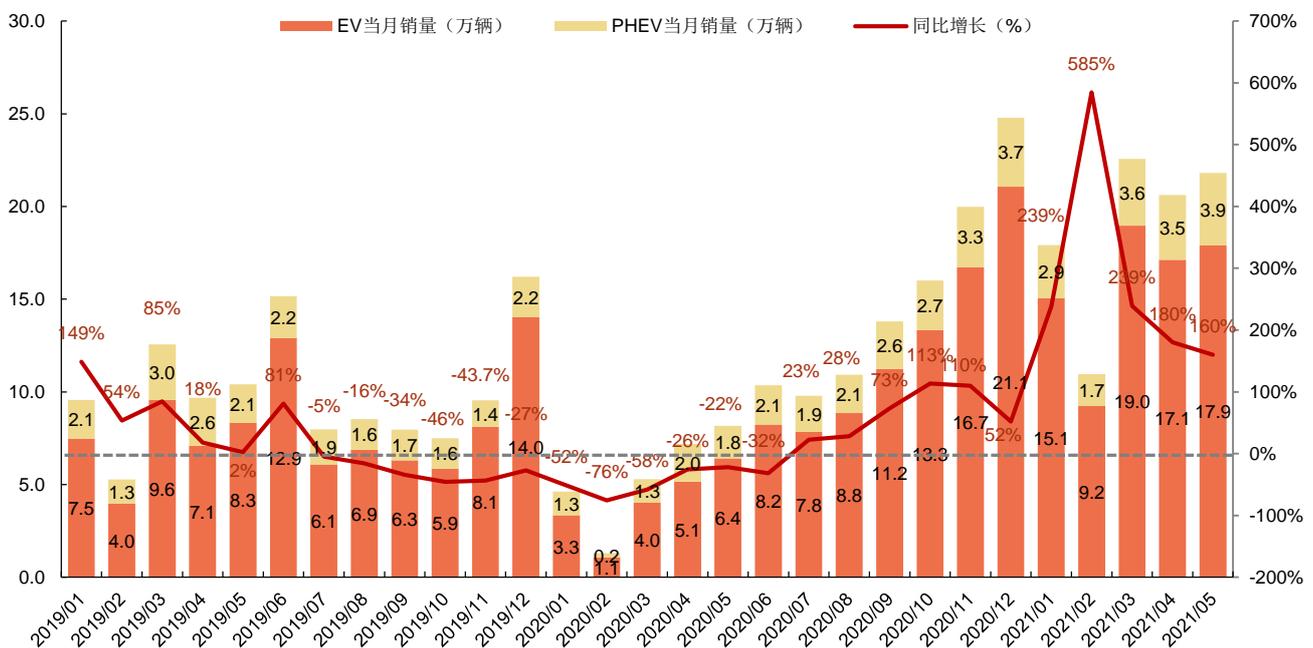
资料来源：CCFA，申港证券研究所

1.2 我国新能源车环比销量高位稳定

我国5月新能源车销量稳步大增，环比持平。2021年1-5月，我国新能源车累计产销量分别为96.7万辆、95万辆，同比均增长220%。5月我国新能源汽车产销均完成21.7万辆，产销同比分别增长151.7%、159.7%，环比分别增加0.5%、5.4%。

- ◆ 纯电动汽车产销分别完成18.1万辆和17.9万辆，同比分别增长1.8倍和1.7倍；
- ◆ 插电式混合动力汽车产销分别完成3.6万辆和3.9万辆，同比分别增长67.8%和1.2倍；
- ◆ 燃料电池汽车产销分别完成38辆和9辆，同比分别下降41.5%和90.0%。

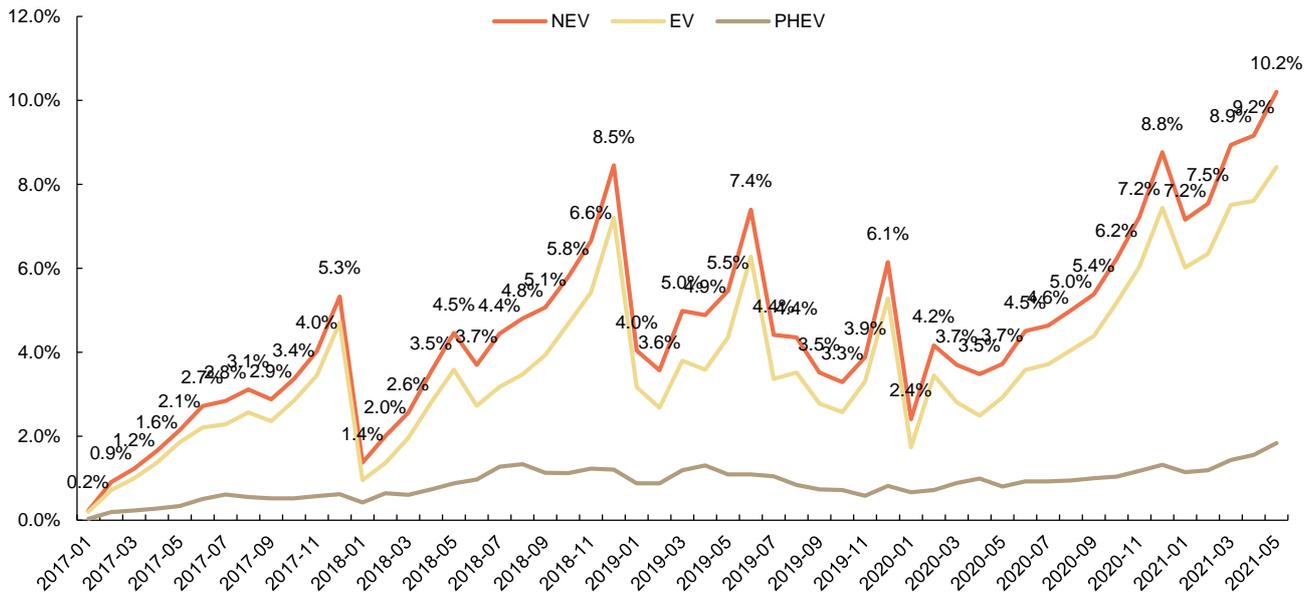
图4：我国新能源车月销量



资料来源：中汽协，申港证券研究所

2021年新能源车渗透率持续走高，由政策转向市场驱动的逻辑得到再次验证。新能源车渗透率呈现出与产销量相似的波动趋势。但值得关注的是，进入2021年之后，新能源车渗透率并未表现出类似往年的大幅下降状态，2021年1月新能源车渗透率仅环比下降1.3pct，2~5月稳定提升，5月当月销量渗透率达10.2%，同比提升6.5pct，环比提升1pct，创历史新高。

图5：我国电动车渗透率变化（%）



资料来源：中汽协，申港证券研究所

从具体车型来看，5月销量Top15中，除特斯拉Model 3、Model Y外，均为国产车型，且新势力车型市占率正在稳定提升；除比亚迪秦PLUS DM-i、理想ONE外均为EV车型。其中五菱宏光mini蝉联单月销量冠军，5月销量2.97万辆，以15.9%的市占率领先其他车型，显著拉高A00车型市占率。特斯拉Model 3、Model Y销量位于2、3位，但在国产车型销量大幅提升的情况下，特斯拉市占率由去年同期的16.6%下降至11.6%。

表4：2021年5月国内新能源车销量top15

排名	车型	国家	动力类型	2021.5 销量	市占率 (%)	2020.5 销量	市占率 (%)
1	五菱宏光 mini	中国	EV	29,706	15.9%	-	-
2	特斯拉 Model Y	美国	EV	12,728	6.8%	-	-
3	特斯拉 Model 3	美国	EV	9,028	4.8%	11,095	16.6%
4	奔奔	中国	EV	8,370	4.5%	1,838	2.8%
5	埃安 (Aion S)	中国	EV	6,752	3.6%	3,892	5.8%
6	比亚迪汉	中国	EV	5,763	3.1%	-	-
7	奇瑞 eQ	中国	EV	5,632	3.0%	2,563	3.8%
8	比亚迪秦 PLUS DM-i	中国	PHEV	5,542	3.0%	-	-
9	理想 ONE	中国	REEV	4,323	2.3%	2,148	3.2%
10	小鹏 P7	中国	EV	3,797	2.0%	192	0.3%
11	哪吒 V	中国	EV	3,409	1.8%	-	-
12	比亚迪秦 PLUS	中国	EV	3,263	1.7%	-	-
13	零跑 T03	中国	EV	3,147	1.7%	435	0.7%
14	比亚迪 e2	中国	EV	3,106	1.7%	1,428	2.1%
15	蔚来 ES6	中国	EV	3,017	1.6%	2,685	4.0%
top15-合计				EV	97,718	90.8%	-
				PHEV	9,865	9.2%	-

	合计	107,583	57.4%	-	
5月-合计	EV	155,634	83.1%	52,673	78.9%
	PHEV	31,682	16.9%	14,085	21.1%
	合计	187,316		66,758	

资料来源：乘联会，申港证券研究所

我国及欧洲新能源车市场均来到一个新的发展阶段，将在未来短期内维持较稳定的增长，长期空间将逐渐打开。2021年将成为全球新能源车高速增长的一年，优质车型的竞争力正逐渐凸显。新能源车市场自发性需求已被激发，消费端对高端乘用车的接受度显著提高。新能源车渗透率均实现突破，中国、欧洲5月新能源车渗透率分别达到10.2%、16.9%。预计2021年欧洲新能源车销量220~240万辆，我国总销量将达到240万辆以上。

欧洲及国内新能源车市场的向好发展，带动国内上游原材料及动力电池市场景气度不断提升，建议关注LG及宁德时代供应链，推荐受益于电动化加速的电池龙头宁德时代，进入戴姆勒供应链的二线锂电池优质企业亿纬锂能，三元正极材料龙头当升科技，以及深度参与LG供应链的负极材料龙头璞泰来、湿法隔膜龙头恩捷股份。

2. 行业热点新闻

国开行拟 5 千亿碳达峰碳中和贷款支持储能及氢能试点示范等。国家开发银行日前制定《支持能源领域实现“碳达峰、碳中和”战略目标工作方案》，“十四五”期间设立总规模为 5000 亿元的能源领域“碳达峰、碳中和”专项贷款，其中 2021 年安排发放 1000 亿元，助力构建清洁低碳安全高效的能源体系。同时，国开行将积极发挥债券银行优势，加大“碳达峰、碳中和”专题绿色金融债券发行力度，扩大绿色信贷覆盖范围，引导社会资金服务国家战略。推动子公司支持“碳达峰、碳中和”项目，总分行、母子公司协同联动，共同提供投资、贷款、债券、租赁、证券等多样化、全方位综合金融服务。

3. 投资策略及重点推荐

新能源车：1) 本周电解液及原材料价格继续大幅上涨；2) 5 月中、欧新能源车销量保持高位稳定增长态势，渗透率持续提升，国内以爆款车型拉动整体销量的模式仍将延续。本周锂电池产业链价格变化情况：锂电池价格保持稳定；上游锂系原材料：氢氧化锂价格上涨(+0.22%)，碳酸锂价格下跌(-0.45%)，六氟磷酸锂价格上涨(+6.06%)，钴系原材料整体稳定，硫酸钴小幅下降(-0.28%)；正极材料中，钴酸锂价格下跌(-1.74%)；电解液价格上涨：三元圆柱(+1.69%)，磷酸铁锂(+2.88%)；负极材料、隔膜、铜箔、铝塑膜价格稳定；我们看好三元高镍化+磷酸铁锂市场分化以及锂电全球化趋势，推荐关注宁德时代、亿纬锂能、当升科技、璞泰来、恩捷股份、欣旺达。

光伏：1) 本周全产业链价格全线涨幅继续收窄，硅料、光伏玻璃价格稳定；2) 全年技术路线由 P 型向 N 型逐渐转换以及大尺寸组件趋势明确。本周产业链价格情况：硅料价格保持稳定；单晶硅片除国产 166mm 小幅涨价(+0.8%)外保持稳定；单晶 PERC 电池片价格整体价格稳定；组件价格小幅上涨：275/330W 多晶(+1.91%)，325/395W 单晶 PERC(+1.79%)，355/425W 单晶 PERC(+0.57%~1.42%)，182 单面单晶 PERC(+0.56%~1.22%)，210 单面单晶 PERC(+0.56%~1.22%)；光伏玻璃价格稳定。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：全国 1-4 月新增风电装机 6.6GW，同比增长 85.9%。风机价格持续下调，4 月国家电投 2021 年第十二批风机集中招标开标，规模共计 1900MW，报价最低降至 2396 元/kW，均价 2588 元/kW，相对去年同期下降 35%。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：可再生能源装机占比加速提高，特高压对解决可再生能源发电的消纳问题具有重要作用。国家电网“十三五”期间完成电网投资 2.38 万亿元，建成投运特高压工程 19 项，2020 年特高压建设项目投资规模达到 1811 亿元，推动电网向能源互联网升级，促进能源清洁低碳转型，加强坚强智能电网建设。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：2021 年 1-4 月，核电发电量 1250 亿 kWh，同比增长 14.9%，增速同比提升 17.6 pct。截至 2020 年底，中国在运、核准在建机组共 66 台、装机 7075 万千瓦。

其中，在运 48 台、4989 万千瓦，居世界第三；核准在建 18 台、2087 万千瓦，居世界第一。我们看好产业链龙头企业中国核电、久立特材、应流股份。

储能：国内首批电厂侧储能行业标准正式发布，将于 2021 年 10 月 26 日正式实施。新型储能发展指导意见征求意见稿发布，2025 年装机规模达 30GW 以上。国网发布构建新型电力系统六项重要举措，“十四五”投资抽水蓄能 1000 亿元。两会期间，多位代表委员建议将储能产业纳入能源发展“十四五”规划。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5：本周推荐投资组合

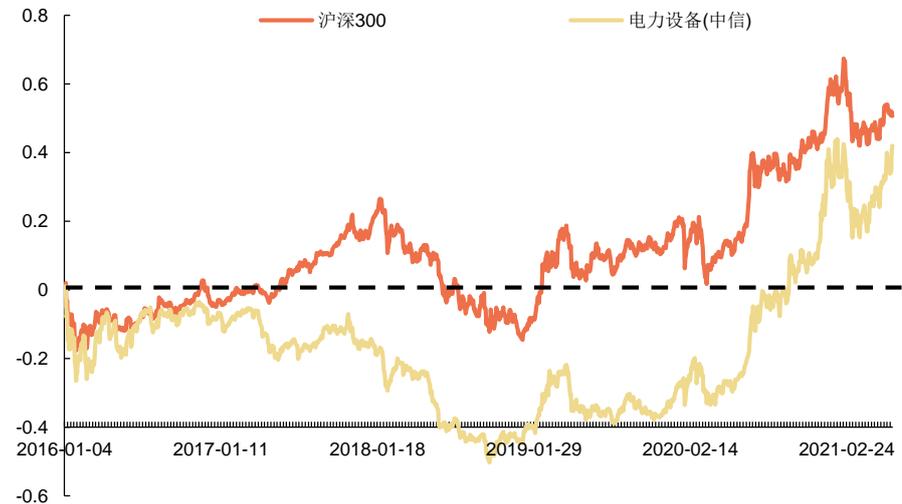
公司	权重
隆基股份	20%
宁德时代	20%
国电南瑞	20%
璞泰来	20%
阳光电源	20%

资料来源：申港证券研究所

4. 市场回顾

截止 6 月 11 日收盘，本周电力设备及新能源板块上涨 4.05%，沪深 300 指数下跌 1.09%，电力设备及新能源行业相对沪深 300 指数领先 5.14 pct。

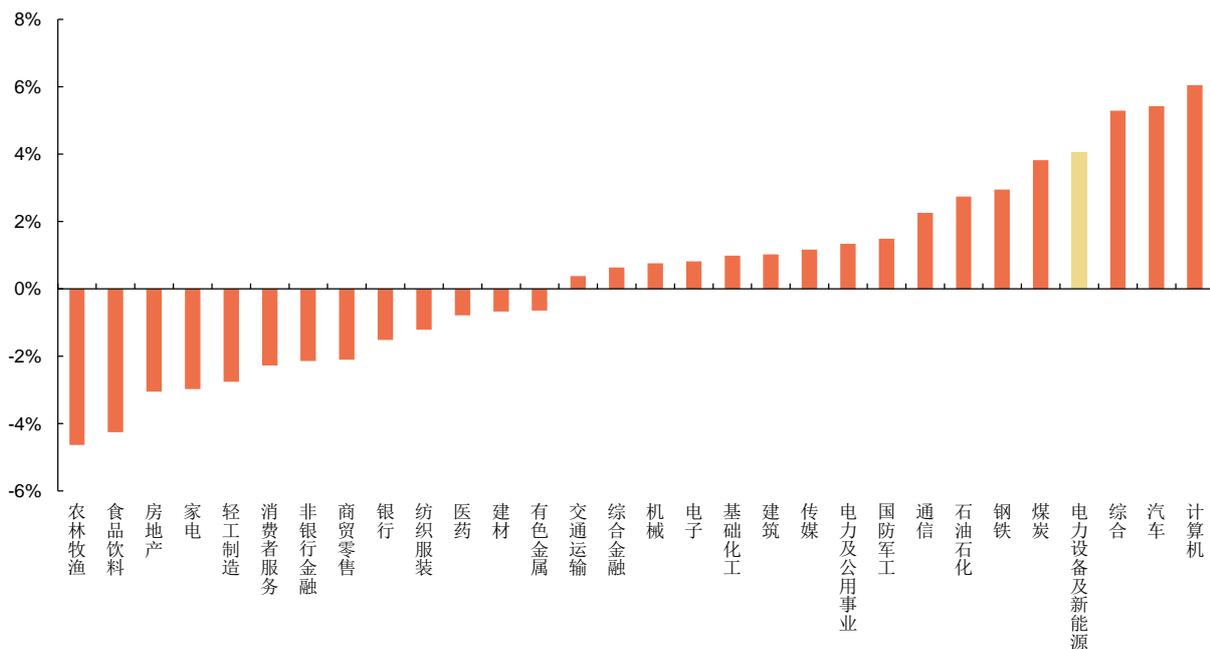
图6：电力设备及新能源行业指数 vs 沪深 300 指数



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涨幅为 4.05%，在中信 30 个板块中位列第 4 位，总体表现位于中上游。

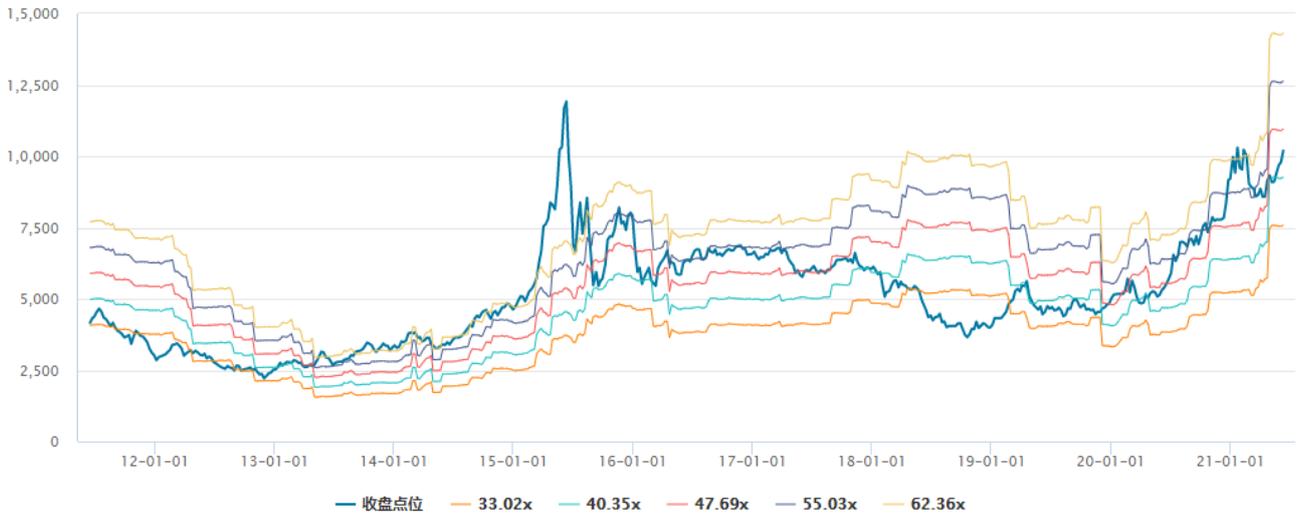
图7：各板块周涨跌幅对比



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前期高位回调后，处于快速复苏状态，因行业业绩大幅增长，近期估值明显降低，当前 44.37 水平。

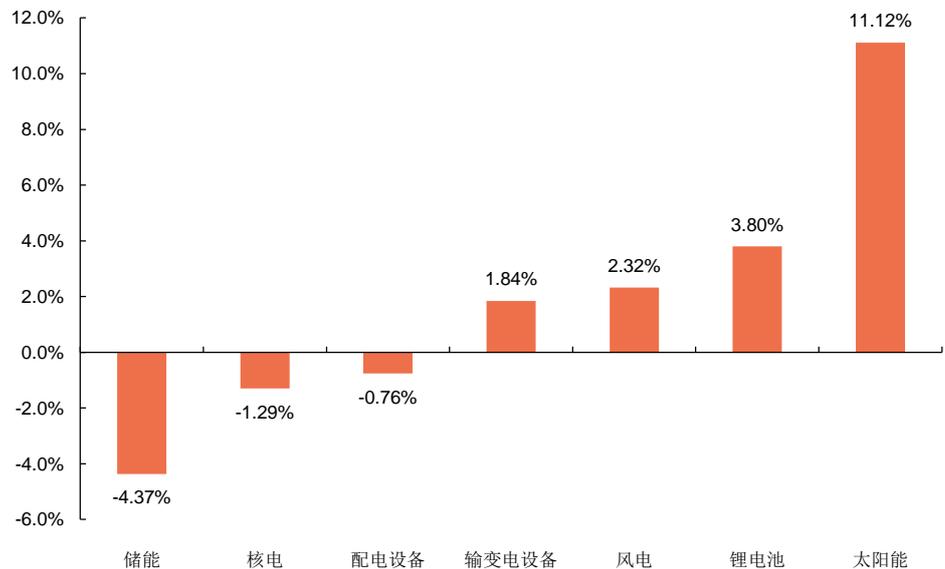
图8：电力设备及新能源行业估值水平



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 4.37%，核电板块下跌 1.29%，配电设备板块下跌 0.76%，输变电设备板块上涨 1.84%，风电板块上涨 2.32%，锂电池板块上涨 3.8%，太阳能板块上涨 11.12%。

图9：子板块周涨跌幅对比

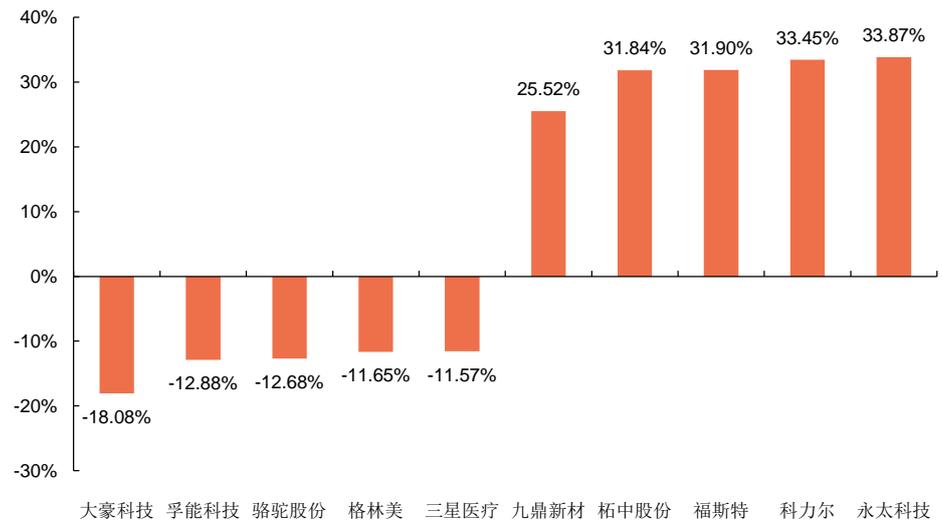


资料来源：Wind，申港证券研究所

股价涨幅前五名分别为永太科技、科力尔、福斯特、柘中股份、九鼎新材。

股价跌幅前五名分别为大豪科技、孚能科技、骆驼股份、格林美、三星医疗。

图10: 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

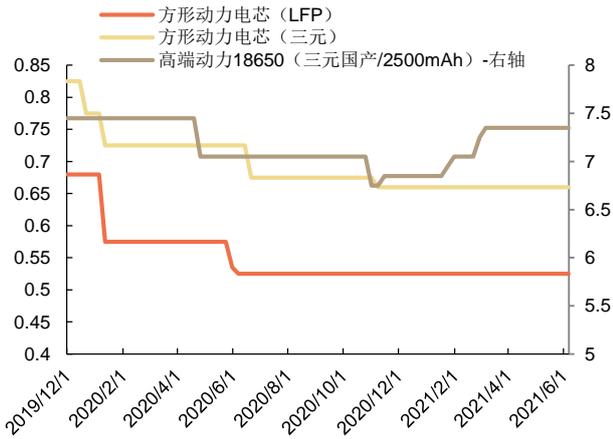
5.1 锂电池产业链材料价格数据

表6：主要动力锂电池及材料价格变化

种类	品种	规格	单位	2021/6/13	周度涨跌	月度涨跌	年初至今	最高点差幅	最高点日期
锂电池	方形动力电池	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	5.55	0.00%	0.00%	7.77%	-11.20%	2019/3/31
		小动力	元/颗	6.05	0.00%	0.00%	7.08%	-9.02%	2019/4/14
		高端动力	元/颗	7.35	0.00%	0.00%	7.30%	-1.34%	2019/12/1
正极材料	三元材料	NCM523	万元/吨	15.15	0.00%	0.00%	25.73%	-9.01%	2021/3/14
	磷酸铁锂		万元/吨	5.10	0.00%	0.00%	34.21%	0.00%	2021/5/23
	钴酸锂	4.35V	万元/吨	28.3	-1.74%	-6.61%	21.51%	-29.38%	2021/3/14
负极材料	人造石墨	340-360mAh/g	万元/吨	7.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2019/7/7
		310-320mAh/g	万元/吨	4.85	0.00%	0.00%	3.19%	0.00%	2021/5/23
		330-340mAh/g	万元/吨	2.95	0.00%	0.00%	15.69%	0.00%	2021/4/11
	天然石墨	低端	万元/吨	2.40	0.00%	0.00%	0.00%	-4.00%	2019/7/7
		中端	万元/吨	3.60	0.00%	0.00%	0.00%	-20.00%	2019/7/7
	高端	万元/吨	5.55	0.00%	0.00%	0.00%	-18.98%	2019/7/7	
电解液	三元圆柱	2.2Ah	万元/吨	7.20	1.69%	23.08%	111.76%	0.00%	2021/6/13
	磷酸铁锂		万元/吨	7.50	2.88%	16.28%	87.50%	0.00%	2021/6/13
隔膜	湿法涂覆	7+2+2μm	元/平米	2.40	0.00%	0.00%	0.00%	-26.15%	2019/6/2
		9+2+2μm	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	10.55	0.00%	2.53%	26.35%	-15.26%	2019/5/26
	硫酸钴		万元/吨	7.20	-0.28%	-3.10%	23.08%	-24.61%	2021/3/7
	硫酸锰	电池级 (国产)	元/吨	7550	0.00%	2.72%	17.97%	0.00%	2019/9/29
	硫酸镍	长江有色市场	元/吨	36500	0.00%	7.35%	14.06%	-3.95%	2021/3/7
	四氧化三钴	≥72%国产	元/千克	264	0.00%	-4.28%	23.94%	-23.70%	2021/6/6
铝塑膜		上海紫江	元/平米	23.5	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2021/3/7
		DNP	元/平米	33	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2021/3/7
铜箔		电池级 8μm	元/公斤	106.0	0.00%	0.00%	27.71%	0.00%	2019/7/7
其他原材料	电解钴	≥99.8%(金川赞比亚)	万元/吨	34.7	0.00%	0.00%	26.46%	-12.61%	2019/7/7
	钴粉	高价 (上海)	万元/吨	39.5	0.00%	-0.75%	31.67%	-8.52%	2021/5/16
		低价 (上海)	万元/吨	37.1	0.00%	-0.80%	27.49%	-12.04%	2021/3/7
	六氟磷酸锂		万元/吨	31.50	6.06%	18.87%	186.36%	0.00%	2021/3/7
	碳酸锂	99.5%电 (国产)	元/吨	88000	-0.45%	-1.12%	69.23%	-2.22%	2021/3/7
		电池级 (国产)	元/吨	85500	0.00%	0.00%	72.73%	0.00%	2021/6/13
	氢氧化锂	56.5% (国产)	元/平米	92000	0.22%	6.98%	87.76%	0.00%	2021/4/11

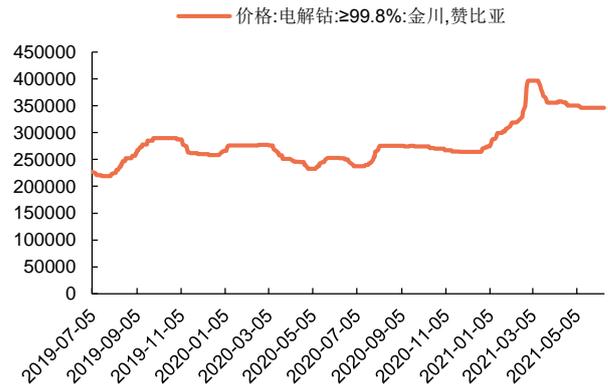
资料来源: Wind, 鑫椴锂电, 旺材新媒体, 申港证券研究所

图11: 车用动力电池价格走势(元/Wh)



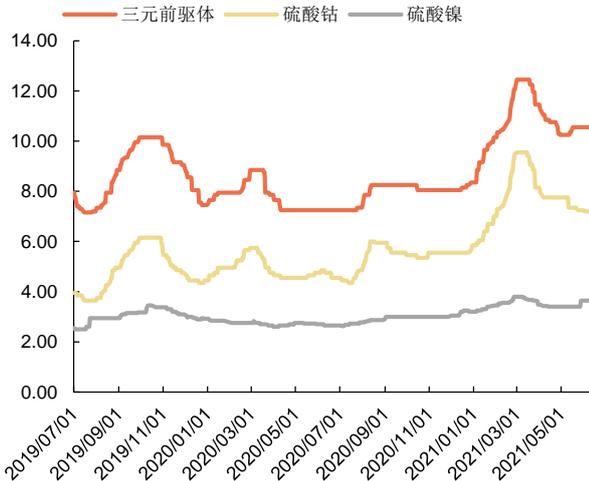
资料来源: 真锂研究, 申港证券研究所

图12: 钴价格走势(元/吨)



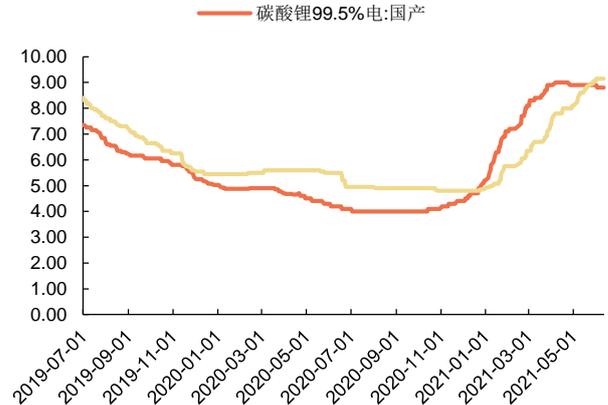
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图13: 三元前驱体价格(万元/吨)



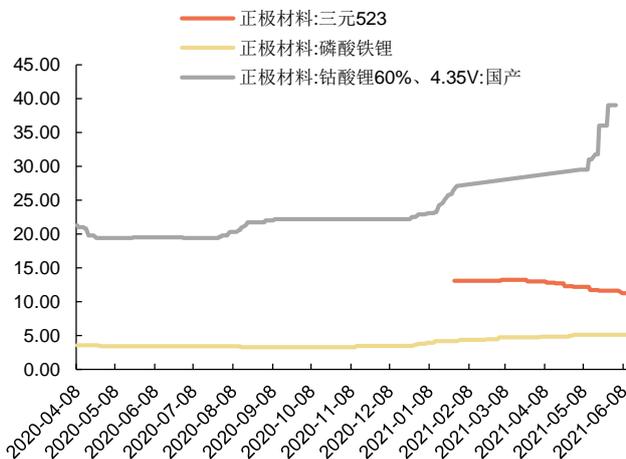
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图14: 碳酸锂和氢氧化锂价格走势(万元/吨)



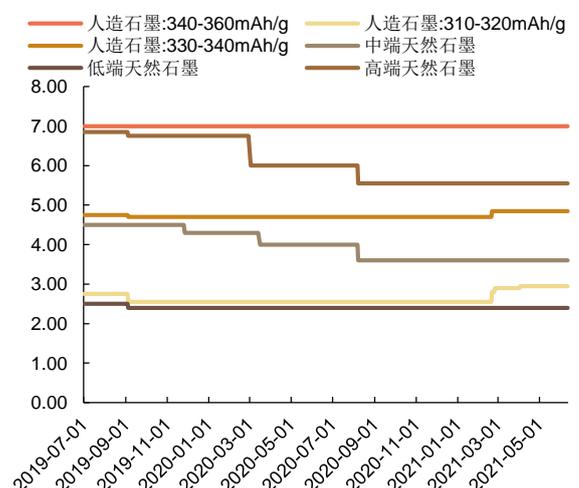
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图15: 三元正极材料价格走势(万元/吨)



敬请参阅最后一页免责声明

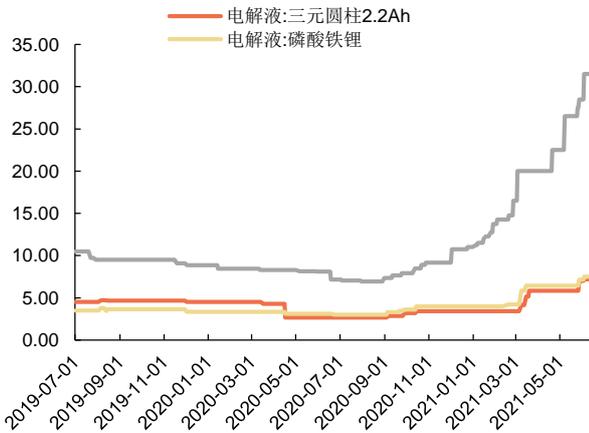
图16: 负极材料价格走势(万元/吨)



资料来源: Wind, CIAPS, 申港证券研究所

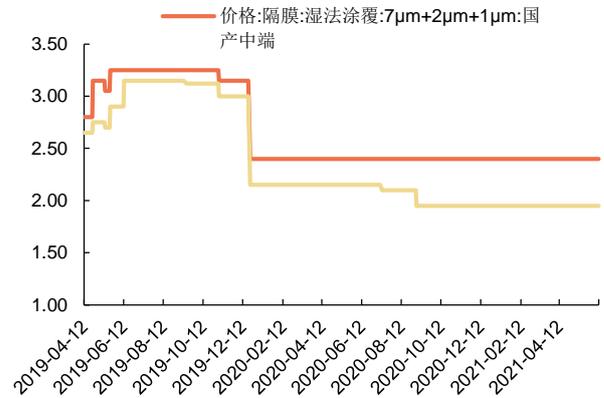
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图17: 电解液及六氟磷酸锂价格走势(万元/吨)



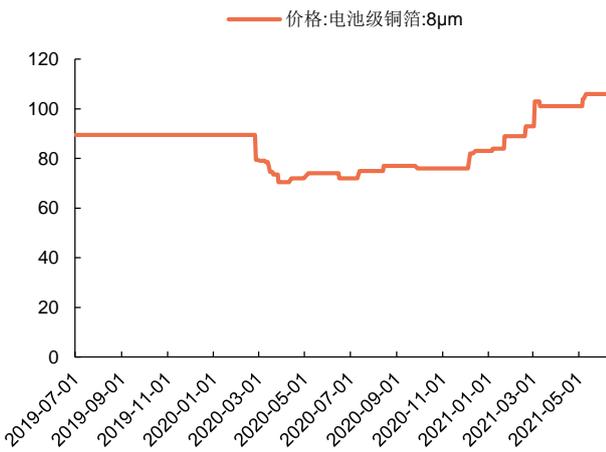
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图18: 隔膜价格走势(元/平方米)



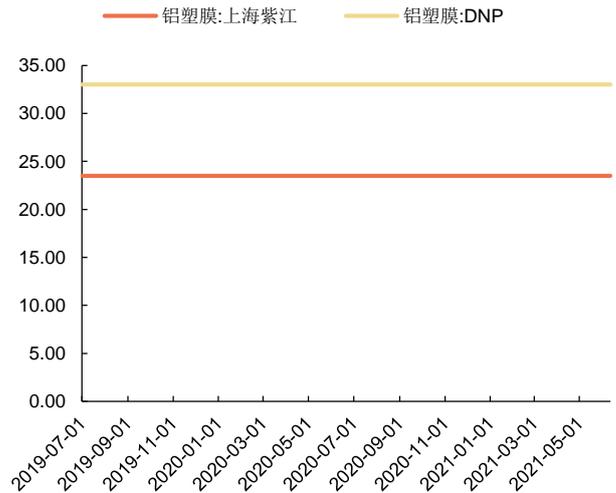
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图19: 电池级铜箔格走势(元/kg)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图20: 铝塑膜价格走势(元/平方米)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

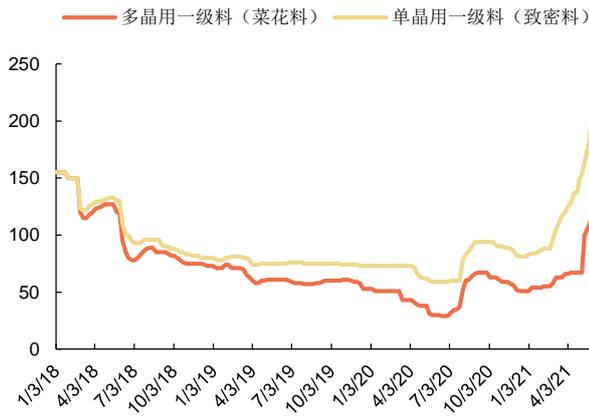
5.2 光伏产业链材料价格数据

表7：光伏产业链产品价格

种类	品种	规格	单位	2021/6/13	周度涨跌	月度涨跌	年度涨跌	最高点差幅	最高点日期
硅料	单晶用	进口	USD/kg	28.50	0.00%	0.00%	190.82%	0.00%	2021/6/4
	致密料	国产	元/kg	206.00	0.00%	0.00%	148.19%	0.00%	2021/6/4
硅片	多晶-金刚线	进口	USD/片	0.34	0.00%	0.00%	92.70%	-46.41%	2018/1/3
		国产	元/片	2.50	0.00%	0.00%	96.85%	-45.65%	2018/1/3
	单晶 158.75mm	进口	USD/片	0.68	0.00%	0.00%	62.62%	0.00%	2021/6/4
		国产	元/片	4.91	0.00%	0.00%	57.37%	0.00%	2021/6/4
	单晶 166mm	进口	USD/片	0.69	0.00%	0.00%	59.68%	0.00%	2021/6/4
		国产	元/片	5.05	0.80%	0.80%	56.83%	0.00%	2021/6/13
	单晶 182mm	进口	USD/片	0.81	0.00%	0.00%	55.07%	0.00%	2021/5/28
		国产	元/片	5.93	0.00%	0.00%	52.05%	0.00%	2021/5/28
	单晶 210mm	进口	USD/片	1.14	0.00%	0.00%	55.10%	0.00%	2021/6/4
		国产	元/片	8.30	0.00%	0.00%	51.46%	0.00%	2021/6/4
电池片	多晶-金刚线	进口	USD/W	0.12	-2.52%	-2.52%	61.11%	-46.05%	2018/1/3
		国产	元/W	0.85	-1.40%	-1.40%	58.91%	-49.28%	2018/1/3
	单晶 PERC	G1 进口	USD/W	0.15	0.00%	0.00%	22.13%	0.00%	2021/5/28
		G1 国产	元/W	1.08	0.00%	0.00%	18.68%	0.00%	2021/5/28
	单晶 PERC	M6 进口	USD/W	0.15	0.00%	0.00%	17.46%	0.00%	2021/6/4
		M6 国产	元/W	1.06	0.00%	0.00%	13.98%	0.00%	2021/6/4
	单晶 PERC	M10 进口	USD/W	0.15	0.00%	0.00%	13.85%	0.00%	2021/6/4
		M10 国产	元/W	1.06	0.00%	0.00%	10.42%	0.00%	2021/6/4
	单晶 PERC	M12 进口	USD/W	0.15	0.00%	0.00%	12.98%	0.00%	2021/6/4
		M12 国产	元/W	1.06	0.00%	0.00%	9.28%	0.00%	2021/6/4
组件	275/330W 多晶	进口	USD/W	0.21	1.91%	1.91%	22.41%	-40.17%	2018/1/3
		国产	元/W	1.55	0.00%	0.00%	19.23%	-42.59%	2018/1/3
组件	325/395W 单晶 PERC	进口	USD/W	0.23	1.79%	1.79%	13.50%	-43.95%	2018/1/3
		国产	元/W	1.71	0.00%	0.00%	11.04%	-41.24%	2018/1/3
组件	355/425W 单晶 PERC	进口	USD/W	0.24	1.72%	1.72%	11.27%	0.00%	2021/6/13
		国产	元/W	1.76	0.57%	0.57%	7.32%	0.00%	2021/6/13
组件	182 单面单晶 PERC	进口	USD/W	0.25	1.22%	1.22%	6.90%	0.00%	2021/6/13
		国产	元/W	1.78	0.56%	0.56%	3.49%	0.00%	2021/6/13
组件	210 单面单晶 PERC	进口	USD/W	0.25	1.22%	1.22%	6.90%	0.00%	2021/6/13
		国产	元/W	1.78	0.56%	0.56%	3.49%	0.00%	2021/6/13
光伏玻璃	3.2mm		元/平方米	23.00	0.00%	0.00%	-46.51%	-46.51%	2020/12/5
	2.0mm		元/平方米	19.00	0.00%	0.00%	-45.71%	-45.71%	2020/12/12

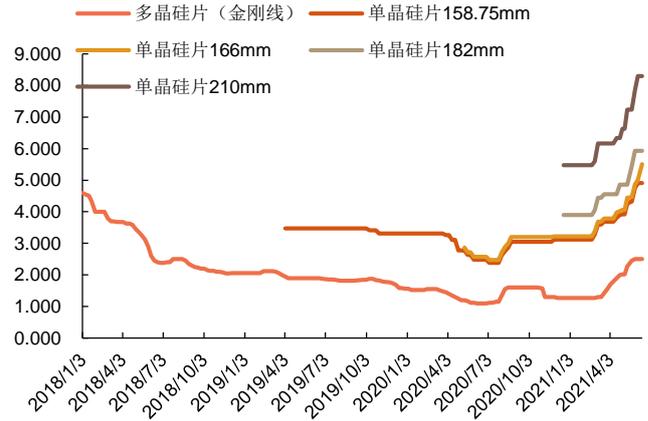
资料来源：PV Infolink，申港证券研究所

图21: 硅料价格走势(元/kg)



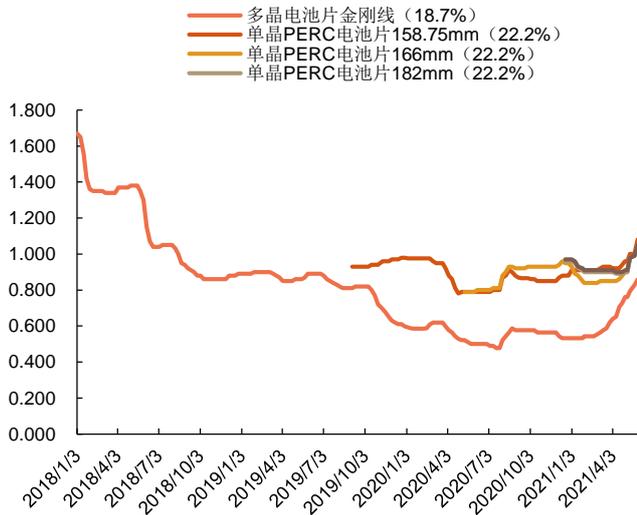
资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

图22: 硅片价格走势(元/片)



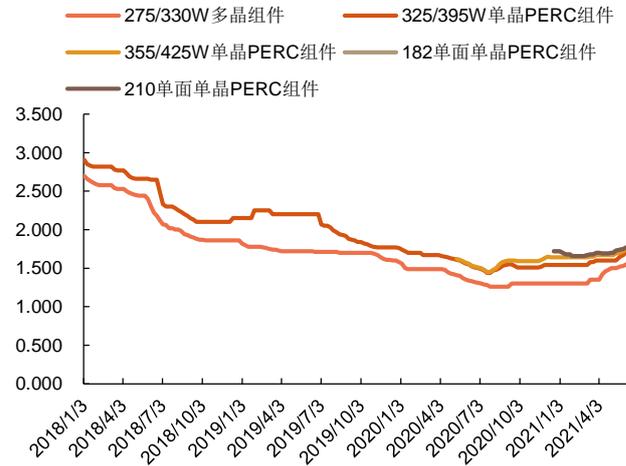
资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

图23: 电池片价格走势(元/W)



资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

图24: 组件价格走势(元/W)



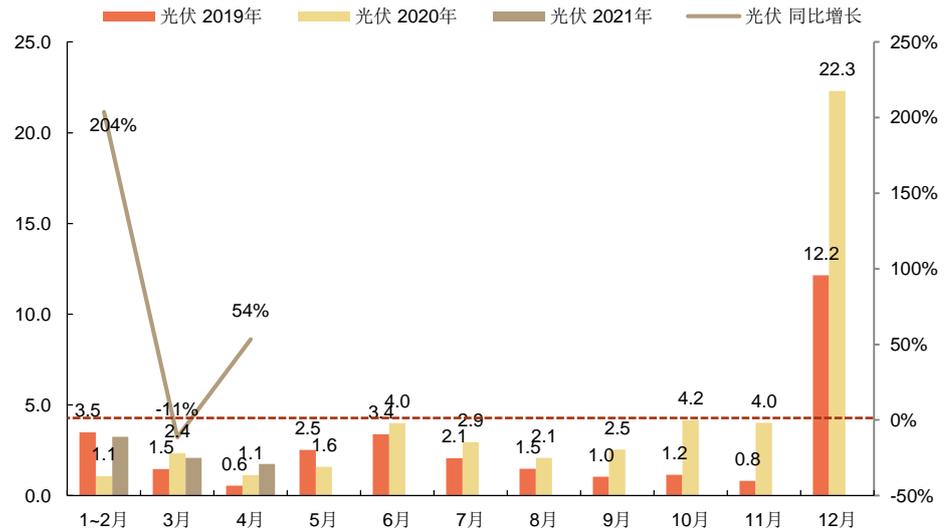
资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

6. 可再生能源发电

6.1 可再生能源装机

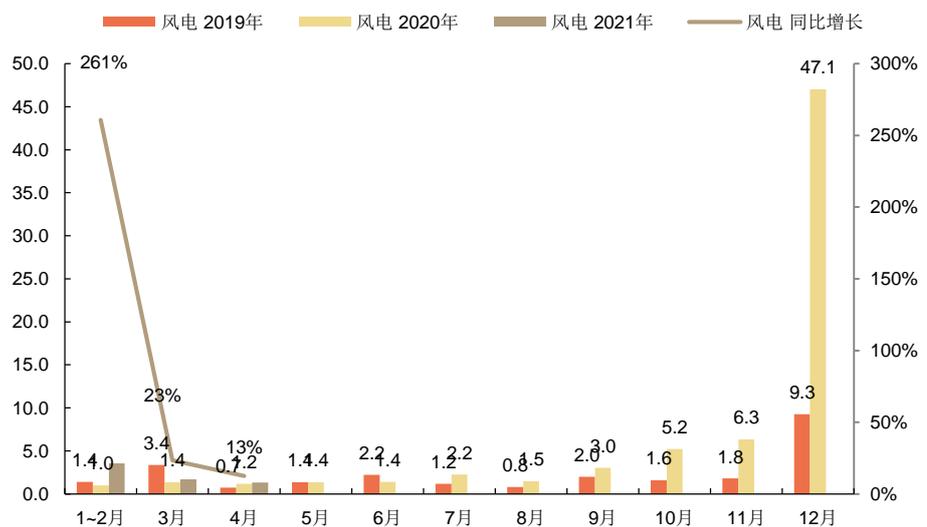
根据中电联数据,2021年4月光伏装机1.75GW,同比增加53.5%,风电装机1.34GW,同比增长12.6%,1~4月光伏累计装机7.08GW,同比增长55.3%,风电累计装机6.6GW,同比增长85.9%。

图25: 光伏月度新增装机年度对比 (GW)



资料来源: 中电联, 国家能源局, 申港证券研究所

图26: 风电月度新增装机年度对比 (GW)



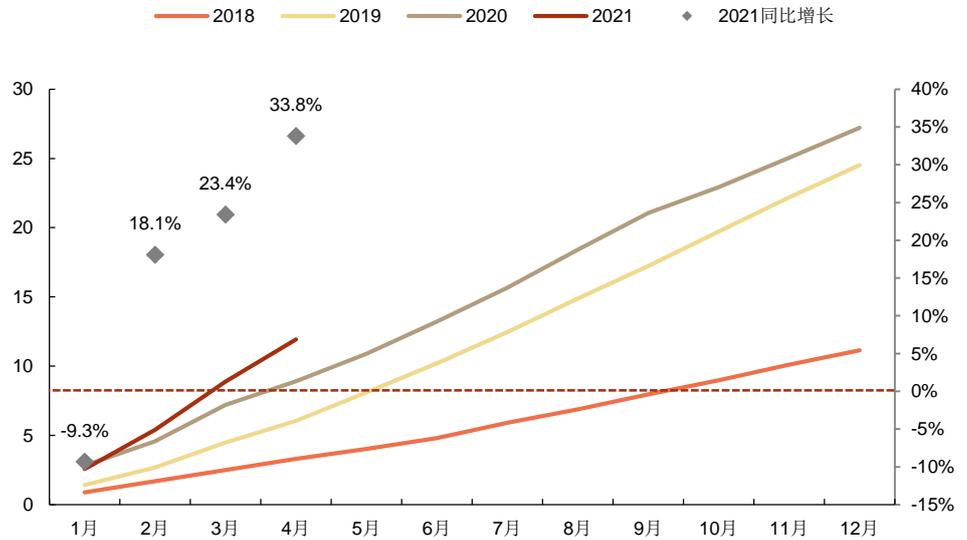
资料来源: 中电联, 国家能源局, 申港证券研究所

6.2 太阳能电池出口

根据海关数据,2021年4月太阳能电池出口数量3.05亿个,同比增长77.2%,环比下降12.6%,出口总金额131亿元,同比增长13.7%,环比减少7.1%。

2021年1~4月太阳能电池累计出口数量11.93亿个，同比增长33.8%，环比增长34.3%，出口总金额494.5亿元，同比增长23.9%，环比增长35.9%。

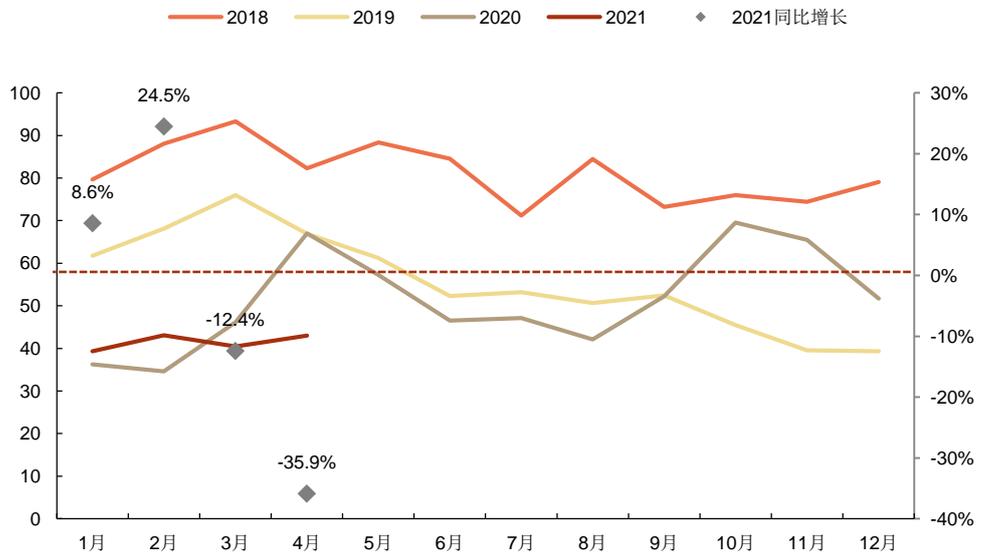
图27：太阳能电池出口月度数量年度对比（亿个）



资料来源：海关总署，申港证券研究所

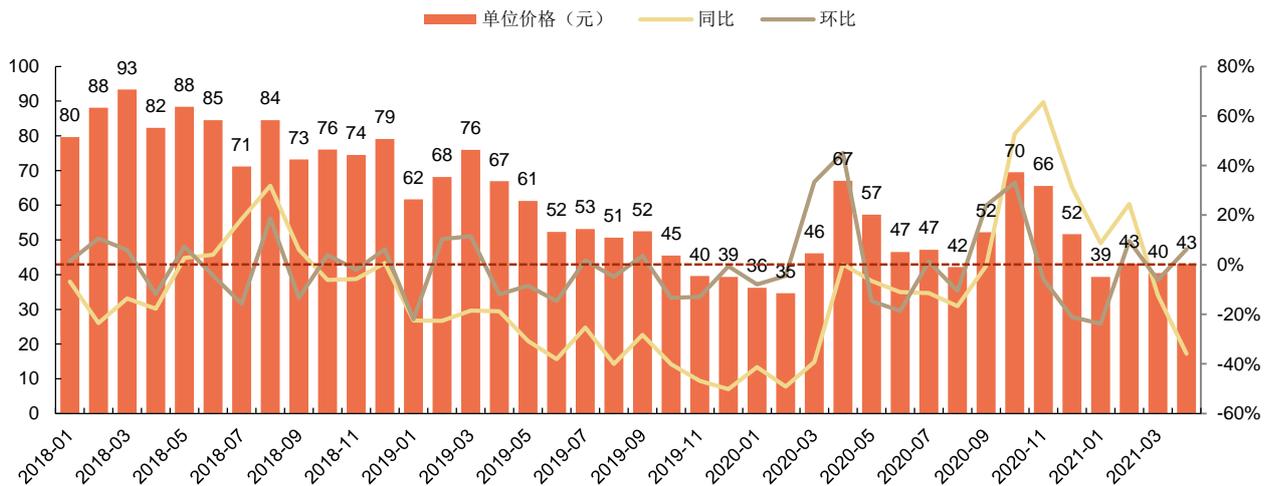
太阳能电池出口价格整体呈逐年下降趋势，2021年4月太阳能电池出口单价43.0元/个，同比下降35.9%，环比增加6.3%。

图28：太阳能电池出口单价年度对比（元/个）



资料来源：海关总署，申港证券研究所

图29：太阳能电池出口单价（元/个）



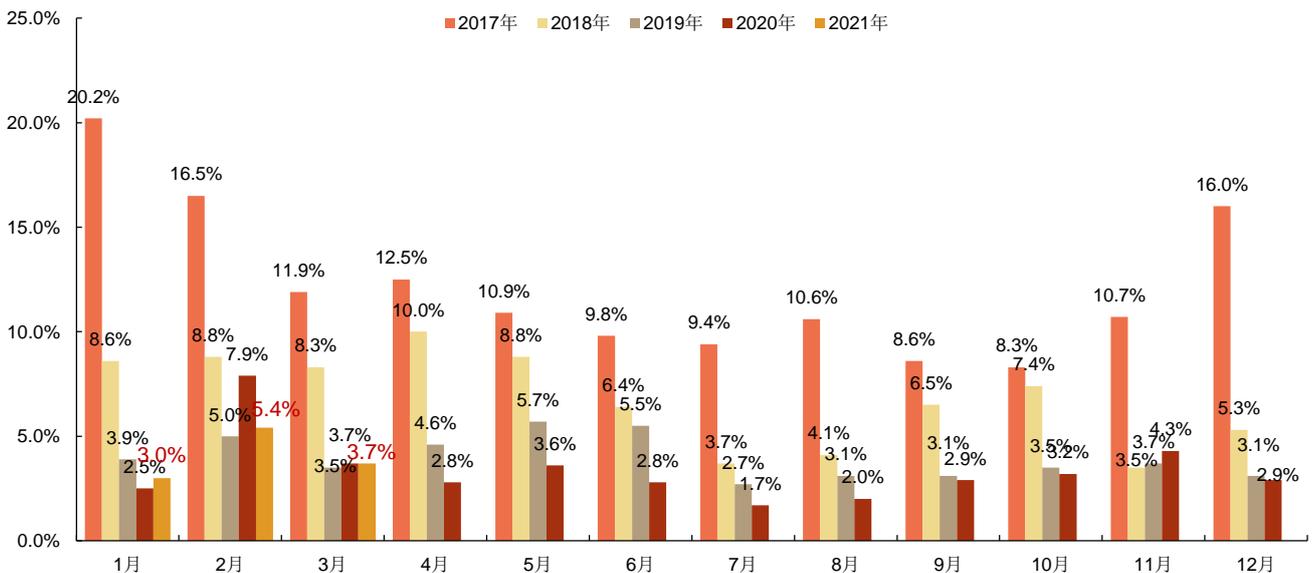
资料来源：海关总署，申港证券研究所

6.3 风光消纳

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%。

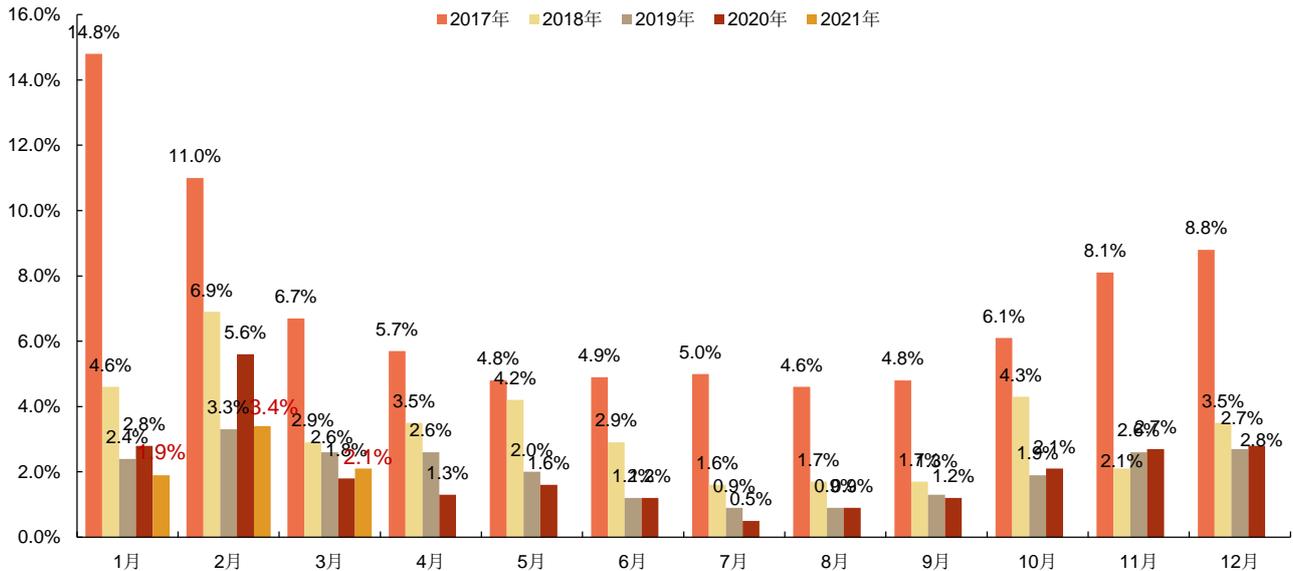
2021年一季度全国新能源消纳利用水平整体较高，新能源利用率同比有所上升。一季度，全国弃风电量72亿千瓦时，同比上升27.9%，风电利用率96.0%，同比上升0.7个百分点；弃光电量17.3亿千瓦时，同比下降1.1%，光伏发电利用率97.5%，同比上升0.7个百分点，新能源消纳利用水平整体较高。

图30：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31：全国平均弃光率变化

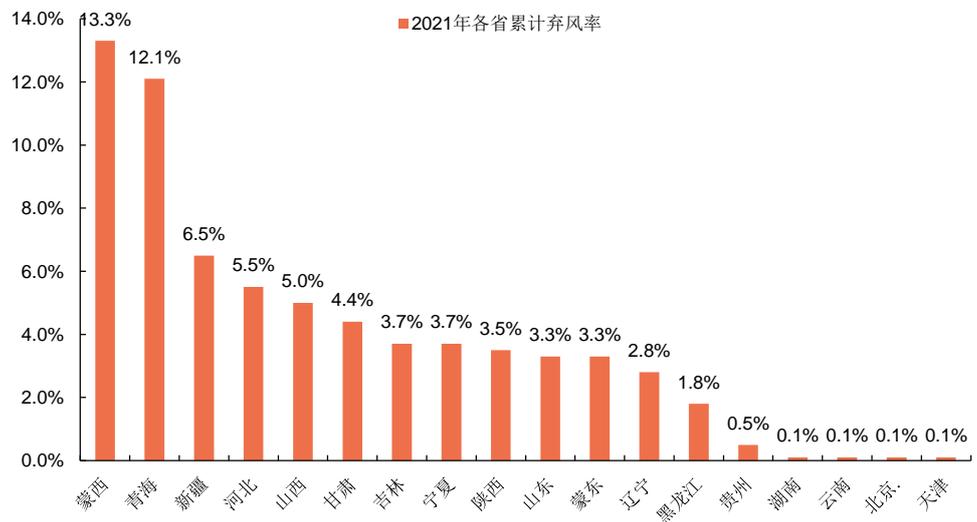


资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，申港证券研究所

多地探索储能等灵活调节资源促进新能源消纳的新机制。多地试点开展虚拟电厂调峰等促进新能源消纳的新模式。促进清洁能源消纳的重大工程取得新进展。

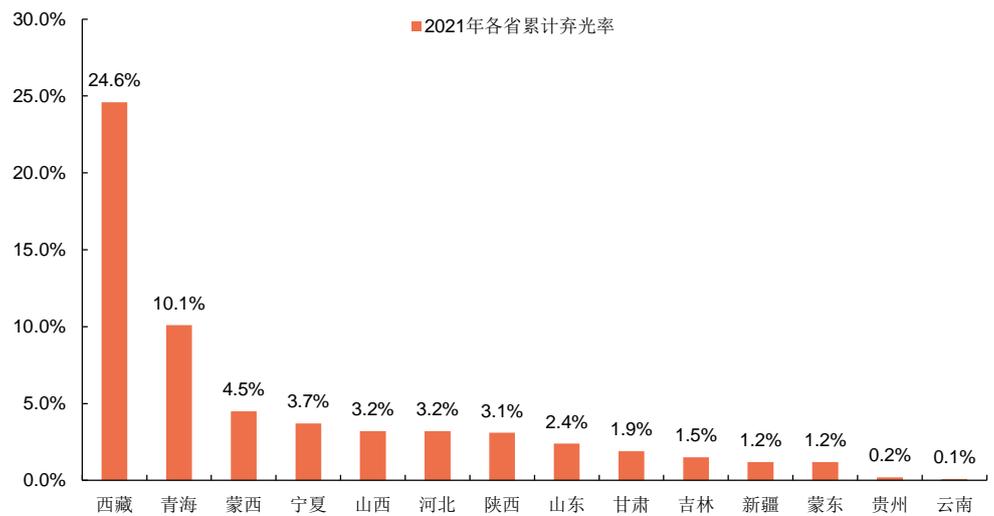
2021Q1，全国弃风率前三的省份分布是内蒙古蒙西地区(13.3%)，青海(12.1%)，新疆(6.5%)。弃光率前三的省份分布是西藏(24.6%)，青海(10.1%)，内蒙古西地区(4.5%)。

图32：2021Q1 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33：2021Q1 各省弃光率

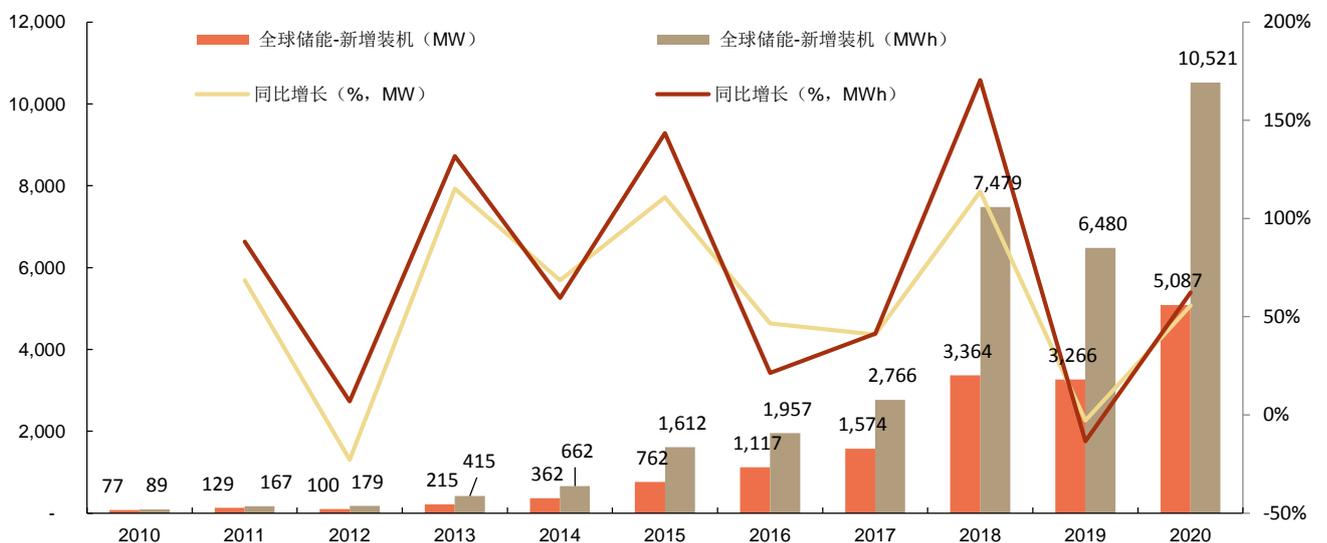


资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，申港证券研究所

6.4 储能装机

全球储能市场经过多年发展，已经初具规模，2020年预计总装机量超过10GWh，相比2010年89MWh的市场规模，增长118倍，相比2019年6.5GWh装机量，同比增长61%，全球储能市场正处于发展快车道。

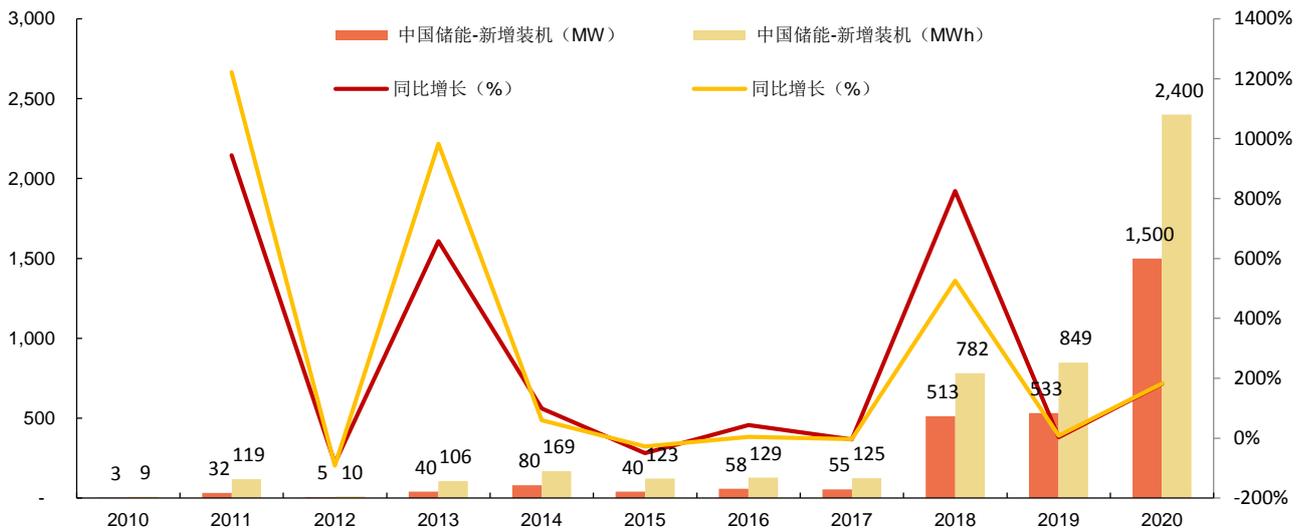
图34：全球锂电池储能规模变化



资料来源：BNEF，申港证券研究所

我国储能同样发展迅速，2020年预计总装机量超过2.4GWh，相比2010年9MWh的市场规模，增长266倍，相比2019年0.85GWh装机量，同比增长182%，我国储能规模增速显著高于全球市场，未来将在全球市场扮演愈发重要角色。

图35：我国锂电池储能规模持续增长

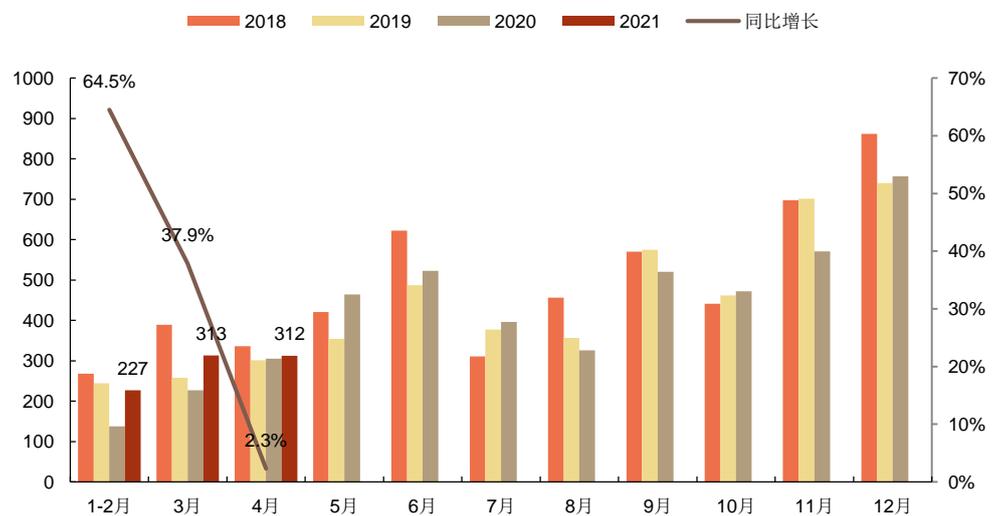


资料来源：BNEF，申港证券研究所

6.5 电网投资及特高压

电网基本建设投资完成额自2016年达到5431亿元高峰后，历年投资额呈小幅下降趋势，2021年重回增长通道。2021年4月，电网基本建设投资额达312亿元，同比增长2.3%，1~4月累计完成852亿元，同比增长27%。

图36：电网基本建设投资额（亿元）



资料来源：Wind，申港证券研究所

表8：2020年至今国家电网部分在建/投运特高压项目

	跨区送电线路	参数	开工时间	计划/投运时间
已投运	山东-河北（潍坊-临沂-枣庄-菏泽-石家庄）	1000kV 交流	2017年10月	2020年1月
	云贵互联通道	±500kV 直流	2019年8月	2020年5月
	张北柔性直流	±500kV 柔性直流	2018年2月	2020年6月
	张北-雄安	1000kV 交流	2019年4月	2020年8月
	蒙西-晋中	1000kV 交流	2018年11月	2020年10月
	青海-河南	±800kV 直流	2018年11月	2020年12月
在建	雅中-江西	±800kV 直流	2019年8月	预计2021年建成投产
	陕北-武汉	±800kV 直流	2020年2月	预计2021年9月投产

资料来源：国家电网，申港证券研究所

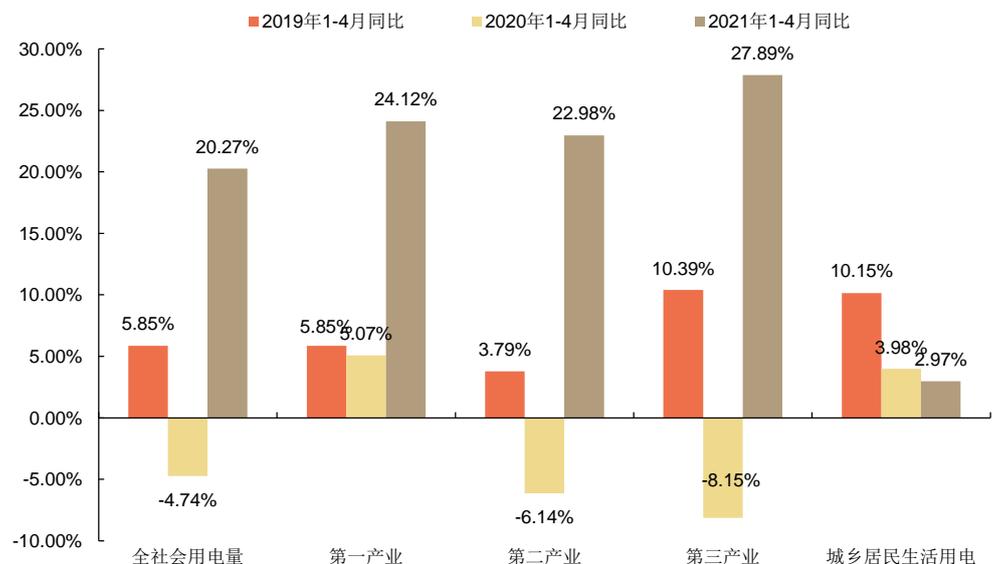
7. 电力供需数据

7.1 全社会用电量

2021年1-4月，全社会用电量累计25581亿kWh，同比增长20.27%，增速比上年同期提高14.67pct。从各产业及城乡居民生活用电量来看：

- ◆ 第一产业用电量283亿kWh，同比增长24.12%，增速同比提高19.05pct。
- ◆ 第二产业用电量17074亿kWh，同比增长22.98%，增速同比提高28.94pct。
- ◆ 第三产业用电量4379亿kWh，同比增长27.89%，增速同比提高36.04pct。
- ◆ 城乡居民生活用电量3845亿kWh，同比增长2.97%，增速同比降低1.01pct。

图37：各产业及城乡居民生活用电量累计同比增速(%)

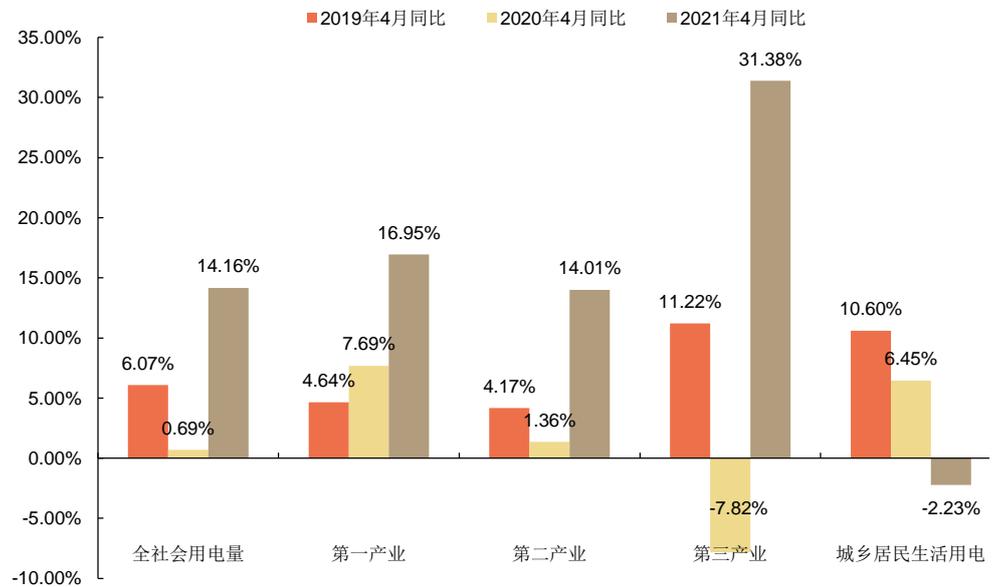


资料来源：Wind，申港证券研究所

4月份，全国全社会用电量6361亿kWh，同比增加14.16%，增速比上年同期增加14.84pct。从各产业及城乡居民生活用电量来看：

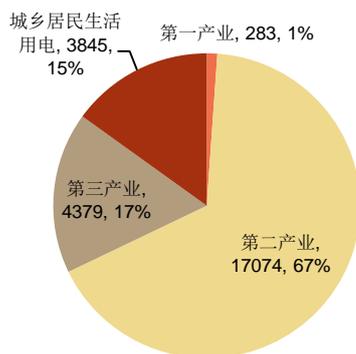
- ◆ 第一产业用电量 72 亿 kWh，同比增长 16.13%，增速同比提高 7.36 pct。
- ◆ 第二产业用电量 4451 亿 kWh，同比增长 14.01%，增速同比提高 12.66 pct。
- ◆ 第三产业用电量 1046 亿 kWh，同比增长 31.41%，增速同比提高 39.28 pct。
- ◆ 城乡居民生活用电量 792 亿 kWh，同比降低 2.22%，增速同比下降 8.66 pct。

图38：各产业及城乡居民生活用电量4月同比增速(%)



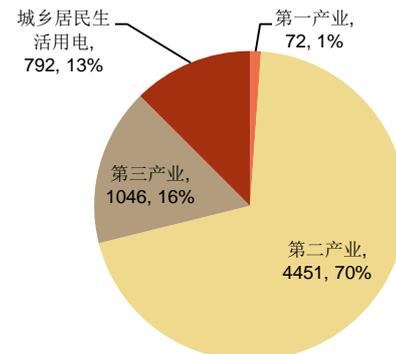
资料来源：Wind，申港证券研究所

图39：2021年1-4月累计用电量占比图



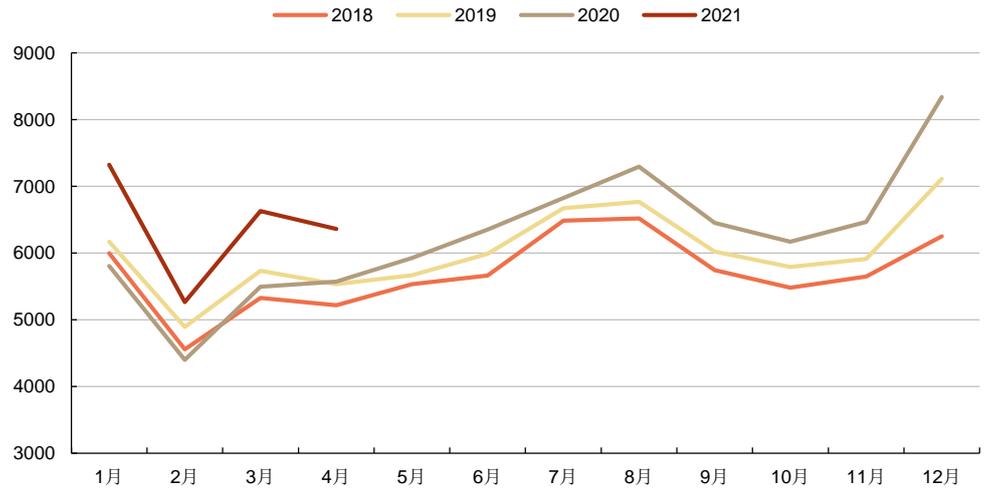
资料来源：发改委能源局，申港证券研究所

图40：2021年4月当月用电量占比图



资料来源：发改委能源局，申港证券研究所

图41：2018年至今全社会用电量各产业当月值年度对比（亿 kWh）



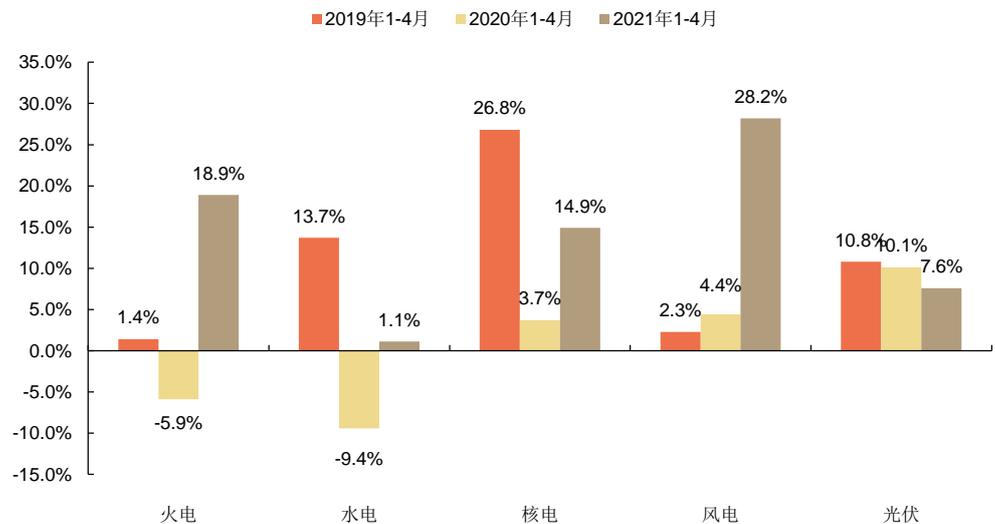
资料来源：发改委能源局，申港证券研究所

7.2 可再生能源发电

2021年1-4月，全国发电量25276亿 kWh，同比增长16.8%，增速比上年同期提升21.8 pct。从各种发电方式发电量来看：

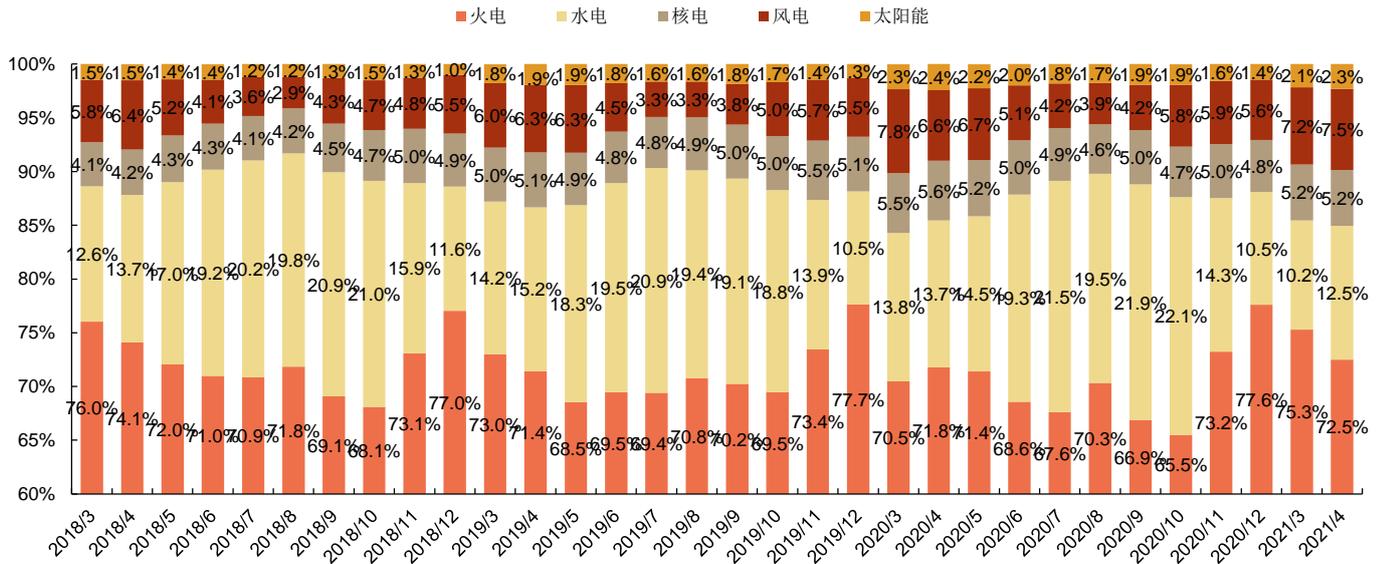
- ◆ 火电发电量18901亿 kWh，同比增长18.9%，增速同比提升24.8 pct。
- ◆ 水电发电量2727亿 kWh，同比增长1.1%，增速同比提升10.5 pct。
- ◆ 核电发电量1250亿 kWh，同比增长14.9%，增速同比提升11.2 pct。
- ◆ 风电发电量1870亿 kWh，同比增长28.2%，增速同比提升23.8 pct。
- ◆ 光伏发电量527亿 kWh，同比增长7.6%，增速同比降低2.5 pct。

图42：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43: 各发电方式当月发电量比例(%)



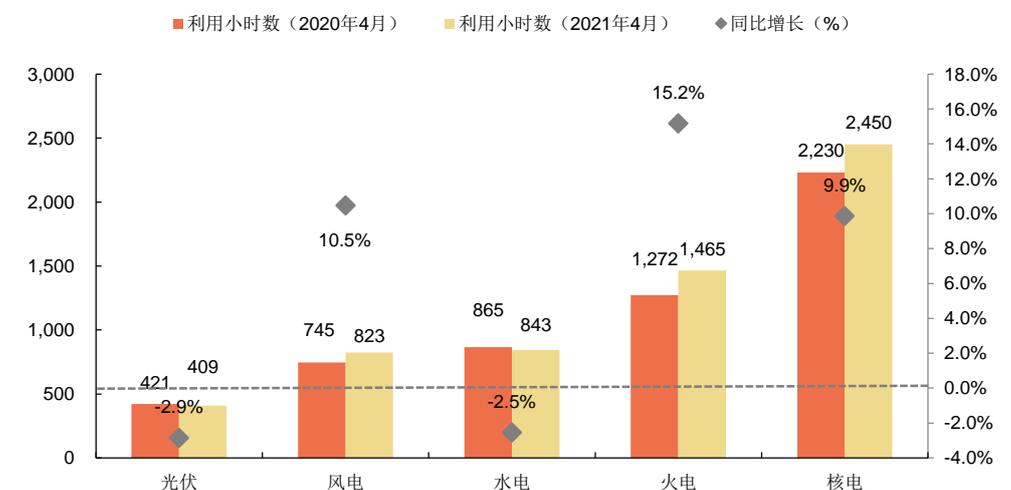
资料来源: 国家统计局, 申港证券研究所

7.3 发电利用小时数

从发电利用小时数来看, 2021年4月全国发电设备累计平均利用小时1214小时, 比上年同期增长10.16小时。

- ◆ 全国光伏设备平均利用小时为409小时, 比上年同期减少12小时。
- ◆ 全国并网风电设备平均利用小时为823小时, 比上年同期增加78小时。
- ◆ 全国水电设备平均利用小时为843小时, 比上年同期减少22小时。
- ◆ 全国火电设备平均利用小时为1465小时, 比上年同期增加199小时。
- ◆ 全国核电设备平均利用小时为2450小时, 比上年同期增加220小时。

图44: 2020年4月 VS 2021年4月发电利用小时数对比



资料来源: Wind, 申港证券研究所

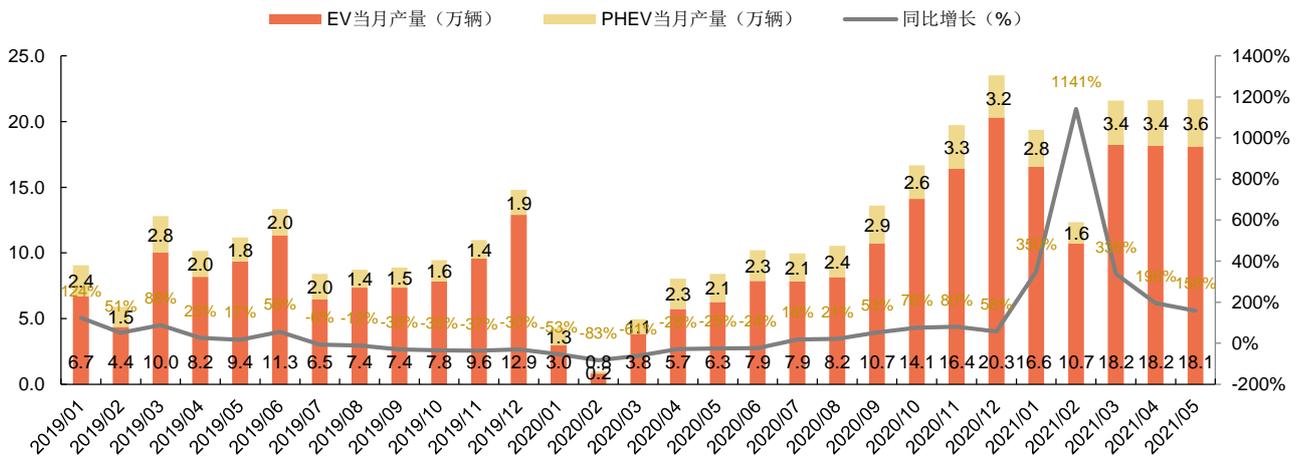
8. 动力锂电池

8.1 新能源汽车产销量

2021年5月新能源车产量21.7万辆，同比增长158%，环比增长0.38%，其中纯电动汽车18.1万辆，同比增长189%，插电混合式动力汽车3.6万辆，同比增长68%。

2021年1-5月新能源车累计产量96.7万辆，同比上升228.1%，其中纯电动汽车81.8万辆，同比上升267.8%，插电混合式动力汽车14.9万辆，同比上升106.8%。

图45：新能源车产量(万辆)

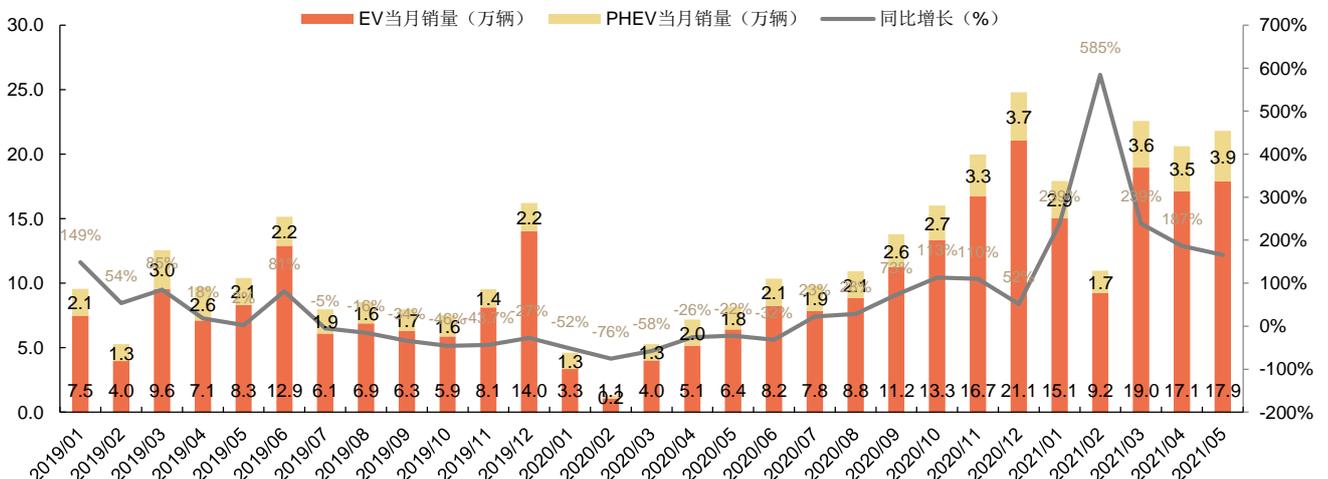


资料来源：中汽协，申港证券研究所

2021年5月新能源车销量21.7万辆，同比增长166%，环比增长5.2%。其中纯电动汽车17.9万辆，同比增长179%，插电混合式动力汽车3.9万辆，同比增长123%。

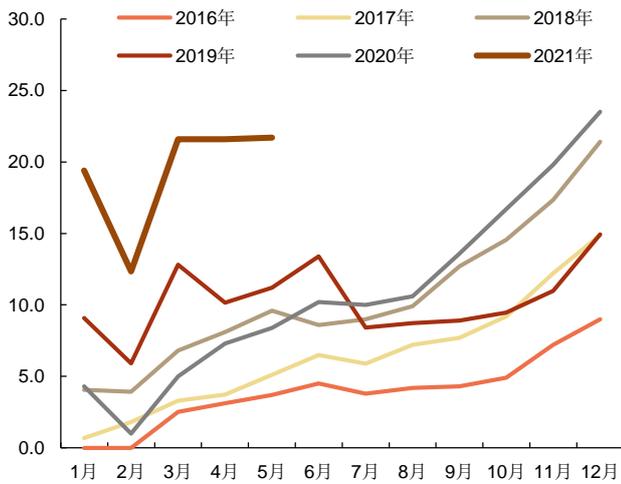
2021年1-5月新能源车累计销量95万辆，同比上升228.5%，其中纯电动汽车79.4万辆，同比上升257.8%，插电混合式动力汽车15.6万辆，同比上升132.8%。

图46：新能源车销量(万辆)



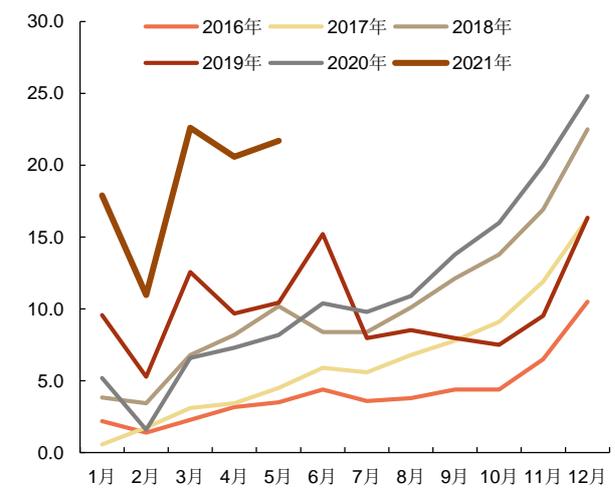
资料来源：中汽协，申港证券研究所

图47: 新能源车产量当月值(万辆)



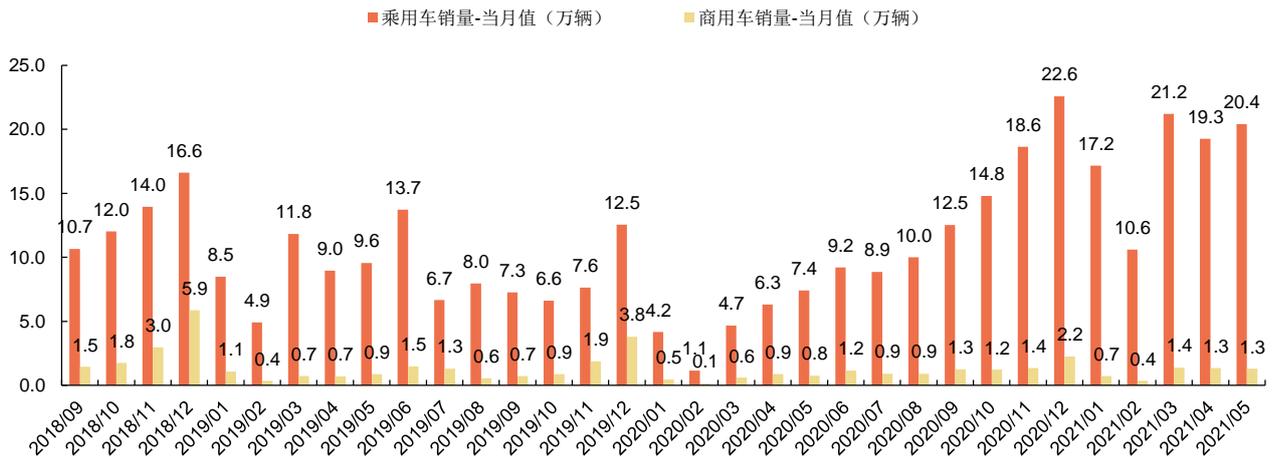
资料来源: 中汽协, 申港证券研究所

图48: 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49: 乘用车和商用车销量



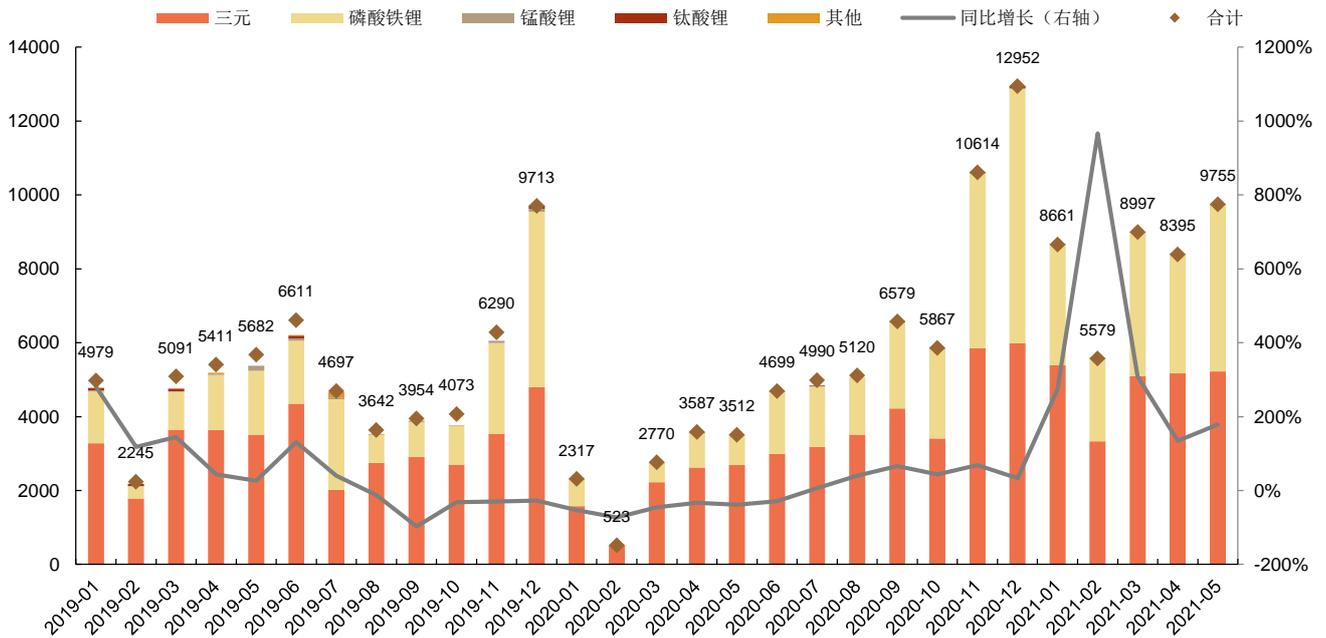
资料来源: 中汽协, 申港证券研究所

8.2 动力电池装机

2021年5月动力锂电池装机量9.8GWh, 同比增长178.2%。其中三元锂电池装机5.2GWh, 磷酸铁锂电池装机量4.5GWh。

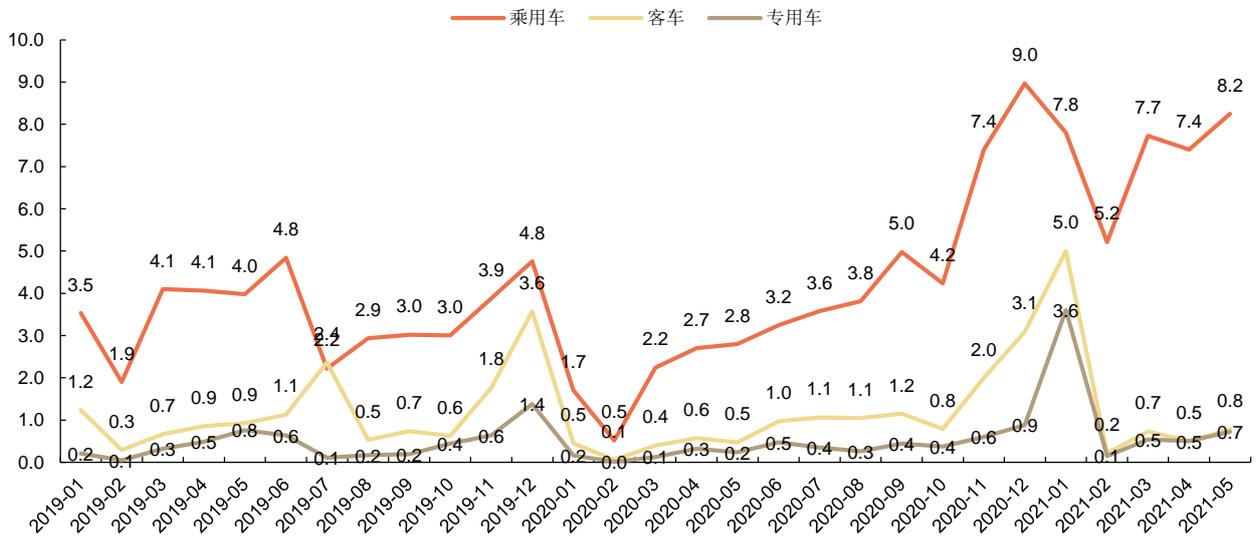
2021年1-5月动力锂电池累计装机量41.4GWh, 同比上升223.9%。其中三元锂电池累计装机量24.2GWh, 磷酸铁锂电池累计装机量17.1GWh。

图50: 锂电池装机量当月值(MWh)



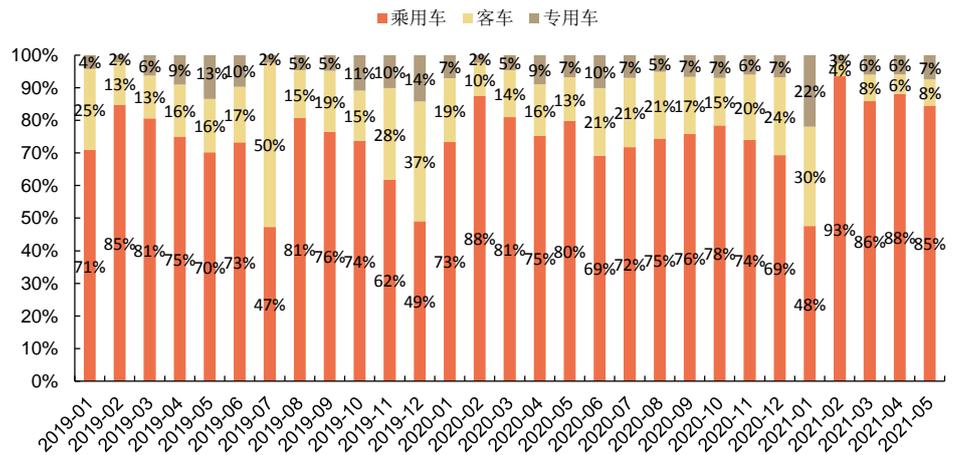
资料来源: GGII, 申港证券研究所

图51: 新能源车各类型装机量(GWh)



资料来源: GGII, 申港证券研究所

图52：新能源车各电池类型装机量比例

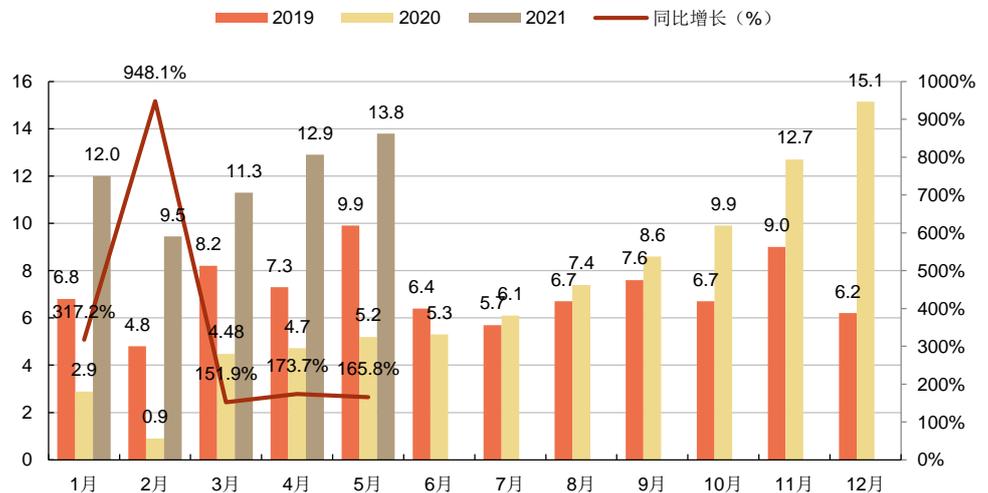


资料来源：GGII，申港证券研究所

2021年5月动力电池生产量13.8GWh，同比增长165.8%，环比增长6.7%。其中三元电池产量5.0GWh，同比增长62.9%，环比下降25.4%；磷酸铁锂电池产量8.8GWh，同比增长317.3%，环比增长41.6%。

2021年1-5月动力电池累计生产量59.5GWh，同比累计增长227.3%。其中三元电池产量累计29.5GWh，同比累计增长153.4%；磷酸铁锂电池产量累计29.9GWh，同比累计增长360.7%。

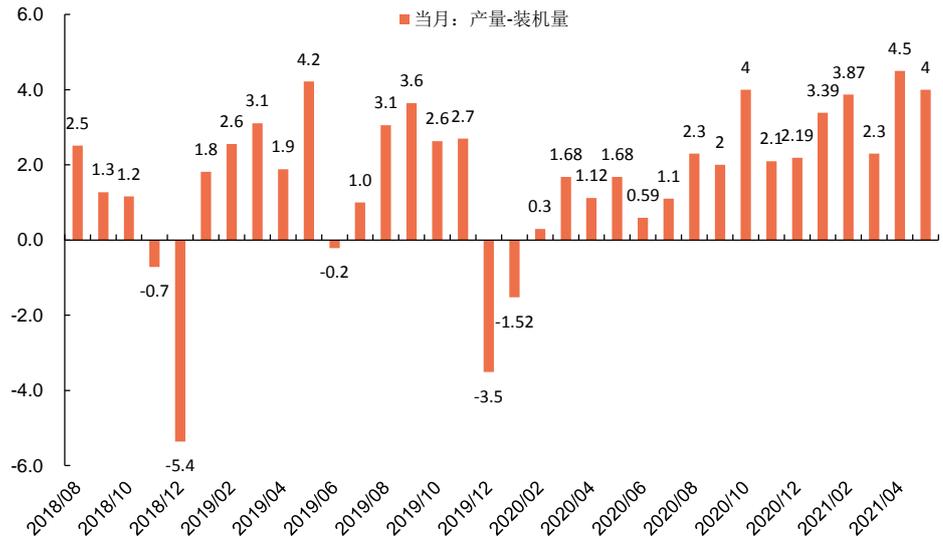
图53：我国动力电池月产量（GWh）



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。

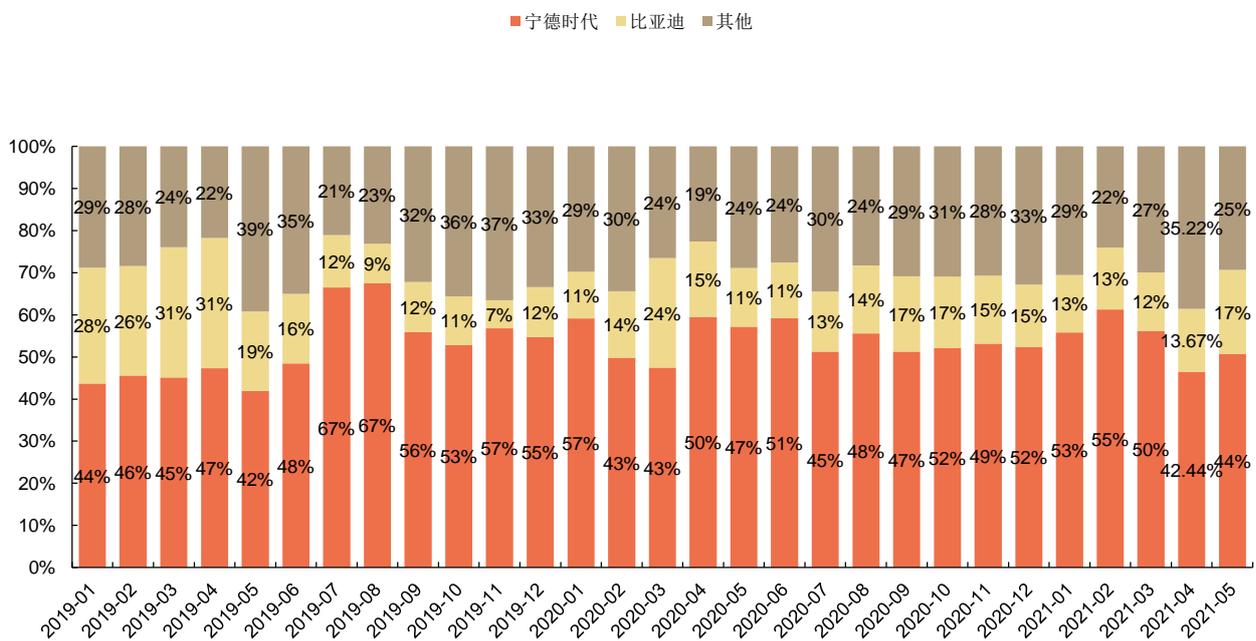
图54：动力电池当月产量与装机量差值（GWh）



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

2021年5月动力电池Top10企业所占市场份额与上月持平。5月宁德时代装机量占比达44%，龙头地位稳固。比亚迪稳居第二位，LG化学排名第三。

图55：宁德时代、比亚迪月装机市占率（%）



资料来源：GGII，申港证券研究所

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

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

		2020-05		2020-06		2020-07		2020-08				
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	1646	47%	宁德时代	2377	51%	宁德时代	2260	45%	宁德时代	2434	47.55%
2	LG 化学	632	18%	LG 化学	689	15%	比亚迪	630	13%	LG 化学	727	14.29%
3	比亚迪	401	11%	比亚迪	533	11%	LG 化学	590	12%	比亚迪	709	13.89%
4	中航锂电	220	6%	中航锂电	274	6%	国轩高科	360	7%	中航锂电	272	5.28%
5	国轩高科	118	3%	国轩高科	200	4%	松下	230	5%	国轩高科	186	3.72%
6	力神	64	2%	亿纬锂能	110	2%	中航锂电	160	3%	星恒电源	121	2.35%
7	塔菲尔	62	2%	力神电池	80	2%	时代上汽	110	2%	孚能科技	109	2.15%
8	时代上汽	61	2%	鹏辉能源	62	1%	瑞浦能源	100	2%	亿纬锂能	79	1.57%
9	捷威动力	42	1%	捷威动力	41	1%	亿纬锂能	80	2%	力神	53	0.98
10	鹏辉能源	38	1%	塔菲尔	41	1%	亿神	80	2%	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，中国汽车动力电池产业创新联盟，申港证券研究所

		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	150	1.10%
总计		6070	96%	总计	5390	92%	总计	10600	92%	总计	11870	92%

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

2021-01				2021-02				2021-03				2021-04			
排名	装机量	市占率		排名	装机量	市占率		排名	装机量	市占率		排名	装机量	市占率	
1	宁德时代	4620	53%	宁德时代	3080	55%		宁德时代	4520	50.2%		宁德时代	3820	42.4%	
2	比亚迪	1130	13%	比亚迪	740	13%		比亚迪	1120	12.4%		比亚迪	1230	13.7%	
3	国轩高科	490	6%	LG 化学	550	10%		LG 化学	950	10.6%		LG 化学	780	8.7%	
4	松下	420	5%	中航锂电	340	6%		中航锂电	580	6.4%		中航锂电	700	7.8%	
5	亿纬锂能	400	5%	国轩高科	220	4%		国轩高科	450	5.0%		国轩高科	590	6.6%	
6	LG 化学	380	4%	蜂巢能源	140	3%		亿纬锂能	230	2.6%		亿纬锂能	220	2.4%	
7	力神	160	2%	亿纬锂能	80	1%		蜂巢能源	180	2.0%		蜂巢能源	120	1.3%	
8	塔菲尔	130	2%	星恒电源	70	1%		鹏辉电源	100	1.1%		鹏辉电源	110	1.2%	
9	中航锂电	110	1%	捷威动力	60	1%		孚能科技	100	1.1%		孚能科技	110	1.2%	
10	孚能科技	110	1%	瑞浦能源	50	1%		多氟多	100	1.1%		多氟多	90	1.0%	
总计		7950	92%	总计	5330	96%		总计	9000	93%		总计	7770	86%	

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

2021-05			
排名	装机量	市占率	
1	宁德时代	4280	43.9%
2	比亚迪	1680	17.3%
3	LG 化学	1310	13.4%
4	中航锂电	730	7.5%
5	国轩高科	490	5%
6	亿纬锂能	130	1.3%
7	塔菲尔	130	1.3%
8	力神电池	110	1.2%
9	孚能科技	90	0.9%
10	蜂巢能源	70	0.7%
总计		9020	92.5%

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

9. 行业新闻

9.1 新能源车

中汽协: 5月新能源车销量21.7万辆, 同比增长1.6倍。5月新能源汽车继续呈现良好发展态势。当月产销量均为21.7万辆, 环比增长0.5%和5.4%, 同比增长1.5倍和1.6倍。在新能源汽车主要品种中, 纯电动汽车产销分别完成18.1万辆和17.9万辆, 同比分别增长1.8倍和1.7倍; 插电式混合动力汽车产销分别完成3.6万辆和3.9万辆, 同比分别增长67.8%和1.2倍; 燃料电池汽车产销分别完成38辆和9辆, 同比分别下降41.5%和90.0%。

字节跳动获得“字节汽车”商标 或将进军汽车行业。近日字节跳动获得“字节汽车”商标, 目前“字节汽车”商标于近期被转让, 受让公司为北京字节跳动网络技术有限公司, 国际分类包含42类设计研究、38类通讯服务、9类科学仪器等。在此之前, 字节跳动已经开始布局汽车领域, 比如瞄准城市智慧出行市场的轻舟智航宣布获得了数千万美元A1轮融资, 轻舟智航新一轮融资规模将至少达到2500万美元, 并且字节动跳

动参与了本轮投资。轻舟智航表示本轮融资将用于持续打造自动驾驶的“自动化生产超级工厂”。

长安蓝鲸 iDD 混动系统发布。 本届重庆车展，长安汽车发布了蓝鲸 iDD 混合动力系统，这套系统包括了蓝鲸发动机、蓝鲸变速器、大容量电池控制系统。这套系统是一套插电混合动力系统，支持纯电模式和油电混合模式。其中电池容量为 30.7kWh，纯电续航可以达到 130km。汽油机为 1.5T 涡轮增压发动机，最大功率 126kW，峰值扭矩 260N·m，具有可变气门升程等技术，热效率可达 45%。

蔚来第 50 座第二代换电站建成。 6 月 12 日，蔚来换电站苏州吴中区伟基科技园正式落成并投入运营，这是第 50 座第二代换电站。截至目前，全国累计已落成 255 座换电站。4 月 15 日，全球首座蔚来第二代换电站“北京中石化朝英站”正式落成。蔚来第二代换电站 4 月累计落成 6 座，5 月累计落成 24 座，6 月截至 12 日已落成 20 座。蔚来将继续快速推进第二代换电站建设，力争早日实现 2021 年累计建成 500 座换电站的目标。第二代换电站是全球首个量产实现车辆自动泊入的换电站，是由软件定义的云端结合的智能换电系统。全站共布置 232 个传感器、4 大云端系统协同作业，全面深化视觉识别技术应用。在科技加持下，用户无需下车，在车内即可一键启动自助换电；每天可提供最多 312 次换电服务，有效提升换电效率。

9.2 光伏

中国能建浙江火电承建迪拜五期 900MW 光伏项目并网发电。 6 月 4 日，中国能源建设集团浙江火电承建的迪拜五期 900 兆瓦光伏项目首次并网发电，机组运行平稳，各项指标优良。迪拜五期 900 兆瓦光伏项目位于阿联酋迪拜穆罕默德·本·拉希德·阿勒马克图姆太阳能公园，占地总面积为 10.17 平方公里，分三期进行建设，一期建设 300 兆瓦及配套 132 千伏升压站。浙江火电主要负责该项目 900 兆瓦光伏安装及升压站建设等。工程建成后，按照 900 兆瓦光伏（太阳能电池组件共 261.3 万块）计算，每年可向当地提供约 22.68 亿千瓦时的电量，为迪拜建设清洁能源提国供了强大的“绿色”电源，为当地 27 万户家庭居民供应清洁的电力。

“十四五”阿坝州光伏发电规划总规模超过水电达 1490 万千瓦。 《阿坝州光伏发电基地规划（2020-2025 年）》显示，规划总规模 1490 万千瓦，其将阿坝州光伏发电基地划分为北部基地（450 万千瓦）、中部基地（450 万千瓦）、西北部基地（475 万千瓦），西南部基地（115 万千瓦）。根据 2022 年、2025 年以及 2030 年三个规划水平年，阿坝州还规划了光伏发电基地各水平年开发规模。阿坝州择优选择天津中环、国电投、华润电力等有实力的开发企业，达成合作开发协议。先后在红原、若尔盖、小金、阿坝等县建成光伏发电项目 18 个，总装机为 32.5 万千瓦，其中建成集中式光伏项目 13 个，装机 32 万千瓦，建成分布式光伏电站 5 个，装机 0.5 万千瓦。

内蒙古三年规划 2.395GW 工商业分布式光伏。 内蒙古自治区能源局印发《内蒙古自治区分散式风电、分布式光伏发电项目三年行动计划（2021~2023 年）》的通知，2021 年~2023 年规划 2.395GW 分布式光伏，蒙西电网区域 206.9 万千瓦，蒙东电网区域 32.6 万千瓦。本计划仅针对于装机容量 6 兆瓦以下的工商业分布式光伏发电项目，开发模式为全部自发自用、余电上网两类。单个分布式光伏规模不应超过 6 兆瓦，原则上要求自用电量比例不低于 75%。分布式光伏发电项目应以 35 千伏及以下电压等级接入电网配电侧，不得升压外送。此外，纳入年度建设规模的项目不得向其

他投资人转让。

9.3 风电

GE Haliade-X 海上巨无霸机型再次实现重要突破。近日，GE Haliade-X 海上风电 12MW 和 13MW 机组再次实现重要突破，该机型获得权威独立认证机构挪威船级社 DNV 颁发的 T 级（台风级）认证——Haliade-X 相关机型可在全生命周期内有效地抵御台风等极端风力情况，保持安全、高效、稳定的运营。这意味着将该机组应用于中国东南沿海、日本、韩国及美国等台风、飓风活跃海域海上风场的商用化步伐将加快，将有助于形成海上风电产业的规模经济效应，为当前全球性的能源转型提供切实的行业解决方案。

山东省：“十四五”启动海上风电 1000 万千瓦。山东省能源局日前发布《关于促进全省可再生能源高质量发展的意见》公开征求意见的公告。其中，《意见》指出：加快开发建设海上风电基地，“十四五”期间，全省海上风电争取启动 1000 万千瓦；建成风光储一体化基地，充分利用鲁北盐碱滩涂地和鲁西南采煤沉陷地，因地制宜发展光伏发电、风电等可再生能源，建设（风）光储一体化基地；到 2025 年，（风）光储一体化基地力争建成投运容量 2000 万千瓦左右。

世界最高海拔风电机组完成吊装：5150 米。6 月 6 日，世界最高海拔风电场——西藏措美县哲古分散式风电项目现场传回捷报：东方风电为该项目研制的 2.X-131 型永磁直驱风电机组顺利完成吊装，机位海拔高度 5060 米，机组轮毂中心海拔高度 5150 米，是目前世界安装海拔高度最高的风电机组，标志着东方风电已完全具备超高海拔风电机组自主研发、制造、安装能力，实现挑战 5000 米以上超高海拔风电“无人区”的历史性跨越，这是东方风电勇担“碳达峰”“碳中和”宏伟目标使命，推动新能源发展的又一重大成果。

9.4 核电

福清核电 6 号机组常规岛汽轮机组非核冲转一次成功。2021 年 6 月 5 日 23 时 07 分，中核五公司福清核电项目部 6 号机组常规岛汽轮机发电机组转速稳定，参数正常，冲转过程中各项关键数据满足设计要求，标志着 6 号机组非核蒸汽冲转节点圆满完成。值此世界环境日之际，6 号机组汽轮机非核冲转的圆满完成不仅为后续 6 号机组核蒸汽冲转、首次并网以及商业运行奠定了坚实的基础，也为助力实现 2030 “碳达峰”和 2060 “碳中和”迈向了一个新台阶。

白俄罗斯奥斯特罗维茨 1 号机组开始商运。6 月 10 日，白俄罗斯奥斯特罗维茨（Ostrovets）核电厂 1 号机组（VVER-1200）正式商运。该机组于 2020 年 8 月 7 日物理启动，11 月 3 日并网，12 月 22 日完成试运行，2021 年 1 月 12 日首次达满功率运行状态。白俄罗斯能源部日前宣布，奥斯特罗维茨核电厂 2 号机组（VVER-1200）一、二回路冷试已完成。根据政府最新计划，该机组预计 2022 年投入商运。

9.5 储能

国开行拟 5 千亿碳达峰碳中和贷款支持储能及氢能试点示范等。国家开发银行日前制定《支持能源领域实现“碳达峰、碳中和”战略目标工作方案》，“十四五”期间设立总规模为 5000 亿元的能源领域“碳达峰、碳中和”专项贷款，其中 2021 年安

排发放 1000 亿元，助力构建清洁低碳安全高效的能源体系。同时，国开行将积极发挥债券银行优势，加大“碳达峰、碳中和”专题绿色金融债券发行力度，扩大绿色信贷覆盖范围，引导社会资金服务国家战略。推动子公司支持“碳达峰、碳中和”项目，总分行、母子公司协同联动，共同提供投资、贷款、债券、租赁、证券等多样化、全方位综合金融服务。

国网时代福建吉瓦级宁德霞浦储能项目开工，总容量 200MW/400MWh。6 月 7 日，国网时代福建吉瓦级宁德霞浦储能项目开工。该项目位于霞浦县长春镇，是由国网综能与宁德时代强强联手、共同投资的能源类基础设施重大项目，也是迄今为止国内单体规模最大的电网侧独立站房式电化学储能电站。国网时代福建吉瓦级宁德霞浦储能项目总投资 9 亿元，总建筑面积为 1.9 万平方米，计划建设储能楼 2 栋，配电楼 1 栋及相应送出工程。项目建成后总容量 200MW/400MWh，包括磷酸铁锂电池储能系统和 220kV/110kV/35kV 变电站等，达产产值可达 1.2 亿元。据了解，该工程一期建设储能容量 100MW/200MWh，共安装 960 个电池柜，设置 80 套 1.25MW/2.5MWh 储能子系统、220kV 240MVA 变压器 1 台及其配电装置系统 1 套。

华北电力大学与华驰动能签署联合实验室战略合作协议发力飞轮储能。6 月 8 日上午，华北电力大学与华驰动能（北京）科技有限公司在京签署先进储能技术与控制系统联合实验室战略合作协议。校长杨勇平表示，面对国际形势和国家能源结构的深刻调整，学校坚持把自身发展融入国家能源战略需求，积极服务国家能源产业转型升级，以“碳达峰、碳中和”目标为重点，推动校企校地合作向深层次、差异化、高水平延伸。对于以大规模新能源为主体的新型电力系统而言，储能技术是需要重点攻克的关键之一。飞轮储能技术有其独特的优势，其在电力系统中的协同调频运行控制技术与装备需要攻克。先进储能技术与控制系统联合实验室的建立有利于在该领域创新突破。学校将在储能基础研究和产业化方面积累研究成果，着力推动储能学科和储能技术创新，为建设绿色中国做出华电贡献。

隆基在西安高新区建氢能总部投资 3 亿元。隆基氢能总部项目计划投资 3 亿元，成立西安隆基氢能科技有限公司作为电解水制氢设备项目总部，项目规划面积约 1.5 万平方米，初期达到年产 500MW，100 台 1000Nm³/h 碱式电解设备的能力，通过 5-10 年产能扩大到 1 万台。

亿纬锂能林洋能源合作拟 30 亿元投建年产 10GWh 储能电池项目。6 月 10 日，亿纬锂能与林洋能源同时发布企业公告，双方将签订合作协议，出资入股成立新合资公司，要从事储能电池的生产、加工、销售、售后服务等。新公司注册资本 1 亿元，其中湖北亿纬动力出资 6500 万元持股 65%，林洋能源出资 3500 万元持股 35%，未来 10 年内双方将按各自持股比例将合资公司的注册资本增资至 5 亿元。而未来该亿纬林洋储能公司将投资不超过人民币 30 亿元在江苏省启东市建设年产 10GWh 磷酸铁锂储能电池项目，以拓展锂电池储能市场，满足客户日益增长的产品需求。

10. 上市公司公告

10.1 主营业务动态

06-12

华友钴业：公司拟通过全资子公司广西巴莫科技有限公司投资建设年产 5 万吨高镍

型动力电池三元正极材料、10万吨三元前驱体材料一体化项目。经初步测算，该项目总投资630,785.00万元，其中：建设投资543,700.00万元，建设期利息18,078.00万元，铺底流动资金69,008.00万元。公司拟通过全资子公司华友新能源科技(衢州)有限公司投资建设年产5万吨高性能动力电池三元正极材料前驱体项目。经初步测算，该项目总投资142,771.00万元，其中：建设投资122,443.00万元，建设期利息2,036.00万元，铺底流动资金18,292.00万元。本次投资不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

06-11

恩捷股份：云南恩捷新材料股份有限公司控股子公司上海恩捷新材料科技有限公司与Ultium Cells, LLC基于双方合作意愿，为了能够稳定地长期合作，于2021年6月9日就采购锂电池隔离膜事宜签署了GENERAL TERMS AND CONDITIONS约定自合同签订日至2024年末Ultium Cells, LLC向上海恩捷采购2.58亿美元以上的锂电池隔离膜。截至本公告披露日，公司与Ultium Cells, LLC尚未发生过与上述合同标的相类似的业务。

林洋能源：为满足公司战略发展需要，完善储能产业配套能力，公司拟与惠州亿纬锂能股份有限公司全资子公司湖北亿纬动力有限公司签署《合资协议》，共同出资设立合资公司江苏亿纬林洋储能技术有限公司。合资公司投资不超过人民币30亿元建设年产10GWh的储能电池项目，主要生产磷酸铁锂电池，资金来源为自有及自筹资金。本项目尚未开始开工建设，双方需进一步明确投资计划。本次拟设立的合资公司注册资本为人民币1亿元，其中公司以货币出资3,500万元，占注册资本的35%，亿纬动力以货币出资6,500万元，占注册资本的65%。

06-10

亿纬锂能：惠州亿纬锂能股份有限公司于2021年6月10日召开的第五届董事会第三十一次会议审议通过了《关于子公司拟与林洋能源设立合资公司建设储能电池项目的议案》，亿纬锂能全资子公司湖北亿纬动力有限公司拟与江苏林洋能源股份有限公司签署《合资协议》，双方出资入股成立新的合资公司，由合资公司投资不超过人民币30亿元建设年产10GWh的储能电池项目。合资公司注册资本为人民币1亿元，其中亿纬动力以货币出资6,500万元，占合资公司65%的股份；林洋能源以货币出资3,500万元，占合资公司35%的股份。本次投资双方将根据项目进度同时按各自持股比例增加注册资金至5亿元。

亿纬锂能：惠州亿纬锂能股份有限公司于2021年6月10日召开的第五届董事会第三十一次会议审议通过了《关于使用募集资金向子公司增资用于实施募投项目的议案》，同意公司使用募集资金不超过61,000万元向公司子公司荆门亿纬创能锂电池有限公司进行增资，用于实施“高性能锂离子圆柱电池产业化项目”。本次增资完成后，荆门创能仍为公司全资子公司。

中来股份：2021年6月8日，苏州中来光伏新材股份有限公司及全资孙公司山西华阳中来光电科技有限公司与山西转型综改示范区建设投资开发有限公司、山西新阳中来光源科技有限公司共同签署了《定制厂房协议》。为落实招商引资政策，山西综改示范区建投公司设立全资子公司山西新阳中来作为投资建设主体为山西华阳中来“年产16GW高效单晶电池智能工厂项目”定制厂房，预计定制厂房总投资不超过人民

币 20 亿元，定制厂房使用权交接后，山西华阳中来先行租赁厂房，租赁期限不超过 5 年，在 5 年内（含 5 年）山西华阳中来将按约定收购定制厂房（收购以受让山西新阳中来全部股权的方式进行，双方将按照《企业国有资产交易监督管理办法》的相关规定进场交易山西新阳中来股权，具体转让事宜由各方届时另行签订《转让协议》），公司为全资孙公司履行上述义务提供连带责任担保，担保金额预计不超过人民币 20 亿元。

三星医疗：宁波三星医疗电气股份有限公司及全资子公司宁波三星智能电气有限公司于近日收到国家电网有限公司及国网物资有限公司发给公司及子公司的中标通知书，在“国家电网有限公司 2021 年第二十三批采购（营销项目第一次电能表（含用电信息采集）招标采购）”（招标编号：0711-21OTL05522008）及“国家电网有限公司 2021 年第二十四批采购（营销项目第一次充换电设备招标采购）”（招标编号：0711-21OTL05622009）的招标活动中，公司及子公司分别为两个项目的中标人。共 12 个标包，中标金额 46,046.38 万元；充换电设备类中标金额 1,046.89 万元；合计中标金额为 47,093.27 万元。

06-09

赣锋锂业：公司与丰城市政府于 2021 年 6 月 8 日签署了《投资合同书》和《投资补充合同》，经双方充分协商，本着“诚信合作、互惠互利，共同开发”的原则，在平等、自愿的基础上达成一致，约定公司在丰城市政府辖区内设立合资公司（具体以工商登记为准）并投资建设年产 5 万吨锂电新能源材料项目。江西赣锋锂业股份有限公司拟在丰城市建设锂辉石提锂生产基地，形成年产 5 万吨碳酸锂当量的锂电新能源材料产能，项目分两期建设，一期建设年产 2.5 万吨氢氧化锂项目，包括建设和生产相关的基础设施、厂房、辅助设施和员工宿舍，安全生产设备等。

积成电子：积成电子股份有限公司近日收到国家电网有限公司及国网物资有限公司发来的中标通知书，确定本公司为“国家电网有限公司 2021 年第二十三批采购（营销项目第一次电能表（含用电信息采集）招标采购”项目的中标人，共 5 个包，中标金额合计 14,948.48 万元，占公司 2020 年营业收入的 7.17%，中标合同的履行将对公司 2021 年经营业绩产生积极的影响。。

06-08

东方电子：公司于 2021 年 6 月 4 日，在《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）发布《东方电子股份有限公司关于子公司重大经营合同中标的自愿提示性公告》（公告编号：2021-23），公告显示公司全资子公司烟台东方威思顿电气有限公司中标 10 个包，合计金额为 37,225.88 万元。威思顿本次中标金额占公司 2020 年度经审计营业收入的 10.01%。项目中标后，合同的履行将对公司 2021 年经营业绩产生积极影响，且不影响公司业务的独立性。

中利集团：近日，江苏中利集团股份有限公司全资孙公司 Talesun Technologies (Thailand)Co.,Ltd.与土耳其 CENGIZ ENERJI SANAYI VE TICARET.A.S.、中国机械工业国际合作有限公司联合签署了《光伏组件供货合同》，合同约定由中机国际向 CENGIZ 公司销售 122.90MW 光伏组件，总金额 33,151,993.82 美元，由腾晖泰国制造。CENGIZ 公司是土耳其最大的能源投资公司之一，专注能源行业数十年，对能源和采矿业的投资以及这些领域的其他公司活动，使其得以发展成为拥有 35 家公司和

分支机构的庞大家族，年收入超过 50 亿美元。CENGIZ 公司资产规模和交易信誉优良，具有较好的履约能力。

林洋能源：江苏林洋能源股份有限公司 2021 年 6 月 7 日收到国家电网有限公司及国网物资有限公司发给本公司的中标通知书，在“国家电网有限公司 2021 年第二十三批采购（营销项目第一次电能表（含用电信息采集）招标采购）”（招标编号：0711-210TL05522008）项目中，公司为此项目 A 级单相智能电能表、B 级三相智能电能表、C 级三相智能电能表、集中器及采集器（含能源控制器公变）和专变采集终端（含能源控制器专变）的中标人，共中 8 个标包，中标总金额约 3.27 亿元。

06-07

格林美：为推动“碳达峰碳中和”战略，为落实 2020-065 号公告，公司计划以“动力电池回收和新能源汽车回收”为主体，建设公司无锡新能源循环经济低碳示范园区，实施年回收处理 10 万辆新能源汽车及年回收与再制造 10 万吨动力电池等项目的建设，以达到减少二氧化碳排放 100 万吨，构建“动力电池回收—新能源汽车回收—动力电池梯级利用—汽车零部件梯级利用—新能源材料再制造”的新能源全生命周期低碳产业模式，推动新能源汽车从“绿色到绿色”。2021 年 6 月 6 日，为推动以上项目的落地，在无锡空港经开区的大力支持下，公司下属公司格林美（无锡）能源材料有限公司在无锡隆重举行了园区建设开工典礼。

10.2 发行股票债券、授信担保、闲置资金管理

06-12

华友钴业：浙江华友钴业股份有限公司本次公开发行 A 股可转换公司债券，该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。本次可转债每张面值 100 元人民币，按面值发行。本次可转债期限为发行之日起六年。债券总额不超过人民币 760,000.00 万元（含），且发行完成后公司累计债券余额占公司最近一期末净资产额的比例不超过 40%，具体发行规模由公司股东大会授权公司董事会及董事会授权人士在上述额度范围内确定。

福莱特：近日，福莱特玻璃集团股份有限公司收到中国证券监督管理委员会核发的《关于核准福莱特玻璃集团股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监许可〔2021〕1949 号）。根据该批复，中国证监会核准本公司新增发行境外上市外资股（H 股）申请：核准本公司增发不超过 7,600 万股境外上市外资股，每股面值人民币 0.25 元，全部为普通股。发行完成后 15 个工作日内，本公司应将本次发行的情况书面报告中国证监会。本批复自核准发行之日起 12 个月内有效。

06-11

赣锋锂业：江西赣锋锂业股份有限公司 2021 年 2 月 20 日召开的第五届董事会第十八次会议、2021 年 3 月 17 日召开的 2021 年第一次临时股东大会、2021 年第一次 A 股类别股东会议及 2021 年第一次 H 股类别股东会议审议通过了《关于公司发行 H 股股票方案的议案》等相关议案。根据股东大会决议及类别股东会议特别授权公司新增发行境外上市外资股（H 股）不超过 48,044,560 股（含本数）。

天赐材料：广州天赐高新材料股份有限公司本次非公开发行新增股份 24,489,816 股

将于 2021 年 6 月 15 日在深圳证券交易所上市，根据《深圳证券交易所股票上市规则》的规定，公司新增股份上市首日股价不除权，股票交易设涨跌幅限制。新增股份本次可流通数量为 0 股。本次发行对象共有 13 名，均以现金参与认购，发行对象认购的股票自本次发行结束之日起 6 个月内不得转让。

宏发股份：宏发科技股份有限公司本次公开发行可转换公司债券未来转换的公司 A 股股票将在上交所上市。本次拟发行可转债总额不超过人民币 200,000 万元（含），本次发行可转债每张面值人民币 100 元，按面值发行，期限自发行之日起不超过 6 年。本次发行的可转债向股权登记日收市后登记在册的公司原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者配售和网上向社会公众投资者通过上交所交易系统发售的方式进行，余额由承销商包销。

林洋能源：公司子公司江苏林洋光伏科技有限公司于 2021 年 6 月 9 日向中国银行启东支行购买了中国银行挂钩型结构性存款理财产品，金额 25,000 万元人民币，产品起息日 2021 年 6 月 11 日，产品到期日 2021 年 9 月 13 日。截至本公告披露日，公司使用闲置募集资金进行现金管理的资金总额为 10.50 亿元。

拓邦股份：深圳拓邦股份有限公司本次决定增加闲置募集资金购买理财产品的资金总额不超过 85,000 万元，在本次增加理财产品额度后，累计可用于购买银行理财产品额度共 160,000 万元，其中闲置募集资金不超过 100,000 万元，闲置自有资金不超过 60,000 万元。截至 2021 年 5 月 31 日，公司“2019 年可转换公司债券”及“2020 年非公开发行股票”募集资金实际使用金额为人民币 57,242.61 万元，募集资金余额为人民币 103,029.59 万元（包括尚未支付的发行费用、累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额）。

06-10

寒锐钴业：南京寒锐钴业股份有限公司于近日向中国证券监督管理委员会提交了关于首次公开发行境外上市外资股（H 股）并在香港联合交易所有限公司主板上市的申请材料。2021 年 6 月 10 日，公司收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》。

中来股份：苏州中来光伏新材股份有限公司 2021 年度创业板向特定对象发行 A 股股票募集资金，本次发行募集资金总额不超过人民币 250,000.00 万元（含）主要用于年产 16GW 高效单晶电池智能工厂项目（一期）及补充流动资金。本项目总投资 202,527.61 万元，其中固定资产投资 179,575.85 万元。在本次向特定对象发行股份募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

中来股份：2021 年 6 月 8 日，公司、公司全资孙公司山西华阳中来光电科技有限公司与汾飞集团签署了《借款协议》，为进一步推进公司“年产 16GW 高效单晶电池智能工厂项目”建设，汾飞集团拟为该项目先期提供 5 亿元借款，用于山西华阳中来购买机器设备，借款期限为 180 天，以汾飞集团对山西华阳中来出借之日起计算，借款利率为年化 5%。根据公司 2021 年向特定对象发行股票事项具体情况，经协商一致借款期限可提前或者延长。公司为全资孙公司山西华阳中来本次借款提供连带责任担保。

天合光能：天合光能股份有限公司于2021年5月22日在上海证券交易所网站及公司指定信息披露媒体上披露了《天合光能股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（上会稿）》等相关文件。2021年6月3日，上海证券交易所科创板上市委员会召开2021年第35次上市委员会审议。根据公司公告的《向不特定对象发行可转换公司债券预案（修订稿）》，公司本次可转债计划募集资金总额不超过人民币525,200.00万元，具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会（或由董事会授权人士）在上述额度范围内确定。

浙富控股：为满足子公司生产经营需求，浙富控股集团股份有限公司全资子公司杭州富阳中能固废环保再生有限公司与中信银行股份有限公司杭州富阳支行签署了《权利质押合同》，对公司合并报表范围内的全资子公司浙江中联环保集团有限公司向该行申请的金额为7,500万元的债权提供定期存单质押担保，保证期间为债务履行期限届满之日。上述担保事项为公司全资子公司中能环保对公司合并报表范围内的全资子公司中联环保集团提供担保，已经中能环保股东决定通过，无需提交公司董事会和股东大会审议。

06-09

德方纳米：经中国证券监督管理委员会《关于同意深圳市德方纳米科技股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可[2020]2612号）同意，深圳市德方纳米科技股份有限公司向11名特定对象发行11,764,705股股份。2020年12月8日，公司完成了新增股份在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的股份登记手续，新增股份于2020年12月15日在深圳证券交易所创业板上市，限售期为新增股份上市之日起6个月。

积成电子：积成电子股份有限公司2020年5月23日披露了《关于控股子公司青岛积成筹备公开发行股票并在精选层挂牌及申请辅导备案的提示性公告》（公告编号：2020-031），公司控股子公司青岛积成电子股份有限公司于2020年5月21日向中国证券监督管理委员会青岛监管局报送了向不特定合格投资者公开发行股票并在精选层挂牌辅导备案申请材料。

寒锐钴业：因公司业务发展的需要，全资子公司安徽寒锐新材料有限公司决定向交通银行股份有限公司江苏省分行申请不超过人民币1.2亿元授信，由南京寒锐钴业股份有限公司为上述授信提供连带责任担保，担保额度为人民币1.2亿元，担保期限一年。本次融资涉及的授信及担保额度均包含在已审议的《关于公司及子公司2021年度融资及担保额度的议案》额度范围内，无需另行审议。本次担保为公司为全资子公司提供担保，不涉及对合并报表外单位提供担保的情形。

06-08

金雷股份：近日，公司使用部分暂时闲置募集资金购买的理财产品已到期赎回，共收回本金10,000.00万元，收到理财收益158.77万元，实际年化收益率3.20%，符合预期收益；并使用部分暂时闲置募集资金再次购买了相关的理财产品。本次购买了齐鲁银行股份有限公司济南政务服务中心支行金额5000万元的对公定制结构性存款产品，产品起息日2021年6月9日，产品到息日为2021年7月9日。

璞泰来：本次因公司全资子公司江西紫宸融资授信事宜，公司与中信银行股份有限公司

司南昌分行、中国农业银行股份有限公司奉新县支行分别签订了《最高额保证合同》；本次公司为江西紫宸提供担保金额分别为 16,000 万元、29,000 万元。本次担保事项后，扣除已履行到期的担保，公司已累计向全资子公司江西紫宸提供担保金额为 227,000 万元。2021 年至今公司累计向全资子公司江西紫宸提供担保金额为 170,000 万元，在公司股东大会批准的担保额度范围内。

06-07

双一科技：公司于 2020 年 4 月 8 日召开了第二届董事会第十六次会议和第二届监事会第十六次会议并于 2020 年 4 月 30 日召开了 2019 年年度股东大会，审议通过了《关于继续闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司使用不超过人民币 2.5 亿元暂时闲置募集资金进行现金管理，使用期限自 2020 年 1 月 31 日至 2022 年 1 月 30 日止，并在上述额度及决议有效期内，可循环滚动使用。股东增减持、员工持股、股权回购

06-12

福莱特：公司于近日收到公司董事、监事以及高级管理人员郑文荣先生、祝全明先生、沈福泉先生、魏叶忠先生、沈其甫先生、韦志明先生及公司股东潘荣观先生《关于减持股份进展的告知函》。截至本公告日，郑文荣先生、祝全明先生、沈福泉先生、魏叶忠先生、沈其甫先生、韦志明先生及潘荣观先生通过上海证券交易所集中竞价交易系统累计减持公司股份共 8,439,000 股，占公司总股本的 0.3932%（四舍五入后）。本次减持计划减持股份数量均已过半，减持计划尚未实施完毕。

隆基股份：截至本公告披露日，隆基绿能科技股份有限公司董事、财务管理中心负责人刘学文女士持有公司股份 861,327 股，占公司总股本的 0.02%。自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内，刘学文女士计划以集中竞价方式减持其所持公司无限售条件流通股不超过 215,331 股，减持数量不超过其所持公司股份总数的 25%，约占公司总股本的 0.01%，减持价格按照实施时的市场价格确定。自本减持计划公告之日起至减持计划实施期间，公司若发生送红股、资本公积金转增股本等股本变动事项，减持数量将进行相应调整。

固德威：江苏固德威电源科技股份有限公司《2021 年限制性股票激励计划（草案）》规定的限制性股票首次授予条件已经成就，根据公司 2021 年第一次临时股东大会的授权，公司于 2021 年 6 月 11 日召开第二届董事会第十九次会议和第二届监事会第十一次会议，审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，确定 2021 年 6 月 11 日为首次授予日，以 36.73 元/股的授予价格向 122 名激励对象授予 52.40 万股，占公司目前股本总额 8,800.00 万股的 0.60%。

06-11

中来股份：苏州中来光伏新材股份有限公司于近日接到公司控股股东、实际控制人林建伟先生将其所持有的部分公司股份进行解除质押的通知，本次解除质押 2,812,841 股，占其所持股份 1.56%，占公司总股本比例 0.26%；截至本公告披露日，林建伟先生累计质押 121,913,463 股，占其所持股份 67.47%，占公司总股本比例 11.19%。

06-10

金风科技: 新疆金风科技股份有限公司于 2021 年 3 月 3 日披露了《关于持股 5% 以上股东减持股份的预披露公告》(编号: 2021-005), 中国三峡新能源(集团)股份有限公司计划自减持计划公告之日起 3 个交易日后的 6 个月内以集中竞价和大宗交易方式合计减持本公司股份不超过 126,752,029 股(占本公司总股本的 3%)。其中采用集中竞价方式减持的, 将于减持计划公告之日起 15 个交易日之后进行; 采用大宗交易方式减持的, 将于减持计划公告之日起 3 个交易日之后进行。截至本公告披露日, 三峡新能源预披露的减持计划尚未实施完毕。

东方日升: 东方日升新能源股份有限公司于近日接到控股股东林海峰先生的通知, 获悉林海峰先生将其所持有的本公司部分股份因融资进行质押, 本次质押数量 1820000 股, 占其所持股份比例 0.69%, 占公司总股本比例 0.2%, 双方办理解除质押登记之日质押到期。截至本公告披露日, 林海峰先生本次质押后质押股份数量 129,701,000 股, 占其所持股份比例 49.29%, 占公司总股本比例 14.39%。

明阳智能: 明阳智慧能源集团股份公司于 2021 年 6 月 9 日召开第二届董事会第二十一次会议及第二届监事会第十七次会议, 审议通过了《关于调整 2019 年限制性股票激励计划预留部分授予价格和首次授予部分回购价格的议案》, 根据公司 2019 年年度股东大会的授权, 对公司 2019 年限制性股票激励计划预留部分的授予价格和首次授予部分的回购价格进行了调整: (1) 预留部分授予价格由 8.39 元/股调整为 8.284 元/股, 首次授予部分回购价格由 5.222 元/股调整为 5.116 元/股; (2) 同意将 3 名已离职激励对象持有的已获授但尚未解除限售的 100,000 股限制性股票进行回购注销; (3) 同意为符合解除限售条件的 217 名激励对象所持共计 5,810,100 股限制性股票办理解除限售相关手续。

06-09

中来股份: 苏州中来光伏新材股份有限公司于近日接到公司控股股东、实际控制人的一致行动人苏州普乐投资管理有限公司将其所持有的公司股份进行解除质押的通知, 本次解除质押股份 9,936,448 股, 占其所持股份比例 100%, 占公司总股本比例 0.91%。

比亚迪: 比亚迪股份有限公司于近日收到公司持股 5% 以上的股东融捷投资控股集团有限公司函告, 获悉其将所持有本公司的部分股份办理质押手续, 本次质押股份 2,500,001 股, 占其所持股份比例 1.61%, 占公司总股本比例 0.09%。解除质押日期为 2022 年 6 月 7 日。截至本公告日吕向阳先生及其配偶张长虹女士分别持有融捷投资控股 89.5% 和 10.5% 的股权, 吕向阳先生与融捷投资控股为一致行动人。

06-08

汇川技术: 深圳市汇川技术股份有限公司近日接到第一大股东深圳市汇川投资有限公司通知, 获悉汇川投资将其持有的本公司质押股份进行了解除质押, 本次解除质押股份 50505000 股, 占其所持股份比例 10.86%, 占公司总股本比例 1.96%。截至本公告披露日, 汇川投资持有公司股份 465,220,404 股, 占公司目前总股本的 18.03%, 上述质押解除后, 汇川投资所持质押股份已全部解除质押, 不存在质押公司股份情况。

振江股份: 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 36.02%, 本次解质押及质押后, 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 3,013.206 万股, 占其持有公司股份总数的 66.58%, 占公司总股本的 23.76%。截至本公告披露日, 控股股东未来一年内到期的质押股份累计数量为 541.57 万股, 占其所持有股份比例 14.14%, 占公司总股本比例 4.27%。

赣锋锂业: 根据江西赣锋锂业股份有限公司于 2021 年 6 月 7 日召开第五届董事会第二十七次会议审议通过的《关于调整公司 2021 年股票期权激励计划相关事项的议案》、《关于向 2021 年股票期权激励计划激励对象授予股票期权的议案》。本次股票期权的授予日为 2021 年 6 月 7 日, 本激励计划涉及的标的股票来源为向 404 位激励对象定向发行公司 A 股普通股, 授予数量 1,575.40 万份。

星源材质: 深圳市星源材质科技股份有限公司于 2021 年 6 月 3 日召开第五届董事会第九次会议、第五届监事会第八次会议, 审议通过了《关于 2020 年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》。根据公司 2019 年年度股东大会的授权, 同意按照《深圳市星源材质科技股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划(草案)修订稿》的相关规定办理首次授予部分第一个限售期解除限售条件的相关事宜。本次符合解除限售条件的激励对象共 124 名, 实际解除限售的限制性股票共计 2,874,107 股, 约占目前公司总股本 448,906,436 股的 0.6402%。本次解除限售的限制性股票股份上市流通日为 2021 年 6 月 10 日。

汇川技术: 深圳市汇川技术股份有限公司于 2021 年 6 月 7 日召开第五届董事会第二次会议、第五届监事会第二次会议, 审议通过了《关于第四期股权激励计划第二个行权期行权条件成就的议案》。公司第四期股权激励计划所涉股票期权第二个行权期行权条件成就, 本次可行权的股票期权数量共计 6,842,250 份, 行权价格为 9.61 元/股。本次行权采用自主行权模式, 本次行权事宜需在有关机构的手续办理完成后方可行权, 届时另行公告。本次行权期限为自在有关机构的手续办理完成之日起至 2022 年 3 月 11 日止。

06-07

格林美: 格林美股份有限公司近日收到公司控股股东深圳市汇丰源投资有限公司及一致行动人丰城市鑫源兴新材料有限公司、实际控制人许开华、王敏出具的《股份减持计划告知函》, 为偿还质押贷款, 降低质押率, 有力配合推动上市公司治理质量的提升, 计划通过集中竞价或大宗交易的方式减持不超过其所持有公司股份总数 1.4763% 的股份, 其中, 通过集中竞价方式减持的, 将在本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内进行。同时, 公司于近日收到部分监事和高级管理人员出具的《股份减持计划告知函》, 计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内, 拟通过集中竞价的方式减持不超过其所持有公司股份总数 25% 的股份。

10.3 公司高层人事变动

06-11

久立特材: 浙江久立特材科技股份有限公司董事会于近日收到公司独立董事孙汉虹先生递交的书面辞职报告。孙汉虹先生因个人原因, 向公司董事会提出辞去公司第六届董事会独立董事、董事会战略委员会委员、提名委员会委员职务。辞职后, 孙汉虹先生不再担任公司其他任何职务。截止本公告披露之日, 孙汉虹先生未持有公司股份,

孙汉虹先生的辞职将在公司股东大会选举出新任独立董事后生效。在此之前，孙汉虹先生继续按照有关法律法规以及《公司章程》等规定履行独立董事职责。

久立特材：浙江久立特材科技股份有限公司董事会于近日收到公司董事章宇旭先生递交的书面辞职报告。章宇旭先生因个人原因，向公司董事会提出辞去公司第六届董事会董事职务。辞职后，章宇旭先生不再担任公司其他任何职务。章宇旭先生的辞职报告自送达公司董事会之日起生效。截至本公告披露之日，章宇旭先生持有公司股份 622,400 股，持股比例为 0.06%。

06-09

容百科技：2021 年 6 月 8 日召开第一届董事会第三十二次会议经董事会提名公司控股股东上海容百新能源投资企业（有限合伙）提名白厚善先生、刘相烈先生、张慧清先生、张媛女士、宋文雷先生为公司第二届董事会非独立董事候选人；公司董事会提名于清教先生、赵懿清女士、姜慧女士为公司第二届董事会独立董事候选人。独立董事候选人于清教先生、赵懿清女士、姜慧女士均已取得独立董事资格证书，其中赵懿清女士为会计专业人士。公司第二届董事会董事自 2020 年度股东大会审议通过之日起就任，任期三年。

06-07

赢合科技：深圳市赢合科技股份有限公司董事会于 2021 年 6 月 4 日分别收到公司董事贾廷纲先生及董事戈黎红女士的书面辞职报告。贾廷纲先生因工作原因申请辞去公司第四届董事会副董事长、董事、董事会薪酬与考核委员会委员职务，辞职后将不再担任公司任何职务。贾廷纲先生现担任公司控股股东上海电气集团股份有限公司自动化集团总裁、上海电气轨道交通集团总裁。戈黎红女士因工作原因申请辞去公司第四届董事会董事职务，辞职后将不再担任公司任何职务。戈黎红女士现担任上海电气控股子公司上海电气集团智能交通科技有限公司总经理。

11. 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，所长助理，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