

我国 5 月风光装机分析

——电气设备行业周报

申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

截止 6 月 18 日收盘, 本周电力设备及新能源板块下跌 0.32%, 相对沪深 300 指数领先 2.02 pct。电力设备行业涨幅在中信 30 个板块中位列第 7 位, 位于中上游。从估值来看, 电力设备及新能源行业 44.29 倍, 高位回调后现复苏势头。

子板块涨跌幅: 核电(-1.37%), 太阳能(-1.21%), 输变电设备(-0.91%), 风电(-0.5%), 锂电池(-0.4%), 配电设备(+0.32%), 储能(+2.40%)。

- ◆ 股价涨幅前五名: 蓝海华腾、九鼎新材、拓邦股份、易事特、京泉华。
- ◆ 股价跌幅前五名: 融钰集团、天际股份、永太科技、欣旺达、西部矿业。

行业热点:

光伏: 2020 年全球光伏逆变器出货 185GW, TOP10 榜单中国企业占据六席。

投资策略及重点推荐:

- ◆ **新能源车:** 本周电解液及原材料价格回稳; 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整体稳定: 氢氧化锂(+0.5%)、硫酸钴(-0.2%), 三元前驱体(+0.7%), 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:** 产业链价格基本稳定, 电池片价格松动; 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。本周电池片价格全线小幅下降, 多晶-金刚线(-1.7~2.5%), 单晶 PERC(-0.9~2%), 其余保持稳定。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 1-5 月新增风电装机 7.8GW, 同比增长 59%。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: 我国 5 月风光装机分析

我国风电 5 月新增装机 1.2GW, 同比-11.8%, 环比-11.2%, 1~5 月累计新增装机 7.8GW, 同比+59%; 光伏 5 月新增装机 2.8GW, 同比+78%, 环比+61.7%, 1~5 月累计新增装机 9.91GW, 同比+61.1%。

- ◆ **年度同比:** 2021 年风电光伏均维持了上半年传统淡季的装机特点, 其中光伏 4~5 月装机显著高于去年同期, 消化的大部分为去年存量项目, 而风电在 Q2 的表现相对平淡, 主要原因在于大量项目于去年年底集中并网。在 2021 年保障性并网规模不低于 90GW 的政策指引下, 下半年将开启高速增长模式。
- ◆ **发电量结构:** 2021 年 5 月风光发电量占全国总发电比例为 10.4%, 发电增速显著高于其他能源形式。2021 年 5 月风电发电同比+20.7%, 占比为 7.8%, 同比+1.2 pct; 光伏发电同比+8.7%, 占比 2.6%, 同比+0.3 pct。
- ◆ **装机比例:** 光伏风电占全国电源整体新增装机的比例逐年提高。2021 年 1~5 月风电装机占总新增电源装机比例为 20.8%, 光伏为 39.6%, 合计占比 60.4%, 已成为新增发电装机主力。自 2017 年起, 光伏风电新增装机已超过整体半数。多年以来虽然光伏发电装机规模的绝对值有所波动, 但无论是新增装机还是累计装机总容量, 风电光伏占比一直处于逐年递增的状态, 挤压的主要是火电、其次是水电的份额。

2021 年是风电光伏地面电站全面进入平价上网时代的第一年, 离开补贴加持之后, 尽管年初至今光伏产业链涨价现象严重, 上半年消化的主要为存量项目, 装机规模仍保持着良好表现。目前产业链价格趋稳, 国企招标已大规模展开, 全年光伏装机规模或在价格高位情况下略受影响, 但 90GW 保障性消纳目标不变, 受控影响不会很大, 部分项目将推迟至 2022 年启动。推荐关注具有优秀成本控制能力的头部企业隆基股份、通威股份、阳光电源、福莱特、亚玛顿、金风科技、中材科技。

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

评级

增持(维持)

2021 年 06 月 20 日

贺朝晖

分析师

SAC 执业证书编号: S1660520050001

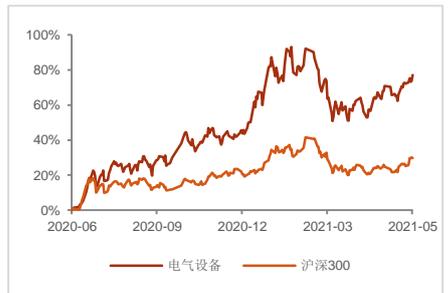
hezhaohui@shgsec.com

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: 5 月中欧新能源车维持高景气》2021-06-15
- 2、《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
- 3、《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

证券研究报告

1. 每周一谈：我国 5 月风光装机分析

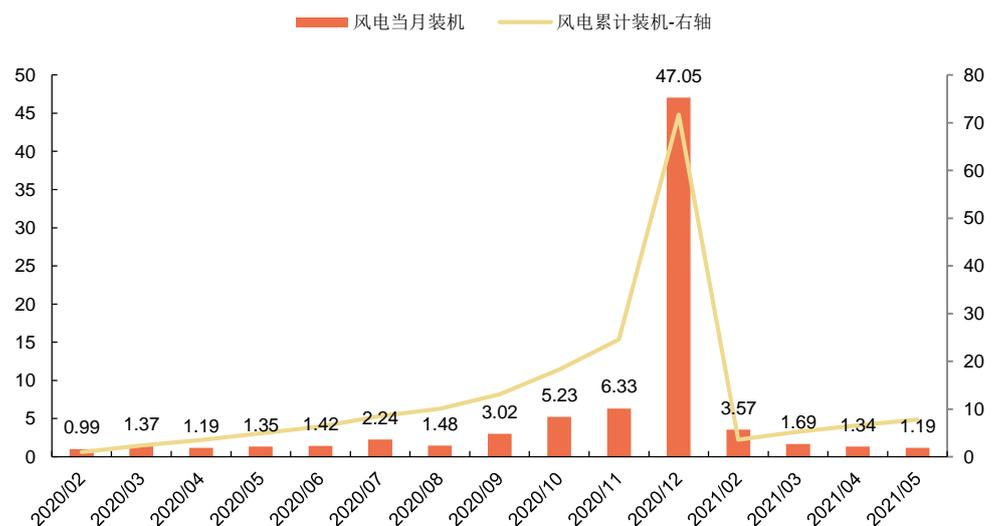
2021 年前 5 个月风电、光伏合计装机 17.7GW，由于光伏产业链价格暴涨、风电抢装透支，整体装机数据较低，离全年风电+光伏 90GW 的目标有较大距离。6 月 18 日，国家能源局发布 1~5 月份全国电力工业统计数据。风电 5 月新增装机 1.2GW，同比下降 11.8%，环比下降 11.2%，1~5 月累计新增装机 7.8GW，同比增长 59%；光伏 5 月新增装机 2.8GW，同比增长 78%，环比增长 61.7%，1~5 月累计新增装机 9.91GW，同比增长 61.1%。

图1：2020 至今光伏月度装机数据（GW）



资料来源：中电联，国家能源局，申港证券研究所

图2：2020 至今风电月度装机数据（GW）

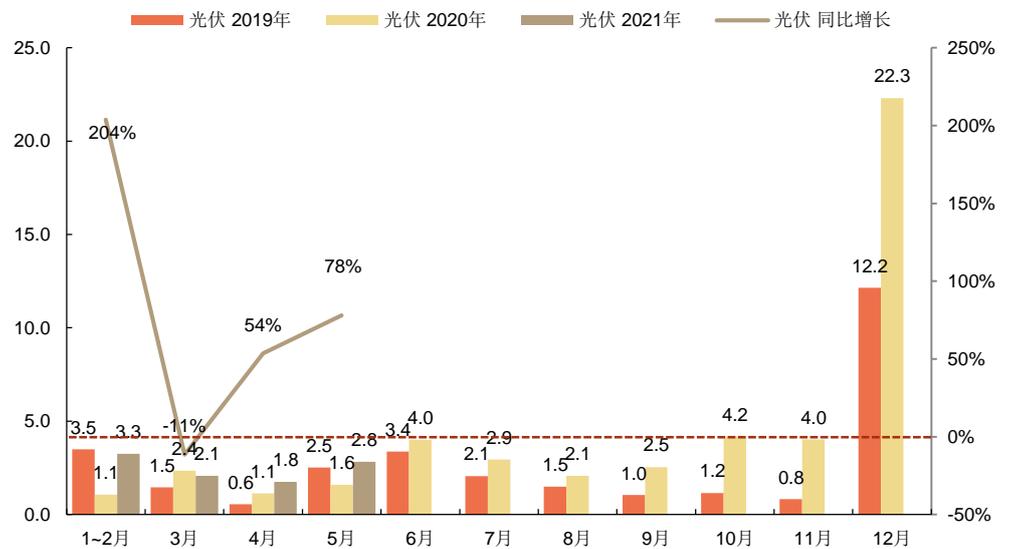


资料来源：中电联，国家能源局，申港证券研究所

年度同比来看，2021 年风电光伏均维持了上半年传统淡季的装机特点，其中光伏 4~5 月装机显著高于去年同期，消化的大部分为去年存量项目，而风电在 Q2 的表现相对平淡，主要原因在于大量项目于去年年底集中并网。在 2021 年保障性并网规模不低

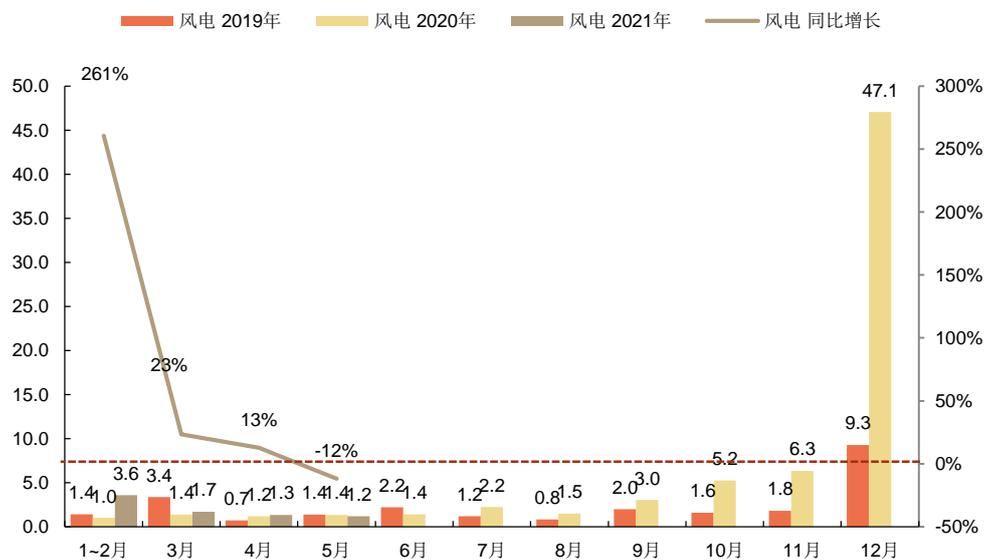
于 90GW 的政策指引下，下半年需求将得到显著提振。

图3：2019~2021 年光伏月装机规模对比（GW）



资料来源：国家能源局，申港证券研究所

图4：2019~2021 年风电月装机规模对比（GW）



资料来源：国家能源局，申港证券研究所

发电量方面，风光发电增速显著高于其他能源形式。2021 年 5 月风电发电同比增长 20.7%，以 2019 年为基准两年平均增长 12.7%；光伏发电同比增长 8.7%，两年平均增长 7.9%。

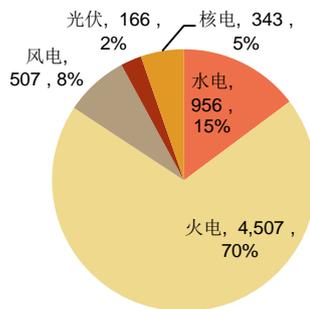
表1: 我国 2021 年 5 月电源类型发电量 (亿 kWh)

	当月 (亿 kWh)			累计 (亿 kWh)		
	2020.5	2021.5	同比增长	2020.1-5	2021.1-5	同比增长
水电	858	956	11.4%	3,558	3,685	3.6%
火电	4,235	4,507	6.4%	20,010	23,417	17.0%
风电	396	507	28.0%	1,786	2,382	33.4%
光伏	133	166	24.8%	573	695	21.3%
核电	311	343	10.3%	1,398	1,592	13.9%
合计	5,932	6,478	9.2%	27,325	31,772	16.3%

资料来源: 国家统计局, 申港证券研究所

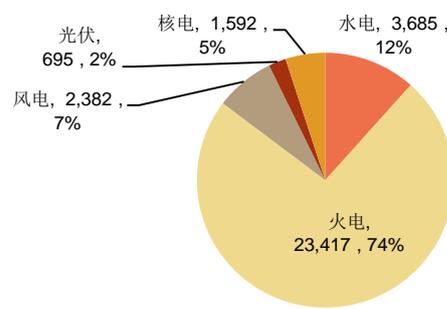
发电量结构方面, 2021 年 5 月风光发电量占全国总发电比例为 10.4%, 已突破 10% 关口, 其中风电占比为 7.8%, 同比提升 1.2 pct, 光伏占比 2.6%, 同比增长 0.3 pct。风电+光伏在发电量占比中合计 10.4%, 仍不满足 2021 年风光在全社会用电量占比 11% 的要求, 后续风电、光伏的发电比重仍需继续提升。

图5: 2020 年 5 月我国发电结构 (亿 kWh)



资料来源: 国家统计局, 申港证券研究所

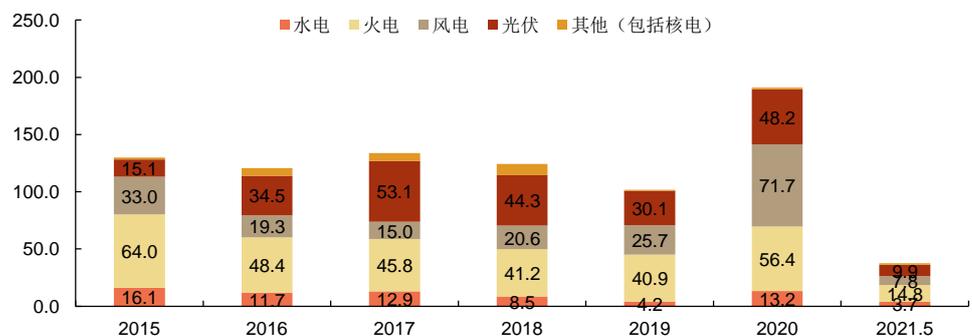
图6: 2020 年 1~5 月我国发电结构 (亿 kWh)



资料来源: 国家统计局, 申港证券研究所

从历年装机规模来看, 光伏风电占全国电源整体新增装机的比例逐年提高。2021 年 1~5 月风电装机占总新增电源装机比例为 20.8%, 光伏为 39.6%, 合计占比 60.4%, 已成为新增发电装机主力。自 2017 年起, 光伏风电新增装机已超过整体半数, 新能源已成为绝对未来趋势。

图7: 我国年新增装机容量 (GW)

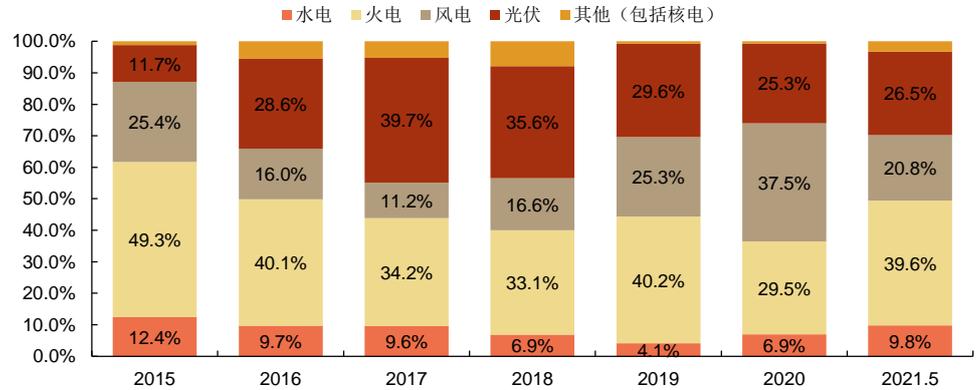


资料来源: 中电联, 国家能源局, 申港证券研究所

多年以来虽然光伏发电装机规模的绝对值有所波动, 但无论是新增装机还是累计装机

总容量，风电光伏占比一直处于逐年递增的状态，挤压的主要是火电、其次是水电的份额。

图8：我国年新增装机容量比例



资料来源：中电联，国家能源局，申港证券研究所

图9：我国发电存量装机总容量比例



资料来源：国家能源局，申港证券研究所

2021年是风电光伏全面进入平价上网时代的第一年，政策由补贴总量控制转向指标控制。年初至今光伏产业链涨价现象严重，上半年消化的主要为存量项目，装机规模不及预期。目前产业链价格趋稳，国企招标已大规模展开，90GW保障性消纳目标不变，预计下半年项目需求将大幅好转。推荐关注具有优秀成本控制能力的头部企业隆基股份、通威股份、阳光电源，价格触底、格局大幅改善的光伏玻璃龙头福莱特、亚玛顿。

2. 行业热点新闻

2020 年全球光伏逆变器出货 185GW，TOP10 榜单中国企业占据六席。根据美国市场研究机构伍德麦肯兹在六月发布的“2020 全球光伏逆变器供应商市场排名”显示，2020 年，全球光伏逆变器出货量猛增至 185GW (AC)，同比增长超过 40%。华为、阳光电源和 SMA 牢牢占据出货量前三的市场主导地位，Power Electronics 依旧排在第四位。同时，供应商集中占比还在加剧，TOP10 的光伏逆变器供应商占据了 80% 的市场份额，同比增长 4%。

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回稳；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；上游锂系原材料整体稳定，氢氧化锂价格上涨 (+0.54%)，钴系原材料整体稳定，硫酸钴小幅下降 (-0.17%)；三元前驱体小幅上涨 (+0.71%)；正极材料、电解液价格均维持稳定；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) 本周全产业链价格开始松动，电池片价格小幅下调，其余环节基本稳定；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、单晶硅片价格保持稳定；电池片整体出现下降：多晶-金刚线 (-1.72%~2.48%)，单晶 PERCM6 (-0.94%~2.03%)，M10 (-0.94%~2.03%)，M12 (-0.94%~2.03%)；组件、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 1-5 月新增风电装机 7.8GW，同比增长 59%。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 1-5 月，核电发电量 1592 亿 kWh，同比增长 13.9%。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2：本周推荐投资组合

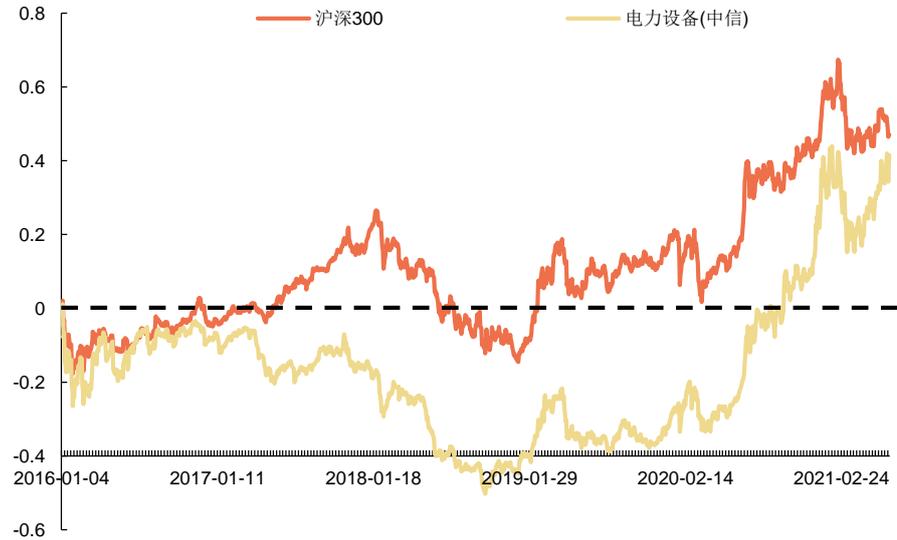
公司	权重
隆基股份	20%
宁德时代	20%
国电南瑞	20%
璞泰来	20%
阳光电源	20%

资料来源：申港证券研究所

4. 市场回顾

截止 6 月 18 日收盘，本周电力设备及新能源板块下跌 0.32%，沪深 300 指数下跌 2.34%，电力设备及新能源行业相对沪深 300 指数领先 2.02 pct。

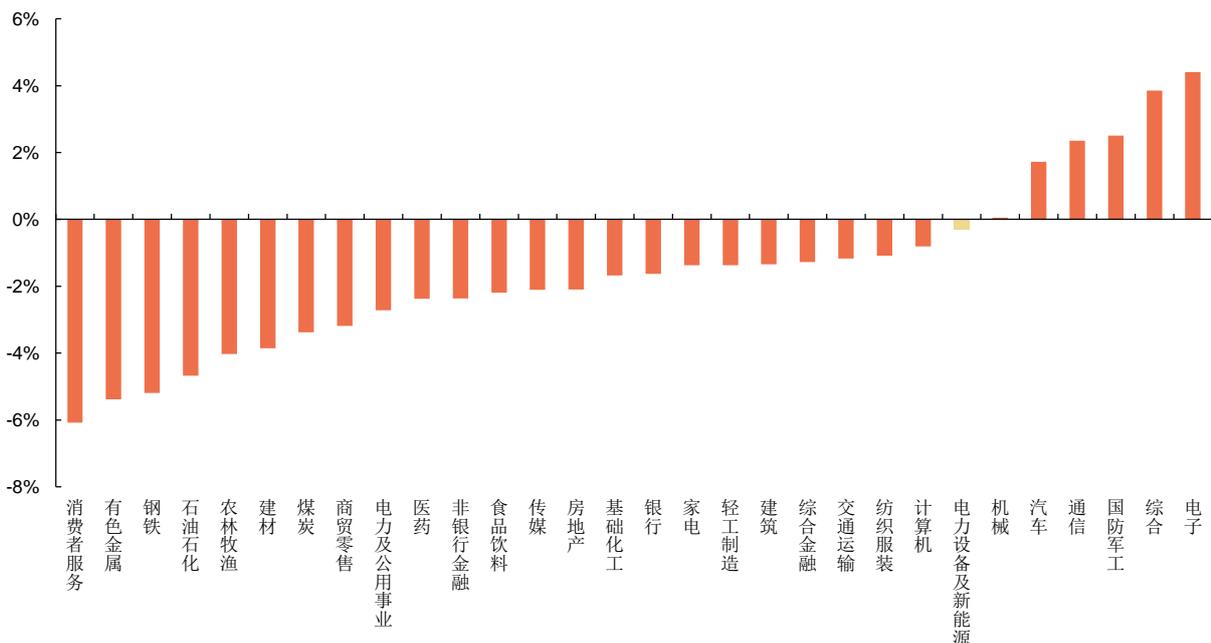
图10：电力设备及新能源行业指数 vs 沪深 300 指数



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 0.32%，在中信 30 个板块中位列第 7 位，总体表现位于中上游。

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 44.29 水平。

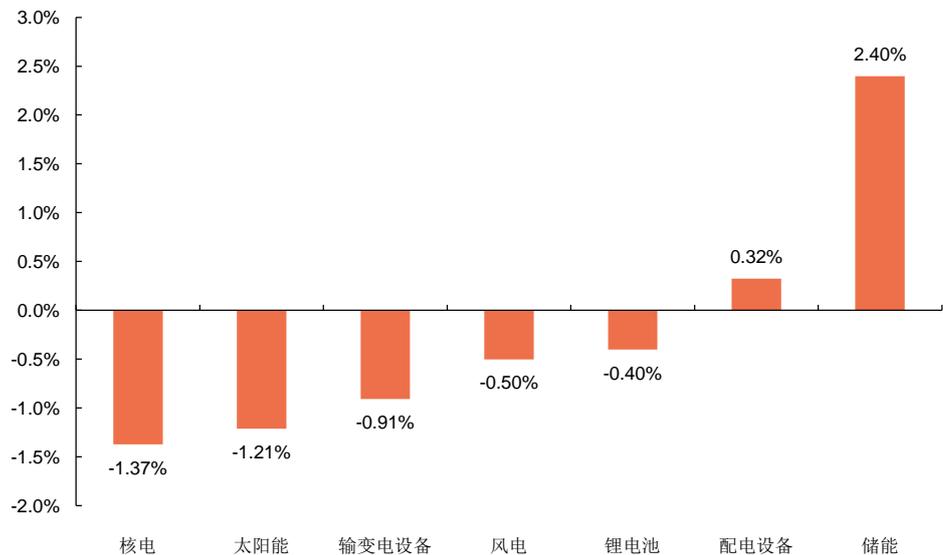
图12：电力设备及新能源行业估值水平



资料来源：Wind，申港证券研究所

从子板块方面来看，核电板块下跌 1.37%，太阳能板块下跌 1.21%，输变电设备板块下跌 0.91%，风电板块下跌 0.5%，锂电池板块下跌 0.4%，配电设备板块上涨 0.32%，储能板块上涨 2.40%。

图13：子板块周涨跌幅对比

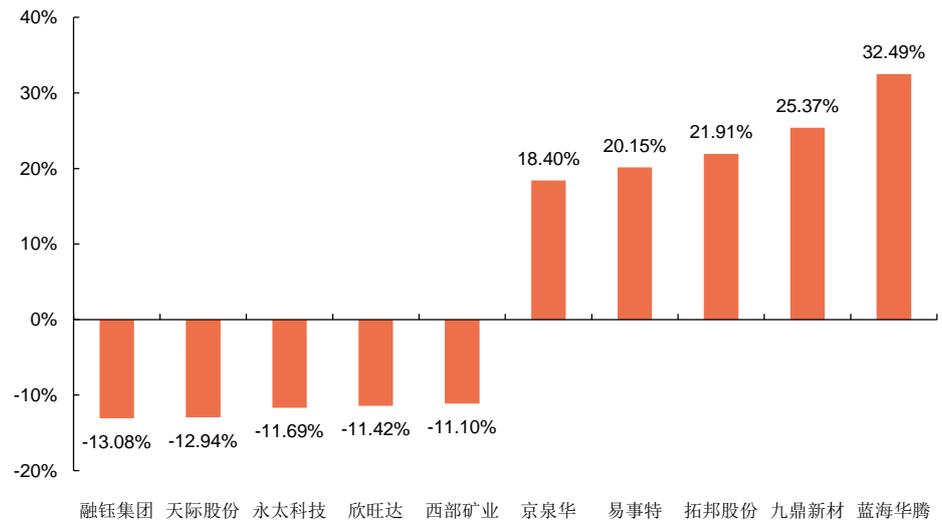


资料来源：Wind，申港证券研究所

股价涨幅前五名分别为蓝海华腾、九鼎新材、拓邦股份、易事特、京泉华。

股价跌幅前五名分别为融钰集团、天际股份、永太科技、欣旺达、西部矿业。

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

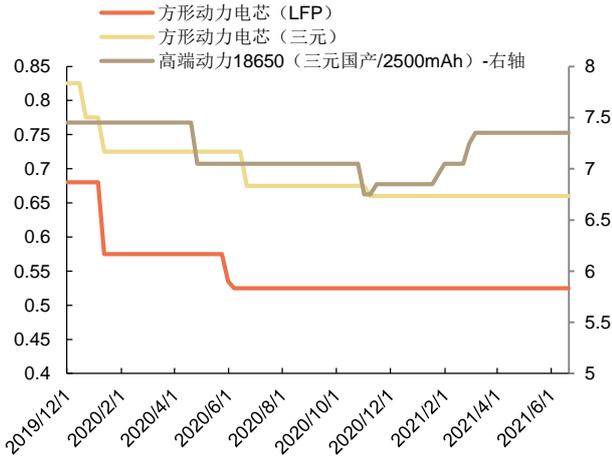
5.1 锂电池产业链材料价格数据

表3: 主要动力锂电池及材料价格变化

种类	品种	规格	单位	2021/6/20	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	5.55	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%	2021/5/30
	钴酸锂	4.35V	万元/吨	28.3	0.00%	-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%	2021/5/30
		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	0.00%	23.08%	111.76%	0.00%	2021/6/13
	磷酸铁锂		万元/吨	7.50	0.00%	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	10.63	0.71%	0.71%	27.25%	-14.66%	2019/5/26
	硫酸钴		万元/吨	7.19	-0.17%	-2.21%	22.86%	-24.74%	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%	-2.80%	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	0.00%	18.87%	186.36%	0.00%	2021/3/7
	碳酸锂	99.5%电 (国产)	元/吨	88000	0.00%	-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	92500	0.54%	4.40%	88.78%	0.00%	2021/4/11

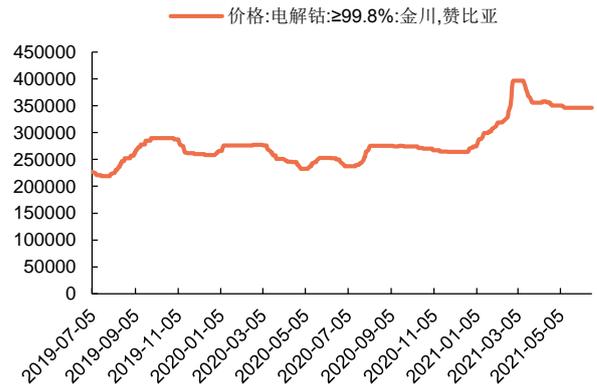
资料来源: Wind, 鑫椴锂电, 旺材新媒体, 申港证券研究所

图15: 车用动力电池价格走势(元/Wh)



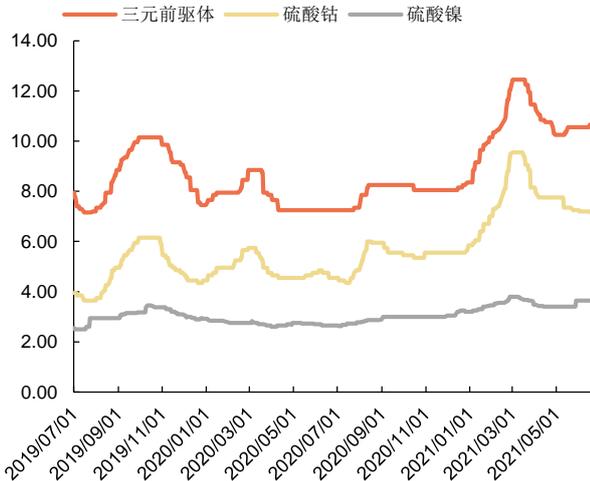
资料来源: 真锂研究, 申港证券研究所

图16: 钴价格走势(元/吨)



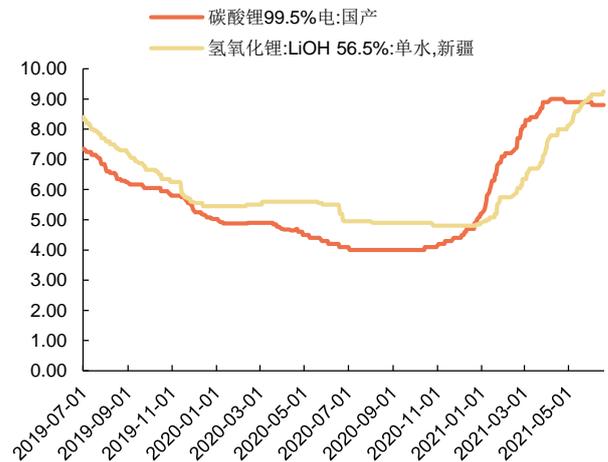
资料来源: Wind, 申港证券研究所

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)

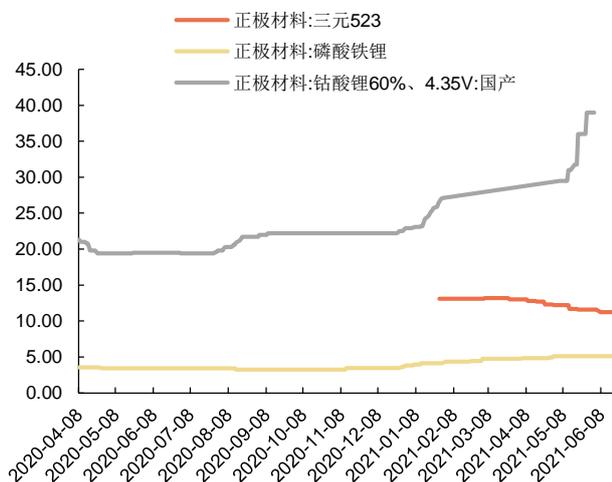
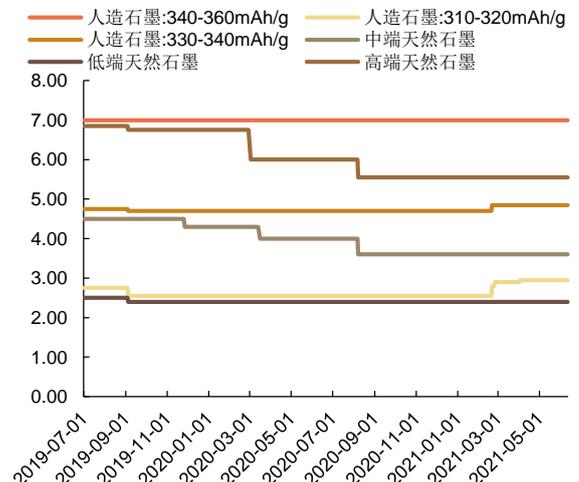


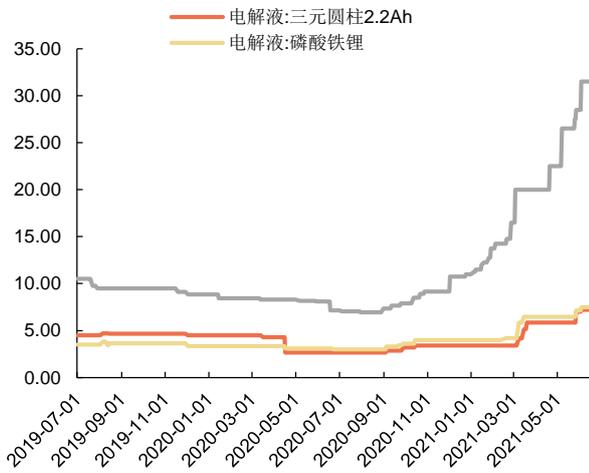
图20: 负极材料价格走势(万元/吨)



资料来源: Wind, CIAPS, 申港证券研究所

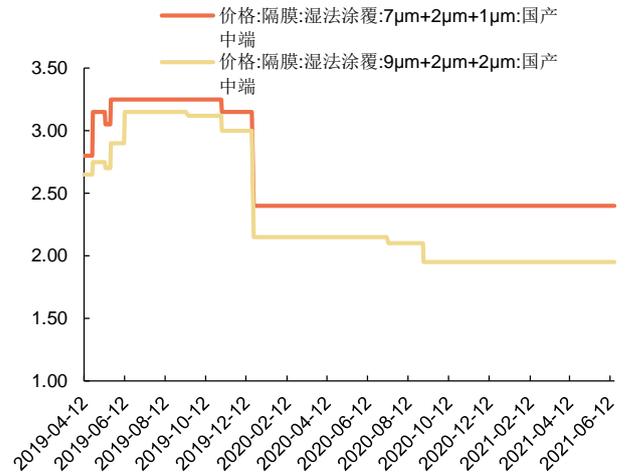
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图21: 电解液及六氟磷酸锂价格走势(万元/吨)



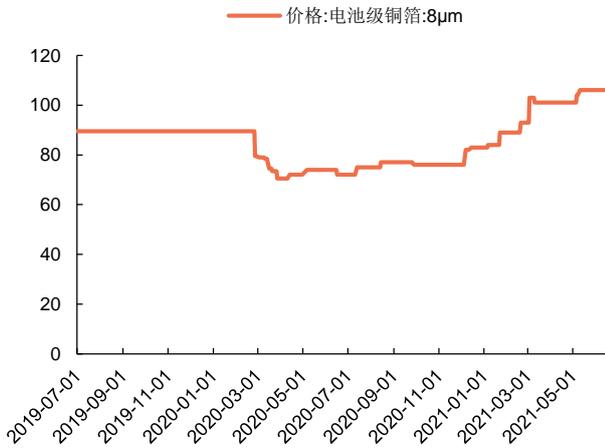
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图22: 隔膜价格走势(元/平方米)



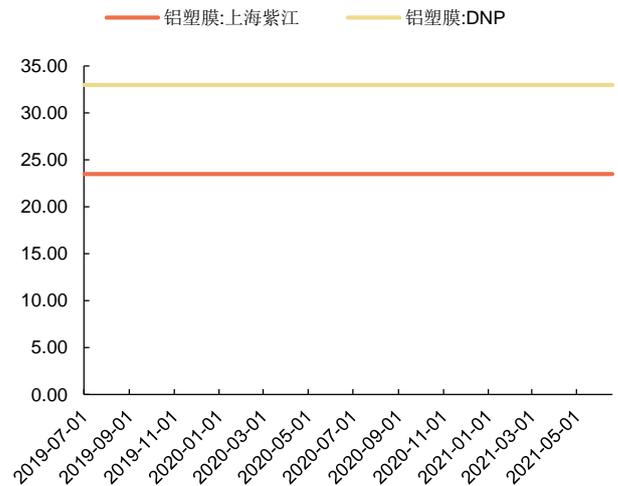
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图23: 电池级铜箔价格走势(元/kg)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

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

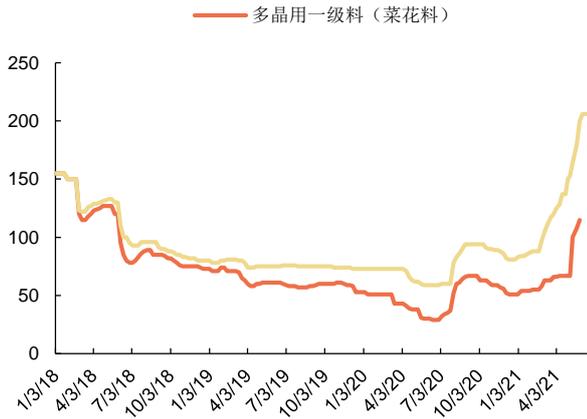
5.2 光伏产业链材料价格数据

表4：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	0.00%	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	0.11	-1.72%	-4.20%	58.33%	-46.98%	2018/1/3
		国产	元/W	0.83	-2.48%	-3.84%	54.97%	-50.54%	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	-2.03%	-2.03%	15.08%	-2.03%	2021/6/4
		M6 国产	元/W	1.05	-0.94%	-0.94%	12.90%	-0.94%	2021/6/4
	单晶 PERC	M10 进口	USD/W	0.15	-2.03%	-2.03%	11.54%	-2.03%	2021/6/4
		M10 国产	元/W	1.05	-0.94%	-0.94%	9.38%	-0.94%	2021/6/4
	单晶 PERC	M12 进口	USD/W	0.15	-2.03%	-2.03%	10.69%	-2.03%	2021/6/4
		M12 国产	元/W	1.05	-0.94%	-0.94%	8.25%	-0.94%	2021/6/4
组件	275/330W 多晶	进口	USD/W	0.21	0.00%	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	0.00%	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	1.27%	3.00%	12.68%	0.00%	2021/6/18
		国产	元/W	1.76	0.00%	0.57%	7.32%	0.00%	2021/6/13
组件	182 单面单晶 PERC	进口	USD/W	0.25	0.00%	1.22%	6.90%	0.00%	2021/6/13
		国产	元/W	1.78	0.00%	0.56%	3.49%	0.00%	2021/6/13
组件	210 单面单晶 PERC	进口	USD/W	0.25	0.00%	1.22%	6.90%	0.00%	2021/6/13
		国产	元/W	1.78	0.00%	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

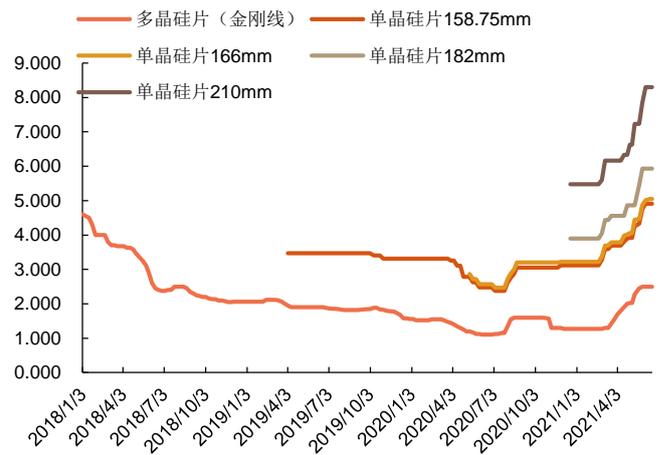
资料来源：PV Infolink，申港证券研究所

图25: 硅料价格走势(元/kg)



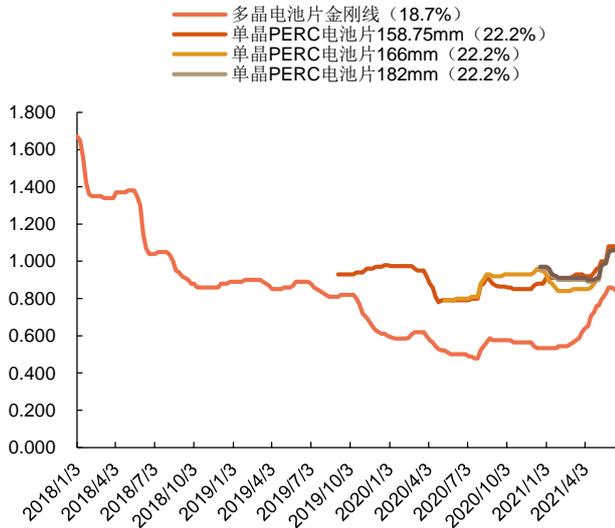
资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

图26: 硅片价格走势(元/片)



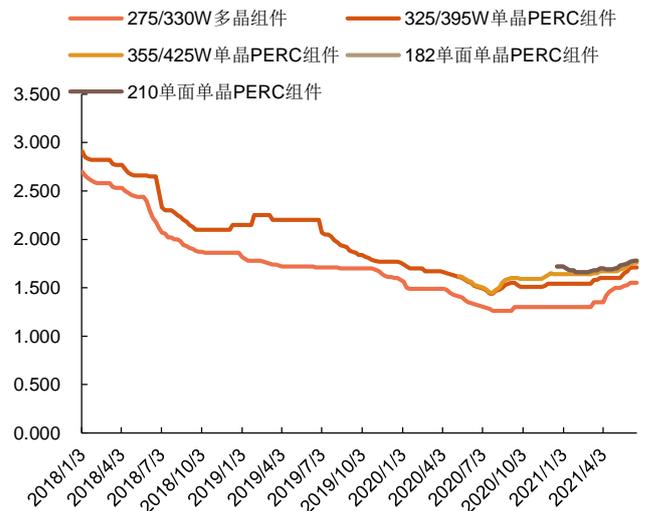
资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

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)



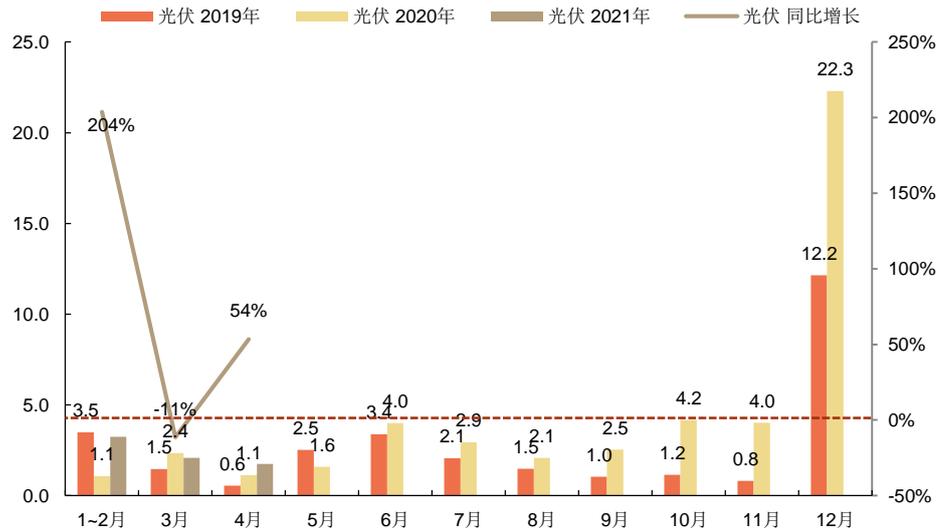
资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

6. 可再生能源发电

6.1 可再生能源装机

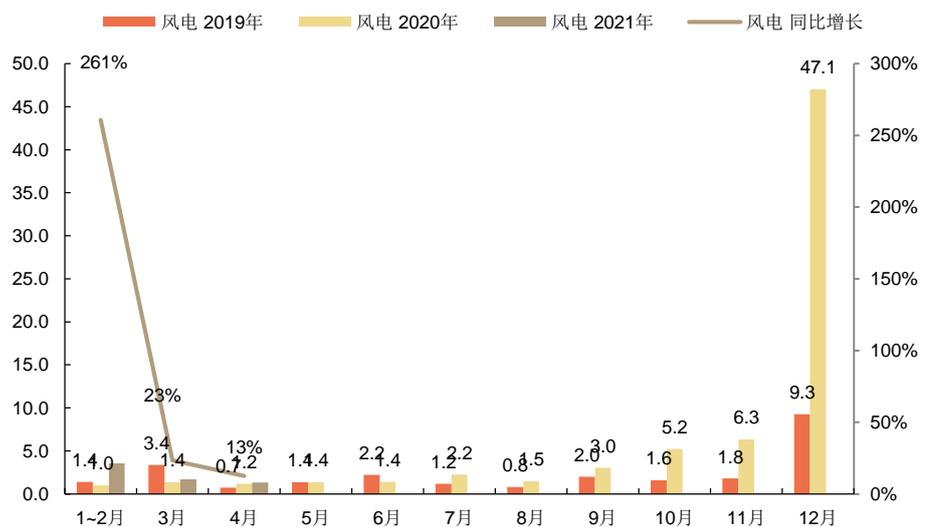
根据中电联数据,2021年4月光伏装机1.75GW,同比增加53.5%,风电装机1.34GW,同比增长12.6%,1~4月光伏累计装机7.08GW,同比增长55.3%,风电累计装机6.6GW,同比增长85.9%。

图29: 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30: 风电月度新增装机年度对比 (GW)



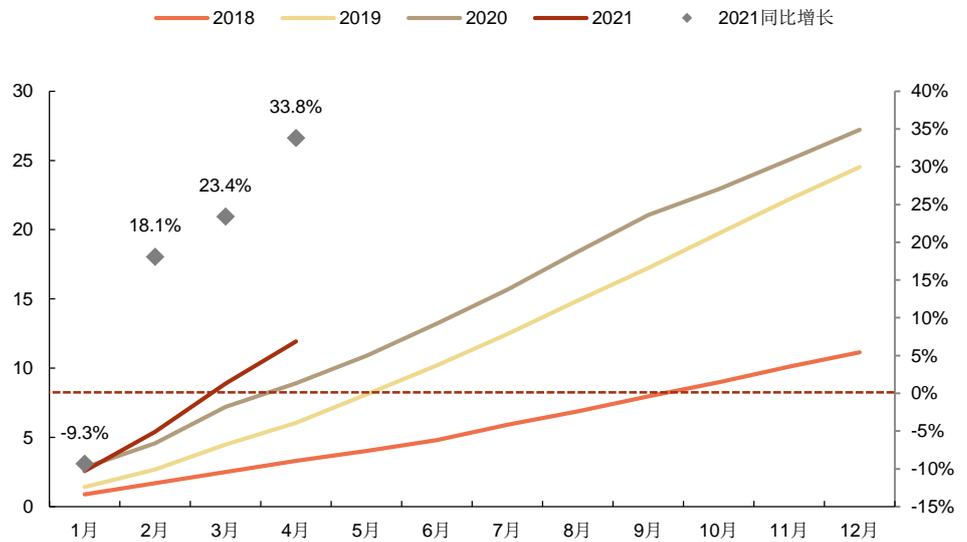
资料来源: 中电联, 国家能源局, 申港证券研究所

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%。

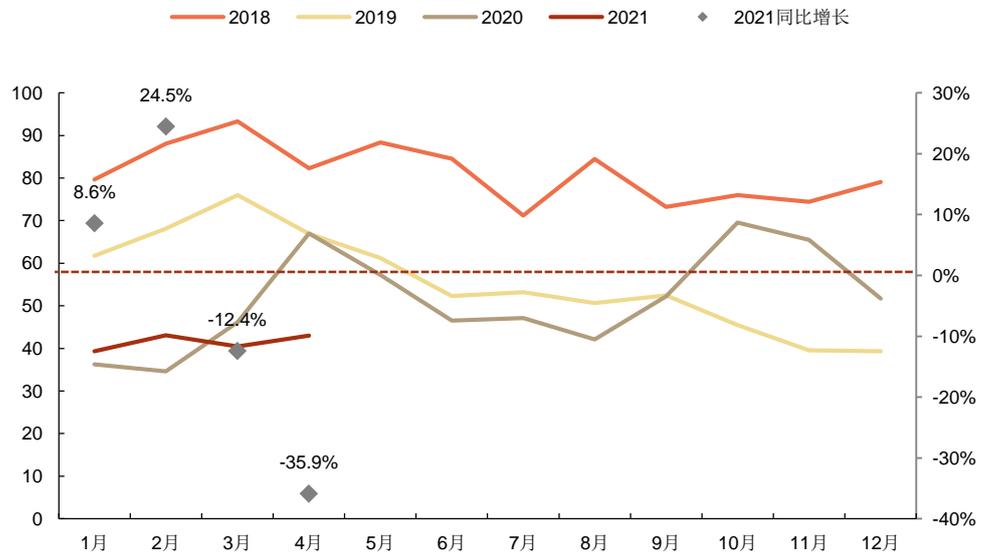
图31：太阳能电池出口月度数量年度对比（亿个）



资料来源：海关总署，申港证券研究所

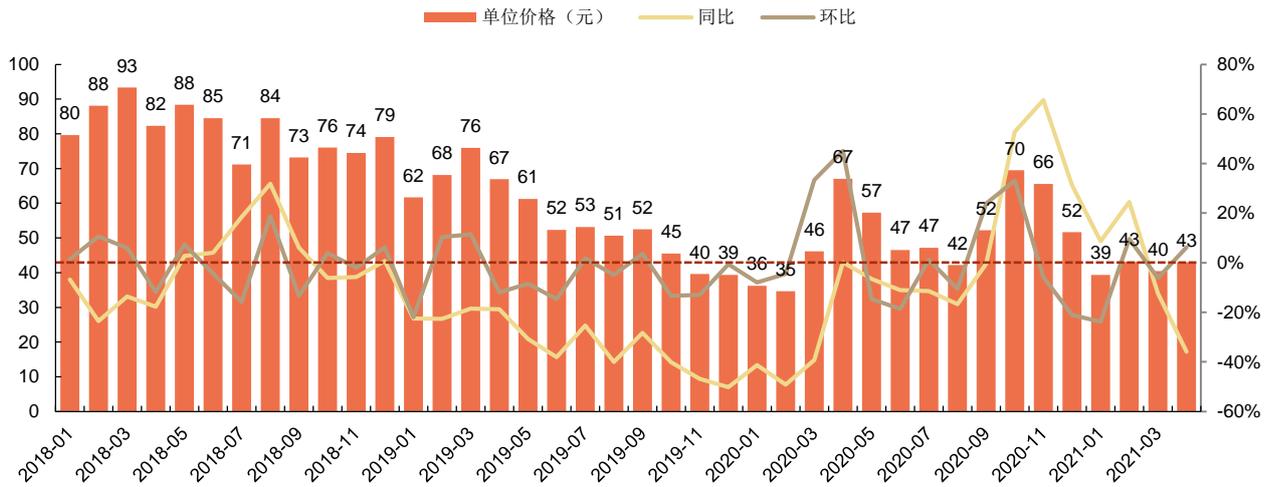
太阳能电池出口价格整体呈逐年下降趋势，2021年4月太阳能电池出口单价43.0元/个，同比下降35.9%，环比增加6.3%。

图32：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33: 太阳能电池出口单价 (元/个)



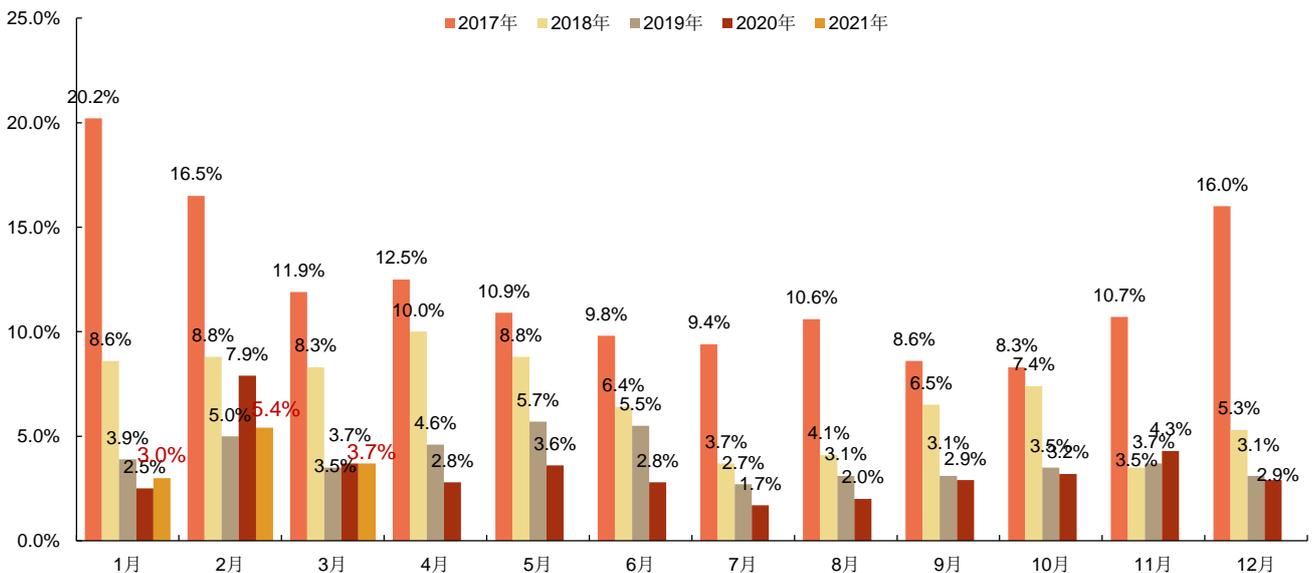
资料来源: 海关总署, 申港证券研究所

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%。

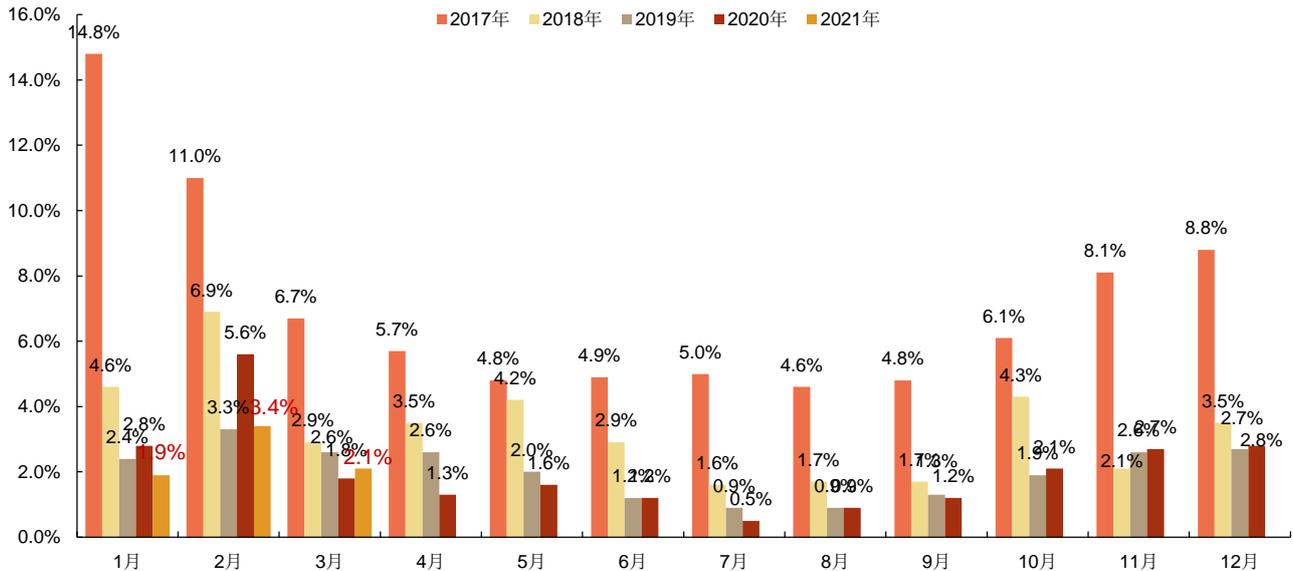
2021 年一季度全国新能源消纳利用水平整体较高, 新能源利用率同比有所上升。一季度, 全国弃风电量 72 亿千瓦时, 同比上升 27.9%, 风电利用率 96.0%, 同比上升 0.7 个百分点; 弃光电量 17.3 亿千瓦时, 同比下降 1.1%, 光伏发电利用率 97.5%, 同比上升 0.7 个百分点, 新能源消纳利用水平整体较高。

图34: 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35: 全国平均弃光率变化

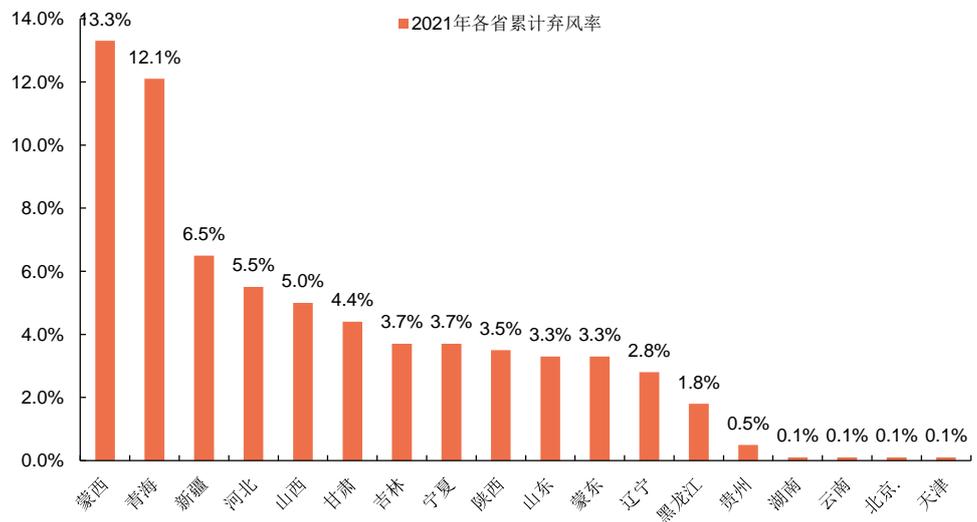


资料来源: 全国新能源消纳监测预警中心, 申港证券研究所

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。

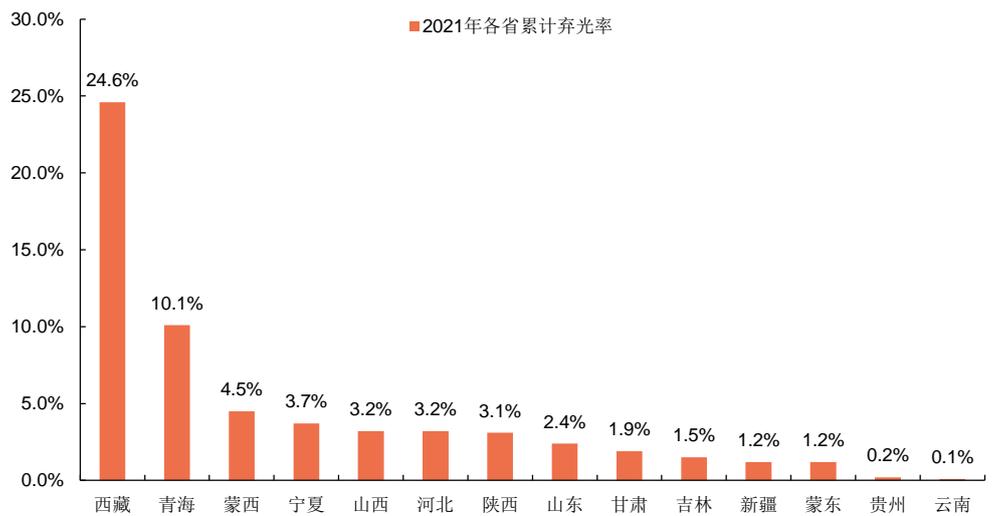
2021Q1, 全国弃风率前三的省份分布是内蒙古蒙西地区(13.3%), 青海(12.1%), 新疆(6.5%)。弃光率前三的省份分布是西藏(24.6%), 青海(10.1%), 内蒙古西地区(4.5%)。

图36: 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37: 2021Q1 各省弃光率

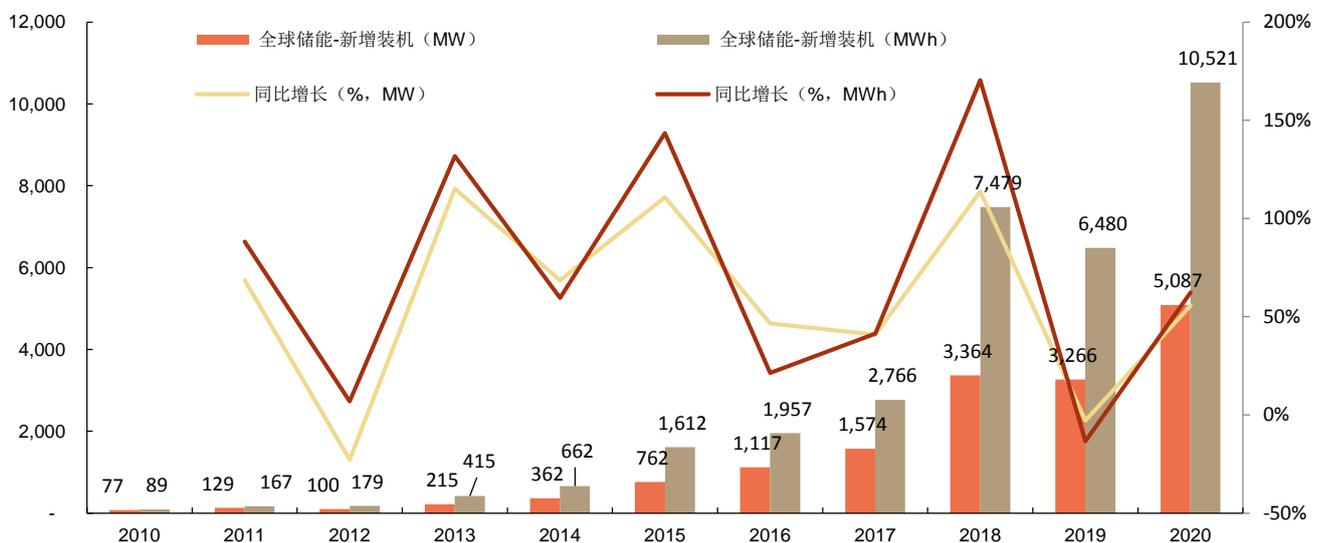


资料来源: 全国新能源消纳监测预警中心, 申港证券研究所

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。

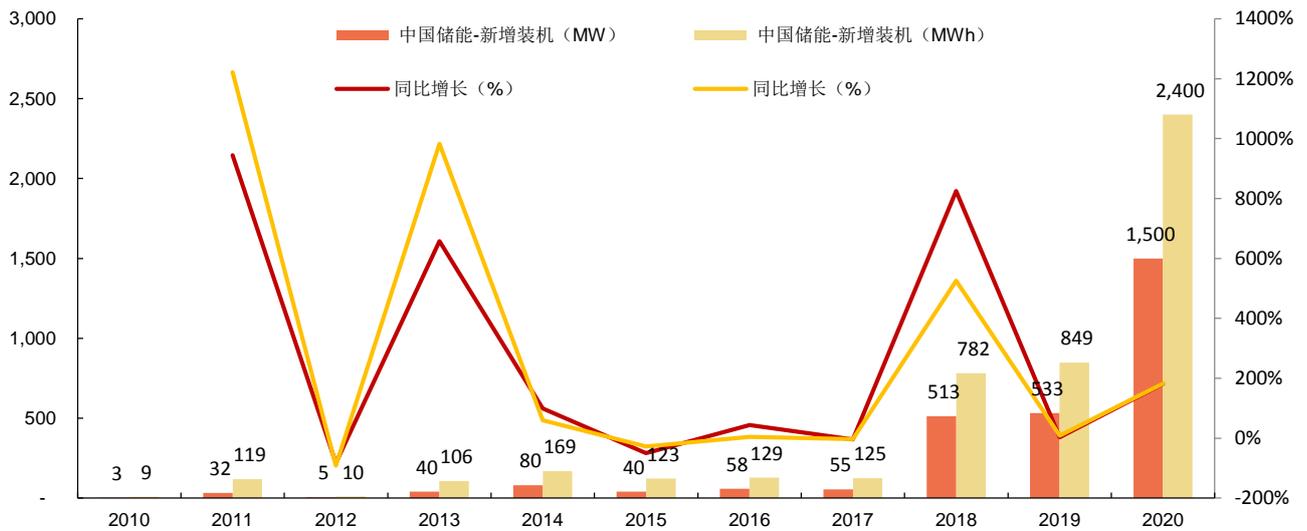
图38: 全球锂电池储能规模变化



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39：我国锂电池储能规模持续增长

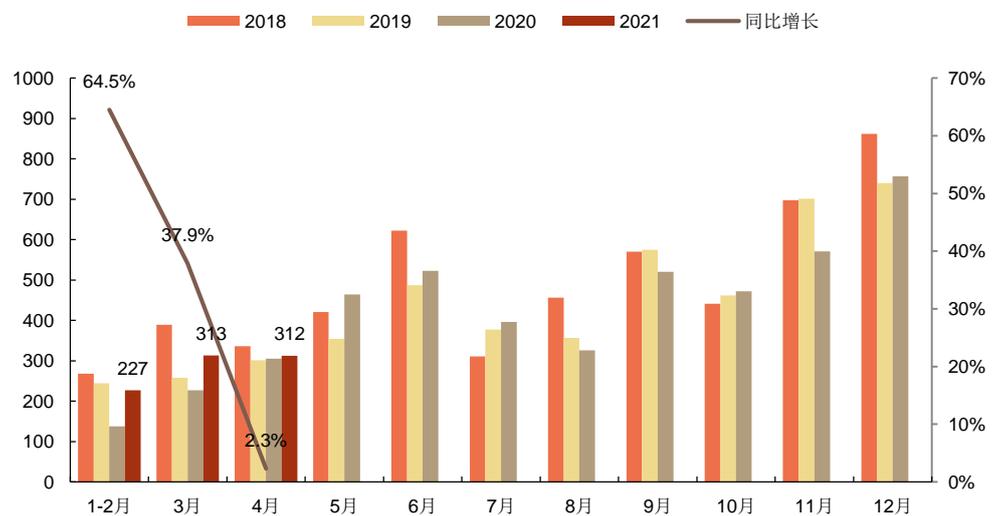


资料来源：BNEF，申港证券研究所

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40：电网基本建设投资额（亿元）



资料来源：Wind，申港证券研究所

表5：2020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

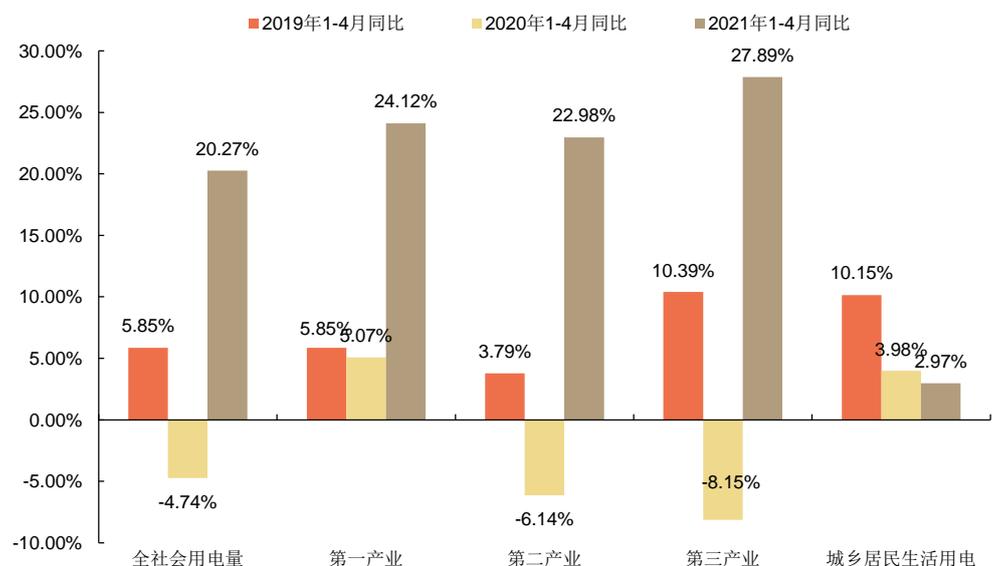
7. 电力供需数据

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41：各产业及城乡居民生活用电量累计同比增速(%)

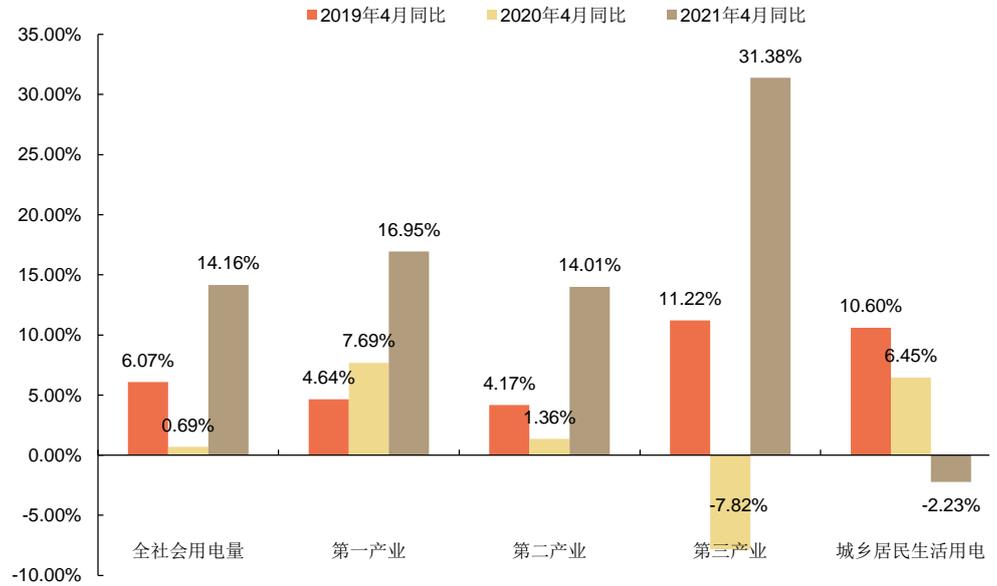


资料来源：Wind，申港证券研究所

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：

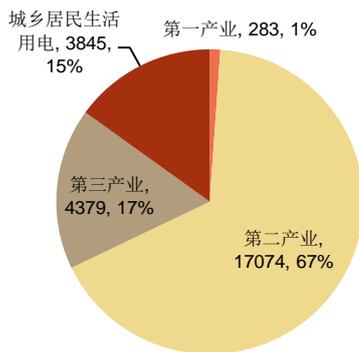
- ◆ 第一产业用电量 72 亿 kWh，同比增长 16.13%，增速同比提高 7.36 pct。
- ◆ 第二产业用电量 4451 亿 kWh，同比增长 14.01%，增速同比提高 12.66 pct。
- ◆ 第三产业用电量 1046 亿 kWh，同比增长 31.41%，增速同比提高 39.28 pct。
- ◆ 城乡居民生活用电量 792 亿 kWh，同比降低 2.22%，增速同比下降 8.66 pct。

图42：各产业及城乡居民生活用电量 4 月同比增速(%)



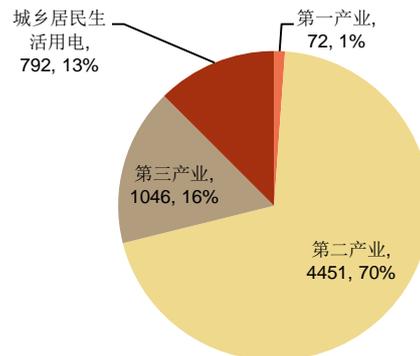
资料来源：Wind，申港证券研究所

图43：2021 年 1-4 月累计用电量占比图



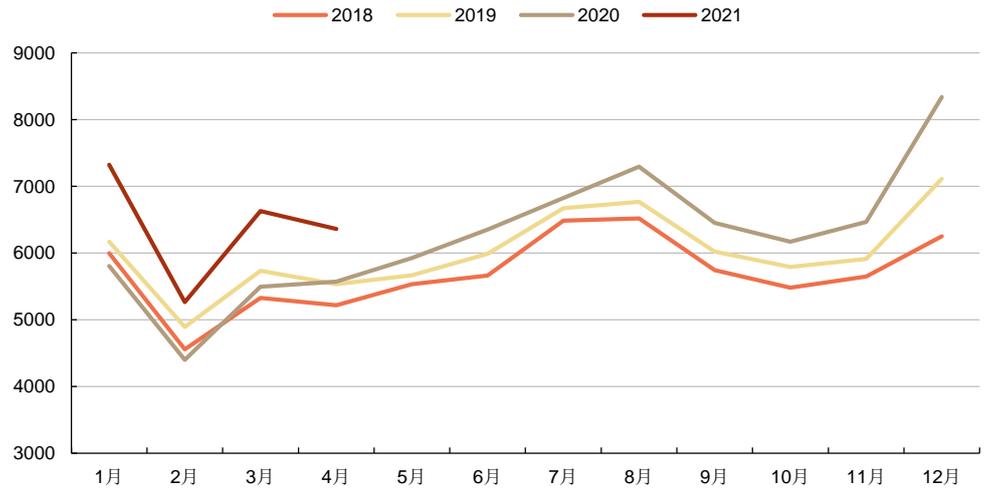
资料来源：发改委能源局，申港证券研究所

图44：2021 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45：2018年至今全社会用电量各产业当月值年度对比（亿 kWh）



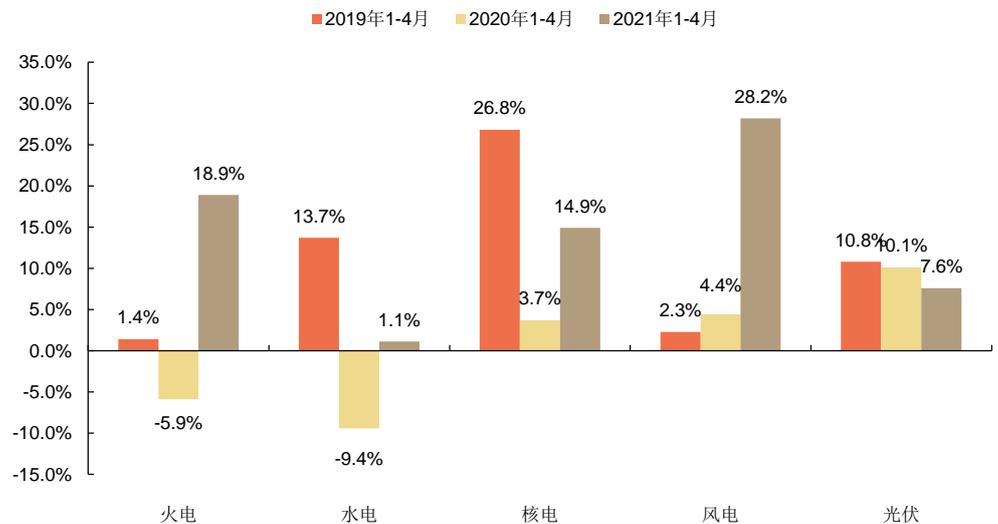
资料来源：发改委能源局，申港证券研究所

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：

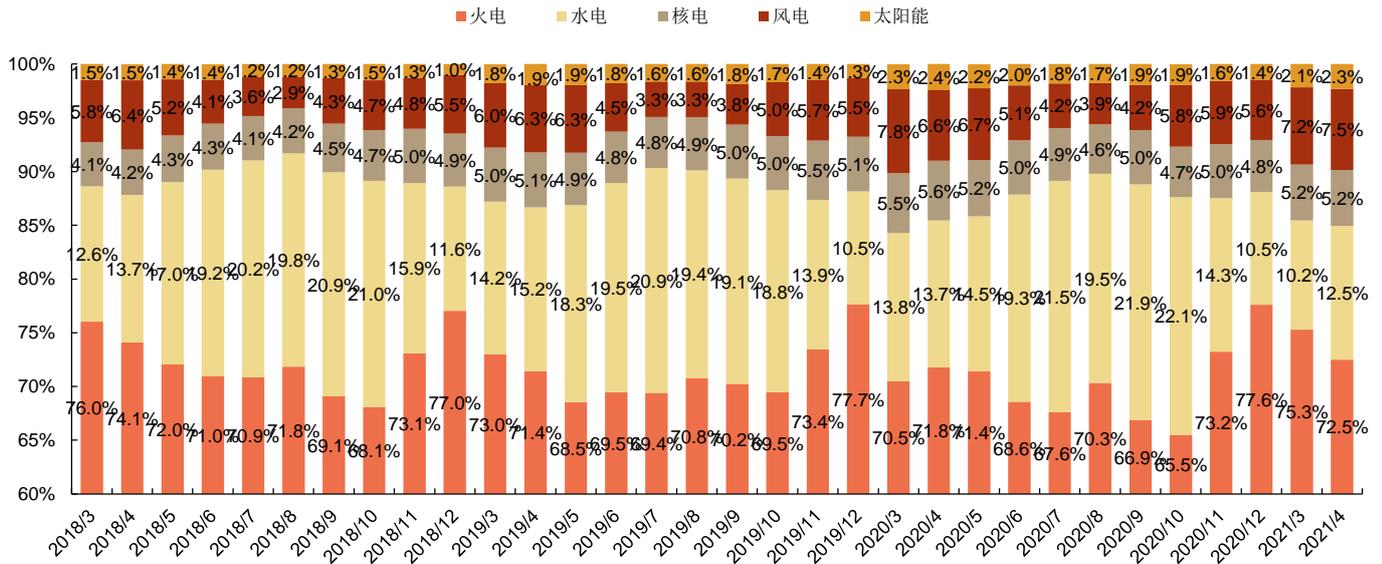
- ◆ 火电发电量18901亿 kWh，同比增长18.9%，增速同比提升24.8 pct。
- ◆ 水电发电量2727亿 kWh，同比增长1.1%，增速同比提升10.5 pct。
- ◆ 核电发电量1250亿 kWh，同比增长14.9%，增速同比提升11.2 pct。
- ◆ 风电发电量1870亿 kWh，同比增长28.2%，增速同比提升23.8 pct。
- ◆ 光伏发电量527亿 kWh，同比增长7.6%，增速同比降低2.5 pct。

图46：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47: 各发电方式当月发电量比例(%)



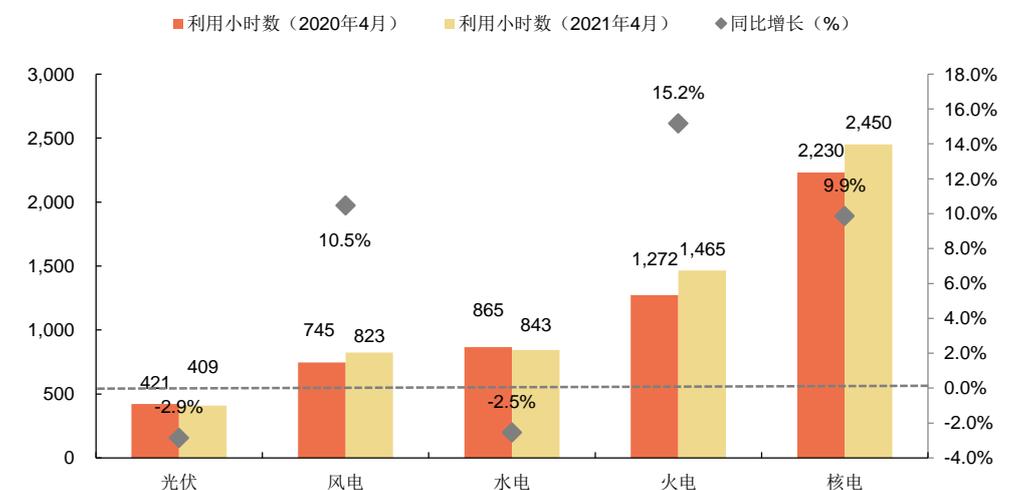
资料来源: 国家统计局, 申港证券研究所

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48: 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

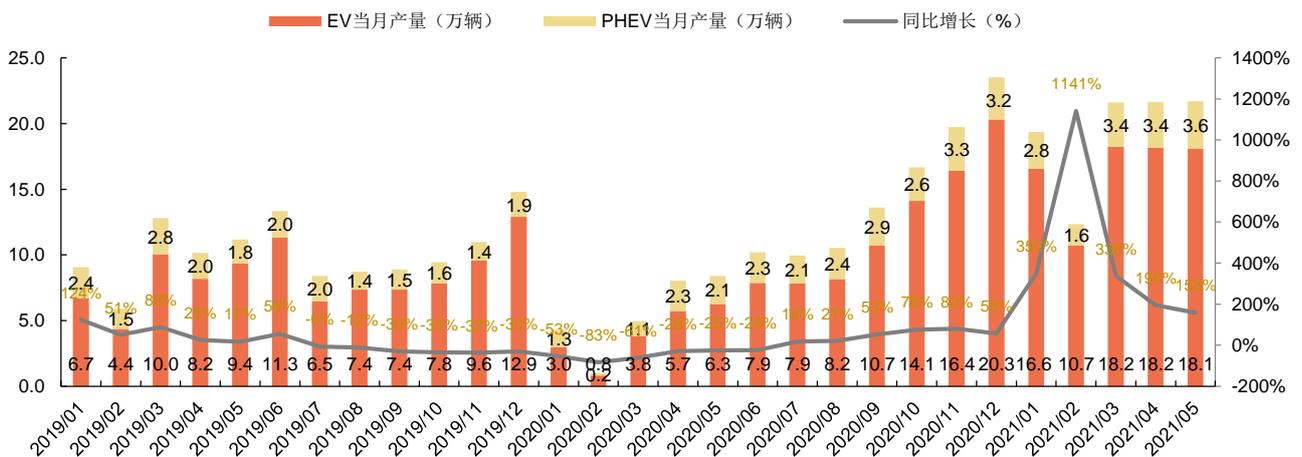
8. 动力锂电池

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49：新能源车产量(万辆)

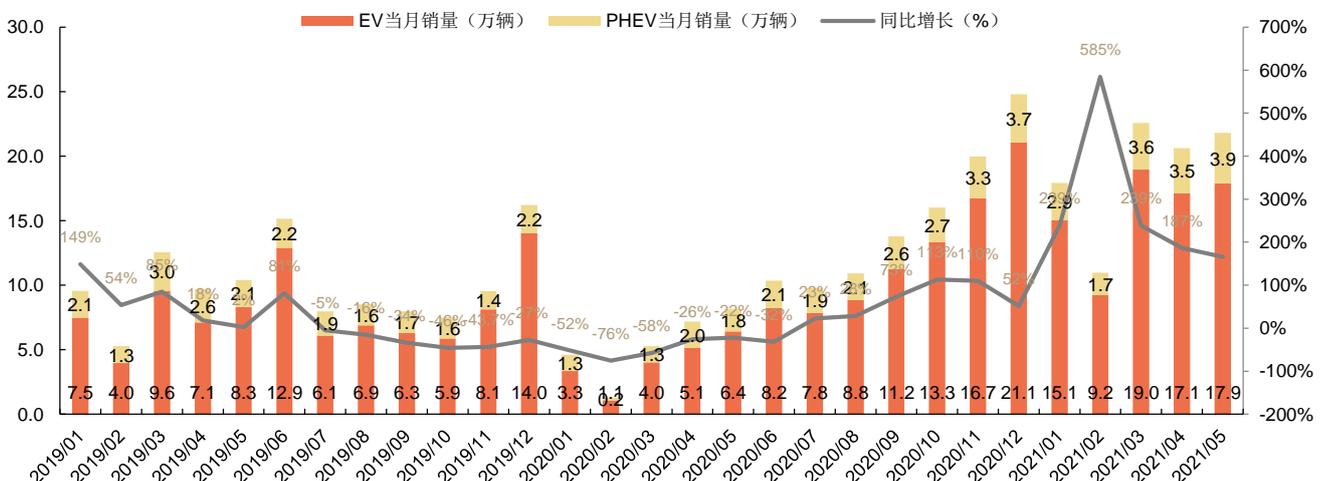


资料来源：中汽协，申港证券研究所

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%。

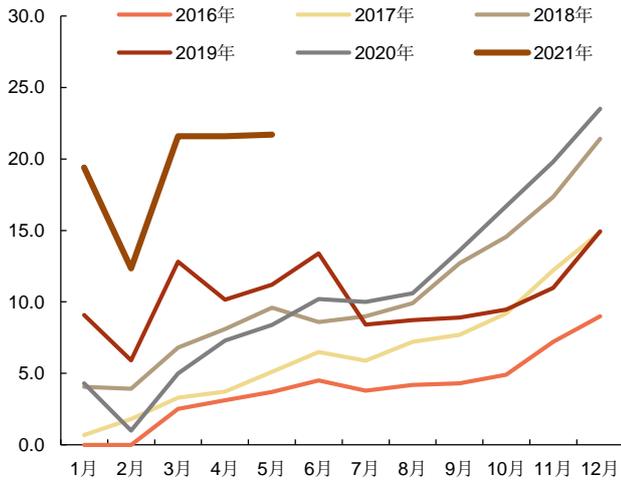
2021年1-5月新能源车累计销量95万辆，同比上升228.5%，其中纯电动汽车79.4万辆，同比上升257.8%，插电混合式动力汽车15.6万辆，同比上升132.8%。

图50：新能源车销量(万辆)



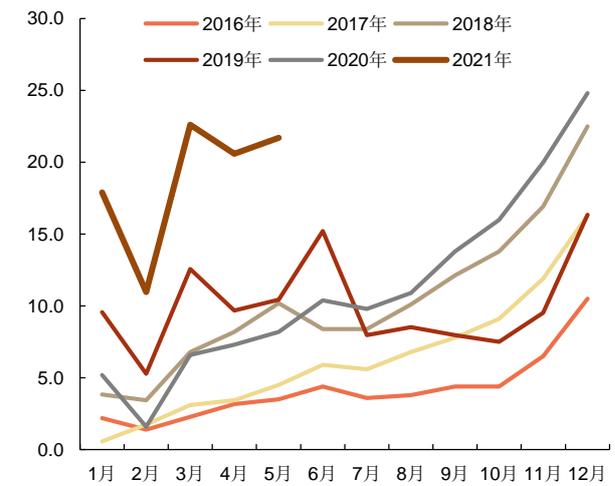
资料来源：中汽协，申港证券研究所

图51: 新能源车产量当月值(万辆)



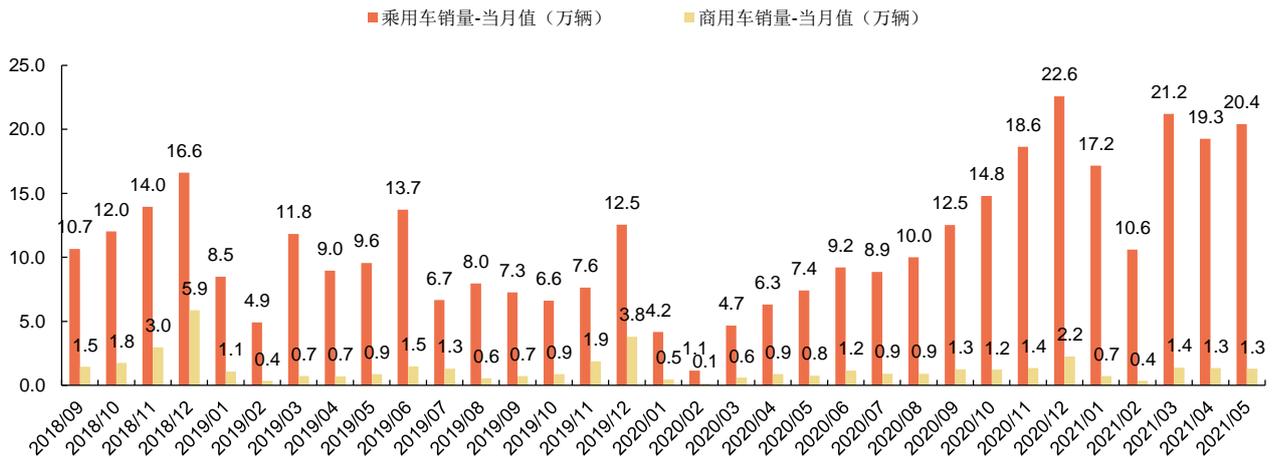
资料来源: 中汽协, 申港证券研究所

图52: 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53: 乘用车和商用车销量



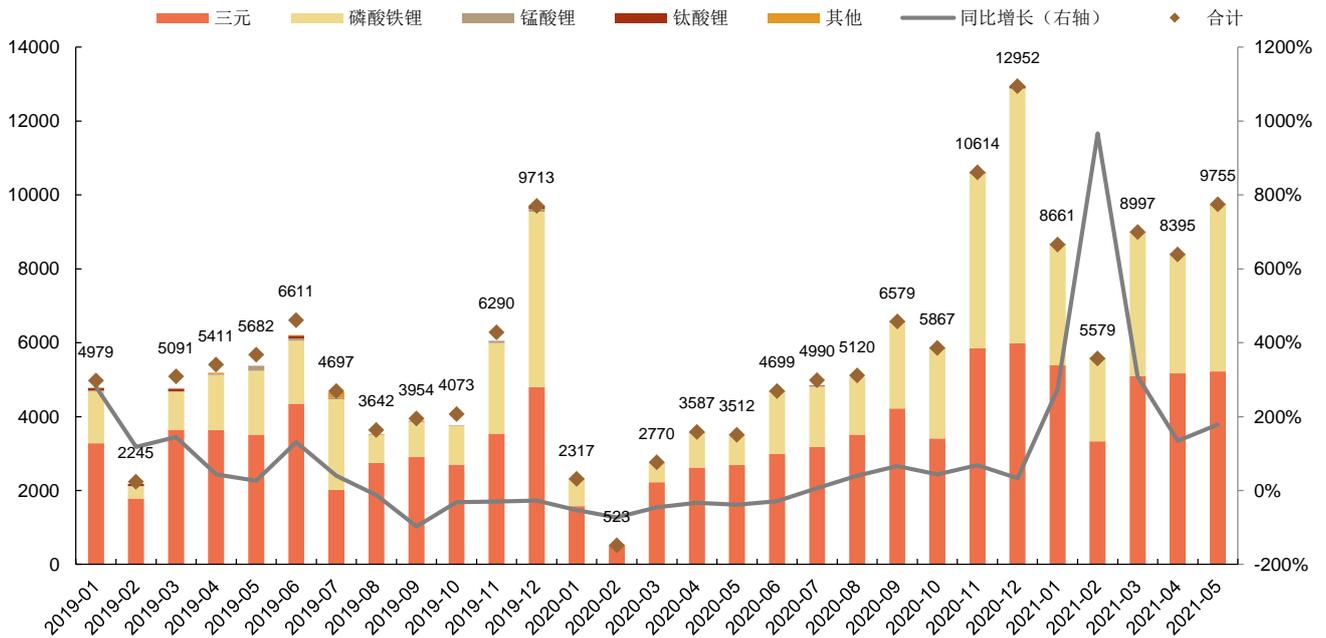
资料来源: 中汽协, 申港证券研究所

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。

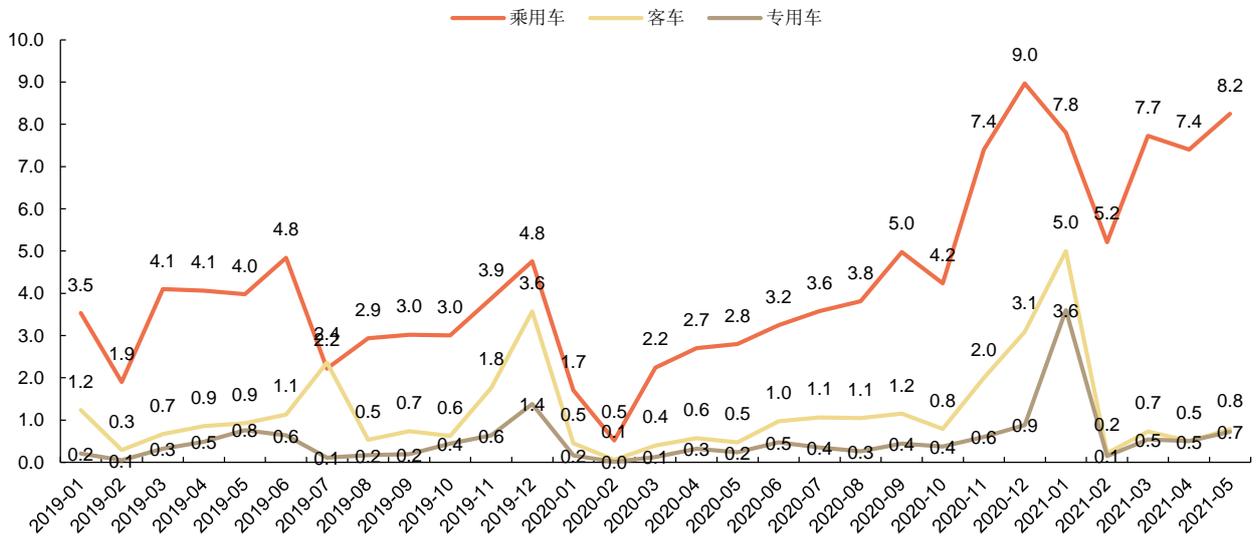
2021年1-5月动力锂电池累计装机量41.4GWh, 同比上升223.9%。其中三元锂电池累计装机量24.2GWh, 磷酸铁锂电池累计装机量17.1GWh。

图54: 锂电池装机量当月值(MWh)



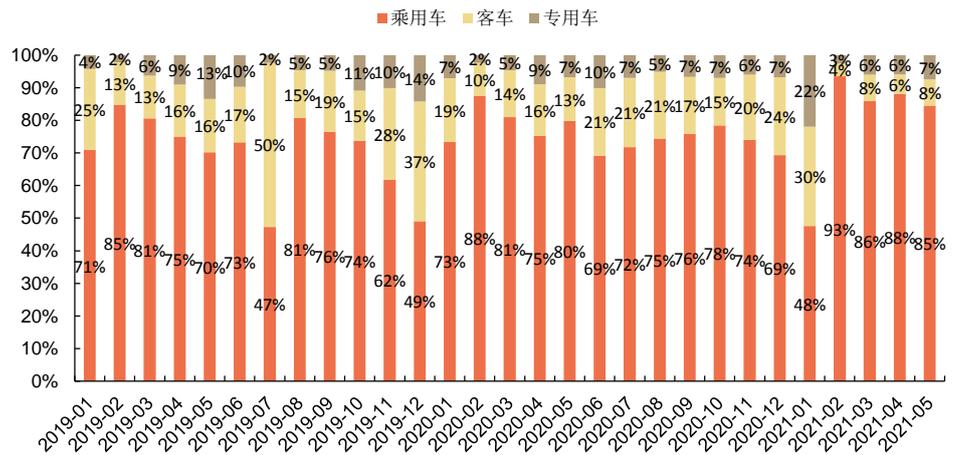
资料来源: GGII, 申港证券研究所

图55: 新能源车各类型装机量(GWh)



资料来源: GGII, 申港证券研究所

图56：新能源车各电池类型装机量比例

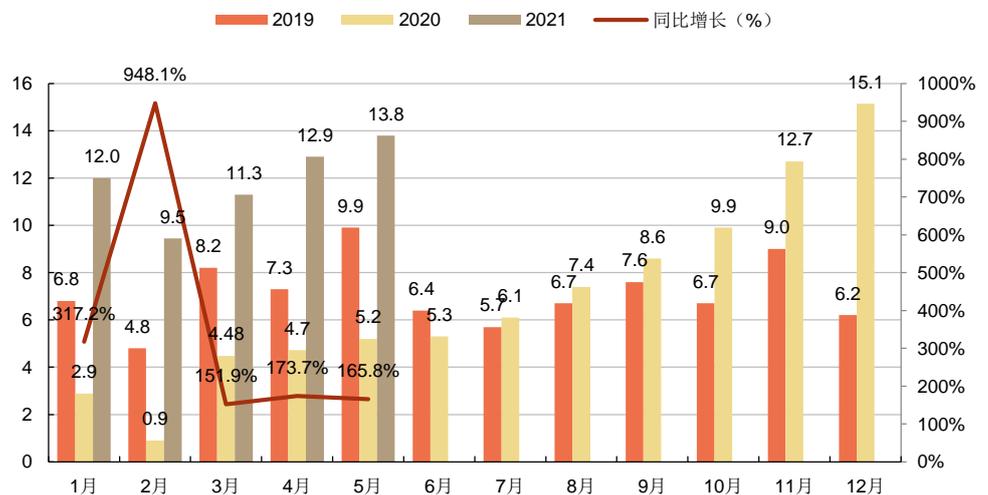


资料来源：GGII，申港证券研究所

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%。

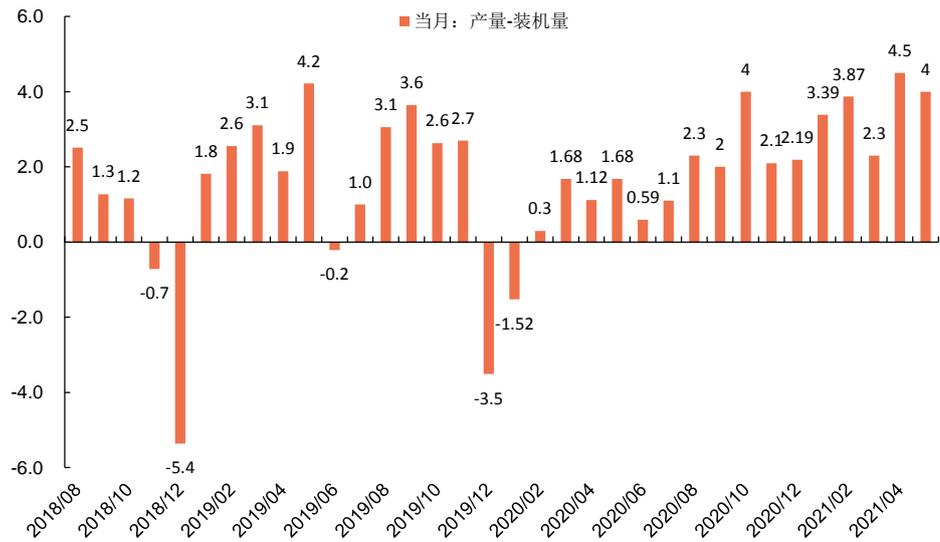
图57：我国动力电池月产量（GWh）



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。

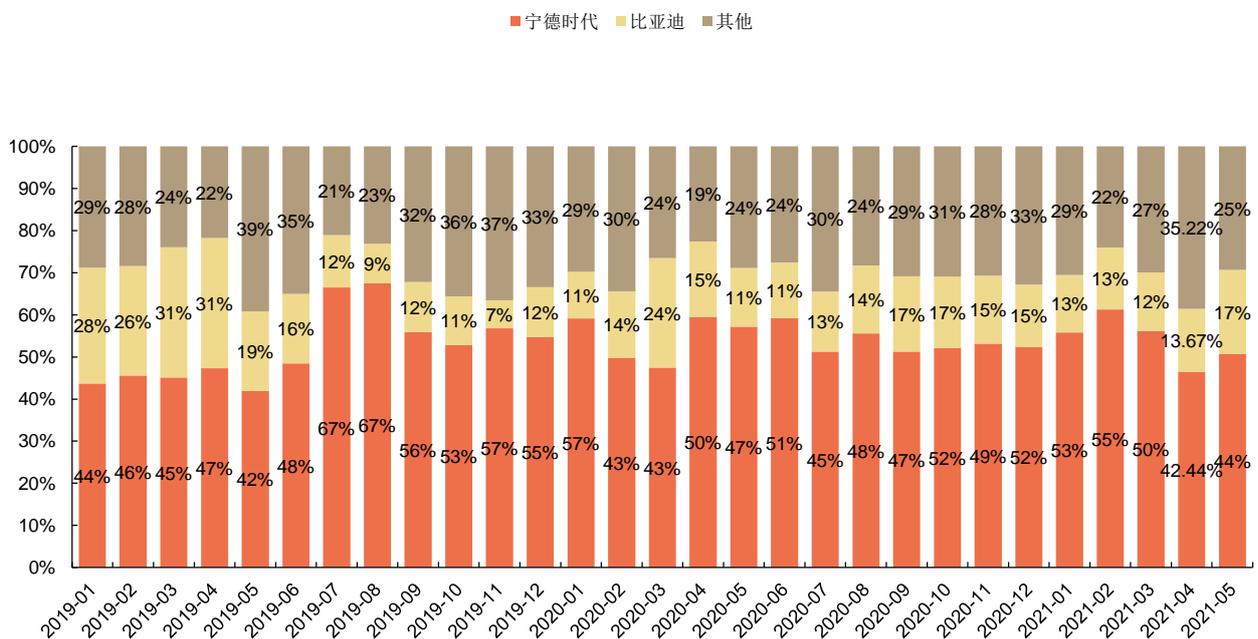
图58: 动力电池当月产量与装机量差值 (GWh)



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59: 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		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%	4407	93%	4600	92%	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%	5390	92%	10600	92%	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

宁德时代宜宾动力电池项目一期正式投运。6月17日, 宁德时代全资子公司四川时代新能源科技有限公司动力电池一期项目在宜宾三江新区东部产业园正式投运。据称, 宜宾基地是宁德时代全球化布局的重要组成部分, 建成后将成为宁德时代在西南地区具有战略意义的动力电池生产基地。自2019年9月以来, 宁德时代与宜宾市陆续签订了四川时代动力电池一至六期项目, 总投资超过300亿元, 占地面积约3000亩。宜宾拥有充沛的水资源, 可满足公司在生产制造方面的减排降碳要求, 实现动力电池全生命周期碳中和。

中汽协叶盛基: 芯片短缺全年影响有望被抹平。中汽协总工程师、副秘书长叶盛基在2021中国汽车论坛之汽车“芯荒”与中国对策分论坛中表示, “2季度汽车芯片短缺将达到最高峰, 且乐观预计汽车芯片断供情况将在下半年开始缓解, 全年有望抹平影响, 至2022年年中汽车芯片供应有望恢复正常。”他指出, 芯片制造企业在1月

已开始调整车用产能,且车用芯片中下游板级企业和电器企业多数都是全球分工的国际化企业,不太可能受到政治因素影响出现断芯情况。针对芯片涨价问题,他认为, IDM 企业的统一调价为主旋律,分销环节乱涨价会得到改善。

极星将在中美同步生产首款 SUV 纯电动车型。极星宣布旗下首款纯电动 SUV 车型极星 3 除了在中国投产之外,还将在美国生产。目前,极星仅在中国生产汽车。极星首席执行官托马斯·英格拉特(Thomas Ingenlath)表示,极星将从 2022 年下半年开始在美国南卡罗莱纳州里奇威尔(Ridgeville)的沃尔沃汽车生产基地生产极星 3 车型。但是,极星目前尚未公布该车型在中国的投产信息。极星 3 是一款采用空气动力学设计的高性能电动 SUV,将搭载全球领先的原生安卓车载系统和专注安全的自动驾驶功能。

9.2 光伏

2020 年全球光伏逆变器出货 185GW, TOP10 榜单中国企业占据六席。根据美国市场研究机构伍德麦肯兹在六月发布的“2020 全球光伏逆变器供应商市场排名”显示,2020 年,全球光伏逆变器出货量猛增至 185GW (AC),同比增长超过 40%。华为、阳光电源和 SMA 牢牢占据出货量前三的市场主导地位,Power Electronics 依旧排在第四位。同时,供应商集中占比还在加剧, TOP10 的光伏逆变器供应商占据了 80% 的市场份额,同比增长 4%。

浙江省电力发展“十四五”规划征求意见:新增光伏 1245 万千瓦以上分布式以整县(市)规模化开发为重点。浙江省人民政府发布了《浙江省电力发展“十四五”规划(征求意见稿)》,规划中提到:“十四五”期间,分布式光伏以整县(市)推进规模化开发为重点,集中式光伏以高质量推广生态友好型“光伏+”为重点,新增光伏装机 1245 万千瓦以上。打造 3 个以上百万千瓦级海上风电基地,新增海上风电装机 455 万千瓦以上,因地制宜建设生物质(含垃圾)发电,新增生物质发电装机 60 万千瓦以上。实施老旧水电站更新改造,开发泰顺交溪流域水电,新增常规水电装机 15 万千瓦左右。

广东:2021 风光保障性并网规模 9GW 加快大幅提升光伏规模。6 月 11 日,广东能源局发布《关于 2021 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》,文件确定 2021 年度广东省风电、光伏发电保障性并网规模为 900 万千瓦,主要用于安排存量项目。

水泥巨头塔牌集团斥资 13.39 亿元进军光伏及储能领域。广东水泥业龙头塔牌集团 6 月 16 日晚间公告称,结合水泥行业实现碳达峰、碳中和技术路径,为优化公司能源使用结构,降低用电成本,实现清洁低碳生产,打造低碳竞争力,塔牌集团拟在公司及公司下属子(分)公司和孙公司厂区及矿区等符合建设条件的场地分期建设分布式光伏发电储能一体化项目。

9.3 风电

国内首台国产化大型海上风电机组成功吊装。6 月 10 日,华能江苏如东 H3#海上风电项目传来喜讯,华能-海装联合研制的我国首台国产化大型海上风电机组成功吊装,为机组最终并网投运奠定了坚实基础。华能江苏如东 H3#项目位于省管区东侧的牛角沙,风场中心离岸距离 39 公里,规划面积约 90 平方公里。项目于 2019 年 10 月开始建设,规划总装机容量 400MW,计划安装 80 台中国海装风力发电机组。项目

全部投产后每年将提供超过 10 亿千瓦时的清洁电能，可节约标准煤 31.2 万吨，减少二氧化碳排放 84 万吨，二氧化硫排放 8000 吨，氮氧化物排放 7000 吨，节约用水约 300 万立方米，为推动行业绿色发展，实现“30·60”双碳目标提供强劲动力。

1044MW 海上风电集群开标，全部安装 14MW 海上风机。海龙海上风电项目位于中国台湾彰化县海岸 50 公里处，包括海龙 2B 项目(232MW)和海龙 3 号项目(512MW)项目海龙 2A 项目(300MW)，其中，海龙 2A 项目(300MW)于近期刚刚核准。目前，项目安装海上风电机组台数尚不确定，但可以肯定的是安装机型是西门子歌美飒 14MW 海上风电机组，使用 108 米长的风电叶片，目前，机组将于台湾本土进行组装生产，机舱组装厂正在台中建设，预计将于 2021 年第三季度投产。

浙江省：“十四五”新增海上风电装机超 455 万千瓦。《浙江省电力发展“十四五”规划(征求意见稿)》近日发布，规划指出，“十四五”期间，分布式光伏以整县(市)推进规模化开发为重点，集中式光伏以高质量推广生态友好型“光伏+”为重点，新增光伏装机 1245 万千瓦以上。打造 3 个以上百万千瓦级海上风电基地，新增海上风电装机 455 万千瓦以上。因地制宜建设生物质(含垃圾)发电，新增生物质发电装机 60 万千瓦以上。实施老旧水电站更新改造，开发泰顺交溪流域水电，新增常规水电装机 15 万千瓦左右。

9.4 核电

中核二三中标田湾核电站 7、8 号机组核岛安装工程。6 月 16 日，中核二三收到中标通知书，显示公司中标田湾核电站 7、8 号机组核岛安装工程。中核二三自“九五”期间参与田湾核电站一期工程建设以来，接连承建了田湾核电站二期、三期核岛安装工程并顺利实现商业运行。2021 年，恰逢中俄睦邻友好合作条约签订 20 周年，乘着“十四五”开局之年，中国核电事业高速发展的东风，中核二三再次中标田湾核电站四期工程。

红沿河核电站 5 号机组首次达临界。6 月 13 日凌晨，红沿河核电站 5 号机组核反应堆首次达到临界状态，标志着机组正式进入功率运行状态，为机组后续冲转、并网、商运打下了坚实的基础。6 月 12 日上午，生态环境部东北核与辐射安全监督站释放了临界操作控制点，红沿河核电站 5 号机组开始执行反应堆达临界工作。本次达临界操作历经 15.7 个小时，完成了控制棒提升、手动跳堆试验、硼浓度稀释等一系列工作，最终通过提升 R 棒(反应堆温度控制棒)的方式使堆芯达到了临界状态。达临界过程中，生产方与工程双方严格践行“严谨细实”的工作作风，高效配合、大力协同，确保了整个达临界操作的顺利进行。

美国加强核废料回收再利用。美国的核电站每年产生约 2,000 吨核废料。由于其固有的放射性，核废料被小心地储存在全国各地的不同地点。拜登政府在其 2022 财年预算申请中继续为先进核反应堆提供支持，为美国能源部核能办公室增加近 3.5 亿美元的资金。该提案主要用于研究和开发新反应堆(3200 万美元)、燃料循环研发(5900 万美元)和先进反应堆示范(1.2 亿美元)以及用于多功能试验的反应堆(从 4500 万美元到 1.45 亿美元，每年递增)。5 月，美国能源部的能源高级研究计划署(ARPA-E)宣布了一项新的 4000 万美元计划，以支持“优化”先进反应堆核废料和处置的研究，包括核废料回收利用。重要的是，该计划明确指出，当今缺乏核废料解决方案对第四代反应堆的未来“构成挑战”。

9.5 储能

浙江丽水实现新能源+储能配套机制市县全覆盖。今年4月初，浙江丽水供电公司就与丽水市发改委多次协商、多方联动，建立了全市的清洁能源消纳长效机制，明确提出鼓励新能源项目按照发电装机容量10%标准配置储能。当地各县供电公司也纷纷联合县发改局出台新能源+储能相关政策机制，加快新能源+储能机制在本区域的贯彻执行。2020年底，丽水全市清洁能源发电装机373.25万千瓦、发电61.85亿千瓦时，分别占本地电源装机和发电量的95.8%、90%。围绕“双碳”目标下清洁低碳安全高效能源体系建设，“十四五”期间，丽水预计新增光伏发电150万千瓦，届时清洁能源发电装机占比将提升至98.4%，清洁发电占本地发电总量比例将提升至97.2%。

《浙江省充电基础设施发展“十四五”规划》征求意见：2025年6000座充换电站。按照规划，到2025年全省建成公共领域充换电站6000座以上，公共领域充电桩8万个以上（其中智能公用充电桩5万个以上）、公共领域车桩比不超过3:1，新增自用充电桩35万个以上，力争建成1-2条无线充电线路，积极推动长三角充电基础设施互联互通，构建覆盖全省及长三角地区的智能充电服务网络，满足日益增长的电动汽车充电需求。

上海电气电站集团首个火电调频储能项目倒送电一次成功。6月11日在业主阳西电厂和投资方赫普能源的共同见证下，由上海电气电站集团承建的阳西A厂1号、2号机组26MW/13MWh储能调频项目倒送电一次成功，标志着上海电气电站集团首个火电调频储能项目由土建安装顺利转入调试阶段，为后续按时投产打下坚实基础。项目团队克服近期广州疫情影响，把疫情防控工作落到实处，在确保项目部人员疫情防控安全的基础上，严格按照工程计划组织施工，力争尽快投入并网试运行。考虑到南方电网整体自动发电控制调频能力有限，该项目建成后将利用安全性较高、快速响应的功率型磷酸铁锂储能系统，配合阳西A厂两台600MW火电机组参与调频电力辅助服务，能有效提高调频综合性能，减少机组频繁调节损耗，增加电厂运行灵活性。

10. 上市公司公告

10.1 主营业务动态

06-19

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2021年6月18日与常州市金坛区人民政府、江苏金坛经济开发区管理委员会在江苏省常州市签订《“恩捷隔膜项目”投资合作协议》，约定由上海恩捷在江苏金坛经济开发区金城科技产业园内设立项目公司江苏恩捷新材料科技有限公司（以企业登记核准名称为准）投资建设锂电池隔离膜项目，项目计划投资固定资产约52亿元人民币，项目资金通过自有资金与自筹资金等方式解决。项目分三期进行建设，第一期规划建设4条锂离子电池隔膜生产线及配套涂布产线；第二期规划建设4条锂离子电池隔膜生产线及配套涂布产线；第三期规划建设8条锂离子电池隔膜生产线及配套涂布产线，主要开展锂离子电池隔膜和涂布膜的制造和销售等。

天赐材料：广州天赐高新材料股份有限公司于2021年6月18日在公司指定信息披露媒体《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》和巨潮资讯网刊登《关于投资建设年产15.2万吨锂电新材料项目的公告》（公告编号：2021-071），

由于信息披露工作人员工作失误,导致上述公告首段文字中的项目总投资额单位有误,现将相关信息更正如下:同意公司全资孙公司池州天赐高新材料有限公司使用自筹资金投资建设年产 15.2 万吨锂电新材料项目,项目总投资为人民币 104,926.80 万元,其中建设投资为 68,661.51 万元,铺底流动资金为 36,265.29 万元。

06-17

星源材质: 深圳市星源材质科技股份有限公司于 2021 年 5 月 28 日和 2021 年 6 月 16 日召开第五届董事会第八次会议、第五届监事会第七次会议及 2021 年第二次临时股东大会,审议通过了《关于拟对外投资的议案》,公司拟在南通经济技术开发区投资建设锂电池隔膜的研发和生产项目,该项目拟投资总额为人民币 100 亿元。项目拟投资建设期限分为三期,建设年产 30 亿平方米湿法隔膜和涂覆隔膜。公司拟在南通经济技术开发区投资设立全资子公司星源材质(南通)新材料科技有限公司(以最终注册名为准)作为投资主体开展相关业务,注册资本为 60,000 万元人民币。

恩捷股份: 根据珠海市科技创新局下发的《关于下达 2019 年度珠海市创新创业团队和高层次人才创业项目首期资助资金的通知》(珠科创函[2020]127 号),云南恩捷新材料股份有限公司的下属公司珠海恩捷新材料科技有限公司于近日收到珠海市金湾区财政局拨付的资助资金人民币 1,440.00 万元。该项政府补助为现金形式,与公司日常经营活动有关,但不具备可持续性。

东尼电子: 2021 年 3 月 19 日至 2021 年 6 月 16 日,浙江东尼电子股份有限公司累计收到尚未公告的政府补助 5,561,290.98 元人民币,其中与收益相关的政府补助金额为 5,504,490.96 元,已超过本公司 2020 年度经审计的归属于上市公司股东的净利润绝对值的 10%。

06-15

中利集团: 近日,江苏中利集团股份有限公司下属全资子公司苏州腾晖光伏技术有限公司与苏州吉弘能源科技有限公司签订《合作框架协议》。腾晖光伏授权苏州吉弘作为阿里巴巴线上平台的独家经销商,在线上进行产品的展示、接单销售等事宜。本协议期限为 2021 年 3 月 1 日至 2026 年 2 月 28 日,为期 5 年。

10.2 发行股票债券、授信担保、闲置资金管理

06-19

中国电机: 中电电机股份有限公司拟筹划以资产置换及发行股份的方式购买天津北清电力智慧能源有限公司全体股东所持其全部股权,并拟向不超过 35 名符合条件的特定投资者非公开发行股份募集配套资金。本次交易预计构成《上市公司重大资产重组管理办法》中规定的重组上市,并导致公司控制权发生变更。

久立特材: 浙江久立特材科技股份有限公司 2020 年 10 月 23 日召开第五届董事会第四十次会议和第五届监事会第二十七次会议,审议通过了《关于公司使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》,在保证募集资金项目资金需求的前提下,使用不超过 30,000 万元的闲置可转换公司债券募集资金进行现金管理。该额度自公司董事会审议通过之日起 12 个月内可循环滚动使用。近日公司使用闲置募集资金人民币 8,000 万元购买了银行理财产品,产品期限 3 年,到期年化收益率 3.85%。截止本公告日,

未到期的理财产品总金额为 13,000 万元（包含本次购买理财产品）。

天合光能：2020 年 6 月 29 日，天合光能股份有限公司第一届董事会第二十七次会议审议通过了《关于审议公司使用闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司及全资子公司拟使用不超过人民币 30,000 万元闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过 12 个月。

振江股份：苏州施必牢拟向江苏银行股份有限公司太仓支行申请 5000 万元人民币综合授信额度，本公司拟为以上融资提供担保。本次担保在 2020 年度股东大会授权额度内，不需要单独提交董事会和股东大会审议。截至公告披露日，公司为控股子公司担保总额为 40,406.43 万元，共计占本公司最近一期经审计总资产的比例约为 11.30%，净资产的比例为 27.57%。公司不存在对外担保情况，不存在逾期担保。

璞泰来：为满足上海璞泰来新能源科技股份有限公司全资及控股子公司日常经营和发展的资金需求，提高融资效率、降低融资成本；在综合分析公司全资及控股子公司的盈利能力、偿债能力和风险控制能力后，公司拟在 2021 年第一次临时股东大会已批准的 2021 年度对全资及控股子公司的担保额度基础上，新增担保额度 488,600 万元。前述新增担保额度有效期自股东大会审议通过之日起至 2021 年 12 月 31 日止，具体担保期限以担保协议为准。截至公告披露日公司实际对外担保总额为 390,600 万元人民币，均为对全资及控股子公司的担保。

浙富控股：浙富控股集团股份有限公司全资子公司浙江中联环保集团有限公司与九江银行股份有限公司临川支行签署了《最高额保证合同》，对公司合并报表范围内的全资子公司江西自立环保科技有限公司向该行申请的金额为 30,000 万元的债权提供连带责任保证，保证期间为债务履行期限届满之日起三年。截至本公告披露日，公司累计对合并报表范围内子公司已审批的担保额度总金额为 350,000 万元，担保余额为 39,616.76 万元，占公司最近一期经审计净资产的 5.14%；子公司累计对合并报表范围内子公司的担保余额为 381,597.39 万元。除此之外，公司及控股子公司不存在对合并报表外单位提供担保、逾期对外担保、涉及诉讼的对外担保的情形。

06-18

福斯特：杭州福斯特应用材料股份有限公司 2021 年 3 月 24 日召开的第四届董事会第二十次会议，审议通过了《关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在确保不影响募集资金投资项目实施及募集资金安全的前提下使用总额度不超过 12 亿元暂时闲置募集资金现金管理，用于购买安全性高、流动性好、产品发行主体能够提供保本承诺的投资产品，上述资金额度在有效期内可循环滚动使用，决议有效期限自董事会审议通过之日起十二个月。公司前期向广发证券股份有限公司购买广发证券收益凭证-“收益宝”1 号 8,000 万元，内容详见公司于 2020 年 12 月 18 日在上海证券交易所网站披露的《福斯特关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的实施公告》（公告编号：2020-113）。上述理财产品已到期赎回，收回本金 8,000 万元，获得理财收益 149.63 万元。

通裕重工：通裕重工股份有限公司近日收到公司与江苏江南农村商业银行股份有限公司签署的《最高额保证合同》，公司为全资子公司常州海杰冶金机械制造有限公司在江南农商行办理的融资业务提供 4,001 万元担保。本次公司为海杰冶金在江南农商行的融资业务提供担保，是为了保障海杰冶金正常生产经营对流动资金的需求。

06-17

比亚迪：比亚迪股份有限公司 2019 年 6 月 21 日发行了比亚迪股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行可续期公司债券（第一期）（品种一）（债券代码：112918，债券简称：19 亚迪 Y1）。根据《比亚迪股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行可续期公司债券（第一期）募集说明书》，本期债券基础期限为 2 年，以每 2 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期（即延长 2 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。

节能风电：根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不高于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2020 年 12 月 31 日，公司经审计的净资产为 105.64 亿元，归属于母公司股东的净资产为 98.30 亿元，皆高于 15 亿元，因此本次发行的可转债未提供担保。

福莱特：公司董事会对公司的实际情况逐项自查，认为公司各项条件满足现行法律法规和规范性文件中关于公开发行 A 股可转换公司债券的有关规定，具备公开发行 A 股可转换公司债券的条件。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，本次拟发行 A 股可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 400,000 万元（含），本次发行的 A 股可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。本次发行的 A 股可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。

星源材质：深圳市星源材质科技股份有限公司于 2021 年 6 月 16 日召开第五届董事会第十次会议、第五届监事会第九次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司使用部分闲置募集资金不超过 20,000 万元暂时补充流动资金，使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月，到期后将归还至募集资金专户。

久立特材：2020 年 12 月 16 日公司使用部分闲置募集资金人民币 10,000 万元购买理财产品，截止本公告日，公司已如期赎回上述理财产品本金 10,000 万元，取得理财收益（含税）1,844,931.51 元。本金及理财收益均已到账，并归还至募集资金专户。

节能风电：经中节能风力发电股份有限公司 2021 年 6 月 16 日召开的第四届董事会第二十九次会议审议批准，公司为山西风电提供担保是公司全资子公司投资建设风电项目而提供的项目建设贷款担保，公司为控股公司白石公司提供的担保是为白石公司向银行申请开立保函提供的担保，以保证白石公司履行《并网协议》下的相应责任。截至本公告披露日，公司及子公司对外担保的担保余额为 242,949.84 万元，占公司最近一期经审计净资产的比例为 23.00%。

国轩高科：根据生产经营发展需要，国轩高科股份有限公司与银行等金融机构于近日分别签署了《最高额保证合同》，公司为控股子公司合肥国轩高科动力能源有限公司、江苏东源电器集团股份有限公司、南通阿斯通电器制造有限公司融资授信提供担保，其中，公司对控股子公司的担保额度不超过人民币 301 亿元（或等值外币），公司或其控股子公司对参股公司的担保额度不超过人民币 12.35 亿元（或等值外币），并授权公司董事长根据实际经营需要，具体调整各控股子公司之间、各参股公司之间的担保额度，公司将与担保债权人签订（或逐笔签订）具体担保协议。

节能风电：中节能风力发电股份有限公司 2021 年 6 月 16 日召开第四届董事会第二十九次会议，审议通过了《关于审议公司向金融机构申请综合授信额度的议案》，公司拟向招商银行申请总额不超过 50,000 万元人民币的综合授信额度。独立董事同意公司本次向金融机构申请综合授信额度的事宜。

06-16

阳光电源：公司 2021 年度向特定对象发行 A 股股票的发行数量按照募集资金总额除以发行价格确定，同时本次发行股票数量不超过 437,081,805 股（含），最终发行股票数量上限以深交所审核通过并报中国证监会同意注册的数量为准。本次向特定对象发行 A 股股票募集资金总额不超过 406,407.00 万元，本次向特定对象发行的发行对象为符合中国证监会规定的不超过 35 名投资者，不包括公司控股股东、实际控制人及其控制的关联人。

恩捷股份：云南恩捷新材料股份有限公司拟通过发行股份及支付现金的方式分别购买 YAN MA、ALEX CHENG 持有的上海恩捷新材料科技有限公司（以下简称“标的资产”）3.25%股权及 1.53%股权。本次交易不涉及公司控制权变更，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的借壳上市。截至目前，标的资产审计评估工作正在进行中，本次交易预计不构成《重组办法》第十二条规定的重大资产重组，但由于本次交易事项涉及发行股份购买资产，本次交易需遵守《重组办法》关于重大资产重组的规定。

积成电子：青岛积成于 2021 年 6 月 15 日向全国中小企业股份转让系统有限责任公司提交了申请公开发行股票并在精选层挂牌的申报材料。鉴于该事项存在不确定性，为保证公平信息披露，维护投资者利益，避免青岛积成股价异常波动，根据《全国中小企业股份转让系统挂牌公司股票停复牌业务实施细则》等相关规定，经青岛积成向全国股转公司申请，青岛积成股票自 2021 年 6 月 16 日开市起停牌。

通威股份：根据募集资金投资项目资金使用计划，公司已将用于暂时补充流动资金的闲置募集资金 2,000 万元提前归还至募集资金专用账户。截止公告日，公司已提前归还暂时补充流动资金的闲置募集资金 169,700 万元至募集资金专用帐户（2021 年 3 月 26 日已归还 4,000 万元，2021 年 4 月 7 日已归还 117,500 万元，2021 年 4 月 9 日已归还 20,200 万元，2021 年 4 月 21 日已归还 2,000 万元，2021 年 5 月 12 日已归还 24,000 万元。

06-15

科陆电子：深圳市科陆电子科技股份有限公司第七届董事会第二十五次（临时）会议及 2021 年第一次临时股东大会审议通过了《关于 2021 年度公司向银行申请综合授信额度的议案》，公司拟向兴业银行股份有限公司深圳分行申请总额不超过人民币 25,000 万元的授信额度，授信期限 1 年，公司全资子公司深圳市鸿志软件有限公司及南昌市科陆智能电网科技有限公司为公司上述向兴业银行申请总额不超过人民币 25,000 万元融资事项提供连带责任保证担保。

科陆电子：深圳市科陆电子科技股份有限公司全资子公司南昌市科陆智能电网科技有限公司拟向中国建设银行股份有限公司南昌高新支行申请不超过人民币 6,400 万元授信额度，期限 1 年；全资子公司深圳市科陆精密仪器有限公司拟向徽商银行股份

有限公司深圳龙华支行申请不超过人民币 4,000 万元授信额度，期限 1 年；全资子公司深圳市鸿志软件有限公司拟向兴业银行股份有限公司深圳分行申请不超过人民币 5,000 万元授信额度，期限 1 年；公司拟为南昌科陆、精密仪器、鸿志软件上述银行融资业务提供全额连带责任担保。

天能重工：公司 2020 年度权益分派实施后调整向特定对象发行股票的发行价格和发行数量。由公司本次向特定对象发行股票的发行价格由 15.53 元/股调整为 8.99 元/股，发行数量由 64,462,065 股调整为 111,356,603 股。除以上调整外，公司本次向特定对象发行股票方案的其他事项均无变化。

10.3 股东增减持、员工持股、股权回购

06-19

科陆电子：深圳市科陆电子科技股份有限公司近日通过阿里司法拍卖平台 (<https://sf.taobao.com>) 查询获悉，公司股东饶陆华先生持有的公司 1,837 万股股份将被河南省郑州市中级人民法院于 2021 年 7 月 19 日 10 时至 2021 年 7 月 20 日 10 时止（延时的除外）在阿里司法拍卖平台进行公开拍卖，存在被动减持的可能。

振江股份：江苏振江新能源装备股份有限公司 2021 年 6 月 17 日收到公司股东：上海鸿立股权投资有限公司及其一致行动人上海鸿立华享投资合伙企业（有限合伙）、当涂鸿新文化产业基金（有限合伙）的减持股份进展通知：上海鸿立股权投资有限公司减持 89.5 万股，减持比例 0.71%；上海鸿立华享投资合伙企业（有限合伙）减持 41.96 万股，减持比例 0.33%；当涂鸿新文化产业基金（有限合伙）减持 17.42 万股，减持比例 0.14%。截至本公告披露日，鸿立投资通过集中竞价方式减持尚余 1,735,228 股未完成。

爱旭股份：上海爱旭新能源股份有限公司于 2021 年 6 月 18 日接到公司控股股东、实际控制人陈刚先生的通知，2021 年 6 月 7 日至 6 月 18 日期间，陈刚先生通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持了公司股份 2,864,522 股，占公司总股本的 0.14%，增持金额为 3,320.81 万元。本次增持计划实施前，陈刚先生持有公司股份 649,690,989 股，占公司总股本的 31.91%。

东方电气：东方电气股份有限公司 2021 年 4 月 28 日召开第九届监事会第二十二次会议审议通过《关于回购注销部分激励对象 A 股限制性股票的议案》，于 2021 年 4 月 29 日召开第九届董事会第三十七次会议审议通过《关于回购注销部分限制性股票的议案》。董事会审议决定回购注销 12 名激励对象已获授但尚未解除限售的全部限制性股票共计 47.5 万股，本次回购注销完成后，公司总股本将由 3,119,626,130 股减少至 3,119,151,130 股，公司注册资本也相应由 3,119,626,130 元减少为 3,119,151,130 元。

天融信：天融信科技集团股份有限公司 2021 年股票期权与限制性股票激励计划规定的股票期权与限制性股票授予条件已经成就，根据公司 2021 年第二次临时股东大会的授权，公司于 2021 年 6 月 18 日召开了第六届董事会第十二次会议和第六届监事会第七次会议，审议通过了《关于向激励对象授予股票期权与限制性股票的议案》，确定股票期权与限制性股票的授予日为 2021 年 6 月 18 日，股票期权激励对象 406 人，授予数量 382.56 万份；限制性股票激励对象 483 人，授予数量 250.58 万股。

06-18

运达股份：中节能科技投资有限公司持有浙江运达风电股份有限公司股份 15,340,000 股，占公司总股本的 5.08%，中节能实业发展有限公司持有公司股份 7,500,000 股，占公司总股本的 2.48%。中节能科技和中节能实业系一致行动人，合计持有公司股份 22,840,000 股，占公司总股本的 7.57%。本次，中节能实业计划以集中竞价方式减持本公司股份，减持数量不超过 3,750,000 股，即不超过公司总股本的 1.24%，且在任意连续 90 个自然日内以集中竞价方式减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%。减持期间为自本公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内。

天赐材料：根据公司《2019 年股票期权与限制性股票激励计划（草案修订稿）》和公司《2019 年股票期权与限制性股票激励计划实施考核管理办法》，因公司 2019 年激励计划首次授予第二个考核期离职激励对象 29 名、业绩考核不达标及考核达标但系数不足 1.0 的激励对象 63 名，根据系数比例，共涉及 564,152 份股票期权拟由公司注销，346,800 股限制性股票拟由公司回购注销；本次回购注销的限制性股票数量合计为 346,800 股，回购总金额 1,475,094 元。

华友钴业：浙江华友钴业股份有限公司 2021 年 6 月 17 日召开第五届董事会第十七次会议，审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》及，董事会认为《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满足，同意确定 2021 年 6 月 17 日为首次授予日，并向 736 名激励对象授予 698.4 万股限制性股票。

06-17

比亚迪：比亚迪股份有限公司近日收到公司持股 5% 以上的股东吕向阳先生将所持有本公司的部分股份办理质押手续的通知：本次质押股份数量 1670000 股，占其所持股份 0.7%，占公司总股本 0.06%，2022 年 6 月 16 日可解除质押。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。

星源材质：深圳市星源材质科技股份有限公司于近日接到控股股东、实际控制人陈良先生的通知，获悉其将所持有的公司部分股份解除质押及质押延期购回业务，本次股份解除质押 3,560,000 股，占其所持股份 26.36%，占公司总股本 0.79%；本次延期购回质押数量 4,954,251 股，占其所持股份 36.68%，占公司总股本 1.1%，2022 年 6 月 15 日到期。

长高集团：湖南长高高压开关集团股份公司第五届董事会第十三次会议于 2021 年 6 月 3 日审议通过了《关于 2018 年股票期权激励计划首次授予第三行权期和预留授予第二行权期符合行权条件的议案》，公司本次股票期权激励计划采取自主行权的方式，截至本公告披露之日，本次自主行权事项已获深圳证券交易所审核通过，且公司已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成自主行权相关登记申报工作。

06-16

英可瑞：《关于特定股东股份减持计划的预披露公告》特定股东建水县深瑞企业管理中心（有限合伙）因资金需要计划自预披露公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内，

以集中竞价、大宗交易方式减持公司股份合计不超过 1,710,000 股（占公司总股本比例 1.1922%）。2021 年 6 月 7 日，公司实施了 2020 年年度权益分派事项，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 1 股，公司的总股本由 143,437,500 股增至 157,781,250 股。

通裕重工：通裕重工股份有限公司于近日收到持股 5% 以上股东、副董事长司兴奎先生出具的《关于已质押股份解除质押的告知函》，获悉司兴奎先生近期办理了已质押公司股份的解除质押业务，本次解除质押 6800 万股，占其所持股份 26.89%，占公司总股本 1.75%。

汇川技术：2021 年 6 月 7 日，公司分别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《关于注销第四期股权激励计划部分股票期权的议案》、《关于调整第四期股权激励计划股票期权数量和行权价格的议案》、《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》。

晶澳科技：2021 年 5 月 28 日，公司召开 2020 年度股东大会审议通过了《关于注销部分股票期权和回购注销部分已授予但尚未解锁的限制性股票的议案》，同意公司注销股票期权 204,200 份，回购注销已授予但尚未解锁的限制性股票 16,900 股。2021 年 6 月 15 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，公司办理完成 204,200 份股票期权注销事宜；本次解除限售的限制性股票 2,829,000 股，占目前公司总股本的 0.1771%。本次解除限售的限制性股票上市流通日为 2021 年 6 月 18 日。

06-15

英可瑞：深圳市英可瑞科技股份有限公司近日收到股东刘文锋先生、董事吕有根先生、监事会主席何勇志先生分别出具的《减持计划告知函》，三人均通过集中竞价交易方式减持的，在任意连续 90 个自然日内减持股份总数合计不超过公司股份总数的 1%；通过大宗交易方式进行减持的，在任意连续 90 个自然日内减持股份总数合计不超过公司股份总数 2%。

当升科技：2020 年 10 月 19 日，公司在巨潮资讯网披露《关于管理层与核心骨干股权激励增持计划完成购买的公告》（公告编号：2020-069）。公司股权激励增持计划已通过“长江盛世 6 号”以二级市场竞价方式合计买入公司股票 2,025,800 股，占公司总股本的 0.46%，成交均价约为 26.18 元/股，成交总金额为 53,040,207 元，其余未买入股票的资金已用于申购新股及配置长江养老理财产品。公司股权激励增持计划的锁定期为 12 个月，自公司公告最后一笔标的股票买入过户至股权激励增持计划名下之日起算，即 2020 年 6 月 18 日—2021 年 6 月 17 日。

赣锋锂业：江西赣锋锂业股份有限公司近日接到公司第一大股东及一致行动人李良彬先生将其持有的公司部分股份解除质押的通知，李良彬先生解除质押 399 万股，占其所持股份比例 1.47%，占公司总股本 0.29%。截至本公告披露日，李良彬先生及其一致行动人累计质押股数为 61,560,000 股，占其持有股份比例 21.24%，占公司总股本比例 4.43%。

东方日升：东方日升新能源股份有限公司近日接到通知控股股东林海峰先生将其所持有的本公司部分股份质押及解除质押，本次质押数量 22210000 股，占其所持股份

8.44%，占公司总股本 2.46%。林海峰先生未来半年内到期的质押股份为 59,630,999 股，占其所持股份比例 22.66%，占公司总股本比例 6.62%，对应融资余额 27,999.71 万元；未来一年内到期的质押股份为 41,280,000 股（不含半年内到期质押股份），占其所持股份比例 15.69%，占公司总股本比例 4.58%，对应融资余额 17,997.32 万元。

天能重工：青岛天能重工股份有限公司 2021 年 6 月 15 日召开第四届董事会第七次会议、第四届监事会第六次会议，审议通过了《关于调整公司股票期权激励计划的行权价格和数量的议案》。首次授予股票期权合计未行权数量为 7,190,939 股，调整完成后，首次授予的股票期权未行权数量变为 12,224,596 份。

10.4 公司高层人事变动

06-19

中利集团：江苏中利集团股份有限公司董事会于近日收到证券事务代表李雅楠女士的书面辞职报告，李雅楠女士因个人原因申请辞去公司证券事务代表职务。李雅楠女士辞去公司证券事务代表职务后不再担任公司任何职务，其辞职不会影响公司相关工作的正常开展。截至本公告披露日，李雅楠女士未持有本公司股份，也不存在应当履行而未履行的承诺事项。

06-17

长城科技：浙江长城电工科技股份有限公司于 2021 年 6 月 16 日召开了 2021 年第一次临时股东大会，会议选举产生公司第四届董事会董事及独立董事、第四届监事会非职工代表监事。因任期届满，袁坚刚先生、冯芳女士不再担任公司独立董事，也不担任其他职务；俞建利先生不再担任公司董事、董事会秘书、财务负责人，也不担任其他职务；从丽华女士不再担任公司证券事务代表，仍在公司担任其他职务；范先华先生不再担任公司监事，在公司担任董事。陆永明先生暂未取得上海证券交易所颁发的董事会秘书资格证书，将以公司财务负责人身份代行董事会秘书职责，待陆永明先生取得上海证券交易所董事会秘书资格后，聘任正式生效。

06-16

太阳能：根据《中节能太阳能股份有限公司股东会决议》，经全体股东表决通过，同意中节能太阳能股份有限公司组建第十届监事会，由 3 名监事组成，本次新任命 2 名非职工代表监事，分别为党红岗和朱佐宏，其中党红岗任监事会主席。公司第九届监事会非职工代表监事许耕红、黄瑞增在换届离任后不再担任监事职务，也不在公司担任其他职务。

06-15

亿纬锂能：2021 年 6 月 15 日，惠州亿纬锂能股份有限公司董事会收到公司副总裁孙斌先生递交的书面辞职申请书。孙斌先生因个人原因申请辞去公司副总裁职务，其辞职申请书自送达董事会之日起生效。孙斌先生在辞去公司副总裁职务后，将不再担任公司任何职务。

中环股份：根据《证券发行上市保荐业务管理办法》相关规定，公司因再次申请发行

证券另行聘请保荐机构，应当终止与原保荐机构的保荐协议，另行聘请的保荐机构应当完成原保荐机构未完成的持续督导工作。因此，公司终止与平安证券非公开发行股票保荐协议并签署了《终止协议》，平安证券于2021年6月9日终止对公司的持续督导，平安证券未完成的对公司前次非公开发行股票尚未使用完毕的募集资金持续督导工作将由申万宏源承接。

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