

政策超预期提升分布式未来增量

——电气设备行业周报



评级

增持(维持)

2021年06月27日

贺朝晖

分析师

SAC 执业证书编号: S1660520050001

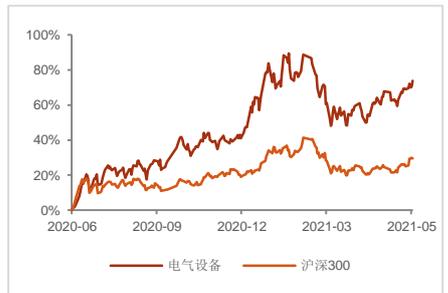
hezhaohui@shgsec.com

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、《BIPV 行业深度: 万事俱备 一触即发》2021-06-25
- 2、《电气设备行业研究周报: 我国 5 月风光装机分析》2021-06-21
- 3、《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

投资摘要:

截止 6 月 25 日收盘, 本周电力设备及新能源板块上涨 6.26%, 相对沪深 300 指数领先 3.57 pct。电力设备行业涨幅在中信 30 个板块中位列第 2 位, 位于上游。从估值来看, 电力设备及新能源行业 46.97 倍, 高位回调后现复苏势头。

子板块涨跌幅: 核电(+2.42%), 锂电池(+4.89%), 风电(+5.05%), 储能(+5.27%), 输变电设备(+5.59%), 配电设备(+6.08%), 太阳能(+12.61%)。

- ◆ 股价涨幅前五名: 华自科技、帝科股份、上能电气、东尼电子、清源股份。
- ◆ 股价跌幅前五名: 柘中股份、金银河、露笑科技、九鼎新材、科大智能。

行业热点:

光伏: 国家能源局正式启动整县屋顶分布式光伏开发试点工作。

储能: 《新型储能项目管理规范》意见稿限制大型动力电池梯次利用储能项目。

投资策略及重点推荐:

- ◆ **新能源车:** 本周电解液及原材料价格高位稳定; 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: 上游原材料部分小幅上涨: 氢氧化锂(+0.5%)、硫酸钴(+0.3%), 三元前驱体(+0.2%), 正极材料 LCO(+3.5%), 其余保持稳定。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:** 产业链价格开始有所松动; 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。本周进口硅料(-4.2%), 多晶硅片(-1.2%~6%), 电池片: 多晶金刚线(-2.7~3.5%), 单晶 PERC(-1.4~1.9%), 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: 政策超预期提升分布式未来增量

国家能源局 6 月 20 日文件《国家能源局综合司关于报送整县(市、区)屋顶分布式光伏开发试点方案的通知》, 加快推进屋顶分布式开发试点工作, 我们认为《通知》中需关注的信息有以下几点:

- ◆ **通知对象:** 强调政府、电网公司在整县屋顶分布式光伏试点的引导和统筹作用。
- ◆ **明确安装比例:** 这是国家级文件中首次明确提出屋顶分布式光伏的安装比例: 党政机关不低于 50%。学校、医院、村委会等公共建筑不低于 40%, 工商业不低于 30%, 农村不低于 20%。
- ◆ **试点先行:** 《通知》针对的是我国屋顶分布式开发的试点工作, 是我国光伏产业全面进入平价时代后, 分布式开启高速增长通道的第一枪。我国屋顶分布式的规模空间十分可观, 以 BIPV 为风口的分布式光伏潜力巨大, 分布式或可成为未来光伏行业的惊喜增量。

我们对部分省份已发布的与整县推进屋顶分布式光伏相关文件进行梳理, 预计此次全国实际可落地的试点整县占比为 2~3%。假设组件实际安装的屋顶利用率 85%, 单位面积功率 200W/平, 整县试点比例 3%, 我们对全国首批规模以及全部适合安装屋顶分布式总规模做出预测:

首批整县屋顶分布式光伏开发试点全国总规模 31~47GW, 存量建筑上适合安装屋顶分布式总规模达 1,332GW。结合政府规划和一般分布式光伏项目建设周期, 预计首批整县试点将于 2022 年前建成。

目前我国屋顶分布式以 BIPV 和 BAPV 为主。综合长期来看, BIPV 在分布式中的占比会逐渐提高, 整个行业将在 2023 年之后大规模爆发增长。推荐关注隆基股份、福莱特、亚玛顿、森特股份、中信博、江河集团。

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。

1. 每周一谈：政策超预期提升分布式未来增量

国家能源局6月20日文件《国家能源局综合司关于报送整县(市、区)屋顶分布式光伏开发试点方案的通知》，我国建筑屋顶资源丰富、分布广泛，开发建设屋顶分布式光伏潜力巨大，为加快推进屋顶分布式开发试点工作，拟在全国组织开展整县(市、区)推进屋顶分布式开发试点工作。我们认为《通知》中需关注的信息有以下几点：

- ◆ **通知对象：**除了各省能源局、发改委外、各派出机构外，还包括国家电网、南方电网等电网电力公司，并在《通知》中强调政府、电网公司在整县推进屋顶分布式光伏中的引导和统筹作用。
- ◆ **明确安装比例：**这是国家级文件中首次明确提出屋顶分布式光伏的安装比例。申报试点条件中对申报整县的屋顶总面积可安装分布式光伏的比例做出规定：党政机关不低于50%。学校、医院、村委会等公共建筑不低于40%，工商业不低于30%，农村不低于20%。
- ◆ **试点先行：**《通知》针对的是我国屋顶分布式开发的试点工作，是我国光伏产业全面进入平价时代后，分布式开启高速增长通道的第一枪。部分省份已经提出首轮试点落地后，后续中长期的分布式发展规划。我国屋顶分布式的规模空间十分可观，以BIPV为风口的分布式光伏潜力巨大，分布式或可成为未来光伏行业的惊喜增量。

我们对部分省份已发布的与整县推进屋顶分布式光伏相关文件进行梳理，考虑不同地区资源禀赋差异，我们预计此次全国实际可落地的试点整县占比为2~3%。

表1：部分省计划参与屋顶分布式光伏试点的整县数量

| 省份 | 申报整县数量 | 县(市、区)数量 | 比例 | 试点选取政策概括 |
|----|--------|----------|-------|---|
| 甘肃 | 3个以上 | 86 | 3.5% | “3+10+X”：“3”张掖市、金昌市、定西市确定一个县(区)开展分布式光伏整县推进试点；“10”选定10个市确定一个或多个乡(镇)开展分布式光伏整乡(镇)推进试点工作；“X”其余市、县鼓励开展分布式光伏建设。 |
| 浙江 | 3个以上 | 89 | 3.4% | 舟山选择1个县(市、区)、其他设区市选择2个以上县(市、区)、26个山区县参与第一批试点工作 |
| 广东 | 21个以下 | 119 | 17.6% | 具备条件的地市原则上选取一个有代表性的县(市)，提出整县(市)试点方案，充分利用农村屋顶、园区屋顶等资源条件开展试点 |
| 江西 | 1-2个 | 103 | 1.9% | 以设区市为主体开展，采取自愿申报原则，各地可在辖区范围内选取1-2个有意愿的试点参与申报，试点范围不限，可整县(市、区)推进，整乡(镇、场)整体推进。 |
| 陕西 | 2-3个 | 107 | 2.8% | 各市成立专班，建立推进工作机制，选择2-3个县(区)提出市级分布式光伏整县推进工作方案 |
| 安徽 | 20个以下 | 104 | 19.2% | 所辖县(市、区)8个及以上的市申报数量不超过2个，其余市不超过1个 |

资料来源：公开资料整理，申港证券研究所

根据住建部每年发布的《城乡建设统计年鉴》中披露的城镇建筑用地面积和农村建筑面积，以及不同用地类型的建筑密度、《通知》中规定的屋顶分布式安装比例，假设组件实际安装的屋顶利用率85%，单位面积功率200W/平，整县试点比例3%，我们对全国首批规模以及全部适合安装屋顶分布式总规模进行测算。

另外，根据全国能源信息平台发布的“中国部分省市光伏电站最佳安装倾角及发电量

速查表”，若以每 W 首年发电量超过 1kWh 以上作为适合安装光伏电站地区的划分标准，则全国有 85%的地区达到标准。

首批整县屋顶分布式光伏开发试点全国总规模 31~47GW，存量建筑上适合安装屋顶分布式总规模达 1,332GW。结合政府规划和一般分布式光伏项目建设周期，我们预计首批整县试点将于 2022 年前建成，

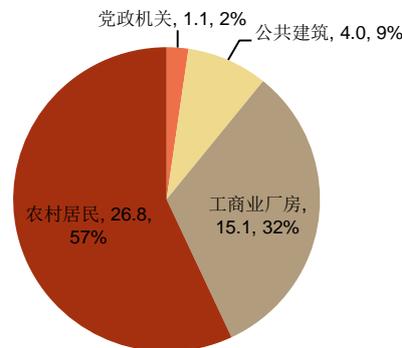
表2：《通知》涉及建筑可安装屋顶分布式规模估算

| | 面积 (亿平) | | | 规模 (GW) | | | 参数 | |
|-----------|----------|------------|------------|-------------|-------------|--------------|----------|--------------|
| | 用地面积 | 建筑面积 | 可安装屋顶分布式面积 | 规模总空间 | 首批申报规模 (3%) | 适合安装屋顶分布式总规模 | 建筑密度 | 屋顶分布式比例 |
| 党政机关 | 14 | 4 | 2 | 36 | 1.1 | 30 | 30% | 50% |
| 公共建筑 | 56 | 20 | 8 | 134 | 4.0 | 114 | 35% | 40% |
| 工商业厂房 | 220 | 99 | 30 | 505 | 15.1 | 429 | 45% | 30% |
| 农村居民 | - | 262 | 52 | 892 | 26.8 | 759 | - | 20% |
| 合计 | - | 385 | 92 | 1567 | 47.0 | 1332 | - | 23.9% |

资料来源：住建部，全国能源信息平台，部分组件厂产品公开信息，申港证券研究所

应用场景以农村居民住房为主，党政机关，学校、医院、村委会等公共建筑，工商业厂房，农村居民占比分别为 2%、9%、32%、57%。

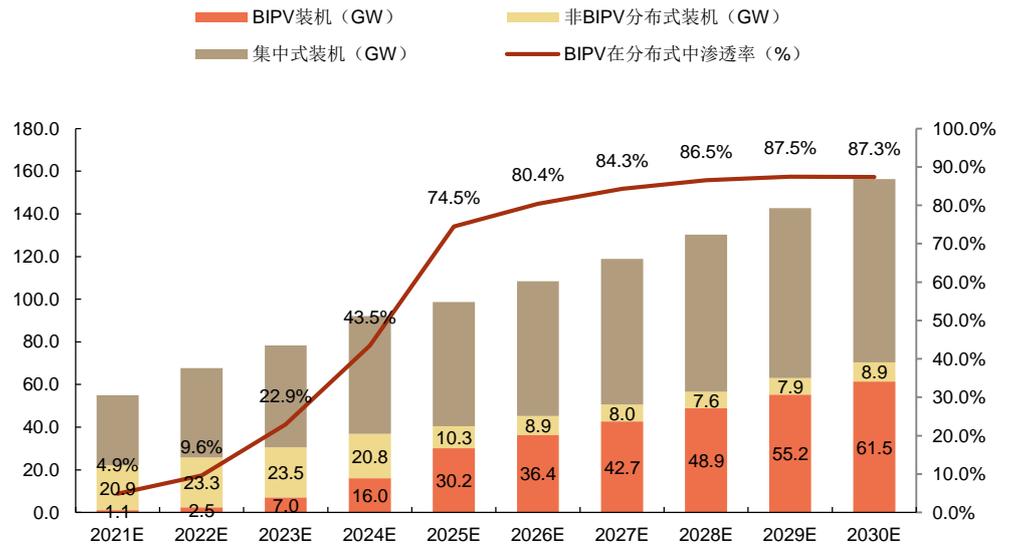
图1：整县屋顶分布式光伏开发试点规模及占比预测



资料来源：住建部，全国能源信息平台，部分组件厂产品公开信息，申港证券研究所

目前我国屋顶分布式以 BIPV (Building Integrated Photovoltaic) 和 BAPV (Building Attached Photovoltaic) 为主。根据两者在我国主要的技术路线、结构特点、成本等方面的差异，我们认为在存量建筑改造领域，工商业厂房、公共建筑、停车棚、充电站顶棚等适用 BIPV 的概率较高，其余建筑适用 BAPV 的概率较高；而在新增建筑领域，BIPV 的适用性要远高于 BAPV。综合长期来看，BIPV 在分布式中的占比会逐渐提高，整个行业将在 2023 年之后来大规模爆发增长。

图2：2021~30年我国各类型光伏电站新增装机预测



资料来源：国家能源局，中国建筑节能协会，住建部，部分组件厂产品参数，申港证券研究所

在我国 BIPV 特殊的商业模式下，组件发电效率、组件强度、产品渠道将成为这场蓝海之战的决胜武器。因此我们推荐关注抢先布局 BIPV 赛道的光伏一体化龙头隆基股份，光伏玻璃龙头福莱特，超薄光伏玻璃先行者亚玛顿，技术经验渠道三项占优的钢结构厂商森特股份、中信博，积极开拓光伏幕墙业务的幕墙龙头江河集团。

2. 行业热点新闻

国家能源局发布《新型储能项目管理规范》意见稿。6月22日，国家能源局发布关于公开征求《新型储能项目管理规范（暂行）（征求意见稿）》意见，文件适用于除了抽水蓄能以外的输出电力为主要形式的储能项目。规范指出，地方能源主管部门对本地区储能项目实行备案管理。在电池一致性管理技术取得关键突破、动力电池性能监测与评价体系健全前，原则上不得新建大型动力电池梯次利用储能项目。

3. 投资策略及重点推荐

新能源车：1) 电解液及原材料价格高位稳定；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；上游原材料整体稳定，部分小幅上涨：氢氧化锂（+0.54%），三氧化二钴（+0.08%），硫酸钴（+0.31%）；三元前驱体（+0.24%）；正极材料三元、磷酸铁锂稳定，钴酸锂价格上涨（+3.54%），负极材料、电解液、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，硅料、硅片、电池片价格小幅下调，其余环节稳定；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：进口单晶用硅料价格下调（-4.21%），硅片：多晶金刚线（-6%），单晶158mm（-1.17%~1.22%），其余稳定；电池片整体出现下降：多晶金刚线（-2.66%~3.51%），单晶PERC电池片（-1.38%~1%）；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3：本周推荐投资组合

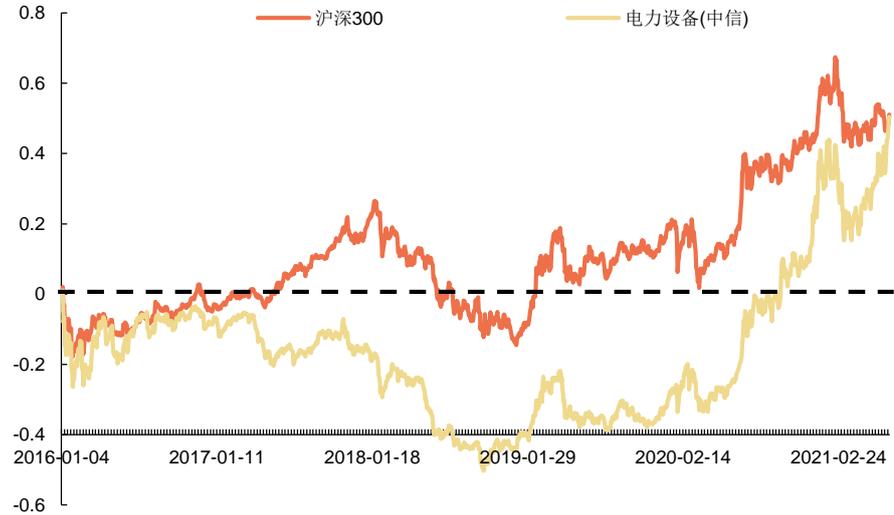
| 公司 | 权重 |
|------|-----|
| 隆基股份 | 20% |
| 宁德时代 | 20% |
| 国电南瑞 | 20% |
| 璞泰来 | 20% |
| 阳光电源 | 20% |

资料来源：申港证券研究所

4. 市场回顾

截止 6 月 25 日收盘，本周电力设备及新能源板块上涨 6.26%，沪深 300 指数上涨 2.69%，电力设备及新能源行业相对沪深 300 指数领先 3.57 pct。

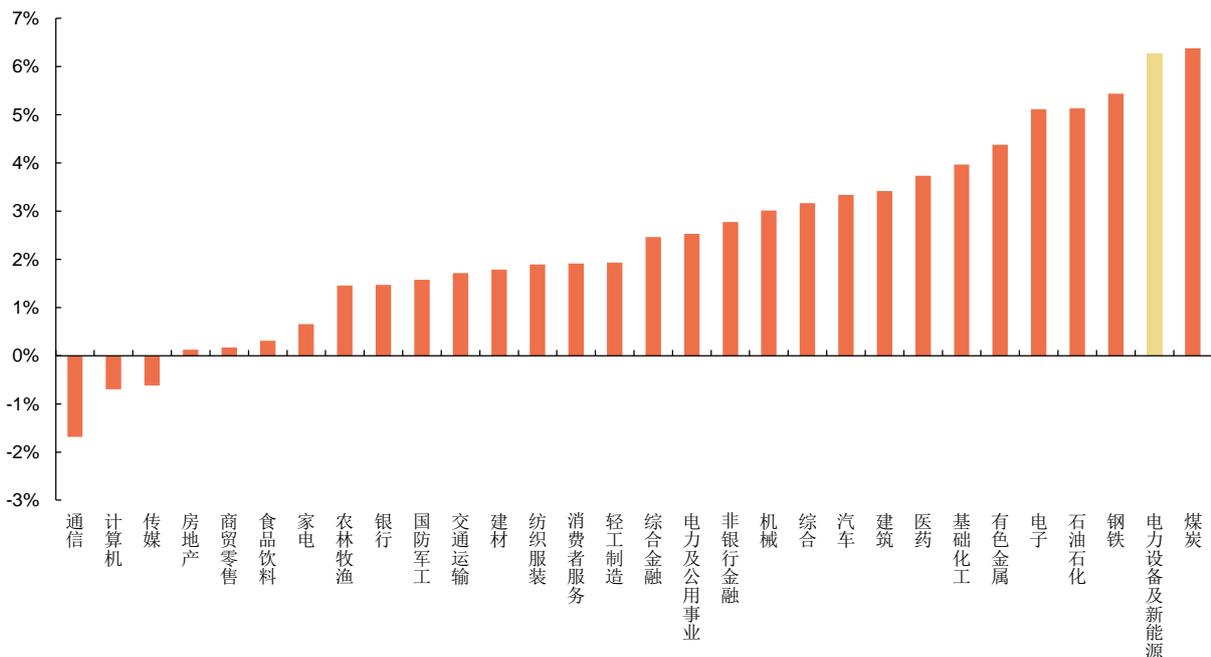
图3：电力设备及新能源行业指数 vs 沪深 300 指数



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 6.26%，在中信 30 个板块中位列第 2 位，总体表现位于上游。

图4：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 46.97 倍水平。

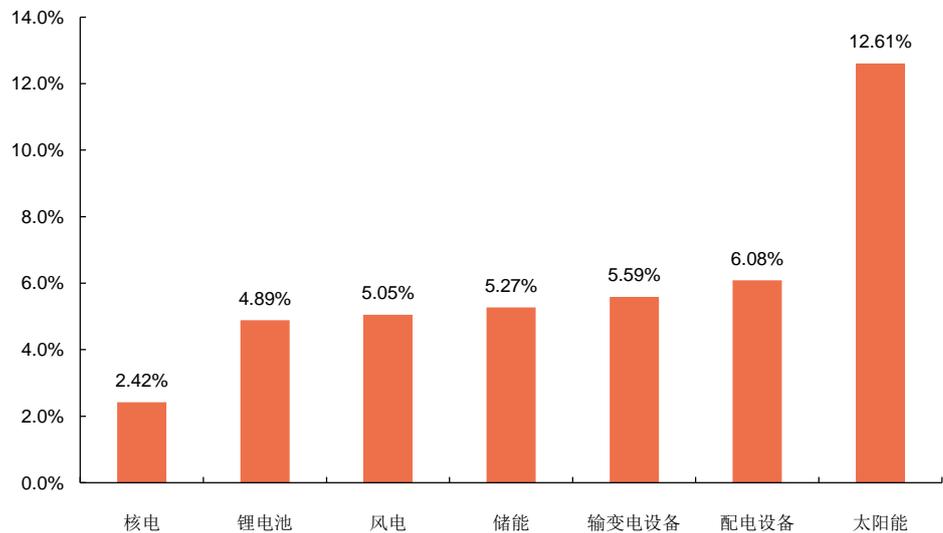
图5：电力设备及新能源行业估值水平



资料来源：Wind，申港证券研究所

从子板块方面来看，核电板块上涨 2.42%，锂电池板块上涨 4.89%，风电板块上涨 5.05%，储能板块上涨 5.27%，输变电设备板块上涨 5.59%，配电设备板块上涨 6.08%，太阳能板块上涨 12.61%。

图6：子板块周涨跌幅对比

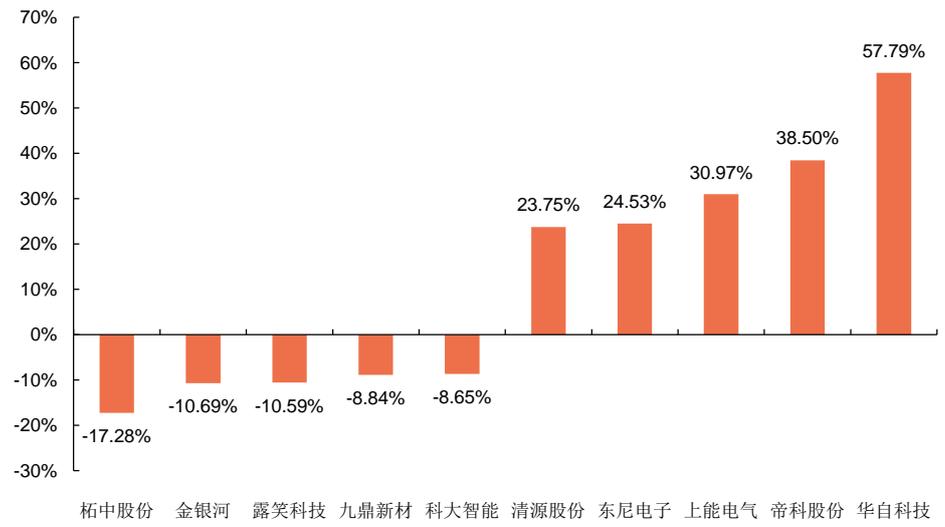


资料来源：Wind，申港证券研究所

股价涨幅前五名分别为华自科技、帝科股份、上能电气、东尼电子、清源股份。

股价跌幅前五名分别为柘中股份、金银河、露笑科技、九鼎新材、科大智能。

图7：行业涨跌幅前十名公司



资料来源：Wind，申港证券研究所

5. 行业数据

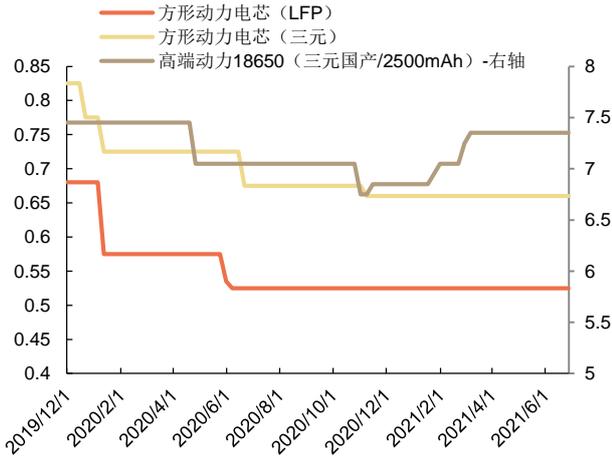
5.1 锂电池产业链材料价格数据

表4：主要动力锂电池及材料价格变化

| 种类 | 品种 | 规格 | 单位 | 2021/6/27 | 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% | 2021/5/9 |
| | 钴酸锂 | 4.35V | 万元/吨 | 29.3 | 3.54% | -3.31% | 25.81% | -26.88% | 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% | 2021/2/28 |
| | | 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% | 14.10% | 111.76% | 0.00% | 2021/6/13 |
| | 磷酸铁锂 | | 万元/吨 | 7.50 | 0.00% | 11.44% | 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 | 10.65 | 0.24% | 0.95% | 27.54% | -14.46% | 2019/5/26 |
| | 硫酸钴 | | 万元/吨 | 7.21 | 0.31% | -0.55% | 23.25% | -24.50% | 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% | 5.80% | 14.06% | -3.95% | 2021/3/7 |
| | 四氧化三钴 | ≥72%国产 | 元/千克 | 264 | 0.08% | -1.05% | 24.04% | -23.64% | 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 | 0.09% | 0.09% | 26.57% | -12.53% | 2019/7/7 |
| | 钴粉 | 高价 (上海) | 万元/吨 | 39.5 | 0.00% | -0.30% | 31.67% | -8.52% | 2021/5/16 |
| | | 低价 (上海) | 万元/吨 | 37.1 | 0.00% | -0.32% | 27.49% | -12.04% | 2021/3/7 |
| | 六氟磷酸锂 | | 万元/吨 | 31.50 | 0.00% | 13.72% | 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 | 93000 | 0.54% | 3.10% | 89.80% | 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8: 车用动力电池价格走势(元/Wh)



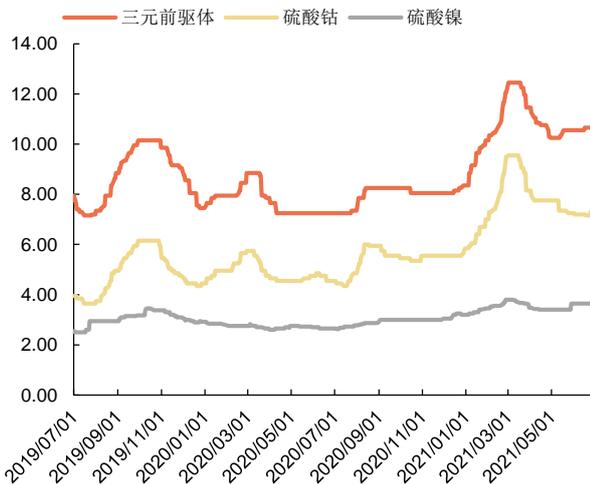
资料来源: 真锂研究, 申港证券研究所

图9: 钴价格走势(元/吨)



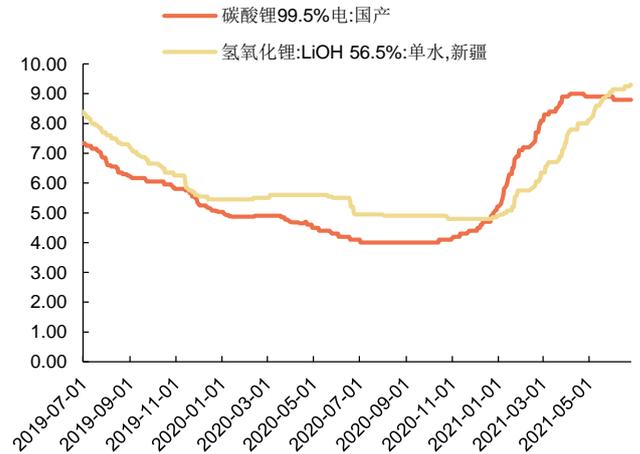
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图10: 三元前驱体价格(万元/吨)



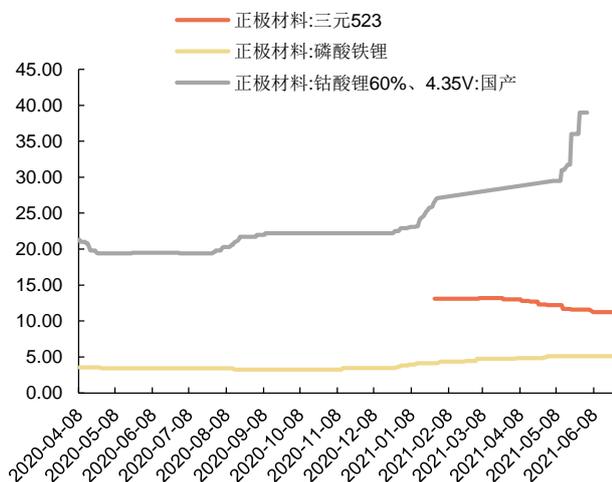
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图11: 碳酸锂和氢氧化锂价格走势(万元/吨)



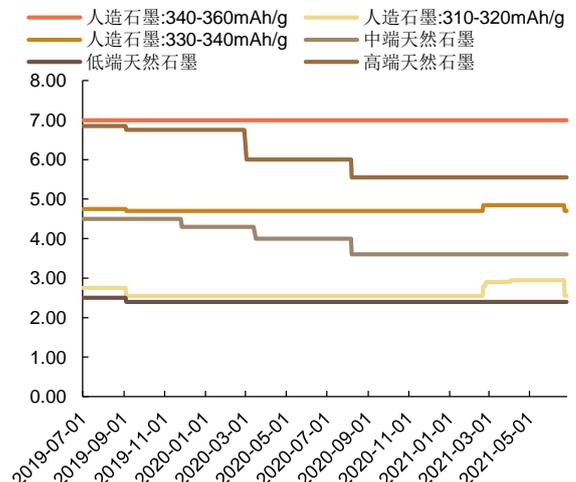
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图12: 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

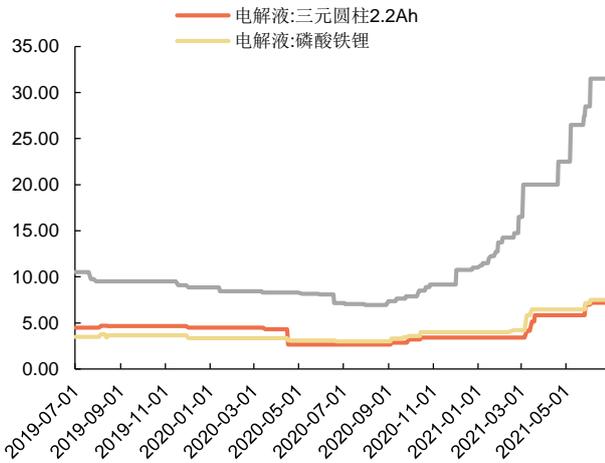
图13: 负极材料价格走势(万元/吨)



资料来源: Wind, CIAPS, 申港证券研究所

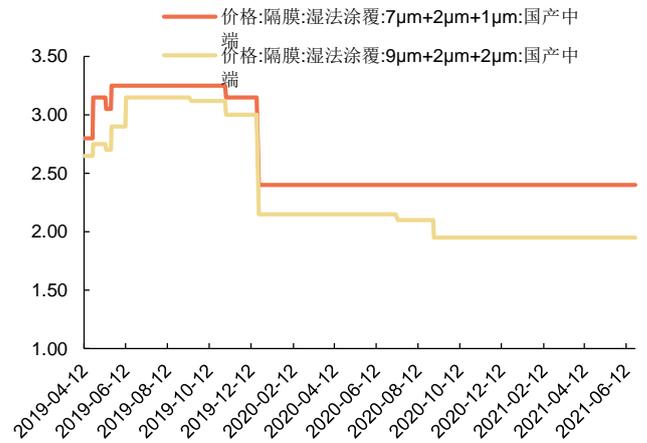
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图14: 电解液及六氟磷酸锂价格走势(万元/吨)



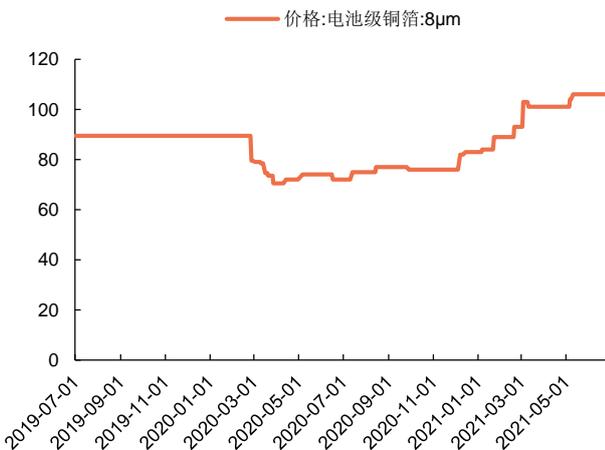
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图15: 隔膜价格走势(元/平方米)



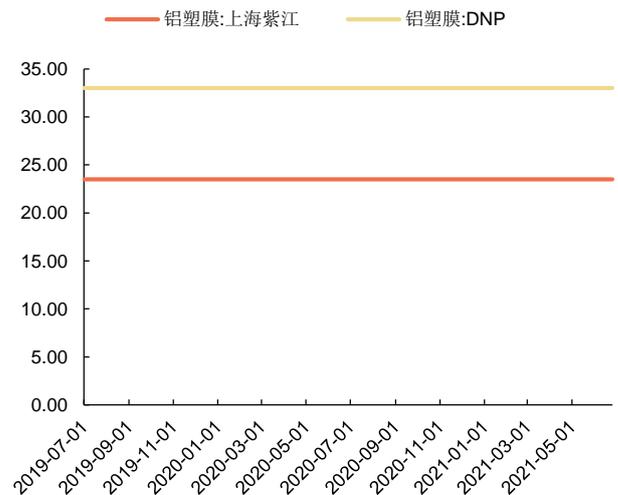
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图16: 电池级铜箔格走势(元/kg)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图17: 铝塑膜价格走势(元/平方米)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

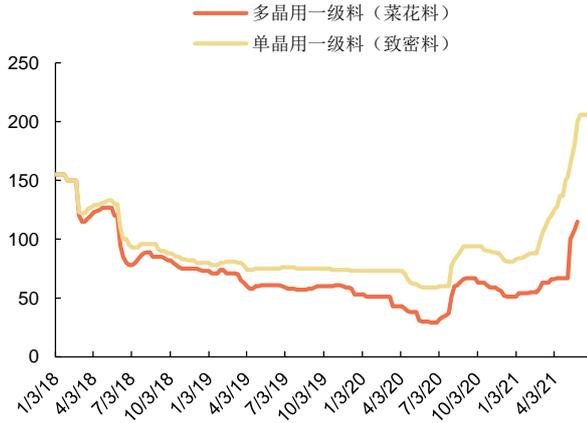
5.2 光伏产业链材料价格数据

表5: 光伏产业链产品价格

| 种类 | 品种 | 规格 | 单位 | 2021/6/27 | 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 | 27.30 | -4.21% | -4.21% | 178.57% | -4.21% | 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 | 2.35 | -6.00% | -6.00% | 85.04% | -48.91% | 2018/1/3 |
| | 单晶 158.75mm | 进口 | USD/片 | 0.68 | -1.17% | -1.17% | 60.71% | -1.17% | 2021/6/4 |
| | | 国产 | 元/片 | 4.85 | -1.22% | -1.22% | 55.45% | -1.22% | 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 | -3.51% | -7.56% | 52.78% | -48.84% | 2018/1/3 |
| | | 国产 | 元/W | 0.80 | -2.66% | -6.40% | 50.84% | -51.86% | 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 |
| | M6 进口 | USD/W | 0.14 | -1.38% | -3.38% | 13.49% | -3.38% | 2021/6/4 | |
| | | M6 国产 | 元/W | 1.03 | -1.90% | -2.83% | 10.75% | -2.83% | 2021/6/4 |
| | M10 进口 | USD/W | 0.14 | -1.38% | -3.38% | 10.00% | -3.38% | 2021/6/4 | |
| | | M10 国产 | 元/W | 1.03 | -1.90% | -2.83% | 7.29% | -2.83% | 2021/6/4 |
| | M12 进口 | USD/W | 0.14 | -1.38% | -3.38% | 9.16% | -3.38% | 2021/6/4 | |
| | | M12 国产 | 元/W | 1.03 | -1.90% | -2.83% | 6.19% | -2.83% | 2021/6/4 |
| 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 | |
| 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 | 0.00% | 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 |
| 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 | |
| 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 |

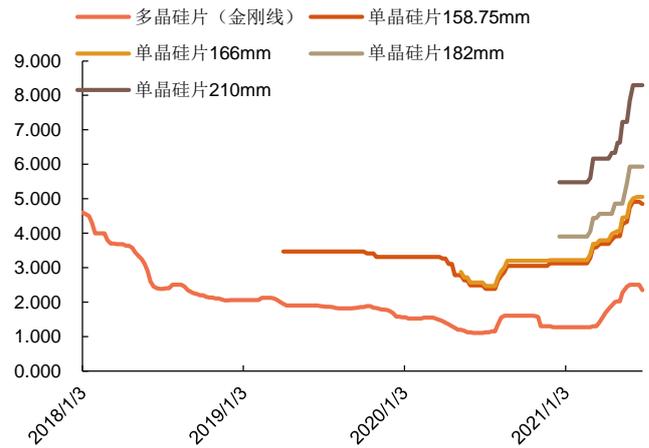
资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

图18: 硅料价格走势(元/kg)



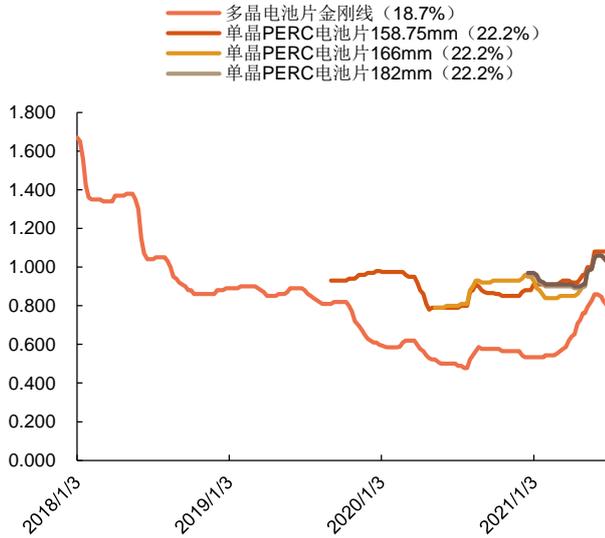
资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

图19: 硅片价格走势(元/片)



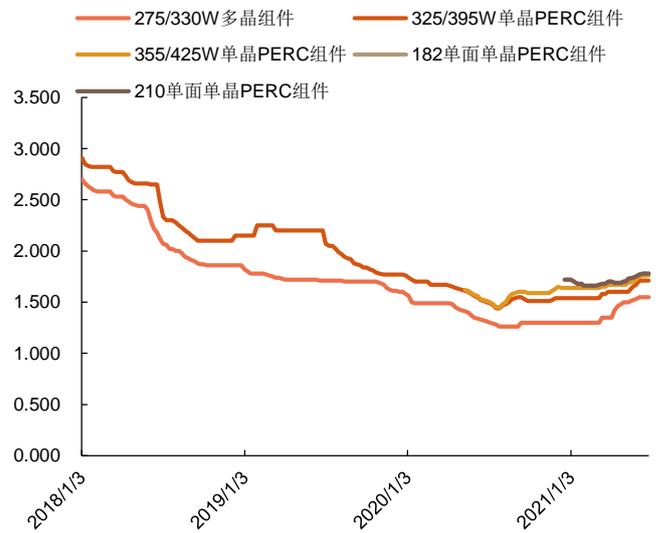
资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

图20: 电池片价格走势(元/W)



资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

图21: 组件价格走势(元/W)



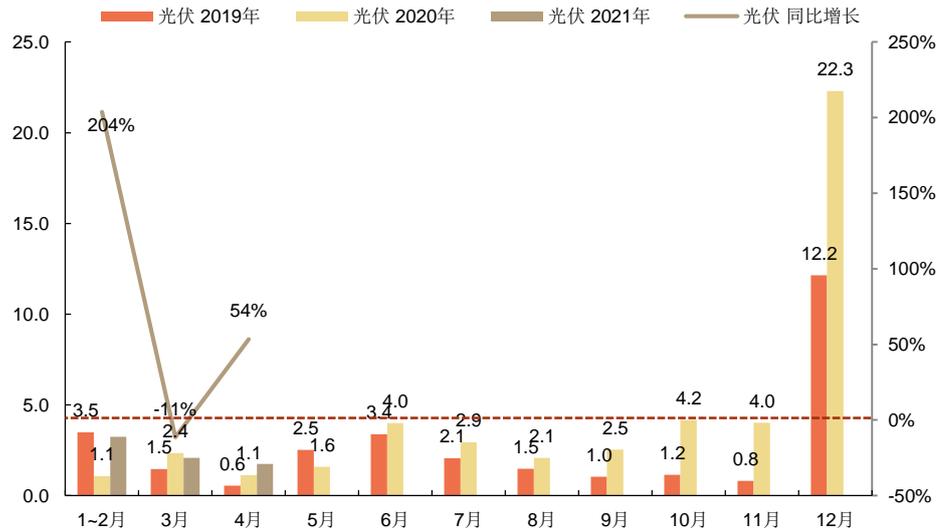
资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

6. 可再生能源发电

6.1 可再生能源装机

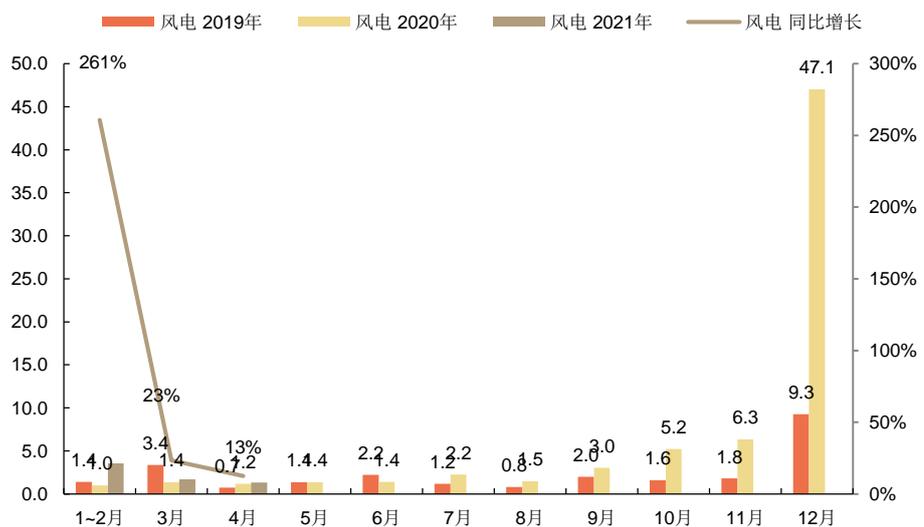
根据中电联数据,2021年4月光伏装机1.75GW,同比增加53.5%,风电装机1.34GW,同比增长12.6%,1~4月光伏累计装机7.08GW,同比增长55.3%,风电累计装机6.6GW,同比增长85.9%。

图22: 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23: 风电月度新增装机年度对比 (GW)



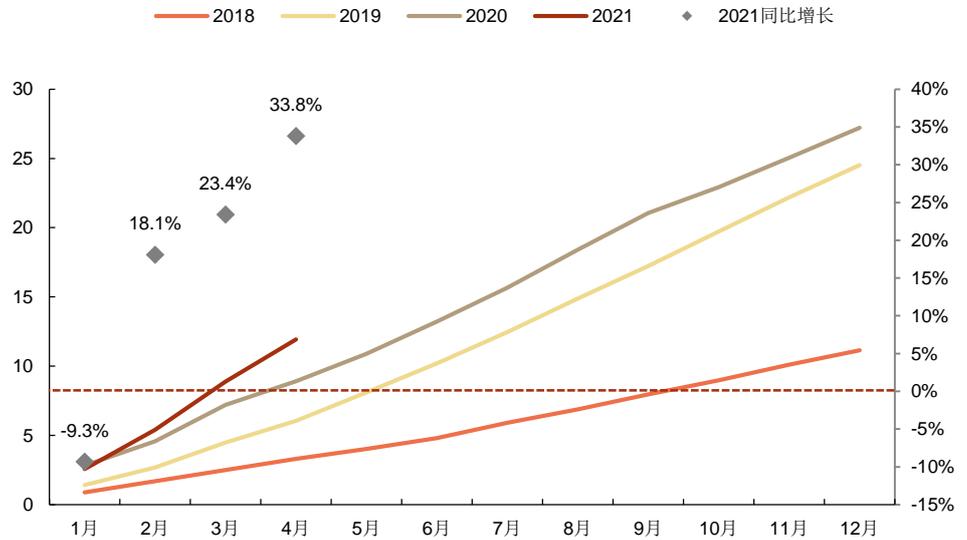
资料来源: 中电联, 国家能源局, 申港证券研究所

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%。

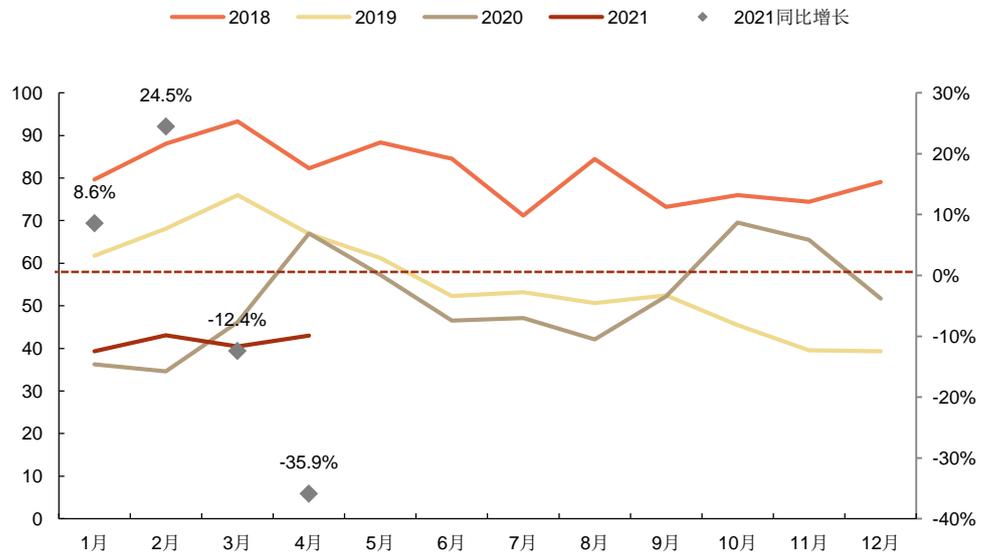
图24：太阳能电池出口月度数量年度对比（亿个）



资料来源：海关总署，申港证券研究所

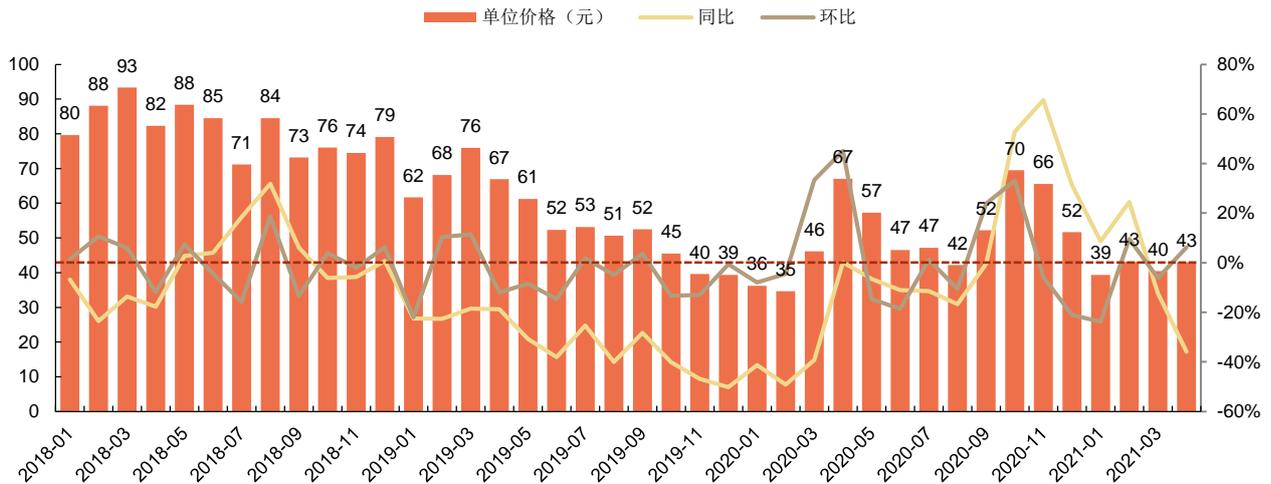
太阳能电池出口价格整体呈逐年下降趋势，2021年4月太阳能电池出口单价43.0元/个，同比下降35.9%，环比增加6.3%。

图25：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26: 太阳能电池出口单价 (元/个)



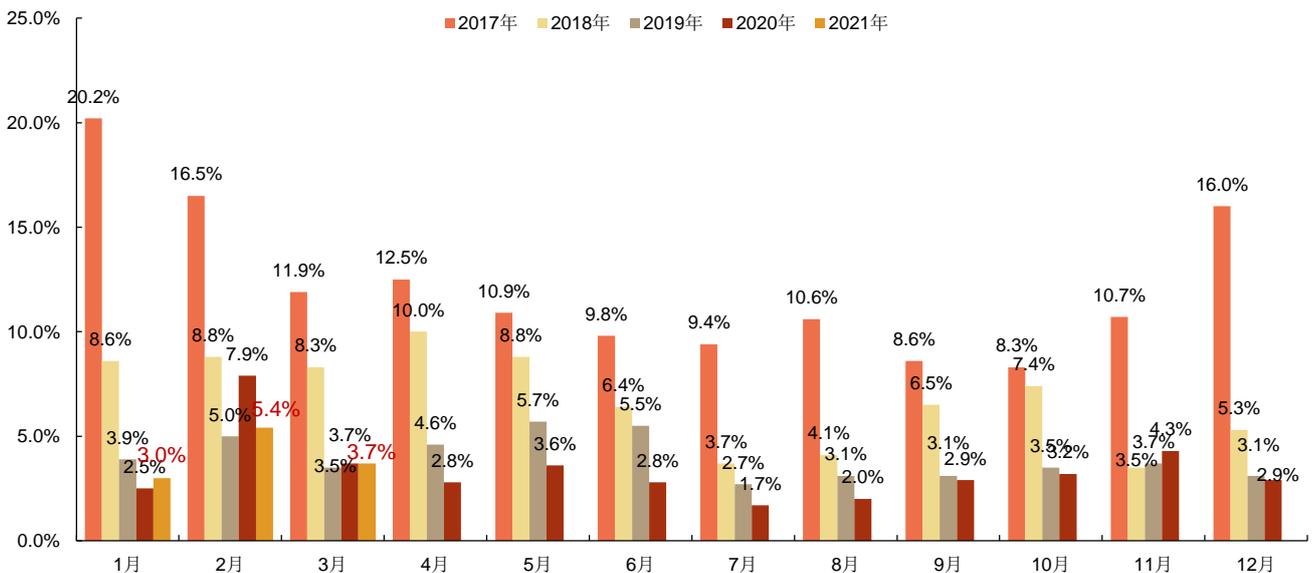
资料来源: 海关总署, 申港证券研究所

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%。

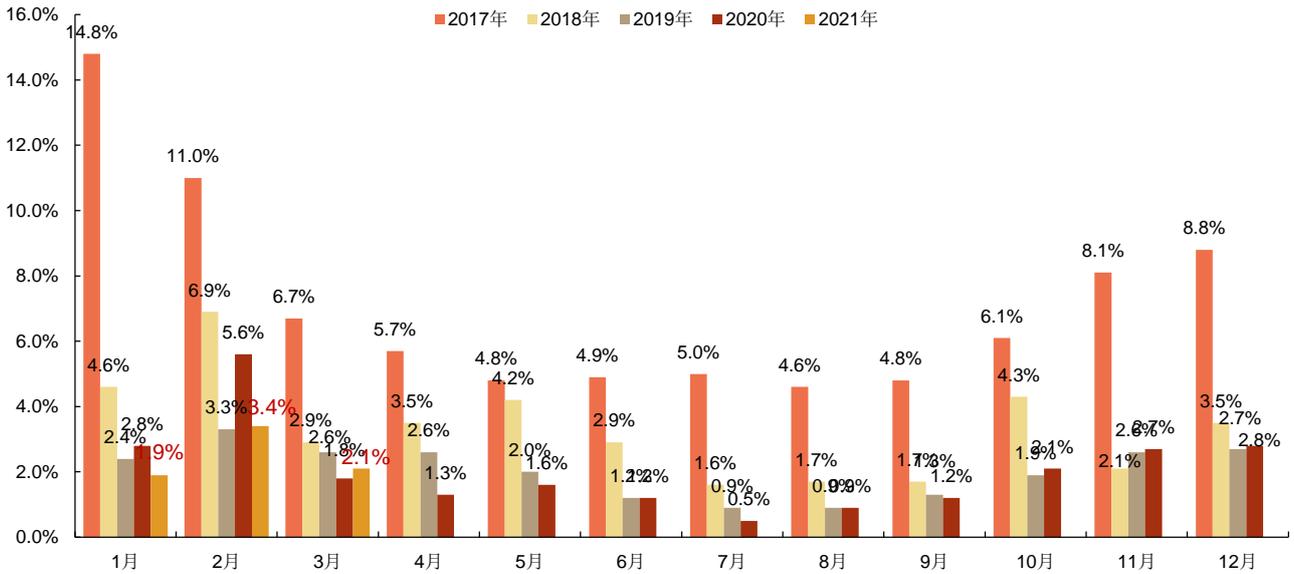
2021 年一季度全国新能源消纳利用水平整体较高, 新能源利用率同比有所上升。一季度, 全国弃风电量 72 亿千瓦时, 同比上升 27.9%, 风电利用率 96.0%, 同比上升 0.7 个百分点; 弃光电量 17.3 亿千瓦时, 同比下降 1.1%, 光伏发电利用率 97.5%, 同比上升 0.7 个百分点, 新能源消纳利用水平整体较高。

图27: 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28：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。

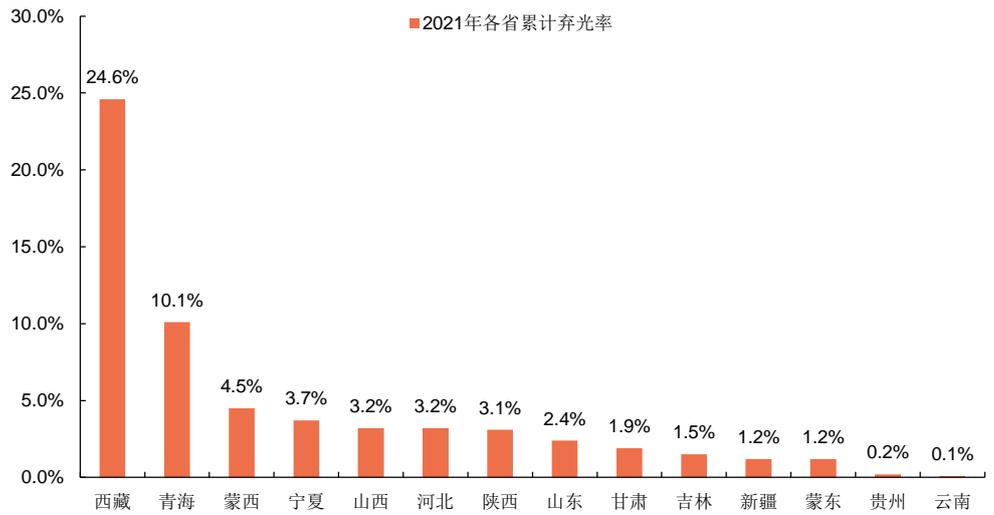
2021Q1，全国弃风率前三的省份分布是内蒙古蒙西地区(13.3%)，青海(12.1%)，新疆(6.5%)。弃光率前三的省份分布是西藏(24.6%)，青海(10.1%)，内蒙古西地区(4.5%)。

图29：2021Q1 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30：2021Q1 各省弃光率

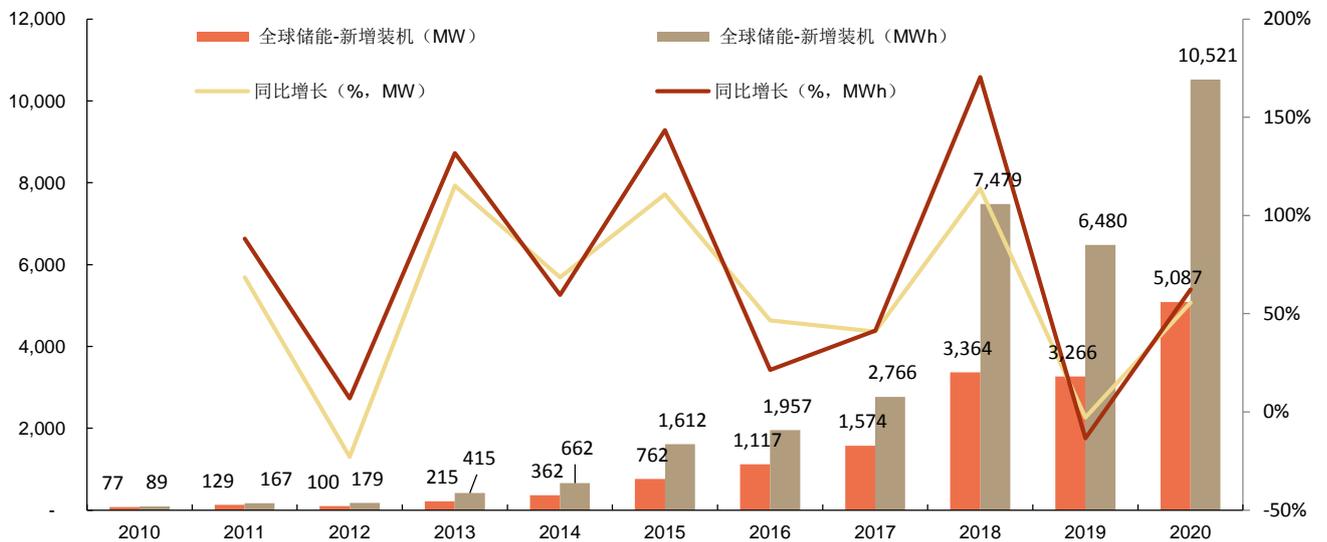


资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，申港证券研究所

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。

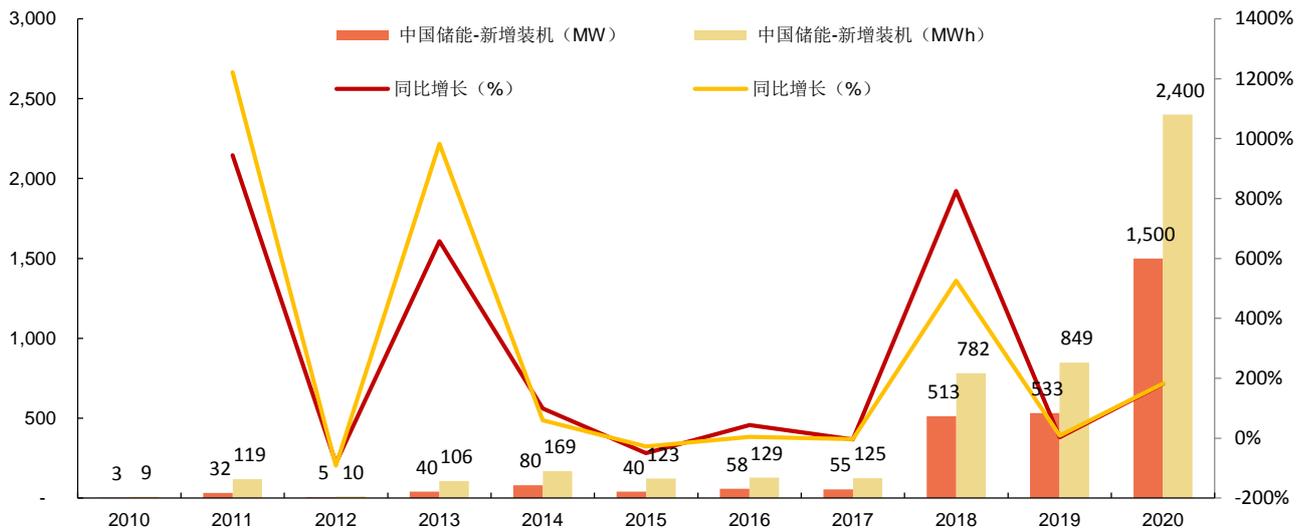
图31：全球锂电池储能规模变化



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32: 我国锂电池储能规模持续增长

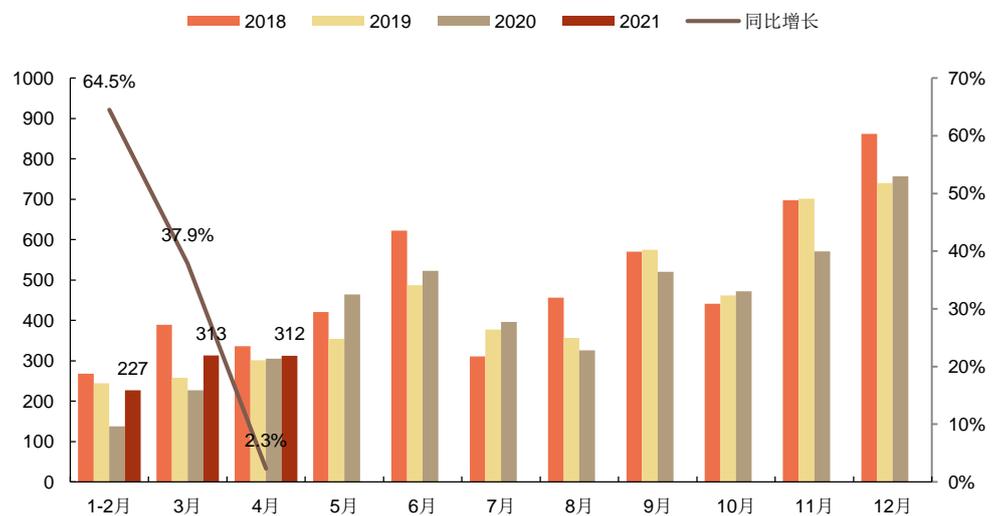


资料来源: BNEF, 申港证券研究所

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33: 电网基本建设投资额 (亿元)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

表6：2020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

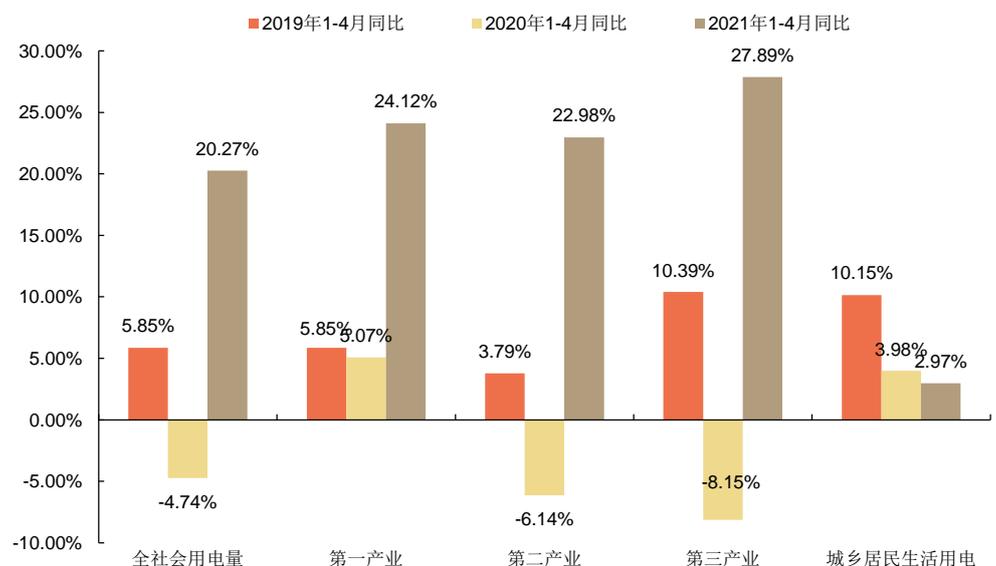
7. 电力供需数据

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34：各产业及城乡居民生活用电量累计同比增速(%)

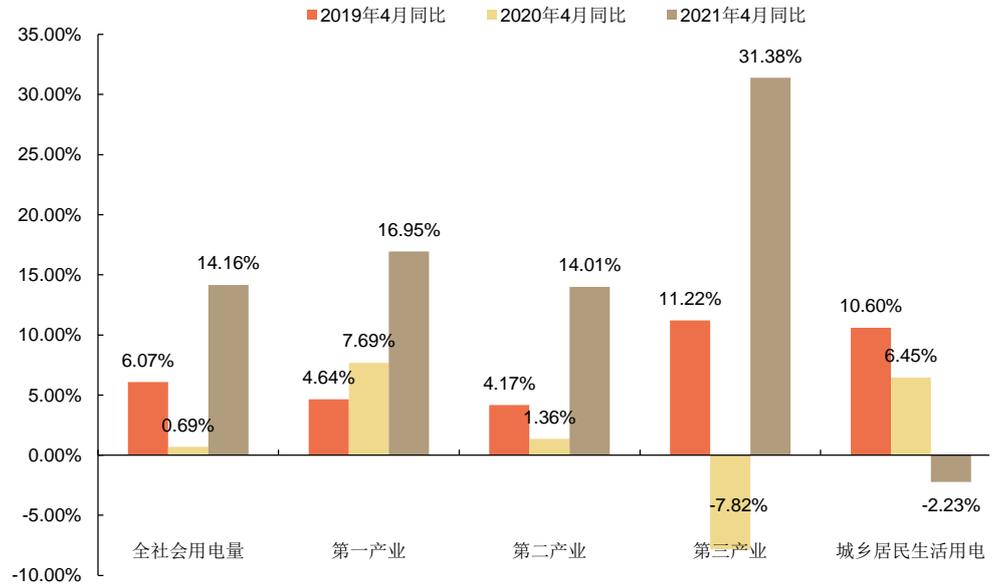


资料来源：Wind，申港证券研究所

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：

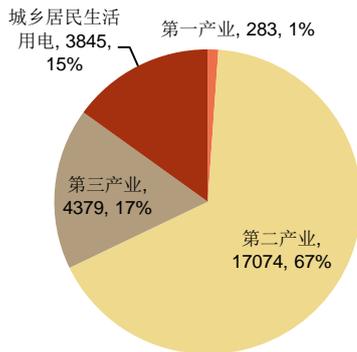
- ◆ 第一产业用电量 72 亿 kWh，同比增长 16.13%，增速同比提高 7.36 pct。
- ◆ 第二产业用电量 4451 亿 kWh，同比增长 14.01%，增速同比提高 12.66 pct。
- ◆ 第三产业用电量 1046 亿 kWh，同比增长 31.41%，增速同比提高 39.28 pct。
- ◆ 城乡居民生活用电量 792 亿 kWh，同比降低 2.22%，增速同比下降 8.66 pct。

图35：各产业及城乡居民生活用电量4月同比增速(%)



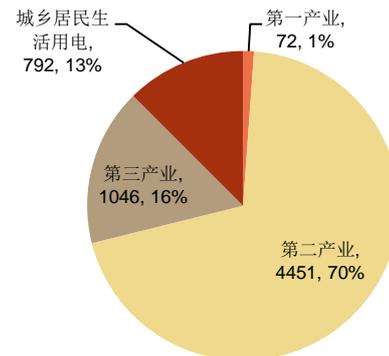
资料来源：Wind，申港证券研究所

图36：2021年1-4月累计用电量占比图



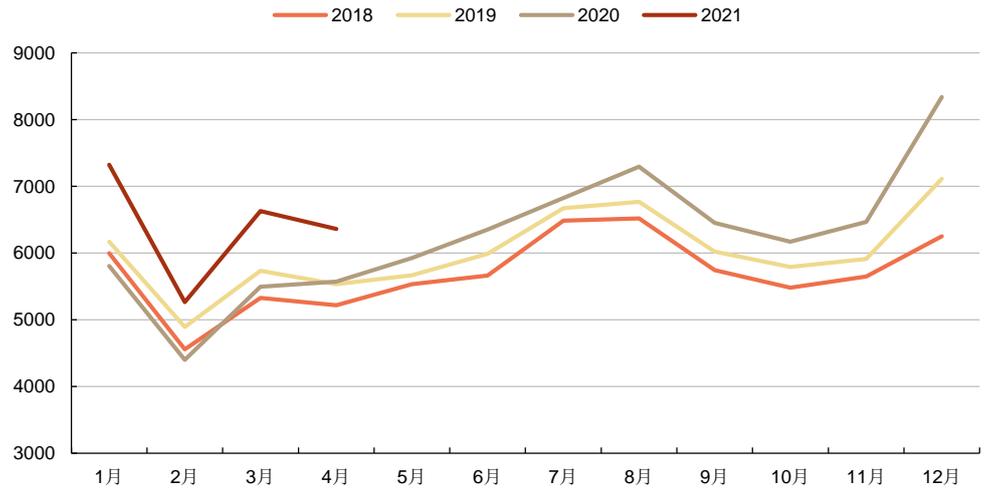
资料来源：发改委能源局，申港证券研究所

图37：2021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38：2018年至今全社会用电量各产业当月值年度对比（亿 kWh）



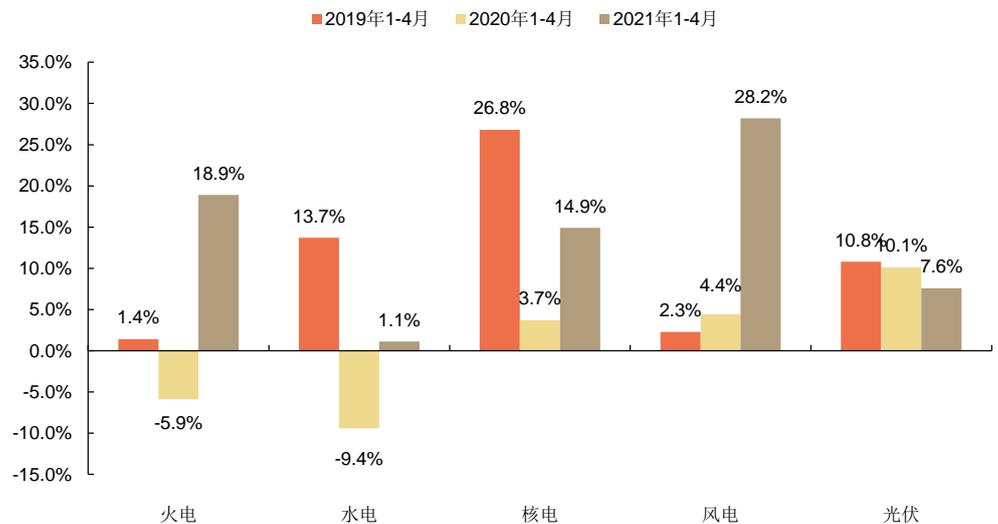
资料来源：发改委能源局，申港证券研究所

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：

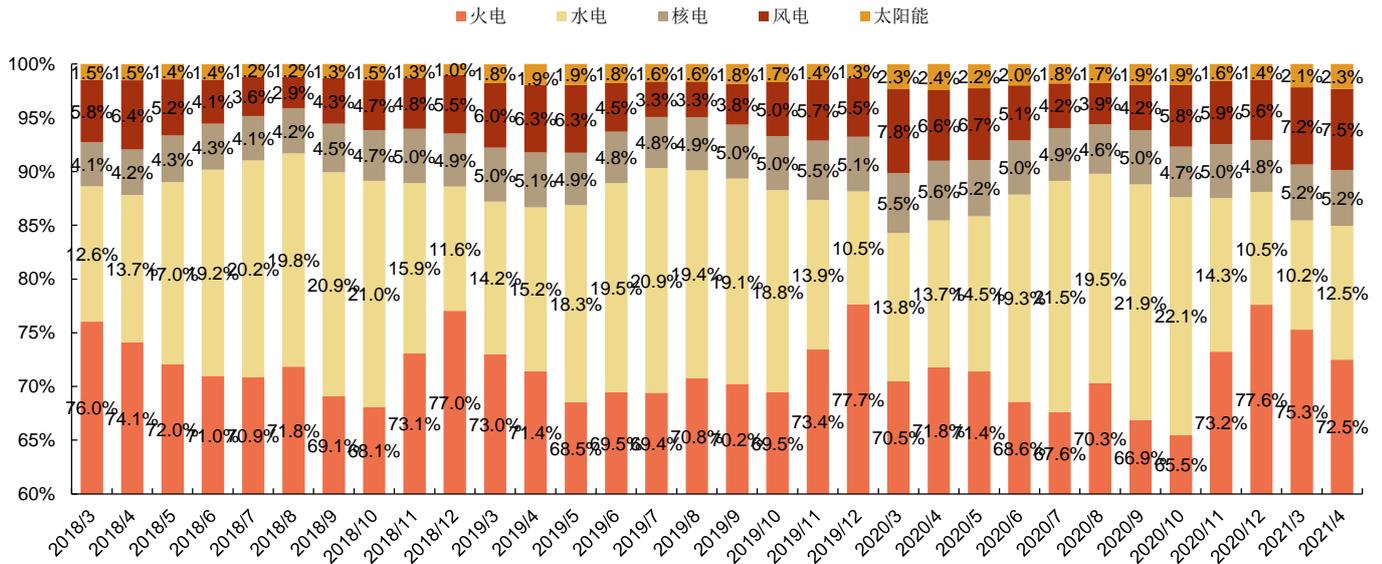
- ◆ 火电发电量18901亿 kWh，同比增长18.9%，增速同比提升24.8 pct。
- ◆ 水电发电量2727亿 kWh，同比增长1.1%，增速同比提升10.5 pct。
- ◆ 核电发电量1250亿 kWh，同比增长14.9%，增速同比提升11.2 pct。
- ◆ 风电发电量1870亿 kWh，同比增长28.2%，增速同比提升23.8 pct。
- ◆ 光伏发电量527亿 kWh，同比增长7.6%，增速同比降低2.5 pct。

图39：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40: 各发电方式当月发电量比例(%)



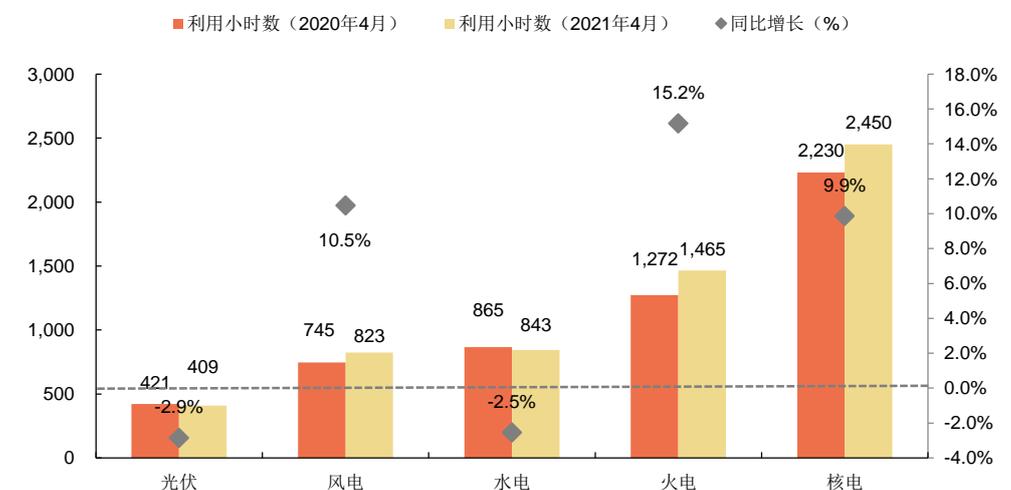
资料来源: 国家统计局, 申港证券研究所

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41: 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

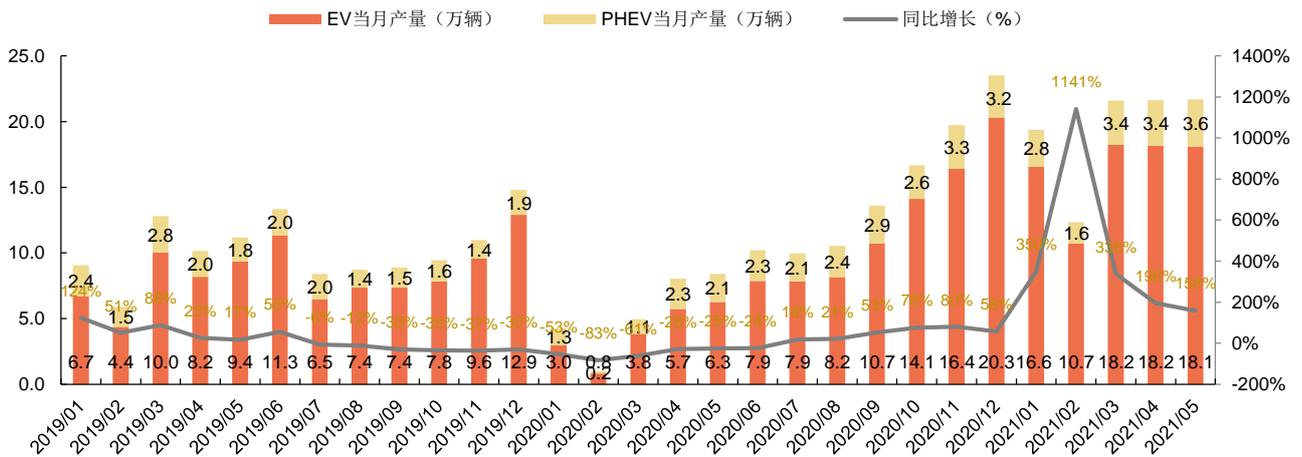
8. 动力锂电池

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42：新能源车产量(万辆)

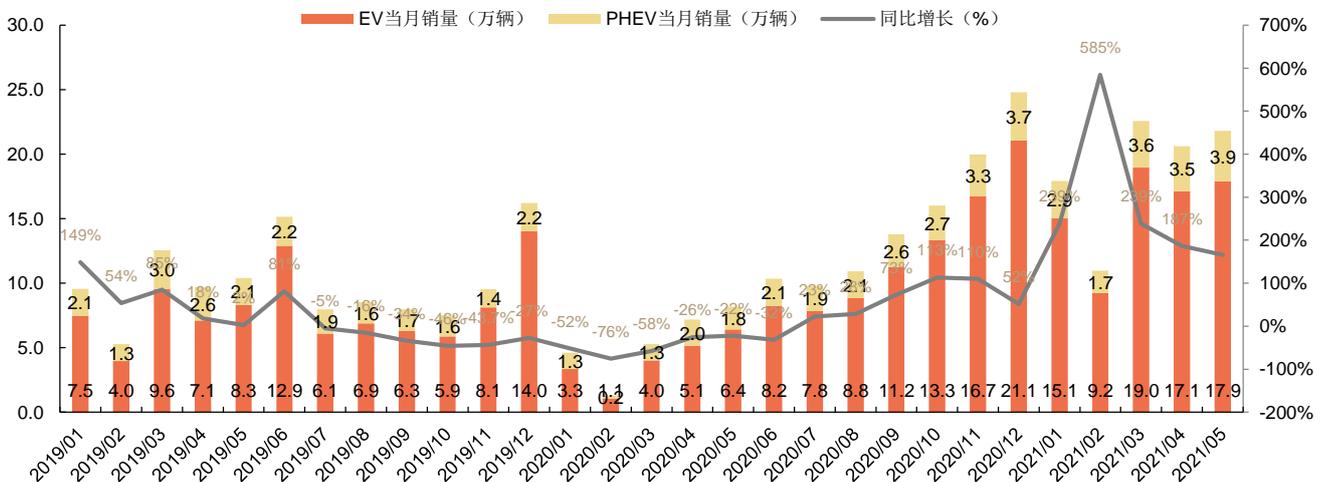


资料来源：中汽协，申港证券研究所

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%。

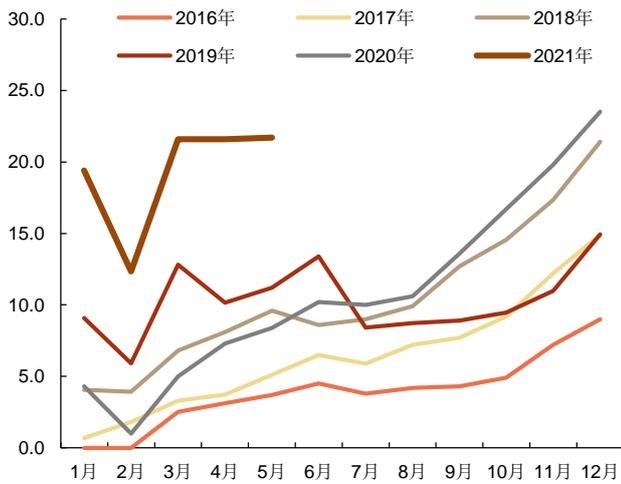
2021年1-5月新能源车累计销量95万辆，同比上升228.5%，其中纯电动汽车79.4万辆，同比上升257.8%，插电混合式动力汽车15.6万辆，同比上升132.8%。

图43：新能源车销量(万辆)



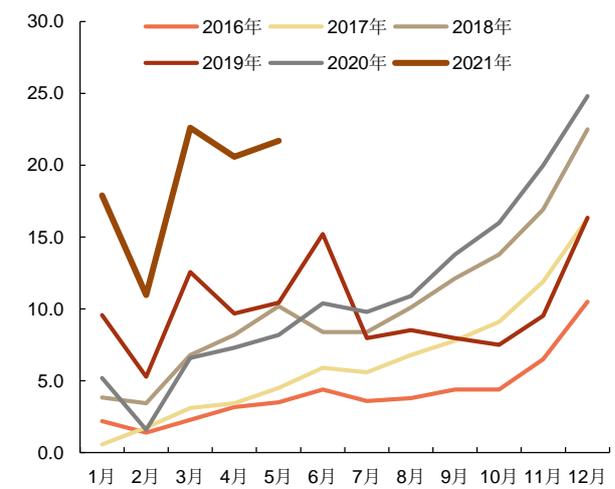
资料来源：中汽协，申港证券研究所

图44: 新能源车产量当月值(万辆)



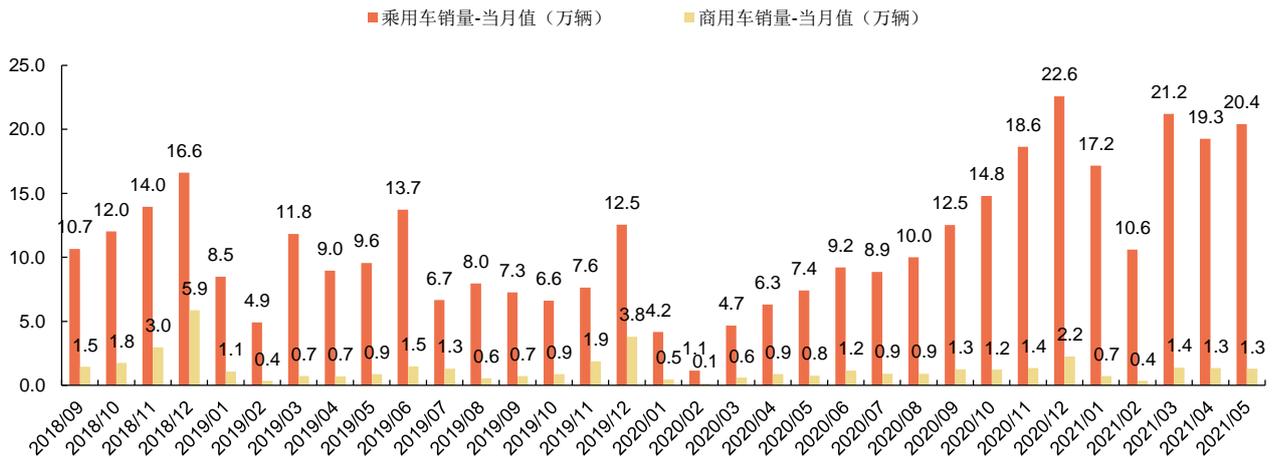
资料来源: 中汽协, 申港证券研究所

图45: 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46: 乘用车和商用车销量



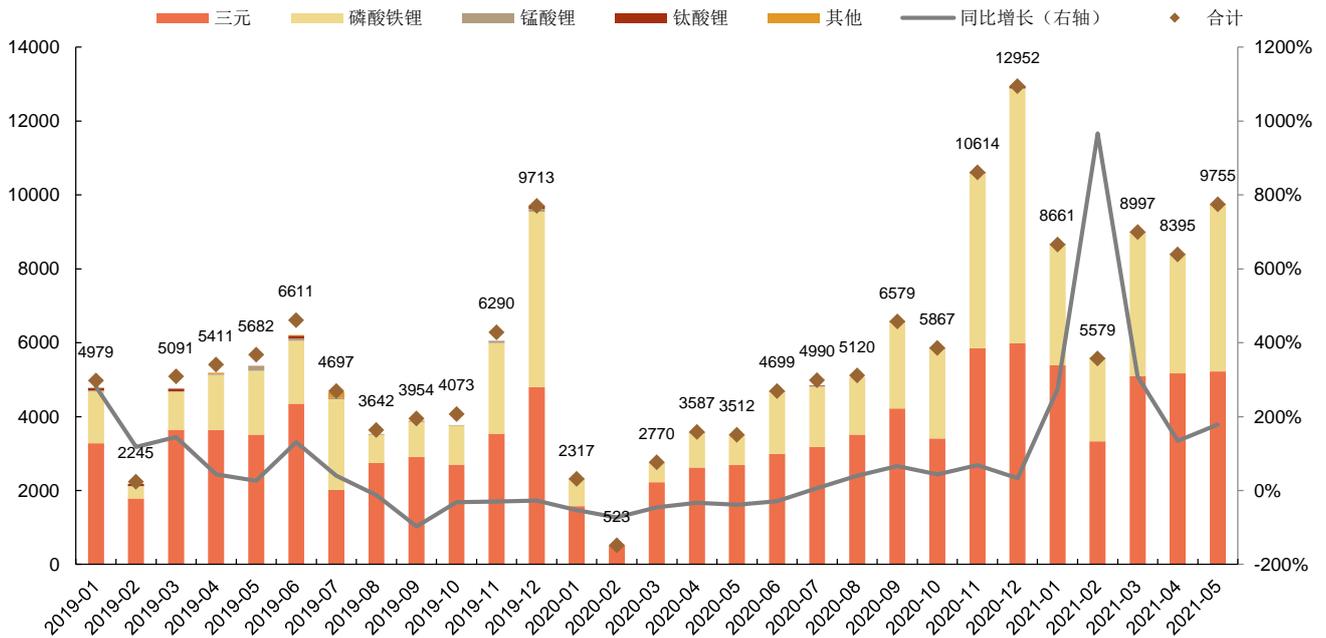
资料来源: 中汽协, 申港证券研究所

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。

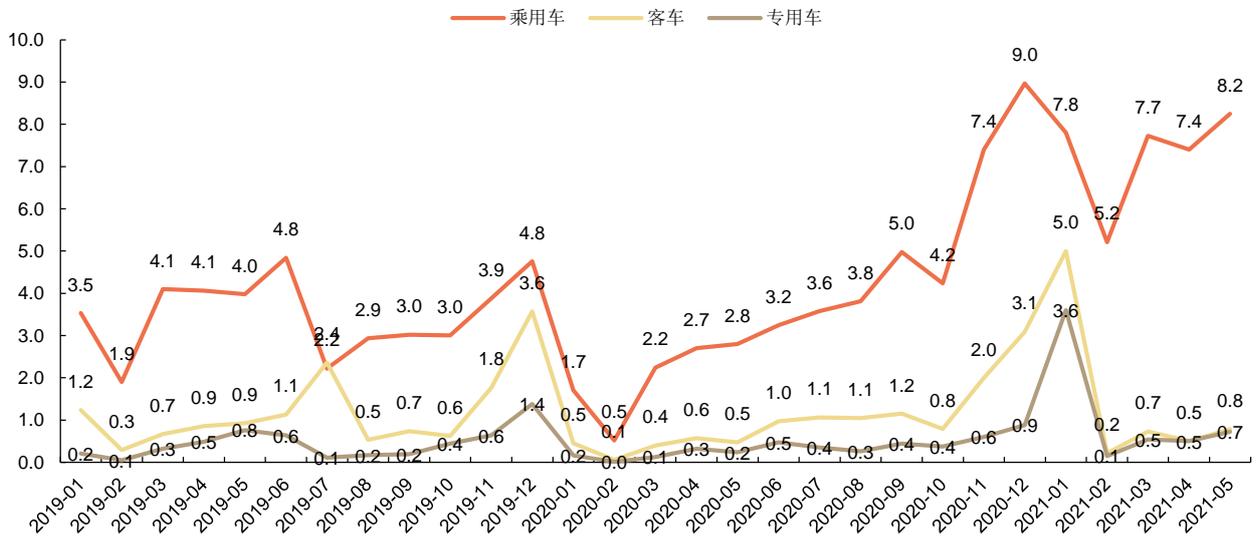
2021年1-5月动力锂电池累计装机量41.4GWh, 同比上升223.9%。其中三元锂电池累计装机量24.2GWh, 磷酸铁锂电池累计装机量17.1GWh。

图47: 锂电池装机量当月值(MWh)



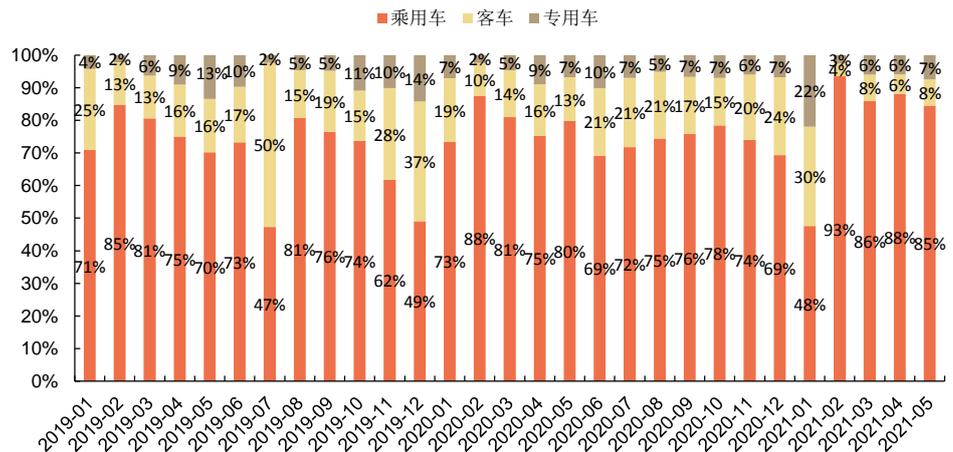
资料来源: GGII, 申港证券研究所

图48: 新能源车各类型装机量(GWh)



资料来源: GGII, 申港证券研究所

图49：新能源车各电池类型装机量比例

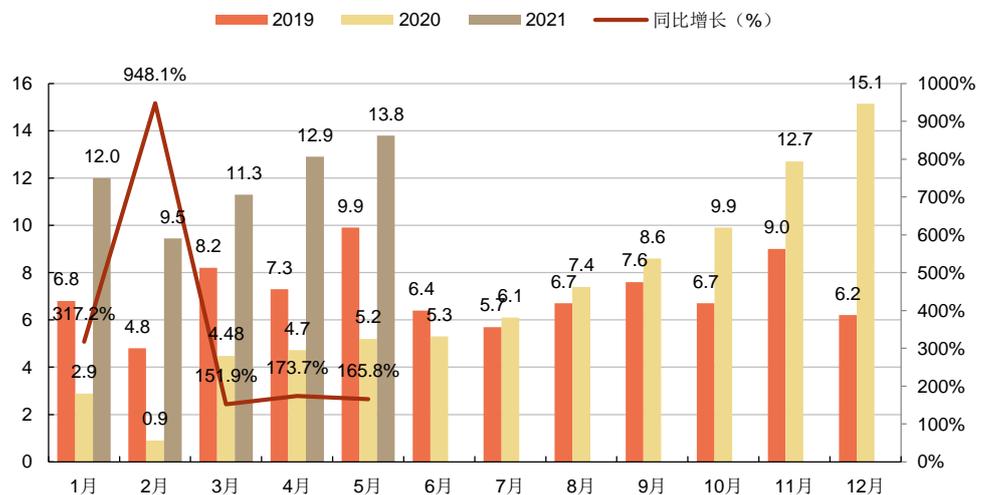


资料来源：GGII，申港证券研究所

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%。

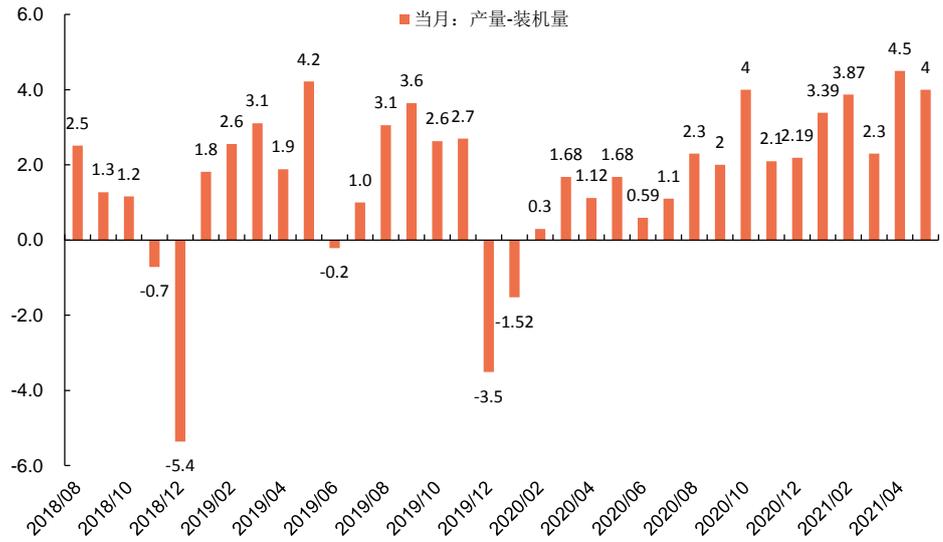
图50：我国动力电池月产量（GWh）



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。

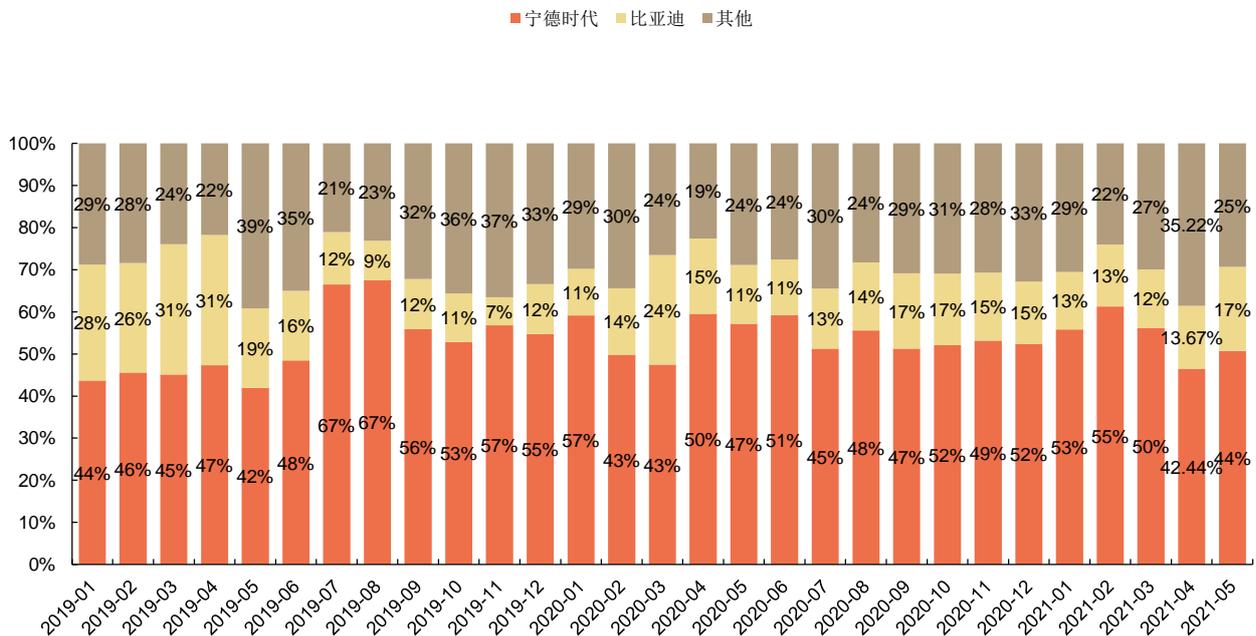
图51: 动力电池当月产量与装机量差值 (GWh)



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52: 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7：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 | | 装机量 | 市占率 | | 装机量 | 市占率 | | 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

小鹏汽车将于7月7日于联交所主板挂牌上市。6月25日, 小鹏汽车在港交所发布公告, 其将于6月25日至6月30日进行招股, 7月7日于联交所主板挂牌上市, 股票代码9868, 每股定价不超过180港元。此次将在全球拟发售8500万股股份, 其中香港公开发售425万股, 国际发售8025万股股份, 另有15%超额配股权。港股公开发售的发售价将不超过每股180港元。

吉利撤回科创板上市申请, 将为极氪探索外部融资方案。6月25日, 吉利汽车(00175.HK)发布公告称, 申请撤回A股科创板IPO, 待有关条件成熟后, 再积极推进人民币股份发行上市工作。同期, 公司还发布公告表示, 将对旗下智能汽车品牌极氪智能科技寻求不同的外部融资方案。对于本次撤销科创板上市申请, 吉利汽车表示, 鉴于公司的经营决策和战略调整, 经与相关中介机构的审慎研究及讨论, 决策撤销事项。目前集团业务运作良好, 撤回科创板上市申请, 将不会对集团的财务状况或

营运造成任何重大不利影响。对于后续计划，吉利汽车表示，待有关条件成熟后，将积极推进人民币股份发行上市工作。

远景动力将在法国新建动力电池工厂。远景动力（Envision AESC）将在法国落地动力电池工厂，根据产能推断，总投资或将达 29 亿美元，到 2030 年的总体规划产能约 43GWh，其中一半将提供给法国本土汽车制造商。新建电池工厂的官方消息将于 6 月 28 日由法国总统宣布。新的电池工厂将落地法国北部的杜埃，该地点也是雷诺下一代全新电动汽车的研发中心所在地。

普拉迪常州 68 个重大项目竣工签约，国家高新区重大项目再启程。6 月 21 日上午，广东普拉迪科技股份有限公司（以下简称“普拉迪”）常州分公司竣工生产基地举行常州国家高新区 2021 年重大项目攻坚突破再启程大会，其中包括 38 个重大项目集中竣工投产，30 个重大项目签约落户。本次集中竣工的 38 个重大项目，总投资超 114 亿元。其中含 11 个市重点项目，27 各区重点项目，涵盖智慧能源、新材料等两大特色产业，新能源汽车及汽车核心零部件、新一代信息技术、新医药及医疗装备等三大新兴产业，“三新经济”、休闲经济等现代服务业，以及民生保障、环保提升等多种类型，为“十四五”开新局注入新动能。11 个市重点项目竣工投产后，将完成全年竣工目标的 73.3%。

投资 56 亿，蜂巢能源南京生产项目签约。近日，蜂巢能源科技有限公司正式与南京市溧水开发区签订协议，计划投资 56 亿元在该区建设总产能 14.6GWh 的动力电池生产基地。蜂巢能源溧水基地项目共分两期：一期预计投资 26 亿元，规划产能 6.6GWh，达产后年产值约 40 亿元，其中第一阶段为收购当地闲置电池车间及土地并进行投资改造，预计 11 月份即可投产；二期预计投资约 30 亿元，拟新增用地 340 亩，产能规划 8GWh，达产后年产值超 50 亿元。此外，蜂巢能源有意将 HEV 软包电池等项目向溧水集中。

9.2 光伏

国家能源局正式启动整县屋顶分布式光伏开发试点工作。我国建筑屋顶资源丰富、分布广泛，开发建设屋顶分布式光伏潜力巨大。开展整县(市、区)推进屋顶分布式光伏建设，有利于整合资源实现集约开发，有利于削减电力尖峰负荷，有利于节约优化配电网投资，有利于引导居民绿色能源消费，是实现“碳达峰、碳中和”与乡村振兴两大国家重大战略的重要措施。为加快推进屋顶分布式光伏发展，拟在全国组织开展整县(市、区)推进屋顶分布式光伏开发试点工作。

《关于印发“十四五”公共机构节约能源资源工作规划的通知》发布。6 月 4 日，国管局、国家发展改革委联合印发《关于印发“十四五”公共机构节约能源资源工作规划的通知》。《通知》提出：十四五期间，全面开展节约型机关创建行动，建立健全节约型机关常态化、长效化机制，推动中央国家机关本级 2021 年 6 月底前全部建成节约型机关，力争 80% 以上的县级及以上机关 2025 年底前达到创建要求。

光伏新增 12GW 以上，浙江省可再生能源发展“十四五”规划正式发布。6 月 23 日，浙江省发改委、能源局发布关于印发《浙江省可再生能源发展“十四五”规划的通知》，文件提到：大力发展风电、光伏，实施“风光倍增计划”；更好发挥以抽水蓄能为主的水电调节作用；因地制宜高质量发展生物质能、地热能、海洋能等。到 2025 年底，可再生能源装机超过 5000 万千瓦，装机占比达到 36% 以上。

广东首笔可再生能源交易完成，交易量达 245 万千瓦时。为了配合可再生能源交易的有序开展，今年 4 月由广东省能源局牵头制定，广东电力交易中心负责具体承接的《广东省可再生能源交易规则(试行)》正式印发。6 月 22 日，广东省首笔可再生能源交易在广东电力交易中心正式完成，交易量达 245 万千瓦时。本次可再生能源交易品种的落地，不仅使得发、售电企业能够在原有收入的基础上还可以增加一部分“绿色能源”价值收入，提升经济效益，同时促进绿色能源的生产消费方式的变革，助力国家双碳目标实现。

9.3 风电

全国首个千万千瓦级风电基地在酒泉建成。6 月 24 日，酒泉千万千瓦级风电基地建成仪式在酒泉瓜州县安北第一风电场举行，标志着全国首个千万千瓦级风电基地在酒泉建成。酒泉风能和太阳能资源储量丰富，是全省最早开发利用风能、太阳能的地区。1997 年 7 月，玉门三十里井子风电场正式并网发电，成为全省投产最早的大型示范风电场。2008 年 4 月，国家发改委批准了酒泉千万千瓦级风电基地规划报告，是国内首个获批的千万千瓦级风电基地。2009 年，酒泉千万千瓦级风电基地和百万千瓦级光伏基地全面启动建设。

国电电力签约甘肃超 3GW 风光项目。近日，国家能源集团国电电力与酒泉钢铁集团在甘肃嘉峪关市签订源网荷储示范项目。根据协议，国电电力与酒钢集团将充分利用嘉酒地区新能源资源富集优势，分批、分期开发嘉酒地区风电、太阳能等可再生绿色能源。远期合作开发建设装机容量分别不低于 2000 兆瓦和 1000 兆瓦的风力发电、光伏发电项目。首期将在玉门市合作建设 200 兆瓦风电和 100 兆瓦光伏发电项目。同时发挥各自优势，共同争取嘉峪关市周边 100 公里范围内新能源项目资源和建设指标，合作发展风电、光电与储能项目，不断拓展新能源发电领域合作的广度与深度。

四川：到 2025 年底建成风电、光伏各 10GW 以上。《四川省“十四五”光伏、风电资源开发若干指导意见》近日发布，《意见》指出，到 2025 年底建成光伏、风电发电装机容量各 1000 万千瓦以上。《意见》表示，按照国家“十四五”风光水一体化可再生能源综合开发基地建设要求，规划建设金沙江上游、金沙江下游、雅砻江流域、大渡河中上游 4 个风光水一体化可再生能源综合开发基地。推进其他流域水库电站风光水互补开发。

金风科技、三峡新能源、阳光新能源等合资 5 亿成立新公司。6 月 20 日，金风科技发布公告，将与三峡新能源、阳光新能源等成立合资平台公司，主营储能系统研发以及储能、风电、光伏电站的开发建设运营。金风科技全资子公司北京天润新能源投资有限公司、与三峡新能源、阳光新能源开发有限公司、河南万瓦新能源科技有限公司、河南务远产业园管理有限公司、北京无限方程科技有限公司共同签署协议，在河南省新乡市合资成立新公司“河南新电能源投资发展有限公司”，注册资金 5 亿元。

9.4 核电

漳州核电厂 3、4 号机组项目签约，计划 2021 年底实现项目核准。6 月 18 日上午，第十九届中国·海峡创新项目成果交易会项目集中签约活动举行。本次集中签约漳州共征集 10 个项目，计划总投资 534.1 亿元。其中漳州核电厂 3、4 号机组项目计划总投资 400 亿元，开展机组建造；目前该项目已列入国家核电中长期发展规划，可研工作已完成，计划 2021 年底实现项目核准。

中国广核：红沿河核电 5 号机组首次并网发电。6 月 25 日，经生态环境部东北核与辐射安全监督站监督员签字释放后，中广核红沿河核电 5 号机组负荷开关于 12 点 35 分完成同期合闸，首次成功并网发电，这标志着红沿河核电 5 号机组具备了发电能力，距商运目标又迈出了关键一步。

加拿大通用聚变公司将在英国建造聚变示范电站。2021 年 6 月 17 日，英国科学大臣阿曼达·索洛韦宣布了一项协议，加拿大通用聚变公司（General Fusion）将与英国原子能管理局（UKAEA）签订长期租约，在牛津附近的库勒姆园区建造并运行一座示范核聚变技术的聚变示范电站（FDP）。该电站预计将于 2025 年开始运行，将为使用磁化靶聚变（MTF）技术的商业实验电站铺平道路。索洛韦表示，通用聚变公司的示范电站对英国发展核聚变产业的计划将起到巨大推动作用。

9.5 储能

国家能源局发布《新型储能项目管理规范》意见稿。6 月 22 日，国家能源局发布关于公开征求《新型储能项目管理规范（暂行）（征求意见稿）》意见，文件适用于除了抽水蓄能以外的输出电力为主要形式的储能项目。规范指出，地方能源主管部门对本地区储能项目实行备案管理。在电池一致性管理技术取得关键突破、动力电池性能监测与评价体系健全前，原则上不得新建大型动力电池梯次利用储能项目。

共享储能电站首次实现“三充三放”。6 月 14 日，海西蒙古族藏族自治州天两个共享储能电站在调整充放电控制策略后，双双首次实现“三充三放”，利用效率大幅提升。当日，中国绿发储能电站共充电 19.04 万千瓦时，放电 15.96 万千瓦时，该站设计额定容量为 10 万千瓦时，利用率达 190%。上海闵行储能电站共充电 12.73 万千瓦时，放电 10.54 万千瓦时，该站设计额定容量为 6.4 万千瓦时，利用率达 200%。

中国能建发布践行“30·60”战略目标行动方案（白皮书）。日前，中国能建集团发布了践行碳达峰、碳中和“30·60”战略目标行动方案（白皮书）。全面进军新能源和储能等相关产业，助力能源结构优化。中国能建在白皮书中提出了践行“30·60”战略目标的一系列举措和行动，即立足“146”发展战略，围绕“30·60”系统解决方案“一个中心”和储能、氢能“两个基本点”，贡献能建之智、能建之力，全面行“30·60”战略目标。在储能方面，中国能建表示将整合集团内部技术研发、科技孵化、装备制造等力量，加大技术研发应用领域对外战略合作和资金投入力量，积极进军储能等新能源相关行业，推进储能规模化应用。到 2025 年，控股新能源装机容量力争达到 2000 万千瓦以上。

10. 上市公司公告

10.1 主营业务动态

06-26

杉杉股份：公司全资子公司东方日升（宁波）电力开发有限公司拟与湖北岚风能源发展有限公司签署《宁海新电-光伏项目股转协议》、《五莲京科-光伏项目股转协议》、《铜鼓铜升-光伏项目股转协议》，日升电力拟将其持有的宁海新电电力开发有限公司、五莲京科光伏发电有限公司、铜鼓县铜升电力开发有限公司 100%股权转让给湖北岚风，本次的交易总价为 57,921.08 万元，其中宁海新电 51,749.64 万元，五莲京

科 4,693.68 万元，铜鼓铜升 1,477.76 万元。本次交易完成后，公司不再持有宁海新电、五莲京科、铜鼓铜升的股权。

06-24

天融信：天融信科技集团股份有限公司的全资子公司北京天融信科技有限公司之全资子公司北京天融信网络安全技术有限公司拟以自有资金 1,000 万元人民币在江苏省南通市出资设立全资子公司南通天融信网络安全技术有限公司（暂定名，以工商行政主管部门最终核准名称为准）。

中利集团：近日，江苏中利集团股份有限公司全资子公司苏州腾晖光伏技术有限公司与 Aeronaval de Construcciones e Instalaciones, S.A. 签署了《光伏组件供货合同》，由腾晖光伏向 ACISA 销售 170MW 光伏组件，总金额约 4000 万美元。

特锐德：近日，青岛特锐德电气股份有限公司收到中机国际招标有限公司签发的《中标通知书》，公司中标山区铁路安全增强项目电力设备采购项目（II），中标金额 6799.888 万元。

长城科技：公司全资子公司湖州长城异形线材有限公司于 2021 年 6 月 22 日在浙江省土地使用权网上交易系统通过竞拍的方式取得了湖州市自然资源和规划局南浔分局挂牌出让的编号为浔 2021（工）-57 号宗地地块，并于 2021 年 6 月 22 日与湖州市自然资源和规划局南浔分局签订了《国有建设用地使用权出让网上拍卖成交确认书》。

06-23

应流股份：为了推进安徽应流机电股份有限公司战略经营规划，瞄准国际领先重型燃气轮机核心热部件先进制造技术，加快先进燃气轮机高温合金核心热部件及关键材料的研究开发，公司出资设立全资子公司应流燃气轮机部件创新中心（深圳）有限公司。近日，应流深圳已经完成了工商登记手续，并领取了深圳市市场监督管理局颁发的《企业法人营业执照》。

06-22

星源材质：近日，公司设立的全资子公司星源材质（南通）新材料科技有限公司完成了工商登记手续，并取得了南通市经济技术开发区行政审批局发放的营业执照。

杉杉股份：显示面板产业景气度持续上升，产业逐步向中国大陆转移，国内厂商份额和话语权不断提升，面板产业链国产替代进程加速。在此产业背景下，偏光片市场空间持续增长，国内配套需求旺盛，为满足西部地区面板厂商的需求，并缓解公司偏光片产能供应紧张情况，进一步提升公司市场份额，宁波杉杉股份有限公司下属子公司杉金光电（苏州）有限公司拟在绵阳市设立项目公司投资建设偏光片绵阳生产基地项目，本项目计划投资总额 50 亿元人民币。

06-21

金风科技：2021 年 6 月 18 日，公司第七届董事会第十九次会议审议通过了《关于公司与关联方三峡新能源及相关单位共同出资设立平台公司的议案》，同意公司全资

子公司北京天润新能投资有限公司与三峡新能源、阳光新能源开发有限公司、河南万瓦新能源科技有限公司、河南务远产业园管理有限公司、北京无限方程科技有限公司共同签署《公司设立协议》，在河南省新乡市注册平台公司，初始注册资本金为 5 亿元，其中天润新能出资比例为 10%，即天润新能出资金额 5,000 万元，出资方式为货币出资。

中环股份：根据天津中环半导体股份有限公司战略发展的需要，为了进一步落实公司产业发展规划及战略布局，拟向控股子公司中环领先半导体材料有限公司增资。各股东方向中环领先合计增资 130,000 万元，其中公司增资 39,000 万元、公司全资子公司中环香港控股有限公司增资 39,000 万元、无锡产业发展集团有限公司增资 39,000 万元、浙江晶盛机电股份有限公司增资 13,000 万元。

晶盛机电：浙江晶盛机电股份有限公司参股公司中环领先半导体材料有限公司负责实施集成电路用大直径硅片项目。为满足项目资金需求，保证项目顺利实施，各股东方拟向中环领先增资共计 130,000 万元，其中公司增资 13,000 万元，天津中环半导体股份有限公司增资 39,000 万元，中环股份全资子公司中环香港控股有限公司增资 39,000 万元、无锡产业发展集团有限公司增资 39,000 万元。增资完成后，中环领先注册资本将由 770,000 万元变更为 900,000 万元，其中公司持股比例 10%、中环股份持股比例 30%、中环香港持股比例 30%、锡产投资（香港）有限公司持股比例 16.67%、产业集团持股比例 13.33%，公司持股比例保持不变。

亿纬锂能：惠州亿纬锂能股份有限公司与青岛特锐德电气股份有限公司及其控股子公司特来电新能源股份有限公司签订了《股份认购协议》，公司拟作为战略投资者，以人民币 14.60 元/股的价格认购特来电本次增发股份中的 137 万股股份，增资认购总价款为 2,000.20 万元，其中 137 万元计入特来电的注册资本，1,863.20 万元计入特来电的资本公积。本次增资完成后，公司将持有特来电 0.1473% 的股权。

10.2 发行股票债券、授信担保、闲置资金管理

06-26

通裕重工：通裕重工股份有限公司于近日收到了公司与兴业银行股份有限公司济南分行签署的《最高额保证合同》，以及公司与控股子公司山东省禹城市新园热电有限公司签署的《反担保合同》，公司为新园热电在兴业银行济南分行办理的融资业务提供 2,500 万元担保，新园热电提供反担保。

06-25

寒锐钴业：南京寒锐钴业股份有限公司正在进行申请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挂牌上市的相关工作。公司已于 2021 年 6 月 24 日向香港联交所递交了本次发行上市的申请，并于 2021 年 6 月 24 日在香港联交所网站刊登了本次发行上市的申请资料。

天赐材料：经中国证券监督管理委员会《关于核准广州天赐高新材料股份有限公司非公开发行股票批复》证监许可[2021]930 号的核准，公司非公开发行 24,489,816 股人民币普通股(A股)股票，发行价格 68 元/股，募集资金总额为人民币 1,665,307,488.00 元，扣除各项费用后实际募集资金净额为 1,640,835,044.78 元。

致同会计师事务所(特殊普通合伙)已于2021年6月1日对本次发行募集资金到账情况进行了审验,并出具了《广州天赐高新材料股份有限公司验资报告》(致同验字(2021)第110C000293号)。

06-24

天能重工:发行2020年度本次向特定对象发行股票募集说明书(注册稿),发行股票的发行价格为15.53元/股,发行股票数量为64,462,065股,未超过本次发行前公司总股本的30%。珠海港集团已于2020年11月6日签署《附条件生效的股票认购协议》,约定本次认购数量上限为64,462,065股,并于2021年4月出具《关于本次发行认购股份数量的承诺》明确本次认购数量下限为64,462,065股(即本次拟发行的全部股份)。本次认购数量上限与下限一致。本次向特定对象发行股票募集资金总额为1,001,095,869.45元,扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于偿还公司债务。

先导智能:公布向特定对象发行股票发行情况报告书,本次发行募集资金总额不超过人民币250,000.00万元,发行价格为36.05元/股,因此,本次发行的股票数量不超过69,348,127股(含69,348,127股),且未超过本次发行前公司总股本的30%。由于公司实施2020年度利润分配方案,公司本次向特定对象发行股票的发行数量由不超过69,348,127股(含本数)调整为不超过111,856,823股(含本数)。扣除发行费用后的募集资金净额将用于先导高端智能装备华南总部制造基地项目、自动化设备生产基地能级提升项目等项目。

06-23

恩捷股份:公布发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案摘要,上市公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买Yan Ma、Alex Cheng持有的上海恩捷3.25%股权及1.53%股权。经交易各方协商,本次交易标的资产的预估值为234,220万元。上市公司拟向不超过35名(含35名)符合条件的特定投资者,以询价的方式向特定对象发行股份募集配套资金。本次募集配套资金总额不超过本次交易中拟以发行股份方式购买资产的交易价格的100%,且发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的30%。

通威股份:2020年12月10日,通威股份有限公司召开第七届董事会第十六次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的议案》,同意将公司非公开发行股票募集资金中部分暂时闲置的募集资金临时用于补充流动资金,金额不超过人民币400,000万元,使用期限自董事会审议通过之日起不超过12个月,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193,700万元至募集资金专用帐户,剩余206,300万元闲置募集资金仍在暂时补充流动资金中。

隆基股份:公司第四届董事会2021年第九次会议审议通过了《关于增加供应链金融业务额度并为全资子公司提供担保的议案》,同意将公司与银行开展供应链金融业务额度由20亿元增加至40亿元,同时公司对全资子公司开展上述供应链金融业务承诺的应付账款承担无条件付款责任担保,担保额度可滚动使用,单笔担保期限不超过一年(原额度相关情况请详见公司2019年7月30日、2019年8月15日披露的相关公告)。截至2021年6月18日,公司对子公司累计提供的融资类担保余额为人民币119.94亿元和美元6.32亿元,履约类担保余额为美元7.60亿元,供应链金融

类担保余额为 1.51 亿元，对外担保余额为 3.46 亿元。公司未为股东、实际控制人及其关联方提供担保，亦无逾期担保和涉及诉讼的担保。

06-22

寒锐钴业：因公司业务发展需要，全资子公司寒锐钴业（新加坡）有限公司决定向交通银行股份有限公司申请不超过 460 万美元贷款，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 552 万美元，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。

贝特瑞：因业务发展需要，公司全资子公司天津市贝特瑞新能源科技有限公司拟向中国工商银行股份有限公司天津市分行申请一年期人民币不超过 9500 万元的综合授信业务，同时，公司为其此次综合授信提供担保，期限为一年期。此外公司控股子公司鸡西长源矿业有限公司需向中国工商银行股份有限公司鸡西分行申请一年期人民币 7000 万元额度内流动资金贷款业务，公司以持有长源矿业股权比例为本次贷款业务提供担保，期限为一年期，同时，长源矿业其他股东按其持股比例提供同等担保。

爱旭股份：公布 2021 年度非公开发行 A 股股票预案（修订稿），截至本预案公告日，公司总股本为 2,036,329,187 股。本次非公开发行股票数量不超过本次发行前公司总股本的 30%，即不超过 610,898,756 股（含本数），并以中国证监会的核准文件为准。本次非公开发行股票募集资金总额不超过 350,000.00 万元（含本数），募集资金扣除相关发行费用后将用于投资珠海年产 6.5GW 新世代高效晶硅太阳能电池建设项目、义乌年产 10GW 新世代高效太阳能电池项目第一阶段 2GW 建设项目以及补充流动资金。

06-21

当升科技：公布向特定对象发行股票并在创业板上市募集说明书（修订稿）。公司本次发行拟募集资金不超过 464,500.00 万元（含本数），其中矿冶集团以现金方式认购金额不低于 20,000.00 万元（含本数）且不高于 30,000.00 万元（含本数），本次发行完成后矿冶集团累计持股比例不低于 22%。本次发行前，公司总股本为 453,620,538 股。矿冶集团持有公司 115,160,393 股股份，持股比例为 25.39%，为公司控股股东，国务院国资委持有矿冶集团 100% 股份，为公司实际控制人。本次发行筹集资金拟用于当升科技（常州）锂电新材料产业基地二期工程项目、江苏当升锂电正极材料生产基地四期工程项目等项目。

比亚迪：比亚迪股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）将于 2021 年 6 月 24 日提前支付本期债券尚未偿付的本金及自 2021 年 4 月 12 日至 2021 年 6 月 23 日期间的利息。比亚迪股份有限公司已于 2021 年 4 月 12 日完成本期债券回售兑付 29,407,758 张，剩余数量为 592,242 张。鉴于本期债券目前存量小、缺乏流动性，经 2021 年 6 月 4 日召开的比亚迪股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）2021 年第一次债券持有人会议审议通过，公司计划于 2021 年 6 月 24 日提前兑付本期债券，并支付 2021 年 4 月 12 日至 2021 年 6 月 23 日期间的应计利息。

金风科技：2021 年 6 月 18 日，新疆金风科技股份有限公司第七届董事会第十九次

会议审议通过了《关于为子公司 Goldwind Queensland Constructions Pty Ltd 及 Clarke Creek Energy Pty Ltd 提供担保的议案》，同意金风科技就公司的全资子公司金风国际控股（香港）有限公司的全资子公司 Goldwind Queensland Constructions Pty Ltd 与 Clarke Creek Energy Pty Ltd 签署的风机供货安装合同项下的履约及违约赔偿责任提供连带责任担保。

10.3 股东增减持、员工持股、股权回购

06-26

杉杉股份：日前，公司收到控股股东杉杉集团通知，杉杉集团将所持有的公司 81,743,870 股股份办理了股票质押，质权人为绵阳绵高股权投资基金（有限合伙）宁波杉杉股份有限公司控股股东杉杉集团有限公司持有公司股份 532,257,280 股，占公司总股本的 32.69%。本次股份质押前，杉杉集团所持公司股份不存在质押；本次股份质押后，杉杉集团持有公司股份累计质押数量（含本次）81,743,870 股，占其持有公司股份总数的 15.36%，占公司总股本的 5.02%。

天融信：天融信科技集团股份有限公司于 2021 年 6 月 25 日收到公司持股 5% 以上股东郑钟南签署的《天融信科技集团股份有限公司简式权益变动报告书》。自 2019 年 11 月 19 日披露《南洋天融信科技集团股份有限公司简式权益变动报告书》至 2021 年 6 月 25 日，因公司总股本变化，以及郑钟南因需支付公司电线电缆业务重大资产出售暨关联交易对价款等个人资金需求主动减持公司股票，信息披露义务人郑钟南及其一致行动人上饶市鸿晟汇投资管理中心（有限合伙）在本公司的合计持股比例下降，累计变动比例达-5.0000%。

天齐锂业：天齐锂业股份有限公司近日收到控股股东成都天齐实业（集团）有限公司及其一致行动人张静女士、李斯龙先生的书面告知函，其于 2021 年 3 月 26 日至 2021 年 6 月 25 日期间通过大宗交易和集合竞价的方式减持其所持公司股份 1,900.9891 万股，占公司总股本的 1.29%。

拓日新能：深圳市拓日新能源科技股份有限公司近日接到控股股东深圳市奥欣投资发展有限公司函告，获悉其将所持有本公司的部分股份解除质押后再质押，奥欣投资解除质押 7,650 万股，占其所持股份 19.5%，占公司股本 6.19%；质押 6,500 万股，占其所持股份 16.57%，占公司股本 5.26%。

天顺风能：公司公布 2020 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本剔除已回购股份 5,630,404.00 股后的 1,796,878,658.00 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.500000 元人民币现金（含税），共计派发 269,531,798.70 元。本年度不送红股、不进行资本公积转增股本。

华友钴业：近日，浙江华友钴业股份有限公司收到第一大股东华友控股和第二大股东大山公司的通知，华友控股办理了股份质押业务，大山公司办理了股份解除质押业务，浙江华友控股集团持有本公司股份 200,241,513 股，占公司总股本的 16.51%；其中已累计质押 95,600,000 股，占其所持公司股份总数的 47.74%，占公司总股本的 7.88%。大山私人股份有限公司持有本公司股份 155,328,355 股，占公司总股本的 12.81%；其中已累计质押 0 股，占其所持公司股份总数的 0%，占公司总股本的 0%。

华友钴业: 2021年6月25日,公司收到第二大股东大山私人股份有限公司的通知,大山公司拟自减持计划公告日起15个交易日后的三个月内,以集中竞价交易的方式减持不超过12,084,347股公司无限售流通股份,占公司总股本的0.9963%。同日,大山公司与陈雪华、杭州佑友企业管理合伙企业(有限合伙)分别签署了《股份转让协议》,大山公司拟将其持有的82,477,498股公司无限售流通股份转让给陈雪华,占公司总股本的6.80%;大山公司拟将其持有的60,766,510股公司无限售流通股份转让给杭州佑友,占公司总股本的5.01%;本次协议转让不触及要约收购。

华友钴业: 2021年6月25日,浙江华友钴业股份有限公司收到股东泽友公司发来的《关于权益变动情况告知函》,泽友公司股份比例变动累计已达到5%。本次权益变动后,泽友(桐乡)股权投资有限公司持有上市公司股份从64,720,288股减少至8,126,524股,持股比例从5.67%减少至0.67%。本次权益变动不触及要约收购,不会使公司控股股东及实际控制人发生变化。

东尼电子:公司于2021年6月25日接到控股股东、实际控制人沈新芳先生的通知,获悉其所持公司的部分股份已于2021年6月24日解除质押,本次解押1,026万股,占其所持股份13.69%,占公司股本4.82%。截至本公告披露日,浙江东尼电子股份有限公司控股股东、实际控制人沈新芳先生持有本公司股份74,970,000股,占公司总股本的35.21%,所持公司股份累计质押17,820,000股,占其所持公司股份的23.77%,占公司总股本的8.37%。

06-24

寒锐钴业:南京寒锐钴业股份有限公司近日接到公司控股股东、实际控制人梁杰先生的通知,获悉其将持有本公司的部分股份办理了质押及解除质押,梁杰先生本次质押540万股,占其所持股份10.94%,占公司股本1.74%;解除质押860万股,占其所持股份17.43%,占公司股本2.78%。

天融信:天融信科技集团股份有限公司于近日收到持股5%以上股东郑钟南的书面通知获悉:自2021年3月4日披露《关于持股5%以上股东持股比例变动超过1%的公告》后,截至2021年6月23日,郑钟南持股比例累计变动-1.2759%。本次变动前其持有股数12,496.5069万股,占总股本10.62%;变动后持有股数11,056.5069万股,占总股本9.34%

先导智能:今日,公司收到欣导投资及上海元攀出具的《股份减持告知函》,自上述公告披露后,欣导投资于2021年6月4日至2021年6月11日期间通过集中竞价交易及大宗交易的方式减持公司股份12,852,200股(其中,通过集合竞价交易的方式减持5,882,200股,通过大宗交易方式减持6,970,000股),占公司当时总股本的0.89%。上海元攀于2021年6月11日至2021年6月23日期间通过集中竞价交易及大宗交易的方式减持公司股份1,778,017股(其中,通过集合竞价交易的方式减持1,478,017股,通过大宗交易方式减持300,000股),占公司总股本(按照向特定对象发行前的总股本进行计算)的0.12%。合计减持股份比例达到总股本(按照向特定对象发行前的总股本进行计算)的1.01%。

天齐锂业:2021年6月23日,天齐锂业股份有限公司收到控股股东成都天齐实业(集团)有限公司通知,天齐集团将其持有的合计1,000万股公司股份质押给中信银行股份有限公司成都分行,天齐集团本次质押1,000万股,占其所持股份比例2.38%,

占公司总股本 0.68%。

福莱特：公司近日收到公司董事、监事及高级管理人员魏叶忠先生、沈其甫先生、郑文荣先生、祝全明先生、沈福泉先生、韦志明先生及公司股东潘荣观先生的《关于减持股份进展的告知函》。魏叶忠先生、沈其甫先生、郑文荣先生、祝全明先生、沈福泉先生、韦志明先生及公司股东潘荣观先生通过上海证券交易所集中竞价的方式共累计减持 16,756,200.00 股，占公司总股本的 0.7807%。公司董事、监事及高级管理人员魏叶忠先生、沈其甫先生、郑文荣先生、祝全明先生、沈福泉先生、韦志明先生及公司股东潘荣观先生的减持股份计划已实施完成。

06-23

星源材质：本公司 2020 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 448,906,436 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.999182 元人民币现金（含税；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派 0.899264 元。

寒锐钴业：公司于近日收到控股股东梁杰先生出具的《关于控股股东股份减持计划提前终止的告知函》。截至 2021 年 6 月 23 日，梁杰先生预披露的本次减持计划减持数量为 5,142,014 股，占上市公司总股本的 1.6608%。现梁杰先生决定提前终止本次减持计划。

泰胜风能：本公司 2020 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 719,153,256 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.000000 元人民币现金。

06-22

寒锐钴业：公司于近日收到控股股东梁杰先生出具的《关于股东股份减持进展的告知函》。截至 2021 年 6 月 22 日，梁杰先生预披露的本次减持计划减持数量已过半，本次减持计划期间，梁杰先生及其一致行动人梁建坤先生合计已减持数量为 4,612,790 股。鉴于股份减持及公司可转债转股，控股股东梁建坤、梁杰先生自 2020 年 9 月 30 日发布《简式权益变动报告书》以来累计减少公司股份比例合计为 3.80%。

新宙邦：深圳新宙邦科技股份有限公司近日接到公司控股股东、一致行动人覃九三、周达文、郑仲天、钟美红、张桂文、邓永红六位股东中张桂文女士的通知，获悉其将所持有的公司部分股份质押提前购回，本次解除质押股份 26 万股，占其所持公司股份的 2.00%，占公司总股本的 0.06%。

通威股份：本公司于 2021 年 6 月 21 日收到通威集团通知，将质押给中国农业银行股份有限公司成都总府支行的 31,000,000 股股份解除质押，本次解除质押股份占其所持公司股份的 1.57%，占公司总股本的 0.69%。

06-21

亿纬锂能：订立《广发原驰·亿纬锂能员工持股计划 8 号单一资产管理计划资产管理合同》，本计划主要投资于亿纬锂能的股票，包括但不限于竞价交易、大宗交易、协议转让等法律法规许可的方式取得并持有标的股票。本委托资产投资范围为惠州亿纬锂能股份有限公司的股票、银行活期存款、货币市场基金、期限在 1 年内的国债、中

央银行票据、政策性金融债、地方政府债券、期限在 28 天内的债券逆回购；投资比例为总资产的 0-100%，其中，投资股票的资产市值占总资产比例不低于 80%；货币市场基金和其他投资品种的比例占比不高于 20%。

中环股份：公布 2021 年员工持股计划（草案），参加本次员工持股计划的员工总人数不超过 815 人，其中董事、监事、高级管理人员 11 人，其他员工不超过 804 人。本员工持股计划资金来源为公司根据历史业绩贡献和 2021 年关键业绩指标提取的 2021 年持股计划专项激励基金，总金额不超过 32,412 万元。本员工持股计划股票来源为公司回购股份。

10.4 公司高层人事变动

06-26

天齐锂业：天齐锂业股份有限公司董事会于 2021 年 6 月 25 日收到公司董事兼执行副总裁、董事会秘书李波先生的书面辞职报告。李波先生因个人职业规划原因申请辞去公司董事、执行副总裁、董事会秘书职务，辞职后不再担任公司及子公司、参股公司职务。

中闽能源：中闽能源股份有限公司近日获悉公司监事会主席陈瑜先生不幸去世。陈瑜先生去世后，公司监事会成员减少至 2 人，低于《公司法》和公司章程规定的最低人数，公司将根据相关规定及时完成监事的补选和相关后续工作。

06-25

中国核电：近日，中国核能电力股份有限公司收到董事刘敬先生的书面辞呈，因工作变化原因，刘敬先生申请辞去公司董事、董事长以及董事会专门委员会相关职务。按照公司章程规定，刘敬先生提交的辞职自辞呈送达董事会时生效。刘敬先生的辞职未导致公司董事会成员人数低于法定最低人数，不影响董事会的正常工作。截至本公告日，刘敬先生未持有公司股票。另外，根据《公司章程》的规定，董事长为公司的法定代表人，公司将在董事长人选确定后尽快办理工商变更，在公司未完成工商变更前，由刘敬先生继续担任公司法定代表人，其履行法定代表人职责的期限以工商登记变更完成为准。

06-21

中来股份：苏州中来光伏新材股份有限公司董事会于近日收到公司财务总监陈静女士的书面辞职报告。陈静女士因个人原因申请辞去公司财务总监职务，辞职后将不再担任公司任何职务。根据《公司法》、《公司章程》等法律、法规相关规定，陈静女士的辞职报告自送达董事会之日起生效。

中环股份：天津中环半导体股份有限公司董事会于近日收到公司副总经理徐强先生提出的书面辞职报告。徐强先生因个人原因不再担任公司副总经理职务，仍在公司其他岗位任职。截至本公告日，徐强先生未持有公司股份。

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 |