

全球硅料供需关系梳理

——电气设备行业周报

申港证券
SHENGGANG SECURITIES

投资摘要:

截止 7 月 2 日收盘, 本周电力设备及新能源板块上涨 2.96%, 相对沪深 300 指数领先 5.99 pct。电力设备行业涨幅在中信 30 个板块中位列第 1 位, 位于上游。从估值来看, 电力设备及新能源行业 47.93 倍, 高位回调后现复苏势头。

子板块涨跌幅: 子板块涨跌幅: 风电(-6.6%), 核电(-2.1%), 太阳能(+0.08%), 输变电设备(+0.33%), 配电设备(+0.8%), 储能(+4.42%), 锂电池(+7.19%)。

◆ 股价涨幅前五名: 金辰股份、中来股份、科力尔、温州宏丰、江特电机。

◆ 股价跌幅前五名: 东尼电子、电光科技、西部材料、拓邦股份、露笑科技。

行业热点:

新能源车: 宁德时代与特斯拉再签供货协议, 合作延长至 2025 年。

投资策略及重点推荐:

◆ **新能源车:** 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: 上游原材料部分涨幅较大: 六氟磷酸锂(+8.6%)、硫酸钴(+6.1%), 硫酸锰(+2.7%), 三元前驱体(+2.4%), 钴酸锂(+6.%) , 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:** 产业链价格继续下调; 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。本周多晶硅片(-3.5%~12.8%), 单晶硅片(-4%~8.3%), 电池片: 多晶金刚线(-2.6~2.7%), 单晶 PERC(-0.7~1.4%), 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: 全球硅料供需关系梳理

2022 年是硅料厂商扩产大年。我们对国内外主要硅料厂商的产能规划进行梳理, 预计 2021 年底行业总产能 96 万吨, 对于装机规模 267GW, 2022 年底行业总产能 148 万吨, 对应装机规模 412GW。

考虑到产能实际投放时间, 预计 2022 年全球实际有效产能 108 万吨, 对应装机规模 301GW, 新增有效产能 39 万吨, 相对 2021 年有效产能增幅达 57%。

我们根据已发布的政策目标对未来国内装机需求做成预测, 并根据我国需求历史占比进一步推测全球装机需求。目前已明确的、可作为规模指引的政策目标主要有两个:

◆ 短期: 2021 年风电光伏保障性并网规模不低于 90GW;

◆ 中长期: 2030 年能源消费总量控制在 60 亿 tce 以内, 同时非化石能源消费占比在 2030 年达到 25%;

根据为达到政策目标的风电光伏发电量需求计算结果, 进一步推算装机规模。

2020 年光伏发电量在风光中占比为 35.45%, 假设光伏发电量在风光中占比 2025 年达到 43%, 2030 年达到 47%, 以五年为界限计算光伏装机的年复合增长率。

此外, 2021 年的风电光伏装机规模, 按照总量 90GW, 光伏、风电分别 55GW、35GW 进行反向设定基准。

根据以上测算, 我们预计 2022 年国内光伏装机 68GW, 如果叠加部分由 2021 年推迟到次年的装机计划, 预计装机规模可达 70~75GW。考虑国内 33% 的全球装机占比, 预计同期全球装机规模 167GW~225GW, 远低于行业硅料供给可支持的 301GW。

预计硅料价格将在短期内回调, 但下半年仍会处于较高水平。国内头部厂商上半年路线发布多项扩产计划, 随着产线陆续投产, 我们预计硅料价格将从 2022Q2 起快速回落。推荐关注积极扩产的优质多晶硅料企业通威股份、特变电工。

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 07 月 05 日

贺朝晖

分析师

SAC 执业证书编号: S1660520050001

hezhaohui@shgsec.com

010-56931952

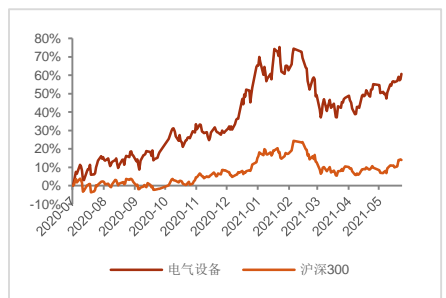
行业基本资料

股票家数

行业平均市盈率

市场平均市盈率

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: 政策超预期提升分布式未来增量》2021-06-28

2、《BIPV 行业深度: 万事俱备 一触即发》2021-06-25

3、《电气设备行业研究周报: 我国 5 月风光装机分析》2021-06-21

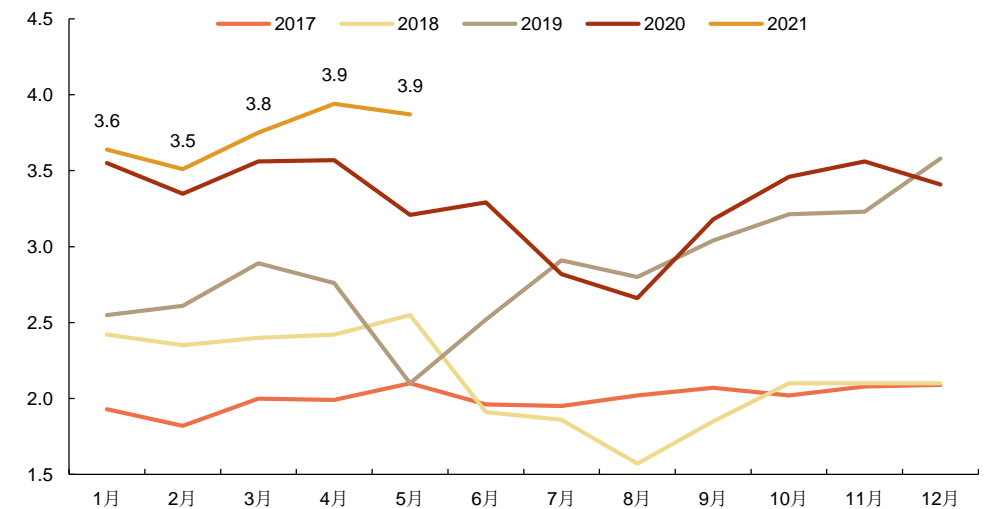
证券研究报告

1. 每周一谈：全球硅料供需关系梳理

由硅料的连续生产特点决定，全年硅料产量分布基本平均，往年受政策节奏影响，6~8月需求淡季部分产线检修导致产量略降。2021年1~5月国内多晶硅料产量18.7万吨，过去五年前5个月硅料产量占全年比例38~44%，同时考虑今年政策节奏改变，硅料价格影响供需，预计2021年国内多晶硅料产量44~49万吨。

按照单晶硅片硅耗3.2g/W、多晶硅片硅耗3.6g/W，单晶占比90%进行折算，叠加海外硅料约20万吨，同时考虑10%的损耗率，全年可支持全球装机量为178~192GW。

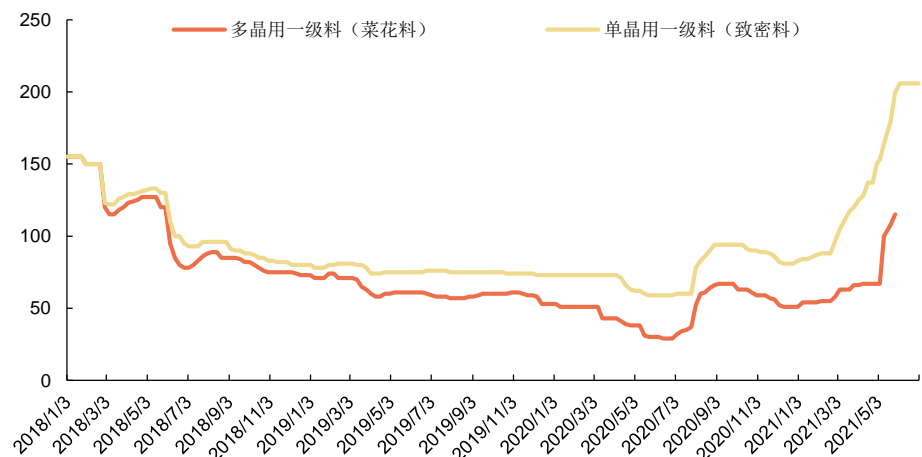
图1：我国多晶硅料月产量历年对比（万吨）



资料来源：硅业分会，申港证券研究所

年初市场普遍预期2021年国内光伏装机60GW，全球装机170~200GW，对比全球硅料供应能力，供需关系处于紧平衡状态，快速拉高硅料价格，6月价格高点相对年初涨幅达148%，直接影响下游产业链价格和需求。近期海外硅料价格开始回调，国内硅料价格回稳，硅片、电池片价格也开始松动，预期Q3硅料价格将会有所下调。

图2：国产硅料价格（元/kg）



资料来源：PV Infolink，申港证券研究所

1.1 硅料供给预测

2022年是硅料厂商扩产大年。我们对国内外主要硅料厂商的产能规划进行梳理，根据通威股份、保利协鑫、新特能源、东方希望、新疆大全、亚洲硅业、OCI等已披露的产能规划，预计2021年底行业总产能96万吨，可支持装机规模267GW，2022年底行业总产能148万吨，可支持装机规模412GW。

考虑到产能实际投放时间（大部分时间根据公司披露计算，另有部分未开建或在建项目的投产时间是我们根据行业经验推测得出的），预计2022年全球实际有效产能108万吨，对应装机规模301GW，新增有效产能39万吨，相对2021年有效产能增幅达57%。

表1：硅料年产能梳理（万吨）

公司	年底名义产能			新增产能		实际有效产能		2022年实际有效产能增幅（%）
	2020	2021	2022	2021	2022	2021	2022	
通威股份	9	23	33	14	10	11	23	109%
保利协鑫	10.8	11.8	27.8	1	16	11.8	16.8	42%
新特能源	7.2	7.2	17.2	-	10	7.2	9.2	28%
东方希望	7	7	13	-	6	4	8.2	105%
新疆大全	7	7	11	-	4	7	11	57%
亚洲硅业	2	5	5	3	-	2	5	150%
其他	8	14	14	6	-	6	14	118%
国内合计	51	75	121	24	46	49	87	76%
海外	20	22	28	2	6	20	22	10%
全球合计	70	96	148	26	52	69	108	57%

资料来源：公司公告，公开资料整理，申港证券研究所

1.2 装机需求预测

我们根据已发布的政策目标对未来国内装机需求做成预测，并根据我国需求历史占比进一步推测全球装机需求。目前已明确的、可作为规模指引的政策目标主要有两个：

- ◆ **短期：**2021年风电光伏保障性并网规模不低于90GW；
- ◆ **中长期：**2030年能源消费总量控制在60亿tce以内，同时非化石能源消费占比在2030年达到25%；

我们根据以上两个目标，对风电光伏2030年装机规模进行反向推算。

- ◆ **能源消费总量：**2021~2025年参考历史能耗增速，假设五年内平均增速相对2020年增速降低0.22pct；2026~30年增速按照25%的目标，求取复合增长率得到1.47%。
- ◆ **非化石可再生能源占比：**2020年非化石能源消费占比15.9%，为达到2030年25%的目标，则2021~30年占比复合增速4.63%。由此得出的结果，符合2025年非化石可再生能源占比20%左右的目标。
- ◆ **可再生能源发电煤耗：**风电光伏能源目前仅应用于电力系统中，按照电力能耗平均

占总能耗比例 23%、2020 可再生能源发电量 25,816 亿 kWh 计算，2020 年可再生能源发电的度电煤耗约为 69.6 g/kWh。根据历史数据假设可再生能源度电煤耗逐年下降 0.5g/kWh。

- ◆ **风光发电量：**由于水电、核电属于相对成熟的可再生能源发电方式，生物质能发电量占比很小，我们通过对以上三种发电方式的发电量增速做出假设，用可再生能源发电总量减去以上三种发电量的方式来估算未来每年风电、光伏的发电量。

测算过程及结果如下表所示：

表2：风光发电量预测的参数假设

		2021~25 年	2026~30 年
能源消费总量增速		2.29%	1.47%
非化石-复合年增速		4.63%	
各发电类型增速	水电	3%	0%
	核电	9%	3%
	生物质能	10%	8%
可再生能源发电煤耗年均下降量		-0.5	g/kWh
发电小时数	光伏	1150	
	风电	2082	

资料来源：国家统计局，国家能源局，申港证券研究所

表3：2021~30 年风电光伏发电量预测

年份	能源消费		非化石能源				发电量 (亿 kWh)					
	总量 (亿 tce)	消费占比 (%)	消费量 (亿 tce)	发电能耗 (亿 tce)	度电煤耗 (g/kWh)	可再生 能源	水电	核电	生物质	风电 光伏	风光 增速	
2018	46.4	14.3%	6.64	1.51	69.7	21,603	12,318	2,944	906	5,435		
2019	48.6	15.3%	7.44	1.69	70.5	23,932	13,044	3,484	1,111	6,293	15.8%	
2020	49.8	15.9%	7.92	1.80	69.6	25,816	13,552	3,662	1,326	7,276	15.6%	
2021	50.9	16.6%	8.47	1.92	68.3	28,185	13,959	3,992	1,459	8,776	20.6%	
2022	52.1	17.4%	9.07	2.06	67.8	30,388	14,377	4,351	1,604	10,055	14.6%	
2023	53.3	18.2%	9.71	2.20	67.3	32,764	14,809	4,743	1,765	11,448	13.9%	
2024	54.5	19.1%	10.39	2.36	66.8	35,329	15,253	5,170	1,941	12,965	13.3%	
2025	55.8	19.9%	11.12	2.52	66.3	38,096	15,710	5,635	2,136	14,615	12.7%	
2026	56.6	20.9%	11.81	2.68	65.8	40,772	15,710	5,804	2,306	16,951	16.0%	
2027	57.5	21.8%	12.54	2.85	65.3	43,629	15,710	5,978	2,491	19,450	14.7%	
2028	58.3	22.8%	13.32	3.02	64.8	46,679	15,710	6,158	2,690	22,121	13.7%	
2029	59.2	23.9%	14.13	3.21	64.3	49,934	15,710	6,342	2,905	24,976	12.9%	
2030	60	25.0%	15.00	3.40	63.8	53,409	15,710	6,533	3,138	28,028	12.2%	

资料来源：国家统计局，国家能源局，申港证券研究所

根据为达到政策目标的风电光伏发电量需求计算结果，进一步推算装机规模。2020 年光伏发电量在风光中占比为 35.45%，假设光伏发电量在风光中占比 2025 年达到 43%，2030 年达到 47%，以五年为界限计算光伏装机的年复合增长率。此外，2021 年的风电光伏装机规模，按照总量 90GW，光伏、风电分别 55GW、35GW 进行反向设定基准。

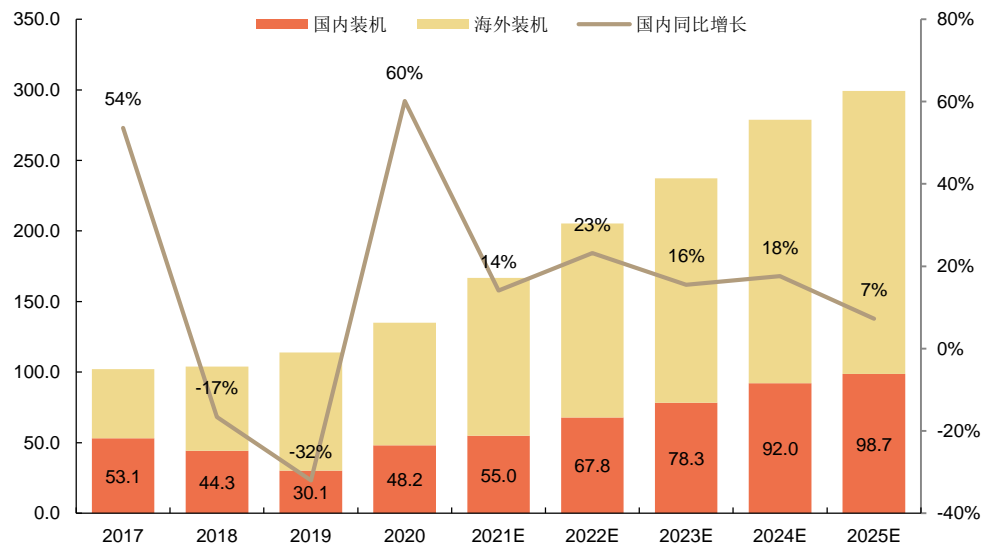
表4：2021~20年风电光伏装机预测

年份	光伏				风电			
	发电量占比	发电量(亿 kWh)	累计装机(GW)	新增装机(GW)	发电量占比	发电量(亿 kWh)	累计装机(GW)	新增装机(GW)
2019	35.6%	2,240	204.7	30.1	64.4%	4,053	210.1	25.7
2020	35.9%	2,611	253.4	48.2	64.1%	4,665	281.5	71.4
2021	33.2%	2,914	308.4	55.0	66.8%	5,861	311.8	35.0
2022	35.4%	3,562	376.2	67.8	64.6%	6,493	342.1	35.2
2023	37.8%	4,326	454.5	78.3	62.2%	7,122	379.1	37.1
2024	40.3%	5,226	546.5	92.0	59.7%	7,893	420.1	41.0
2025	43.0%	6,285	645.2	98.7	57.0%	8,747	467.0	46.8
2026	43.8%	7,420	753.6	108.4	56.2%	9,722	517.9	51.0
2027	44.6%	8,666	872.5	118.9	55.4%	10,783	580.6	62.6
2028	45.4%	10,033	1002.8	130.3	54.6%	12,087	645.7	65.2
2029	46.2%	11,532	1145.5	142.7	53.8%	13,444	713.5	67.8
2030	47.0%	13,173	1145.5	156.3	53.0%	14,855	783.9	70.4

资料来源：国家统计局，国家能源局，申港证券研究所

根据以上测算，我们预计 2022 年国内光伏装机 68GW，如果叠加部分由 2021 年推迟到次年的装机计划，预计装机规模可达 70~75GW。

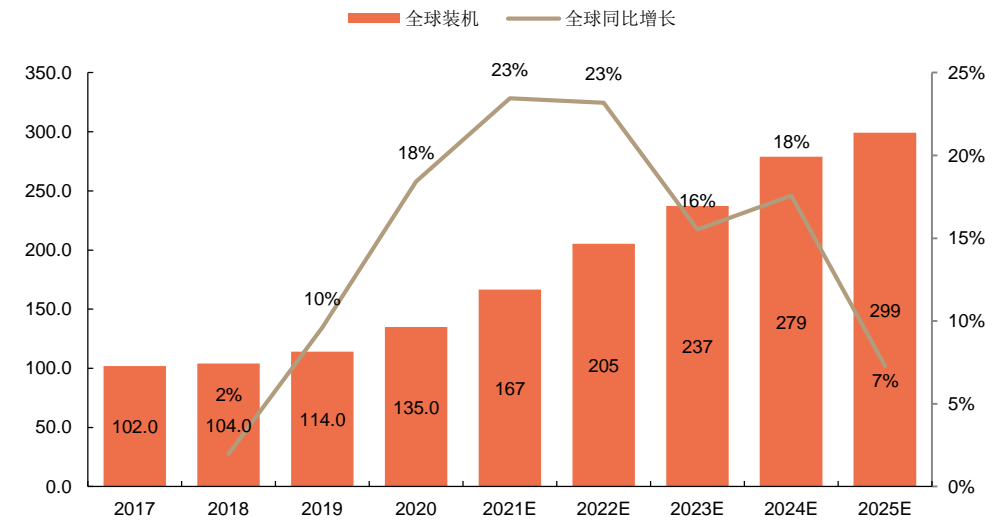
图3：海内外装机需求预测（GW）



资料来源：国家统计局，国家能源局，申港证券研究所

考虑国内 33% 的全球装机占比，预计同期全球装机规模 167GW~225GW，远低于行业硅料供给可支持的 301GW。

图4：全球总装机需求预测（GW）



资料来源：国家统计局，国家能源局，申港证券研究所

我们预计硅料价格将在短期内有所回调，但下半年仍会处于较高水平。国内头部厂商上半年路线发布多项扩产计划，随着产线陆续投产，我们预计硅料价格将从 2022Q2 起快速回落。推荐关注积极扩产的优质多晶硅料企业通威股份、特变电工。

2. 行业热点新闻

宁德时代与特斯拉再签供货协议，合作延长至 2025 年。宁德时代发布公告称，公司与特斯拉于 6 月 25 日签订了《Production Pricing Agreement》。协议约定，公司将在 2022 年 1 月至 2025 年 12 月期间向特斯拉供应锂离子动力电池产品，具体的采购情况特斯拉以订单方式确定，最终销售金额须以特斯拉发出的采购订单实际结算为准。对于此次合作存在的不确定性因素，宁德时代在公告中特别提示指出，本次与特斯拉签署的是供货框架性协议，最终供货情况特斯拉将通过订单方式确定，因此协议签订对公司未来经营业绩的影响需视后续特斯拉的具体订单情况而定，具有不确定性。

3. 投资策略及重点推荐

新能源车：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；上游原材料全线上涨：氢氧化锂（+0.54%），六氟磷酸锂（+8.57%），钴粉（+0.4%~0.54%），电解钴（+1.21%），四氧化三钴（+1.59%），硫酸钴（+6.1%），硫酸锰（+2.65%）；三元前驱体（+2.35%）；正极材料三元、磷酸铁锂稳定，钴酸锂价格上涨（+5.98%），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) 本周全产业链价格下调，硅片价格大幅下降、电池片价格小幅下降，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。本周全产业链价格情况：硅料价格稳定，硅片大幅下降：多晶金刚线（-3.5%~12.77%），单晶 158mm（-4%~4.47%），单晶 166mm（-4%~4.47%），单晶 210mm（-7.89%~8.31%）；电池片整体出现下降：多晶金刚线（-2.61%~2.73%），单晶 PERC 电池片（-0.7%~1.4%）；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5：本周推荐投资组合

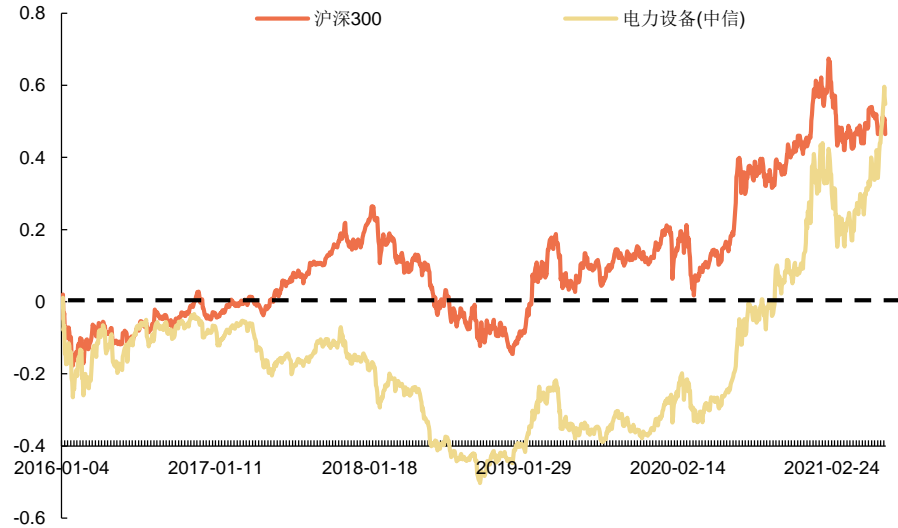
公司	权重
隆基股份	20%
宁德时代	20%
国电南瑞	20%
璞泰来	20%
阳光电源	20%

资料来源：申港证券研究所

4. 市场回顾

截止 7 月 2 日收盘，本周电力设备及新能源板块上涨 2.96%，沪深 300 指数下跌 3.03%，电力设备及新能源行业相对沪深 300 指数领先 5.99 pct。

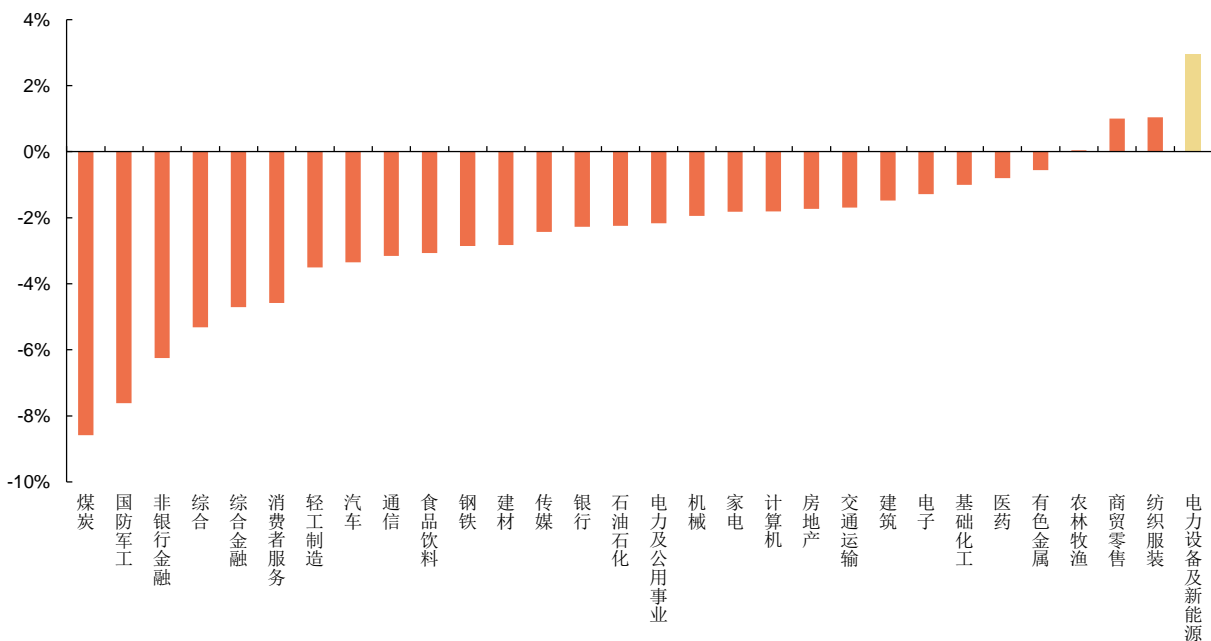
图5：电力设备及新能源行业指数 vs 沪深 300 指数



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 2.96%，在中信 30 个板块中位列第 1 位，总体表现位于上游。

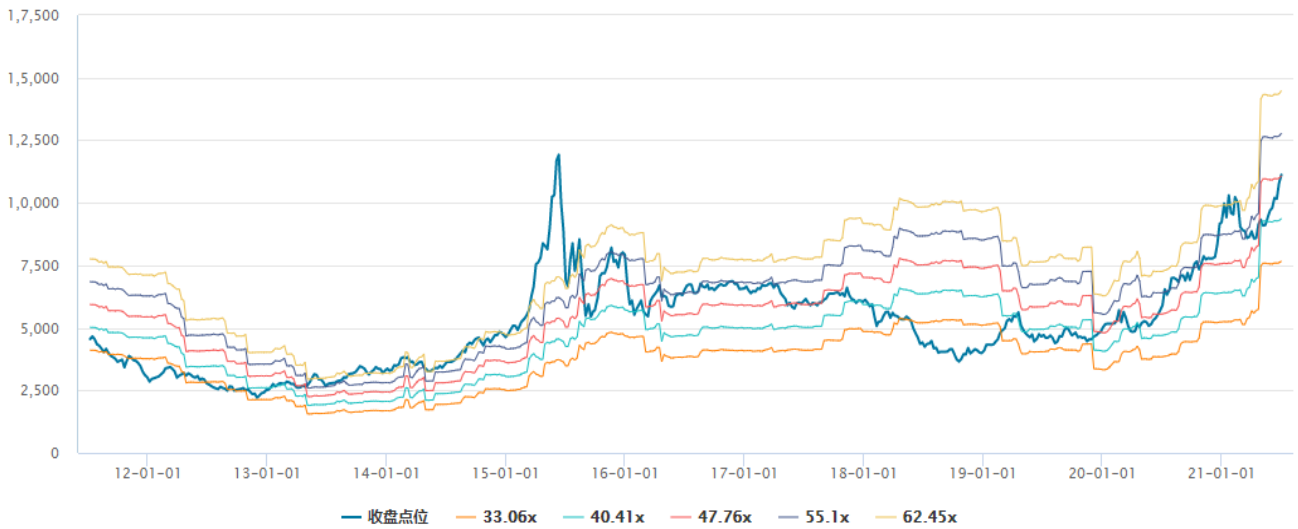
图6：各板块周涨跌幅对比



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 47.93 倍水平。

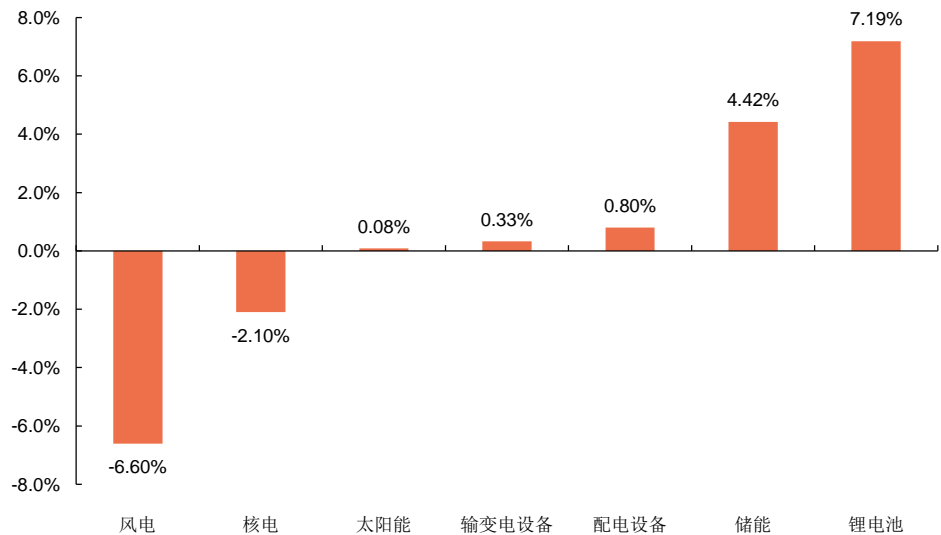
图7：电力设备及新能源行业估值水平



资料来源：Wind，申港证券研究所

从子板块方面来看，风电板块下跌 6.6%，核电板块下跌 2.1%，太阳能板块上涨 0.08%，输变电设备板块上涨 0.33%，配电设备板块上涨 0.8%，储能板块上涨 4.42%，锂电池板块上涨 7.19%。

图8：子板块周涨跌幅对比

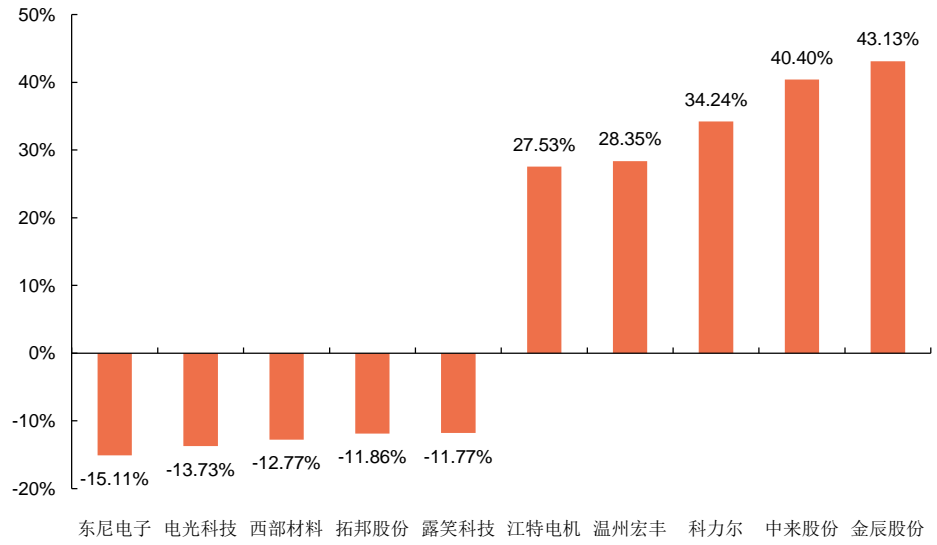


资料来源：Wind，申港证券研究所

股价涨幅前五名分别为金辰股份、中来股份、科力尔、温州宏丰、江特电机。

股价跌幅前五名分别为东尼电子、电光科技、西部材料、拓邦股份、露笑科技。

图9：行业涨跌幅前十名公司



资料来源：Wind，申港证券研究所

5. 行业数据

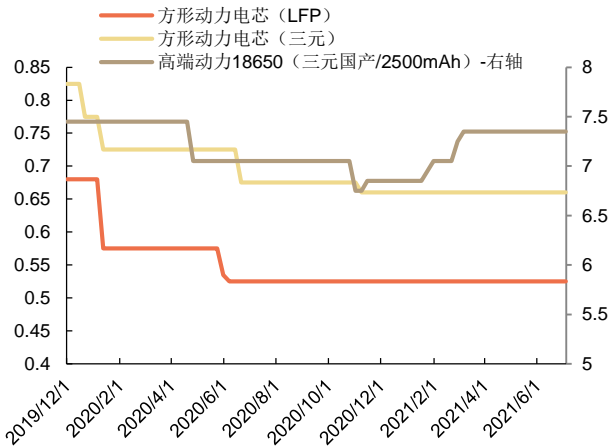
5.1 锂电池产业链材料价格数据

表6：主要动力锂电池及材料价格变化

种类	品种	规格	单位	2021/7/4	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%	2021/6/6
	钴酸锂	4.35V	万元/吨	31.0	5.98%	7.83%	33.33%	-22.50%	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%	2019/8/4
		310-320mAh/g	万元/吨	4.85	0.00%	0.00%	3.19%	0.00%	2021/6/6
		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%	2019/8/4
		中端	万元/吨	3.60	0.00%	0.00%	0.00%	-20.00%	2019/8/4
高端	万元/吨	5.55	0.00%	0.00%	0.00%	-18.98%	2019/8/4		
电解液	三元圆柱	2.2Ah	万元/吨	7.20	0.00%	1.57%	111.76%	0.00%	2021/6/13
	磷酸铁锂		万元/吨	7.50	0.00%	2.66%	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	10.90	2.35%	3.32%	30.54%	-12.45%	2019/5/26
	硫酸钴		万元/吨	7.65	6.10%	6.00%	30.77%	-19.90%	2021/3/7
	硫酸锰	电池级 (国产)	元/吨	7750	2.65%	2.65%	21.09%	0.00%	2019/9/29
	硫酸镍	长江有色市场	元/吨	36500	0.00%	0.00%	14.06%	-3.95%	2021/3/7
	四氧化三钴	≥72%国产	元/千克	268	1.59%	1.67%	26.01%	-22.43%	2021/7/4
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%	2019/8/4
其他原材料	电解钴	≥99.8%(金川赞比亚)	万元/吨	35.1	1.21%	1.30%	28.10%	-11.48%	2019/8/4
	钴粉	高价 (上海)	万元/吨	39.7	0.40%	0.51%	32.33%	-8.06%	2021/5/16
		低价 (上海)	万元/吨	37.3	0.54%	0.54%	28.18%	-11.57%	2021/3/7
	六氟磷酸锂		万元/吨	34.20	8.57%	14.64%	210.91%	0.00%	2021/3/7
	碳酸锂	99.5%电 (国产)	元/吨	88000	0.00%	-0.38%	69.23%	-2.22%	2021/3/7
		电池级 (国产)	元/吨	85500	0.00%	0.00%	72.73%	0.00%	2021/7/4
	氢氧化锂	56.5% (国产)	元/平米	93800	0.86%	2.08%	91.43%	0.00%	2021/4/11

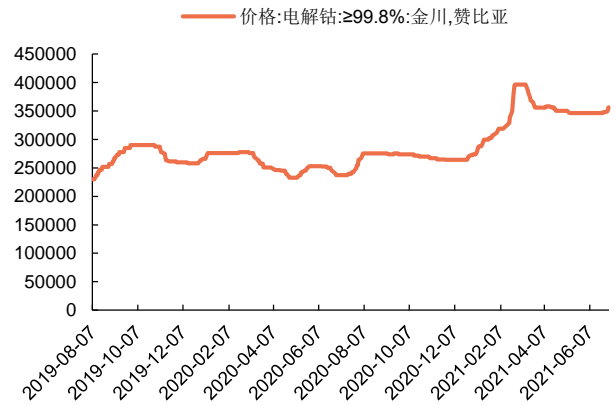
资料来源: Wind, 鑫椴锂电, 旺材新媒体, 申港证券研究所

图10: 车用动力电池价格走势(元/Wh)



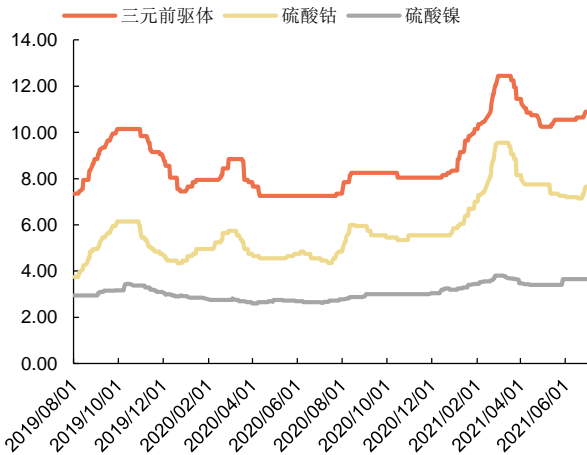
资料来源: 真锂研究, 申港证券研究所

图11: 钴价格走势(元/吨)



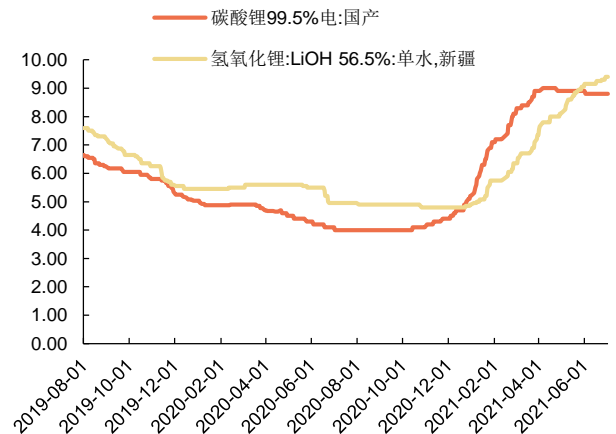
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图12: 三元前驱体价格(万元/吨)



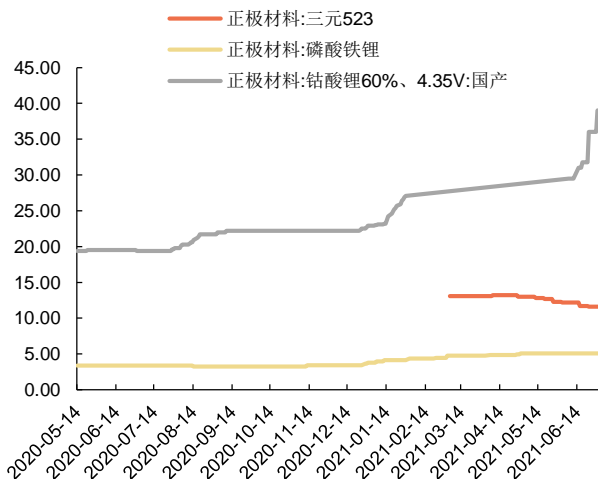
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图13: 碳酸锂和氢氧化锂价格走势(万元/吨)



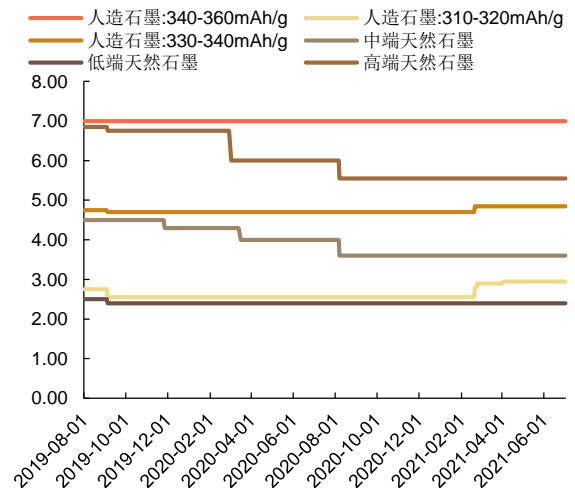
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图14: 三元正极材料价格走势(万元/吨)



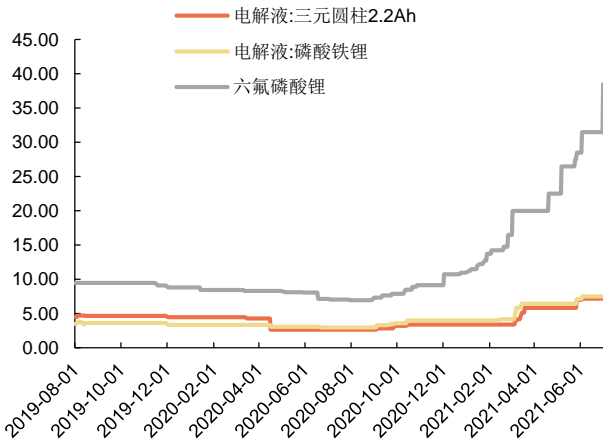
资料来源: Wind, CIAPS, 申港证券研究所

图15: 负极材料价格走势(万元/吨)



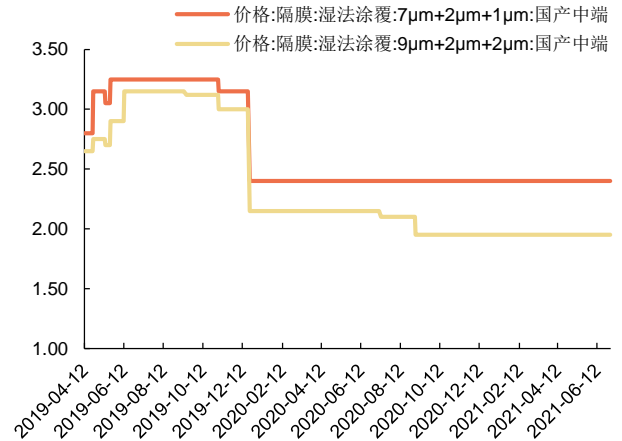
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图16: 电解液及六氟磷酸锂价格走势(万元/吨)



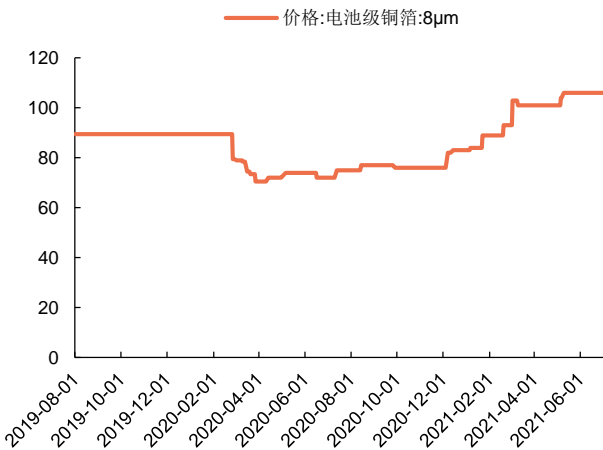
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图17: 隔膜价格走势(元/平方米)



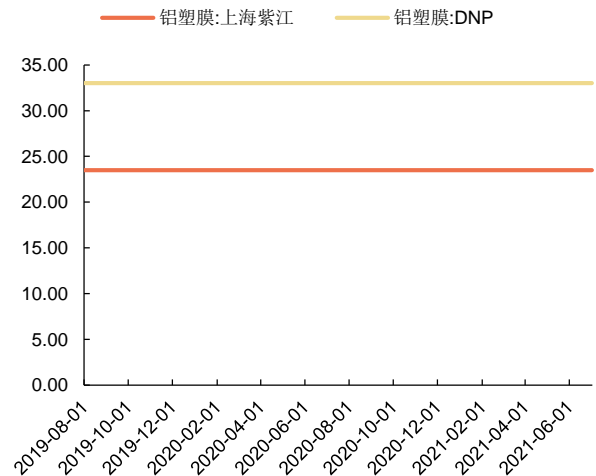
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图18: 电池级铜箔格走势(元/kg)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图19: 铝塑膜价格走势(元/平方米)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

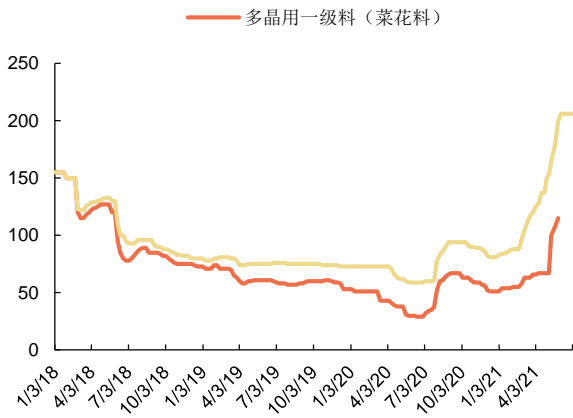
5.2 光伏产业链材料价格数据

表7：光伏产业链产品价格

种类	品种	规格	单位	2021/7/2	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	0.00%	0.00%	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	0.33	-3.50%	-3.50%	85.96%	-48.28%	2018/1/3
		国产	元/片	2.05	-12.77%	-12.77%	61.42%	-55.43%	2018/1/3
	单晶 158.75mm	进口	USD/片	0.65	-4.00%	-4.00%	54.29%	-5.12%	2021/6/4
		国产	元/片	4.62	-4.74%	-4.74%	48.08%	-5.91%	2021/6/4
	单晶 166mm	进口	USD/片	0.66	-4.47%	-4.47%	52.53%	-4.47%	2021/6/4
		国产	元/片	4.72	-6.53%	-6.53%	46.58%	-6.53%	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	1.05	-7.89%	-7.89%	42.86%	-7.89%	2021/6/4	
	国产	元/片	7.61	-8.31%	-8.31%	38.87%	-8.31%	2021/6/4	
电池片	多晶-金刚线	进口	USD/W	0.11	-2.73%	-2.73%	48.61%	-50.23%	2018/1/3
		国产	元/W	0.78	-2.61%	-2.61%	46.90%	-53.11%	2018/1/3
	G1 进口	USD/W	0.15	0.00%	0.00%	22.13%	0.00%	2021/5/28	
		元/W	1.08	0.00%	0.00%	18.68%	0.00%	2021/5/28	
	M6 进口	USD/W	0.14	-1.40%	-1.40%	11.90%	-4.73%	2021/6/4	
		元/W	1.02	-0.97%	-0.97%	9.68%	-3.77%	2021/6/4	
	M10 进口	USD/W	0.14	-0.70%	-0.70%	9.23%	-4.05%	2021/6/4	
		元/W	1.03	0.00%	0.00%	7.29%	-2.83%	2021/6/4	
M12 进口	USD/W	0.14	-0.70%	-0.70%	8.40%	-4.05%	2021/6/4		
	元/W	1.03	0.00%	0.00%	6.19%	-2.83%	2021/6/4		
275/330W 多晶	进口	USD/W	0.21	0.00%	0.00%	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%	0.00%	13.50%	-43.95%	2018/1/3	
	国产	元/W	1.71	0.00%	0.00%	11.04%	-41.24%	2018/1/3	
355/425W 单晶 PERC	进口	USD/W	0.24	0.00%	0.00%	12.68%	0.00%	2021/6/18	
	国产	元/W	1.76	0.00%	0.00%	7.32%	0.00%	2021/6/13	
182 单面单晶 PERC	进口	USD/W	0.25	0.00%	0.00%	6.90%	0.00%	2021/6/13	
	国产	元/W	1.78	0.00%	0.00%	3.49%	0.00%	2021/6/13	
210 单面单晶 PERC	进口	USD/W	0.25	0.00%	0.00%	6.90%	0.00%	2021/6/13	
	国产	元/W	1.78	0.00%	0.00%	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

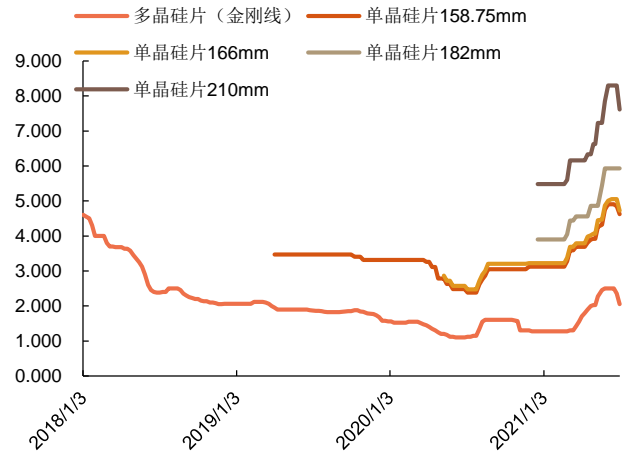
资料来源：PV Infolink，申港证券研究所

图20: 硅料价格走势(元/kg)



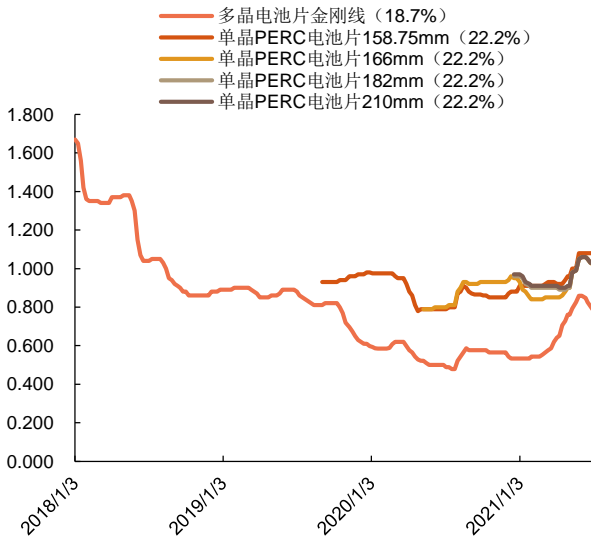
资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

图21: 硅片价格走势(元/片)



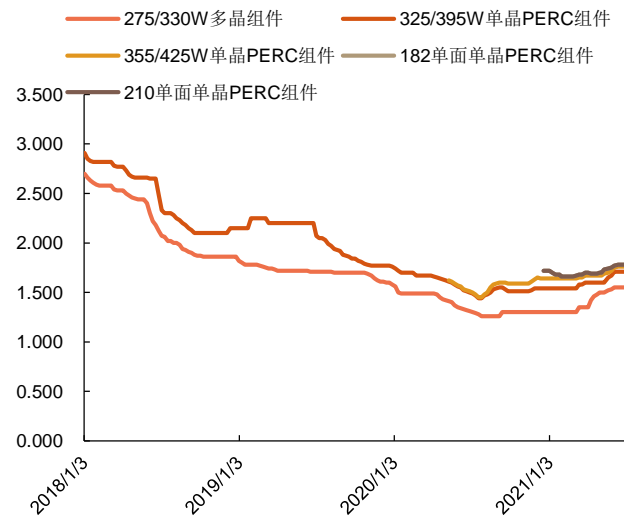
资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

图22: 电池片价格走势(元/W)



资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

图23: 组件价格走势(元/W)



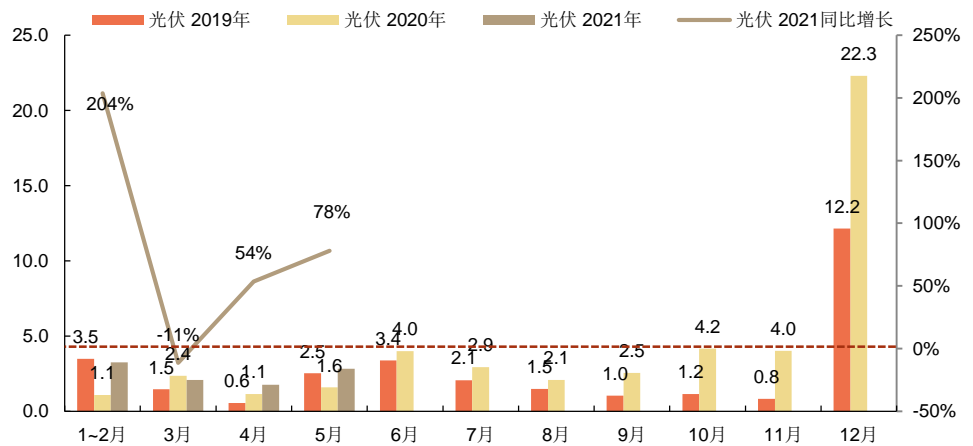
资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

6. 可再生能源发电

6.1 可再生能源装机

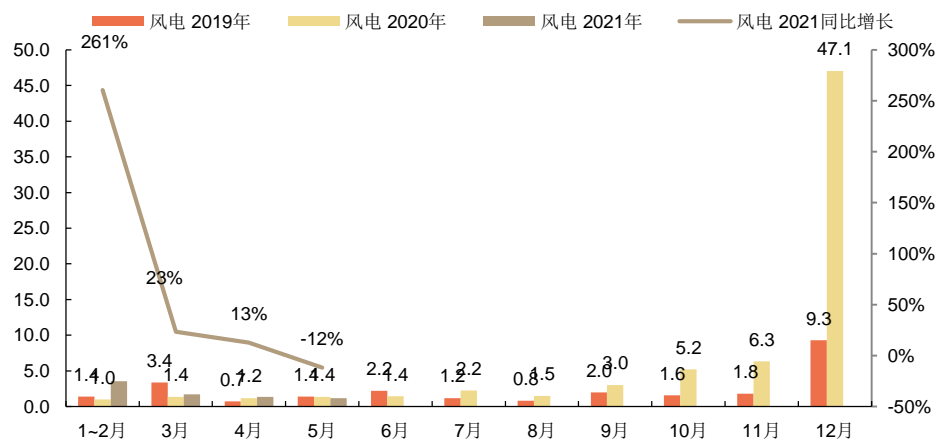
根据中电联数据,2021年5月光伏装机2.83GW,同比增加78.0%,风电装机1.19GW,同比下降11.9%,1~5月光伏累计装机9.91GW,同比增长61.1%,风电累计装机7.79GW,同比增长59.0%。

图24: 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25: 风电月度新增装机年度对比 (GW)



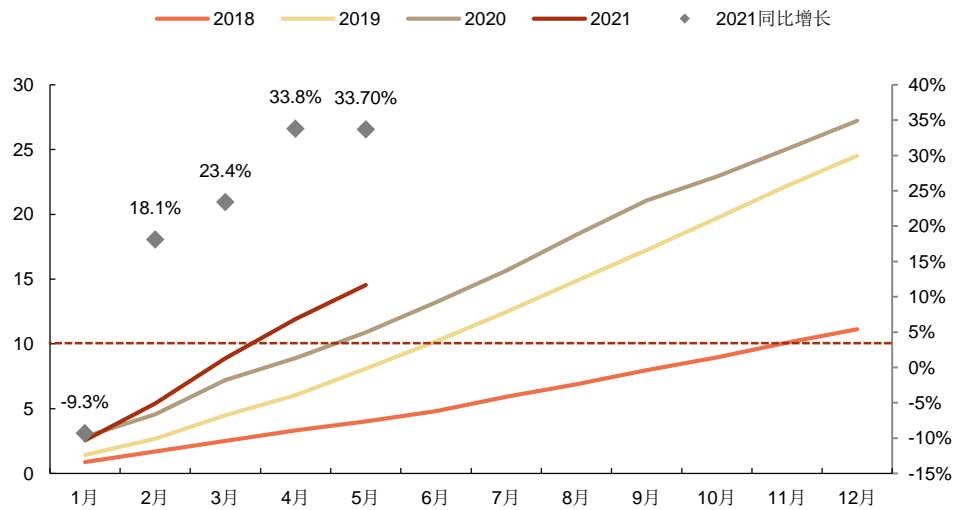
资料来源: 中电联, 国家能源局, 申港证券研究所

6.2 太阳能电池出口

根据海关数据,2021年5月太阳能电池出口数量2.62亿个,同比增长33.0%,环比下降14.0%,出口总金额142.7亿元,同比增长26.5%,环比上升8.9%。

2021年1~5月太阳能电池累计出口数量14.55亿个,同比增长33.7%,环比增长22.0%,出口总金额637.2亿元,同比增长24.5%,环比增长28.9%。

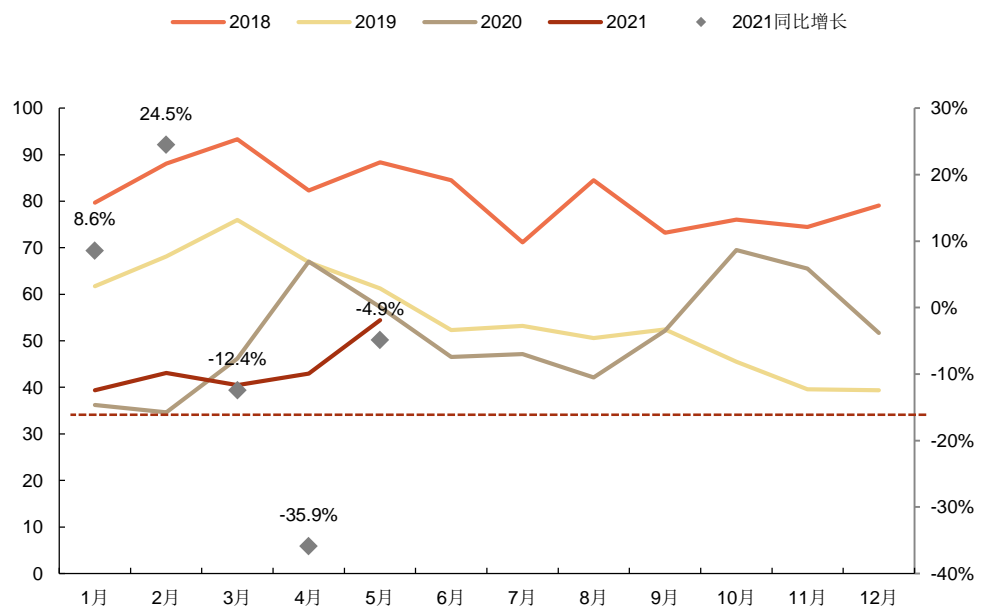
图26: 太阳能电池出口月度数量年度对比 (亿个)



资料来源: 海关总署, 申港证券研究所

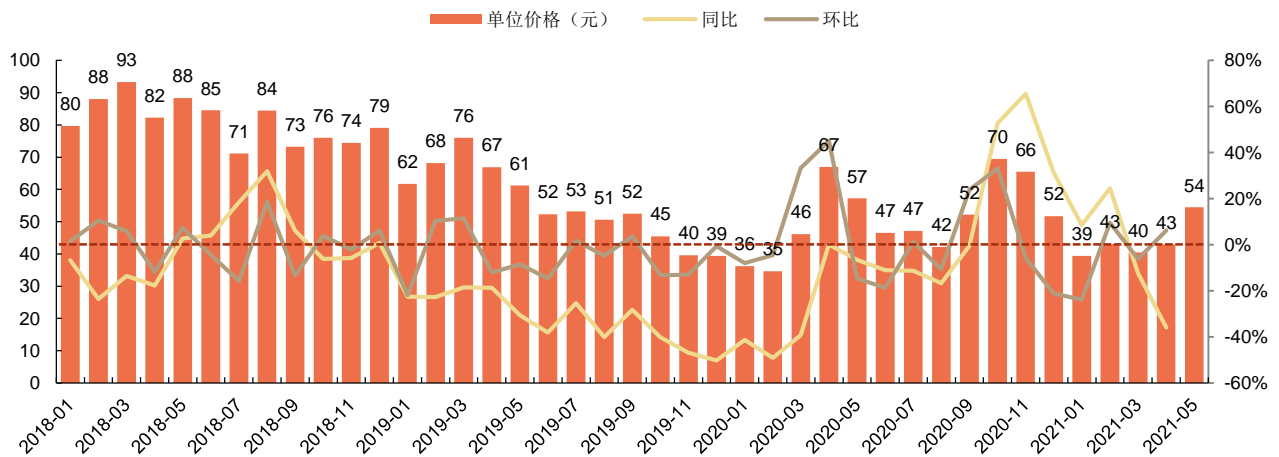
太阳能电池出口价格整体呈逐年下降趋势, 2021年5月太阳能电池出口单价 54.0 元/个, 同比下降 4.9%, 环比增加 26.7%。

图27: 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28：太阳能电池出口单价（元/个）



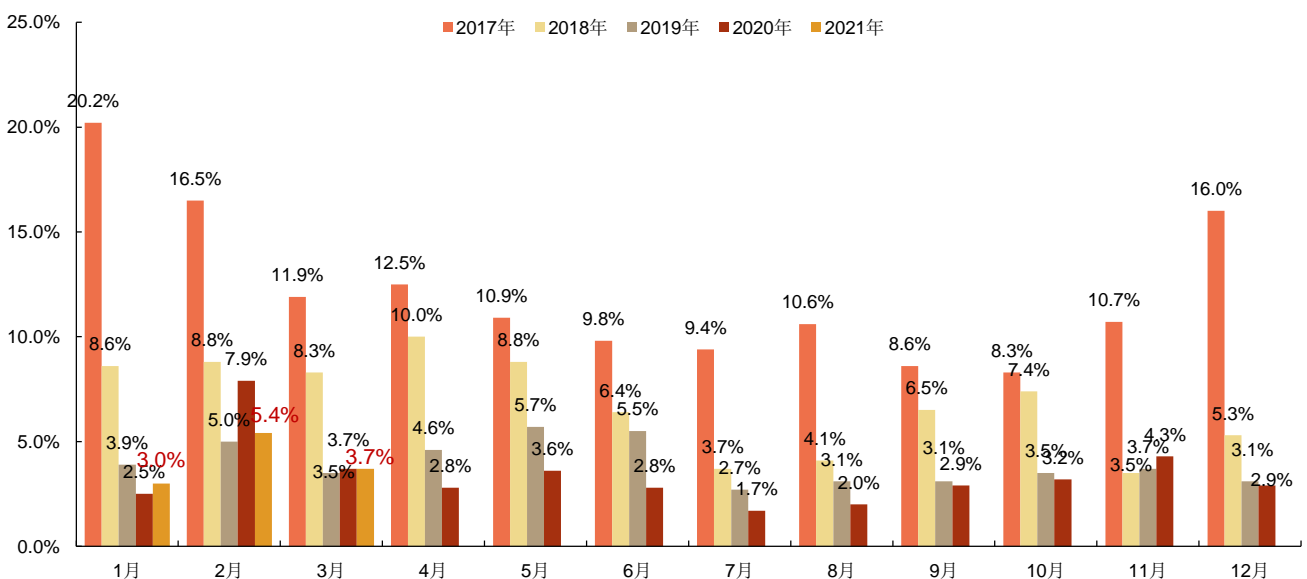
资料来源：海关总署，申港证券研究所

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%。

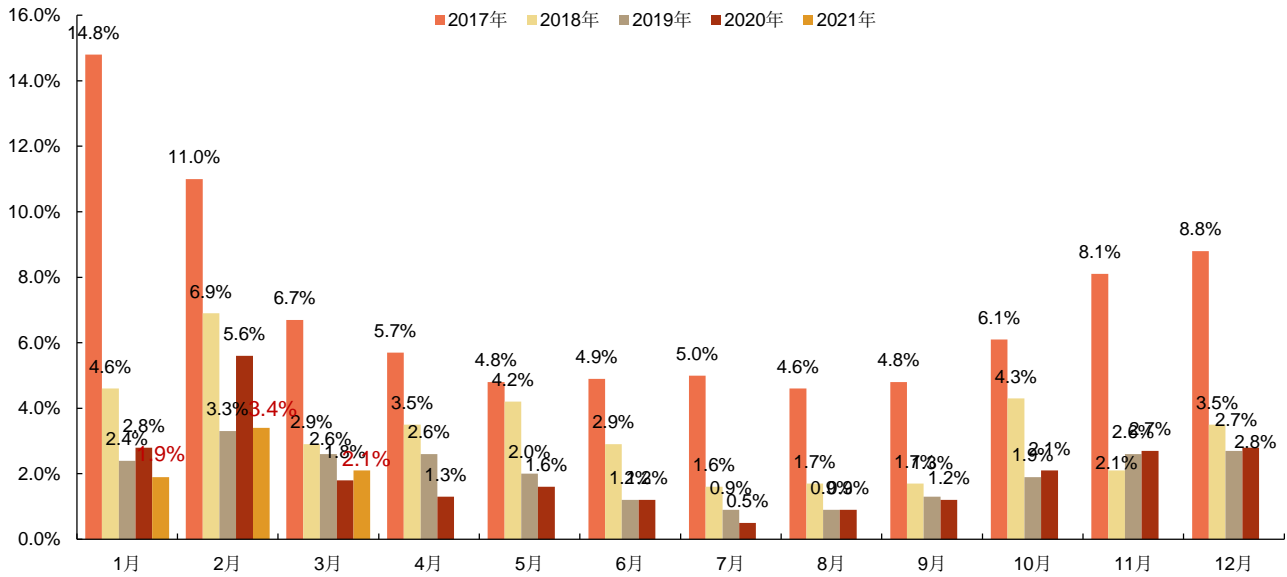
2021年一季度全国新能源消纳利用水平整体较高，新能源利用率同比有所上升。一季度，全国弃风电量72亿千瓦时，同比上升27.9%，风电利用率96.0%，同比上升0.7个百分点；弃光电量17.3亿千瓦时，同比下降1.1%，光伏发电利用率97.5%，同比上升0.7个百分点，新能源消纳利用水平整体较高。

图29：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30：全国平均弃光率变化



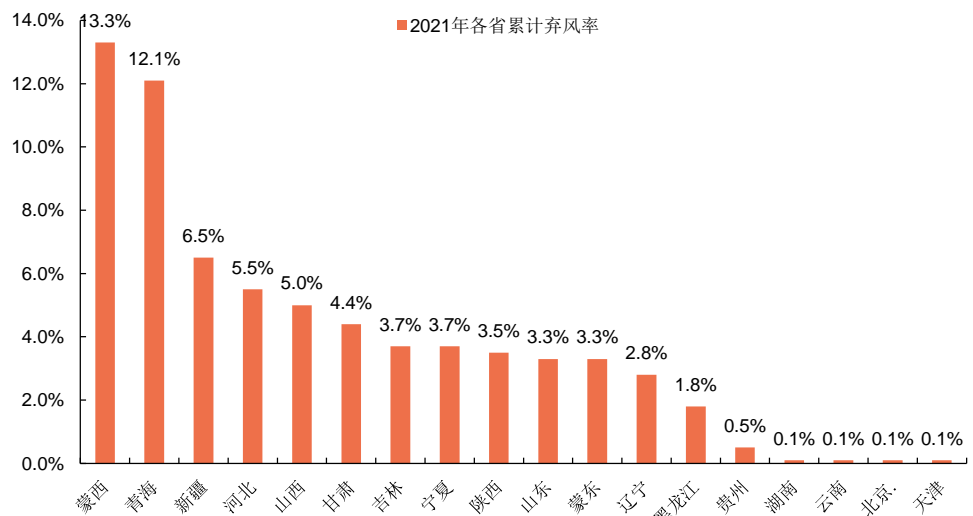
资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，申港证券研究所

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%)。

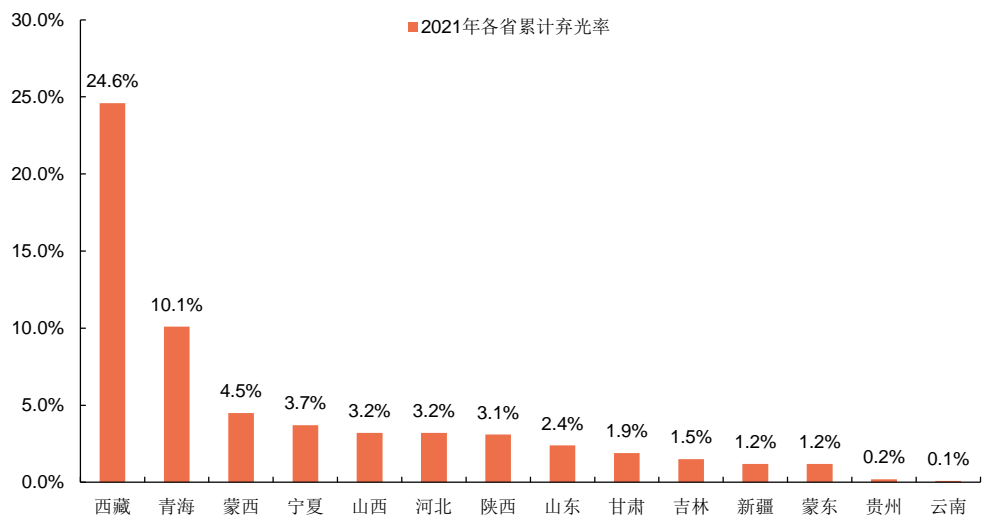
2021年5月，全国弃风率前三的省份分别是青海(11.1%)，新疆(10.2%)、内蒙古蒙西地区(8.8%)。弃光率前三的省份分别是西藏(24.4%)、青海(12%)、新疆(2.8%)。

图31：2021Q1 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32：2021Q1 各省弃光率

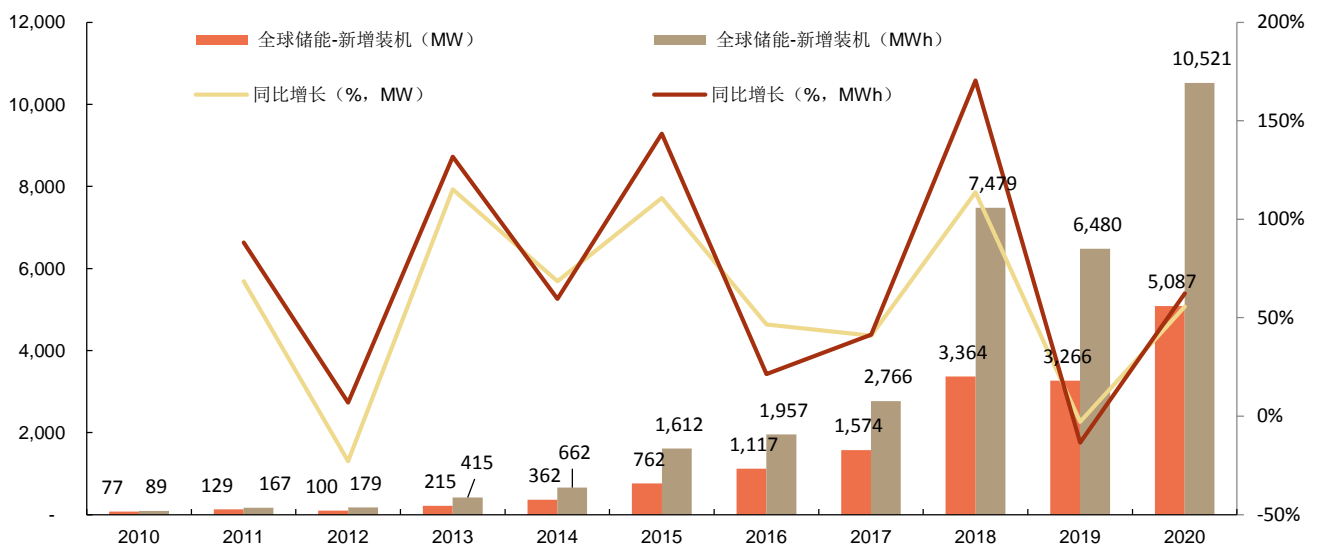


资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，申港证券研究所

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。

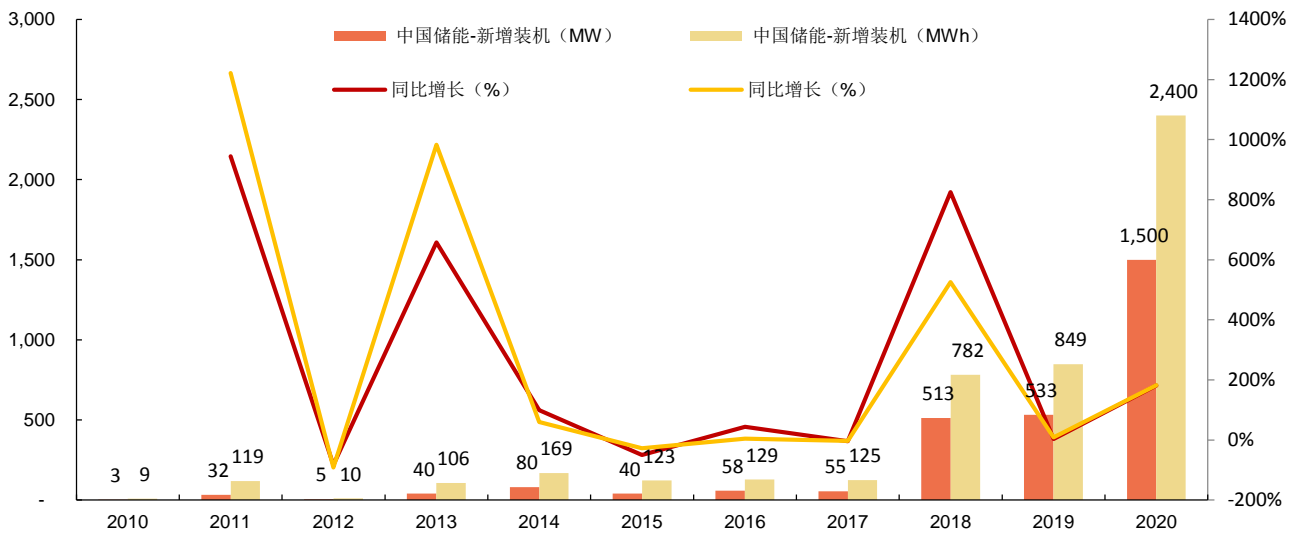
图33：全球锂电池储能规模变化



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34：我国锂电池储能规模持续增长

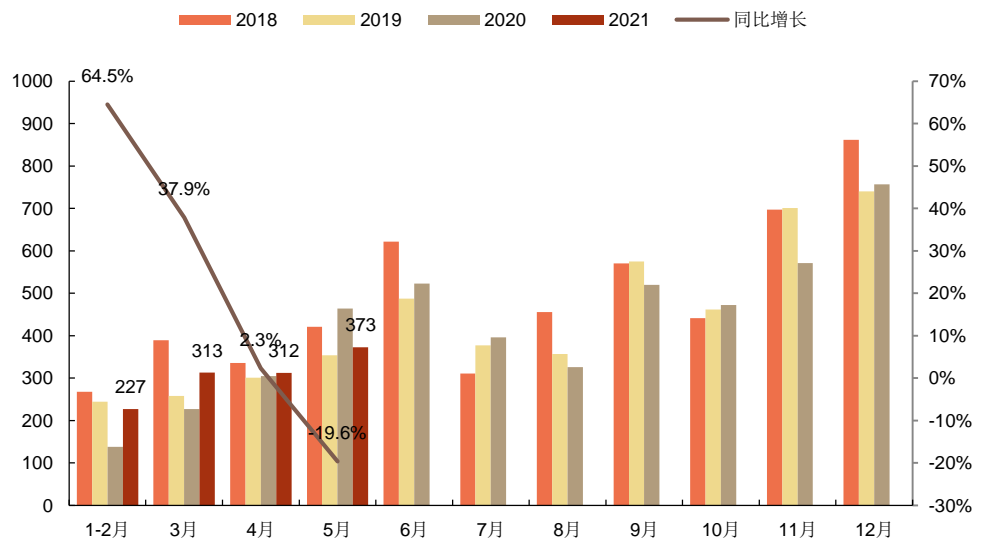


资料来源：BNEF，申港证券研究所

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5月，电网基本建设投资额达373亿元，同比下降19.6%，1~5月累计完成1225亿元，同比增长8.0%。

图35：电网基本建设投资额（亿元）



资料来源：Wind，申港证券研究所

表8：2020年至今国家电网部分在建/投运特高压项目

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

资料来源：国家电网，申港证券研究所

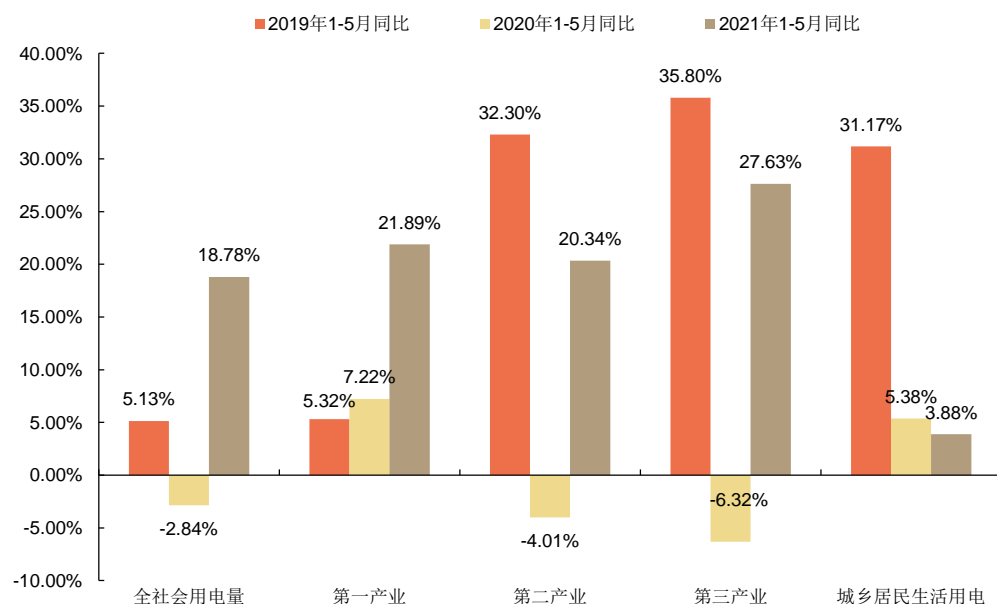
7. 电力供需数据

7.1 全社会用电量

2021年1-5月，全社会用电量累计32305亿kWh，同比增长18.78%，增速比上年同期提高21.63pct。从各产业及城乡居民生活用电量来看：

- ◆ 第一产业用电量362亿kWh，同比增长21.89%，增速同比提高14.67pct。
- ◆ 第二产业用电量21779亿kWh，同比增长20.34%，增速同比提高24.35pct。
- ◆ 第三产业用电量5483亿kWh，同比增长27.63%，增速同比提高33.95pct。
- ◆ 城乡居民生活用电量4681亿kWh，同比增长3.88%，增速同比降低1.50pct。

图36：各产业及城乡居民生活用电量累计同比增速(%)

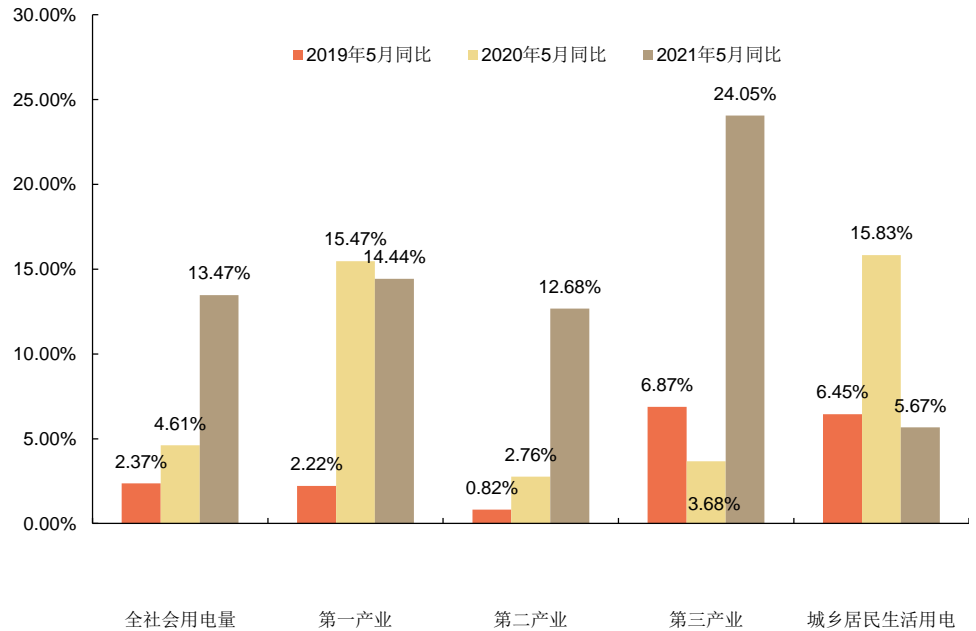


资料来源：Wind，申港证券研究所

5月份，全国全社会用电量6724亿kWh，同比增加13.47%，增速比上年同期增加8.86pct。从各产业及城乡居民生活用电量来看：

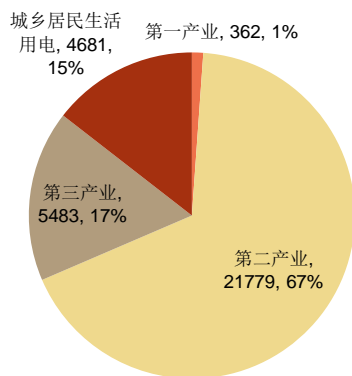
- ◆ 第一产业用电量 79 亿 kWh，同比增长 14.44%，增速同比下降 1.03 pct。
- ◆ 第二产业用电量 4705 亿 kWh，同比增长 12.68%，增速同比提高 9.92 pct。
- ◆ 第三产业用电量 1104 亿 kWh，同比增长 24.05%，增速同比提高 20.38 pct。
- ◆ 城乡居民生活用电量 836 亿 kWh，同比上升 5.67%，增速同比下降 10.16 pct。

图37：各产业及城乡居民生活用电量 5 月同比增速(%)



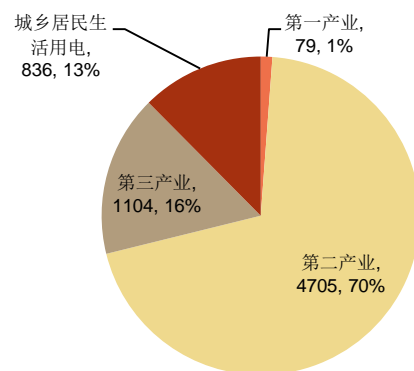
资料来源：Wind，申港证券研究所

图38：2021 年 1-5 月累计用电量占比图



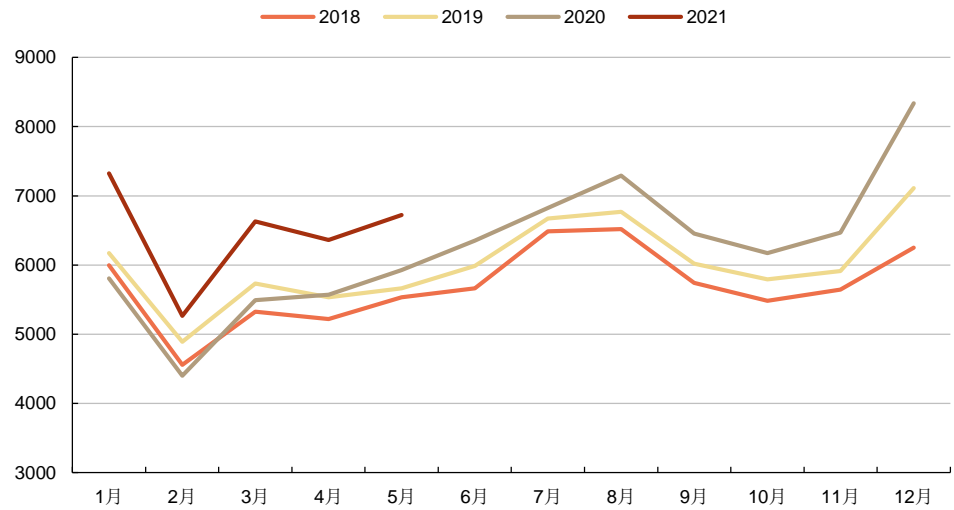
资料来源：发改委能源局，申港证券研究所

图39：2021 年 5 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40：2018年至全社会用电量各产业当月值年度对比（亿 kWh）



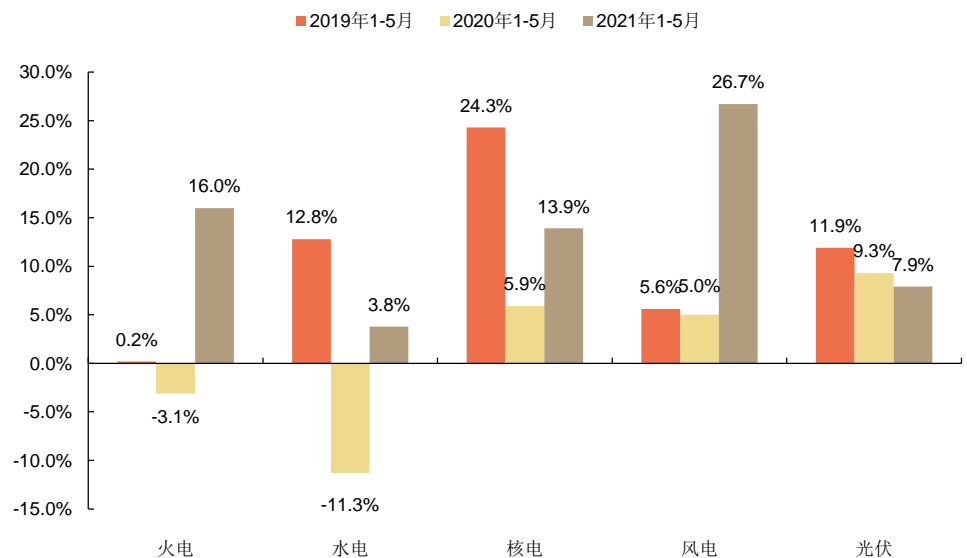
资料来源：发改委能源局，申港证券研究所

7.2 可再生能源发电

2021年1-5月，全国发电量31772亿 kWh，同比增长14.9%，增速比上年同期提升18 pct。从各种发电方式发电量来看：

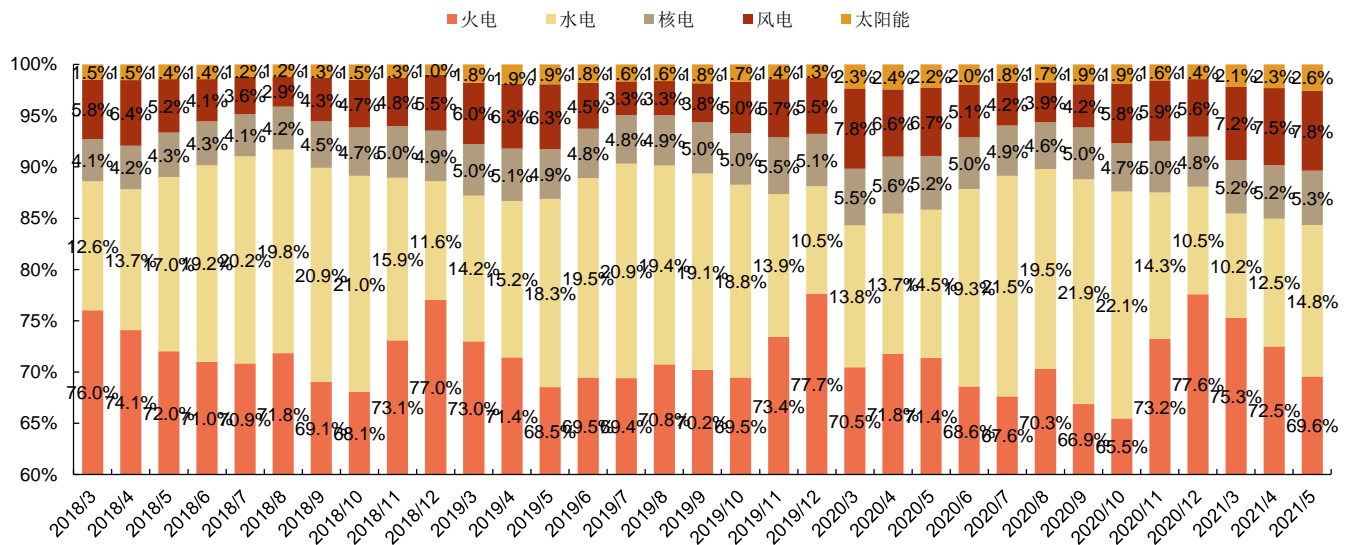
- ◆ 火电发电量23417亿 kWh，同比增长16.0%，增速同比提升19.1 pct。
- ◆ 水电发电量3685亿 kWh，同比增长3.8%，增速同比提升15.1 pct。
- ◆ 核电发电量1592亿 kWh，同比增长13.9%，增速同比提升8.0 pct。
- ◆ 风电发电量27亿 kWh，同比增长26.7%，增速同比提升21.7 pct。
- ◆ 光伏发电量695亿 kWh，同比增长7.9%，增速同比降低1.4 pct。

图41：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42：各发电方式当月发电量比例(%)



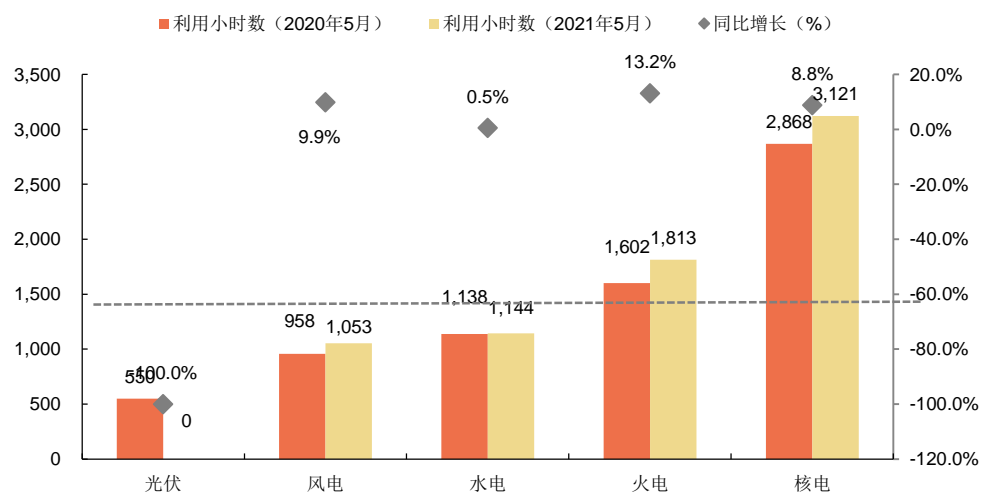
资料来源：国家统计局，申港证券研究所

7.3 发电利用小时数

从发电利用小时数来看，2021年5月全国发电设备累计平均利用小时1528小时，比上年同期增长8.75小时。

- ◆ 全国光伏设备平均利用小时为0小时，比上年同期减少550小时。
- ◆ 全国并网风电设备平均利用小时为1053小时，比上年同期增加95小时。
- ◆ 全国水电设备平均利用小时为1144小时，比上年同期增加6小时。
- ◆ 全国火电设备平均利用小时为1813小时，比上年同期增加211小时。
- ◆ 全国核电设备平均利用小时为3121小时，比上年同期增加253小时。

图43：2020年5月 VS 2021年5月发电利用小时数对比



资料来源：Wind，申港证券研究所

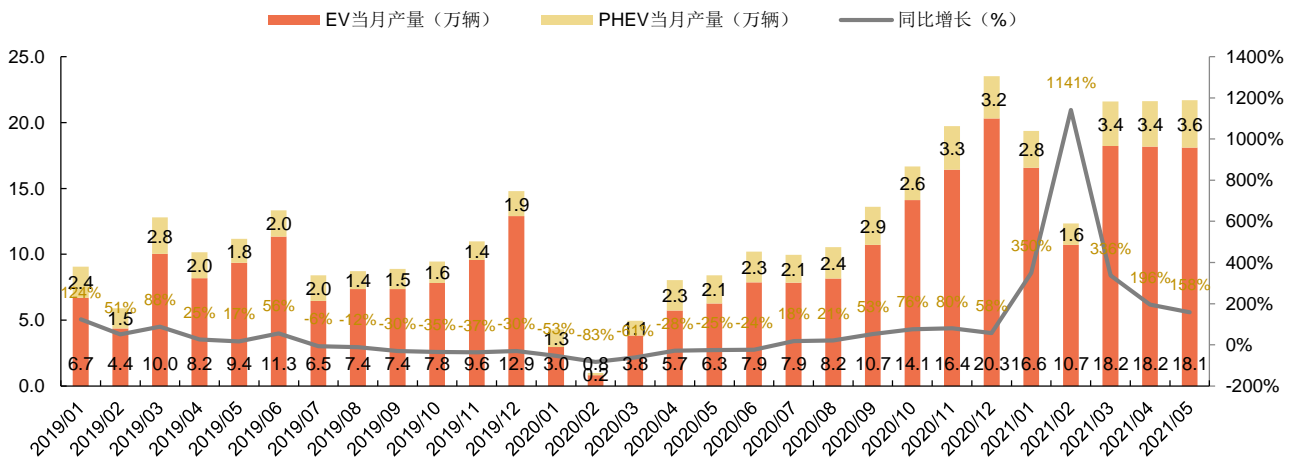
8. 动力锂电池

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44：新能源车产量(万辆)

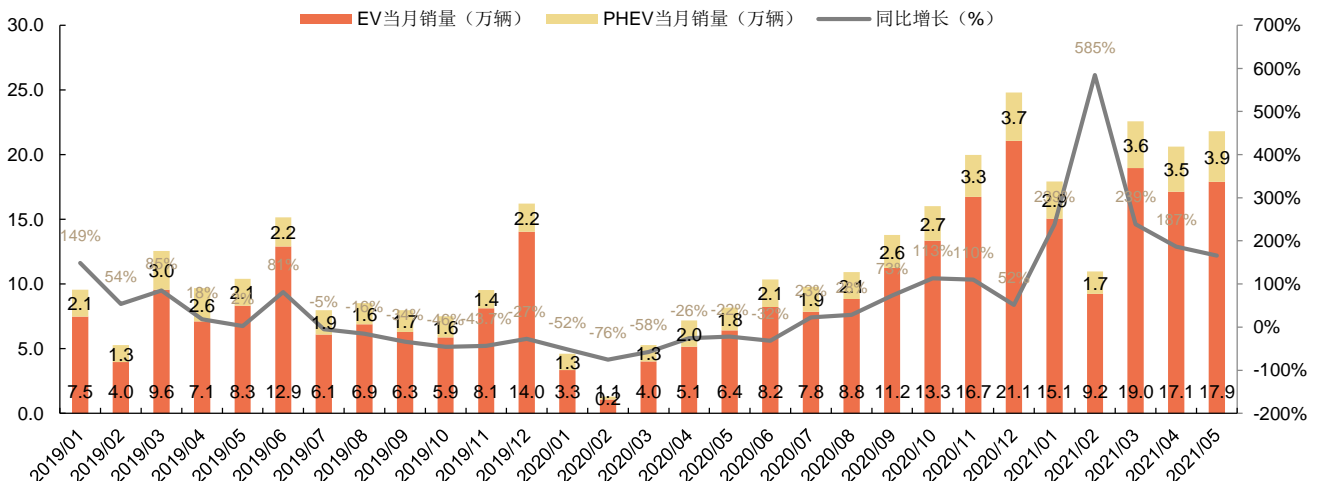


资料来源：中汽协，申港证券研究所

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%。

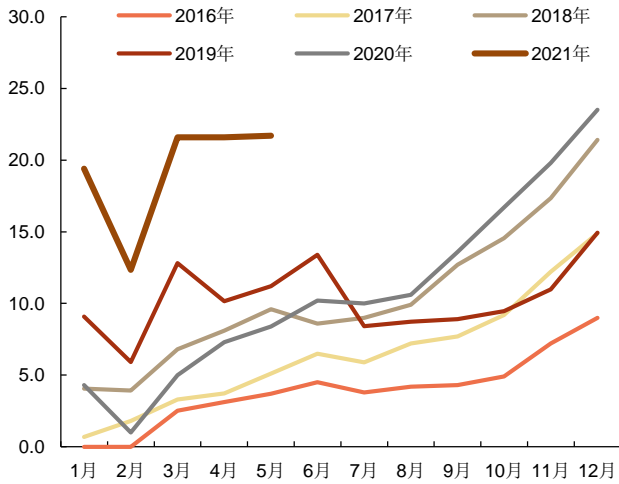
2021年1-5月新能源车累计销量95万辆，同比上升228.5%，其中纯电动汽车79.4万辆，同比上升257.8%，插电混合式动力汽车15.6万辆，同比上升132.8%。

图45：新能源车销量(万辆)



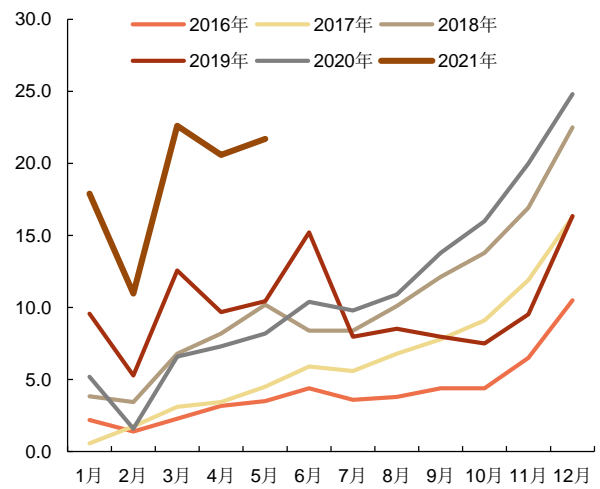
资料来源：中汽协，申港证券研究所

图46: 新能源车产量当月值(万辆)



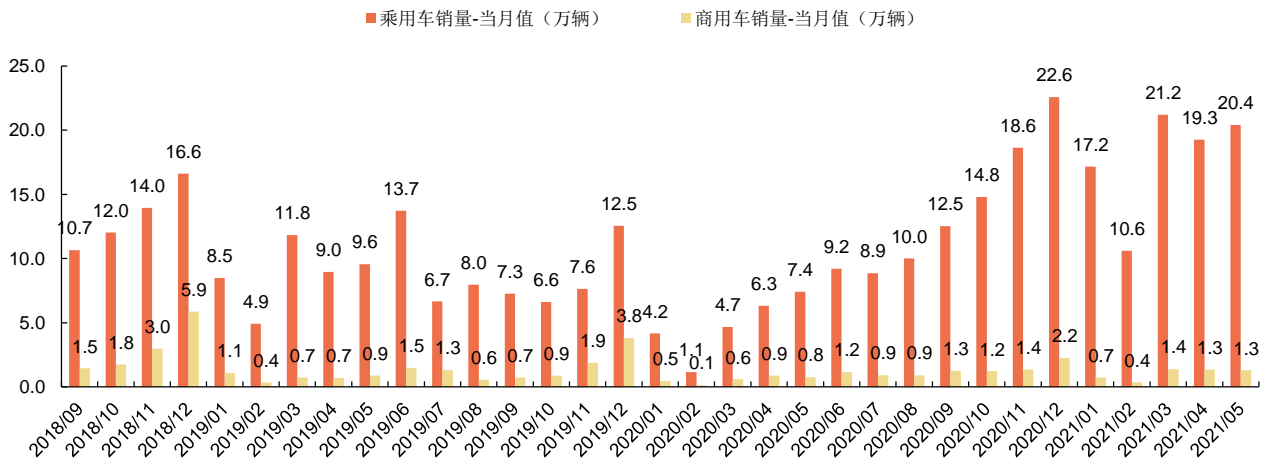
资料来源: 中汽协, 申港证券研究所

图47: 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48: 乘用车和商用车销量



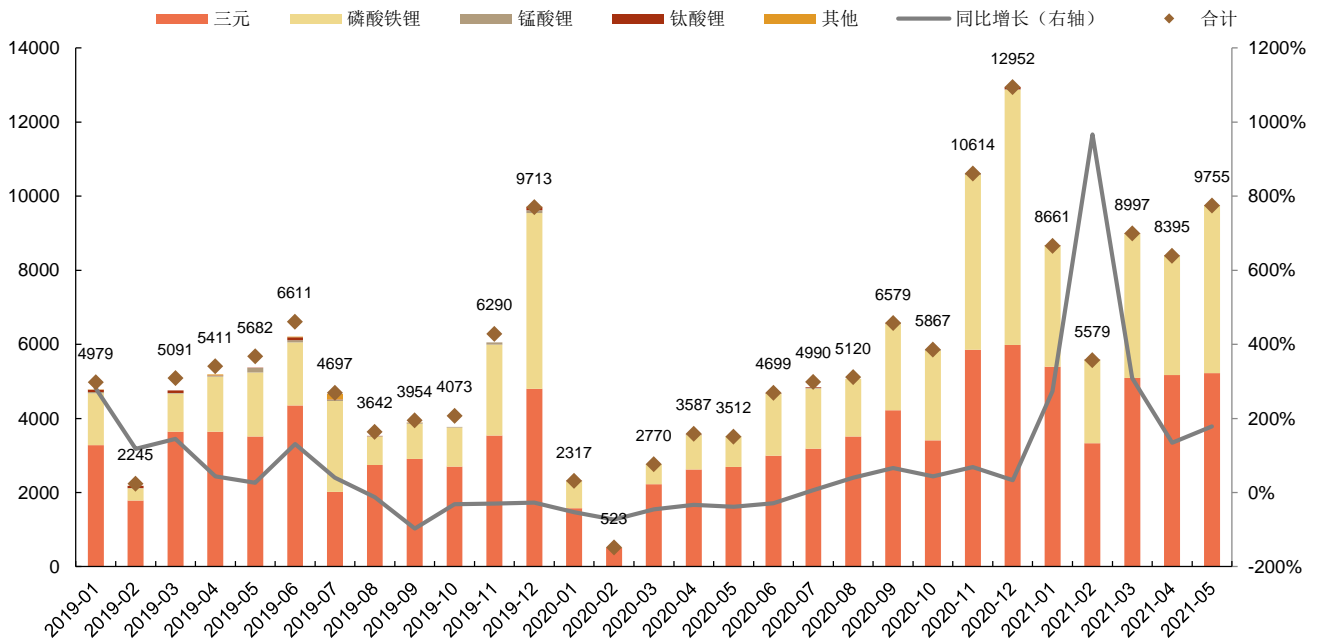
资料来源: 中汽协, 申港证券研究所

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。

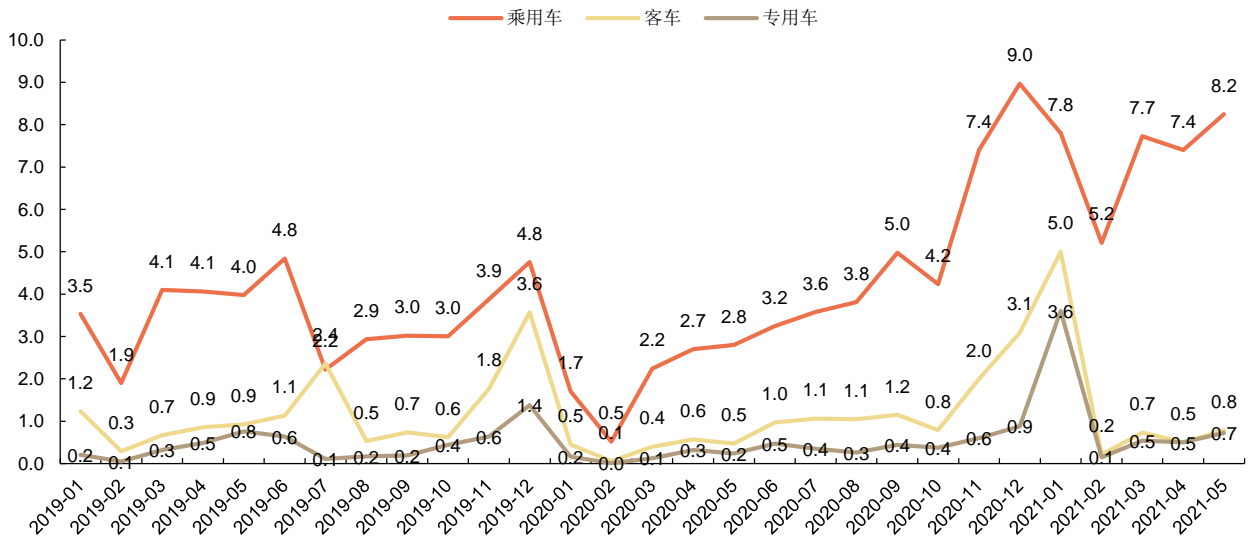
2021年1-5月动力锂电池累计装机量41.4GWh, 同比上升223.9%。其中三元锂电池累计装机量24.2GWh, 磷酸铁锂电池累计装机量17.1GWh。

图49: 锂电池装机量当月值(MWh)



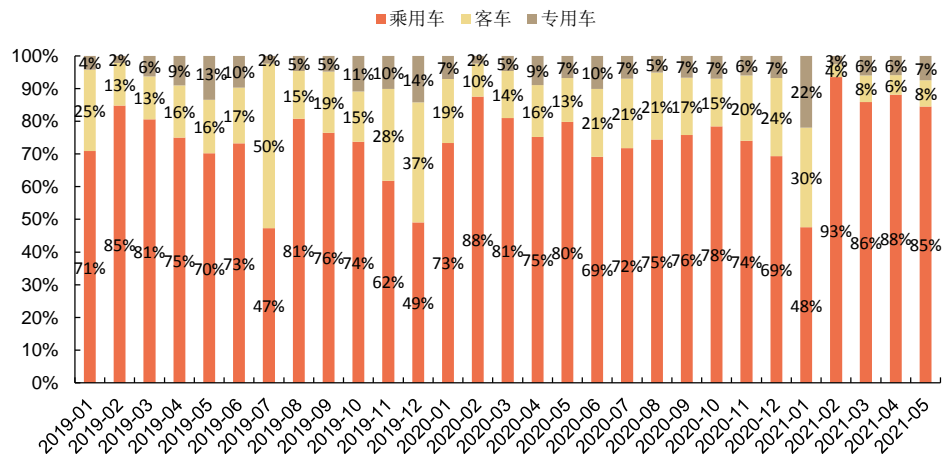
资料来源: GGII, 申港证券研究所

图50: 新能源车各类型装机量(GWh)



资料来源: GGII, 申港证券研究所

图51：新能源车各电池类型装机量比例

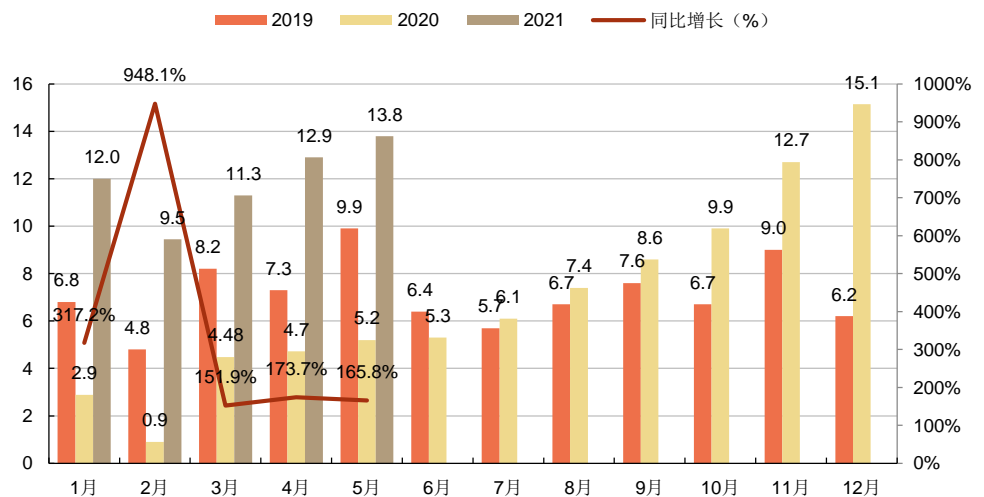


资料来源：GGII，申港证券研究所

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%。

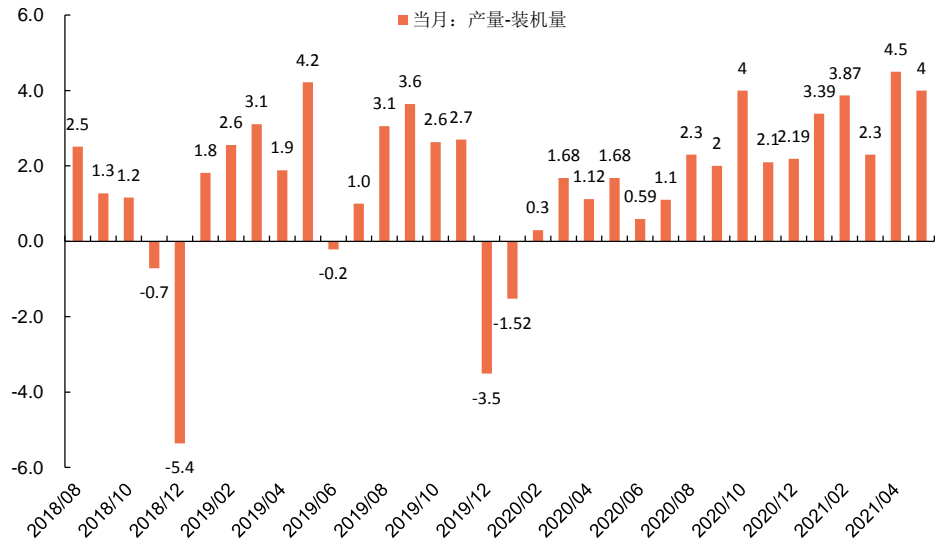
图52：我国动力电池月产量（GWh）



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。

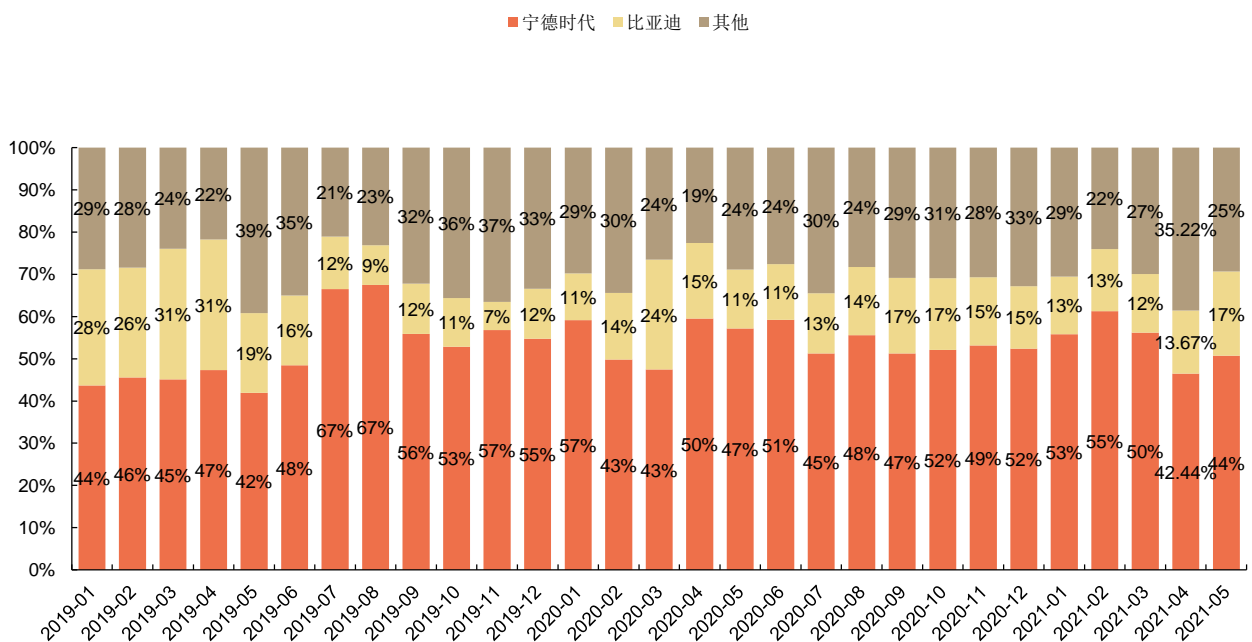
图53：动力电池当月产量与装机量差值（GWh）



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54：宁德时代、比亚迪月装机市占率（%）



资料来源：GGII，申港证券研究所

表9：动力电池装机量 Top10 企业装机量(MWh)及市占比(%)

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

资料来源：GGII，中国汽车动力电池产业创新联盟，申港证券研究所

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

资料来源：GGII，中国汽车动力电池产业创新联盟，申港证券研究所

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

资料来源：GGII，中国汽车动力电池产业创新联盟，申港证券研究所

2021-01				2021-02			2021-03			2021-04		
排名	装机量	市占率		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

宁德时代与特斯拉再签供货协议, 合作延长至 2025 年。宁德时代发布公告称, 公司与特斯拉于 6 月 25 日签订了《Production Pricing Agreement》。协议约定, 公司将在 2022 年 1 月至 2025 年 12 月期间向特斯拉供应锂离子动力电池产品, 具体的采购情况特斯拉以订单方式确定, 最终销售金额须以特斯拉发出的采购订单实际结算为准。对于此次合作存在的不确定性因素, 宁德时代在公告中特别提示指出, 本次与特斯拉签署的是供货框架性协议, 最终供货情况特斯拉将通过订单方式确定, 因此协议签订对公司未来经营业绩的影响需视后续特斯拉的具体订单情况而定, 具有不确定性。

总投资 50 亿元, 恒大将建广西新能源基地。恒大将新建新能源汽车项目基地, 基地地址位于广西, 按计划, 恒驰系列将于 2021 年四季度试生产、2022 年实现大量交付。恒大新能源汽车广西基地新建的为一期工程, 建设地点位于伶俐工业园区, 占地面积为 1260 亩, 项目总投资 50 亿元, 建设规模为分别年产 10 万套纯电动乘用车的

车身和零部件总成。

年产能达 25GWh，远景动力将建电池超级工厂。7月1日，日产汽车与中国电池制造商远景 AESC 共同宣布：双方将联合当地议会投资 10 亿英镑在英国桑德兰市建设全球首个集电动汽车生产、动力电池制造和可再生能源系统于一体的电动汽车零碳生态基地——EV36Zero，未来工厂建成后，其年产能将可达到 25GWh。至此，盛传已久的日产与远景在电动汽车行业的合作落地。此次合作中，远景动力将投资 4.5 亿英镑在建设一个超级电池工厂，日产将向其其在桑德兰市的汽车工厂投资 4.23 亿英镑，生产一款新的跨界电动车，当地议会则将投资 8000 万英镑用于为工厂提供绿色能源。

加拿大宣布从 2035 年起禁售燃油车。加拿大总理贾斯汀·特鲁多日前表示，加拿大将从 2035 年起禁止销售燃油乘用车和轻型卡车，目标是到 2050 年在全国实现净零排放。根据一份官方声明，加拿大从 2035 年起将只能销售零排放汽车和卡车，并补充说投资和法规的结合将帮助汽车行业向此目标过渡，政府还表示将设定 2025 年和 2030 年的中期目标。目前加拿大所售汽车中仅有 3.5% 为电动车，政府需要付出更多努力来支持零排放汽车市场。

9.2 光伏

甘肃、安徽、浙江、江西 8 省已启动分布式光伏整县推进试点工作。随着国家能源局正式启动整县屋顶分布式光伏开发试点工作，各地方政府文件也于近日陆续发布，“整县推进”已迅速在分布式领域掀起热潮。目前已有广东、陕西、福建、山东、江西、甘肃、安徽、浙江 8 个省份下发开展本省分布式光伏整县推进试点工作文件，支持户用、工商业等具备开发利用资源、且电网接入和消纳条件良好的地市，积极推进光伏开发试点工作。

国家电网：全力开拓分布式光伏市场，积极承接资源排查、试点建设等工作。近日，国家电网有限公司向各省级公司下发了《关于积极争取整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点》的通知，为落实国家能源局要求，全力开拓分布式光伏市场，国家电网决定组织各单位积极开展试点申报工作。

63 万吨，龙源电力签订海外项目单笔最大碳交易合同。6月25日，国家能源集团龙源电力南非公司签署集团公司海外项目单笔最大碳交易合同，交易量达 63 万吨，交易额 110 万美元，交易单价达公司历次交易最高价位。此次签署的是德阿风电项目，是南非唯一的按照自愿减排标准注册的大型可再生能源项目。本次碳交易按照自愿减排标准开展，国际买家为履行自愿减排义务采购减排额。

晶科能源科创板 IPO 获受理，募资 60 亿元用于投建 7.5GW 电池+5GW 组件。6月28日，上交所正式受理晶科能源股份有限公司的科创板 IPO 申请。根据招股书，晶科能源此次 IPO 拟募资 60 亿元，本次募集资金扣除发行费用后将全部用于公司主营业务发展，包括年产 7.5GW 高效电池和 5GW 高效电池组件建设项目及海宁研发中心建设项目。同时，公司为应对未来快速增长的市场需求补充公司流动资金。

9.3 风电

北方上都百万千瓦级风电基地项目施工开标，中国电建、中国能建、上海电建三家瓜分。6月29日，华能北方上都百万千瓦级风电基地项目风电场施工一至七标段开标，

中国能源建设集团北京电力建设有限公司、中国能源建设集团江苏省电力建设第三工程有限公司、中国能源建设集团东北电力第一工程有限公司、中国能源建设集团天津电力建设有限公司、中国能源建设集团湖南火电建设有限公司、中国电建集团山东电力建设第一工程有限公司、上海电力建设有限责任公司分别中标。

三一重能预中标龙源电力 4 个风电项目，总装机 261MW。龙源电力发布达坂城一期等 4 个风电项目 261MW 风电机组设备采购中标公示，三一重能预中标，投标报价 62383.00 万元。本次招标包含 4 个风电项目，共 1 个标段，包含国电达坂城风电场一期（49.5MW）、黑龙江五大连池分散式风电项目（7MW）、黑龙江铁力分散式风电项目（4MW）和甘肃玉门七墩滩第一风电场 C 区（200MW）。

甘肃省“十四五”第一批风电、光伏开发建设方案公布，规模达 1200 万千瓦。5 月 28 日，甘肃省发改委发布《关于“十四五”第一批风电、光伏发电项目开发建设有关事项的通知》。《通知》提出：2021-2022 年，甘肃省安排新增风电、光伏发电项目建设规模 1200 万千瓦。

国内首台 170 米超高风电机组，刷新风电设备制造业新纪录。国家电投鲁阳风电场——许继 3.6 兆瓦/155 混塔机组正在高空迎风旋转，它的轮毂高度达到了史无前例的 170 米，是目前国内最高的陆上风力发电机组，刷新了风电设备制造业新纪录，总高度达 247.5 米全球最高。170 米风电机组比同地区常用的 100 米同类机组平均发电量提升最高可达 20%；相同风场、机型的条件下，170 米比 140 米机组在等效利用小时数上高出 200 小时，进一步降低了度电成本。

9.4 核电

基于北斗的核工程智能建造系统成功落地。6 月 25 日，核工业计算应用研究所（以下简称“计算机所”）研发的“核工程智能建造系统”项目预验收会顺利召开，系统平台相关功能、性能得到了用户方充分肯定。该系统顺利验收并上线运行，标志着“核+北斗”融合应用在核电站建设中的成功落地。基于北斗的核工程智能建造系统综合使用了“北斗+蓝牙”室内外融合定位、物联网、边缘计算、AI 智能分析等先进技术，能够为核电站现场施工人员提供全天候的室内外定位服务，对厂区进行全域实时监控并对多种违规行为进行有效识别和告警，向核电相关方实时展示现场施工安全动态，为实现智慧施工管理提供安全智能高效的技术支撑。

我国首台百吨级自主设计制造乏燃料运输容器下线。6 月 30 日，我国自主设计制造的百吨级乏燃料运输容器——CNSC 乏燃料运输容器顺利下线。乏燃料运输容器是乏燃料运输工作的不可或缺的关键设备。本次下线的 CNSC 乏燃料运输容器是我国自主研发制造的运输核电站乏燃料组件的专用设备，能够装载 21 组乏燃料组件按照法规标准的要求进行了跌落、火烧等安全性验证试验，能够保证乏燃料货包的安全运输。

美 Helion 能源成为首家实现 1 亿℃高温的私营聚变研究企业。美国 Helion 能源公司（Helion Energy）2021 年 6 月 22 日宣布，其第六台原型聚变发生器 Trenta 已达到超过 1 亿℃的高温，成为全球首家实现这一里程碑的私营聚变研究企业。该公司还宣布，Trenta 最近已完成为期 16 个月的测试，在此期间发射了近 1 万次高功率脉冲。

英国发布先进核燃料循环路线图。近日，英国国家核实验室(NNL)发布《燃料净零：清洁能源未来的先进燃料循环路线图》(Fuelling Net Zero: Advanced Fuel Cycle Roadmaps for a Clean Energy Future)称，英国必须开发先进核燃料及燃料循环技术，才能实现清洁能源目标。该报告重点介绍了需在政策研究、基础设施建设和国际合作领域开展的战略规划、行业合作和政府支持工作等，这将有助于英国决策者及核工业规划未来核能发展方向。

9.5 储能

河南郑州“十四五”规划：推动风光水火储一体化和源网荷储一体化，研究谋划抽水蓄能电站。近日，郑州市人民政府发布关于印发郑州市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要的通知，通知指出，支持抽蓄、风电、光伏、氢能等清洁能源发展，推动风光水火储一体化和源网荷储一体化，研究谋划抽水蓄能电站，加快中广核登电登封马岭山、大金店镇风电项目建设。加强成品油运输储备建设，完善仓储设施，保障油料供应稳定。构建能源通道安全保护长效机制，保障能源通道安全可靠运行。到2025年，力争吸纳外来电占全社会用电量35%。

100MW/800MWh，河南将建全球首套百兆瓦级盐穴压缩空气储能电站。6月30日，平顶山晟光储能有限公司和中国机械设备工程股份有限公司(简称中设集团)在北京正式签约，将在叶县建设国际首套利用盐穴储气的百兆瓦级先进压缩空气储能电站。空气储能项目的建成，将缓解区域峰谷差造成的电力紧张局面，对促进当地能源结构升级和保障能源电力可持续发展具有重要意义。

阳光电源与国家电投签署协议，就储能及氢能商业模式等全面合作。6月28日，阳光电源董事长曹仁贤一行在京拜会国家电力投资集团公司党组书记、董事长钱智民并签署战略合作协议。双方将整合优势力量，实现“优势互补、共同发展、价值共享、持续成长”，聚力实现全球清洁能源跨越式发展，加速能源变革。

10. 上市公司公告

10.1 主营业务动态

07-03

恩捷股份：根据《浦东新区人民政府关于印发〈浦东新区“十三五”期间促进总部经济发展财政扶持办法〉的通知》，云南恩捷新材料股份有限公司的控股子公司上海恩捷新材料科技有限公司于近日收到上海市浦东新区世博地区开发管理委员会拨付的浦东新区经济发展财政扶持资金人民币1,607.18万元。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。

四方股份：北京四方继保自动化股份有限公司于2021年7月2日召开第六届董事会第十五次会议，审议通过了《关于对外投资设立全资子公司的议案》，同意公司使用自有资金设立全资子公司北京四方瑞和科技有限公司(以登记机关最终核准登记的名称为准)，注册资本3,000万元人民币，公司持有其100%股权。本次投资设立全资子公司旨在组建智慧用电专业化子公司，有利于进一步推动公司的智慧用电业务发展，完善公司产业布局，培育新的利润增长点，不断提升公司综合实力。

07-02

璞泰来:为加快推进公司涂覆隔膜的生产建设,快速响应市场需求,上海璞泰来新能源科技股份有限公司全资子公司宁德卓高新材料科技有限公司与宁德阿李科技有限公司、陈宁章近日签订了《资产收购协议》、《借款及质押担保协议》,一致同意由宁德卓高收购原先由宁德卓高租赁宁德阿李所有的相关厂房、土地。宁德卓高支付190,000,000.00元购买原先由宁德卓高租赁宁德阿李所有的相关厂房、土地,其中包含15,688,073.40元的增值税税款。

亚玛顿:近日,常州亚玛顿股份有限公司与淮海经济区投资基金(有限合伙)签署《战略合作框架协议》,双方充分发挥彼此在品牌、资金、资源、技术、产品等方面的优势,秉承共同参与开拓国内光伏建筑一体化领域的宗旨,开展全方位的合作,积极探索符合双方产业发展和利益的创新合作开发模式,达成长期稳定的合作关系。

07-01

特锐德:青岛特锐德电气股份有限公司于2021年6月30日召开第四届董事会第二十七次会议以及第四届监事会第十九次会议,分别审议通过了《关于使用募集资金对全资子公司增资的议案》,同意公司使用募集资金529,532,701.36元向全资子公司青岛特锐德高压设备有限公司增资,以及通过特高压向其全资子公司川开电气有限公司增资117,553,941.32元,增资款分别用于募投项目“新型箱式电力设备生产线技术改造”和“川开电气智慧工厂研发科展一体化综合楼建设项目”的实施。

晶澳科技:为了降低下属公司合肥晶澳太阳能科技有限公司资产负债率,优化资本结构,增强晶澳太阳能科技股份有限公司整体竞争力,公司及下属公司晶澳太阳能有限公司、晶澳(扬州)太阳能科技有限公司、合肥晶澳与工银金融资产投资有限公司签署《增资协议》及《股东协议》,引入工银投资对合肥晶澳进行增资扩股,增资金额为人民币100,000万元。基于合肥晶澳的整体战略发展考虑,公司及合肥晶澳现有股东晶澳太阳能、扬州晶澳放弃本次增资中的优先认缴出资权。增资完成后,扬州晶澳持有合肥晶澳66.44%股权,晶澳太阳能持有合肥晶澳17.63%股权,工银投资持有合肥晶澳15.93%股权,合肥晶澳仍为公司合并报表范围内的控股子公司。

通威股份:基于全球能源转型与绿色发展需求,结合通威股份有限公司在高纯晶硅领域积累的技术研发、成本效率、综合管理、市场渠道等方面的领先优势,公司拟与乐山市人民政府、乐山市五通桥区人民政府共同签署《投资协议》,规划在乐山市五通桥区新增投资建设年产20万吨高纯晶硅项目,主要从事高纯晶硅的研发、生产和销售等业务,项目总投资预计为140亿元人民币,项目按每期10万吨分两期实施。一期投资预计70亿元,计划2022年12月底前投产;二期项目根据市场及光伏产业发展情况择机启动。

06-30

南都电源:自2021年1月1日至2021年6月30日,浙江南都电源动力股份有限公司全资子公司安徽华铂再生资源科技有限公司就销售再生产品缴纳的增值税即征即退事宜,收到相关税务主管部门实际拨付即征即退税额人民币40,264,197.76元。该等政府补助系与公司日常经营活动相关的政府补助,在国家相关政策不发生变化的情况下,具有可持续性。公司及子公司已收到政府科研项目及其他各项政府补助资金

28 笔, 合计人民币 35,969,449.50 元, 其中与收益相关的政府补助为 10,229,449.50 元, 与资产相关的政府补助为 25,740,000.00 元。

格林美: 为保障格林美股份有限公司新能源材料“荆门+泰兴+福安”一主两副的三元前驱体制造基地对电池级原料的充分供应, 同时满足全球快速增长的新能源产业对于电池级镍钴盐晶体的巨量需求, 推动公司“奋进十四五, 突破 300 亿”战略目标的实现, 经公司于 2021 年 6 月 29 日召开的第五届董事会第三十三次会议审议通过, 公司全资下属公司格林美(荆门)高纯化学材料有限公司将投资 3.1 亿元, 用于建设年产 10 万吨电池级高纯镍钴盐晶体(3.3 万吨电池级高纯硫酸镍晶体、3.3 万吨电池级高纯硫酸钴晶体、3.3 万吨氯化钴晶体)项目生产线及其配套环境工程等设施。

06-29

东尼电子: 自 2021 年 6 月 17 日至 2021 年 6 月 25 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 5,012,240.00 元人民币, 其中与收益相关的政府补助金额为 5,012,240.00 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%。

06-28

宁德时代: 宁德时代新能源科技股份有限公司于 2021 年 6 月 25 日与中金资本运营有限公司、青岛绿色发展基金管理有限公司等合作方共同签署了《山东绿色发展股权投资基金合伙企业(有限合伙)合伙协议》, 公司作为有限合伙人之一参与投资“山东绿色发展股权投资基金合伙企业(有限合伙)”, 基金将重点投资节能减排、环境保护与治理、清洁能源、循环经济、绿色制造等新能源领域。基金认缴出资总额为人民币 145,740.00 万元, 公司作为有限合伙人认缴出资 10,000 万元。本次投资完成后, 公司持有基金 6.86% 的认缴比例。

宁德时代: 2020 年 2 月, 宁德时代新能源科技股份有限公司与 Tesla, Inc. 以及特斯拉(上海)有限公司签订了《Production Pricing Agreement (China)》, 公司拟于 2020 年 7 月至 2022 年 6 月期间向特斯拉供应锂离子动力电池产品。为进一步延续和深化双方之间的友好合作关系, 在上述协议基础上, 公司与特斯拉于 2021 年 6 月 25 日签订了《Production Pricing Agreement》。协议约定, 公司将在 2022 年 1 月至 2025 年 12 月期间向特斯拉供应锂离子动力电池产品。

10.2 发行股票债券、授信担保、闲置资金管理

07-03

天合光能: 2021 年 7 月 1 日, 天合光能股份有限公司(以下简称“公司”、“天合光能”)召开第二届董事会第七次会议和第二届监事会第七次会议, 经全体董事和监事一致同意, 审议通过了《关于首次公开发行股票募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案》, 同意公司将首次公开发行股票募集资金投资项目“铜川光伏发电技术领跑基地宜君县天兴 250MWp 光伏发电项目”、“年产 3GW 高效单晶切半组件项目”、“研发及信息中心升级建设项目”结项并将节余募集资金用于永久补充公司流动资金。

天合光能: 2021 年 4 月 20 日, 天合光能股份有限公司 2020 年年度股东大会审议通过

过了《关于公司 2021 年度申请银行授信、融资及对外担保额度的议案》，同意 2021 年度公司向金融机构申请人民币 444.68 亿的综合授信额度，由于公司部分制造项目及国内外电站融资计划发生变更，以及部分融资机构的综合授信审批额度发生变化，导致 2021 年已审批的综合授信额度中有人民币 75.81 亿未能落实执行，公司需根据调整后的融资计划补充申请授信额度 83.38 亿，本次调整后公司 2021 年度总的综合授信额度为人民币 452.25 亿，净增加人民币 7.57 亿。

天合光能：根据天合光能股份有限公司发展需要，为促进公司户用光伏业务发展，公司子公司江苏天合智慧分布式能源有限公司拟与金融机构合作开展融资租赁业务。在该业务中天合智慧公司向金融机构销售户用光伏发电系统，金融机构与终端用户开展融资租赁业务，天合智慧公司为各承租人向金融机构申请直租提供保证担保或承担不见物回购责任，具体以签订相关协议为准，签约额度预计不超过人民币 17 亿元。

亚玛顿：常州亚玛顿股份有限公司于 2021 年 7 月 2 日召开第四届董事会第十六次会议、第四届监事会第十二次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行结构性存款或购买理财产品的议案》，同意在确保不影响募集资金投资计划正常进行的情况下，公司对最高额度不超过人民币 6 亿元的部分闲置募集资金适时进行现金管理，投资于安全性高、流动性好、有保本约定的结构性存款或理财产品。

中国核建：近日，公司收到控股股东中国核工业集团有限公司转发的国务院国有资产监督管理委员会《关于中国核工业建设股份有限公司非公开发行 A 股股份有关事项的批复》（国资产权[2021]293 号），国务院国资委已原则同意公司本次发行不超过 79488.5886 万股 A 股股份，募集资金不超过 30 亿元的总体方案。公司将于 2021 年 7 月 12 日召开 2021 年第三次临时股东大会审议非公开发行 A 股股票有关事项。

浙富控股：为满足子公司生产经营需求，浙富控股集团股份有限公司近日与杭州银行股份有限公司桐庐支行签署了《最高额保证合同》，对全资子公司浙江富春江水电设备有限公司向该行申请的最高余额为 13,200 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。本次担保前，公司对浙富水电的担保余额为 24,552.85 万元；本次担保后，公司对浙富水电的担保余额为 24,552.85 万元，剩余可用担保额度为 75,447.15 万元。

07-02

先导智能：发布《向特定对象发行股票上市公告书》，本次向特定对象发行的股票种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。发行对象为宁德时代，宁德时代以人民币现金方式认购本次向特定对象发行的股份。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 22.35 元/股，因此，本次发行的股票数量不超过 111,856,823 股（含 111,856,823 股），且未超过本次发行前公司总股本的 30%。宁德时代认购本次发行的全部股份。募集资金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、先导工业互联网协同制造体系建设项目等项目建设。

天顺风能：近日，天顺风能（苏州）股份有限公司的全资子公司苏州天顺风能设备有限公司已向国家开发银行苏州市分行申请授信，额度不超过 17,000 万人民币；全资子公司菏泽广顺新能源有限公司已向中国工商银行股份有限公司菏泽分行申请授信，额度不超过 11,550 万元人民币。

07-01

星源材质：深圳市星源材质科技股份有限公司五届董事会第七次会议、2020年年度股东大会审议通过了《关于公司为子公司银行融资提供担保议案》，同意公司为子公司提供合计不超过人民币23亿元的担保，担保方式包括但不限于连带责任保证担保、资产抵押等方式。

通裕重工：通裕重工股份有限公司于近日收到了公司与中国工商银行股份有限公司常州钟楼支行签署的《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工行常州钟楼支行办理的融资业务提供3,000万元担保。

浙富控股：为满足子公司生产经营需求，浙富控股集团股份有限公司近日与北京银行股份有限公司杭州分行签署了《最高额保证合同》，对全资子公司浙江富春江水电设备有限公司向该行申请的最高余额为5,000万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。

06-30

汇川技术：根据中国证券监督管理委员会《关于同意深圳市汇川技术股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可[2021]1344号）批复，深圳市汇川技术股份有限公司向特定对象发行股票36,732,241股，发行价格为58元/股，实际募集资金总额为人民币2,130,469,978.00元，扣除本次发行费用人民币25,279,425.45元（不含税）后，实际募集资金净额为人民币2,105,190,552.55元。

明阳智能：天津瑞能电气有限公司、明阳智慧能源集团股份公司全资子公司天津瑞能向兴业银行股份有限公司天津分行申请综合授信人民币3,000万元事项提供对应担保合计不超过3,000万元。截至6月30日，公司为天津瑞能实际提供的担保余额为9,159.33万元。

纽威股份：公司于2021年03月26日购买东亚银行发行的“汇率挂钩结构性存款产品（澳元/美元双区间单层触及结构）”理财产品人民币3,000.00万元（公告编号：临2021-022），该理财产品已于2021年06月28日到期，实际年化收益率3.65%，公司收回本金人民币3,000.00万元，获得理财收益人民币285,916.67元，本金及收益已于2021年06月28日到账，并已划至募集资金专用账户。

通裕重工：通裕重工股份有限公司于近日收到了公司与威海市商业银行股份有限公司德州分行签署的《保证合同》，公司为全资子公司禹城宝泰机械制造有限公司在威海银行德州分行办理的融资业务提供3,658万元担保。

06-29

金风科技：新疆金风科技股份有限公司的全资子公司金风新能源（香港）投资有限公司的全资子公司天信国际租赁有限公司与中国民生银行股份有限公司乌鲁木齐分行就融资事项签订《保理服务合同》，用于满足融资租赁业务相关的资金需求。金风科技与民生银行签订《保证合同》，对天信租赁在上述《保理服务合同》项下发生的债务的偿还义务提供连带责任保证。担保金额为主债权本金及其利息、罚金、复利、违约金等其他款项，其中主债权本金金额为68,052万元人民币。

浙富控股:为满足子公司生产经营需求,浙富控股集团股份有限公司全资子公司江西自立环保科技有限公司与兴业银行股份有限公司杭州富阳支行签署了《最高额保证合同》,对公司合并报表范围内的全资子公司浙江申联环保集团有限公司向该行申请的金额为 70,000 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。

东尼电子:公布《2021 年度非公开发行 A 股股票预案(二次修订稿)》,本次非公开发行股份总数不超过 63,877,572 股(含),本次发行的募集资金总额不超过 46,841 万元(含),计划投资于以下项目:年产 12 万片碳化硅半导体材料项目、补充流动资金。

亚玛顿:发布《非公开发行 A 股股票之发行情况报告书暨上市公告书》,截至 2021 年 6 月 4 日止,发行人本次非公开发行人民币普通股 39,062,500 股,发行价格为每股人民币 25.60 元,募集资金总额为人民币 1,000,000,000.00 元,扣除本次发行费用人民币 13,853,316.00 元,募集资金净额为人民币 986,146,684.00 元,其中增加股本人民币 39,062,500.00 元,增加资本公积人民币 947,084,184.00 元。

亚玛顿:公司董事、监事和高级管理人员未参与认购公司本次非公开发行股票。本次发行前,上市公司控股股东为常州亚玛顿科技集团有限公司,持有发行人 6,738.02 万股股权,持股比例为 42.11%。实际控制人为林金锡和林金汉,直接和间接持有公司 6,794.87 万股,占公司总股本的 42.47%。本次发行完成后,上市公司控股股东、实际控制人不变,林金锡直接持有公司 426,375 股股份,直接持股比例为 0.21%;林金锡和林金汉通过常州亚玛顿科技集团有限公司持有上市公司 67,380,200 股股份,间接持股比例为 33.85%,直接和间接合计 34.06%。除上述情况外,本次发行前后,公司现任董事、监事和高级管理人员持股数量未发生其他变化。

隆基股份:为满足经营发展需要,公司第四届董事会 2021 年第十次会议审议通过了《关于为子公司隆基乐叶在中信银行申请授信业务提供担保的议案》、《关于为子公司隆基乐叶在兴业银行申请授信业务提供担保的议案》,同意为子公司提供以下担保:1. 同意公司为子公司隆基乐叶在中信银行西安分行申请的综合授信业务提供连带责任保证担保,授信额度 20 亿元人民币,授信期限一年;2. 同意公司为子公司隆基乐叶在兴业银行西安分行申请的综合授信业务提供连带责任保证担保,授信额度 5 亿元人民币,授信期限一年。鉴于公司 2021 年第一次临时股东大会审议通过了《关于 2021 年新增融资类担保预计的议案》,授权董事会决定为全资子公司 2021 年提供新增融资类担保额度不超过 180 亿元人民币的担保事项,授权期限自 2021 年 1 月 11 日至 2021 年 12 月 31 日。

06-28

汇川技术:深圳市汇川技术股份有限公司于 2021 年 6 月 25 日召开第五届董事会第三次会议、第五届监事会第三次会议审议通过了《关于使用部分暂时闲置的募集资金进行现金管理的议案》:因募集资金需要根据项目建设的实际需求进行逐步投入,为了提高募集资金使用效率,在保证不影响募集资金投资项目建设和募集资金正常使用的情况下,同意公司和全资子公司苏州汇川技术有限公司使用额度不超过 10 亿元人民币暂时闲置的募集资金进行现金管理,该额度可循环滚动使用。

10.3 股东增减持、员工持股、股权回购

07-03

拓邦股份：深圳拓邦股份有限公司于 2021 年 7 月 2 日收到公司控股股东、实际控制人武永强先生通知，武永强先生将其持有的公司部分股权办理了股票质押式延期购回及解除质押。武永强先生本次解除质押数量 31,500,163 股，占其所持股份比例 14.86%，占公司总股本的 2.54%。本次延期购回质押股份 17,600,000 股，占其所持股份比例 8.30%，占公司总股本的 1.42%。

林洋能源：发布公司 2020 年年度权益分派实施公告，本次利润分配方案为：以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除不参与利润分配的回购股份(包含公司第一期和第二期股份回购计划已回购的股份)为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.07 元(含税)，剩余利润结转下年度。

07-02

寒锐钴业：发布公司 2020 年年度权益分派实施公告，年度权益分派方案为：以公司现有总股本 309,617,139 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 2.20 元(含税)合计派发现金股利人民币 68,115,770.58 元(含税)，本次利润分配不送红股，不以公积金转增股本，剩余未分配利润结转至下一年度。

东方日升：发布公司 2020 年年度权益分派实施公告，年度权益分派方案为：公司以 868,584,206 股(总股本 901,359,941 股扣除已回购股份 32,775,735 股)为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元(含税)，共分配现金红利 173,716,841.20 元(含税)。

东尼电子：公司于 2021 年 7 月 1 日接到控股股东、实际控制人沈新芳先生通知，获悉其所持有本公司的部分股份被质押，沈新芳先生本次质押数量 8,200,000 股，占其所持股份比例 10.94%，占公司总股本的 3.85%，质押融资资金用于个人融资。

07-01

汇川技术：深圳市汇川技术股份有限公司近日接到公司实际控制人朱兴明先生通知，获悉朱兴明先生将其持有的本公司部分股份进行了解除质押，朱兴明先生本次解除质押数量 1,410,000 股，占其所持股份比例 1.09%，占公司总股本的 0.05%。

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。奥欣投资本次质押数量 3,000 万股，占其所持股份比例 7.65%，占公司总股本的 2.43%；本次解除质押数量 3,600 万股，占其所持股份比例 9.18%，占公司总股本的 2.91%。

中国广核：发布公司 2020 年年度权益分派实施公告，年度权益分派方案为：以实施分配方案时股权登记日的总股本为基数，以现金形式派发 2020 年度末期股息于股权登记日名列公司名册的股东。2020 年度现金股息以人民币计值及宣派，每 10 股股息为人民币 0.80 元(含税)。

正泰电器：发布公司 2020 年年度权益分派实施公告，年度权益分派方案为：以本次

利润分配的股权登记日可参与利润分配的总股数为基数，向全体股东每股分配现金股利 0.50 元（含税），剩余未分配利润结转下次分配，公司回购账户中的股份不参与本次利润分配。公司总股本为 2,149,973,551 股，扣除回购专户上已回购股份 1,004,575 股，本次实际参与分配的股本数为 2,148,968,976 股，派发现金红利金额为 1,074,484,488 元（含税）。

比亚迪：比亚迪股份有限公司于近日收到公司持股 5%以上的股东吕向阳先生函告，获悉其将所持有本公司的部分股份办理解除质押手续。吕向阳先生本次解除质押数量 1,000,000 股，占其所持股份比例 0.42%，占公司总股本的 0.03%。

东尼电子：公司于 2021 年 6 月 30 日接到控股股东、实际控制人沈新芳先生通知，获悉其所持有本公司的部分股份被质押，并于 2021 年 6 月 30 日办理完质押登记，沈新芳先生本次质押数量 2,500,000 股，占其所持股份比例 3.33%，占公司总股本的 1.17%，质押融资资金用于质押担保。

06-30

南都电源：浙江南都电源动力股份有限公司（以下简称“公司”）于近日接到公司股东朱保义先生的通知，获悉其对持有本公司的股份办理解除质押登记手续，朱保义先生本次解除质押数量 13,963,664 股，占其所持股份比例 39.49%，占公司总股本的 1.62%。

协鑫集成：协鑫集成科技股份有限公司于近日接到控股股东协鑫集团有限公司之一致行动人华鑫集团（营口）有限公司的通知，华鑫集团与江苏协鑫建设管理有限公司于 2021 年 6 月 27 日签署了《股份转让协议》，华鑫集团拟以协议转让方式向协鑫建设（其中协鑫建设控制协鑫集团 51.14%的股权）转让其持有的协鑫集成股份 520,000,000 股，占协鑫集成总股本（截至 2021 年 6 月 27 日）的 8.88%。

晶盛机电：发布公司 2020 年年度权益分派实施公告，年度权益分派方案为：以 2020 年 12 月 31 日公司总股本 1,285,689,364 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.35 元人民币（含税），共计派发现金股利 173,568,064.14 元，剩余未分配利润结转下一年度。根据公司第四届董事会第十一次会决议，公司拟回购注销 2018 年限制性股票激励计划离职激励对象持有的限制性股票 125,970 股，若在本次利润分配预案实施前公司股本因回购注销限制性股票等原因发生变动的，公司将按照每 10 股派发现金股利总额不变即分配比例固定的原则，相应调整利润分配总额。

中环股份：天津中环半导体股份有限公司于 2021 年 6 月 20 日召开了第六届董事会第十三次会议审议并通过了《关于回购公司股份方案的议案》，拟用自有资金以不超过 42.00 元/股的价格回购公司股份，公司本次回购股份的资金总额预计为不低于人民币 28,000 万元，不超过人民币 33,000 万元，本次回购股份的实施期限为自本次董事会审议通过回购股份方案之日起不超过 12 个月。

06-29

协鑫集成：协鑫集成科技股份有限公司于 2021 年 6 月 28 日收到公司控股股东协鑫集团有限公司之一致行动人营口其印投资管理有限公司的函告，获悉营口其印于 2021 年 3 月 23 日及 2021 年 6 月 25 日通过深圳证券交易所交易系统以大宗交易方

式合计减持公司股份 70,000,000 股，占公司总股本的 1.2%。

06-28

宁德时代：发布公司 2020 年年度权益分派实施公告，年度权益分派方案为：以公司现有总股本 2,329,007,802 股为基数，向全体股东每 10 股派 2.400480 元人民币现金（含税）。

南都电源：浙江南都电源动力股份有限公司于近日接到公司股东杭州南都电源有限公司的通知，获悉其对部分股份进行了质押，杭州南都本次质押数量 4,700 万股，占其所持股份比例 39.49%，占公司总股本的 5.46%。

10.4 公司高层人事变动

07-03

亚玛顿：常州亚玛顿股份有限公司于 2021 年 7 月 2 日召开的第四届董事会第十六次会议，审议通过了《关于聘任证券事务代表的议案》。公司董事会同意聘任薛斌渊先生为公司证券事务代表，任期自本次董事会审议通过之日起至第四届董事会届满为止。

06-30

格林美：格林美股份有限公司于近日收到公司证券事务代表程青民先生的书面辞职报告。程青民先生因个人原因，申请辞去其担任的公司证券事务代表职务，其辞职自辞职报告送达董事会之日起生效，程青民先生辞职后不再担任公司（含下属企业）其他任何职务。经公司董事会提议，聘任何阳女士担任公司证券事务代表，协助董事会秘书履行职责，任期自本次董事会会议审议通过之日起至公司第五届董事会届满之日止。

06-29

贝特瑞：本公司监事会于 2021 年 6 月 28 日收到监事朱顺章先生递交的辞职报告，自股东大会选举产生新任监事之日起辞职生效。上述辞职人员持有公司股份 0 股，占公司股本的 0%，不是失信联合惩戒对象，辞职后不再担任公司其它职务。

06-28

中来股份：苏州中来光伏新材股份有限公司董事会于 2021 年 6 月 26 日收到公司董事武飞先生的书面辞职报告，武飞先生因个人原因申请辞去公司董事、战略委员会委员、审计委员会委员职务，辞职后将不再担任公司任何职务。武飞先生的辞职不会导致公司董事会成员低于法定人数，根据《公司法》、《公司章程》等法律、法规相关规定，武飞先生的辞职报告自送达董事会之日起生效。

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