

6月中欧新能源车销量再上新台阶

——电气设备行业周报



评级

增持(维持)

2021年07月11日

贺朝晖

分析师

SAC 执业证书编号: S1660520050001

hezhaohui@shgsec.com

010-56931952

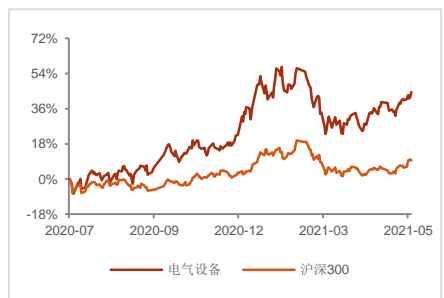
行业基本资料

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: 全球硅料供需关系梳理》2021-07-05
- 2、《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
- 3、《BIPV 行业深度: 万事俱备 一触即发》2021-06-25

投资摘要:

截止7月9日收盘,本周电力设备及新能源板块上涨7.1%,相对沪深300指数领先7.33 pct,在中信30个板块中位列第4位,位于上游。从估值来看,电力设备及新能源行业51.27倍,高位回调后现复苏势头。

子板块涨跌幅:子板块涨跌幅:核电(-1.15%),配电设备(+2.49%),输变电设备(+5.02%),风电(+6.18%),锂电池(+7.77%),太阳能(+7.78%),储能(+10.68%)。

◆ 股价涨幅前五名:融捷股份、沧州明珠、合纵科技、拓中股份、精达股份。

◆ 股价跌幅前五名:久立特材、友讯达、温州宏丰、电光科技、四方股份。

行业热点:

储能: 国家能源局:多个推动新型储能发展的政策正加紧制定。

投资策略及重点推荐:

◆ **新能源车:** 1)原材料缺口持续,电解液价格继续上涨。2)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:六氟磷酸锂(+11.1%),钴粉(+3.4%~+3.9%),电解钴(+4.3%),四氧化三钴(+2.9%),硫酸钴(+6.8%),三元前驱体(+5.5%),硫酸锰(+5.2%);正极材料磷酸铁(+1.2%),三元上涨(+7.9%),钴酸锂价格上涨(+6.5%),电解液:三元圆柱(+18.8%),磷酸铁锂(+26.7%)负极材料石墨、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:** 电池片价格继续下调,硅料价格出现松动迹象;全年技术路线由P型向N型逐渐转换以及大尺寸组件趋势明确。本周产业链价格情况:硅料、硅片价格稳定,电池片整体下降:多晶金刚线(-7.5%~7%),单晶PERC电池片(-2.9~-0.7%);组件(-0.6%)、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:6月中欧新能源车销量分析

欧洲新能源车销量增速确定性明显增强,市场进入快速稳定增长阶段。欧洲2021年5月实现新能源车销量17.8万辆,同比增长280.9%,环比增长11.5%。

◆ 我们选取英国、德国、法国、意大利、西班牙、挪威六国做具体分析,六国6月销量17.3万辆,根据六国2021年1-5月欧洲市占率73.2%进行推算,预计欧洲5月销量约24万辆,同比增长154%,环比增长32%。

◆ 去年同期欧洲已开始走出疫情最严重时期,今年同比增长依然显著,说明欧洲新能源车市场长期处于高景气增长状态。

我国6月新能源车销量继续高速增长。根据中汽协统计数据,2021年1-6月,我国新能源车累计销量120.6万辆,同比增长201.5%。6月销量25.6万辆,同比增长139.3%,环比增长17.8%。

2021年新能源车渗透率不断创历史新高,由政策转向市场驱动的逻辑得到再次验证。进入2021年之后,新能源车渗透率持续提升,6月当月销量渗透率达12.7%,同比提升8.2 pct,环比提升2.5 pct,创历史新高。

新能源车市场自发性需求已被激发,消费端对高端乘用车的接受度显著提高。新能源车渗透率均实现突破。我们将全年新能源车销量预期上调,预计2021年欧洲新能源车销量250~270万辆,我国总销量将达到250万辆以上。

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

投资组合: 隆基股份,宁德时代,国电南瑞,璞泰来,阳光电源各20%。

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

敬请参阅最后一页免责声明

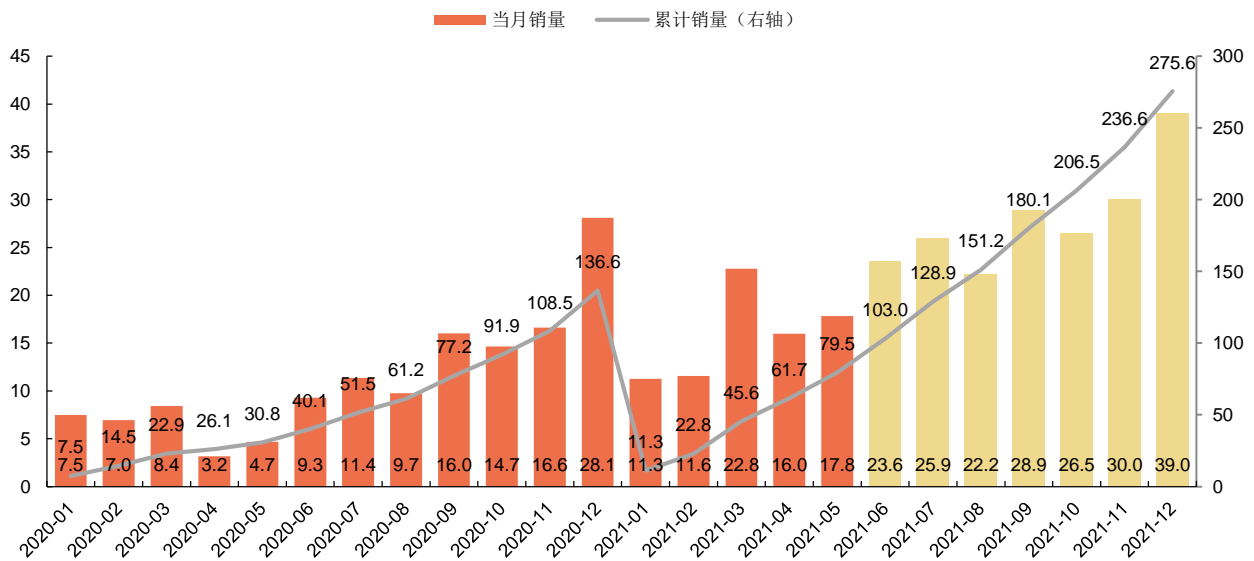
证券研究报告

1. 每周一谈：6月中欧新能源车销量再上新台阶

1.1 欧洲新能源车销量环比继续上涨

欧洲新能源车销量增速确定性明显增强，市场进入快速稳定增长阶段。欧洲 2021 年 5 月实现新能源车销量 17.8 万辆，同比增长 280.9%，环比增长 11.5%。我们选取英国、德国、法国、意大利、西班牙、挪威六国做具体分析，六国 6 月销量 17.3 万辆，根据六国 2021 年 1-5 月欧洲市占率 73.2%进行推算，预计欧洲 6 月销量约 24 万辆，同比增长 154%，环比增长 32%。

图1：欧洲电动车销量预测（万辆）



资料来源：ACEA，各国官方网站，申港证券研究所

欧洲 2021 年至今乘用车销量增量主要由新能源车贡献。2021 年 1~6 月六国各类型乘用车累计销量 464.9 万辆，同比增长 28.8%，其中燃油车销量 281 万辆，同比下降 2.9%，新能源车销量 75.5 万辆，同比增长 172.5%。主要原因在于，一方面汽车市场已发展到相对成熟饱和的阶段，增速趋缓；另一方面，在疫情的负面冲击下，新能源车受政策支持程度较高，同时车企电动化转型意愿强烈，凸显出相对较强的韧性。

表1：欧洲部分国家电动车 2021 年 1~6 月累计销量及渗透率情况（万辆）

	2020 年 1~6 月			2021 年 1~6 月				
	电动车销量	汽车总销量	渗透率	电动车销量	汽车总销量	渗透率	电动车销量 同比增长	渗透率 同比增长
英国	5.05	65.35	7.7%	13.21	91.00	14.5%	161.7%	6.79 pct
德国	9.38	121.06	7.8%	31.23	139.09	22.5%	232.8%	14.7 pct
法国	6.51	71.58	9.1%	14.42	92.26	15.6%	121.3%	6.52 pct
意大利	1.57	58.40	2.7%	6.84	88.45	7.7%	334.3%	5.03 pct
西班牙	1.12	38.67	2.9%	2.84	45.69	6.2%	154.0%	3.32 pct
挪威	4.06	5.92	68.5%	6.93	8.39	82.6%	70.9%	14.12 pct
合计	27.7	361.0	7.7%	75.5	464.9	16.2%	172.5%	8.56 pct

资料来源：各国官方网站，申港证券研究所

表2：2021年1~6月欧洲部分国家乘用车销量情况（万辆）

国家		电动车销量 (EV+PHEV)					
		1月	2月	3月	4月	5月	6月
英国	销量	1.24	0.66	3.93	1.88	2.3	3.2
	同比增长	40.10%	45.60%	112.50%	1176.50%	607.10%	131.26%
	环比增长	-60.10%	-46.30%	491.70%	-52.30%	22.50%	39.20%
德国	销量	3.69	4.02	6.57	8.08	5.4	6.47
	同比增长	128.80%	143.30%	232.50%	395.50%	337.90%	243.09%
	环比增长	-55.40%	8.80%	63.60%	-22.70%	6.30%	18.98%
法国	销量	1.47	1.75	2.95	2.11	2.41	3.73
	同比增长	-0.20%	31.00%	302.70%	1182.10%	236.40%	77.91%
	环比增长	-59.10%	19.30%	68.50%	-28.40%	14.50%	54.68%
意大利	销量	0.62	0.84	1.51	1.16	1.29	1.42
	同比增长	90.10%	124.00%	1048.50%	2086.80%	330.00%	266.47%
	环比增长	-54.20%	34.30%	79.90%	-23.40%	11.30%	10.11%
西班牙	销量	0.19	0.31	0.56	0.45	0.63	0.7
	同比增长	-41.30%	10.10%	307.90%	2711.90%	426.50%	197.00%
	环比增长	-82.20%	59.60%	80.90%	-19.30%	38.90%	12.62%
挪威	销量	0.83	0.85	1.3	1.05	1.17	1.73
	同比增长	35.00%	19.80%	38.90%	104.00%	123.30%	128.32%
	环比增长	-53.60%	1.70%	53.80%	-18.90%	11.20%	47.82%

资料来源：各国官方网站，申港证券研究所

2021年6月，各国同比数据均表现亮眼，去年同期欧洲已开始走出疫情最严重时期，今年同比增长依然显著，说明欧洲新能源车市场长期处于高景气增长状态。新能源车渗透率持续提升，德国、挪威新能源车渗透率分别提升15.1 pct、18.7 pct，提升显著；英国、法国、意大利、西班牙渗透率提升5~10 pct，同样成绩不俗。

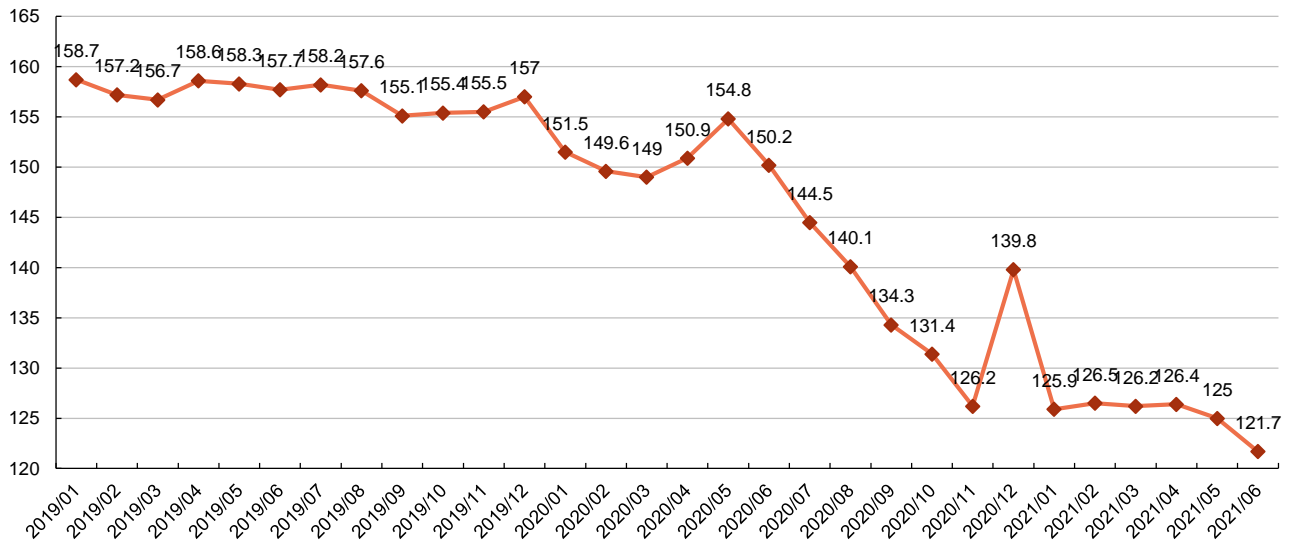
表3：2021年6月欧洲部分国家新能源车销量

	2020年6月			2021年6月			电动车销量增长情况		渗透率变化情况	
	电动车销量	汽车总销量	渗透率	电动车销量	汽车总销量	渗透率	同比增长	环比增长	同比增长	环比增长
英国	1.38	14.54	9.5%	3.20	18.61	17.2%	131.3%	22.5%	7.67 pct	1.41 pct
德国	1.89	22.03	8.57%	6.47	27.42	23.61%	243.1%	6.3%	15.05 pct	1.29 pct
法国	2.10	23.38	8.98%	3.73	19.95	18.72%	77.9%	14.5%	9.74 pct	2.12 pct
意大利	0.39	13.25	2.92%	1.42	14.95	9.48%	266.5%	11.3%	6.56 pct	1.05 pct
西班牙	0.24	10.06	2.36%	0.70	9.68	7.27%	197.0%	38.9%	4.92 pct	0.82 pct
挪威	0.76	1.14	66.30%	1.73	2.04	84.95%	128.3%	11.2%	18.65 pct	3.24 pct
合计	6.76	84.4	8.01%	17.25	92.65	18.62%	155.7%	12.5%	10.6 pct	1.3 pct

资料来源：各国官方网站，申港证券研究所

2021年6月德国乘用车平均碳排放水平继续下降至121.7g/km，环比减少3.3g/km，同比下降19%，减少28.5g/km，距离95g/km的目标仍有26.7g/km的距离。

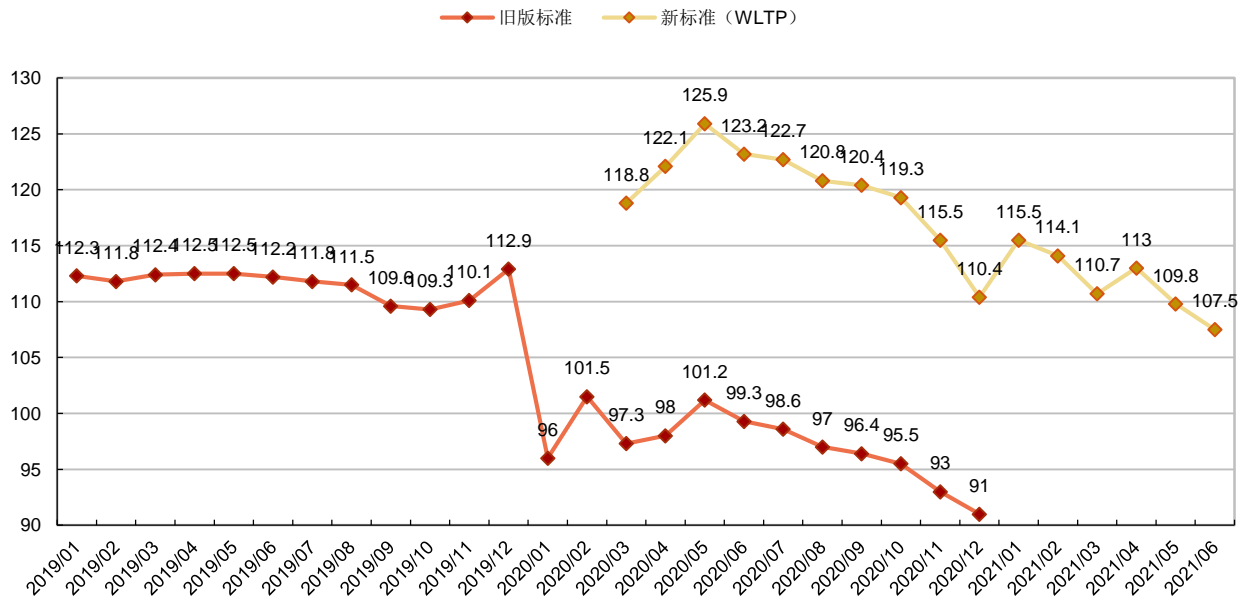
图2：德国每月新增乘用车平均碳排放量（g/km）



资料来源：KBA，申港证券研究所

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

图3：法国每月新增乘用车平均碳排放量（g/km）



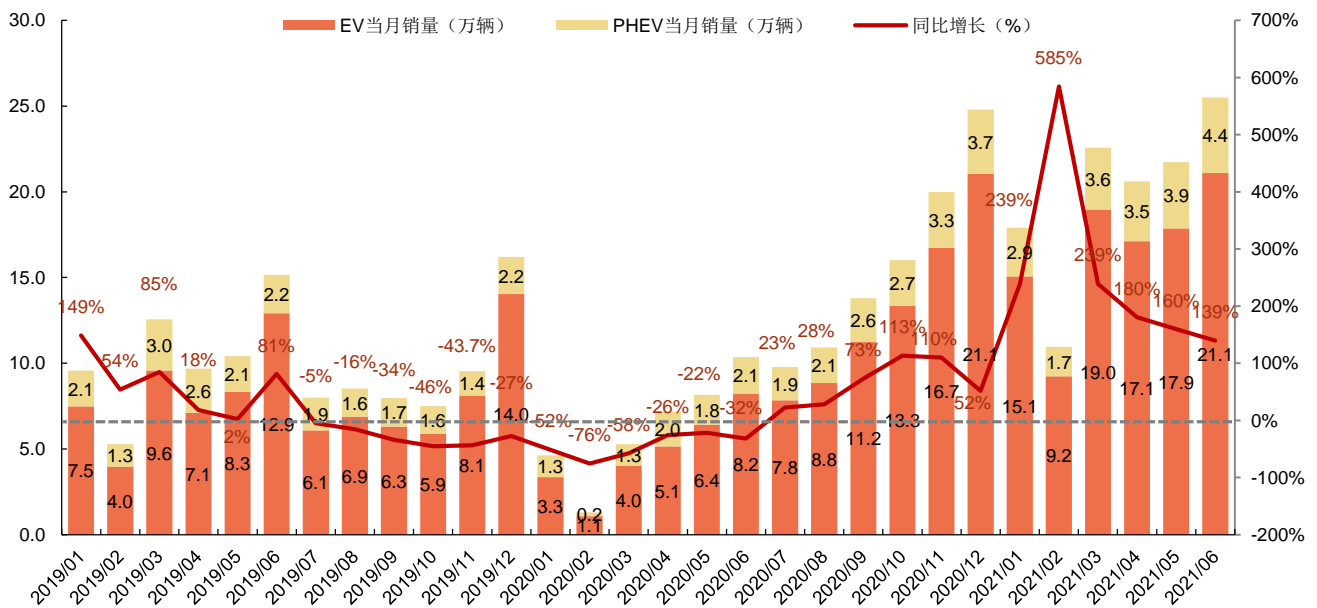
资料来源：CCFA，申港证券研究所

1.2 我国新能源车渗透率再创新高

我国6月新能源车销量继续高速增长。根据中汽协统计数据，2021年1-6月，我国新能源车累计产销量分别为121.5万辆、120.6万辆，销量同比增长201.5%。6月我国新能源汽车产销分别完成24.8万辆、25.6万辆，销量同比增长139.3%，环比增长17.8%。

新能源乘用车销量完成24.1万辆，同比增长153.4%，其中EV乘用车销量完成19.8万辆，同比增长163.8%；PHEV乘用车销量4.4万辆，同比增长115.1%。

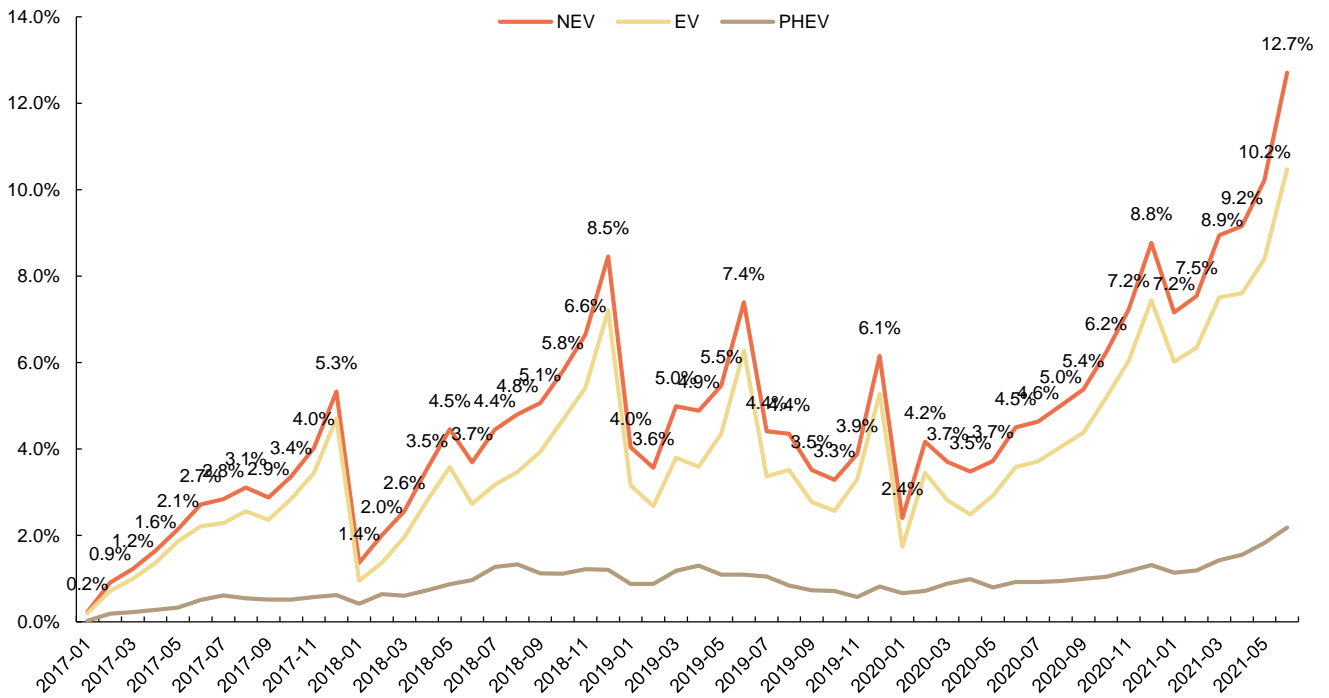
图4：我国新能源车月销量



资料来源：中汽协，申港证券研究所

2021年新能源车渗透率不断创历史新高，由政策转向市场驱动的逻辑得到再次验证。新能源车渗透率呈现出与产销量相似的波动趋势。但值得关注的是，进入2021年之后，新能源车渗透率并未表现出类似往年的大幅下降状态，2021年1月新能源车渗透率仅环比下降1.3pct，2~6月稳定提升，6月当月销量渗透率达12.7%，同比提升8.2pct，环比提升2.5pct，创历史新高。

图5：我国电动车渗透率变化（%）



资料来源：中汽协，申港证券研究所

我国及欧洲新能源车市场均来到一个新的发展阶段，将在未来短期内维持较稳定的增长，长期空间将逐渐打开。2021年将成为全球新能源车高速增长的一年，优质车型的竞争力正逐渐凸显。新能源车市场自发性需求已被激发，消费端对高端乘用车的接受度显著提高。新能源车渗透率均实现突破，中国、欧洲5月新能源车渗透率分别达到10.2%、16.9%。我们将全年新能源车销量预期上调，预计2021年欧洲新能源车销量250~270万辆，我国总销量将达到250万辆以上。

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

2. 行业热点新闻

国家能源局：多个推动新型储能发展的政策正加紧制定。由中国能源研究会、中关村储能产业技术联盟主办的中国能源高端论坛——储能安全专题研讨会 10 日在京召开。工信部电子信息司副司长徐文立表示，将加快梳理太阳能光伏、新型储能电池、重大终端应用等能源电子产业链条，研究制定支持能源电子产业发展的相关政策。国家能源局科技司储能与能效处处长徐梓铭表示，将编制《关于加快新型储能发展的指导意见》《“十四五”新型储能发展规划》《新型储能项目管理规范（暂行）》《“十四五”能源领域科技创新规划》等多个政策文件，同时持续推进试点示范。

3. 投资策略及重点推荐

新能源车：1) 原材料缺口持续，电解液价格继续上涨；2) 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（+0.64%），六氟磷酸锂（+11.11%），钴粉（+3.37%~+3.88%），电解钴（+4.3%），三氧化二钴（+2.91%），硫酸钴（+6.8%），硫酸镍（+0.55%），三元前驱体（+5.5%），硫酸锰（+5.16%）；正极材料磷酸铁锂（+1.18%），三元 NCM（+7.92%），钴酸锂价格上涨（+6.45%），电解液大幅上涨：三元圆柱电解液上涨（+18.75%），磷酸铁锂电解液上涨（+26.67%），负极材料、隔膜价格稳定；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。本周产业链价格情况：硅料、硅片价格稳定，电池片整体出现下降：多晶金刚线（-7.02%~-7.48%），单晶 PERC 电池片（-0.67%~-2.91%）；组件小幅价格下跌（-0.56%~-0.57%）、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4：本周推荐投资组合

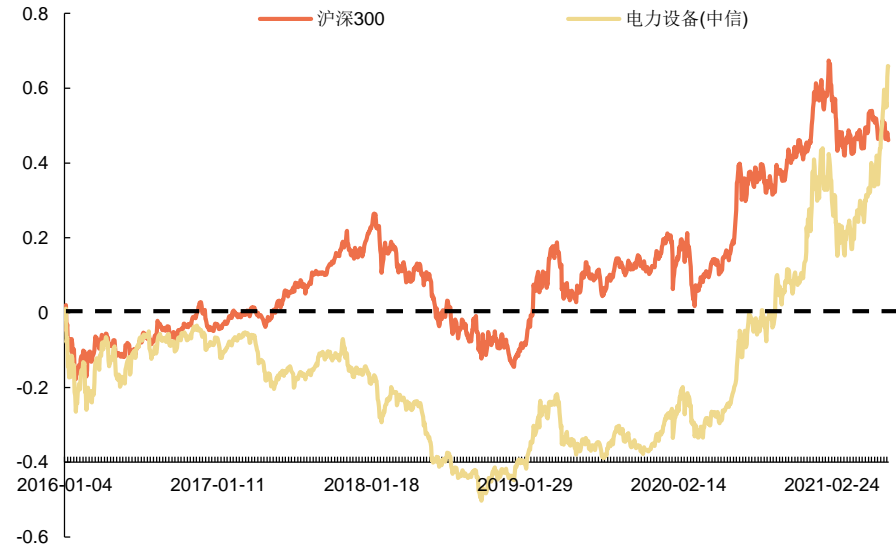
公司	权重
隆基股份	20%
宁德时代	20%
国电南瑞	20%
璞泰来	20%
阳光电源	20%

资料来源：申港证券研究所

4. 市场回顾

截止7月9日收盘,本周电力设备及新能源板块上涨7.1%,沪深300指数下跌0.23%,电力设备及新能源行业相对沪深300指数领先7.33 pct。

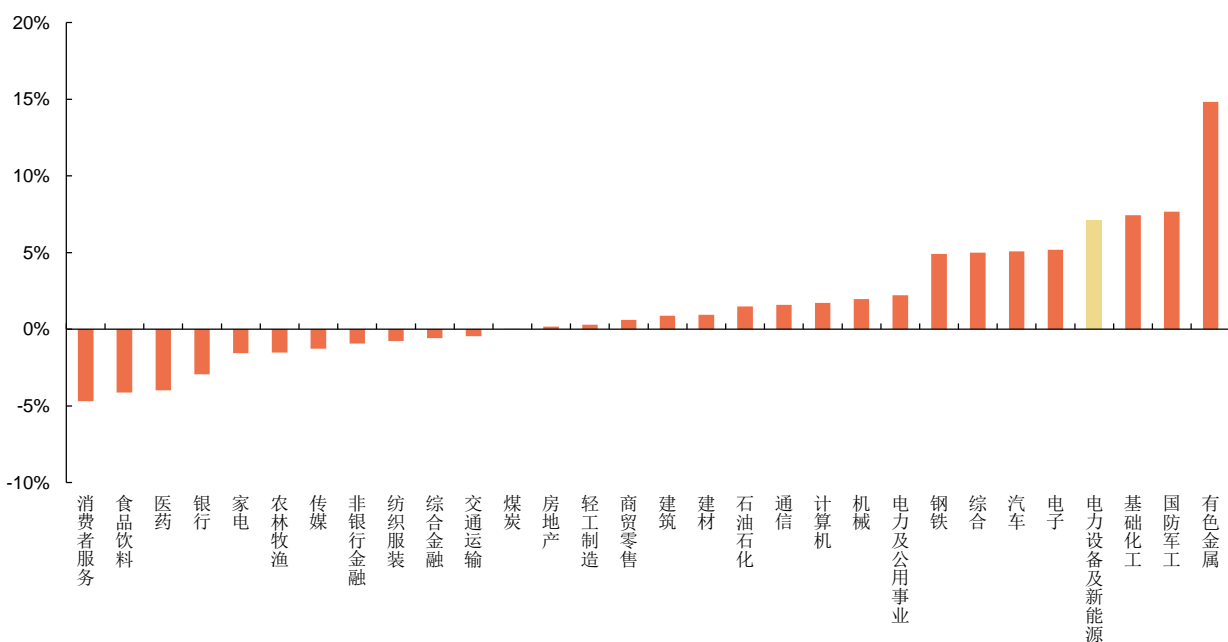
图6: 电力设备及新能源行业指数 vs 沪深300 指数



资料来源: Wind, 申港证券研究所

从板块排名来看,与其他板块相比,电力设备及新能源行业本周涨幅为7.1%,在中信30个板块中位列第4位,总体表现位于上游。

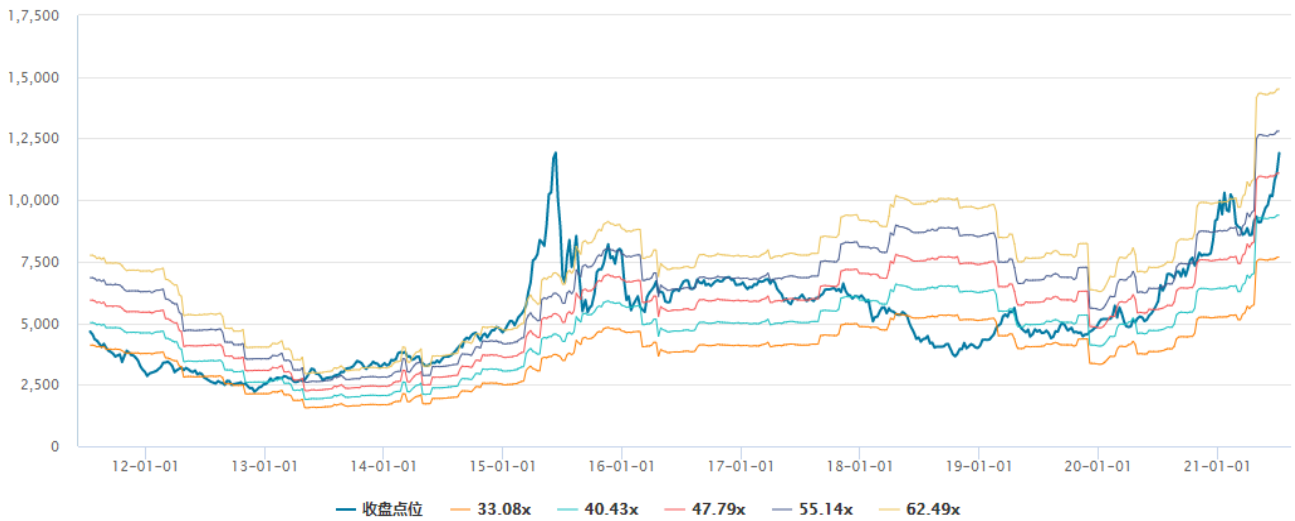
图7: 各板块周涨跌幅对比



资料来源: Wind, 申港证券研究所

从估值来看，电力设备及新能源行业前期高位回调后，处于快速复苏状态，因行业业绩大幅增长，近期估值明显降低，当前 51.27 倍水平。

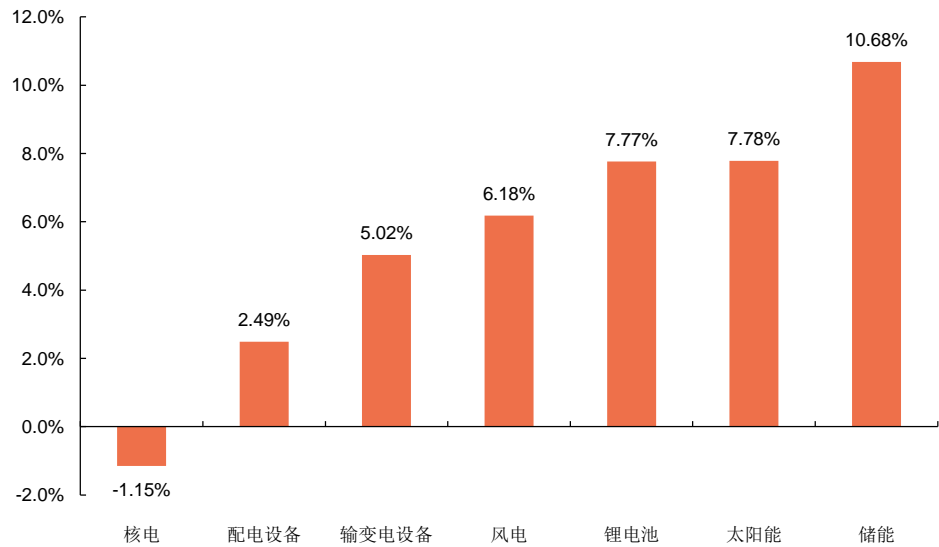
图8：电力设备及新能源行业估值水平



资料来源：Wind，申港证券研究所

从子板块方面来看，核电板块下跌 1.15%，配电设备板块上涨 2.49%，输变电设备板块上涨 5.02%，风电板块上涨 6.18%，锂电池板块上涨 7.77%，太阳能板块上涨 7.78%，储能板块上涨 10.68%。

图9：子板块周涨跌幅对比

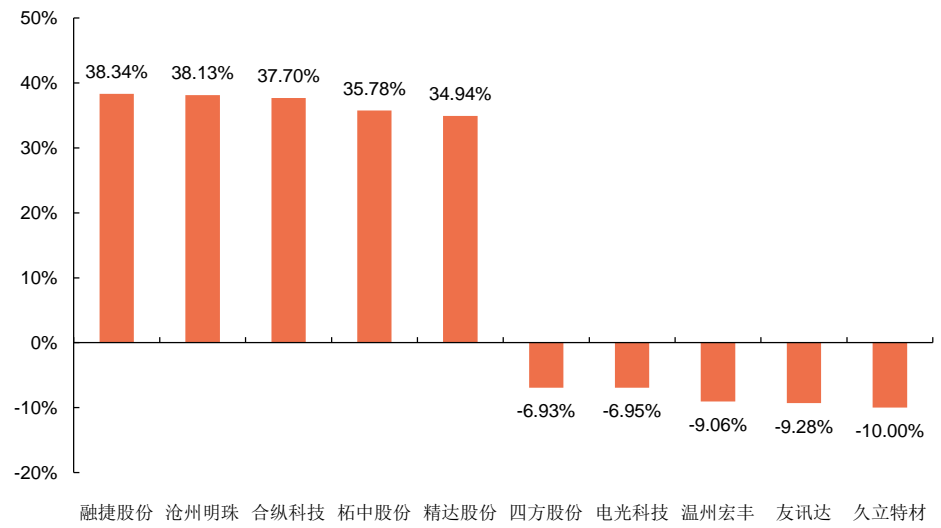


资料来源：Wind，申港证券研究所

股价涨幅前五名分别为融捷股份、沧州明珠、合纵科技、拓中股份、精达股份。

股价跌幅前五名分别为久立特材、友讯达、温州宏丰、电光科技、四方股份。

图10: 行业涨跌幅前十名公司



资料来源: Wind, 申港证券研究所

5. 行业数据

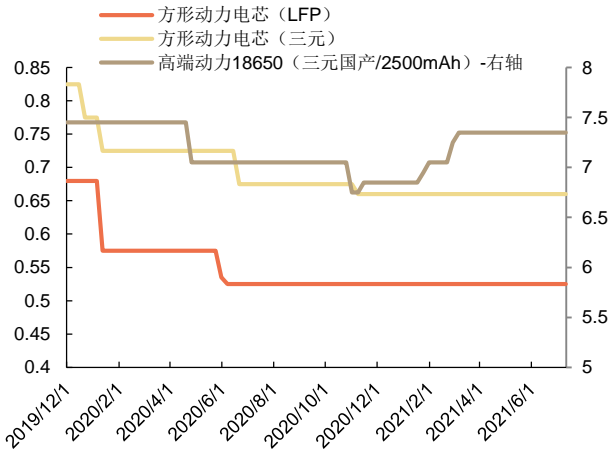
5.1 锂电池产业链材料价格数据

表5：主要动力锂电池及材料价格变化

种类	品种	规格	单位	2021/7/11	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	16.35	7.92%	7.92%	35.68%	-1.80%	2021/3/14
	磷酸铁锂		万元/吨	5.16	1.18%	1.18%	35.79%	0.00%	2021/7/11
	钴酸锂	4.35V	万元/吨	33.0	6.45%	16.81%	41.94%	-17.50%	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%	2021/6/13
		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	8.55	18.75%	18.75%	151.47%	0.00%	2021/7/11
	磷酸铁锂		万元/吨	9.50	26.67%	26.67%	137.50%	0.00%	2021/7/11
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	11.50	5.50%	9.00%	37.72%	-7.63%	2019/5/26
	硫酸钴		万元/吨	8.17	6.80%	13.47%	39.66%	-14.45%	2021/3/7
	硫酸锰	电池级 (国产)	元/吨	8150	5.16%	7.95%	27.34%	0.00%	2019/9/29
	硫酸镍	长江有色市场	元/吨	36700	0.55%	0.55%	14.69%	-3.42%	2021/3/7
	四氧化三钴	≥72%国产	元/千克	276	2.91%	4.62%	29.67%	-20.17%	2021/7/11
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	36.6	4.30%	5.66%	33.61%	-7.67%	2019/8/4
	钴粉	高价 (上海)	万元/吨	41.2	3.37%	4.37%	37.42%	-4.53%	2021/5/16
		低价 (上海)	万元/吨	39.0	3.88%	5.05%	33.93%	-7.60%	2021/3/7
	六氟磷酸锂		万元/吨	38.00	11.11%	20.63%	245.45%	0.00%	2021/3/7
	碳酸锂	99.5%电 (国产)	元/吨	88000	0.00%	0.00%	69.23%	-2.22%	2021/3/7
		电池级 (国产)	元/吨	85500	0.00%	0.00%	72.73%	0.00%	2021/7/11
	氢氧化锂	56.5% (国产)	元/平米	94400	0.64%	2.61%	92.65%	0.00%	2021/4/11

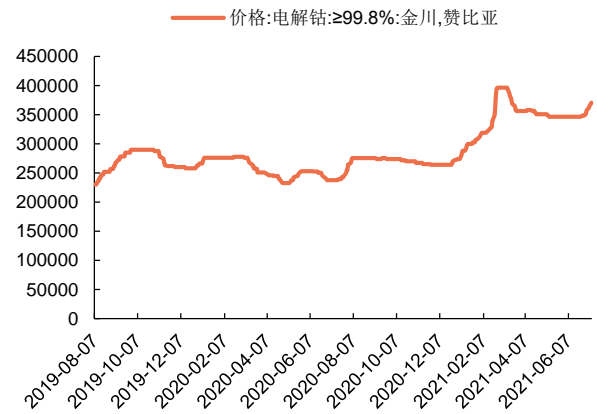
资料来源: Wind, 鑫椴锂电, 旺材新媒体, 申港证券研究所

图11: 车用动力电池价格走势(元/Wh)



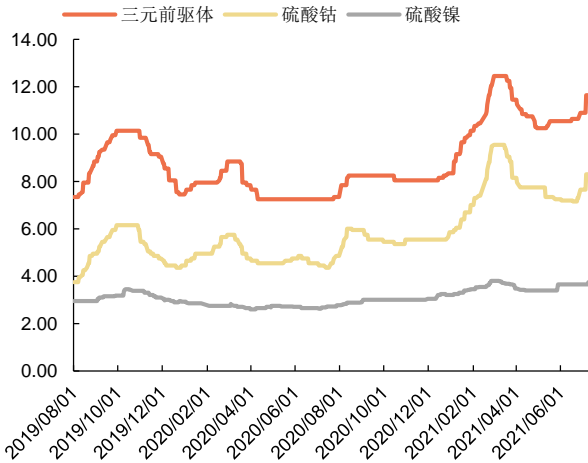
资料来源: 真锂研究, 申港证券研究所

图12: 钴价格走势图(元/吨)



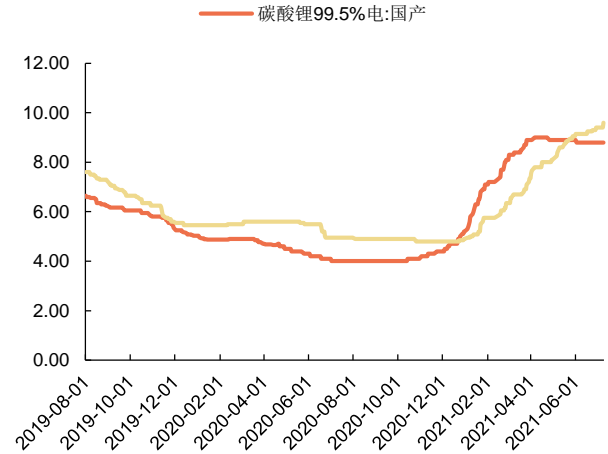
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图13: 三元前驱体价格(万元/吨)



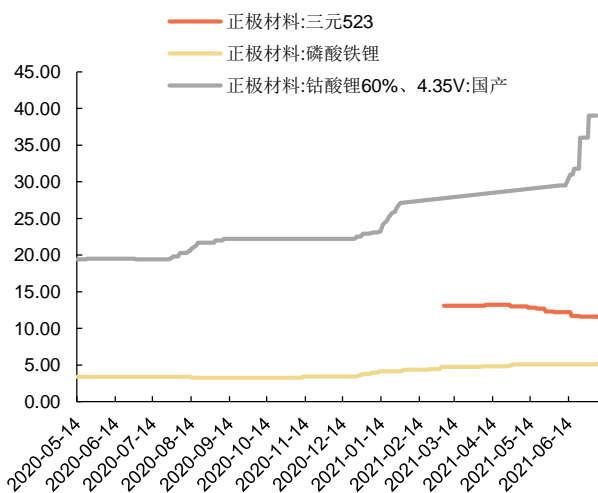
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图14: 碳酸锂和氢氧化锂价格走势图(万元/吨)



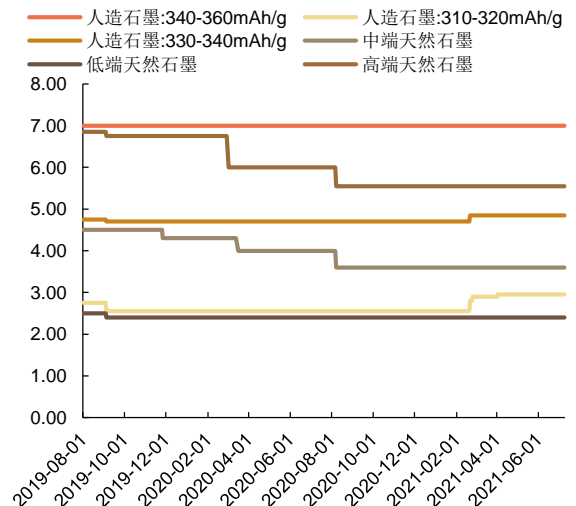
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图15: 三元正极材料价格走势(万元/吨)



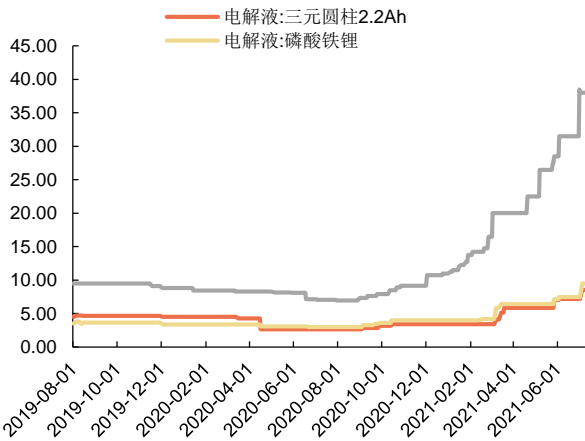
资料来源: Wind, CIAPS, 申港证券研究所

图16: 负极材料价格走势(万元/吨)



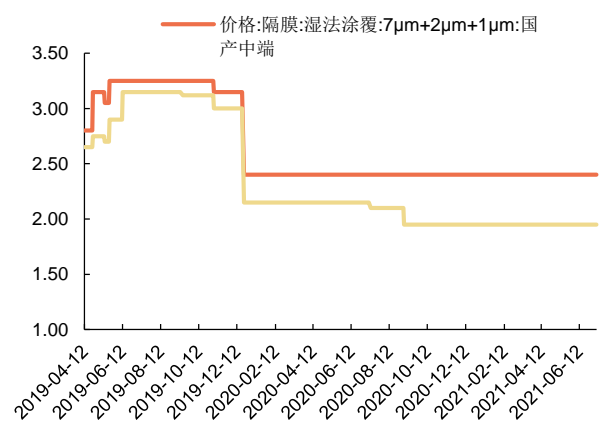
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图17: 电解液及六氟磷酸锂价格走势(万元/吨)



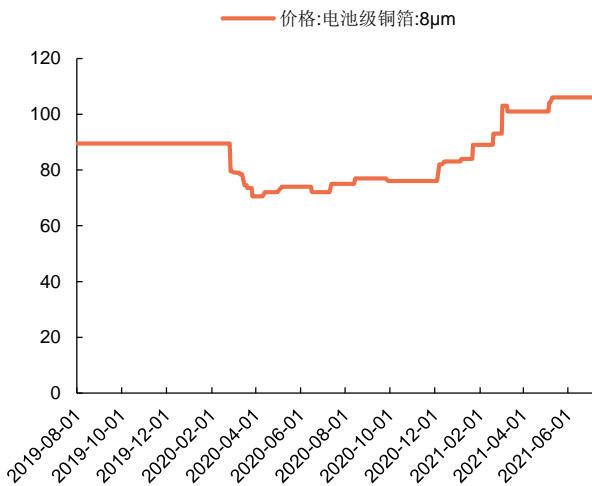
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图18: 隔膜价格走势(元/平方米)



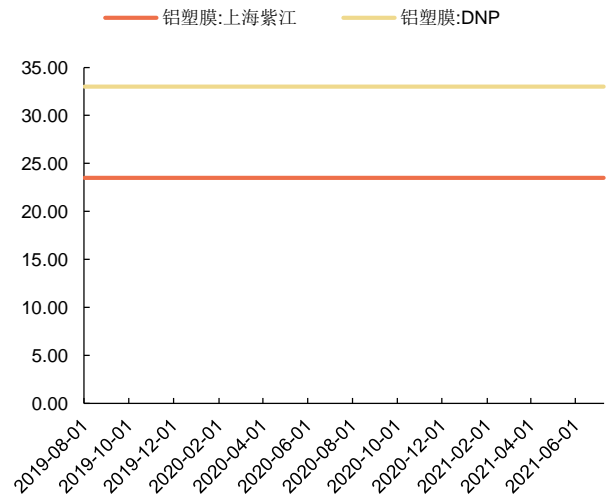
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图19: 电池级铜箔格走势(元/kg)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图20: 铝塑膜价格走势(元/平方米)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

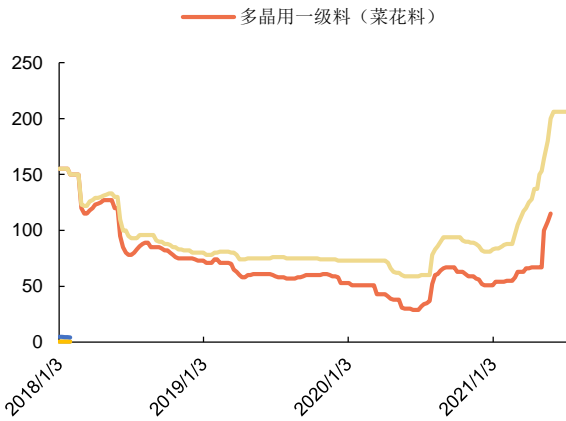
5.2 光伏产业链材料价格数据

表6: 光伏产业链产品价格

种类	品种	规格	单位	2021/7/11	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%	-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	0.33	0.00%	-3.50%	85.96%	-48.28%	2018/1/3
		国产	元/片	1.90	-7.32%	-24.00%	49.61%	-58.70%	2018/1/3
	单晶 158.75mm	进口	USD/片	0.65	0.00%	-5.12%	54.29%	-5.12%	2021/6/4
		国产	元/片	4.62	0.00%	-5.91%	48.08%	-5.91%	2021/6/4
	单晶 166mm	进口	USD/片	0.66	0.00%	-4.47%	52.53%	-4.47%	2021/6/4
		国产	元/片	4.72	0.00%	-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	0.00%	-7.89%	42.86%	-7.89%	2021/6/4	
	国产	元/片	7.61	0.00%	-8.31%	38.87%	-8.31%	2021/6/4	
电池片	多晶-金刚线	18.7%进口	USD/W	0.10	-7.48%	-13.16%	37.50%	-53.95%	2018/1/3
		18.7%国产	元/W	0.73	-7.02%	-11.86%	36.59%	-56.41%	2018/1/3
	G1	进口	USD/W	0.15	-0.67%	-0.67%	21.31%	-0.67%	2021/5/28
		国产	元/W	1.07	-0.93%	-0.93%	17.58%	-0.93%	2021/5/28
	M6	进口	USD/W	0.14	-2.13%	-4.83%	9.52%	-6.76%	2021/6/4
		国产	元/W	1.00	-1.96%	-4.76%	7.53%	-5.66%	2021/6/4
	M10	进口	USD/W	0.14	-1.41%	-3.45%	7.69%	-5.41%	2021/6/4
		国产	元/W	1.00	-2.91%	-4.76%	4.17%	-5.66%	2021/6/4
	M12	进口	USD/W	0.14	-1.41%	-3.45%	6.87%	-5.41%	2021/6/4
		国产	元/W	1.00	-2.91%	-4.76%	3.09%	-5.66%	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	
组件	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	1.75	-0.57%	-0.57%	6.71%	-0.57%	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	1.77	-0.56%	-0.56%	2.91%	-0.56%	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	1.77	-0.56%	-0.56%	2.91%	-0.56%	2021/6/13
光伏玻璃	3.2mm		元/平米	23.00	0.00%	0.00%	-46.51%	-46.51%	2020/12/5
	2.0mm		元/平米	19.00	0.00%	0.00%	-45.71%	-45.71%	2020/12/12

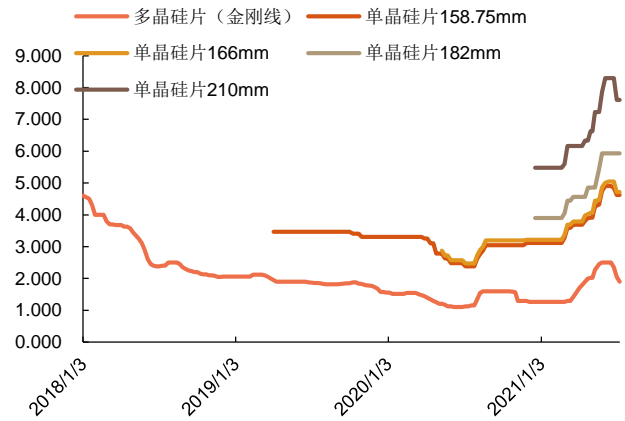
资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

图21: 硅料价格走势(元/kg)



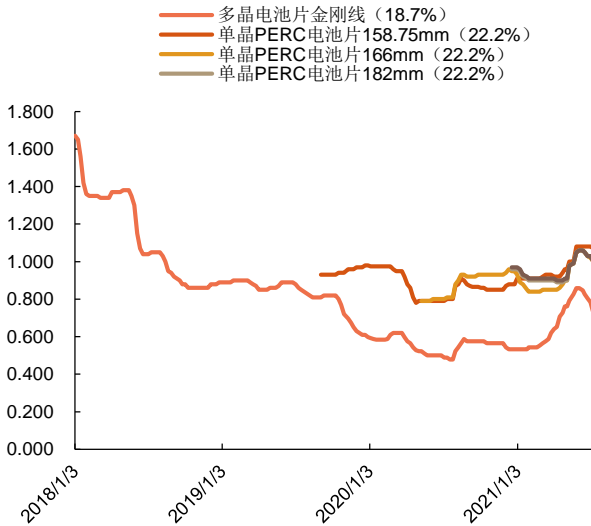
资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

图22: 硅片价格走势(元/片)



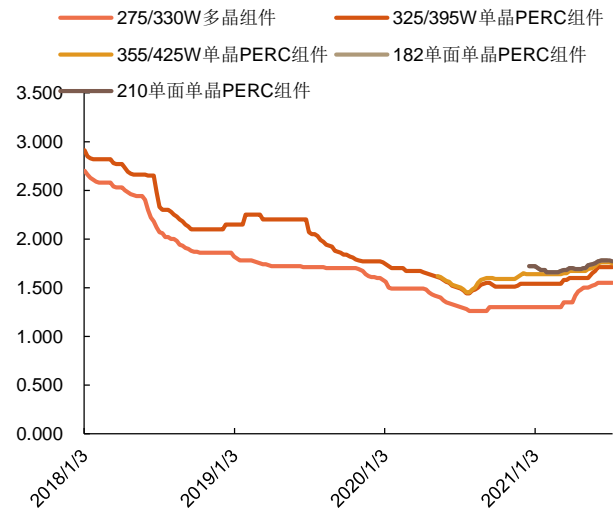
资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

图23: 电池片价格走势(元/W)



资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

图24: 组件价格走势(元/W)



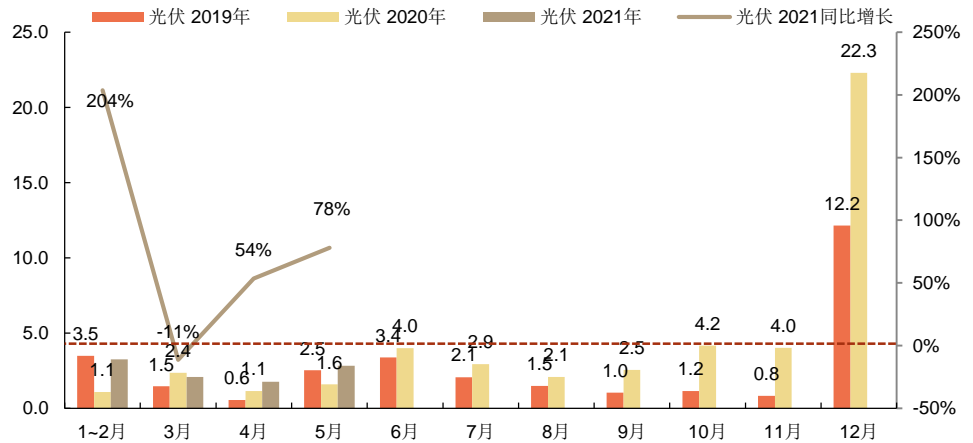
资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

6. 可再生能源发电

6.1 可再生能源装机

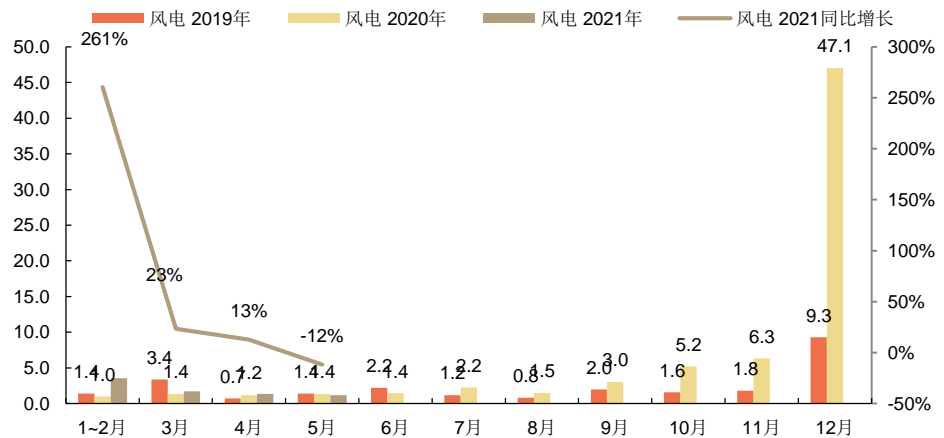
根据中电联数据,2021年5月光伏装机2.83GW,同比增加78.0%,风电装机1.19GW,同比下降11.9%,1~5月光伏累计装机9.91GW,同比增长61.1%,风电累计装机7.79GW,同比增长59.0%。

图25: 光伏月度新增装机年度对比 (GW)



资料来源: 中电联, 国家能源局, 申港证券研究所

图26: 风电月度新增装机年度对比 (GW)



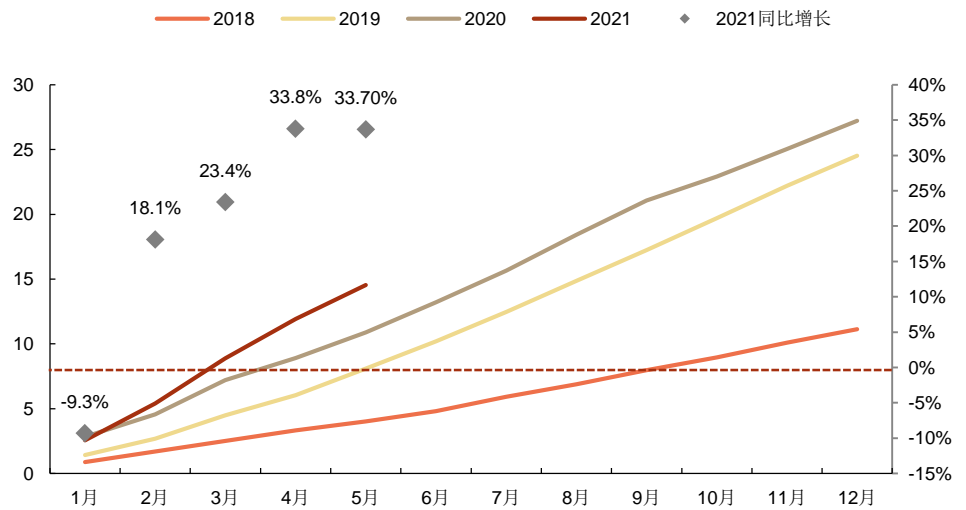
资料来源: 中电联, 国家能源局, 申港证券研究所

6.2 太阳能电池出口

根据海关数据,2021年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%。

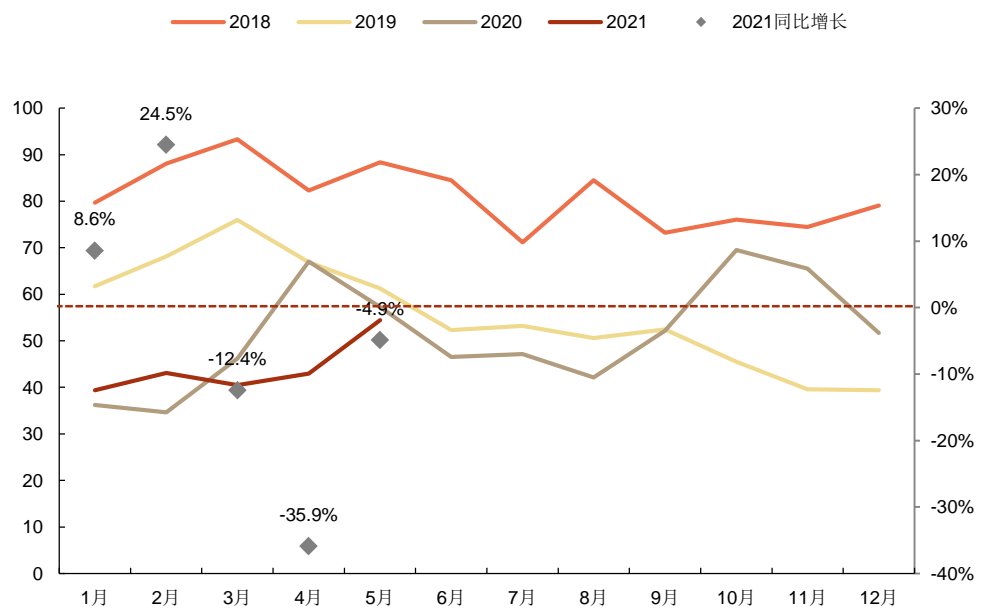
图27: 太阳能电池出口月度数量年度对比 (亿个)



资料来源: 海关总署, 申港证券研究所

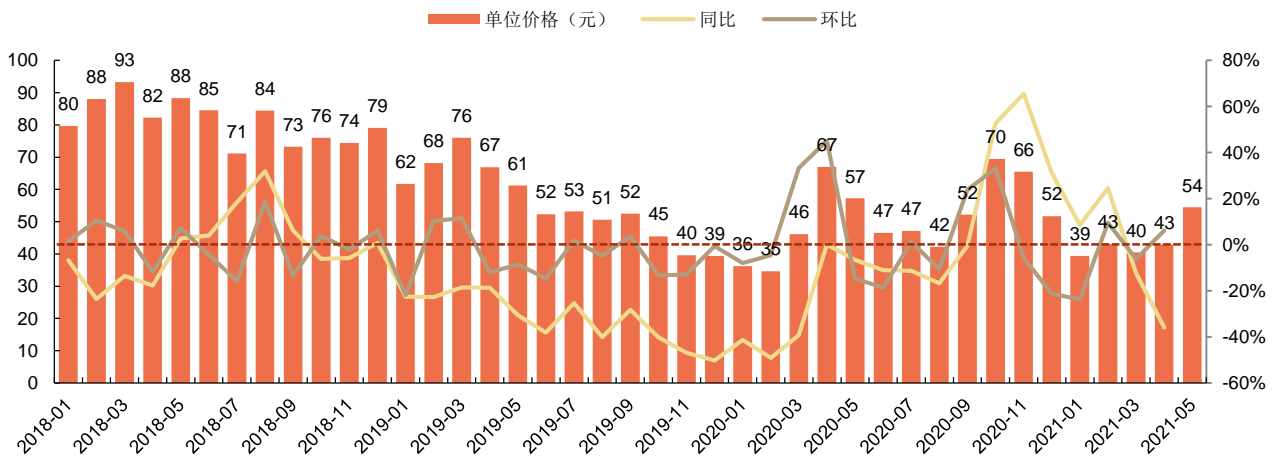
太阳能电池出口价格整体呈逐年下降趋势, 2021年5月太阳能电池出口单价 54.0 元/个, 同比下降 4.9%, 环比增加 26.7%。

图28: 太阳能电池出口单价年度对比 (元/个)



资料来源: 海关总署, 申港证券研究所

图29：太阳能电池出口单价（元/个）



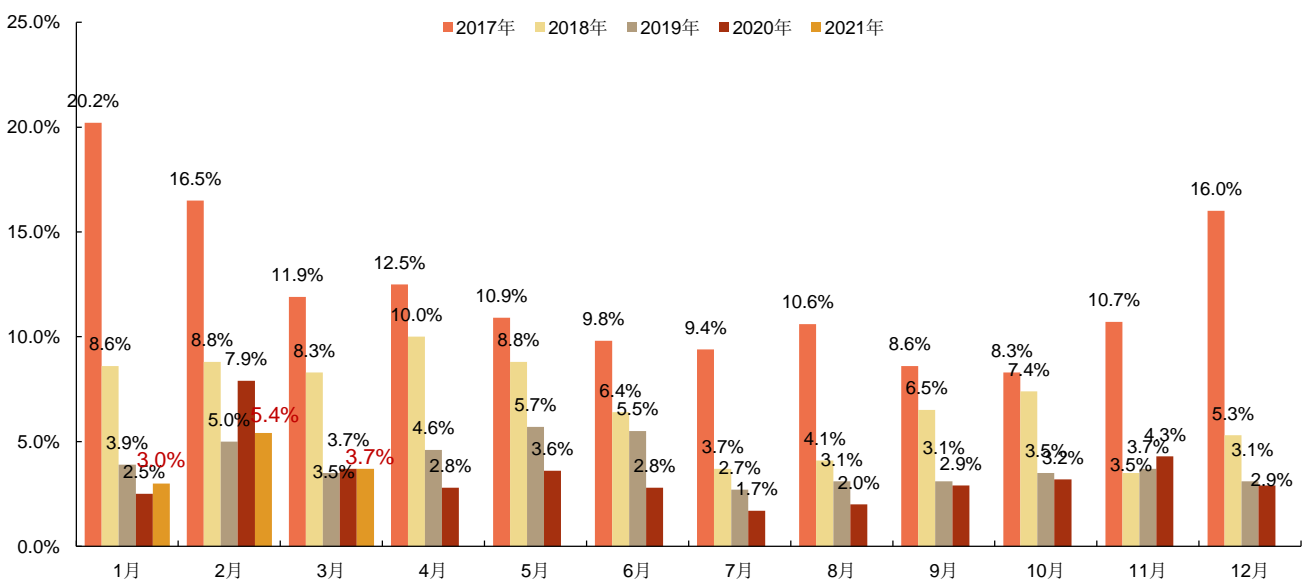
资料来源：海关总署，申港证券研究所

6.3 风光消纳

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

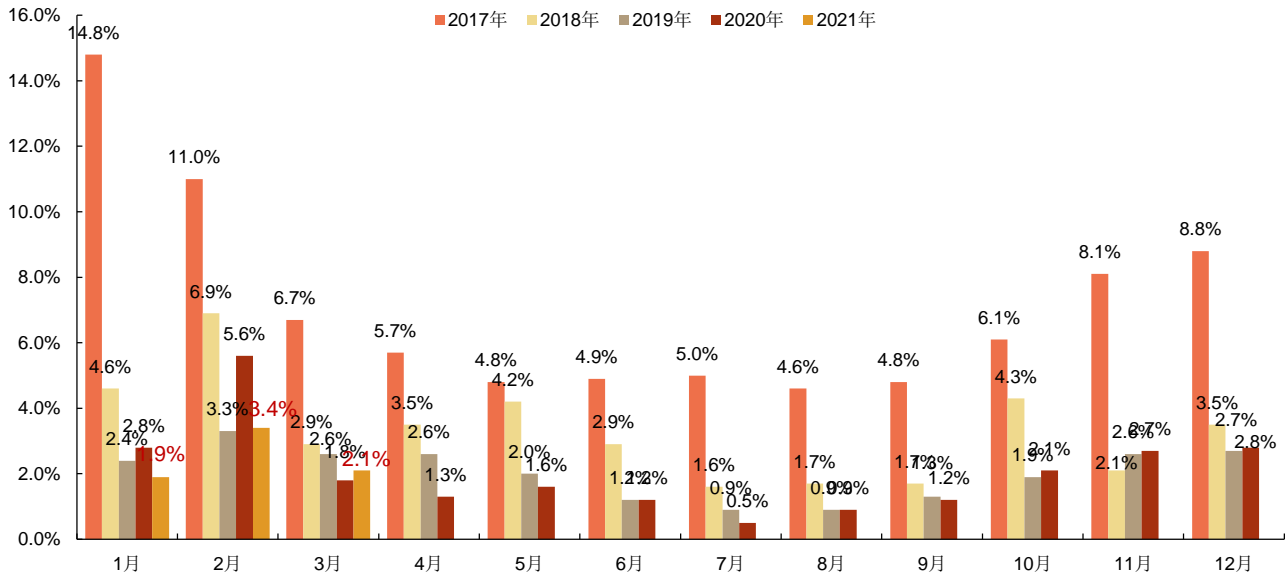
2021年一季度全国新能源消纳利用水平整体较高，新能源利用率同比有所上升。一季度，全国弃风电量72亿千瓦时，同比上升27.9%，风电利用率96.0%，同比上升0.7个百分点；弃光电量17.3亿千瓦时，同比下降1.1%，光伏发电利用率97.5%，同比上升0.7个百分点，新能源消纳利用水平整体较高。

图30：全国平均弃风率变化



资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，申港证券研究所

图31：全国平均弃光率变化



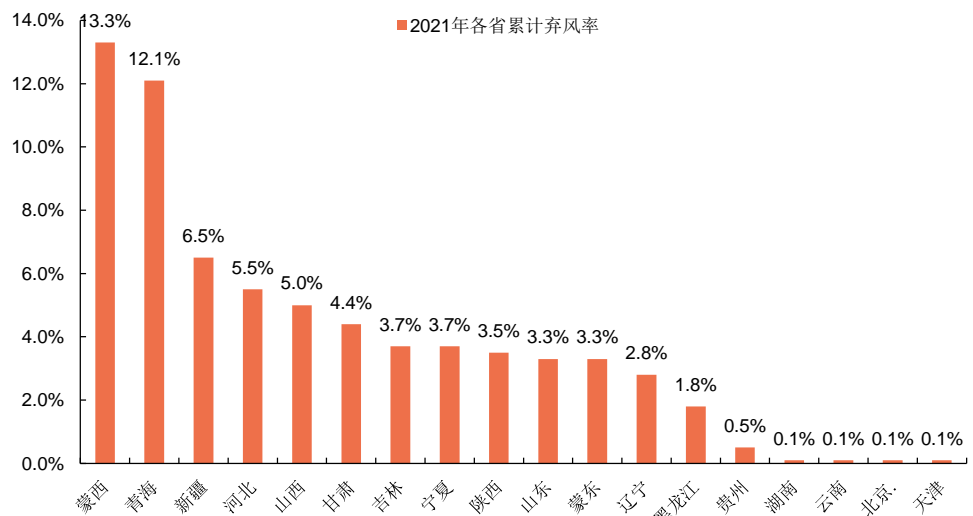
资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，申港证券研究所

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

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

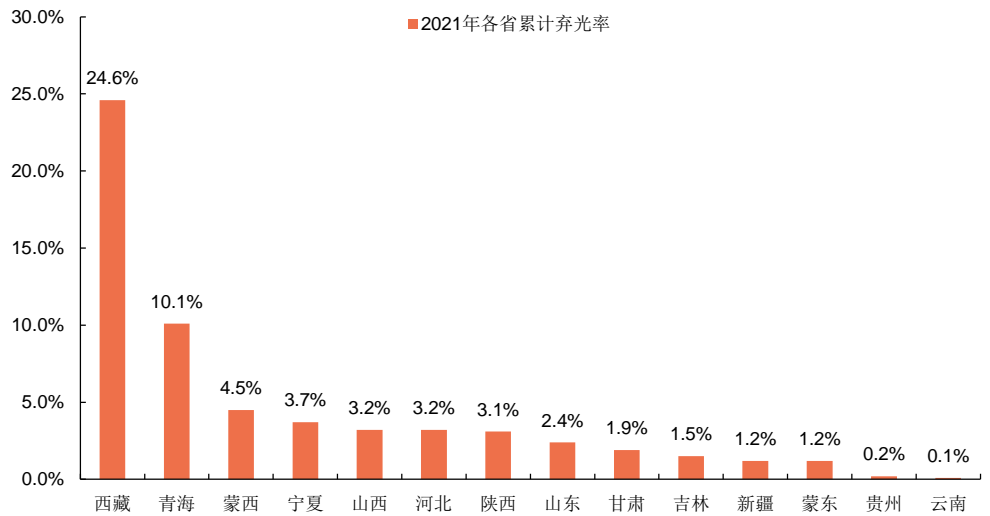
2021年5月，全国弃风率前三的省份分别是青海（11.1%），新疆（10.2%）、内蒙古蒙西地区（8.8%）。弃光率前三的省份分别是西藏（24.4%）、青海（12%）、新疆（2.8%）。

图32：2021Q1 各省弃风率



资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，申港证券研究所

图33：2021Q1 各省弃光率

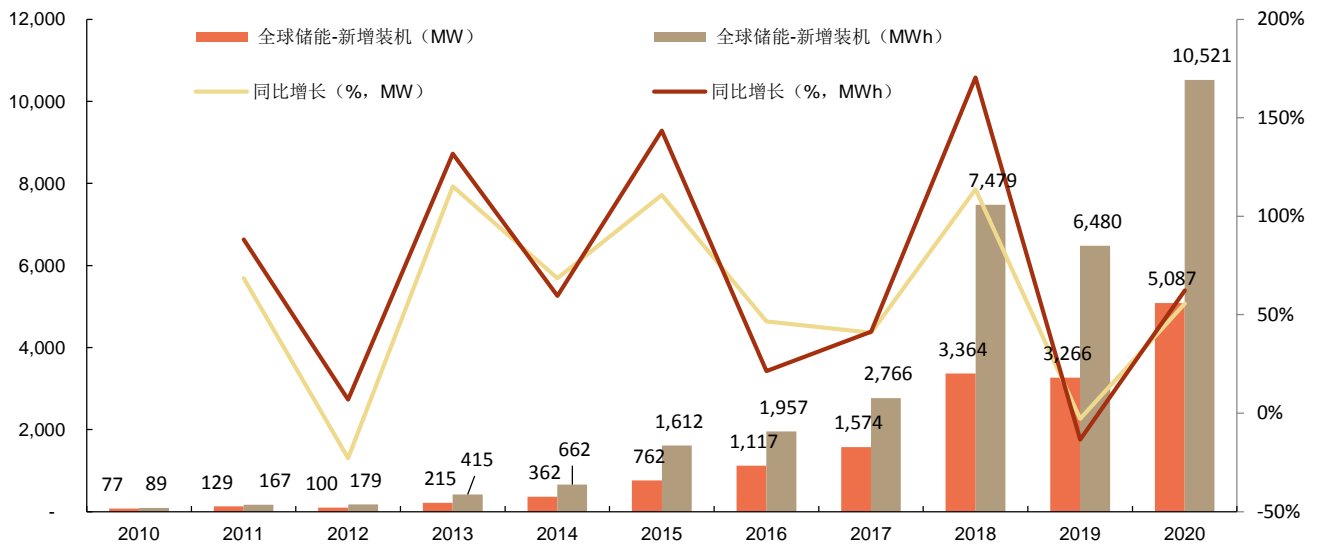


资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，申港证券研究所

6.4 储能装机

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

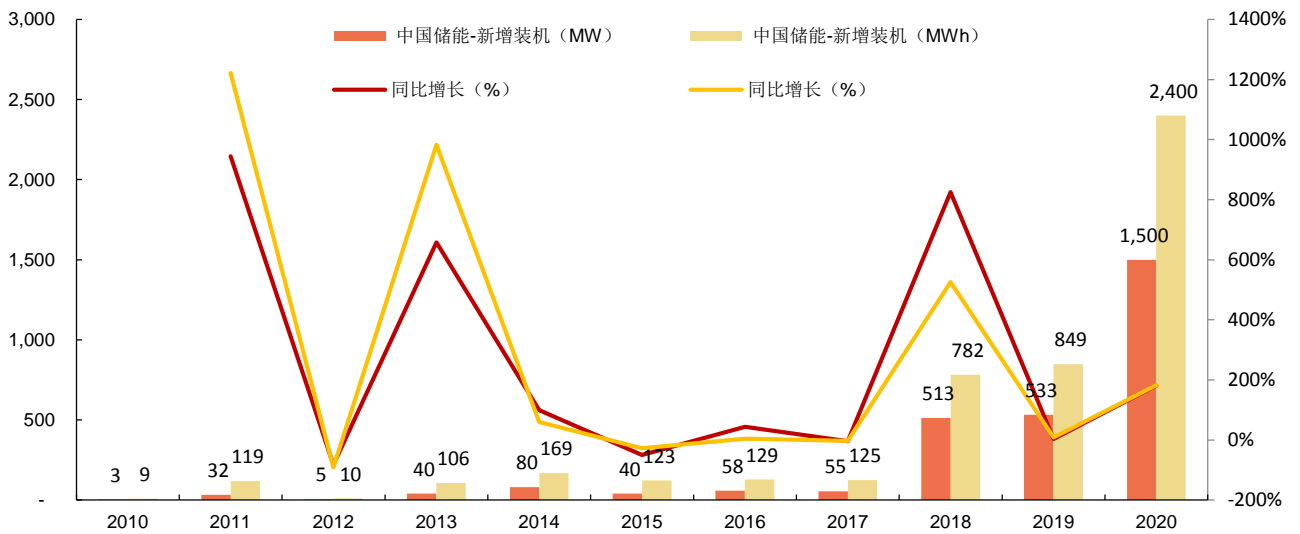
图34：全球锂电池储能规模变化



资料来源：BNEF，申港证券研究所

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

图35: 我国锂电池储能规模持续增长

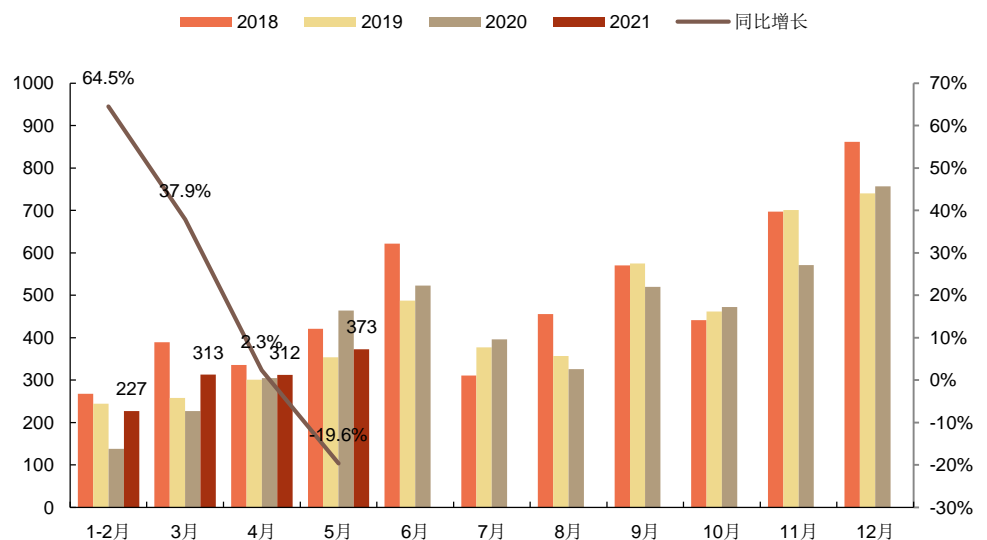


资料来源: BNEF, 申港证券研究所

6.5 电网投资及特高压

电网基本建设投资完成额自2016年达到5431亿元高峰后, 历年投资额呈小幅下降趋势, 2021年重回增长通道。2021年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36: 电网基本建设投资额 (亿元)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

表7：2020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

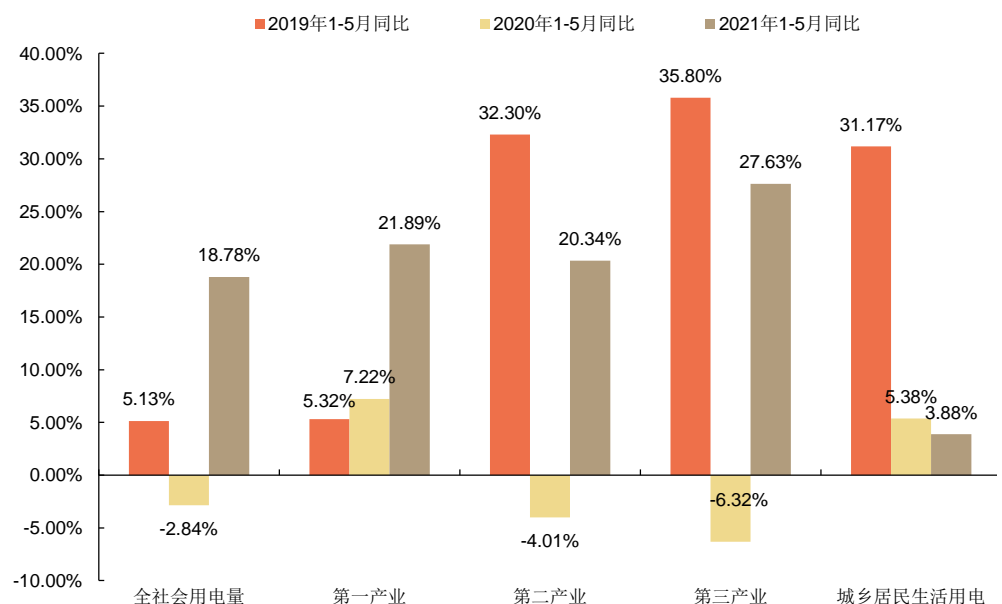
7. 电力供需数据

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37：各产业及城乡居民生活用电量累计同比增速(%)

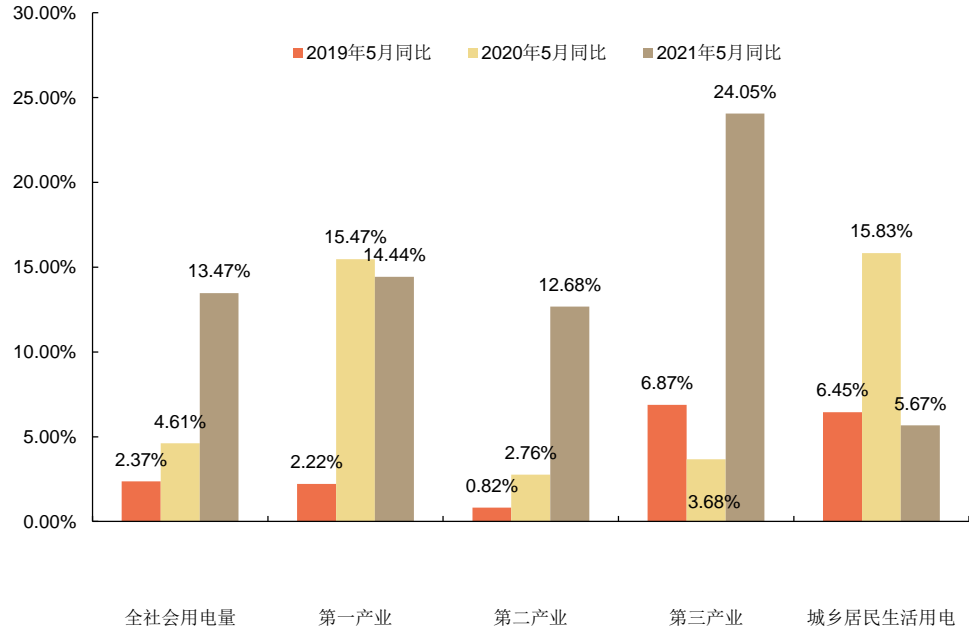


资料来源：Wind，申港证券研究所

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：

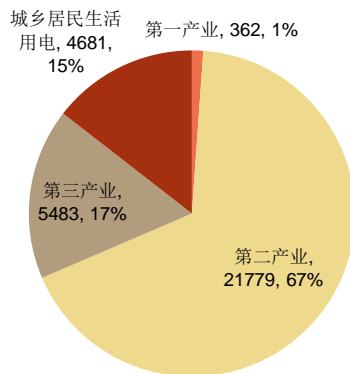
- ◆ 第一产业用电量 79 亿 kWh，同比增长 14.44%，增速同比下降 1.03 pct。
- ◆ 第二产业用电量 4705 亿 kWh，同比增长 12.68%，增速同比提高 9.92 pct。
- ◆ 第三产业用电量 1104 亿 kWh，同比增长 24.05%，增速同比提高 20.38 pct。
- ◆ 城乡居民生活用电量 836 亿 kWh，同比上升 5.67%，增速同比下降 10.16 pct。

图38：各产业及城乡居民生活用电量 5 月同比增速(%)



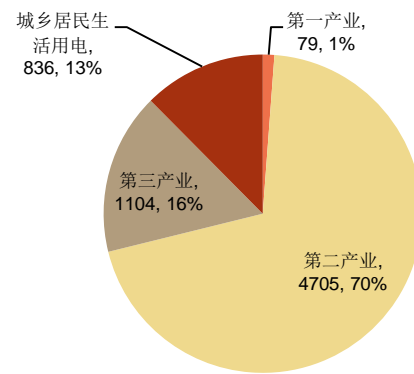
资料来源：Wind，申港证券研究所

图39：2021 年 1-5 月累计用电量占比图



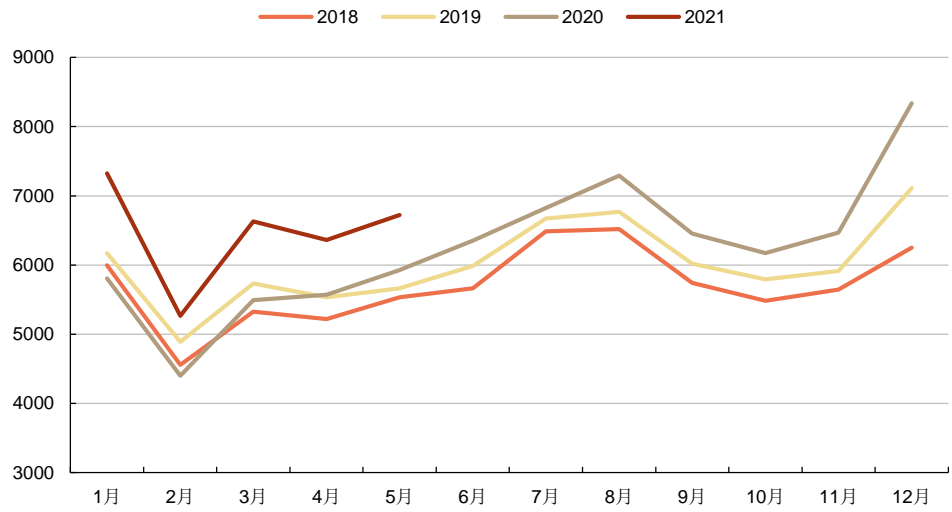
资料来源：发改委能源局，申港证券研究所

图40：2021 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41：2018年至今全社会用电量各产业当月值年度对比（亿 kWh）



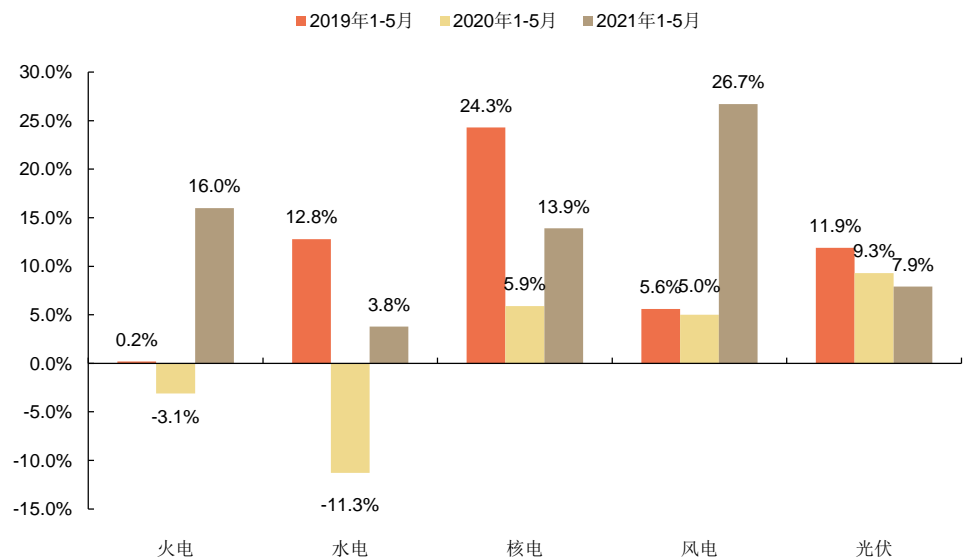
资料来源：发改委能源局，申港证券研究所

7.2 可再生能源发电

2021年1-5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：

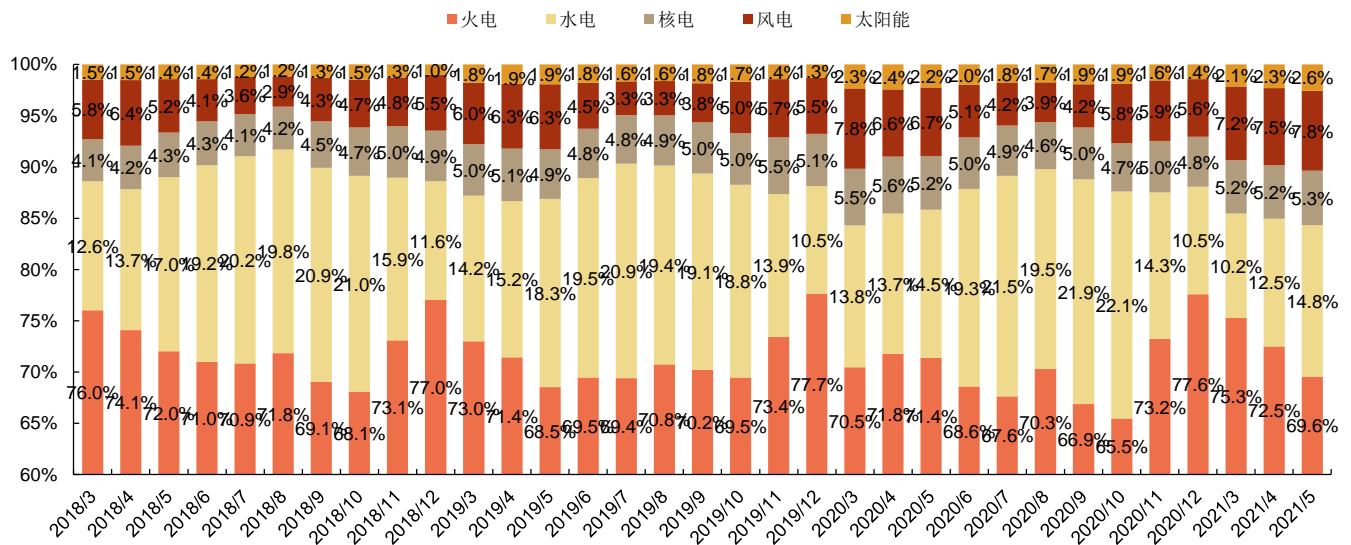
- ◆ 火电发电量23417亿 kWh，同比增长16.0%，增速同比提升19.1 pct。
- ◆ 水电发电量3685亿 kWh，同比增长3.8%，增速同比提升15.1 pct。
- ◆ 核电发电量1592亿 kWh，同比增长13.9%，增速同比提升8.0 pct。
- ◆ 风电发电量27亿 kWh，同比增长26.7%，增速同比提升21.7 pct。
- ◆ 光伏发电量695亿 kWh，同比增长7.9%，增速同比降低1.4 pct。

图42：各发电方式累计发电量同比增速（%）



资料来源：国家统计局，申港证券研究所

图43: 各发电方式当月发电量比例(%)



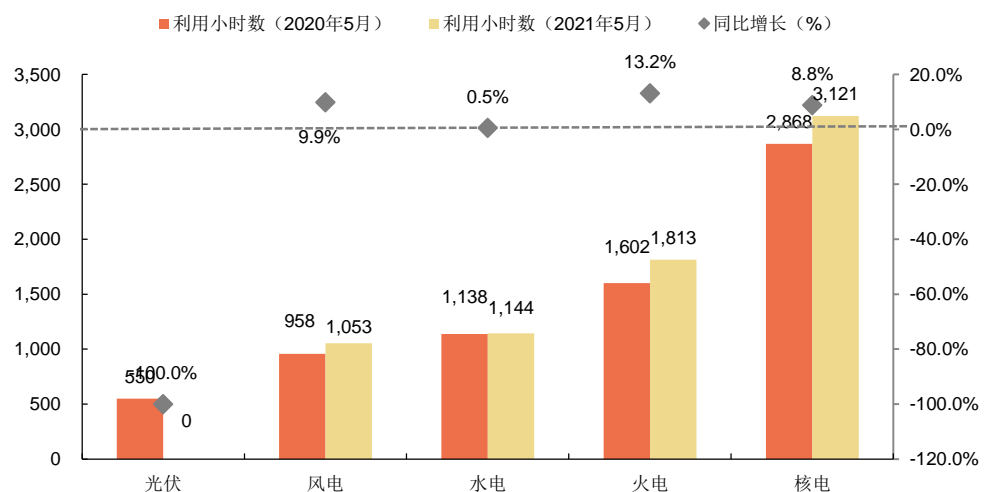
资料来源: 国家统计局, 申港证券研究所

7.3 发电利用小时数

从发电利用小时数来看, 2021年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44: 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

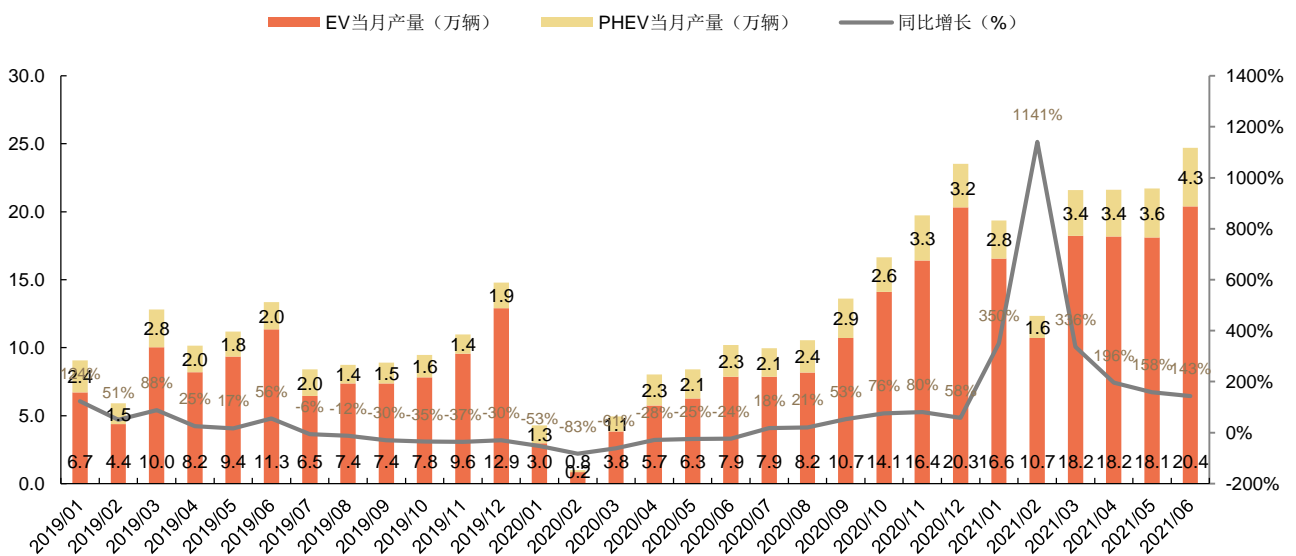
8. 动力锂电池

8.1 新能源汽车产销量

2021年6月新能源车产量24.8万辆，同比增长143%，环比增长14.21%，其中纯电动汽车20.4万辆，同比增长159%，插电混合式动力汽车4.3万辆，同比增长84%。

2021年1-6月新能源车累计产量121.5万辆，同比上升206.2%，其中纯电动汽车102.2万辆，同比上升239.4%，插电混合式动力汽车19.2万辆，同比上升101.3%。

图45：新能源车产量(万辆)

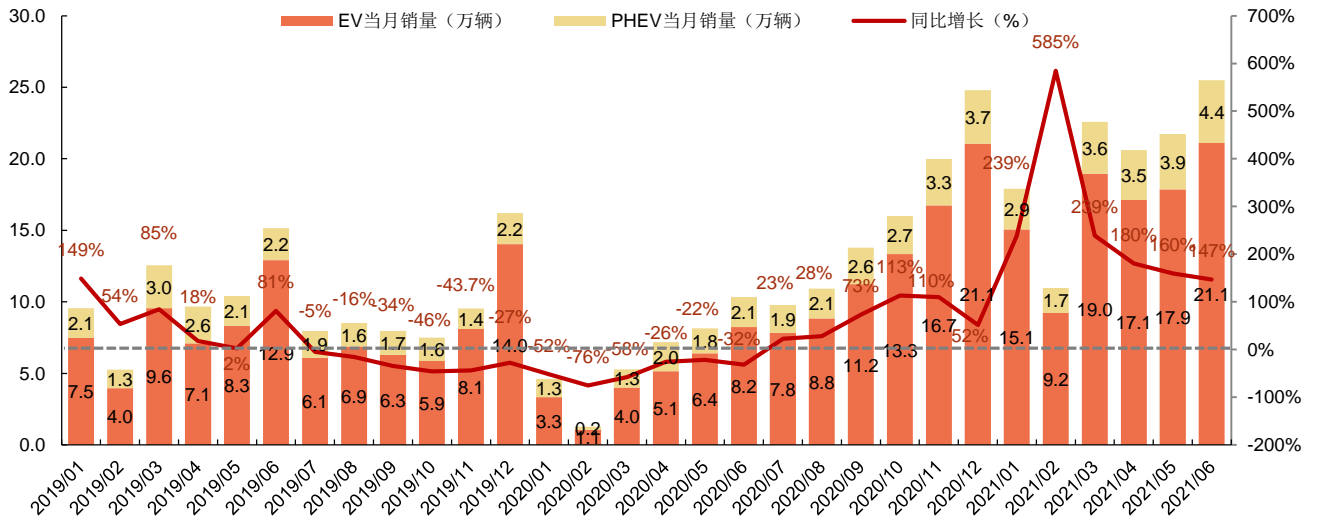


资料来源：中汽协，申港证券研究所

2021年6月新能源车销量25.6万辆，同比增长147%，环比增长17.8%。其中纯电动汽车21.1万辆，同比增长156%，插电混合式动力汽车4.4万辆，同比增长108%。

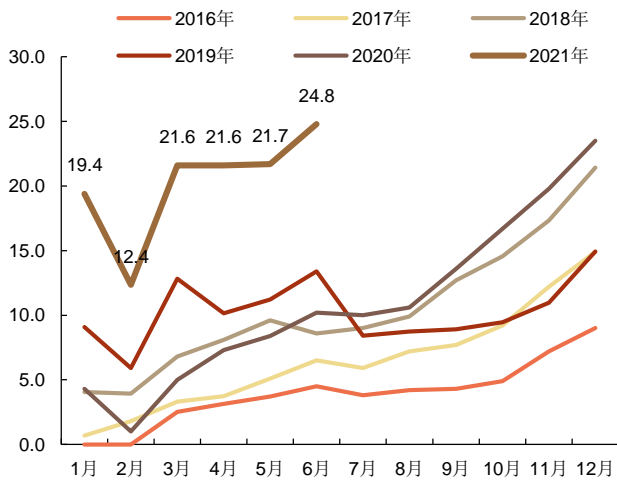
2021年1-6月新能源车累计销量120.6万辆，同比上升207.0%，其中纯电动汽车100.5万辆，同比上升230.4%，插电混合式动力汽车20.0万辆，同比上升126.8%。

图46: 新能源车销量(万辆)



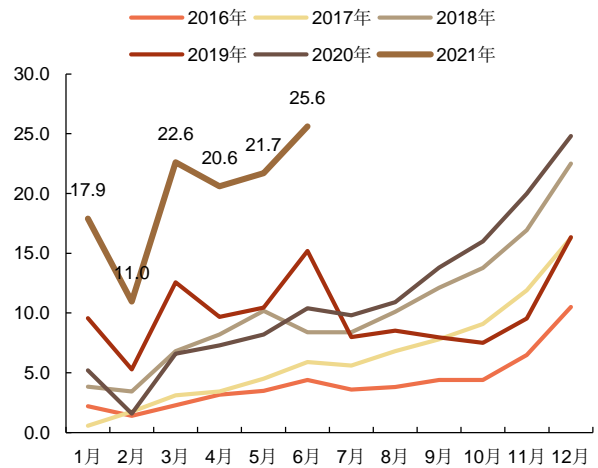
资料来源: 中汽协, 申港证券研究所

图47: 新能源车产量当月值(万辆)



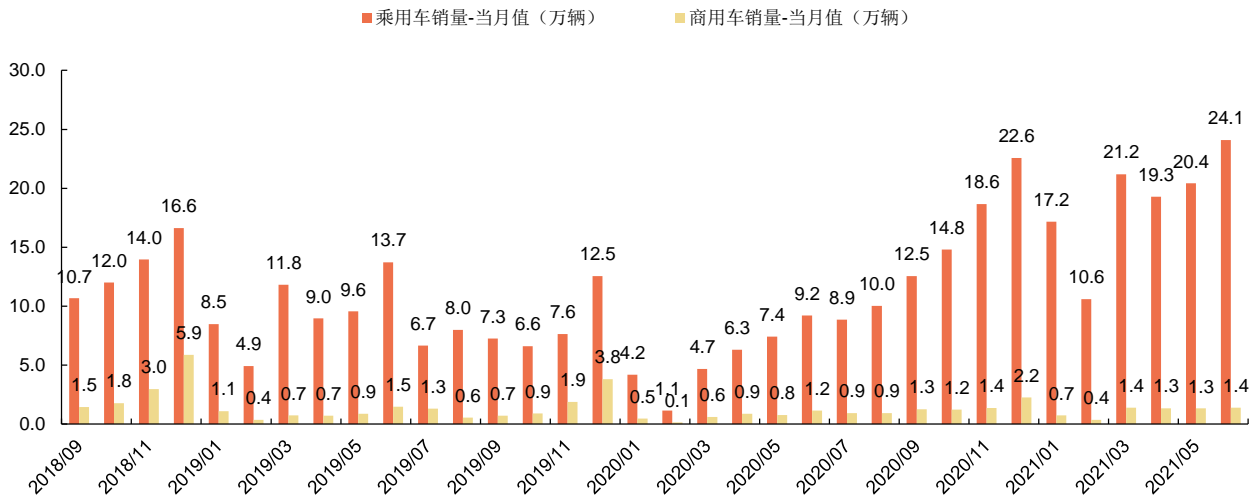
资料来源: 中汽协, 申港证券研究所

图48: 新能源车销量当月值(万辆)



资料来源: 中汽协, 申港证券研究所

图49：乘用车和商用车销量



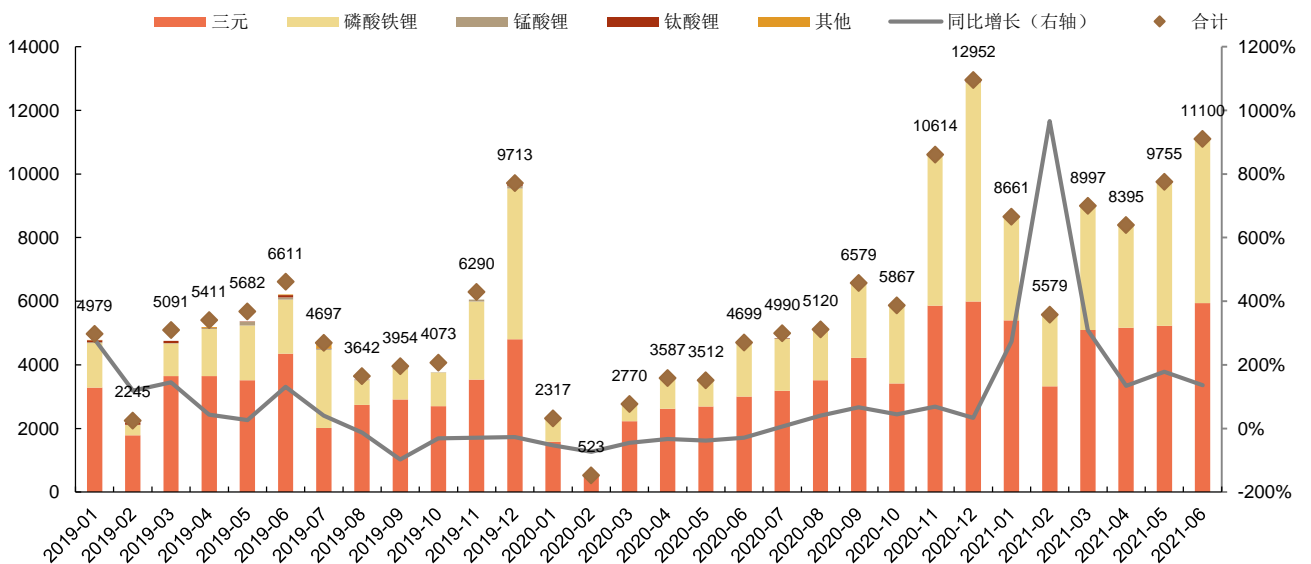
资料来源：中汽协，申港证券研究所

8.2 动力电池装机

2021年6月动力锂电池装机量11.1GWh，同比增长136.2%。其中三元锂电池装机5.9GWh，磷酸铁锂电池装机量5.1GWh。

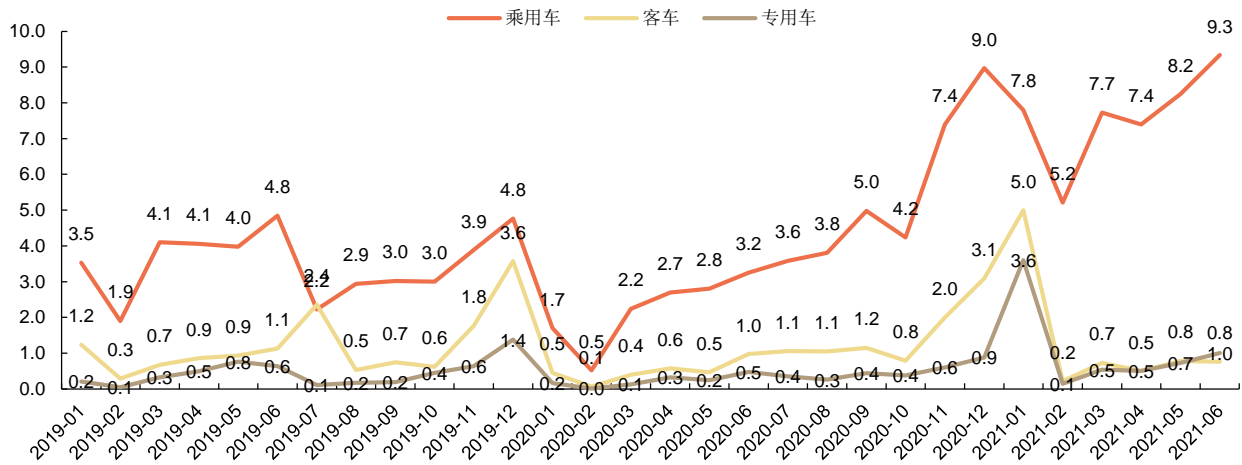
2021年1-6月动力锂电池累计装机量52.5GWh，同比上升200.3%。其中三元锂电池累计装机量30.2GWh，磷酸铁锂电池累计装机量22.2GWh。

图50：锂电池装机量当月值(MWh)



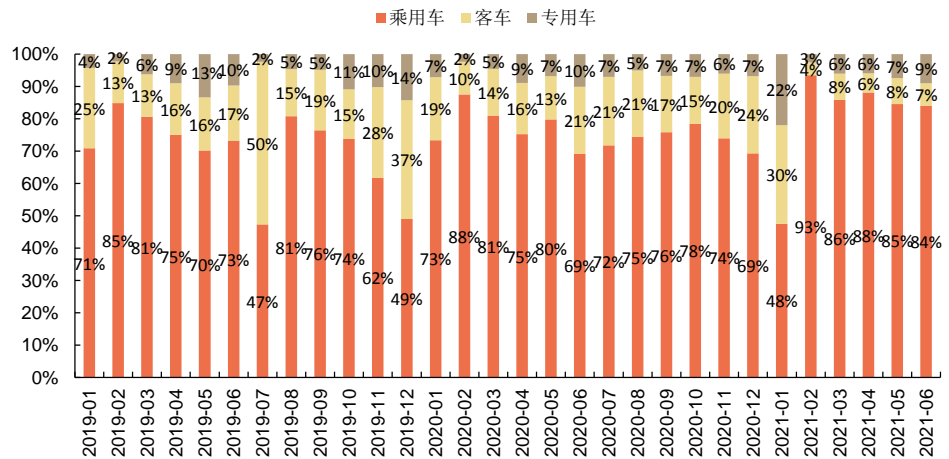
资料来源：GGII，申港证券研究所

图51: 新能源车各类型装机量(GWh)



资料来源: GGII, 申港证券研究所

图52: 新能源车各电池类型装机量比例

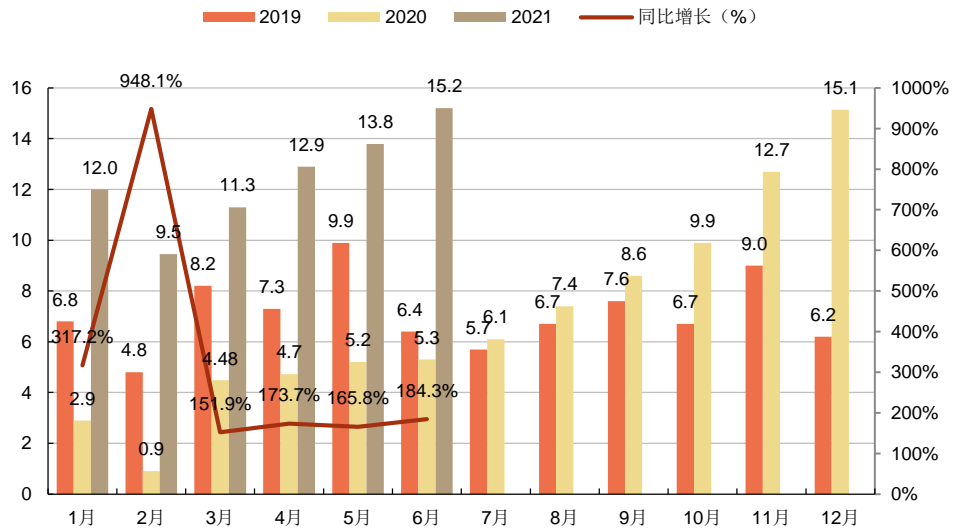


资料来源: GGII, 申港证券研究所

2021年6月动力电池生产量15.2GWh, 同比增长184.3%, 环比增长10.2%。其中三元电池产量7.4GWh, 同比增长133.6%, 环比增长47.1%; 磷酸铁锂电池产量7.8GWh, 同比增长256.4%, 环比下降11.3%。

2021年1-6月动力电池累计生产量74.7GWh, 同比累计增长217.5%。其中三元电池产量累计36.9GWh, 同比累计增长149.2%; 磷酸铁锂电池产量累计37.7GWh, 同比累计增长334.4%。

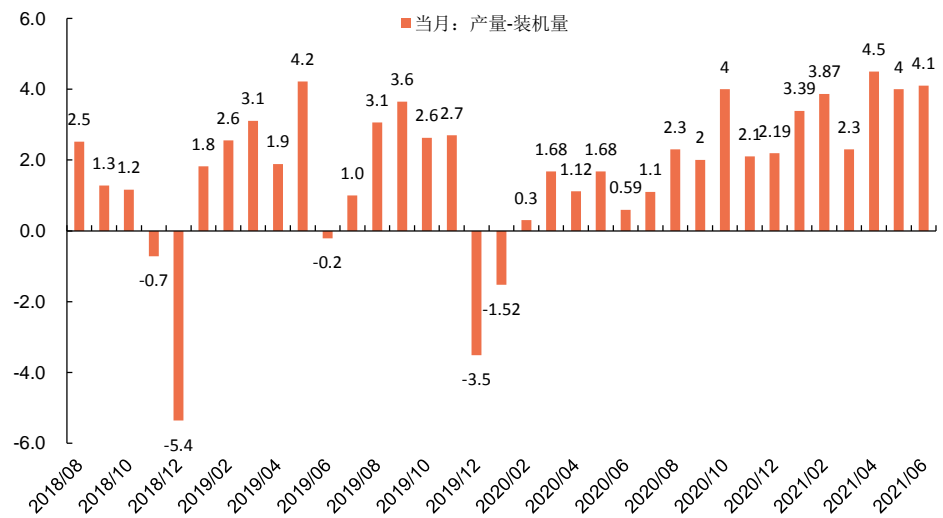
图53：我国动力电池月产量（GWh）



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，申港证券研究所

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

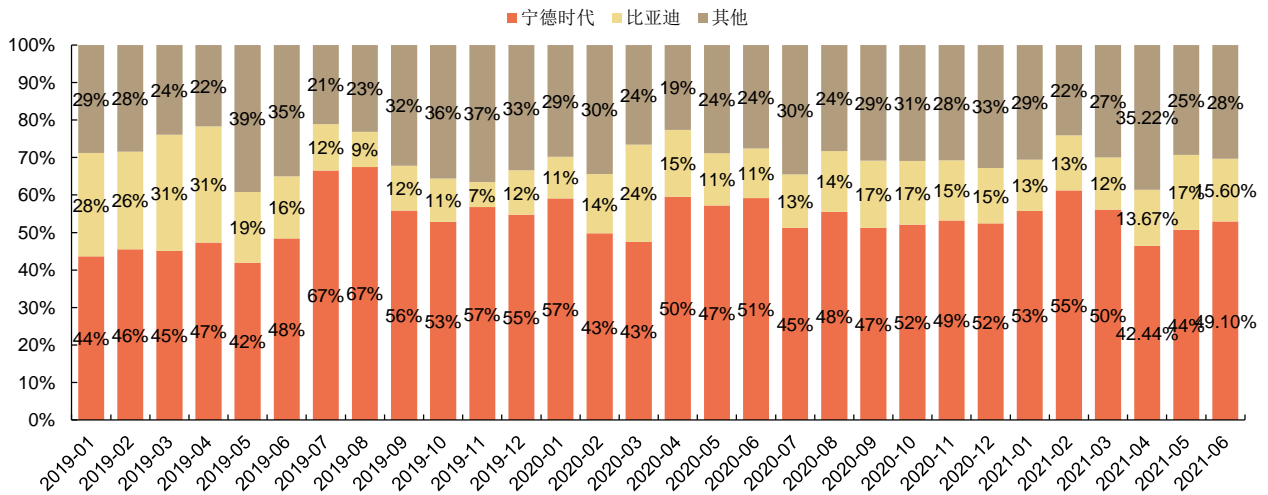
图54：动力电池当月产量与装机量差值（GWh）



资料来源：GGII，中国汽车动力电池产业创新联盟，申港证券研究所

2021年6月动力电池Top10企业所占市场份额与上月持平。6月宁德时代装机量占比达49.1%，龙头地位稳固。比亚迪稳居第二位，LG化学排名第三。

图55: 宁德时代、比亚迪月装机市占率 (%)



资料来源: GGII, 申港证券研究所

表8: 动力电池装机量 Top10 企业装机量(MWh)及市占比(%)

排名	2020-01		2020-02		2020-03		2020-04					
	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

排名	2020-05		2020-06		2020-07		2020-08					
	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		2021-06		
排名		装机量	市占率	装机量	市占率	
1	宁德时代	4280	43.9%	宁德时代	5440	49.1%
2	比亚迪	1680	17.3%	比亚迪	1730	15.6%
3	LG 化学	1310	13.4%	LG 化学	800	7.2%
4	中航锂电	730	7.5%	中航锂电	710	6.4%
5	国轩高科	490	5%	国轩高科	640	5.7%
6	亿纬锂能	130	1.3%	亿纬锂能	220	2.0%
7	塔菲尔	130	1.3%	蜂巢能源	210	1.8%
8	力神电池	110	1.2%	力神电池	170	1.6%
9	孚能科技	90	0.9%	塔菲尔	160	1.5%
10	蜂巢能源	70	0.7%	捷威动力	150	1.4%
总计		9020	92.5%	10230	92.3%	

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

截至6月底，全国新能源汽车保有量达603万辆，占汽车总量的2.06%。据公安部统计目前我国纯电动汽车保有量为493万辆，占新能源汽车总量的81.68%。上半年新注册登记新能源汽车110.3万辆，与去年同期相比增加77.4万辆，增长234.92%；与2019年上半年相比增加47.3万辆，增长74.94%，创历史新高。新能源汽车新注册登记量占汽车新注册登记的7.80%。

6月新能源乘用车批发销量达22.7万辆 比亚迪突破4万辆。7月8日，乘联会发布2021年6月份全国乘用车产销数据。6月新能源乘用车批发销量达到22.7万辆，环比5月增长14.7%，同比增长165.7%，呈现强势增长的良好态势。其中纯电动的批发销量18.6万辆，同比增长175.0%；插电混动销量4.1万辆，同比增长130.4%，占比18%。批发销量突破万辆的企业有比亚迪40532辆、特斯拉中国33155辆、上汽通用五菱30479辆、上汽乘用车10493辆。6月新能源乘用车零售销量达到22.3万辆，同比增长169.9%，环比5月增长19.2%。零售销量突破万辆的企业有比亚迪40317辆、上汽通用五菱31285辆、特斯拉中国28138辆、广汽埃安10403辆。

特斯拉二季度交付超20.1万辆 再创历史新高。日前，特斯拉公布了2021年第二季度汽车生产和交付报告。特斯拉二季度交付量为201250辆，生产量为206421辆，再创新高。其中Model S和Model X的交付量为1890辆，产量为2340辆；Model 3和Model Y交付量为199360辆，产量为204081辆。

保时捷全球召回4.3万辆 Taycan，因存在“突然断电”安全隐患。7月2日，保时捷宣布将对旗下纯电动轿车Taycan进行全球范围的召回。本次召回原因是部分Taycan车型存在“突然断电”的安全隐患。召回涉及2020至2021年6月之前生产的Taycan和Taycan Cross Turismo车型，共约4.3万辆，其中中国市场占到6000辆。

9.2 光伏

国家发改委、能源局发文：允许风、光配套送出工程由发电企业建设。对电网企业建设有困难或规划建设时序不匹配的新能源配套送出工程，允许发电企业投资建设，缓解新能源快速发展并网消纳压力。发电企业建设配套送出工程应充分进行论证，并完全自愿，可以多家企业联合建设，也可以一家企业建设，多家企业共享。

迈为股份子公司与通威系累计签订11.86亿元太阳能电池生产设备合同。双方签订的合同标的均为太阳能电池生产设备及改造合同。其中，2020年双方累计签订了6.83亿元的销售合同，截止7月4日，2021年迈为股份累计签订了4.93亿元的销售合同。

粤水电拟投资12.86亿元投资300MW林光互补光伏发电项目。7月9日，粤水电发布公告称，全资子公司东南粤水电与湖南省益阳市安化县政府签订《安化县粤水电大福镇300MW林光互补光伏发电项目战略合作框架协议》，安化县人民政府同意东南粤水电在安化县投资开发300MW林光互补光伏发电项目，项目初步规划投资12.8638亿元，拟占地面积约8250亩。

9.3 风电

bp 世界能源统计年鉴于 7 月 8 日发布：2020 年风能太阳能实现有史以来最大年增幅。2020 年一次能源消费下降 4.5%，为 1945 年以来的最大跌幅。石油消费下降占一次能源消费净减少量的近四分之三，是造成这一跌幅的主要因素。能源需求总量下滑的同时，风能、太阳能和水力发电量均有所增长。2020 年风能和太阳能装机容量迅猛增长，合计达 238GW，比历史峰值高出 50%。从各国的情况来看，美国、印度和俄罗斯的能源消费降幅最大。中国能源消费增幅最高（2.1%），是去年为数不多的能源需求呈上升趋势的国家之一。

国家能源局通报 2020 年度全国可再生能源电力发展监测评价结果。截至 2020 年底，全国可再生能源发电累计装机容量 9.34 亿千瓦，同比增长约 17.5%，占全部电力装机的 42.5%；其中水电装机 3.7 亿千瓦（其中抽水蓄能 3149 万千瓦）、风电装机 2.81 亿千瓦、光伏发电装机 2.53 亿千瓦、生物质发电装机 2952 万千瓦。2020 年全国可再生能源电力实际消纳量为 21613 亿千瓦时，占全社会用电量比重 28.8%，同比提高 1.3 个百分点。

2030 年风光总装机将完成 12 亿千瓦以上的任务。能源局局长章建华表示：目前距离 2030 年碳达峰还有两个五年，“十四五”是能源低碳转型的关键期。到 2030 年，非化石能源的一次能源消费比重要达到 25%左右，风电、太阳能总装机容量要达到 12 亿千瓦以上，加快推动碳达峰工作能够成势见效。

甘肃省签约 320 亿元清洁能源基地、抽水蓄能电站等多个大项目。张掖市与中国电力工程顾问集团有限公司、中国能源建设集团、中国葛洲坝集团共同签约投资 1020 亿元的张掖市光储氢热产业化示范项目；与上海电气风电集团股份有限公司签约投资 180 亿元的风电装备制造产业、风电资源开发、碳纤维产业项目；与中国三峡集团长江电力股份有限公司签约投资 130 亿元的张掖盘道山抽水蓄能电站建设项目。

电气风电业绩预告，2021 上半年归母净利同比增加 206.01%-253.83%。7 月 3 日，电气风电发布 2021 年半年度业绩预告，预计 2021 年上半年实现归属于母公司所有者的净利润为 3.20-3.70 亿元。与上年同期相比，将增加约 2.15 亿元至约 2.65 亿元，较去年同期增加 206.01%至 253.83%。电气风电方面表示，本期业绩变化主要原因是，在国家宏观政策的影响下，公司下游客户交付需求明显提高。同时，随着“新冠”疫情的有效控制，其所造成的影响较之去年同期有大幅降低。公司上半年海上风机交付量显著提升，使公司主营业务收入及净利润均实现同比增加。

9.4 核电

海阳 450 万平核能供热项目预计 9 月试压 打造全国首个零碳供暖城市。海阳市于 2019 年率先在全国施行核能供暖，验证了使用清洁能源供暖的方式。二期 450 万平米核能供热项目已于 2020 年 12 月开工建设，项目建成投用后，海阳市将成为全国首个零碳供暖城市。目前，项目顺利推进，预计 9 月进行试压运行。

中国核电上半年累计商运发电量 872.38 亿千瓦时。中国核电公告称，6 月 30 日，公司 2021 年上半年累计商运发电量 872.38 亿千瓦时，上网电量 816.93 亿千瓦时，其中核能发电量 828.84 亿千瓦时，同比增长 23.43%。新能源发电量 43.54 亿千瓦时。

英国政府绿色融资框架将核能排除在外。7月1日，英国财政部发布绿色债券融资框架。该框架将可再生能源列为“绿色类别”，支持风能、太阳能、氢能等可再生能源发电容量建设；支持制定可再生热能利用计划；支持储能系统开发和可再生能源商业化研发。但框架将核能排除在外，并明确表示不会为核能提供资金支持。

9.5 储能

国家能源局：多个推动新型储能发展的政策正加紧制定。由中国能源研究会、中关村储能产业技术联盟主办的中国能源高端论坛——储能安全专题研讨会10日在京召开。工信部电子信息司副司长徐文立表示，将加快梳理太阳能光伏、新型储能电池、重大终端应用等能源电子产业链条，研究制定支持能源电子产业发展的相关政策。国家能源局科技司储能与能效处处长徐梓铭表示，将编制《关于加快新型储能发展的指导意见》《“十四五”新型储能发展规划》《新型储能项目管理规范（暂行）》《“十四五”能源领域科技创新规划》等多个政策文件，同时持续推进试点示范。

南方电网成立全国首个碳中和融资租赁服务平台，首期项目落地超10亿元。该平台将基于区块链等数字技术，创新融资租赁服务模式，探索建立融资租赁费用与碳排放量挂钩的浮动机制，倒逼碳排放主体主动减少碳排放量，积极推动由被动减排向主动减排转变。

天诚同创风电储能投标价格再创新低，至1.321元/Wh。近日，金风科技的夏津三期49.8MW风电项目储能装置中标公示，天诚同创获得中标，投标单价约1.321元/Wh，再创风电储能投标价格新低。夏津三期风电场址位于山东省德州市夏津县北部新盛店镇一带，项目规划装机50MW，新增集中式风电、光伏发电项目配建储能比例不低于10%、连续充电时间不低于2小时，据此估算夏津三期风电将配置储能约5MW/10MWh。

青海正积极筹建先进储能技术国家重点实验室。7月6日，青海科技厅印发《关于贯彻落实习近平总书记来青考察重要指示精神的工作举措》，提出：研究和开发储能和能量管理系统，完善风光储系统控制技术和新能源电站电网控制技术，实现多种储能技术互补应用。积极筹建先进储能技术国家重点实验室，推动能源革命和能源新业态发展。

10. 上市公司公告

10.1 半年报业绩预告

07-10

新宙邦：发布2021年半年度业绩预告，2021年半年度公司净利润预计为42,780.77万元-45,157.48万元，较上年同期增长80%-90%。本报告期公司非经常性损益约为3,800万元，比上年同期增加约2,100万元，主要是单项计提应收账款减值准备转回以及收到的政府补助。

07-09

福莱特：发布2021年半年度业绩预告，预计2021年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为11.6亿元到12.6亿元，同比增加152.17%到173.91%。扣除非经常

性损益事项后，预计 2021 年半年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 11.5 亿元到 12.5 亿元，同比增加 155.56%到 177.78%。

晶盛机电：发布 2021 年半年度业绩预告，2021 年半年度公司净利润预计为 55,269.98 万元-63,560.48 万元，较上年同期增长 100%-130%。预计 2021 年半年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 5,400 万元-5,600 万元。

07-06

中材科技：发布 2021 年半年度业绩预告，预计 2021 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 178,945.82 万元~196,840.40 万元，同比增加 100.00%~120.00%。基本每股收益为 1.0663 元/股~1.1730 元/股，上年同期为 0.5332 元/股。

10.2 主营业务动态

07-09

亿纬锂能：7 月 9 日召开第五届董事会第三十二次会议，审议通过了《关于收购大华化工 5%股权暨与关联方共同投资的议案》。公司拟与新疆庚辛联创股权投资有限合伙企业签署《股权转让协议》，受让庚辛联创持有的大柴旦大华化工有限公司（5%股权，股权转让价款为 11,000 万元。公司控股股东西藏亿纬控股有限公司已取得大柴旦湖（A 区）硼钾矿采矿权的抵押权，并拟收购大华化工 29%股权，故本次交易事项构成关联交易。

亿纬锂能：7 月 9 日召开的第五届董事会第三十二次会议审议通过了《关于拟与金昆仑设立合资公司建设碳酸锂和氢氧化锂项目的议案》。公司拟收购金昆仑锂业有限公司（主营业务是金属锂，规划年产能 3,000 吨，已有年产能 1,000 吨）28.125%的股权，并与金昆仑签署《投资协议书》，双方拟合作在青海省成立合资公司，分期投资不超过 18 亿元建设年产 3 万吨碳酸锂和氢氧化锂项目，其中第一期建设年产 1 万吨碳酸锂和氢氧化锂项目。合资公司注册资本拟为人民币 18,000 万元。本公司认缴出资人民币 14,400 万元，持有合资公司 80%股权；金昆仑认缴出资 3,600 万元，持有合资公司 20%股权。

***ST 天成：**公司股价自 2021 年 7 月 2 日起至 2021 年 7 月 8 日收盘，连续 5 个交易日涨停，累计涨幅高达 28.13%。鉴于公司股价近期波动较大，为维护投资者利益，公司就股票交易波动情况进行核查。经申请，公司股票（证券简称：*ST 天成；证券代码：600112）自 2021 年 7 月 9 日开市起停牌，披露核查公告后复牌。

特锐德：控股子公司特来电新能源股份有限公司于 2021 年 7 月 6 日收到国家市场监督管理总局下发的《行政处罚决定书》，原因是 2018 年 2 月与滴滴子公司惠特天津合资设立的企业小桔特来电在取得营业执照之前未向国家市场监督管理总局申报，违反了《反垄断法》第二十一条，构成未依法申报的经营者集中。罚款金额占公司合并报表范围内最近一期经审计年度营业收入和归属于上市公司股东净利润的比例分别为 0.007%和 0.289%。

07-08

璞泰来：与广东省肇庆市高要区政府达成初步投资意向，公司拟在肇庆市高要区通过

设立全资子公司投资建设隔膜涂覆生产及锂电自动化设备项目。计划总投资约 38 亿元用于建设年产 40 亿 m² 隔膜涂覆生产基地，以及投资约 14 亿元建设锂电自动化设备制造基地。资金来源均为公司自筹资金解决。上述项目预计投资总额约为 52 亿元，其中固定资产投资约为 31 亿元。

07-07

江苏神通: 为增强全资子公司江苏瑞帆节能科技服务有限公司的资本实力，全面支持瑞帆节能业务发展，江苏神通阀门股份有限公司以货币形式向瑞帆节能增资 3,750 万元。本次增资完成后，瑞帆节能注册资本由 1,250 万元增加至 5,000 万元。

金风科技: 公司于 2021 年 6 月 18 日召开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。由于本次交易合作方之一三峡新能源为公司的关联方。公司此次与关联方共同投资构成关联交易。

通裕重工: 公司及下属子公司于 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日累计获得政府补助人民币 3,020.23 万元，其中与收益相关的政府补助为 1,776.23 万元，占公司 2020 年度经审计的归属于上市公司股东净利润的 4.66%；与资产相关的政府补助为 1,244.00 万元，占 2020 年度归属于上市公司股东净资产的 0.22%。

07-06

贝特瑞: 公司第五届董事会第二十八次会议审议通过了《关于预计 2021 年度日常性关联交易的议案》，该议案已经公司 2021 年第一次临时股东大会审议通过。计划新增预计发生金额 50,000,000 元，共计 380,000,000 元用于委托宜宾金石新材料科技有限公司进行石墨化加工；新增预计发生金额 60,000,000 元，共计 60,000,000 元用于常州锂源新能源科技有限公司及其子公司提供厂房租赁及水电费结算等。

通威股份: 近日与天邦食品股份有限公司签订战略合作框架协议，双方就饲料板块业务深度合作达成了初步意向。本次战略合作，有利于通威股份有限公司进一步打造饲料业务板块专业化和规模化，提升市场占有率，巩固行业领先地位，符合公司经营发展战略。

福斯特: 2021 年 7 月 5 日，公司召开第四届董事会第二十六次会议，审议通过了《关于公司挠性覆铜板项目投资的议案》，计划进一步扩大挠性覆铜板产能，提升公司在电子材料领域的核心竞争力和未来盈利能力。公司决定通过募集资金进行年产 1,000 万平方米挠性覆铜板项目的投资。项目由公司全资子公司杭州福斯特电子材料有限公司实施，项目总投资约 6.65 亿元人民币。

天齐锂业: 发布全资子公司增资扩股暨引入战略投资者交易实施完成的公告。公司全资子公司 TLEA 及公司海外子公司等相关银行账户已收到 IGO 支付的本次增资 TLEA 的全部资金合计 13.95 亿美元（含此前支付的 7,000 万美元交易保证金）。按照公司

资金划转安排，银团并购贷款主体公司 Tianqi Lithium Australia Investments 1 Pty Ltd 和 Tianqi Lithium Australia Investments 2 Pty Ltd 已偿还并购贷款本金 12 亿美元及对应的全部利息，并购贷款本金余额约为 18.84 亿美元。截至本公告日，TLEA 已按照交割流程办理其股权登记变更，变更后公司持股比例为 51%，投资者持股比例为 49%。本次交易完成后，公司仍拥有 TLEA 的控股权，TLEA 仍纳入公司合并报表范围。

上海电气：公司及下属控股子公司于 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 7 月 2 日期间累计收到政府补助人民币 37,575.27 万元，占公司 2020 年度经审计净利润的 10.00%；其中与收益相关的政府补助为人民币 37,011.19 万元，占公司 2020 年度经审计净利润的 9.85%。

10.3 发行股票债券、授信担保、闲置资金管理

07-10

太阳能：2021 年 4 月 26 日召开的第九届董事会第二十次会议、2021 年 5 月 27 日召开的 2020 年年度股东大会审议通过了《关于使用节余募集资金永久补充流动资金的议案》，会议决议同意将节余募集资金永久补充流动资金，同时授权公司财务部门办理专户注销事项。截至目前，公司已将募集资金专户余额 403,885,470.24 元转至自有资金账户，尚未支付的尾款全部由公司自有资金支付，已募集资金专户其相关的《募集资金三方、四方、五方监管协议》亦予以终止，并通知了独立财务顾问。

通威股份：根据 2020 年 12 月 10 日公司召开第七届董事会第十六次会议审议通过的《关于使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的议案》募集资金投资项目资金使用计划，目前已将用于暂时补充流动资金的闲置募集资金 37,000 万元提前归还至募集资金专用账户。截止公告日，已提前归还暂时补充流动资金的闲置募集资金 230,700 万元至募集资金专用账户。剩余 169,300 万元闲置募集资金仍在暂时补充流动资金中。

07-09

节能风电：经中国证券监督管理委员会出具的《关于核准中节能风力风电股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》的核准，公司向社会公众公开发行 3000 万张可转换公司债券，发行价格每张 100 元，募集资金总额为人民币 3,000,000,000.00 元，募集资金净额为人民币 2,996,514,150.96 元，募集资金已于 2021 年 6 月 25 日全部到位并通过验资。现已同保荐机构中信证券股份有限公司与北京银行股份有限公司复兴支行等机构签订《三方监管协议》及《四方监管协议》。

国电南自：公司 2021 年度第一期超短期融资券已于 2021 年 7 月 5 日发行，期限 190 天，实际发行总额 2 亿元，发行利率 2.60%，到期一次性还本付息，募集资金已于 2021 年 7 月 7 日全额到账。

07-08

璞泰来：因合资建设总部办公大楼项目的融资事项，公司将按照于锦泰元企业的出资比例向锦泰元实业提供不超过 25,000 万元的最高额担保，有效期自股东大会通过之日起至 2021 年 12 月 31 日止，本次担保为关联担保。截至本公告披露日，扣除已履

行到期的担保，公司实际担保余额为 38.06 亿元人民币，占公司 2020 年度经审计净资产的 42.70%，均为公司对全资及控股子公司的担保。

福斯特：公司前期向中国农业银行股份有限公司购买结构性存款 15,000 万元，现理财产品已到期赎回，收回本金 15,000 万元，获得理财收益 146.76 万元。

07-07

亿纬锂能：公司已于第五届董事会第二十五次会议和 2021 年第一次临时股东大会分别审议通过了《关于为子公司亿纬亚洲提供担保的议案》。公司子公司亿纬亚洲有限公司拟分别向中国建设银行（亚洲）股份有限公司和招商永隆银行有限公司（申请不超过港币 80,000 万元、美元 10,000 万元（或等值外币）的三年期贷款额度。公司为前述贷款事项提供连带责任担保，同时公司子公司亿纬亚洲提供现金质押担保，公司孙公司 EVE BATTERY INVESTMENT LTD. 以其持有的部分思摩尔国际控股有限公司股权提供质押担保。

中国广核：公司 2021 年度第三期超短期融资券已于 2021 年 7 月 5 日发行，期限 248 天，实际发行总额 20 亿元，发行利率 2.51%。本期超短融募集资金主要用于偿还公司到期债券，募集资金已于 2021 年 7 月 6 日全额到账。

07-06

天赐材料：公司于 2021 年 7 月 5 日召开第五届董事会第十六次会议，审议通过了《关于调整公司向工商银行申请综合授信额度的议案》、《关于全资子公司九江天赐向工商银行申请不超过人民币 3.5 亿元综合授信的议案》、《关于公司及全资子公司九江天赐共同向汇丰银行申请不超过等值人民币 4 亿元综合授信的议案》。同意公司调整向工行开发区支行申请授信的额度，授信额度由不超过人民币 5.5 亿元调整为不超过人民币 5 亿元，为期一年；同意公司全资子公司九江天赐向工行开发区支行申请综合授信，授信额度为不超过人民币 3.5 亿元（其中低风险额度为 0.5 亿元）；同意公司与全资子公司九江天赐在原共同向汇丰银行广州分行申请的不超过等值人民币 2.3 亿元的综合授信的基础上新增不超过等值人民币 1.7 亿元的综合授信，期限为一年。

贝特瑞：为满足生产经营对流动资金的需求，公司控股子公司深圳市贝特瑞纳米科技有限公司拟向汇丰银行（中国）有限公司深圳分行申请一年期人民币 10,000 万元综合授信额度，同时，公司为其此次综合授信额度提供连带责任担保，期限为一年期。本次担保金额占公司最近一期经审计净资产的比例 1.61%。该决议已经过董事会表决通过，还需提交股东大会审议。

振江股份：经公司第二届董事会第二十五次会议和 2020 年第二次临时股东大会审议通过了 2020 年度非公开发行 A 股股票预案，本次非公开发行的发行对象为不超过 35 名的特定投资者，本次非公开发行的定价基准日为发行期首日，发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%，本次非公开发行数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前总股本的 30%，即 38,050,920 股（含本数），拟募集资金总额不超过 57,200.00 万元。

振江股份：经公司 2021 年 7 月 5 日召开的第三届董事会第六次会议审议通过，公司

将对公司下属子公司融资提供反担保进行授权，担保额度为 4.5 亿元，担保期限为反担保期间起算日起一年。截至公告披露日，公司累计对外担保余额为人民币 41,089.23 万元（均为公司为下属子公司提供的担保），占公司 2020 年度经审计净资产和总资产的比例分别为 28.71%和 11.49%；公司不存在逾期担保情形。

福斯特:发布关于 2021 年度公开发行可转换公司债券预案的公告，计划公开发行总额不超过人民币 24 亿元（含 24 亿元）可转换公司债券，本次发行的可转债每张面值人民币 100 元，按面值发行，债券期限为 6 年，每年付息一次。

10.4 股东增减持、员工持股、股权回购

07-10

中国核电: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：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 17,456,019,161 股为基数，每股派发现金红利 0.13 元（含税），共计派发现金红利 2,269,282,490.93 元。如公司总股本因可转债转股发生变动，公司拟维持每股现金分红金额不变，最终将以权益分派股权登记日登记在册总股本数量为基数，相应调整现金分红总额。

中国核电:发布关于根据 2020 年度利润分配实施方案调整可转换公司债券转股价格公告，将“核能转债”转股价格从 6.08 元/股调整为 5.95 元/股，转股价格调整实施日期为 2021 年 7 月 16 日。

中环股份:2021 年 7 月 9 日召开第六届董事会第十五次会议和第六届监事会第七次会议，审议通过了《关于向 2021 年股票期权激励计划的激励对象授予股票期权的议案》，计划向董事长李东生符合授予条件的 34 名激励对象授予 485.68 万份股票期权，行权价格为 30.39 元/股。

比亚迪:公司近日收到公司持股 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质押手续。吕向阳先生本次解除质押数量 1,562,500 股，占其所持股份比例 0.65%，占公司总股本的 0.05%。

华友钴业:6 月 17 日，召开的第五届董事会第十七次会议审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，董事会现已完成限制性股票首次授予登记工作。首次授予限制性股票 682.99 万股，约占《2021 年限制性股票激励计划（草案）》公告日股本总额 121,290.44 万股的 0.563%，授予人数 720 人，授予价格为人民币 37.89 元/股。

07-09

明阳智能:因实施 2020 年度权益分派，公司将本次非公开发行股票的发行价格由 13.63 元/股调整为 13.52 元/股，发行数量为不超过 147,928,994 股（含本数）。

晶澳科技:已完成回购注销 2020 年股票期权与限制性股票激励计划已授予但尚未解除限售的限制性股票数量合计 95,700 股，占回购注销前公司总股本的 0.0060%，涉及激励对象 10 人。回购价格为 8.07 元/股，回购资金总额为人民币 772,299.00 元。

纽威股份: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：扣除截

止 2020 年度权益分派实施公告披露的股权登记日累计回购的股份数 938,000 股后的股份数 749,062,000 股按每 10 股派发现金红利 4.60 元（含税），剩余未分配利润留待以后年度分配。本年度不转增股本，不送红股。

07-08

南都电源：2021 年 5 月 20 日召开 2020 年年度股东大会，审议通过 2020 年年度利润分配方案，将以现有总股本 861,275,927 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.36 元（含税），总计派发现金股利 31,005,933.37 元（含税）。

中利集团：公司控股股东、实际控制人王柏兴先生质押的本公司股票被司法标记，本次涉及股份数量 35,000,000 股，占其所持股份比例 15.66%，占公司总股本比例 4.01%，司法标记自 2021 年 7 月 1 日起，2024 年 6 月 30 日到期，案件债权额及执行费用为 183,171,621.84 元。且王柏兴先生质押的本公司股票累计被司法冻结 61,807,637 股，占其所持股份比例 27.65%，占公司总股本比例 7.09%。

通威股份：通威集团有限公司持有通威股份有限公司 43.85% 的股份，为公司控股股东。截止公告披露日，通威集团累计质押 630,650,000 股股份，合计占本公司总股本的 14.01%，占其所持本公司股份总数的 31.95%。

隆基股份：公司拟以隆基氢能作为标的，实施员工持股计划，公司部分董事、高级管理人员将通过员工持股平台间接持有隆基氢能股权。根据持股计划，汇智共赢将持有隆基氢能 8.14% 的股权，参与本计划的公司董事及高级管理人员通过汇智共赢穿透计算持有的隆基氢能股权为 1.37%。

长城科技：浙江长城电子集团与湖州长城电子科技签订《股份转让协议》，约定浙江长城电子集团根据分立方案将其持有的本公司 51,737,200 股（占公司总股本 29.00%）无限售条件流通股转让过户给湖州长城电子科技。

07-07

科大智能：公司近日接到公司控股股东、实际控制人黄明松先生的通知，获悉黄明松先生所持有本公司的部分股份被质押及解除质押。黄明松先生本次解除质押 23,100,006 股，占其所持股份比例 12.07%，占公司总股本的 3.19%。本次质押股份 23,130,000 股，占其所持股份比例 12.09%，占公司总股本的 3.20%。

容百科技：根据《宁波容百新能源科技股份有限公司 2021 年限制性股票激励计划（草案）》拟向 135 名激励对象授予限制性股票共 2,022,000 股，占本激励计划草案公告日公司股本总额 447,383,383 股的 0.45%。

赢合科技：2020 年年度权益分派方案已获 2021 年 6 月 29 日召开的 2020 年度股东大会审议通过，具体内容为：以截至 2021 年 3 月 19 日公司总股本 649,537,963 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.5 元（含税），合计派发现金股利人民币 32,476,898.15 元；不送红股；不以资本公积转增股本。

07-06

赣锋锂业：公司已于 2020 年 3 月 30 日召开的第五届董事会第二十次会议和 2020

年6月4日召开的2020年年度股东大会审议通过了《2020年度利润分配预案》。A股利润分配方案为：以公司现有A股股本1,149,211,680股为基数，向全体股东每10股派3.0元人民币现金。

中国核建：经公司2021年6月25日的2020年年度股东大会审议通过利润分配方案。本次利润分配以截至2020年12月31日的公司总股本2,650,464,911股为基数，每股派发现金红利0.065元（含税），共计派发现金红利172,280,219.22元。

科大智能：本次申请解除限售股份数量6,220,626股，占公司股本总额的0.8595%，上市流通日期为2021年7月8日（星期四）。

明阳智能：本次限售股上市流通数量为5,810,100股，占公司股本总额的0.30%，上市流通日期为2021年7月9日（星期五），本次上市流通的限售股为2019年限制性股票激励计划首次授予部分第一期解除限售的股份。

日月股份：经公司2021年5月13日的2020年年度股东大会审议通过2020年度利润分配方案。利润分配以方案实施前的公司总股本967,604,009股为基数，每股派发现金红利0.32元（含税），共计派发现金红利309,633,282.88元。

福斯特：近日，公司收到临安同德实业投资有限公司减持计划的公告，同德实业持有福斯特非限售流通股28,014,720股，约占公司总股本的3.01%，计划自本减持计划公告之日起三个交易日后的6个月内通过集中竞价交易或大宗交易方式减持不超过18,589,300股公司股份，约占公司总股本的2.00%。

天顺风能：公司于近日接到控股股东上海天神投资管理有限公司的函告，为降低控股股东质押率，上海天神于2021年07月02日将其所持公司5.56%的股份办理了解除质押业务，于06月30日将其所持公司5.09%的股份办理了质押业务。解质押后，上海天神整体质押率下降0.47%。

07-05

天融信：公司2021年5月31日召开了2020年年度股东大会，审议通过公司2020年年度权益分派方案。具体方案为：以公司现有总股本剔除已回购股份29,071,888股后的1,156,968,310股为基数，向全体股东每10股派0.396851元人民币现金（含税）。

10.5 公司高层人事变动

07-08

璞泰来：公司监事会近日收到监事会主席刘芳女士、监事王晓明先生的书面辞职报告，因公司管理架构调整，公司董事会提名委员会拟提名刘芳女士、王晓明先生担任公司副总经理，刘芳女士、王晓明先生辞去公司监事职务。在股东大会选举产生新任监事前，刘芳女士、王晓明先生将继续依法履行监事职责。

泰胜风能：7月7日，公司收到独立董事祁和生先生的书面辞职报告，祁和生先生由于个人原因，经慎重考虑辞去公司独立董事职务（原定任期至第四届董事会届满，即2022年3月11日）。祁和生先生的辞职不会导致公司董事会成员低于法定最低人

数要求,也不会导致独立董事人数少于董事会成员的三分之一或者独立董事中没有会计专业人士,不会影响董事会的正常运作,其辞职报告自送达董事会之日起生效。

07-07

国轩高科:因公司引进战略投资者的需要,同时根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》的有关规定,独立董事任职时间不得超过六年,公司董事会于近日收到公司副总经理、董事会秘书王成奎先生、非独立董事 Lei Guang 先生、王强先生和独立董事盛扬先生、乔贇先生、王志台先生提交的书面辞职报告。

07-06

贝特瑞:经公司第五届监事会第十八次会议于 2021 年 7 月 5 日审议通过,选举黄继华先生为公司监事,任职期限至第五届监事会届满之日止,自 2021 年第四次临时股东大会决议通过之日起生效。黄继华先生持有公司股份 0 股,占公司股本的 0%,不是失信联合惩戒对象。

07-05

德方纳米:公司董事会于近日收到公司财务总监唐文华先生的辞职报告,唐文华先生因工作调整申请辞去公司财务总监职务,辞职后,仍将继续担任公司常务副总经理职务。截至本公告披露日,唐文华先生直接持有公司股票 151,400 股,占公司现有总股本的 0.17%。

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