

光伏玻璃拐点已至

——电气设备行业周报



评级

增持(维持)

2021年07月26日

贺朝晖

分析师

SAC 执业证书编号: S1660520050001

hezhaohui@shgsec.com

010-56931952

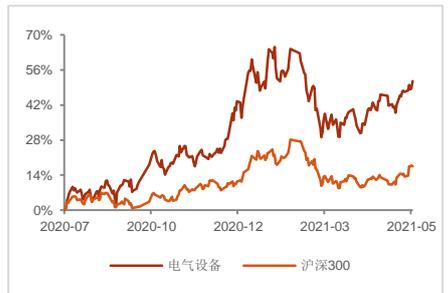
行业基本资料

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: 新能源消纳改善已在进行中》2021-07-19
- 2、《电气设备行业研究周报: 6月中欧新能源车销量再上新台阶》2021-07-12
- 3、《电气设备行业研究周报: 全球硅料供需关系梳理》2021-07-05

投资摘要:

截止7月23日收盘,本周电力设备及新能源板块上涨5.06%,相对沪深300指数领先5.17 pct,在中信30个板块中位列第4,总体表现位于上游。从估值来看,电力设备及新能源行业53.89倍,前期高位回调后快速复苏,保持高速增长。

子板块涨跌幅: 从子板块方面来看,核电(+1.04%),锂电池(+2.69%),输变电设备(+3.81%),风电(+5.51%),配电设备(+6.05%),太阳能(+8.12%),储能(+13.01%)。

◆ 股价涨幅前五名: 金辰股份、英搏尔、江特电机、江苏雷利、纳川股份。

◆ 股价跌幅前五名: 中天科技、中科电气、中恒电气、杉杉股份、露笑科技。

行业热点:

风光: 国务院提出因地制宜发展分布式光伏发电,加快农村能源服务体系建设。

投资策略及重点推荐:

◆ **新能源车:** 中、欧新能源车销量高位稳定增长,渗透率持续提升,国内以爆款车型拉动整体销量模式仍将延续,拉动电池材料价格持续上涨。本周产业链价格: 锂电池稳定,上游原材料: 氢氧化锂(+0.5~+1.6%), 电解钴(+1.1~+2.4%), 硫酸钴(+0.6%), 三元前驱体(+5.5~+6.9%); 四大材料中,正极NCM(+2.7%), 其余稳定。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:** 近期全产业链价格连续下调,硅片、电池片反应较大;全年技术路线由P型向N型逐渐转换以及大尺寸组件趋势明确。本周产业链价格情况: 硅料价格下降: 国产致密料(-0.5%), 硅片价格部分下降: 多晶金刚线(-9.1~-2.9%), 166mm(-3.8%), 182mm(-2.2%); 单晶PERC电池片(-1~-2.2%); 组件价格基本不变: 355/425W单晶PERC组件(-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1-6月新增风电装机10.84GW,同比增长71.5%。风机价格持续下调,4月国家电投招标价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。

◆ **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。

每周谈: 光伏玻璃拐点已至

2021年7月中信部发布修订版《水泥玻璃行业产能置换实施办法》,预计到2025年光伏压延玻璃缺口较大,光伏玻璃产能的结构性短缺问题已经显现,因此**新上光伏压延玻璃产能不实行产能置换,于2021年8月1日起实施。技术、能耗水平是关键评选指标,有利于龙头格局优化。**

根据国家能源局发布的全国电力工业数据统计,1~6月光伏累计新增13.01GW,同比增长12.9%,增幅不甚显著,且其中大部分装机由分布式贡献。

需求平淡叠加产能快速扩张,3~4月光伏玻璃价格自高位急跌。2020年下半年光伏玻璃价格在供需紧张的推动下快速上涨,吸引大量浮法玻璃厂商进入光伏市场,凭借价格优势在双玻组件背面玻璃领域占据一席之地,供应紧张问题得到缓解,产能进入过剩阶段,光伏玻璃价格被迅速拉低,目前3.2mm成片均价23元/平方米,相对2020Q4高点下降50%。

光伏玻璃价格已在历史低点徘徊近两个月,非一体化厂商承压较大。原片厂报价出现小幅回升,深加工工厂利润空间被压缩。近期晶硅产业链产品报价开始松动,压延玻璃相对浮法出现价格倒挂,浮法玻璃开始陆续退出光伏市场。

在182/210大尺寸组件市占率逐渐提升的背景下,预期**宽版光伏玻璃将在未来中短期内存在结构性短缺,或将拉开与其他尺寸玻璃的价差。**

光伏玻璃原片具有连续生产的特性,上半年组件厂开工率下降+双面率微降,抬高玻璃库存水平。**光伏玻璃库存变动是价格涨跌的重要信号,我们了解到7月部分企业库存已开始下降,预期光伏玻璃价格将有所恢复。**

目前我国光伏玻璃行业处于底部,随着晶硅产品价格下调,组件开工率提升,双面渗透率的恢复以及预期未来逐渐提高,光伏玻璃价格将有所上涨,行业拐点已至。推荐关注光伏玻璃龙头福莱特,超薄玻璃先行者亚玛顿。

投资组合: 隆基股份,宁德时代,国电南瑞,璞泰来,阳光电源各20%。

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

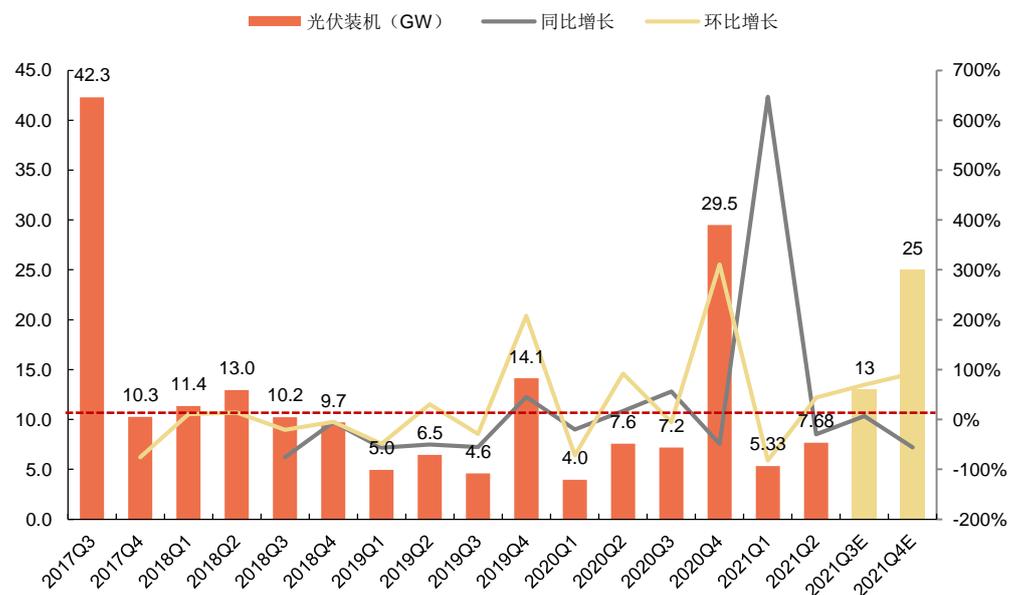
1. 每周一谈：光伏玻璃拐点已至

2021年7月中信部发布修订版《水泥玻璃行业产能置换实施办法》，于2021年8月1日起实施。针对光伏玻璃进行了较大修改：在当前碳达峰、碳中和背景下，考虑光伏产业发展需要，以及玻璃产能情况，预计到2025年光伏压延玻璃缺口较大，光伏玻璃产能的结构性短缺问题已经显现，因此新上光伏压延玻璃产能不实行产能置换。

光伏压延玻璃不受产能置换限制，并不意味着可以随意建设产线，技术、能耗水平是关键评选指标，有利于龙头格局优化。针对光伏压延玻璃要建立产能风险预警机制，新建项目由省级工业和信息化主管部门委托全国性的行业组织或中介机构召开听证会，论证项目建设的必要性、技术先进性、能耗水平、环保水平等，并公告项目信息，项目建成投产后企业履行承诺不生产建筑玻璃。

根据国家能源局发布的全国电力工业数据统计，1~6月光伏累计新增13.01GW，同比增长12.9%，增幅不甚显著，且其中大部分装机由分布式贡献。1~6月累计纳入2021年国家财政补贴规模户用光伏项目装机容量5.86GW，占总装机比例45%，叠加工商业分布式，上半年分布式装机占比超过集中式。

图1：我国每季度新增光伏装机量（GW）



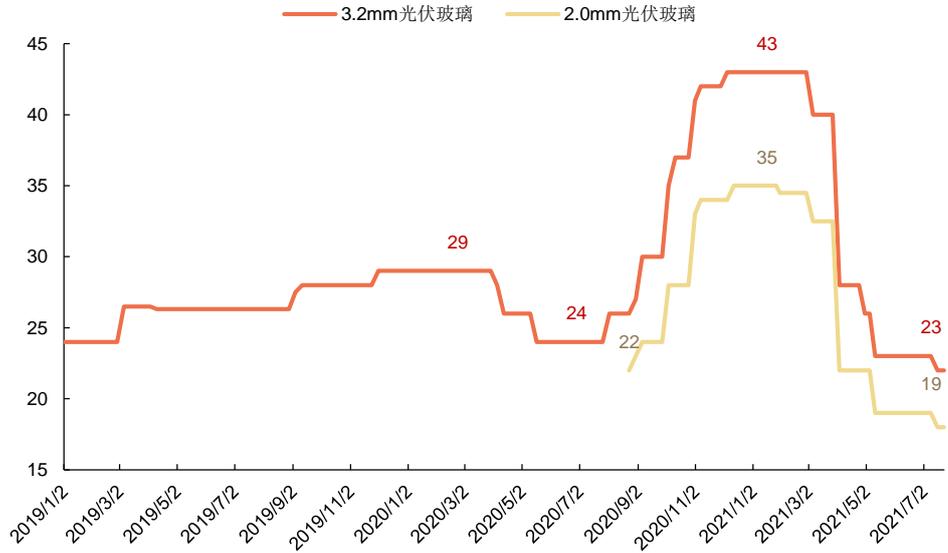
资料来源：国家能源局，申港证券研究所

需求平淡叠加产能快速扩张，3~4月光伏玻璃价格自高位急跌。2020年下半年光伏玻璃价格在供需紧张的推动下快速上涨，3.2mm成片市场均价涨幅75%，年底达到42元/平方米，已远远超过年初29元/平方米的高价位，2.0mm年底均价34元/平，涨幅55%。

高价吸引大量浮法玻璃厂商进入光伏市场，凭借价格优势在双玻组件的背面玻璃领域占据一席之地，供应紧张问题得到缓解，产能进入过剩阶段，同时晶硅产业链产品价格上涨超预期，光伏玻璃价格被迅速拉低，目前3.2mm镀膜成片均价23元/平方米，

相对 2020Q4 高点下降 50%，2.0mm 均价 19 元/平方米，处于历史低位。

图2：我国光伏玻璃市场均价（元/平）



资料来源：PV Infolink，申港证券研究所

光伏玻璃价格已在历史低点徘徊近两个月，非一体化厂商承压较大。原片厂报价出现小幅回升，深加工厂利润空间被压缩。

近期晶硅产业链产品报价开始松动，压延玻璃相对浮法出现价格倒挂，浮法玻璃开始陆续退出光伏市场。同时预期到 2021 下半年装机需求将显著提升，组件厂开工率逐渐恢复，我们预计在 8~9 月新一轮报价中，光伏玻璃价格将有所上涨。

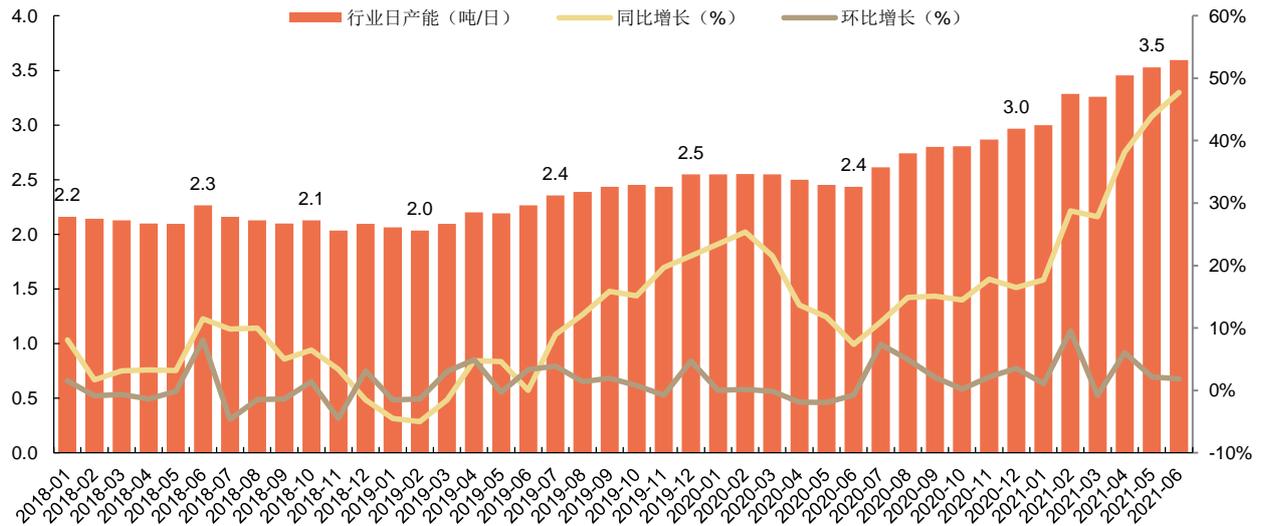
表1：光伏玻璃企业周报价（元/平方米）

		2021/7/23	周涨	月度	年初	最高点	最高点	最高点	最低点	最低点	最低点
			跌幅	涨跌	至今		日期	差幅		日期	差幅
原片	2.0mm	11.8	0.0%	3.7%	-55.9%	27.2	2020-11-19	-56.7%	11.3	2021-5-13	4.4%
	3.2mm	14.4	0.0%	0.0%	-56.5%	34.4	2020-11-19	-58.1%	13.6	2021-5-13	5.7%
镀膜片	2.0mm	18.7	0.0%	0.0%	-46.1%	35.0	2020-11-19	-46.7%	18.7	2021-6-24	0.0%
	3.2mm	23.0	0.0%	-0.5%	-46.5%	43.8	2020-11-19	-47.5%	23.0	2021-7-8	0.0%

资料来源：卓创资讯，申港证券研究所

光伏玻璃行业产能增长速度自 2021 年起明显加快。目前国内超白压延玻璃生产线 209 条，日熔量在 36240 吨，相对去年同期增加 48.9%，相对 2020 年底增加 22.1%。在 182/210 大尺寸组件市占率逐渐提升的背景下，预期宽版光伏玻璃将在未来中短期内存在结构性短缺，或将拉开与其他尺寸玻璃的价差。

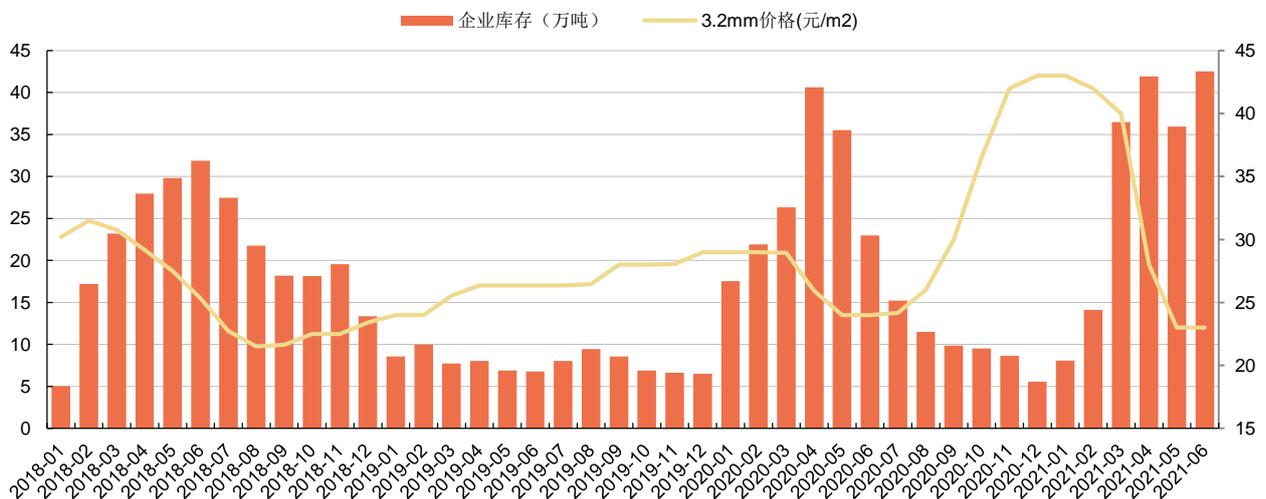
图3：光伏玻璃行业日产能 (t/d)



资料来源：卓创资讯，申港证券研究所

光伏玻璃原片具有连续生产的特性，上半年组件厂开工率下降+双面率微降，抬高玻璃库存水平。由于晶硅主产业链产品价格过高，为保证投资成本控制在合理范围内，上半年双面组件和跟踪支架的渗透率均有所下降。截止2021年6月底全国行业库存42.52万吨，光伏玻璃库存变动是价格涨跌的重要信号，我们了解到7月部分企业库存已开始下降，预期光伏玻璃价格将有所恢复。

图4：我国光伏玻璃企业库存和价格变化关系



资料来源：卓创资讯，PV Infolink，申港证券研究所

多家光伏玻璃厂商均有扩产规划，但光伏玻璃建设周期较长，一般为1.5~2年，同时预计未来五年内光伏装机需求将持续上涨，短期内产能供给紧张的局面难以得到显著缓解。

信义光能、福莱特作为第一梯队的龙头企业，实际在产产能分别为10,800t/d、9,200t/d，占比分别为30%、25%。福莱特安徽凤阳2条1,000 t/d产线将于2021年下半年投产，

国内规划及在建产能合计 8,400 t/d, 将于 2021、2022 年建成总产能 12,200、18,200 t/d。亚玛顿集团下属子公司凤阳硅谷目前拥有原片产能 1,300 t/d, 1 条 650 t/d 产能在建设中, 预计 7 月底投产, 届时形成 1,950 t/d 产能, 另有规划中产能 4,000 t/d 产能, 预计将于 2023 年之前陆续投产。

表1: 我国部分玻璃厂商产线规划情况 (日产能 d/t)

企业	2017	2018	2019	2020	2021	2021 新增	2022	2022 新增
信义光能	7,800	7,800	7,800	9,800	13,800	4,000	17,800	4,000
福莱特	2,400	4,400	5,400	6,400	12,200	5,800	18,200	6,000
彩虹集团	1,550	2,400	2,400	2,400	2,400	-	2,400	-
唐山金信	1,900	1,900	1,900	1,900	1,900	-	1,900	-
洛阳玻璃	1,500	1,500	1,500	1,500	2,500	1,000	2,500	-
南玻集团	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	-	6,100	4,800
中航三鑫	980	980	980	980	980	-	980	-
安彩高科	-	-	900	900	900	-	900	-
盛世新能源	650	650	650	650	650	-	650	-
鑫达	650	650	650	650	650	-	650	-
拓日新能源	600	600	600	600	600	-	600	-
新福兴	550	550	550	550	1,650	1,100	2,750	1,100
日盛达	500	500	500	500	500	-	500	-
亚玛顿	-	-	650	650	1,300	650	1,300	-
旗滨集团	-	-	-	-	1,200	1,200	2,400	1,200
国内其他	2,400	2,550	3,000	3,000	3,000	-	3,000	-
海外产线	-	530	530	530	530	-	530	-
总计	22,780	26,310	29,310	32,310	46,060	13,750	63,160	17,100
同比增长		15.5%	11.4%	10.2%	42.6%		37.1%	

资料来源: 公开资料整理, 申港证券研究所

目前我国光伏玻璃行业处于底部, 随着晶硅产品价格下调, 组件开工率提升, 双面渗透率的恢复以及预期未来逐渐提高, 光伏玻璃价格将有所上涨, 行业拐点已至。我国光伏产业玻璃凭借成本不断优化带来的竞争力提升、双面组件渗透率提振行业空间、薄片化不断提升技术及盈利能力, 全球市占率达 90%, 推荐关注光伏玻璃龙头福莱特, 超薄玻璃先行者亚玛顿。

表2: 光伏玻璃月度产销及利润数据

	单位	2021-06	环比 增长	同比 增长	最高点	最高点	最高点	最低点	最低点	最低点	
					最高值	日期	差幅	最低值	日期	差幅	
实际产出	产量	万吨	86.26	1.8%	50.7%	86.26	2021-06	0.0%	29.48	2015-02	192.6%
	行业产能	吨/日	35940	1.8%	47.7%	35940	2021-06	0.0%	13333	2015-06	169.6%
产出效率	行业产出	吨/日	27825	-1.4%	50.7%	29875	2021-03	-6.9%	9511	2015-02	192.6%
	产出率	%	77.4%	-2.6 pct	1.5 pct						
企业库存	吨	42.52	18.2%	85.1%	43	2021-06	0.0%	5	2018-01	742.0%	
行业利润	毛利润	元/平	1.49	-46.8%	-216.4%	20.45	2020-11	-92.7%	-1.28	2020-06	-216.4%
	成本	元/平	19.04	5.3%	-15.4%	23.38	2021-03	-18.6%	15.56	2020-07	22.4%
	毛利率	%	7%	-45.9%	-220.4%	55%	2020-11	-48 pct	-6%	2020-06	13.3 pct

资料来源: 卓创资讯, 申港证券研究所

2. 行业热点新闻

中共中央国务院：因地制宜发展分布式光伏发电。7月22日，《中共中央 国务院关于新时代推动中部地区高质量发展的意见》发布。意见提出，加快形成绿色生产生活方式。因地制宜发展绿色小水电、分布式光伏发电，支持山西煤层气、鄂西页岩气开发转化，加快农村能源服务体系建设。加大园区循环化改造力度，推进资源循环利用基地建设，支持新建一批循环经济示范城市、示范园区。

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，拉动电池材料价格持续上涨。本周锂电池产业链价格变化情况：锂电池价格保持稳定，上游原材料部分小幅上涨：氢氧化锂（+0.52%~+1.56%），电解钴（+1.06%~+2.43%），硫酸钴（+0.6%），三元前驱体（+5.51%~+6.87%），另外硫酸镍价格微降（-0.53%）；四大材料中，正极材料三元 NCM 上涨（+2.73%），磷酸铁锂、负极材料、电解液、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) 近期全产业链价格连续下调，多晶硅价格连跌三周，硅片、电池片反应较大；2) 全年技术路线由 P 型向 N 型逐渐转换以及大尺寸组件趋势明确。本周产业链价格情况：硅料价格下降：进口单晶用硅料（-3.3%），国产致密料（-0.49%），硅片价格部分下降：多晶金刚线（-9.09%~-2.86%），国产单晶 166mm 硅片（-3.81%），国产单晶 182mm 硅片（-2.19%）；电池片整体出现下降：单晶 PERC 电池片（-1%~-2.19%）；组件价格基本不变：355/425W 单晶 PERC 组件（-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 1-6 月新增风电装机 10.84GW，同比增长 71.5%。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 1-6 月，核电发电量 1951 亿 kWh，同比增长 13.7%。截至 2020 年底，中国在运、核准在建机组共 66 台、装机 7075 万千瓦。其中，在运 48 台、4989 万千瓦，居世界第三；核准在建 18 台、2087 万千瓦，居世界第一。我们看好产业链龙头企业中国核电、久立特材、应流股份。

储能：国内首批电厂侧储能行业标准正式发布，将于 2021 年 10 月 26 日正式实施。

新型储能发展指导意见征求意见稿发布，2025年装机规模达30GW以上。国网发布构建新型电力系统六项重要举措，“十四五”投资抽水蓄能1000亿元。两会期间，多位代表委员建议将储能产业纳入能源发展“十四五”规划。发改委正式明确新基建范畴，受此利好，充电桩“地补”政策密集出台，预计今年全年完成投资约100亿元，新增公共桩20万台，新增私人桩超过40万台，新增公共充电站4.8万座。中国的电化学储能能力达到170万千瓦，预计未来几年储能市场将继续稳步增长。工信部公示了第五批《锂离子电池行业规范条件》企业名单，共有15家电池企业入选。我们看好废旧电池回收行业龙头格林美，户用储能龙头派能科技。

我们本周推荐投资组合如下：

表3：本周推荐投资组合

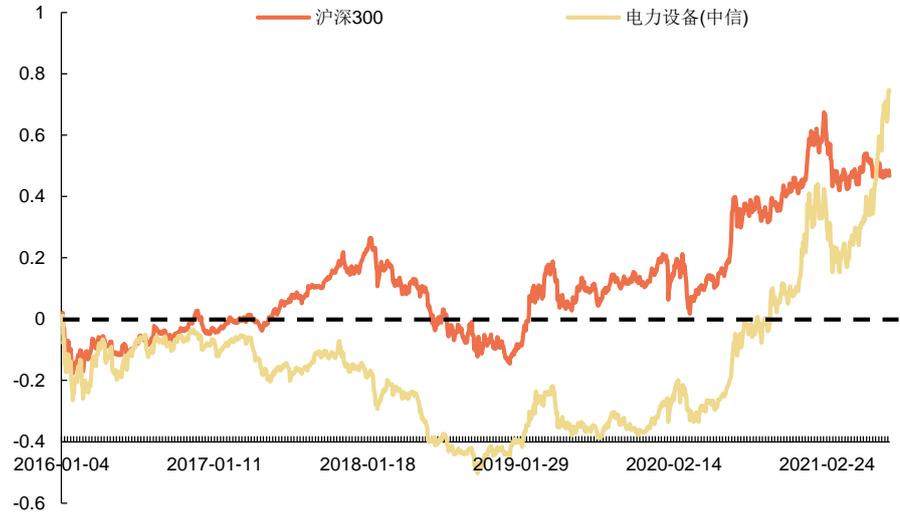
公司	权重
隆基股份	20%
宁德时代	20%
国电南瑞	20%
璞泰来	20%
阳光电源	20%

资料来源：申港证券研究所

4. 市场回顾

截止 7 月 23 日收盘，本周电力设备及新能源板块上涨 5.06%，沪深 300 指数下跌 0.11%，电力设备及新能源行业相对沪深 300 指数领先 5.17pct。

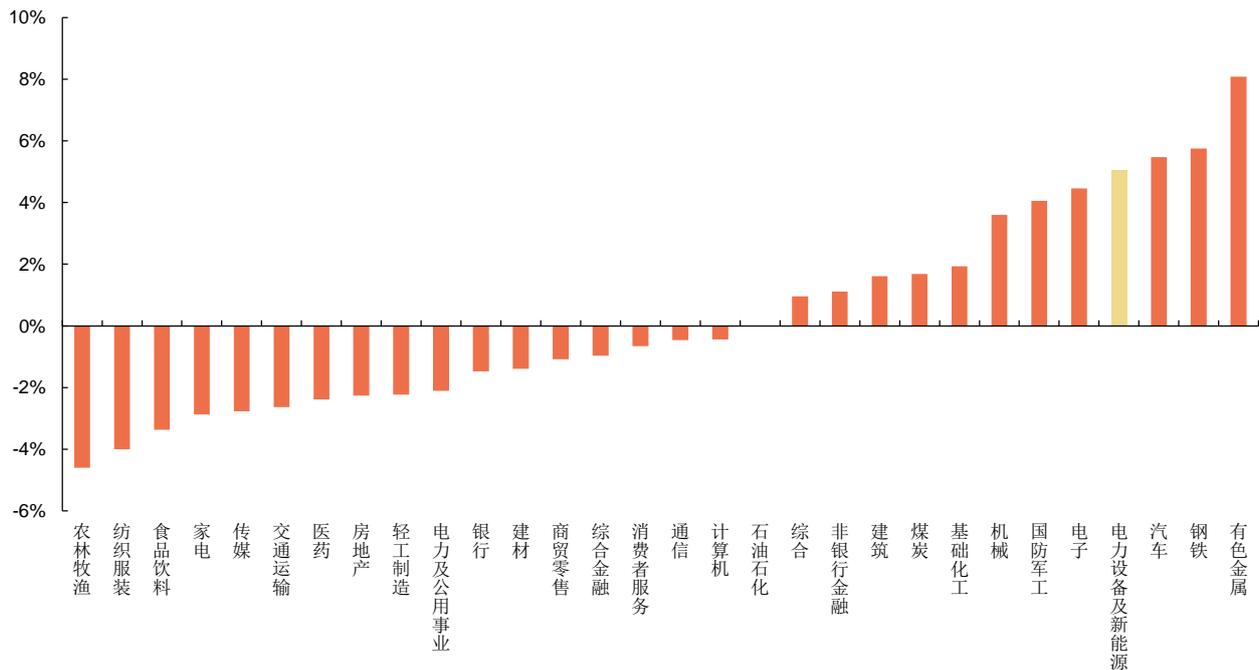
图5：电力设备及新能源行业指数 vs 沪深 300 指数



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跌幅为 0.06%，在中信 30 个板块中位列第 4 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快速复苏,因行业业绩大幅增长,近期估值明显降低,但保持高速增长趋势,当前 53.89 倍水平。

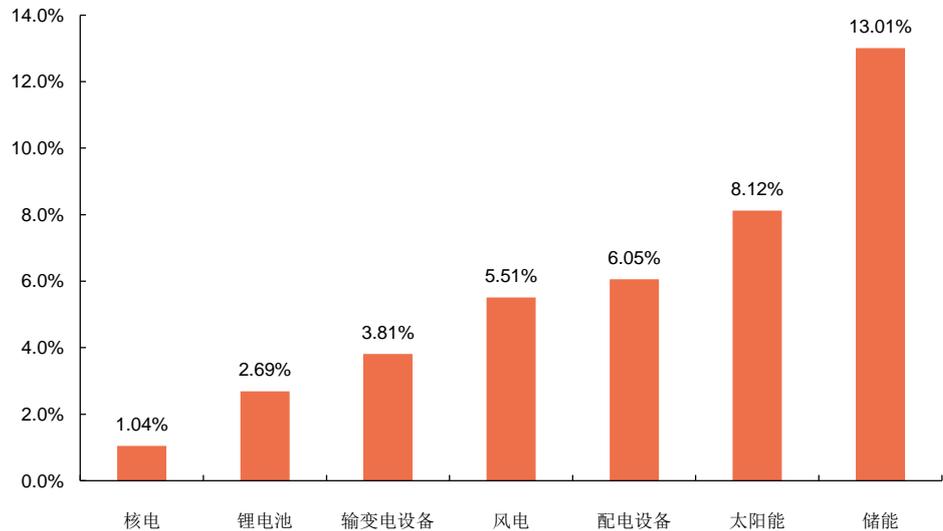
图7: 电力设备及新能源行业估值水平



资料来源: Wind, 申港证券研究所

从子板块方面来看,核电板块上涨 1.04%, 锂电池板块上涨 2.69%, 输变电设备板块上涨 3.81%, 风电板块上涨 5.51%, 配电设备板块上涨 6.05%, 太阳能板块上涨 8.12%, 储能板块上涨 13.01%。

图8: 子板块周涨跌幅对比

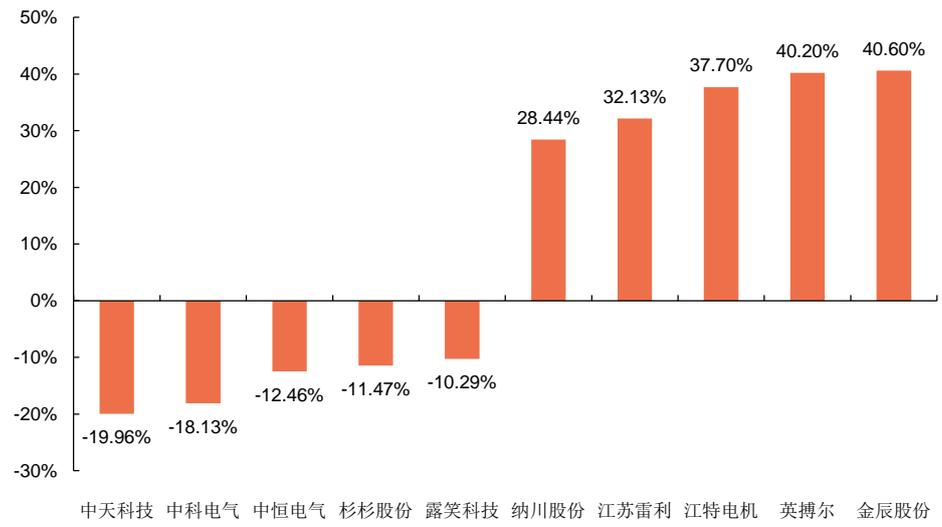


资料来源: Wind, 申港证券研究所

股价涨幅前五名分别为金辰股份、英搏尔、江特电机、江苏雷利、纳川股份。

股价跌幅前五名分别为中天科技、中科电气、中恒电气、杉杉股份、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

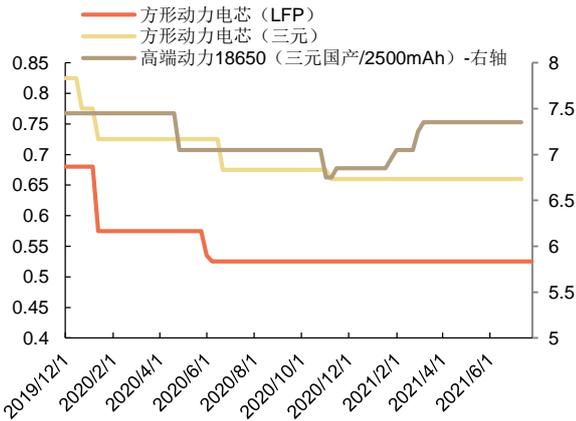
5.1 锂电池产业链材料价格数据

表4：主要动力锂电池及材料价格变化

种类	品种	规格	单位	2021/7/25	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	16.95	2.73%	11.88%	40.66%	0.00%	2021/7/25
	磷酸铁锂		万元/吨	5.25	0.00%	2.94%	38.16%	0.00%	2021/7/18
	钴酸锂	4.35V	万元/吨	33.0	0.00%	12.82%	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%	2021/2/28
	天然石墨	330-340mAh/g	万元/吨	2.95	0.00%	0.00%	15.69%	0.00%	2021/4/11
		低端	万元/吨	2.40	0.00%	0.00%	0.00%	-4.00%	2019/8/4
		中端	万元/吨	3.71	0.00%	3.06%	3.06%	-17.56%	2019/8/4
高端	万元/吨	5.79	0.00%	4.32%	4.32%	-15.47%	2019/8/4		
电解液	三元圆柱	2.2Ah	万元/吨	8.55	0.00%	18.75%	151.47%	0.00%	2021/7/11
	磷酸铁锂		万元/吨	9.50	0.00%	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	12.45	6.32%	16.90%	49.10%	0.00%	2019/5/26
	硫酸钴		万元/吨	8.35	0.60%	15.81%	42.74%	-12.57%	2021/3/7
	硫酸锰	电池级 (国产)	元/吨	8250	0.00%	9.27%	28.91%	0.00%	2019/9/29
	硫酸镍	长江有色市场	元/吨	37300	-0.53%	2.19%	16.56%	-1.84%	2021/3/7
	四氧化三钴	≥72%国产	元/千克	299	3.89%	13.10%	40.28%	-13.64%	2021/7/18
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	38.0	1.66%	9.43%	38.50%	-4.29%	2019/8/4
	钴粉	高价 (上海)	万元/吨	43.3	1.93%	9.51%	44.33%	0.00%	2021/5/16
		低价 (上海)	万元/吨	41.2	2.03%	11.05%	41.58%	-2.32%	2021/3/7
	六氟磷酸锂		万元/吨	38.00	0.00%	20.63%	245.45%	0.00%	2021/7/25
	碳酸锂	99.5%电 (国产)	元/吨	88000	0.00%	0.00%	69.23%	-2.22%	2021/3/7
氢氧化锂	56.5% (国产)	元/平米	97800	1.03%	5.16%	99.59%	0.00%	2021/4/11	

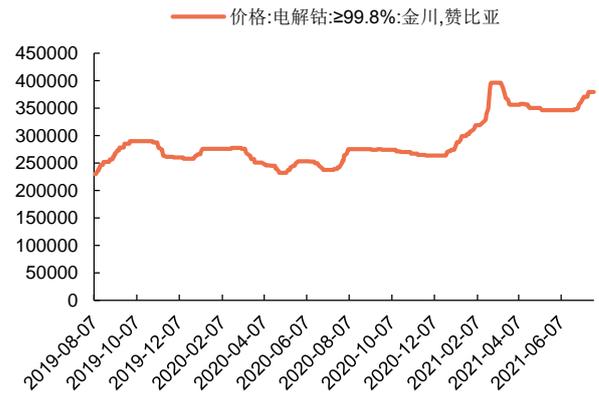
资料来源: Wind, 鑫椏锂电, 旺材新媒体, 申港证券研究所

图10: 车用动力电池价格走势(元/Wh)



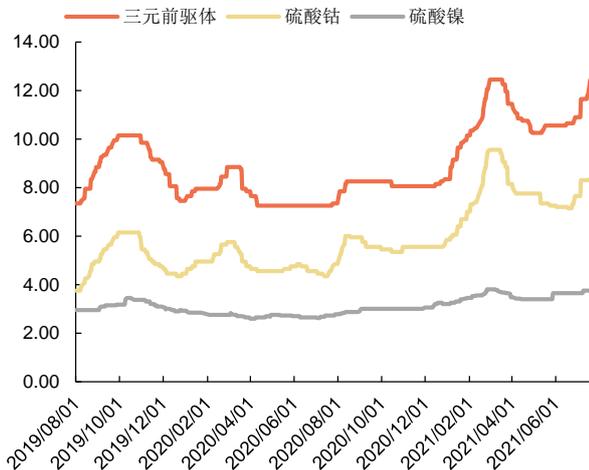
资料来源: 真锂研究, 申港证券研究所

图11: 钴价格走势图(元/吨)



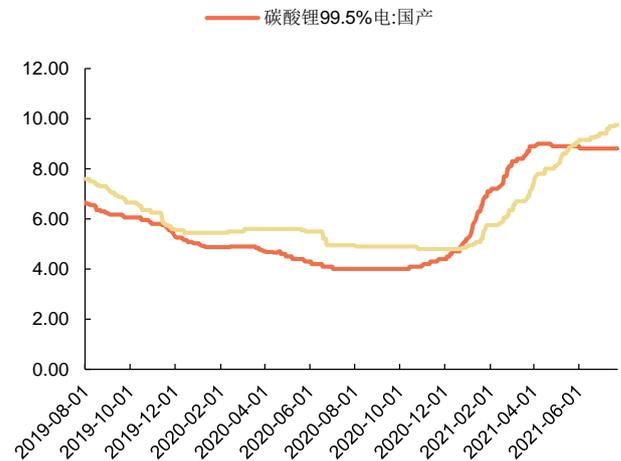
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图12: 三元前驱体价格(万元/吨)



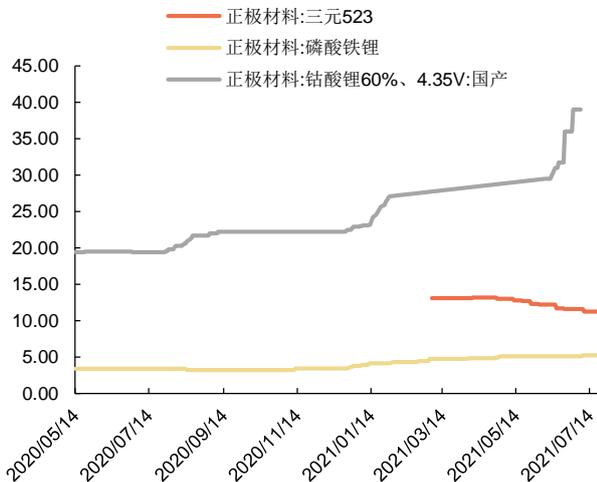
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图13: 碳酸锂和氢氧化锂价格走势(万元/吨)



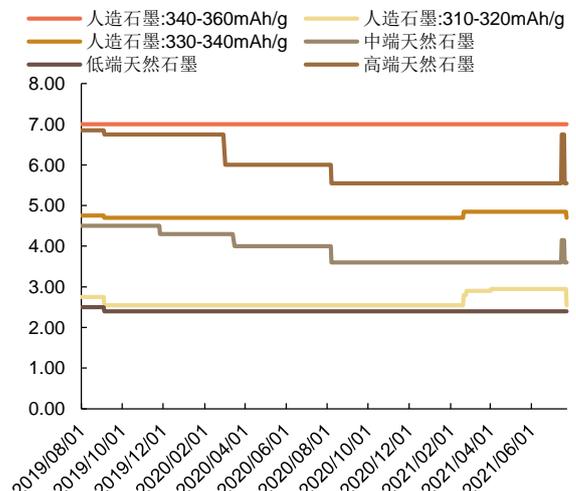
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图14: 三元正极材料价格走势(万元/吨)



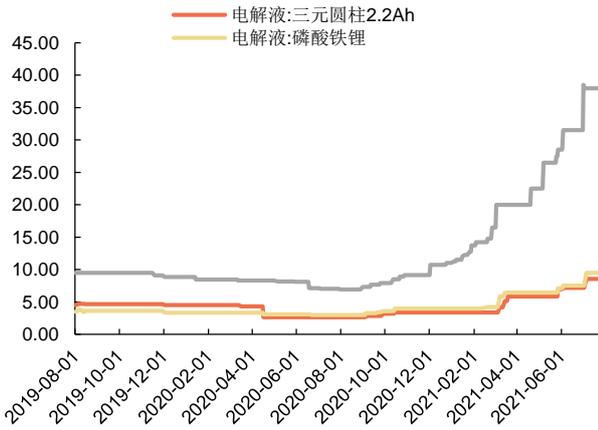
资料来源: Wind, CIAPS, 申港证券研究所

图15: 负极材料价格走势(万元/吨)



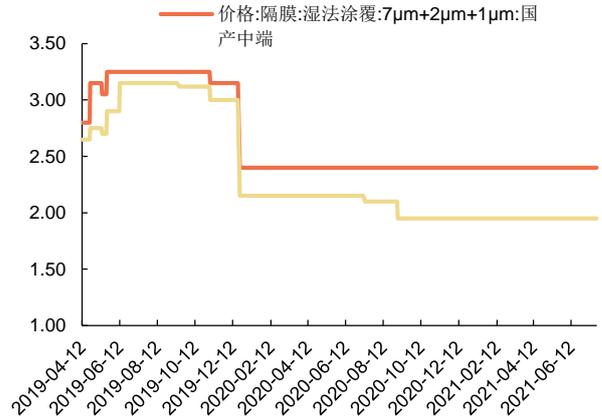
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图16: 电解液及六氟磷酸锂价格走势(万元/吨)



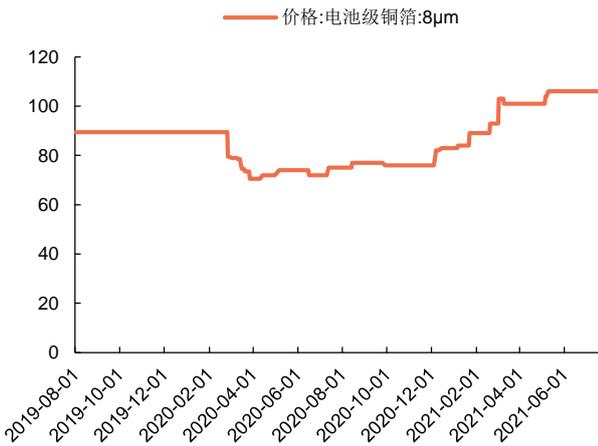
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图17: 隔膜价格走势(元/平方米)



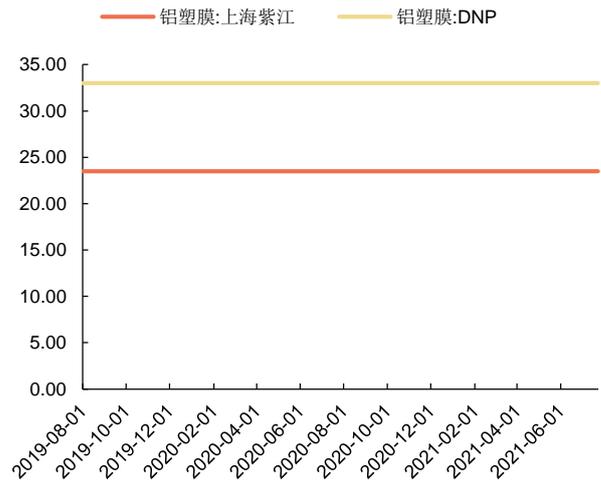
资料来源: Wind, 申港证券研究所

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

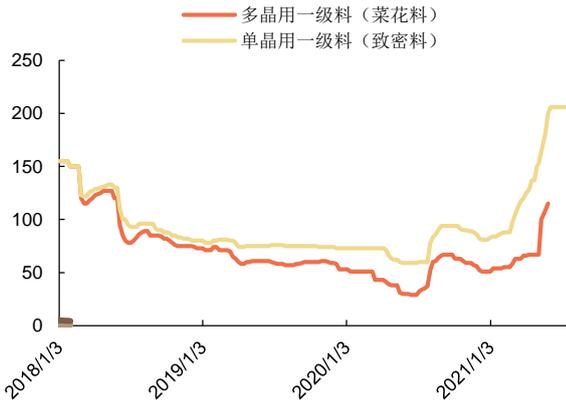
5.2 光伏产业链材料价格数据

表5: 光伏产业链产品价格

种类	品种	规格	单位	2021/7/25	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	26.40	-3.30%	-3.30%	169.39%	-7.37%	2021-6-4
	致密料	国产	元/kg	205.00	-0.49%	-0.49%	146.99%	-0.49%	2021-6-4
硅片	多晶-金刚线	进口	USD/片	0.25	-9.09%	-24.47%	40.45%	-60.94%	2018-1-3
		国产	元/片	1.70	-2.86%	-17.07%	33.86%	-63.04%	2018-1-3
	单晶 158.75mm	进口	USD/片	0.65	0.00%	0.00%	54.29%	-5.12%	2021-6-4
		国产	元/片	4.62	0.00%	0.00%	48.08%	-5.91%	2021-6-4
	单晶 166mm	进口	USD/片	0.66	0.00%	0.00%	52.53%	-4.47%	2021-6-4
		国产	元/片	4.54	-3.81%	-3.81%	40.99%	-10.10%	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	5.80	-2.19%	-2.19%	48.72%	-2.19%	2021-5-28
	单晶 210mm	进口	USD/片	1.05	0.00%	0.00%	42.86%	-7.89%	2021-6-4
		国产	元/片	7.61	0.00%	0.00%	38.87%	-8.31%	2021-6-4
电池片	多晶-金刚线	18.7%进口	USD/W	0.10	0.00%	-11.21%	31.94%	-55.81%	2018-1-3
		18.7%国产	元/W	0.70	0.00%	-11.11%	30.58%	-58.32%	2018-1-3
	G1	进口	USD/W	0.15	0.00%	-2.01%	19.67%	-2.01%	2021-5-28
		国产	元/W	1.07	0.00%	-0.93%	17.58%	-0.93%	2021-5-28
	M6	进口	USD/W	0.13	-2.19%	-4.96%	6.35%	-9.46%	2021-6-4
		国产	元/W	0.97	-1.02%	-4.90%	4.30%	-8.49%	2021-6-4
	M10	进口	USD/W	0.14	0.00%	-3.52%	5.38%	-7.43%	2021-6-4
		国产	元/W	0.99	-1.00%	-3.88%	3.13%	-6.60%	2021-6-4
	M12	进口	USD/W	0.14	0.00%	-3.52%	4.58%	-7.43%	2021-6-4
		国产	元/W	0.99	0.00%	-3.88%	2.06%	-6.60%	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	1.74	-0.57%	-1.14%	6.10%	-1.14%	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	0.00%	-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	0.00%	-0.56%	2.91%	-0.56%	2021-6-13
	光伏玻	3.2mm	元/平米	22.00	0.00%	-4.35%	-48.84%	-48.84%	2020-12-5
	璃	2.0mm	元/平米	18.00	0.00%	-5.26%	-48.57%	-48.57%	2020-12-12

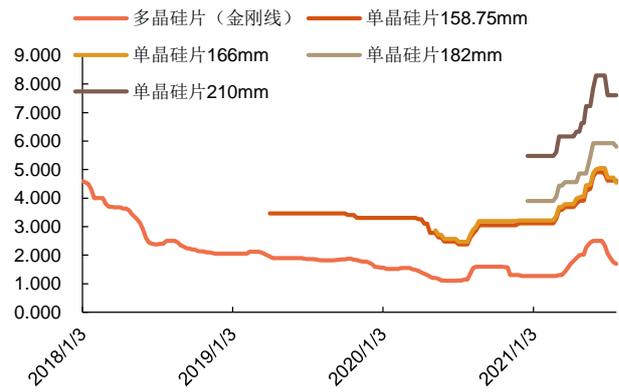
资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

图20: 硅料价格走势(元/kg)



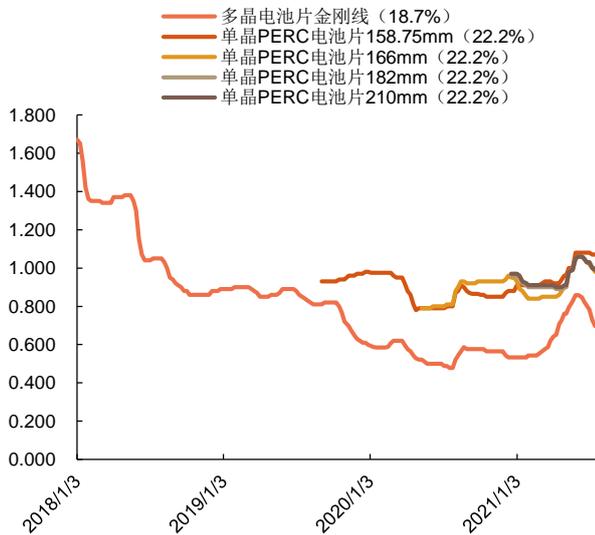
资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

图21: 硅片价格走势(元/片)



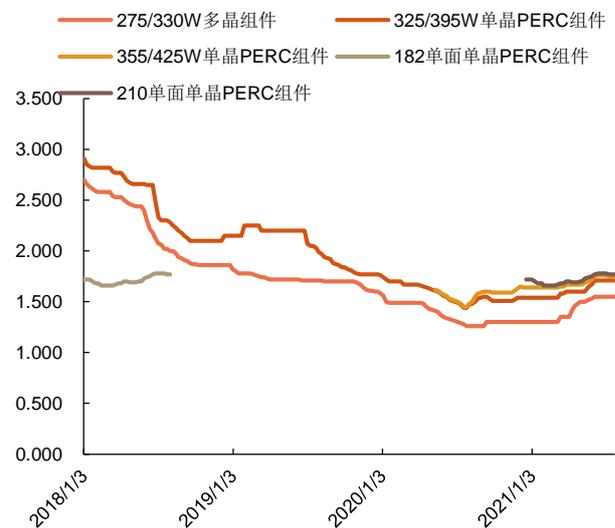
资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

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)



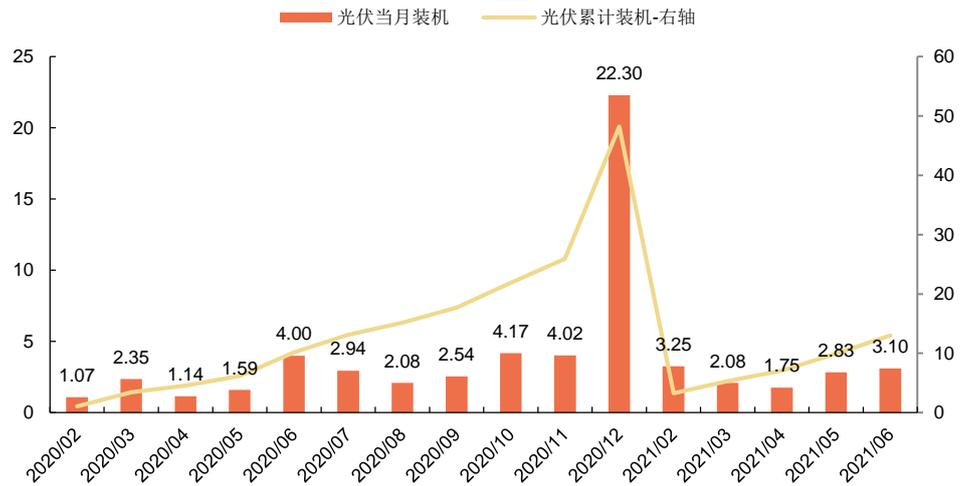
资料来源: PV Infolink, 申港证券研究所

6. 可再生能源发电

6.1 可再生能源装机

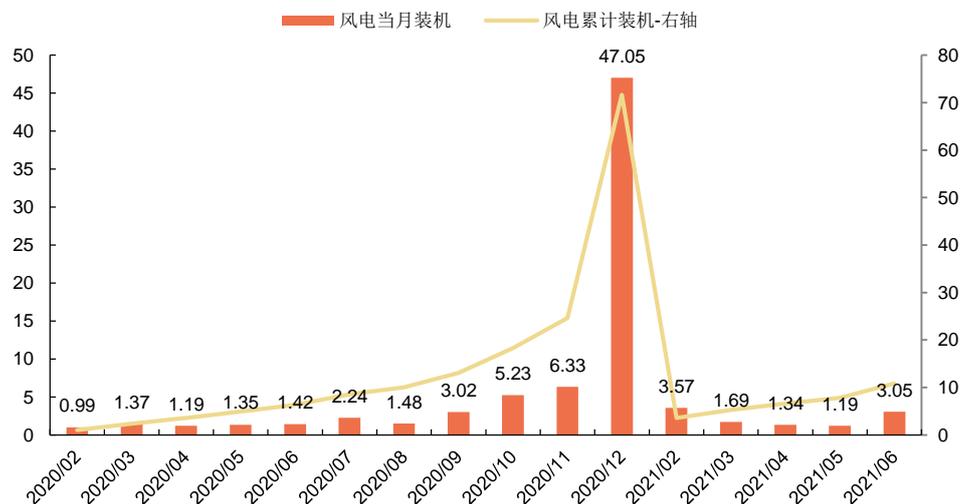
根据中电联数据,2021年6月光伏装机3.1GW,同下降22.5%,风电装机3.05GW,同比上升114.8%,1~6月光伏累计装机13.01GW,同比增长28.2%,风电累计装机10.84GW,同比增长71.5%。

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)



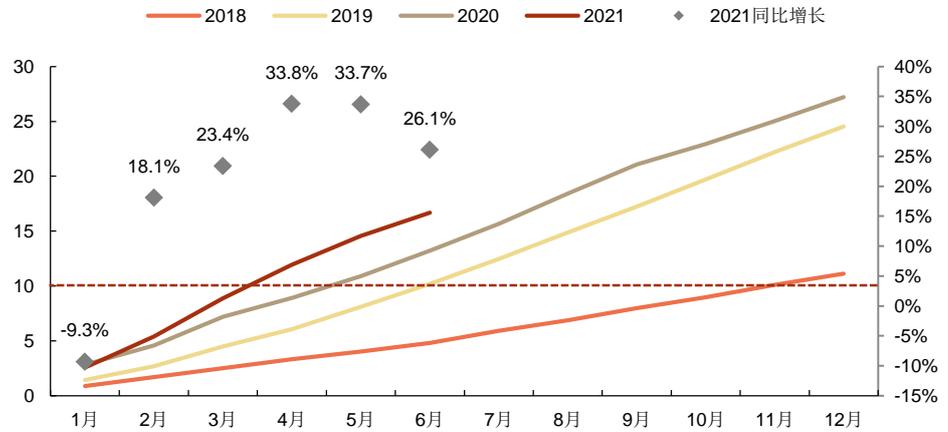
资料来源: 中电联, 国家能源局, 申港证券研究所

6.2 太阳能电池出口

根据海关数据,2021年6月太阳能电池出口数量2.12亿个,同比下降9.0%,环比下降19.1%,出口总金额147.0亿元,同比增长35.6%,环比上升3.0%。

2021年1~6月太阳能电池累计出口数量16.67亿个，同比增长26.1%，环比增长14.6%，出口总金额784.0亿元，同比增长26.5%，环比增长23.1%。

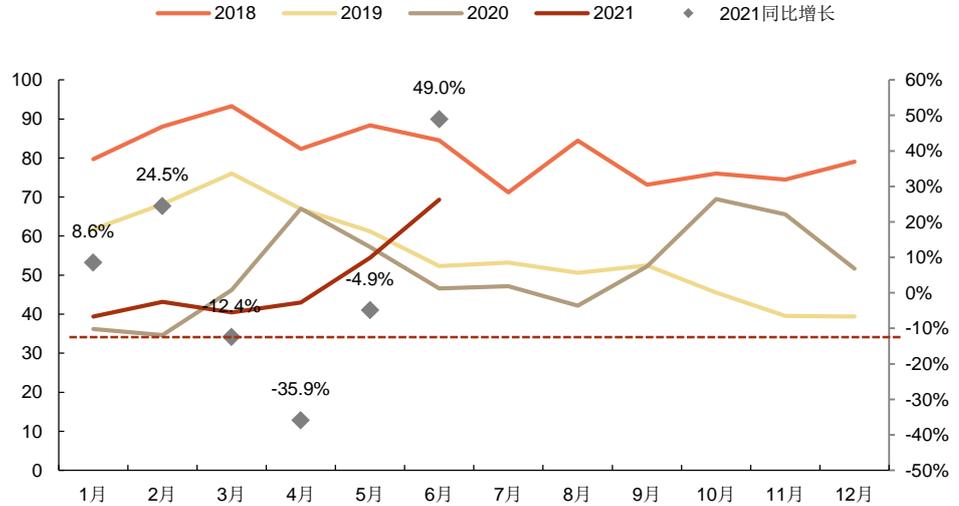
图26：太阳能电池出口月度数量年度对比（亿个）



资料来源：海关总署，申港证券研究所

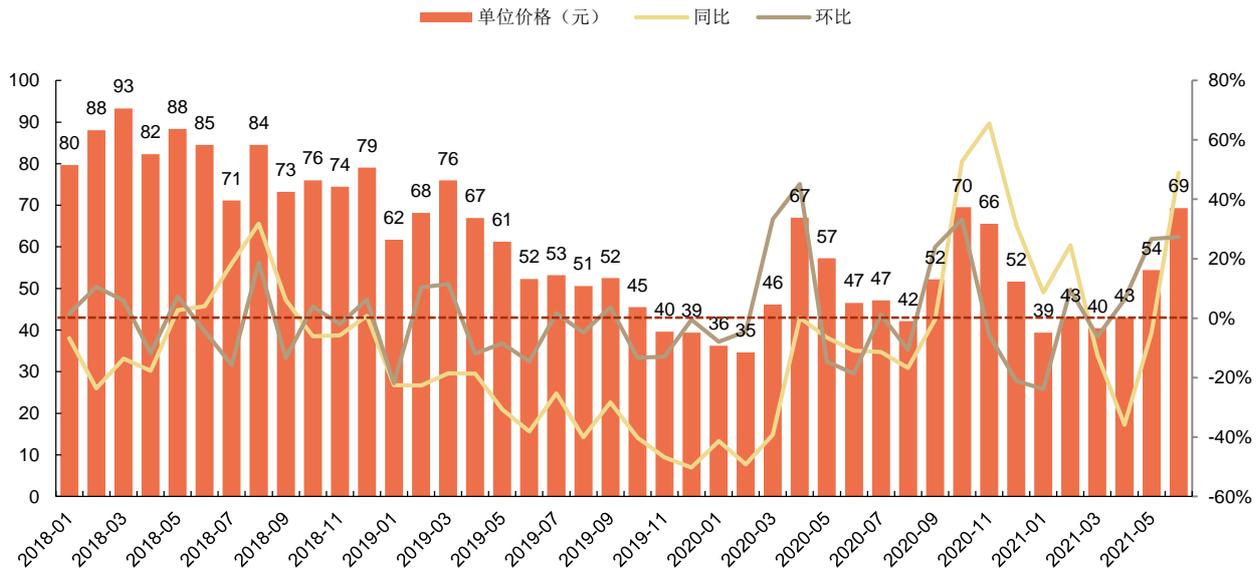
太阳能电池出口价格整体呈逐年下降趋势，2021年6月太阳能电池出口单价69.0元/个，同比增长49%，环比增加27.3%。

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）



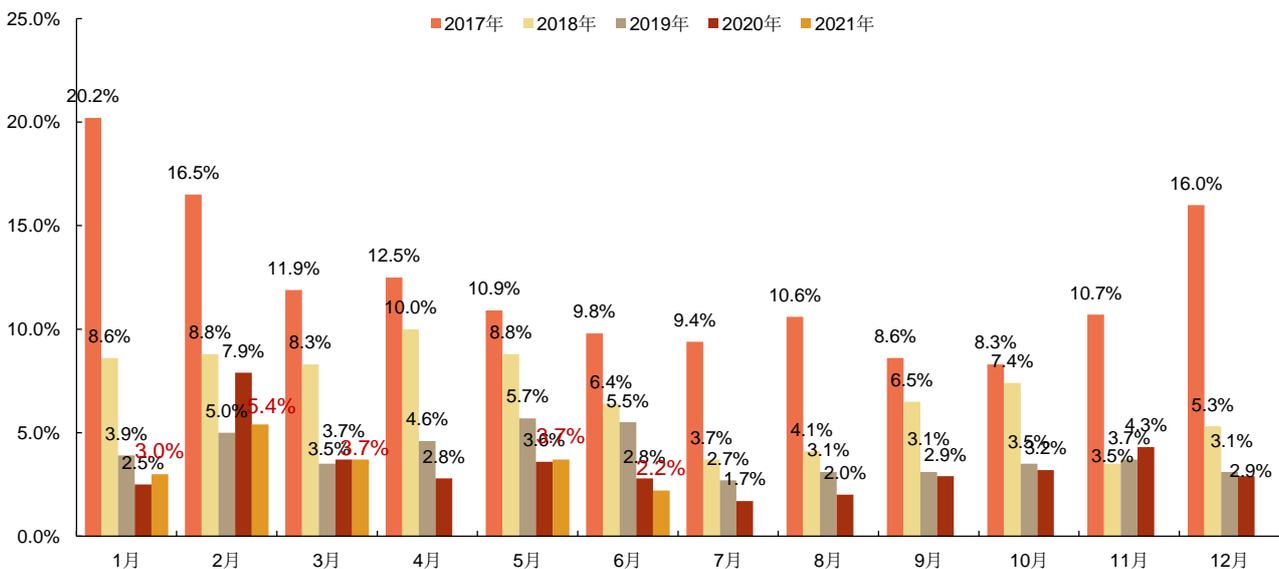
资料来源：海关总署，申港证券研究所

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%。

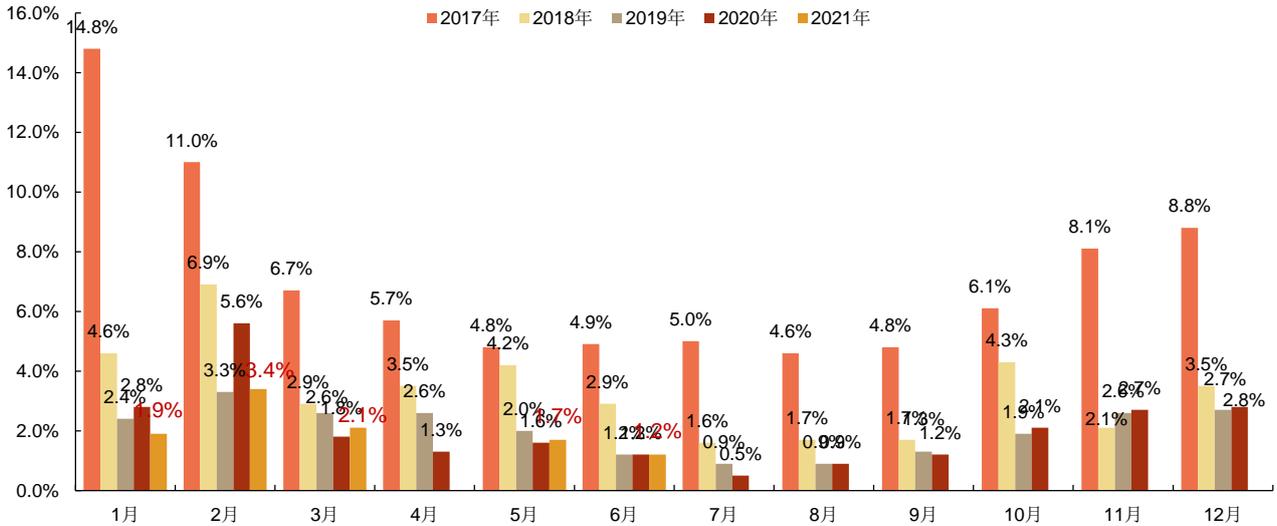
2021年1-6月，全国风电利用率96.4%，光伏发电利用率97.9%，新能源消纳利用水平整体较高。

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

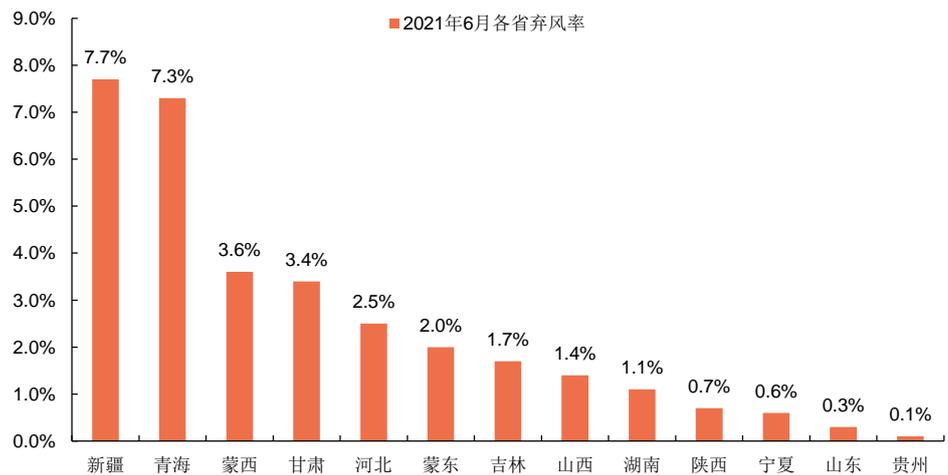


资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，申港证券研究所

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。

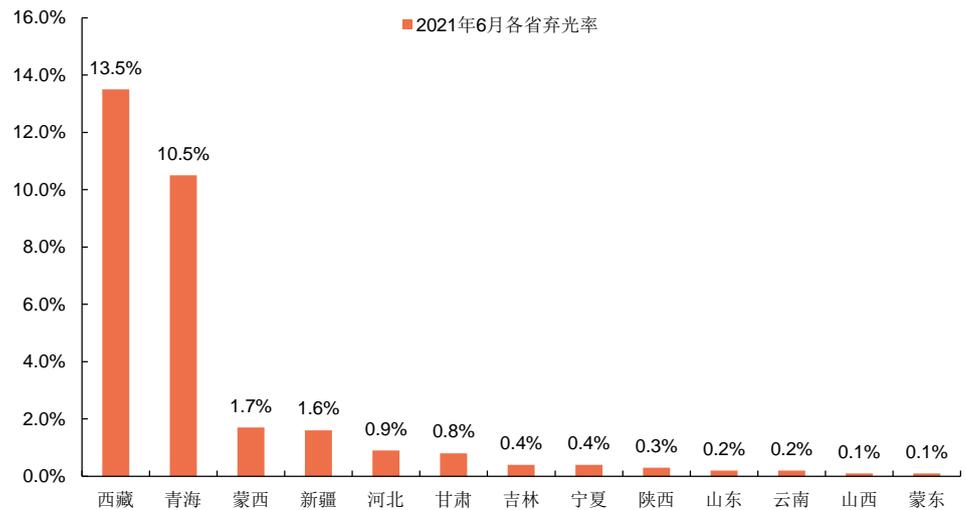
2021年6月，全国弃风率前三的省份分别是新疆（7.7%）、青海（7.3%）、内蒙古蒙西地区（3.6%）。弃光率前三的省份分别是西藏（13.5%）、青海（10.5%）、内蒙古蒙西地区（1.7%）。

图31：2021年6月各省弃风率



资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，申港证券研究所

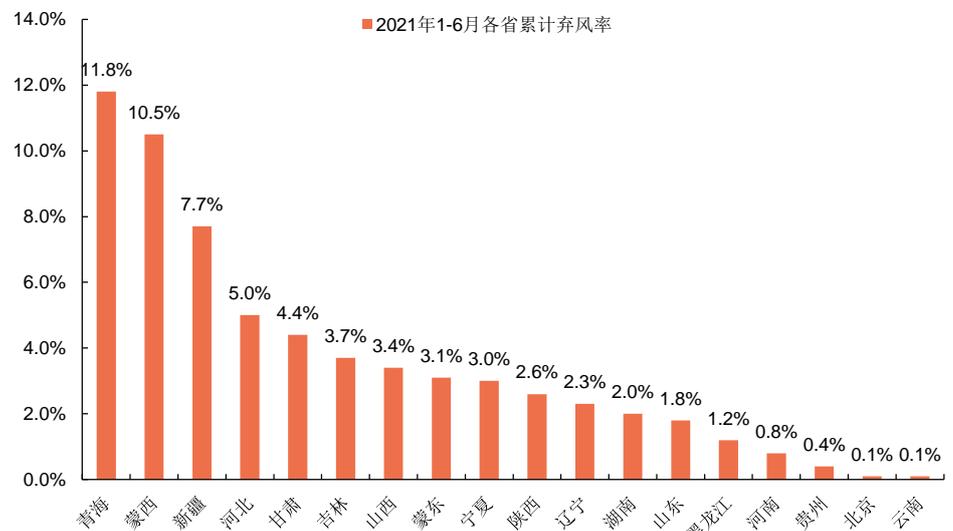
图32：2021年6月各省弃光率



资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，申港证券研究所

2021年1-6月，全国弃风率前三的省份分别是青海(11.8%)、内蒙古蒙西地区(10.5%)、新疆(7.7%)。弃光率前三的省份分别是西藏(22.8%)、青海(11.7%)、内蒙古蒙西地区(3.4%)。

图33：2021年1-6月各省弃风率



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34：2021年1-6月各省弃光率

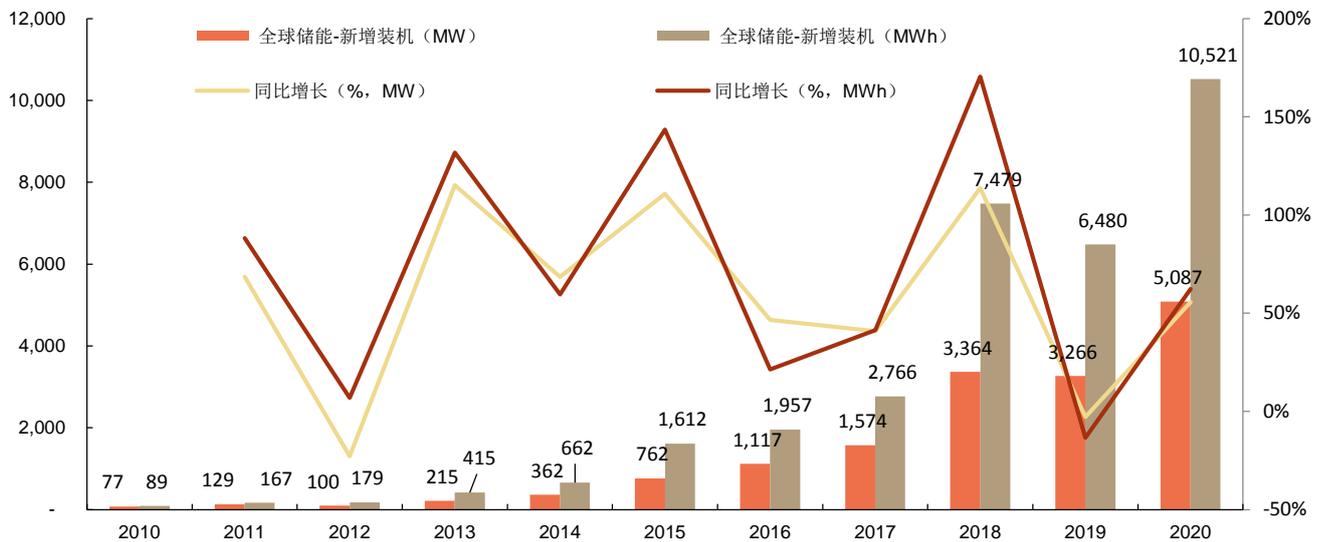


资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，申港证券研究所

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。

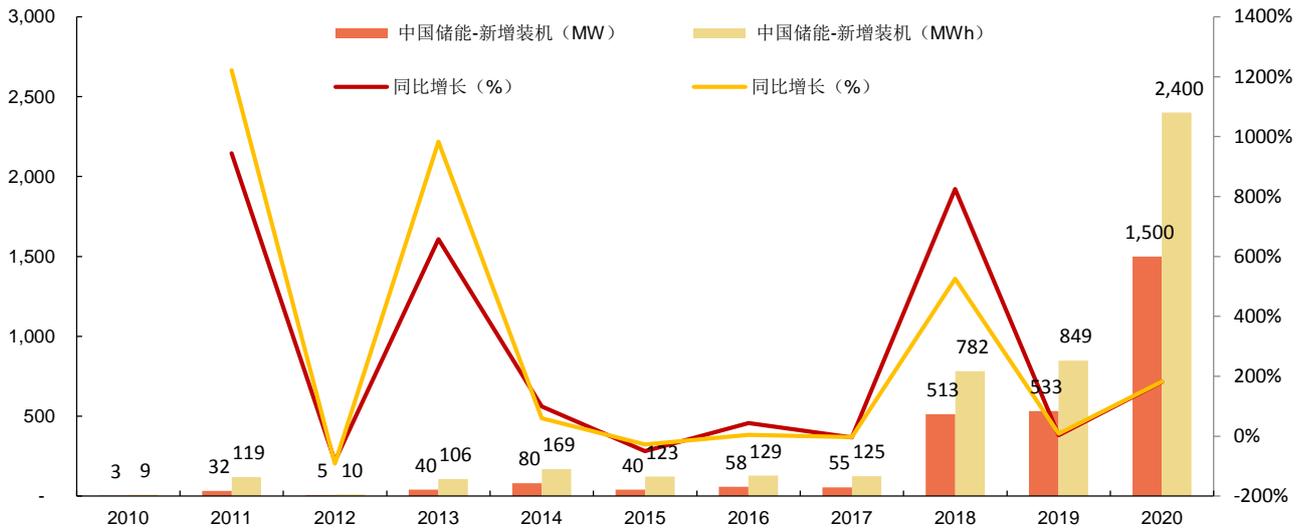
图35：全球锂电池储能规模变化



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36: 我国锂电池储能规模持续增长

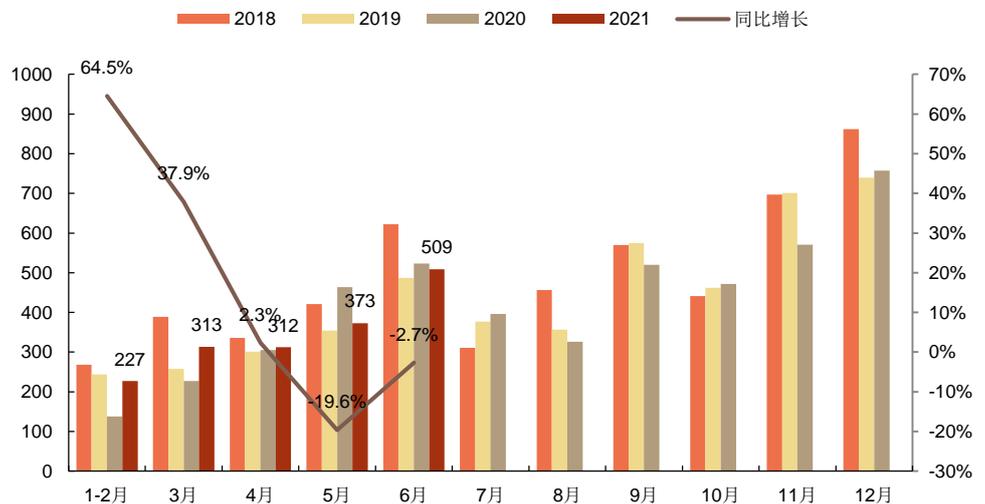


资料来源: BNEF, 申港证券研究所

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6月, 电网基本建设投资额达509亿元, 同比下降2.7%, 1~6月累计完成1734亿元, 同比增长5%。

图37: 电网基本建设投资额 (亿元)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

表6：2020年至今国家电网部分在建/投运特高压项目

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

资料来源：国家电网，申港证券研究所

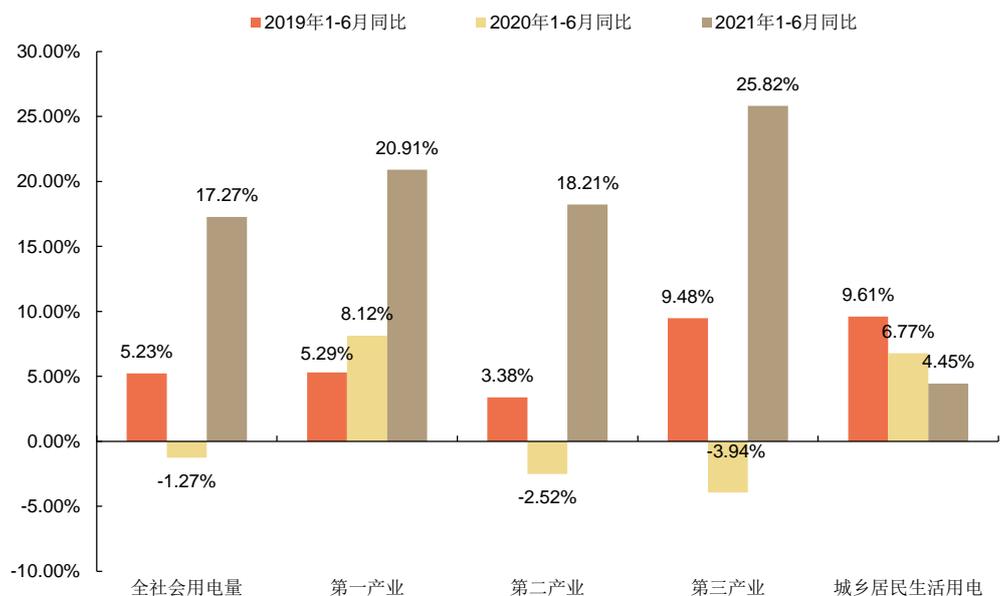
7. 电力供需数据

7.1 全社会用电量

2021年1-6月，全社会用电量累计39339亿kWh，同比增长17.27%，增速比上年同期提高18.54pct。从各产业及城乡居民生活用电量来看：

- ◆ 第一产业用电量451亿kWh，同比增长20.91%，增速同比提高12.80pct。
- ◆ 第二产业用电量26610亿kWh，同比增长18.21%，增速同比提高20.73pct。
- ◆ 第三产业用电量6710亿kWh，同比增长25.82%，增速同比提高29.76pct。
- ◆ 城乡居民生活用电量5568亿kWh，同比增长4.45%，增速同比降低2.32pct。

图38：各产业及城乡居民生活用电量累计同比增速(%)

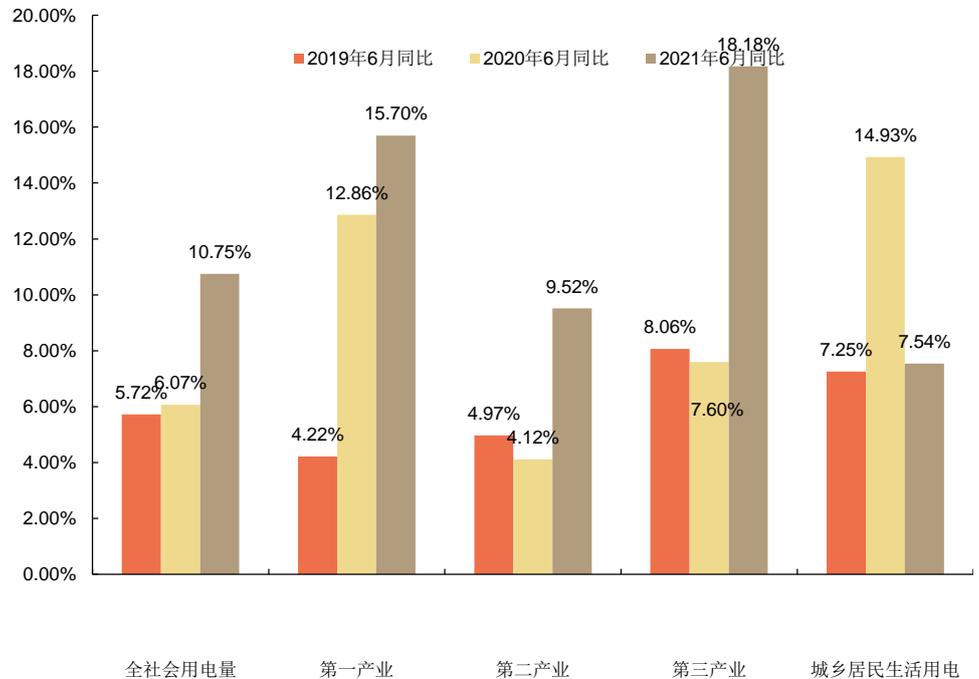


资料来源：Wind，申港证券研究所

6月份，全国全社会用电量7033亿kWh，同比增加10.75%，增速比上年同期增加4.68pct。从各产业及城乡居民生活用电量来看：

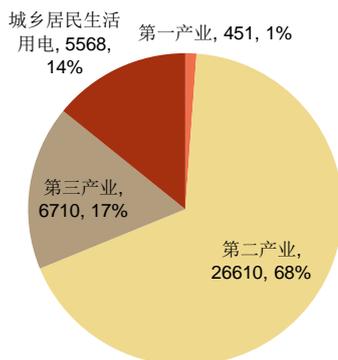
- ◆ 第一产业用电量 88 亿 kWh，同比增长 15.70%，增速同比提高 2.84 pct。
- ◆ 第二产业用电量 4832 亿 kWh，同比增长 9.52%，增速同比提高 5.40 pct。
- ◆ 第三产业用电量 1226 亿 kWh，同比增长 18.18%，增速同比提高 10.58 pct。
- ◆ 城乡居民生活用电量 887 亿 kWh，同比上升 7.54%，增速同比下降 7.39 pct。

图39：各产业及城乡居民生活用电量 6 月同比增速(%)



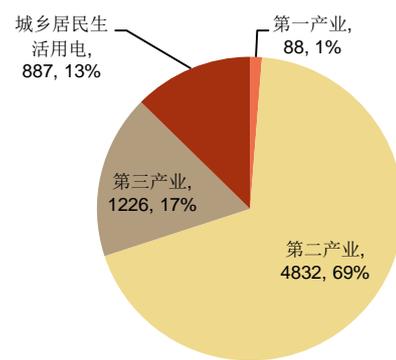
资料来源：Wind，申港证券研究所

图40：2021 年 1-6 月累计用电量占比图



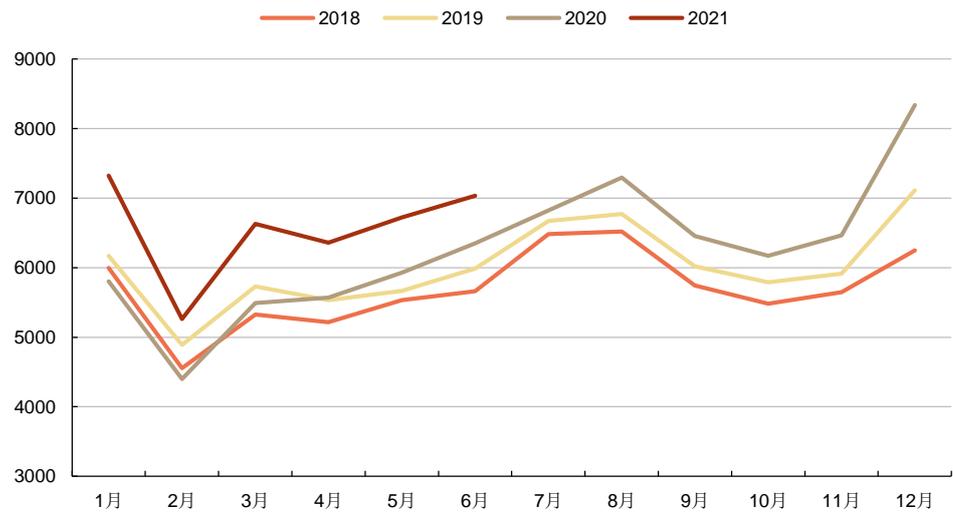
资料来源：发改委能源局，申港证券研究所

图41：2021 年 6 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42：2018年至今全社会用电量各产业当月值年度对比（亿 kWh）



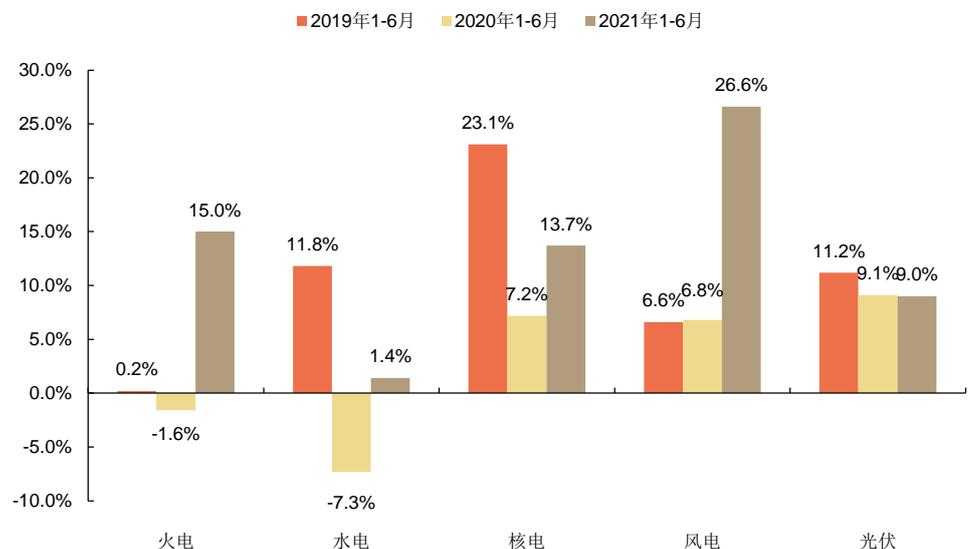
资料来源：发改委能源局，申港证券研究所

7.2 可再生能源发电

2021年1-6月，全国发电量38717亿 kWh，同比增长13.7%，增速比上年同期提升15.1 pct。从各种发电方式发电量来看：

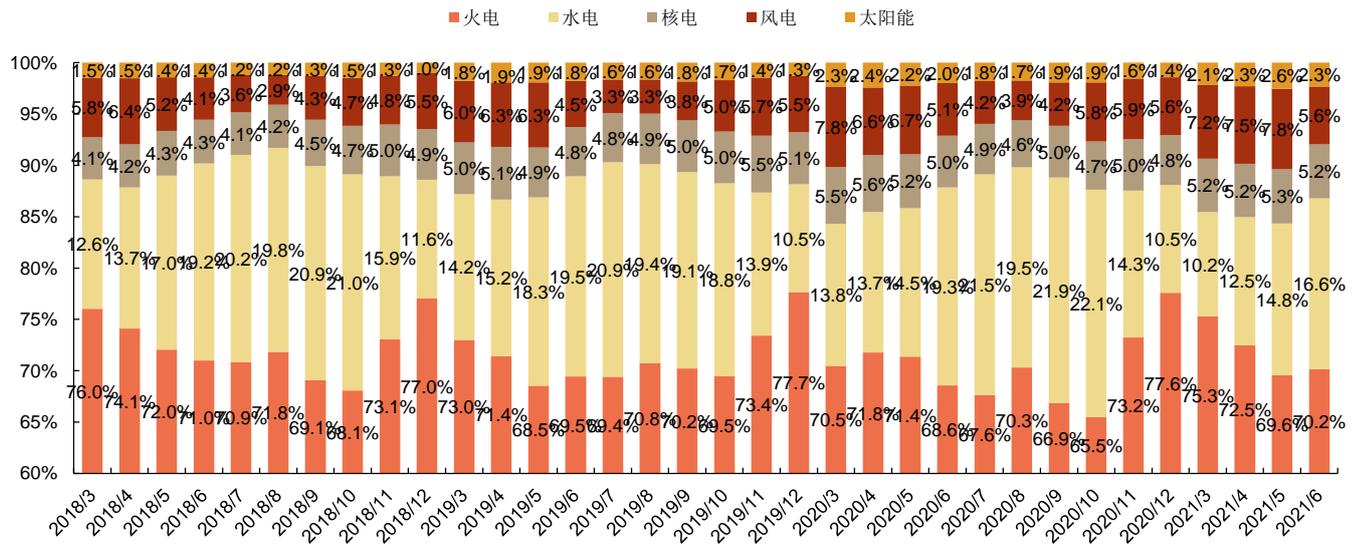
- ◆ 火电发电量28262亿 kWh，同比增长15.0%，增速同比提升16.6 pct。
- ◆ 水电发电量4827亿 kWh，同比增长1.4%，增速同比提升8.7 pct。
- ◆ 核电发电量1951亿 kWh，同比增长13.7%，增速同比提升6.5 pct。
- ◆ 风电发电量2819亿 kWh，同比增长26.6%，增速同比提升19.8 pct。
- ◆ 光伏发电量858亿 kWh，同比增长9.0%，增速同比降低0.1 pct。

图43：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44：各发电方式当月发电量比例(%)



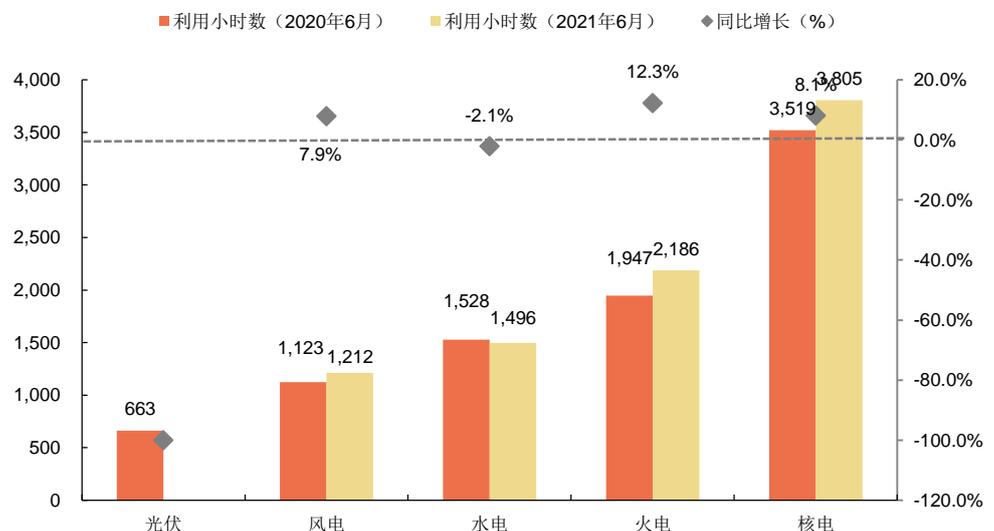
资料来源：国家统计局，申港证券研究所

7.3 发电利用小时数

从发电利用小时数来看，2021年6月全国发电设备累计平均利用小时1853小时，比上年同期增长119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663小时。
- ◆ 全国并网风电设备平均利用小时为1212小时，比上年同期增加89小时。
- ◆ 全国水电设备平均利用小时为1496小时，比上年同期减少32小时。
- ◆ 全国火电设备平均利用小时为2186小时，比上年同期增加239小时。
- ◆ 全国核电设备平均利用小时为3805小时，比上年同期增加286小时。

图45：2020年6月 VS 2021年6月发电利用小时数对比



资料来源: Wind, 申港证券研究所

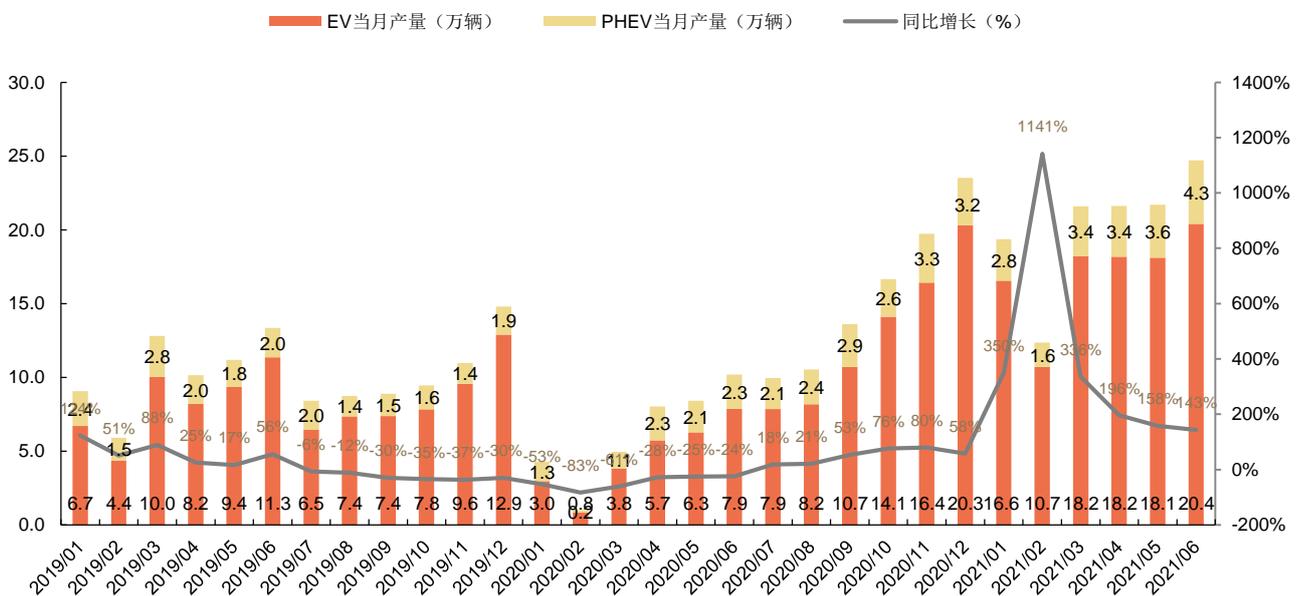
8. 动力锂电池

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46: 新能源车产量(万辆)

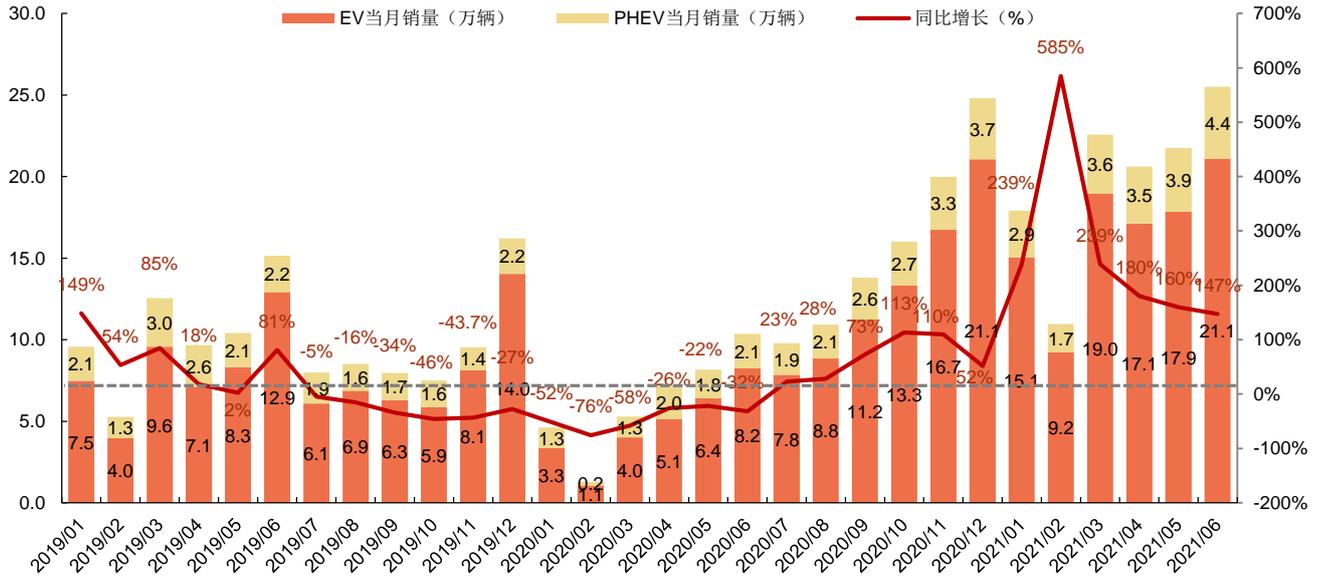


资料来源: 中汽协, 申港证券研究所

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%。

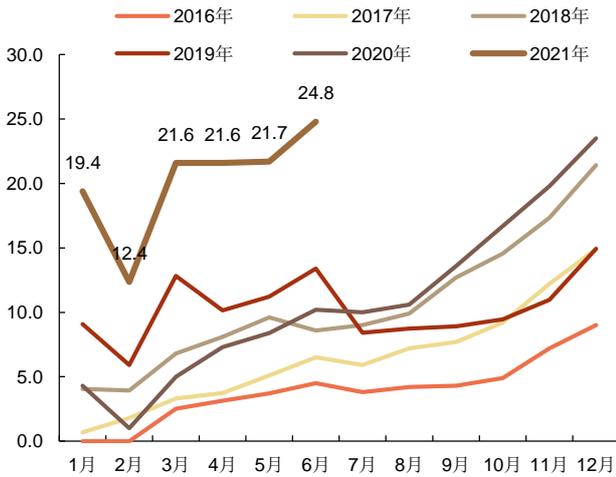
2021年1-6月新能源车累计销量120.6万辆,同比上升207.0%,其中纯电动汽车100.5万辆,同比上升230.4%,插电混合式动力汽车20.0万辆,同比上升126.8%。

图47: 新能源车销量(万辆)



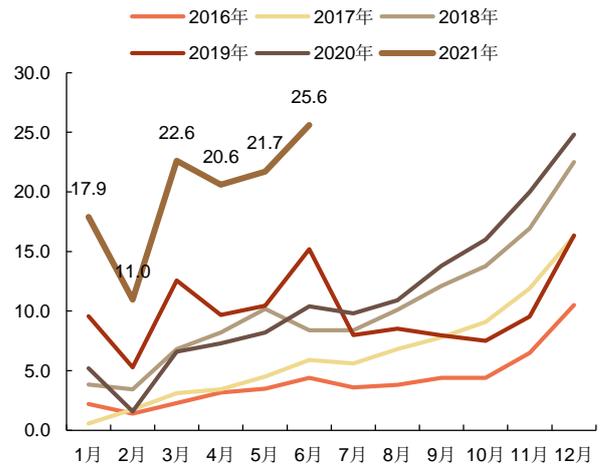
资料来源: 中汽协, 申港证券研究所

图48: 新能源车产量当月值(万辆)



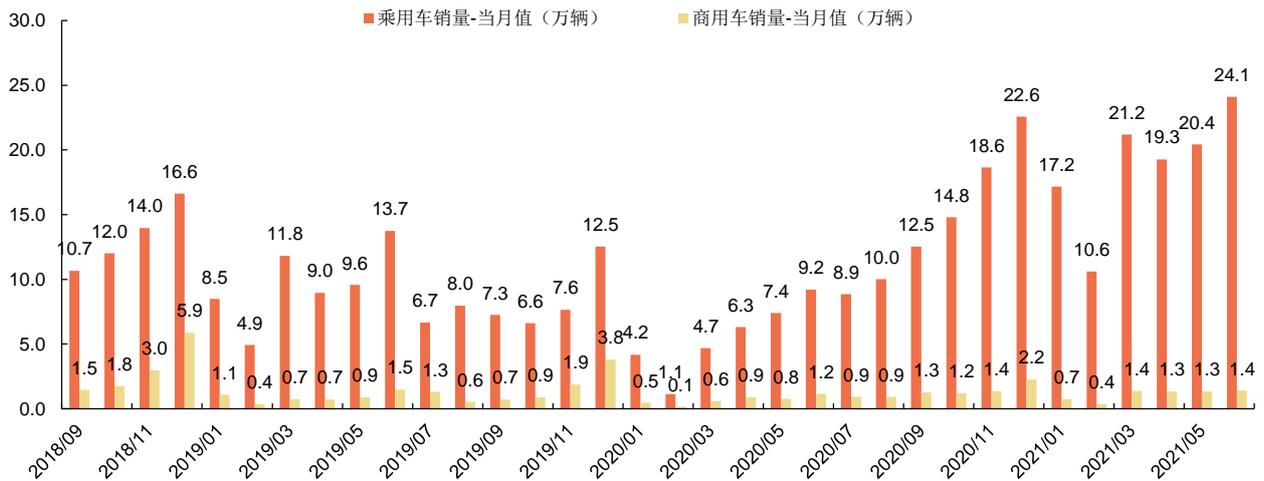
资料来源: 中汽协, 申港证券研究所

图49: 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50: 乘用车和商用车销量



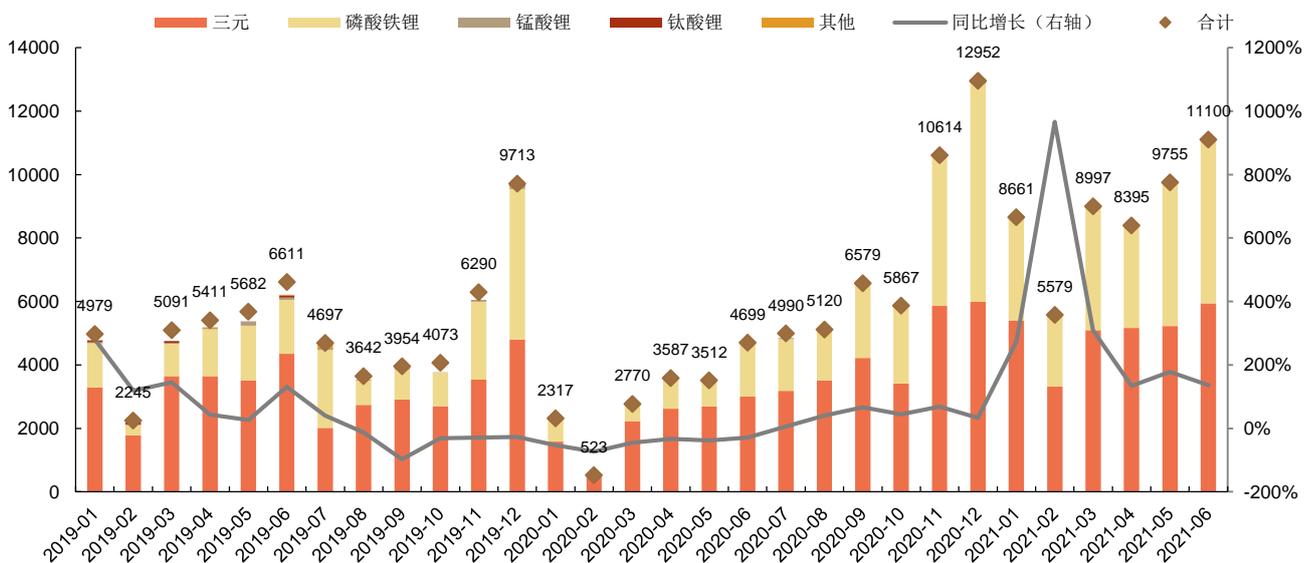
资料来源: 中汽协, 申港证券研究所

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。

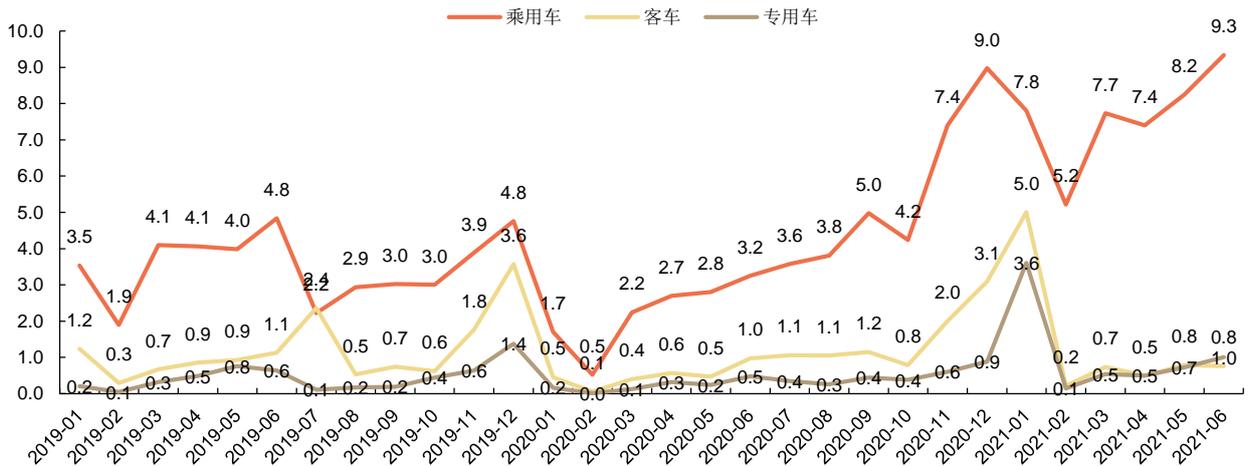
2021年1-6月动力锂电池累计装机量52.5GWh, 同比上升200.3%。其中三元锂电池累计装机量30.2GWh, 磷酸铁锂电池累计装机量22.2GWh。

图51: 锂电池装机量当月值(MWh)



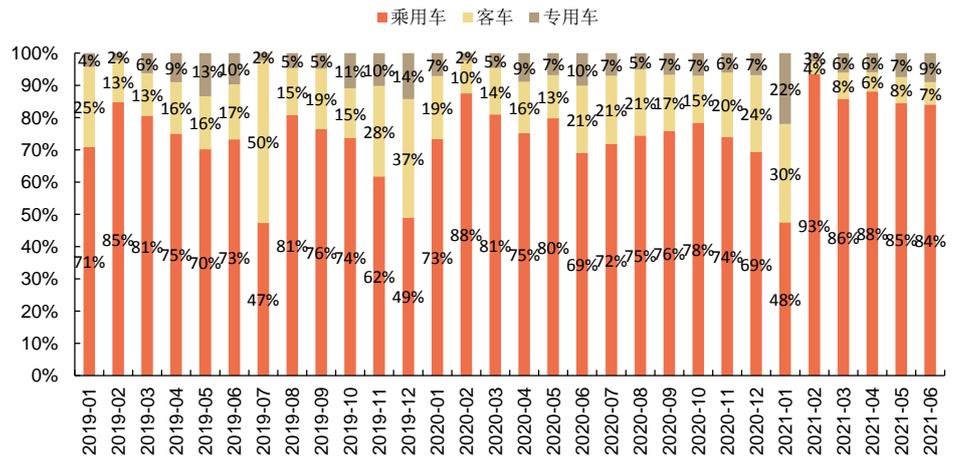
资料来源: GGII, 申港证券研究所

图52: 新能源车各类型装机量(GWh)



资料来源: GGII, 申港证券研究所

图53: 新能源车各电池类型装机量比例

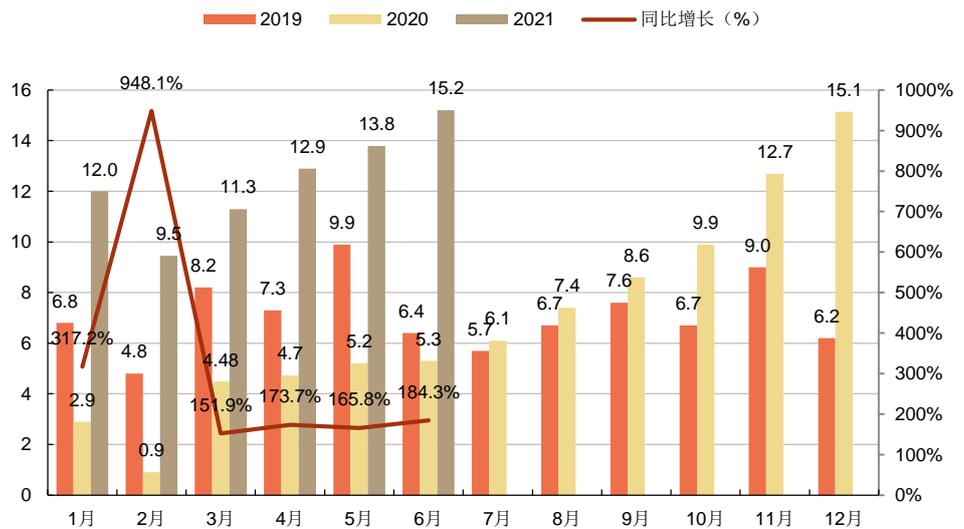


资料来源: GGII, 申港证券研究所

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%。

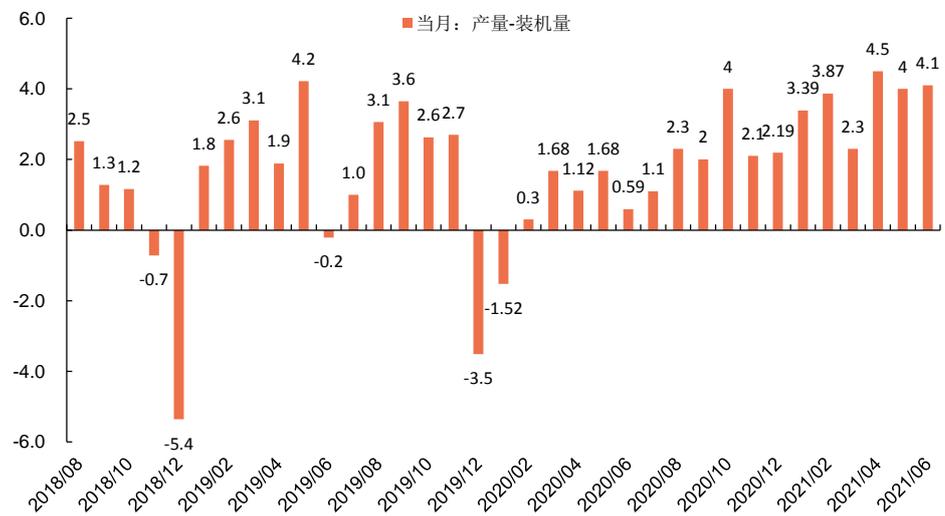
图54：我国动力电池月产量（GWh）



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。

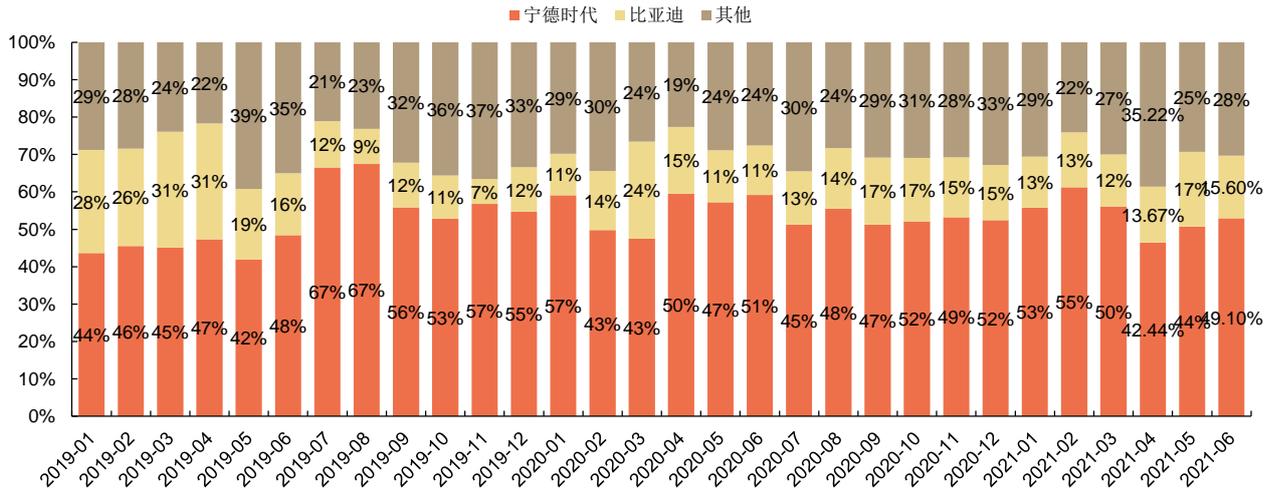
图55：动力电池当月产量与装机量差值（GWh）



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56: 宁德时代、比亚迪月装机市占率 (%)



资料来源: GGII, 申港证券研究所

表7: 动力电池装机量 Top10 企业装机量(MWh)及市占比(%)

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%	总计	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

bp 中国和沃尔沃汽车亚太达成战略合作。bp 中国和沃尔沃汽车亚太 7 月 21 日宣布，双方将作为战略合作伙伴在中国推进各自在净零排放、气候零负荷和可持续发展方面的目标，并提供全价值链的综合能源解决方案。依托全球合作协议，双方将把在中国汽车后市场的战略合作伙伴关系延长至 2025 年，并在此基础上推动未来与可持续发展相关的合作，包括售后市场低碳转型路线图、碳中和充电解决方案、可再生能源供应和其他示范项目等。双方还将在中国共同推广倡导可持续发展理念。

宁德时代起诉中航锂电专利侵权。7 月 21 日上午，动力电池巨头宁德时代已经正式起诉中航锂电专利侵权。宁德时代表示，知识产权是企业提高核心竞争力的战略资源，也是企业面对激烈国际竞争的重要支撑。长期以来，宁德时代高度重视知识产权的保护工作，同时积极加强知识产权合作，推动产业健康有序发展。作为被起诉方，中航锂电当天下午即表态，公司坚持自主研发，提供给客户的产品都经过专业知识产权团队全面风险调查，公司确信其产品不侵犯他人的知识产权。

富士康与日本电产将成立电机合资企业。两家公司在 7 月 21 日的一份声明中表示，双方将进行可行性研究和合同谈判，目的是建立一个合资企业。该合资企业将专注于牵引电机及相关系统的开发、生产和销售，将帮助电产扩展到新市场，同时确保对富士康的稳定供应。其他细节将在进一步的谈判中决定。

上海市经信委就《上海市智能网联汽车测试与示范实施办法（征求意见稿）》公开征询意见。近日，上海市经信委就《上海市智能网联汽车测试与示范实施办法（征求意见稿）》公开征询意见。意见稿提出，测试与示范主体应妥善处理数据采集、处理、应用和传输等环节。建立个人信息保护制度，合理收集和使用数据，经被收集者同意的前提下做好规则披露。不非法买卖、转让、公开相关数据；测试与示范活动中产生的数据，除经主管部门批准，不得传输到境外；严禁对外发送虚假数据，干扰其他车辆和设备的正常运行。

9.2 光伏

多晶硅价格连跌三周。本周，国内单晶复投料成交价格区间在 20-21.1 万元/吨，均价 20.81 万元/吨，较上周下跌 0.34 万元/吨；单晶致密料成交价格区间在 19.8-20.9 万元/吨，均价 20.6 万元/吨，较上周下跌 0.22 万元/吨；单晶菜花料成交价格区间在 19.6-20.7 万元/吨，均价 20.35 万元/吨，较上周下跌 0.15 万元/吨。这是自 7 月 7 日以来，多晶硅周报价第三次向下调整。

爱旭向高景太阳能采购 3500 万片硅片。7 月 20 日，爱旭发布公告称，因经营需要，计划于 2021 年 6-7 月间向金湾高景采购大尺寸单晶硅片 3500 万片，具体价格以月度订单约定为准，预估合同金额约 2.1 亿元。除本次拟签署的框架合同外，最近十二个月内，公司下属子公司与同一关联方（含受同一实际控制人控制的其他企业）已发生关联交易共 5 笔，合计金额为 2,585.92 万元。包含本次拟签署的框架合同，公司下属子公司与同一关联方发生的关联交易累计金额约 23,585.92 万元。

东南网架拟增加发电、光伏设备等新业务领域。7 月 20 日，东南网架在召开的第七

届董事会第十次会议，审议通过了《关于增加公司经营范围的议案》、《关于修订<公司章程>的议案》。公司根据实际生产经营情况及业务发展的需要，拟在原经营范围的基础上增加部分新业务领域，并将相关经营范围表述统一按照国家市场监督管理总局制定的经营范围规范表述目录进行调整。

9.3 风电

国家能源集团陆贝 150MW 风电项目开标，金风科技预中标。7月19日，广西公司广西国能能源发展有限公司藤县陆贝 150MW 项目风力发电机组采购公开招标中标候选人公示，金风科技预中标，投标报价 38184 万元。

运达股份总经理人选确定。7月20日，运达股份发布关于补选董事及聘任公司高级管理人员、证券事务代表的公告，聘任陈棋先生为公司总经理，任期自董事会审议通过之日起至第四届董事会任期届满之日止。

泰胜风能易主。近日，泰胜风能发布公告《上海泰胜风能装备股份有限公司 关于筹划控制权变更事项停牌的公告》，《公告》显示，由柳志成、黄京明、张锦楠、夏权光、张福林组成的公司实际控制人团队正在筹划股份转让事宜，拟联合其他股东向广州凯得投资控股有限公司转让公司 5.011%的股份。本次交易如顺利完成，将涉及公司控制权变更。

阳光电源市值破 2000 亿。7月21日，光伏逆变器龙头、风电变流器“老兵”阳光电源股票大涨，总市值突破 2000 亿元！2021年4月27日，阳光电源最新年报显示，2020年阳光电源风电变流器发货量 16GW，同比增长 351%，销售额 14.1 亿，同比增长 381.6%，位于行业头部位置。

9.4 核电

孝义煤电#1 机组顺利通过 168 小时试运 #2 机组即将整套启动。项目建成后，可满足孝义市 1600 万平方米的采暖供热需求，是进一步改善、优化大气质量和生态环境的环保工程，对优化产业结构和延伸产业链具有重要意义。168 试运行期间，#1 机组各类设备及系统运行良好，机组各项参数优良，高标准完成了此次试运行，即将进入商运阶段。

邯郸永年环保电站 1 号机组通过试运。7月15日，邯郸市永年区生活垃圾焚烧发电项目 1 号机组顺利通过“72+24”小时满负荷试运行。机组主辅设备运行稳定，各参数指标优良，运行工况稳定。邯郸市永年区生活垃圾焚烧发电项目建设 2 条日处理能力为 600 吨的生活垃圾焚烧线，配套建设 2×12 兆瓦汽轮发电机组。

京能十堰热电联产二期工程 3 号机组项目获得核准。为增加十堰市集中供热能力，优化能源结构，促进节能减排，依据《行政许可法》《企业投资项目核准和备案管理条例》，同意建设京能十堰热电联产二期工程 3 号机组项目。项目动态总投资为 15.58 亿元，其中北京能源集团有限责任公司出资 3.12 亿元作为项目资本金，其余部分通过贷款融资。

9.5 储能

甘肃瓜州引进上海电气 150MW/300MWh 电网侧储能项目，投建 1GW/2GW 储能电

站。甘肃酒泉瓜州县认真贯彻新发展理念，以瓜州风光资源优势为基础，全面推进推进“风光火（氢）储一体化”“源网荷储一体化”等示范项目，倾力打造全国新能源基地的核心示范区，着力挖掘经济发展新的增长点，奋力开创瓜州高质量发展新局面。持续扩大风光装机容量，全力抢抓国家政策红利，规划打造绿色零碳基地。

国资委推进储能、氢能技术研发应用，统筹推进氢能制运储用全链条发展。从中央企业角度，要稳步推进低碳发展的体制机制建立，推动企业建立完善碳资产管理体系，积极参与全国的用能权、碳排放权交易市场建设；国资委推动央企绿色转型方面，指导中央企业严格控制化石能源的消费，积极发展非化石能源，因地制宜地开发水能，加快发展风电、光伏发电，积极有序发展核电。构建以新能源为主体的新型电力系统，统筹推进氢能的“制运储用”全链条发展。

国家电投等巨头总投 9000 万拟设氢能汽车运营平台。平台成立后，将深度参与 2022 年北京冬奥会，为运动员和工作人员提供氢能大巴车等接驳服务，后续在冬奥会的示范基础上，向全国推广氢能汽车运营平台商业模式，力争成为行业龙头企业。

10. 上市公司公告

10.1 半年报业绩预告

07-24

双一科技：2021 年中报正式披露，营业总收入 5.62 亿元，同比去年增长 3.84%，净利润为 1.06 亿元，同比去年-15.85%，基本 EPS 为 0.64 元，平均 ROE 为 8.23%

07-20

汇川技术：2021 半年度业绩预增。营业收入 765,446.95 万元-861,127.82 万元，比上年同期增长：60%-80%。盈利：151,016.50 万元-174,249.80 万元，比上年同期增长：95%-125%。基本每股收益 0.59-0.68 元/股。

10.2 主营业务动态

07-24

爱旭股份：公司下属子公司拟分别与义乌市中光能源有限公司、天津中光能源发展有限公司签订《合同能源管理节能服务协议》，自愿提供浙江基地和天津基地的厂房屋顶用于建设分布式光伏电站，电站所发电力优先出售给公司下属子公司使用。两处分布式光伏电站总装机规模约为 11.58MW（最终装机容量以并网验收后的数据为准），项目节能效益分享期为 25 年，项目全周期内预计发生关联交易金额为 17,000 万元。

07-23

金冠股份：吉林省金冠电气股份有限公司全资子公司南京能瑞自动化设备股份有限公司拟向交通银行股份有限公司南京栖霞支行申请综合授信额度总额不超过人民币 8,000 万元，授信额度有效期限为一年；全资子公司南京能瑞电力科技有限公司拟向南京银行股份有限公司江宁支行申请综合授信额度总额不超过人民币 1,000 万元、向交通银行股份有限公司南京江宁支行申请综合授信额度总额不超过人民币 1,000

万元，授信额度有效期限均为一年。

ST 天成：贵州长征天成控股股份有限公司股票将于 2021 年 7 月 23 日开市起复牌。除筹划解决资金占用及违规担保事项外，公司承诺自本公告披露之日起 3 个月内不筹划其他重大资产重组事项，亦不存在涉及酒资产的资本运作。公司提醒投资者关注公告中披露的风险事项，包括：二级市场交易风险、退市风险、立案调查风险、2020 年年度业绩亏损的风险、大股东股票质押冻结等风险。

中利集团：江苏中利集团股份有限公司全资子公司苏州腾晖光伏技术有限公司与山东国信新一代信息技术产业投资运营有限公司开展“碳达峰、碳中和”能源战略研究及全面战略合作，侧重在山东省范围开展新能源项目的合作开发，优先将淄博、东营和滨州等地区作为重点开发区域，率先推广整县碳中和国家级示范区“6+1”实施方案及集中式光伏发电项目，双方合资成立光伏制造公司及项目开发、运维公司。

亿纬锂能：公司子公司湖北亿纬动力有限公司拟与荆门高新区管委会签订《合同书》，分别在荆门高新区投资建设 3GWh 圆柱磷酸铁锂电池生产线及辅助设施项目、0.7GWh 圆柱三元锂电池生产线及辅助设施项目、3GWh 方形磷酸铁锂电池生产线及辅助设施项目、4GWh 三元方形锂离子电池生产线及辅助设施项目和 1.5GWh 三元方形锂离子电池生产线及工艺测试所项目，投资项目固定资产投资总额约为 24.5 亿元。

07-22

中能电气：中能电气股份有限公司及合并范围内下属子公司自 2021 年 1 月 1 日至今累计收到与收益相关的各项政府补助资金共计人民币 443.47 万元，并在确认相关收益的期间转入当期损益。上述收到的政府补助预计将会增加公司 2021 年度利润总额 443.47 万元。

天赐材料：广州天赐高新材料股份有限公司全资子公司九江天赐高新材料有限公司与 LG 新能源约定：2021 年下半年-2023 年底，LG 新能源向九江天赐采购预计总数量为 55,000 吨的电解液产品。

振江股份：江苏振江新能源装备股份有限公司为子公司连云港振江轨道交通设备有限公司、上海底特精密紧固件股份有限公司及其下属子公司申请综合授信提供不超过 4 亿元人民币的担保；子公司及其下属子公司拟为公司申请综合授信提供不超过 2 亿元人民币的担保；各子公司之间向业务相关方申请综合授信提供不超过 1 亿元的抵押及信用担保。全资子公司上海荣太科技有限公司拟在香港特别行政区投资设立全资孙公司。

07-21

ST 天成：自 2020 年 1 月 1 日至 2021 年 7 月 21 日，公司及控股子公司涉及诉讼、仲裁案件共 120 起，累计涉及金额合计 116,790.84 万元，其中尚未结案的案件共 87 起，累计涉及金额合计 102,769.33 万元。

华友钴业：与浙江浦华新能源材料有限公司，乐友新能源材料（无锡）有限公司，广西华友建设运营管理有限公司，浙江华友控股集团有限公司发生日常关联交易，发挥公司与关联人的协同效应，促进公司发展。

07-20

晶盛机电：浙江晶盛机电股份有限公司及下属子公司于2021年1月1日至2021年7月16日累计收到政府补助人民币17,944.51万元，其中增值税即征即退政府补助金额为人民币15,886.30万元，其他政府补助金额为人民币2,058.21万元。

正泰电器：公司控股子公司正泰安能拟进行增资扩股引进投资者，增资总金额为100,000万元。本次增资扩股完成后公司的持股比例将由84.72%变更为70.60%，正泰安能仍为公司的控股子公司。

07-19

中来股份：苏州中来光伏新材股份有限公司同意控股子公司泰州中来光电科技有限公司（与印度尼西亚PT Len Agra Energy公司或其关联公司在印度尼西亚合资设立公司，共同建设1GW电池和1GW电池组件制造工厂。拟先自行在印度尼西亚设立子公司实施印尼项目一期“年产500MW N型双面高效组件项目”，该一期项目总投资预计不超过7,700万元，资金来源为公司自有或自筹资金。

10.3 发行股票债券、授信担保、闲置资金管理

07-24

中电电机：中电电机股份有限公司拟筹划以资产置换及发行股份的方式购买天津北清电力智慧能源有限公司全体股东所持其全部股权，并拟向不超过35名符合条件的特定投资者非公开发行股份募集配套资金。公司已完成了与中介机构服务协议的签署工作，本次交易涉及的审计、评估、法律等各项工作正在积极推进中。

国电南瑞：国电南瑞科技股份有限公司第六届董事会第三十六次会议及2018年年度股东大会审议通过《关于在中国银行间市场交易商协会注册发行债务融资工具的议案》，同意公司在中国银行间市场交易商协会申请注册发行不超过人民币25亿元（含25亿元）的超短期融资券。

双一科技：公司于2021年7月22日召开的第三届董事会第四次会议审议通过了《关于调整2018年限制性股票激励计划授予数量及回购价格的议案》，调整后的限制性股票回购价格为6.1484元/股，回购数量为5,100股。本次调整拟回购的资金为公司自有资金，回购注销完成后，公司总股本将由166,317,757股变更为166,312,657股，不会对公司财务状况和经营成果产生实质性影响。

德方纳米：公司拟为合并报表范围内的子公司提供担保，担保总额度不超过人民币228,250.00万元，其中续期额度133,250.00万元，新增担保额度95,000.00万元，担保决议有效期为公司2020年年度股东大会审议通过之日起至2021年年度股东大会召开之日止。本次担保金额在年度预计担保额度内，无需提交公司董事会或股东大会审议。

先导智能：以募集资金置换预先投入募投项目及预先支付发行费用的自筹资金，公司以自筹资金预先支付发行费用不含税金额合计2,905,377.79元。本次向特定对象发行股票的发行费用含税总额13,077,356.10元，进项税额为738,016.05元，募集资金总额扣除不含税发行费用后的实际募集资金净额为人民币2,487,660,654.00元。

07-23

金风科技: 金风科技与 AIP 和 APE 签署《担保协议》，为金风乌克兰在上述《机组质保运维服务协议》项下的履约义务提供母公司担保，首次担保金额为 657.5486 万欧元，折合人民币约为 5,012.89 万元，担保期限为《担保协议》签署后五年，此后每五年更新母公司担保直至服务合同项下 25 年服务期结束为止。

亿纬锂能: 公司子公司湖北亿纬动力有限公司拟向浙商银行股份有限公司武汉分行申请不超过人民币 20,000 万元的综合授信额度，授信期限一年；拟向招商银行股份有限公司宜昌分行申请不超过人民币 20,000 万元的综合授信额度，授信期限一年；拟向交通银行股份有限公司荆门分行申请不超过人民币 35,000 万元的项目贷款，贷款期限六年；拟向浙商银行股份有限公司武汉分行申请不超过人民币 5,000 万元的综合授信额度，授信期限一年。公司拟为上述交易提供连带责任担保。

福能股份: 经中国证券监督管理委员会《关于核准福建福能股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》，于 2018 年 12 月 7 日公开发行 2,830 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 28.30 亿元，债券期限为 6 年。福能转债自 2019 年 6 月 14 日起可转换为公司股票，初始转股价格为 8.69 元/股，最新转股价格为 8.12 元/股。

福斯特: 公司在确保不影响募集资金投资项目实施及募集资金安全的前提下，使用总额度不超过 12 亿元的暂时闲置募集资金进行现金管理，用于购买投资产品，上述资金额度在有效期内可循环滚动使用，决议有效期限自董事会审议通过之日起十二个月。

07-22

节能风电: 公司于 2021 年 6 月 21 日公开发行了 300 万手可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 300,000.00 万元。发行方式采用向公司在股权登记日收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，余额全部由保荐机构包销。

寒锐钴业: 在不影响公司及子公司正常生产运营及募集资金投资项目实施进度的前提下，使用不超过 10 亿元闲置募集资金，购买金融机构保本型短期（单个理财产品的期限不超过 12 个月）理财产品，在上述额度内，资金可以滚动使用，并授权公司经营管理团队经办具体工作，授权期限自董事会审议通过之日起十二个月内有效。

日月股份: 公司以不超过 26 亿元的部分闲置募集资金购买保本型理财产品或结构性存款，上述资金额度可滚动使用。公司募投项目实施全资子公司宁波日星铸业有限公司于 2021 年 1 月 14 日与民生证券股份有限公司签署《民生证券股份有限公司瑞祥 31 号固定收益凭证产品说明书》，认购其保本固定收益型券商理财产品，本次委托理财金额 50,000 万元，产品期限为 186 天。

07-21

天能重工: 公司本次向特定对象发行股票的发行价格由 15.53 元/股调整为 8.99 元/股，发行数量由 64,462,065 股调整为 111,356,603 股。发行人控股股东珠海港控股集团有限公司拟认购数量为本次发行股票数量的 100%。发行股票数量为

111,356,603 股，本次发行募集资金总额为 1,001,095,860.97 元，费用总额合计为 7,557,883.59 元（不含增值税），募集资金净额为 993,537,977.38 元。本次发行对象所认购的股票自新增股份上市之日起十八个月内不得转让。

宁德时代：使用不超过人民币 55 亿元（含本数）闲置募集资金进行现金管理，使用期限自本议案审议通过之日起 12 个月内有效。公司法定代表人或其授权人在上述额度及决议有效期内行使投资决策权并签署相关法律文件，包括但不限于选择合格的发行主体、明确投资金额、期限、选择投资产品品种、签署合同协议等，并由公司财经部具体实施相关事宜。

贝特瑞：公司为公司全资子公司鸡西市贝特瑞石墨产业园有限公司办理一年期人民币 14,000 万元的综合授信额度，同时提供连带责任保证担保，期限为一年；全资子公司贝特瑞（江苏）新材料科技有限公司新增一年期人民币 10,000 万元授信业务，同时公司为此提供连带责任保证担保，期限为一年；公司控股子公司鸡西长源矿业有限公司申请一年期人民币 1,700 万元额度内流动资金贷款业务，公司以持有长源矿业股权比例为本次贷款业务提供责任担保，期限为一年。

07-20

恩捷股份：公司同意公司合并报表范围内的公司之间相互提供担保的额度合计不超过人民币 2,965,000 万元，其中对资产负债率低于 70%的合并报表范围内担保额度为 2,320,000 万元，对资产负债率高于 70%的下属子公司担保额度为 645,000 万元，在不超过人民币 2,965,000 万元的担保额度内，公司管理层可根据实际经营情况对公司及子公司之间的担保金额进行调配。

正泰电器：公司合并报表范围内的子公司鄂托克正泰及丰华新能源分别与国银金融租赁股份有限公司签订融资租赁合同，金额分别为 6,000 万元及 5,000 万元，合计 11,000 万元。公司全资子公司新能源开发作为保证人为上述 2 家公司就上述融资租赁业务提供连带责任保证担保，担保的主债权本金金额为 11,000 万元。

10.4 股东增减持、员工持股、股权回购

07-24

拓日新能：股东喀什东方股权投资有限公司将所持有深圳市拓日新能源科技股份有限公司的部分股份解除质押后再质押。本次质押数量 4300 万股，解除质押数量 4800 万股。

恩捷股份：公司持股 5%以上股东玉溪合益投资有限公司将其所持有的公司部分股票办理质押手续，本次质押股份数量 3,800,000 股，占其所持股份比例 3.18%，占公司总股本比例 0.43%。

天齐锂业：控股股东成都天齐实业（集团）有限公司将其持有的 2,000 万股公司股份质押给兴业银行股份有限公司成都分行，并将此前质押给兴业银行的 1,824 万股公司股份解除质押。

特变电工：公司董事、总经理黄汉杰通过集中竞价方式累计减持公司股份 86,700 股，占公司总股本的 0.00233%；公司董事郭俊香通过集中竞价方式累计减持公司股份

65,000 股，占公司总股本的 0.00175%；公司副总经理吴微通过集中竞价方式累计减持公司股份 75,000 股，占公司总股本的 0.00202%；公司董事会秘书焦海华通过集中竞价方式累计减持公司股份 27,500 股，占公司总股本的 0.00074%。

晶澳科技：公司对 2020 年股票期权与限制性股票激励计划的股票期权行权价格及限制性股票回购价格进行了调整。经调整后的首次授予股票期权行权价格为 15.94 元/股、预留授予股票期权行权价格为 35.09 元/股，调整后的首次授予限制性股票回购价格为 7.87 元/股、预留授予限制性股票回购价格为 17.45 元/股。

07-23

宁德时代：公司实际控制人之一李平先生将所持有的本公司部分股份办理解除质押手续，本次解除质押股份数量 2,450,000 股，占其所持股份比例 2.19%，占公司总股本比例 0.11%。

寒锐钴业：公司控股股东、实际控制人梁建坤先生将持有本公司的部分股份办理了质押展期手续，本次质押数量 4,321,149 股，占其所持股份比例 9.20%，占公司总股本比例 1.40%。

容百科技：鉴于《2020 年限制性股票激励计划》首次授予的 9 名激励对象已离职，公司决定取消其激励对象资格并回购注销其已获授但尚未解除限售的第一类限制性股票合计 108,178.00 股，资金总额为 2,596,272 元，资金来源为自有资金。本次第一类限制性股票回购注销完成后，公司总股本将变更为 44,727.52 万股。2021 年 7 月 22 日，公司召开第二届董事会第四次会议、第二届监事会第四次会议，同意将 2020 年限制性股票激励计划预留授予对象由 65 人调整为 135 人。

07-22

科陆电子：深圳市科陆电子科技股份有限公司于 2021 年 6 月 19 日披露了《关于公司股东所持部分股份将被司法拍卖暨可能被动减持的提示性公告》，河南省郑州市中级人民法院于 2021 年 7 月 19 日 10 时至 2021 年 7 月 20 日 10 时止在阿里司法拍卖平台公开拍卖公司股东饶陆华先生持有的公司 1,837 万股股份。

中能电气：中能电气股份有限公司于近日收到持股 5%以上股东、董事吴昊先生的《关于减持中能电气股份有限公司股份的告知函》。吴昊先生于 2021 年 7 月 21 日通过深圳证券交易所大宗交易方式减持公司股份 308 万股，占公司总股本的 1%，本次减持后，吴昊先生持有公司股份 2,708.79 万股，占公司总股本的 8.79%。本公司为家族控制企业，共同实际控制人兼一致行动人为陈添旭、CHEN MANHONG、吴昊，吴昊先生本次减持后，共同实际控制人兼一致行动人合计持有公司股份 14,877.01 万股，占公司总股本的 48.30%。

中闽能源：公司股票自 2021 年 6 月 9 日至 2021 年 7 月 21 日期间已触发“中闽定 02”的有条件强制转股条款，公司董事会决定本次不行使强制转股权，不对“中闽定 02”强制转股，且在未来三个月内（即 2021 年 7 月 22 日至 2021 年 10 月 21 日），若“中闽定 02”触发有条件强制转股条款，公司均不行使强制转股权。

运达股份：浙江运达风电股份有限公司于 2021 年 6 月 18 日披露了《股东减持股份预披露公告》，中节能实业发展有限公司计划以集中竞价的方式减持本公司股份，

减持数量不超过 3,750,000 股，即不超过公司总股本的 1.24%，且在任意连续 90 个自然日内以集中竞价方式减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%。减持期间为自预披露公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内。

江苏神通：持股 5% 以上的股东湖州风林火山股权投资合伙企业解除质押 2,875,000 股，目前持有本公司股票 57,023,338 股，占公司总股本比例约为 11.74%，累计质押股份 38,009,900 股，占其所持公司股份总数的 66.66%，占公司总股本比例约为 7.82%。

07-19

泰胜风能：上海泰胜风能装备股份有限公司于近日收到了公司实际控制人团队的通知，柳志成先生、黄京明先生、张锦楠先生、张福林先生正在筹划股份转让事宜，拟联合其他股东向广州凯得投资控股有限公司转让公司 5.011% 的股份，同时筹划公司向广州凯得投资控股有限公司非公开发行股份事宜。本次交易如顺利完成，将涉及公司控制权变更。

10.5 公司高层人事变动

07-24

东方电子：东方电子股份有限公司第十届董事会第三次会议于 2021 年 7 月 23 日以通讯表决的方式召开，会议表决同意公司推行职业经理人制度，同意聘任公司现有 5 名高级管理人员为职业经理人。

07-23

中来股份：补选邱国辉先生为公司第四届董事会非独立董事候选人并担任公司战略委员会委员、审计委员会委员职务，任期自股东大会审议通过之日起至第四届董事会任期届满之日止。补选王丽虹女士为第四届监事会非职工代表监事，任期自股东大会审议通过之日起至第四届监事会届满之日止。

长城科技：聘任陆永明先生为公司财务负责人及董事会秘书，任期自董事会审议通过之日起至公司第四届董事会届满之日止，鉴于陆永明先生暂未取得上海证券交易所颁发的董事会秘书资格证书，在此期间，公司董事会指定陆永明先生以公司财务负责人身份代行董事会秘书职责。

07-21

东方日升：HUANGQIANG（黄强）先生因个人原因，申请辞去董事、副总裁、战略管理委员会委员职务，并不再担任公司任何职务。HUANGQIANG（黄强）先生未持有公司股票。

贝特瑞：聘任陈晓东先生为公司分管（投资事务）的副总经理，徐瑞先生为公司分管（人力资源与行政事务）的副总经理，任职期限与本届董事会任期一致，自 2021 年 7 月 19 日起生效。上述聘任人员持有公司股份 0 股，占公司股本的 0%，不是失信联合惩戒对象。

07-20

运达股份: 聘任陈棋先生为公司总经理,任期自董事会审议通过之日起至第四届董事会任期届满之日止。聘任杨帆先生担任公司副总经理、董事会秘书,杨帆先生不再担任公司证券事务代表;聘任程晨光先生担任公司副总经理;聘任吴明霞女士担任公司总会计师;聘任马帅女士担任公司证券事务代表。上述职务的任期自董事会审议通过本议案之日起至第四届董事会届满为止。与会董事审议并一致通过了该议案。

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