

宁德时代大幅扩产顺应全球电动化浪潮

——电气设备行业周报



申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

截止 8 月 13 日收盘, 本周电力设备及新能源板块下跌 3.01%, 相对沪深 300 指数落后 3.51 pct, 在中信 30 个板块中位列第 30, 总体表现位于下游。从估值来看, 电力设备及新能源行业 54.52 倍, 处于历史中高位。

子板块涨跌幅: 从子板块方面来看, 太阳能(-6.7%), 锂电池(-6.6%), 风电(-0.5%), 核电(+1.6%), 输变电设备(+2.7%), 配电设备(+8.5%), 储能(+8.51%)。

- ◆ 股价涨幅前五名: 科泰电源、四方股份、全柴动力、帝科股份、上能电气。
- ◆ 股价跌幅前五名: 中信博、海优新材、固德威、欣锐科技、锦浪科技。

行业热点:

- ◆ 风光: 财政部: 通过绿证和碳交易减轻补贴压力, 2021 发放 1000 亿专项债。

投资策略及重点推荐:

- ◆ 新能源车: 中、欧、美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。本周锂电池产业链价格变化情况: 锂电池稳定; 上游原材料波动: 氢氧化锂(+5.6%), 六氟磷酸锂(+4.0%), 碳酸锂(+3.5%), 三元前驱体(+1.3%), 四氧化三钴(-0.1%), 硫酸镍(-0.3%), 硫酸钴(-1.2%); 正极材料、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、星源材质、欣旺达。
- ◆ 光伏: 1) 产业链价格趋稳, 上下游博弈持续; 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。硅料价格小幅上升(+0.5%~+0.8%); 多晶硅金刚线 (+5.6%), 单晶硅片(+1.7%~+4.1%); 单晶 PERC 电池片(+0.8%~+2.1%); 组件、光伏玻璃价格稳定。我们看好疫情结束后行业集中度提高、龙头企业抗风险能力凸显的行业趋势, 推荐单晶硅料和 PERC 电池片龙头通威股份、单晶硅片龙头隆基股份、组件新贵天合光能。
- ◆ 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 月国家电投报价 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: 宁德时代大幅扩产顺应全球电动化浪潮

8 月 13 日, 宁德时代发布定增公告, 共募集资金 582 亿元, 包括 5 个电池及储能产线项目, 1 个技术研发项目, 以及补充流动资金。动力及储能电池项目规模共计 137GWh, 约为 2020 年底在产产能 (包括合资产线) 的 126%, 以及部分配套 PACK 和储能电柜产能。电池项目总投资 530 亿元, 使用本次募集资金 419 亿元, 单 GWh 电池投资成本 (不考虑 PACK 及储能电柜) 平均 3.5 亿元, 预计税后内部收益率 (IRR) 平均 16.6%, 投资回收期 6.2~7.5 年。

2020 年底宁德时代锂电池预计总产能 109GWh, 包括自建产线 71GWh 以及合资产线 38GWh, 主要合作对象为上汽、一汽、广汽等车企品牌, 为其专供动力电池产能。考虑到其他国内、海外的在建及规划中产能建设项目, 预计 2021 年公司总产能将达到 188GWh, 2023 年将达到 373GWh, 已公布的长期规划总产能超过 400GWh。

新能源车汽车销量及对应动力电池需求情况:

- ◆ 我国: 2020 年我国新能源汽车销量 136.7 万辆, 同比增长 13.4%, 2021 年 1~7 月我国新能源汽车销量 147.8 万辆, 同比增长 197.1%, 预计全年销量将 320 万辆, 同比增长 140%, 对应 2021 年国内动力电池需求 142GWh。
- ◆ 全球: 2020 年全球新能源汽车销量 319.8 万辆, 渗透率 4.1%, 考虑到 2021 年美国、欧洲市场的高速增长, 预计全球新能源车销量将达 670~720 万辆, 同比增长 110~125%, 对应动力电池需求为 380~419GWh。

目前我国新能源车行业已基本脱离补贴驱动的约束, To C 端紧凑型轿车+中高端性价比车型成为新的销量增长驱动力。目前宁德时代国内市占率维持在 50% 上下, 产能扩建速度匹配国内装机需求, 叠加海外电动化浪潮加速, 公司长期投资价值突出。

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。

评级

增持(维持)

2021 年 08 月 16 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: 2030 零排放目标超预期加速美国电动化》2021-08-09
- 2、《电气设备行业研究周报: 屋顶分布式整县开发快速推进》2021-08-02
- 3、《电气设备行业研究周报: 光伏玻璃拐点已至》2021-07-26

1. 每周一谈：宁德时代大幅扩产顺应全球电动化浪潮

2021年8月13日，宁德时代发布定增公告，共募集资金582亿元，包括5个电池及储能产线项目，1个技术研发项目，以及补充流动资金。动力及储能电池项目规模共计137GWh，约为2020年底在产产能（包括合资产线）的126%，以及部分配套PACK和储能电柜产能。

五个电池项目总投资530亿元，使用本次募集资金419亿元，单GWh电池投资成本（不考虑PACK及储能电柜）平均3.5亿元，预计税后内部收益率（IRR）平均16.6%，投资回收期6.2~7.5年。

表1：2021年8月13日宁德时代定增公告资金使用规划

项目名称	项目地点	产线类型	总投资 (亿元)	本次定增 投资(亿元)	预计税 后 IRR	电池规模 (GWh)	单位投资 (亿/GWh)
福鼎时代锂离子电池生产基地项目	福建福鼎	电池	184	152	16.91%	60	3.1
广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期	广东瑞庆（I期）	电池	120	117	16.14%	30	4.0
江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目（四期）	江苏溧阳（IV期）	电池	117	65	16.04%	30	3.9
宁德蕉城时代锂离子动力电池生产基地项目（车里湾项目）	蕉城车里湾	电池+PACK	73	54	16.93%	15	4.9
宁德时代湖西锂离子电池扩建项目（二期）	宁德湖西（扩建） （II期）	电池+储能 电柜	36	31	16.98%	2	
宁德时代新能源先进技术研发与应用项目			70	70			
补充流动资金			93	93			
合计			693	582		137	

资料来源：宁德时代公告，申港证券研究所

2020年底宁德时代锂电池预计总产能109GWh，包括自建产线71GWh以及合资产线38GWh，主要合作对象为上汽、一汽、广汽等车企品牌，为其专供动力电池产能。考虑到其他国内、海外的在建及规划中产能建设项目，预计2021年公司总产能将达到188GWh，2023年将达到373GWh，已公布的长期规划总产能超过400GWh。

表2：宁德时代锂电池产能规划（GWh）

产线项目	建设进度	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	总规划
自建产线									
宁德湖东	已投产	15	19	19	19	19	19	19	19
宁德湖西	已投产		8	16	24	24	24	24	24
宁德湖西（扩建）	规划中							16	16
宁德湖西（扩建）（II期）	项目备案							2	2
青海西宁	已投产	2	4	6.3	6.3	6.3	6.3	6.3	6.3
江苏溧阳（I、II期）	已投产		2	10	10	10	10	10	10
江苏溧阳（III期）	部分投产				12	24	24	24	24
江苏溧阳（IV期）	项目备案						20	30	30

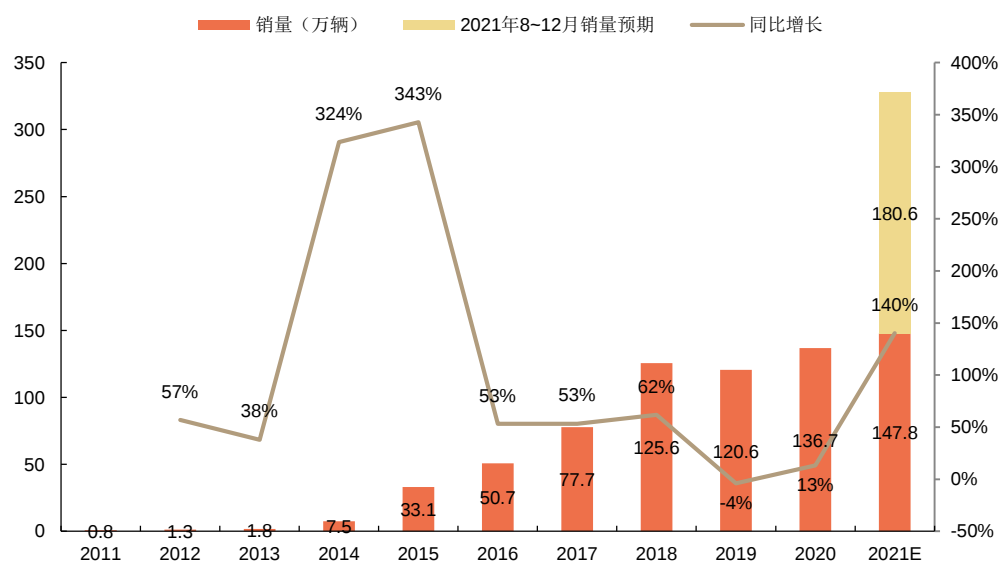
产线项目	建设进度	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	总规划
四川宜宾 (I 期)	在建					12	12	12	12
四川宜宾 (扩建)	规划中						10	20	30
蕉城车里湾	在建					15	45	45	45
蕉城车里湾 (新增)	项目备案							15	15
福建福鼎	项目备案						15	30	60
广东瑞庆 (I 期)	项目备案						15	30	30
德国图灵根	在建					14	14	14	14
自建合计		17	33	51	71	124	214	297	337
合资产线									
时代上汽 (I 期)	已投产		18	18	18	18	18	18	18
时代上汽 (II 期)	在建					6	18	18	18
东风时代	已投产			4	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6
时代一汽	部分投产				10	20	20	20	20
时代广汽	在建					10	10	10	10
合资合计			18	22	38	64	76	76	76
合计		17	51	73	109	188	290	373	413

资料来源：宁德时代公告，公开资料整理，申港证券研究所

新能源车汽车销量情况：

- ◆ 我国：2020 年我国新能源汽车销量 136.7 万辆，同比增长 13.4%，2021 年 1~7 月我国新能源汽车销量 147.8 万辆，同比增长 197.1%，预计全年销量将 320 万辆，同比增长 140%。
- ◆ 全球：2020 年全球新能源汽车销量 319.8 万辆，渗透率 4.1%，考虑到 2021 年美国、欧洲市场的高速增长，预计全球新能源车销量将达 670~720 万辆，同比增长 110~125%。

图1：我国新能源车年销量（万辆）



资料来源：中汽协，申港证券研究所

对应动力电池装机需求：

- ◆ 2020 年我国动力电池装机 63.7GWh，同比增长 2%，2021 年 1~7 月动力电池 63.8GWh，同比增长 183.5%，根据新能源车销量及单车带电量估算，2021 年国内动力电池需求 142GWh。
- ◆ 2020 年全球动力电池出货量为 186GWh，同比增长 45.3%，预计 2021 年全球动力电池需求为 380~419GWh。

目前我国新能源车行业已基本脱离补贴驱动的约束，To C 端紧凑型轿车+中高端性价比车型成为新的销量增长驱动力。目前宁德时代国内市占率维持在 50%上下，产能扩建速度匹配国内装机需求，叠加海外电动化浪潮加速，公司长期投资价值突出。

2. 行业热点新闻

财政部回复：将通过绿证和碳交易减轻补贴压力、2021 年将发放 1000 亿专项贷。日前，财政部针对人大代表陈康平关于可再生能源补贴方面的建议进行了官方回复。回复中表示，不宜启用特别国债解决可再生能源补贴。对于补贴拖欠和缺口问题，将通过绿证和碳排放权交易合理补贴新能源环境效益；同时，2021 年将发放 1000 亿专项贷款用于支持光伏、风电等项目。

3. 投资策略及重点推荐

新能源车：中、欧、美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；上游原材料小幅波动：氢氧化锂(+5.60%)，六氟磷酸锂(+3.99%)，碳酸锂(+3.51%)，三元前驱体(+1.26%)，四氧化三钴(-0.13%)，硫酸镍(-0.26%)，硫酸钴(-1.20%)；正极材料、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、星源材质、欣旺达。

光伏：1) 产业链价格趋稳，上下游博弈持续；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：硅料价格小幅上升(+0.5%~+0.76%)；硅片价格部分上升：进口多晶金刚线(+8%)、国产多晶金刚线(+5.56%)，单晶硅片小幅上涨(+1.73%~+4.07%)；电池片价格：进口多晶金刚线(+1.03%)、单晶 PERC 电池片(+1.86~+2.06%)；组件、光伏玻璃价格稳定。我们看好疫情结束后行业集中度提高、龙头企业抗风险能力凸显的行业趋势，推荐单晶硅料和 PERC 电池片龙头通威股份、单晶硅片龙头隆基股份、组件新贵天合光能。

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

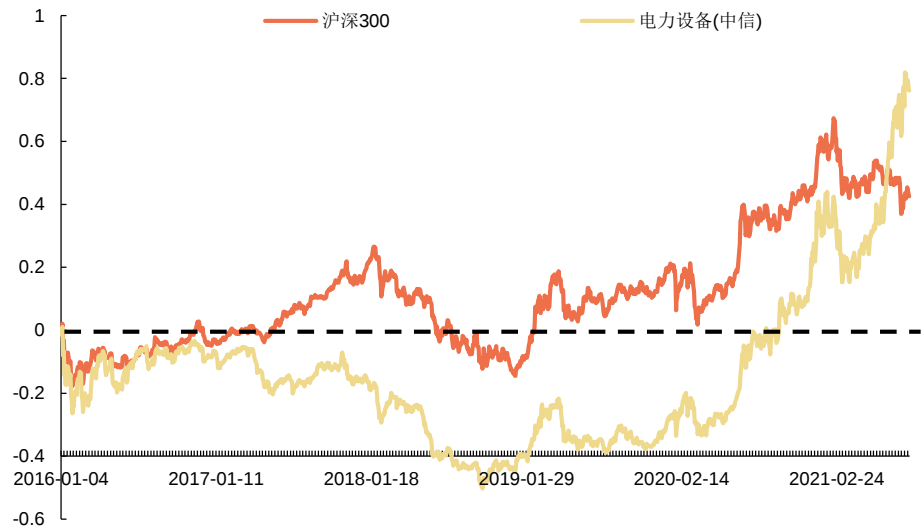
公司	权重
隆基股份	20%
宁德时代	20%
国电南瑞	20%
璞泰来	20%
阳光电源	20%

资料来源：申港证券研究所

4. 市场回顾

截止 8 月 13 日收盘，本周电力设备及新能源板块下跌 3.01%，沪深 300 指数上涨 0.5%，电力设备及新能源行业相对沪深 300 指数落后 3.51 pct。

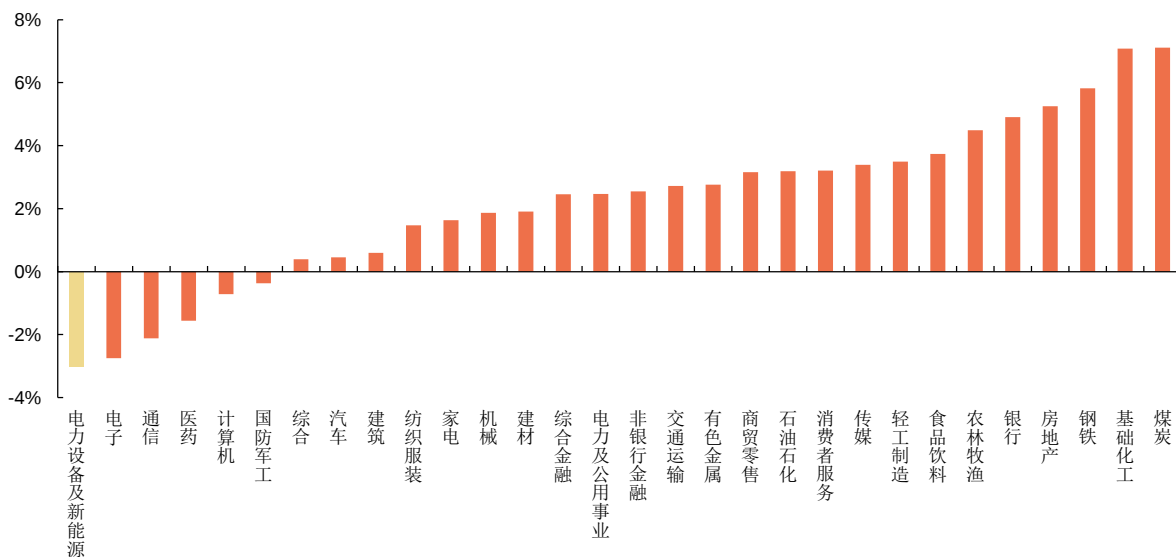
图2：电力设备及新能源行业指数 vs 沪深 300 指数



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 3.6%，在中信 30 个板块中位列第 30 位，总体表现位于下游。

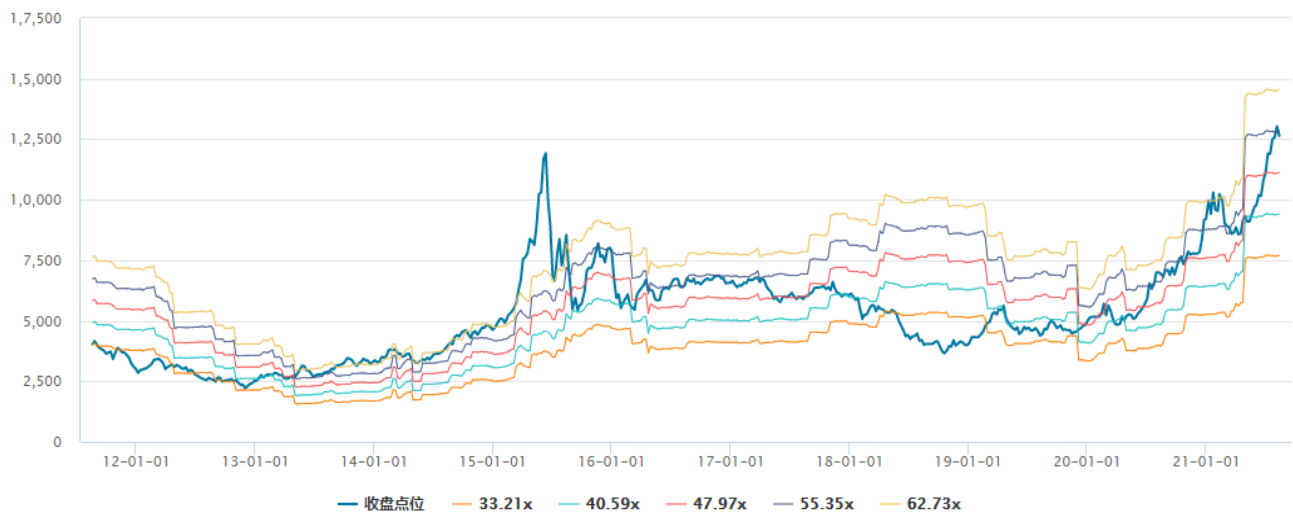
图3：各板块周涨跌幅对比



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估值 Q1 回调后，保持高速增长趋势，当前 54.52 倍水平，处于历史中高位。

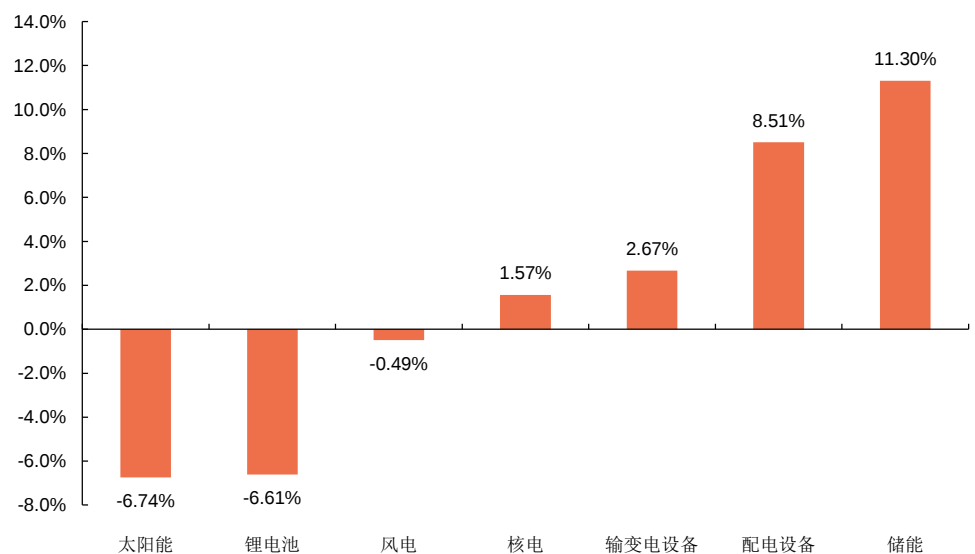
图4：电力设备及新能源行业估值水平



资料来源：Wind，申港证券研究所

从子板块方面来看，太阳能板块下跌 6.74%，锂电池板块下跌 6.61%，风电板块下跌 0.49%，核电板块上涨 1.57%，输变电设备板块上涨 2.67%，配电设备板块上涨 8.51%，储能板块上涨 11.3%。

图5：子板块周涨跌幅对比

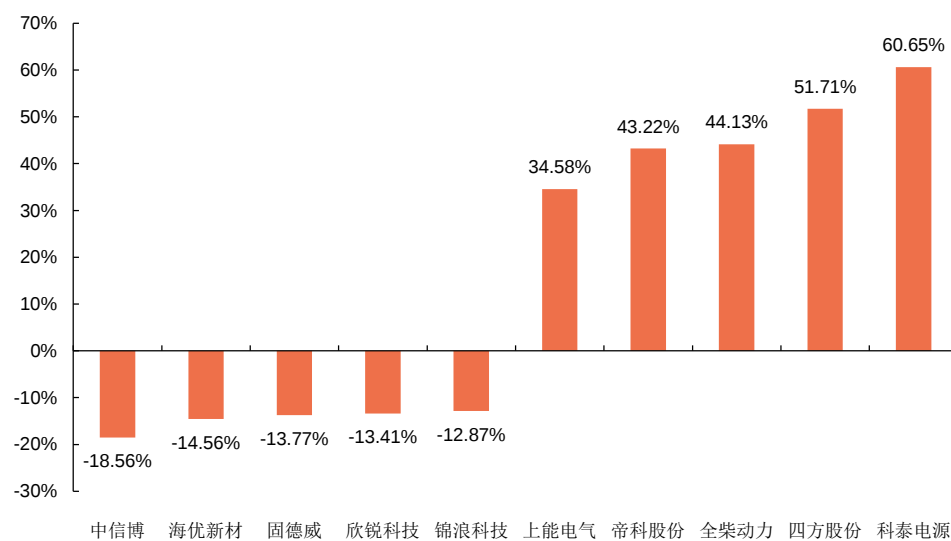


资料来源：Wind，申港证券研究所

股价涨幅前五名分别为科泰电源、四方股份、全柴动力、帝科股份、上能电气。

股价跌幅前五名分别为中信博、海优新材、固德威、欣锐科技、锦浪科技。

图6：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

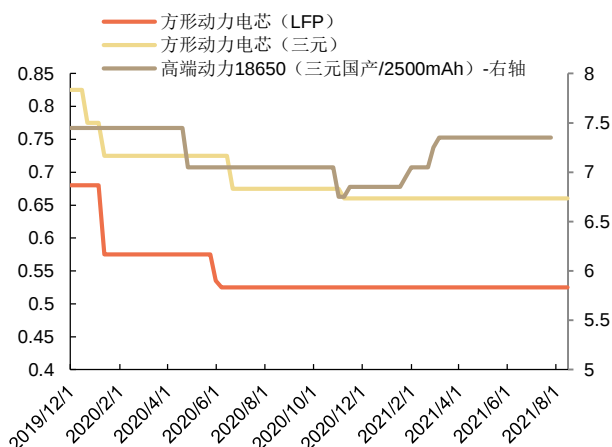
5.1 锂电池产业链材料价格数据

表4：主要动力锂电池及材料价格变化

种类	品种	规格	单位	2021/8/15	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	17.25	0.00%	4.55%	43.15%	0.00%	2021-8-8
	磷酸铁锂		万元/吨	5.25	0.00%	0.00%	38.16%	0.00%	2021-7-18
	钴酸锂	4.35V	万元/吨	33.0	0.00%	0.00%	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%	2019-9-8
		310-320mAh/g	万元/吨	4.85	0.00%	0.00%	3.19%	0.00%	2021-7-18
		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%	-1.64%	2019-9-8
		中端	万元/吨	3.60	0.00%	-4.18%	0.00%	-20.00%	2019-9-8
		高端	万元/吨	5.55	0.00%	-5.82%	0.00%	-18.26%	2019-9-8
电解液	三元圆柱	2.2Ah	万元/吨	8.55	0.00%	0.00%	151.47%	0.00%	2021-7-11
	磷酸铁锂		万元/吨	9.50	0.00%	0.00%	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	12.85	1.26%	9.49%	53.89%	0.00%	2019-5-26
	硫酸钴		万元/吨	8.25	-1.20%	-0.60%	41.03%	-13.61%	2021-8-15
	硫酸锰	电池级（国产）	元/吨	8700	0.00%	5.45%	35.94%	0.00%	2019-9-29
	硫酸镍	长江有色市场	元/吨	37750	-0.26%	0.67%	17.97%	-0.66%	2021-3-7
	四氧化三钴	≥72%国产	元/千克	303	-0.13%	4.81%	42.07%	-12.54%	2021-8-8
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%	2019-9-8
其他原材料	电解钴	≥99.8%（金川赞比亚）	万元/吨	36.6	-3.13%	-2.35%	33.47%	-7.77%	2019-9-8
	钴粉	高价（上海）	万元/吨	43.2	-0.28%	1.26%	43.93%	-0.28%	2021-5-16
		低价（上海）	万元/吨	41.2	0.00%	1.62%	41.58%	-2.32%	2021-3-7
	六氟磷酸锂		万元/吨	41.70	3.99%	9.74%	279.09%	0.00%	2021-7-25
	碳酸锂	99.5%电（国产）	元/吨	94400	3.51%	7.27%	81.54%	0.00%	2021-3-7
	氢氧化锂	56.5%（国产）	元/平米	109400	5.60%	12.95%	123.27%	0.00%	2021-8-15

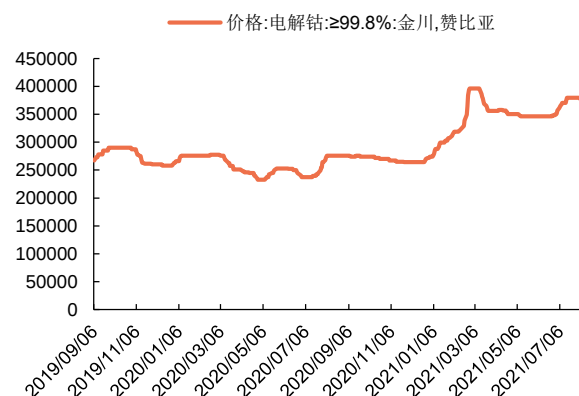
资料来源：Wind，鑫椤锂电，旺材新媒体，申港证券研究所

图7: 车用动力电池价格走势(元/Wh)



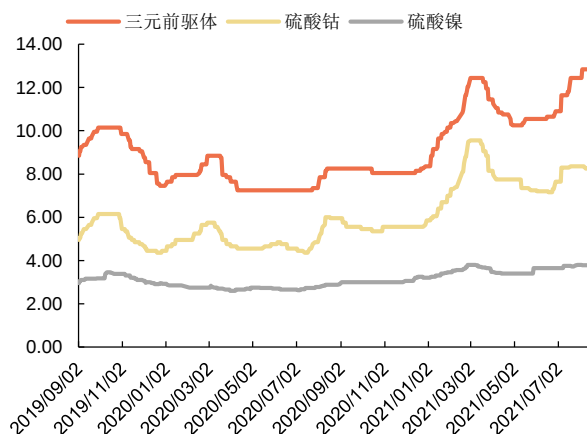
资料来源: 真锂研究, 申港证券研究所

图8: 钴价格走势(元/吨)



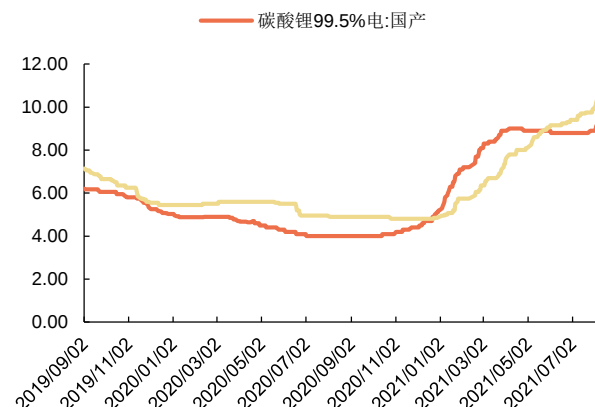
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图9: 三元前驱体价格(万元/吨)



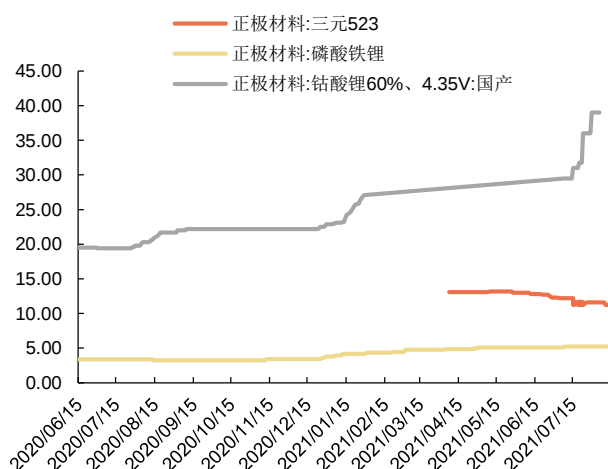
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图10: 碳酸锂和氢氧化锂价格走势(万元/吨)



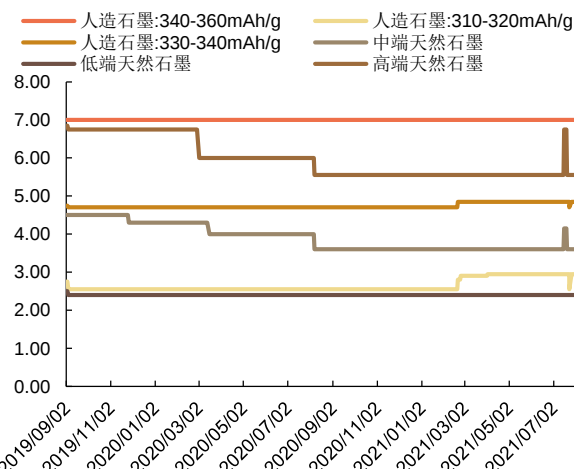
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图11: 三元正极材料价格走势(万元/吨)



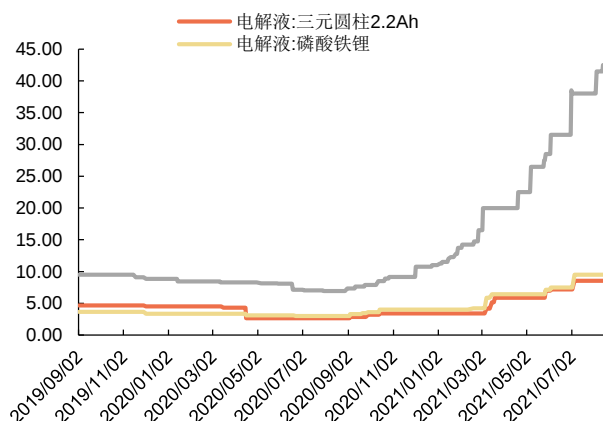
资料来源: Wind, CIAPS, 申港证券研究所

图12: 负极材料价格走势(万元/吨)



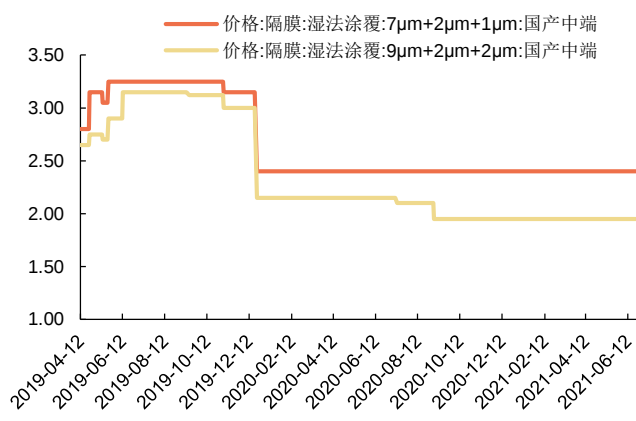
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图13: 电解液及六氟磷酸锂价格走势(万元/吨)



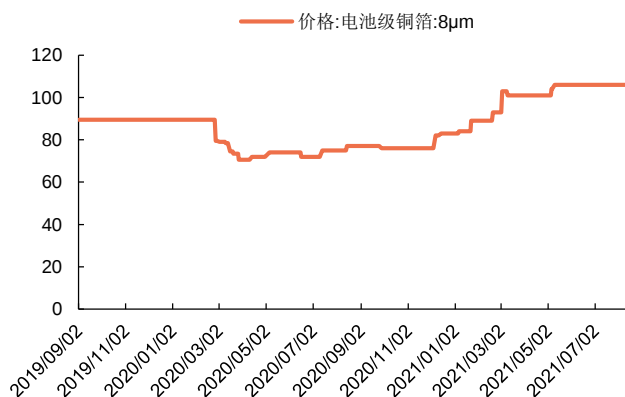
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图14: 隔膜价格走势(元/平方米)



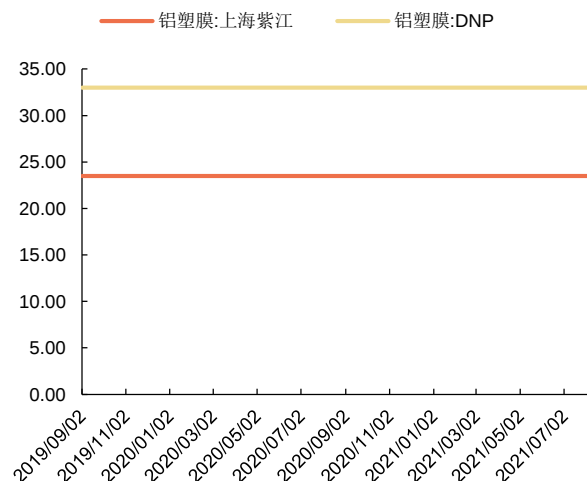
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图15: 电池级铜箔格走势(元/kg)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图16: 铝塑膜价格走势(元/平方米)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

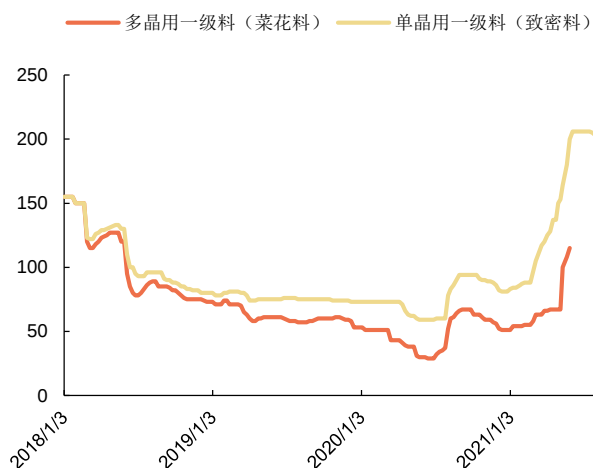
5.2 光伏产业链材料价格数据

表5：光伏产业链产品价格

种类	品种	规格	单位	2021/8/15	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	26.50	0.76%	0.38%	170.41%	-7.02%	2021-6-4
	致密料	国产	元/kg	203.00	0.50%	-0.98%	144.58%	-1.46%	2021-6-4
硅片	多晶-金刚线	进口	USD/片	0.27	8.00%	8.00%	51.69%	-57.81%	2018-1-3
		国产	元/片	1.90	5.56%	11.76%	49.61%	-58.70%	2018-1-3
	单晶 158.75mm	进口	USD/片	0.67	2.78%	2.78%	58.57%	-2.49%	2021-6-4
		国产	元/片	4.70	1.73%	1.73%	50.64%	-4.28%	2021-6-4
	单晶 166mm	进口	USD/片	0.64	0.00%	-4.08%	46.31%	-8.37%	2021-6-4
		国产	元/片	4.73	4.07%	4.07%	46.74%	-6.44%	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	0.00%	0.00%	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	7.88	3.55%	3.55%	43.80%	-5.06%	2021-6-4
电池片	多晶-金刚线	18.7%进口	USD/W	0.10	1.03%	3.16%	36.11%	-54.42%	2018-1-3
		18.7%国产	元/W	0.72	1.41%	3.02%	34.52%	-57.07%	2018-1-3
	单 晶 PERC (22.2%)	G1 进口	USD/W	0.15	2.05%	2.05%	22.13%	0.00%	2021-8-13
		G1 国产	元/W	1.09	1.87%	1.87%	19.78%	0.00%	2021-8-13
		M6 进口	USD/W	0.14	0.75%	0.75%	7.14%	-8.78%	2021-6-4
		M6 国产	元/W	0.99	2.06%	2.06%	6.45%	-6.60%	2021-6-4
		M10 进口	USD/W	0.14	0.00%	-0.73%	4.62%	-8.11%	2021-6-4
		M10 国产	元/W	1.01	2.02%	2.02%	5.21%	-4.72%	2021-6-4
		M12 进口	USD/W	0.14	0.00%	-0.73%	3.82%	-8.11%	2021-6-4
		M12 国产	元/W	0.99	0.00%	0.00%	2.06%	-6.60%	2021-6-4
组件	275/330W 多晶	进口	USD/W	0.21	0.00%	0.00%	22.41%	-40.17%	2018-1-3
		国产	元/W	1.55	0.00%	0.00%	19.23%	-42.59%	2018-1-3
	325/395W 单晶 PERC	进口	USD/W	0.23	0.00%	0.00%	13.50%	-43.95%	2018-1-3
		国产	元/W	1.71	0.00%	0.00%	11.04%	-41.24%	2018-1-3
	355/425W 单晶 PERC	进口	USD/W	0.24	0.00%	0.00%	12.68%	0.00%	2021-6-18
		国产	元/W	1.74	0.00%	0.00%	6.10%	-1.14%	2021-6-13
	182 单面单晶 PERC	进口	USD/W	0.25	0.00%	-1.21%	5.60%	-1.21%	2021-6-13
		国产	元/W	1.77	0.00%	0.00%	2.91%	-0.56%	2021-6-13
	210 单面单晶 PERC	进口	USD/W	0.25	0.00%	-1.21%	5.60%	-1.21%	2021-6-13
		国产	元/W	1.77	0.00%	0.00%	2.91%	-0.56%	2021-6-13
光伏玻璃	3.2mm		元/平米	22.00	0.00%	0.00%	-48.84%	-48.84%	2020-12-5
	2.0mm		元/平米	18.00	0.00%	0.00%	-48.57%	-48.57%	2020-12-12

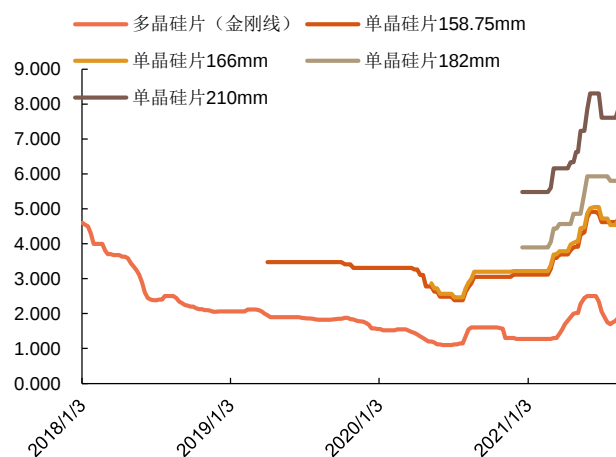
资料来源：PV Infolink，申港证券研究所

图17：硅料价格走势(元/kg)



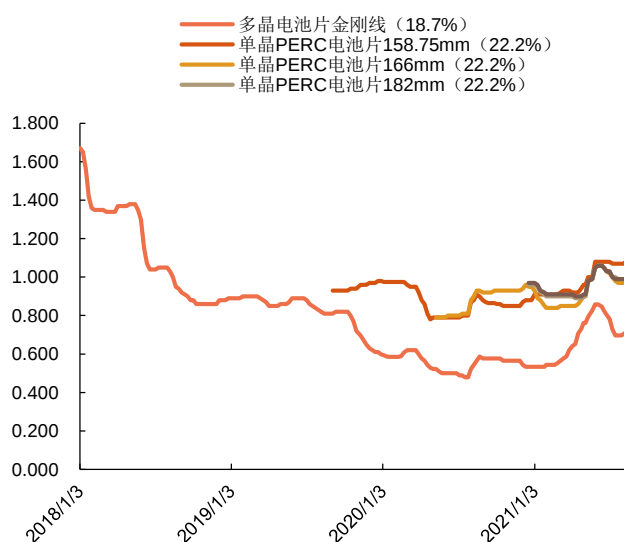
资料来源：PV Infolink，申港证券研究所

图18：硅片价格走势(元/片)



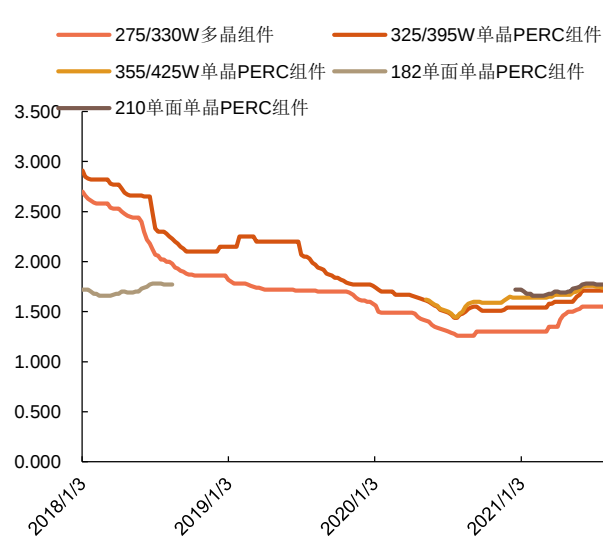
资料来源：PV Infolink，申港证券研究所

图19：电池片价格走势(元/W)



资料来源：PV Infolink，申港证券研究所

图20：组件价格走势(元/W)



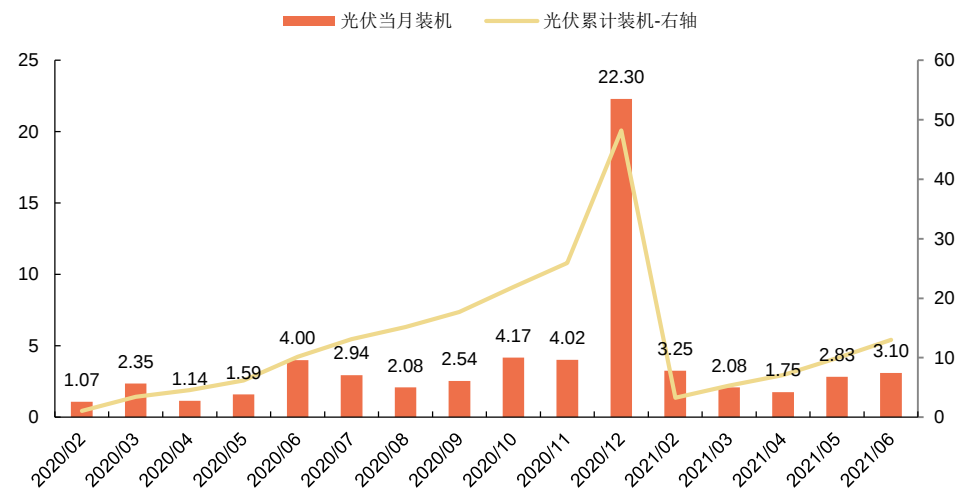
资料来源：PV Infolink，申港证券研究所

6. 可再生能源发电

6.1 可再生能源装机

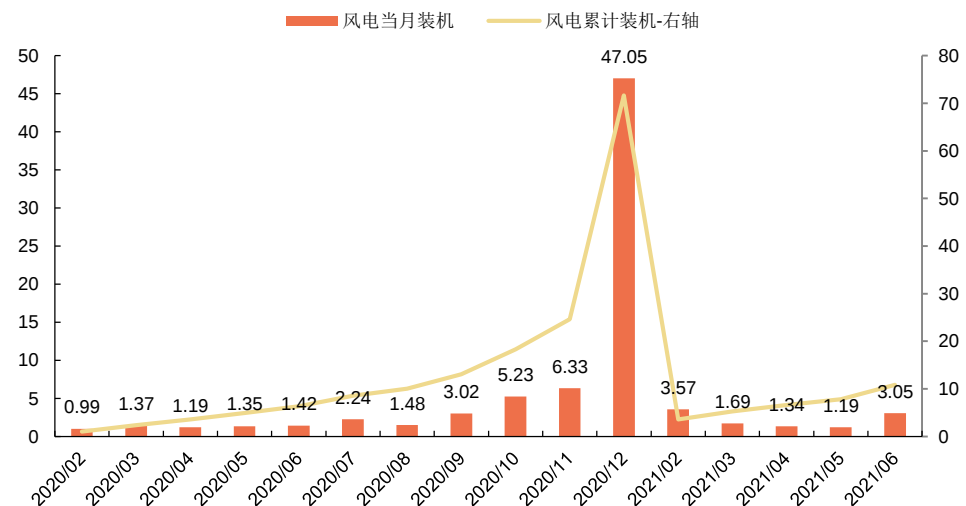
根据中电联数据,2021年6月光伏装机3.1GW,同下降22.5%,风电装机3.05GW,同比上升114.8%,1~6月光伏累计装机13.01GW,同比增长28.2%,风电累计装机10.84GW,同比增长71.5%。

图21: 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22: 风电月度新增装机年度对比 (GW)



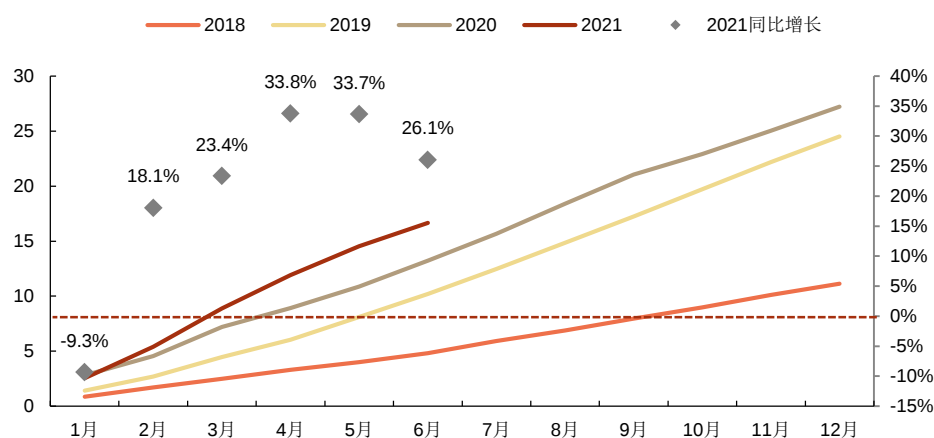
资料来源: 中电联, 国家能源局, 申港证券研究所

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%。

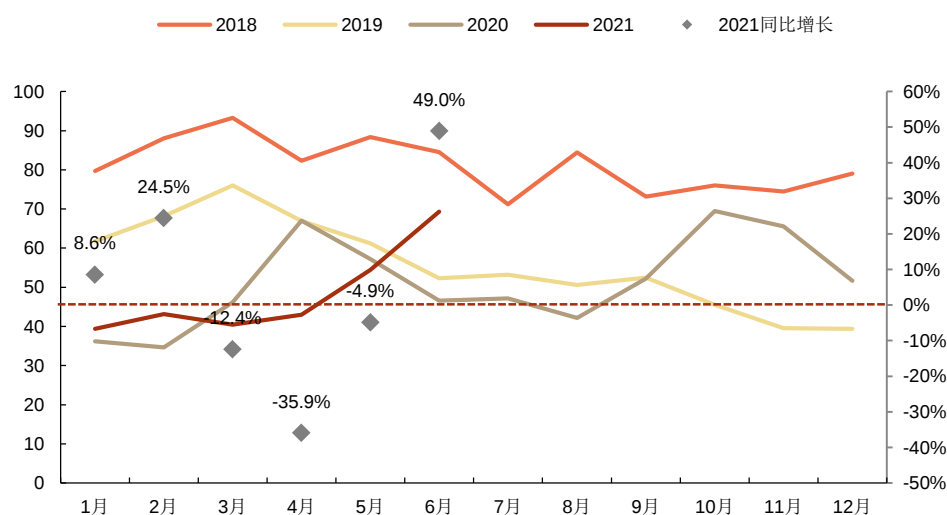
图23：太阳能电池出口月度数量年度对比（亿个）



资料来源：海关总署，申港证券研究所

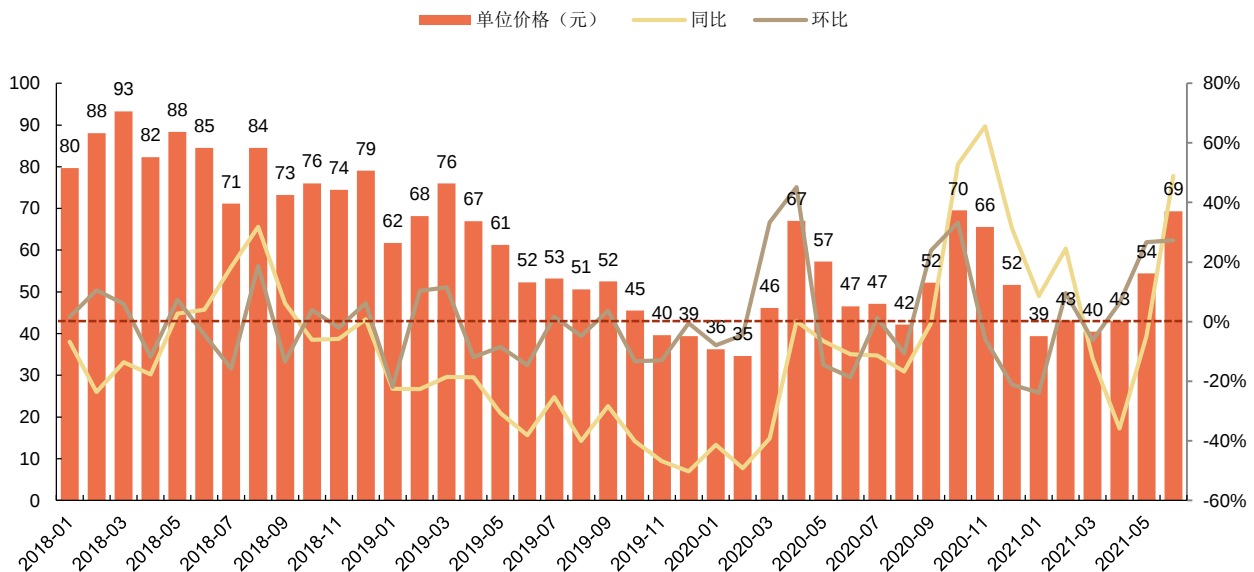
太阳能电池出口价格整体呈逐年下降趋势，2021 年 6 月太阳能电池出口单价 69.0 元/个，同比增长 49%，环比增加 27.3%。

图24：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25：太阳能电池出口单价（元/个）



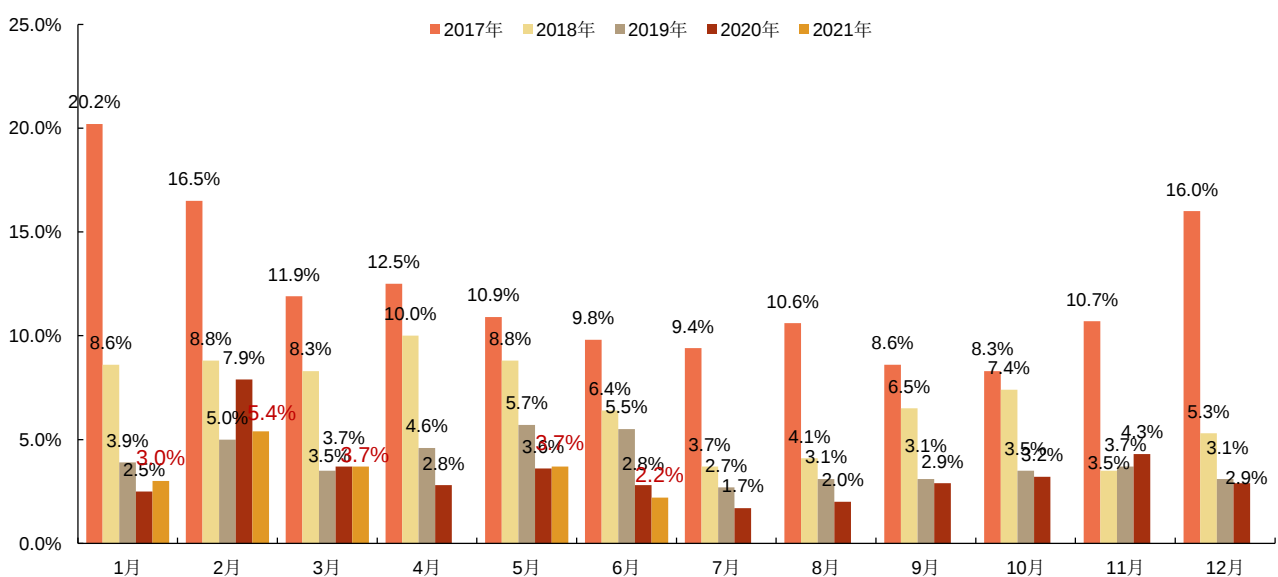
资料来源：海关总署，申港证券研究所

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%。

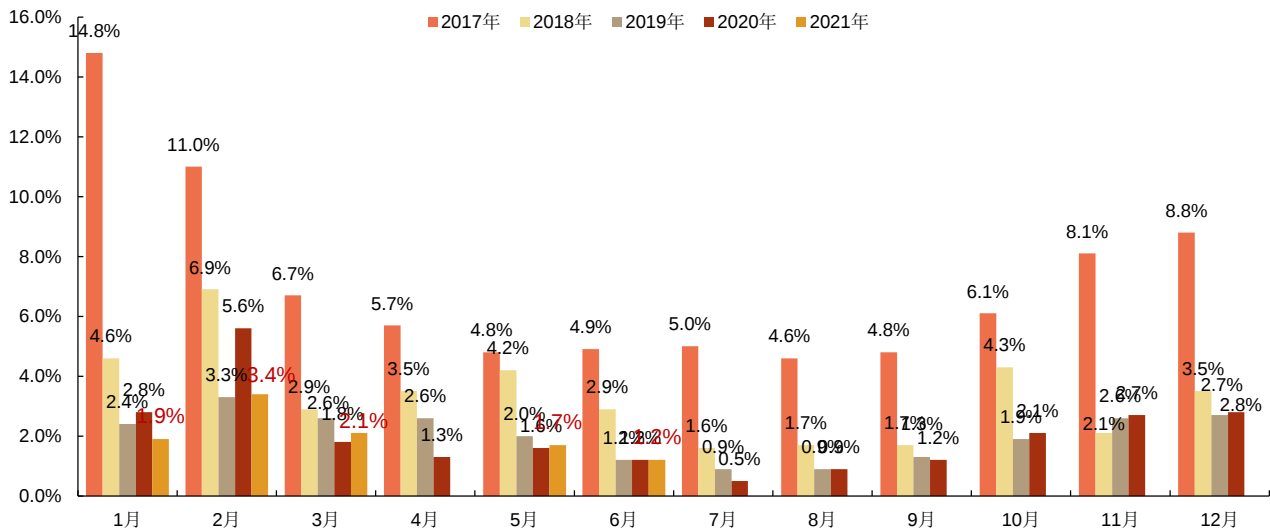
2021 年 1-6 月，全国风电利用率 96.4%，光伏发电利用率 97.9%，新能源消纳利用水平整体较高。

图26：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27：全国平均弃光率变化

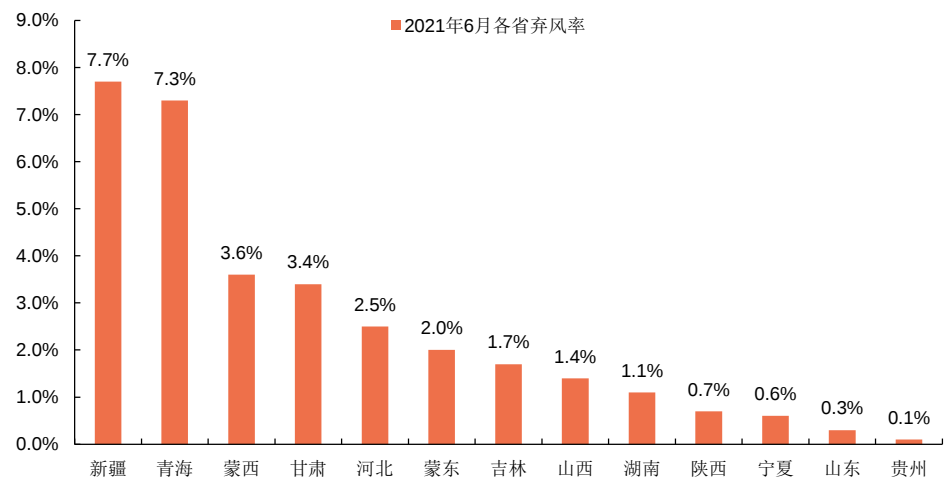


资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，申港证券研究所

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。

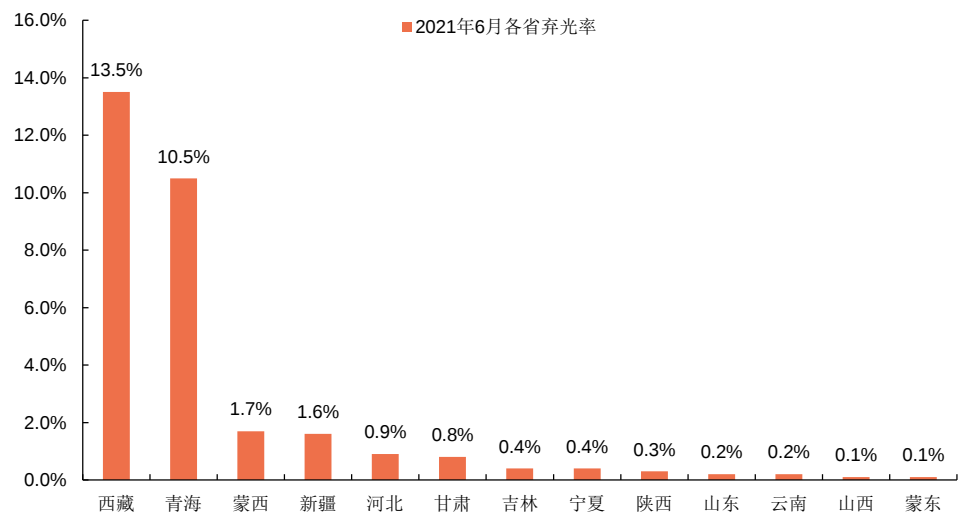
2021年6月，全国弃风率前三的省份分别是新疆（7.7%）、青海（7.3%）、内蒙古（3.6%）。弃光率前三的省份分别是西藏（13.5%）、青海（10.5%）、内蒙古（1.7%）。

图28：2021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29：2021年6月各省弃光率



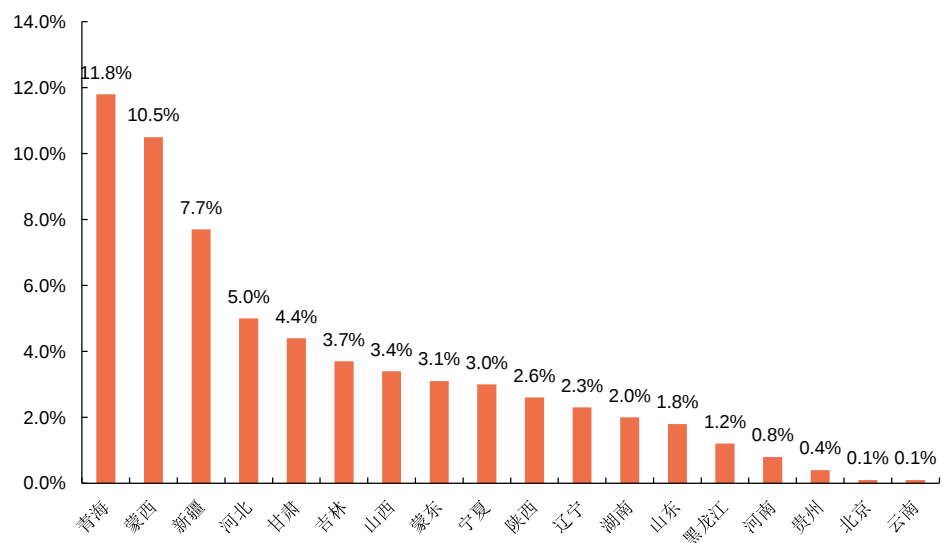
资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，申港证券研究所

2021Q1~2，全国弃风率累计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%）。弃光率累计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%）。

2021Q2，全国新能源消纳利用水平整体较高。风电、光伏发电装机平稳增长，风电新增装机 533 万 kW，同比增长 24.5%；光伏新增装机 855 万 kW，同比增长 13.2%，累计并网装机分别达到 2.9、2.7 亿 kW。

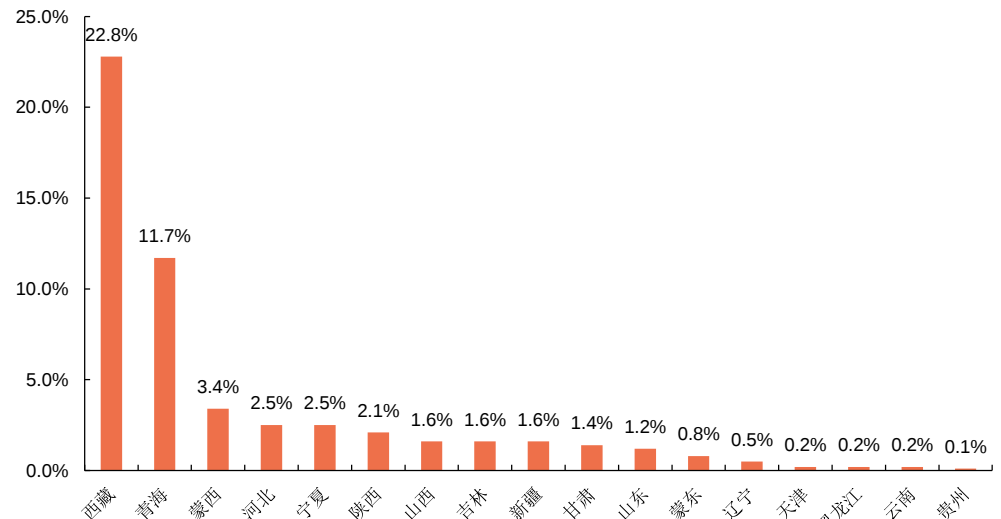
海上风电装机占全部风电装机比重持续提升。二季度新增并网 92 万 kW，同比增长 8.2%。风电开发持续向消纳条件较好的中东部和南方地区转移，中东部和南方地区新增风电并网 346 万 kW，占全国的 64.9%，同比提升 9.5 pct。

图30：2021Q1~2 各省累计弃风率



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31：2021Q1~2 各省累计弃光率

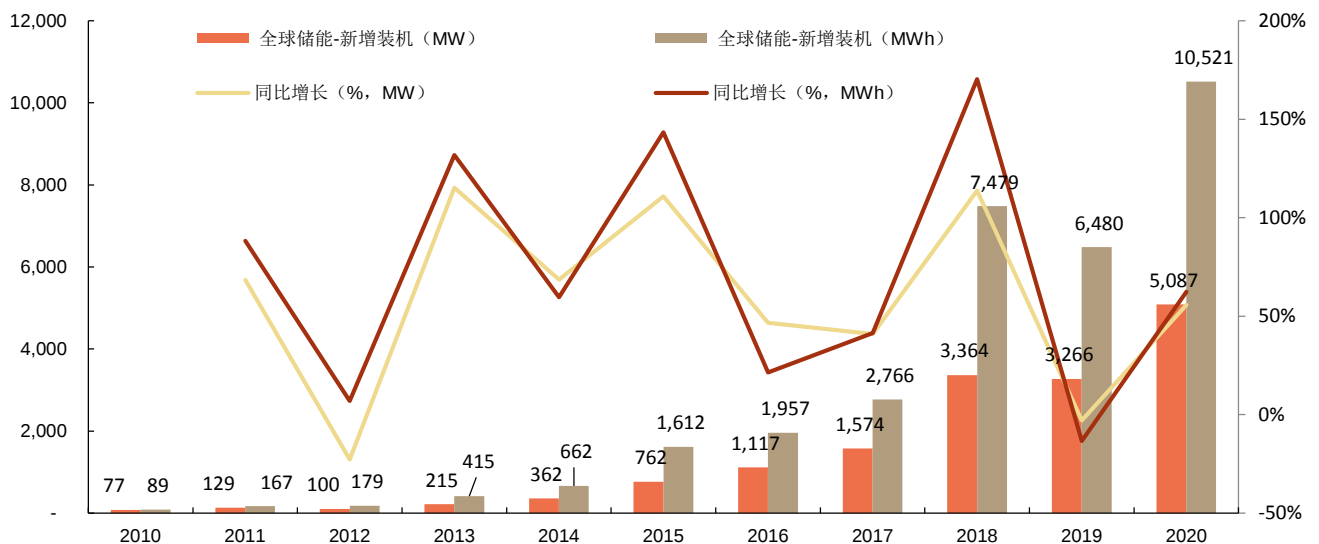


资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，申港证券研究所

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。

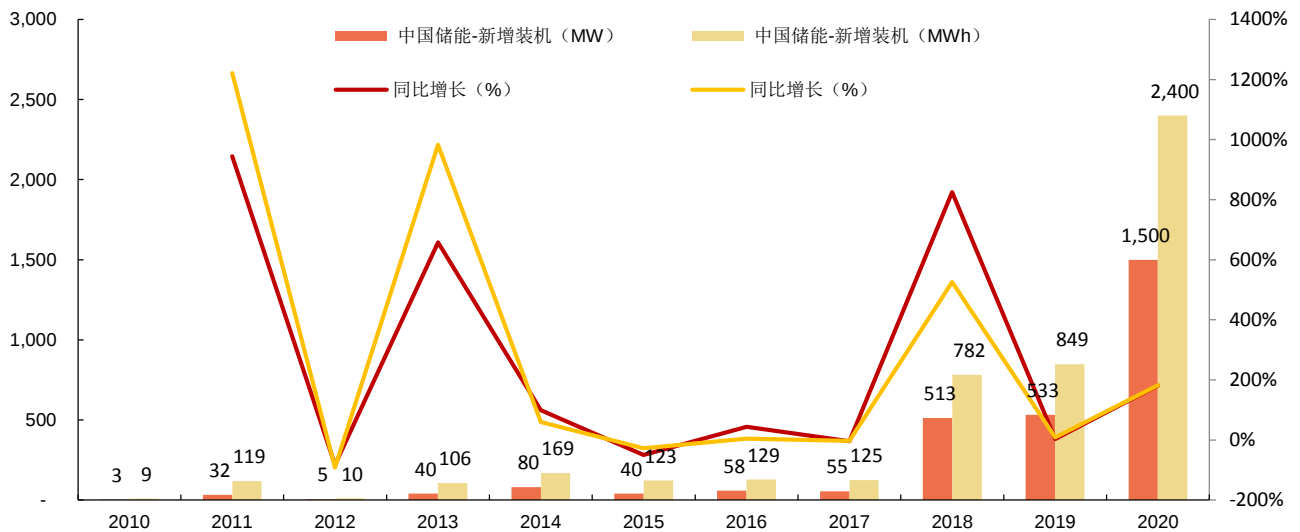
图32：全球锂电池储能规模变化



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33：我国锂电池储能规模持续增长

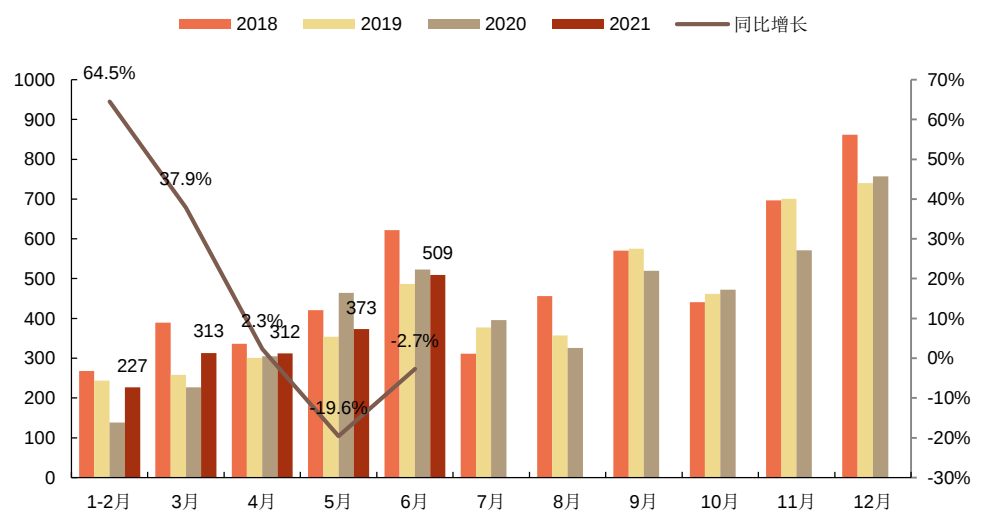


资料来源：BNEF，申港证券研究所

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34：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

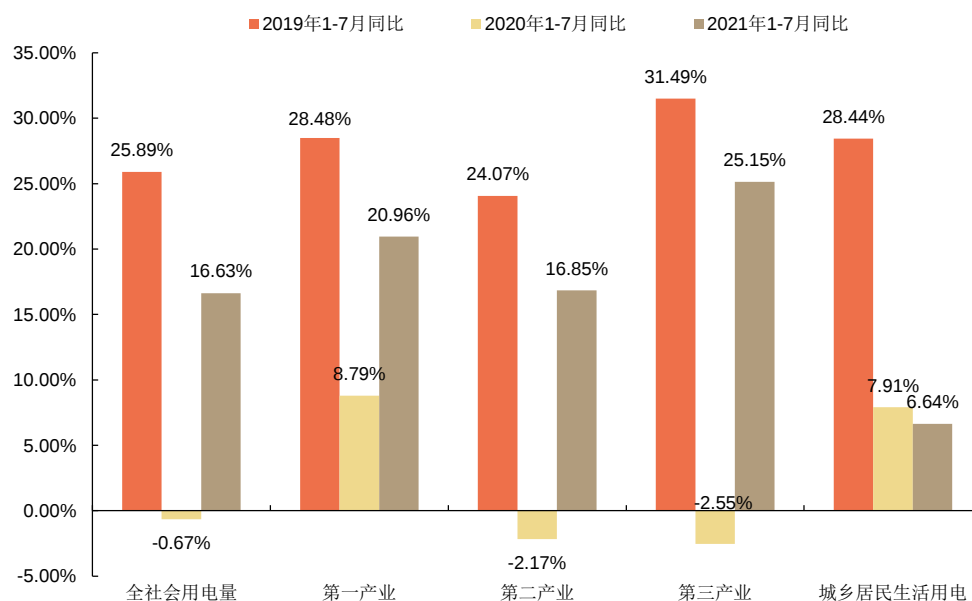
资料来源：国家电网，申港证券研究所

7. 电力供需数据

7.1 全社会用电量

2021 年 1-7 月，全社会用电量累计 47097 亿 kWh，同比增长 16.63%，增速比上年同期提高 17.30pct。从各产业及城乡居民生活用电量来看：

- ◆ 第一产业用电量 554 亿 kWh，同比增长 20.96%，增速同比提高 12.17 pct。
- ◆ 第二产业用电量 31678 亿 kWh，同比增长 16.85%，增速同比提高 19.01 pct。
- ◆ 第三产业用电量 8132 亿 kWh，同比增长 25.15%，增速同比提高 27.70pct。
- ◆ 城乡居民生活用电量 6733 亿 kWh，同比增长 6.64%，增速同比降低 1.28pct。

图35：各产业及城乡居民生活用电量累计同比增速(%)


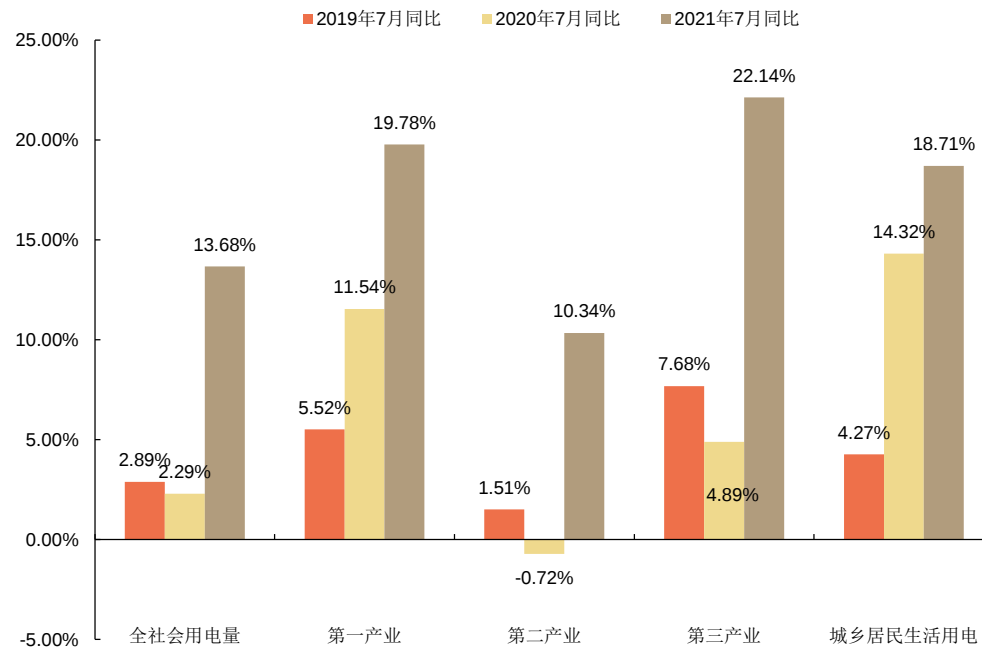
资料来源：Wind，申港证券研究所

7 月份，全国全社会用电量 7758 亿 kWh，同比增加 13.68%，增速比上年同期增加 11.39 pct。从各产业及城乡居民生活用电量来看：

- ◆ 第一产业用电量 102 亿 kWh，同比增长 19.78%，增速同比提高 8.25 pct。

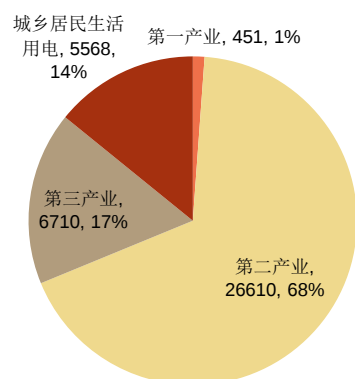
- ◆ 第二产业用电量 5068 亿 kWh，同比增长 10.34%，增速同比提高 11.06 pct。
- ◆ 第三产业用电量 1422 亿 kWh，同比增长 22.14%，增速同比提高 17.25 pct。
- ◆ 城乡居民生活用电量 1166 亿 kWh，同比上升 18.71%，增速同比提高 4.39 pct。

图36：各产业及城乡居民生活用电量 6 月同比增速(%)



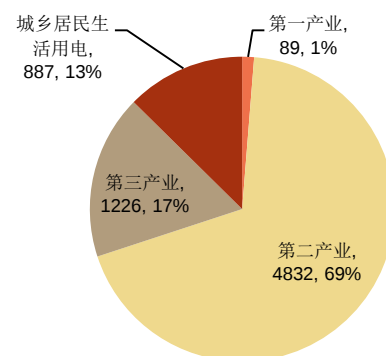
资料来源：Wind，申港证券研究所

图37：2021 年 1-7 月累计用电量占比图



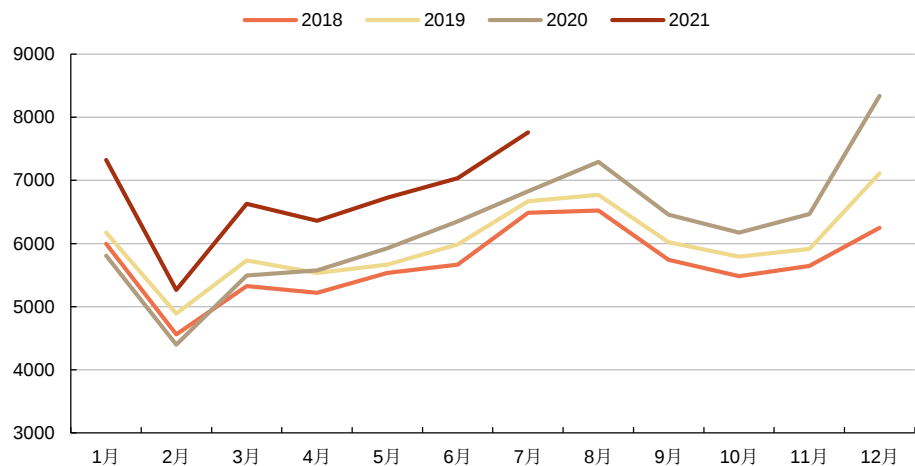
资料来源：发改委能源局，申港证券研究所

图38：2021 年 7 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39：2018年至今全社会用电量各产业当月值年度对比（亿 kWh）



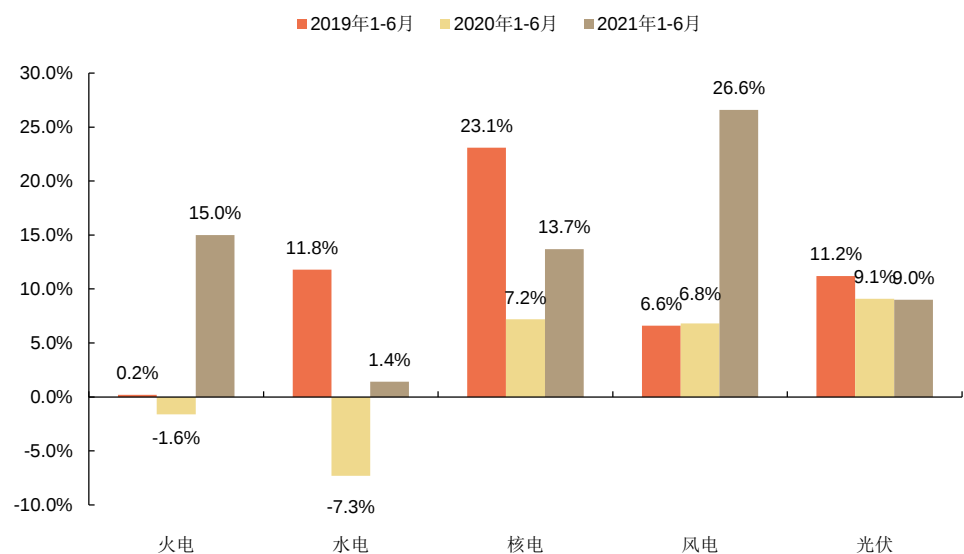
资料来源：发改委能源局，申港证券研究所

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：

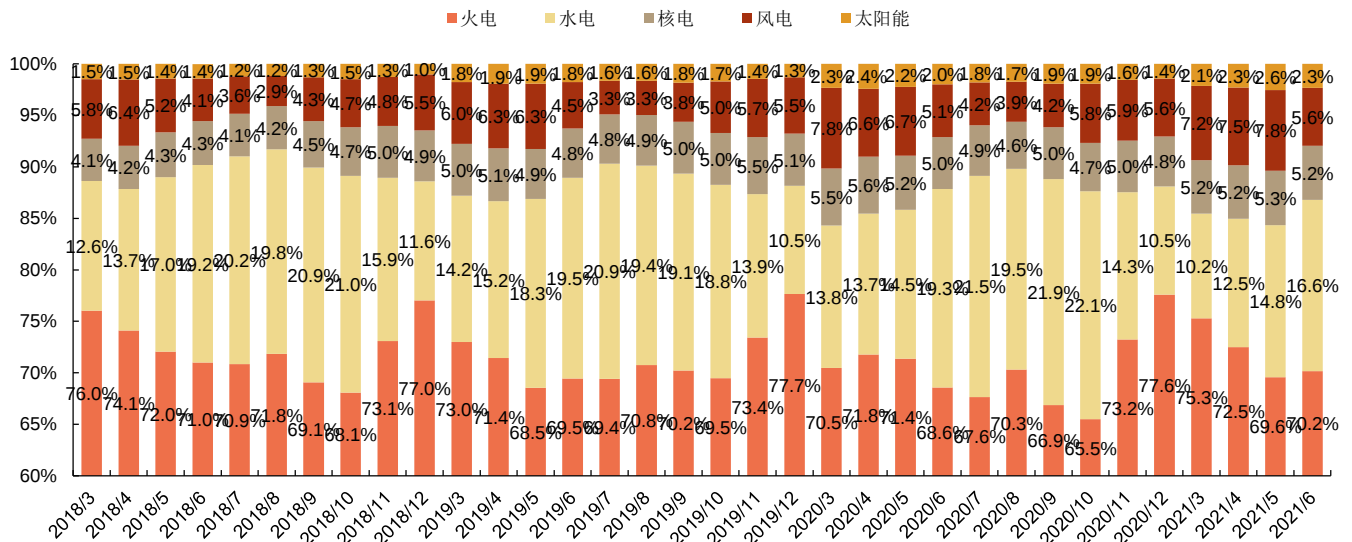
- ◆ 火电发电量28262亿 kWh，同比增长15.0%，增速同比提升16.6 pct。
- ◆ 水电发电量4827亿 kWh，同比增长1.4%，增速同比提升8.7 pct。
- ◆ 核电发电量1951亿 kWh，同比增长13.7%，增速同比提升6.5 pct。
- ◆ 风电发电量2819亿 kWh，同比增长26.6%，增速同比提升19.8 pct。
- ◆ 光伏发电量858亿 kWh，同比增长9.0%，增速同比降低0.1 pct。

图40：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41: 各发电方式当月发电量比例(%)



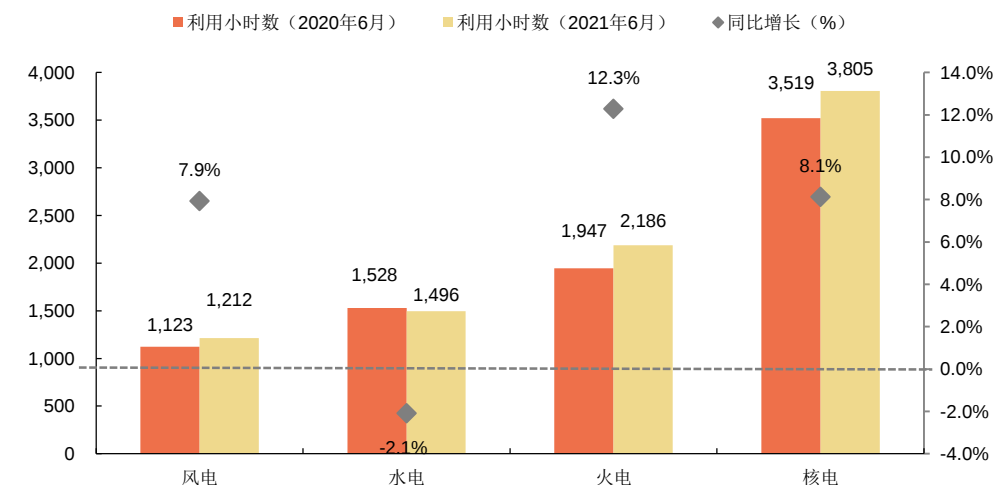
资料来源：国家统计局，申港证券研究所

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42: 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

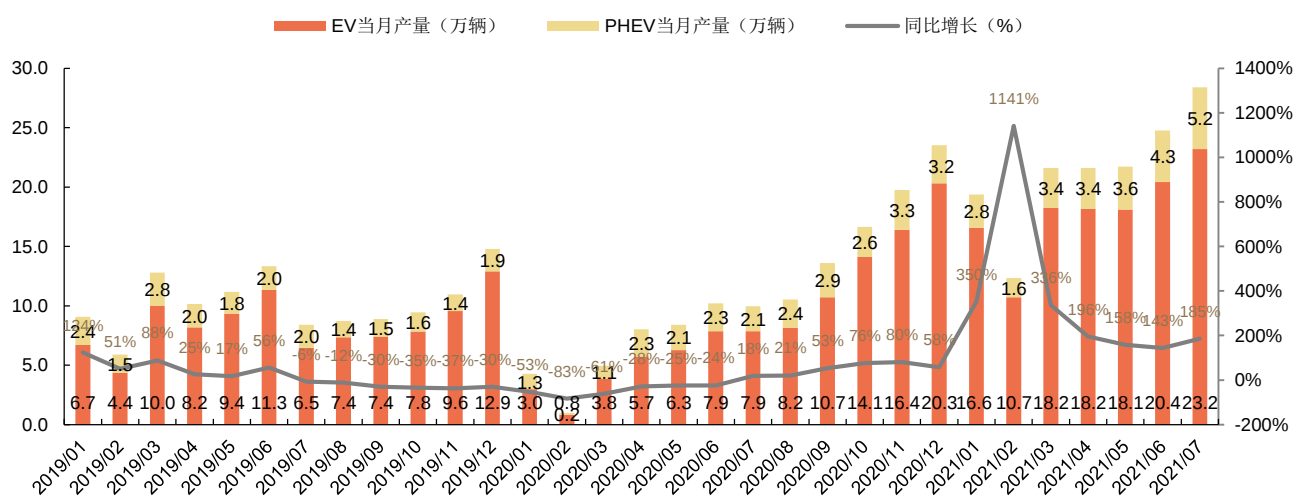
8. 动力锂电池

8.1 新能源汽车产销量

2021 年 7 月新能源车产量 28.4 万辆，同比增长 185%，环比增长 14.46%，其中纯电动汽车 23.2 万辆，同比增长 195%，插电混合式动力汽车 5.2 万辆，同比增长 147%。

2021 年 1-7 月新能源车累计产量 150.4 万辆，同比上升 202.9%，其中纯电动汽车 126.0 万辆，同比上升 232.0%，插电混合式动力汽车 24.4 万辆，同比上升 109.5%。

图43：新能源车产量(万辆)

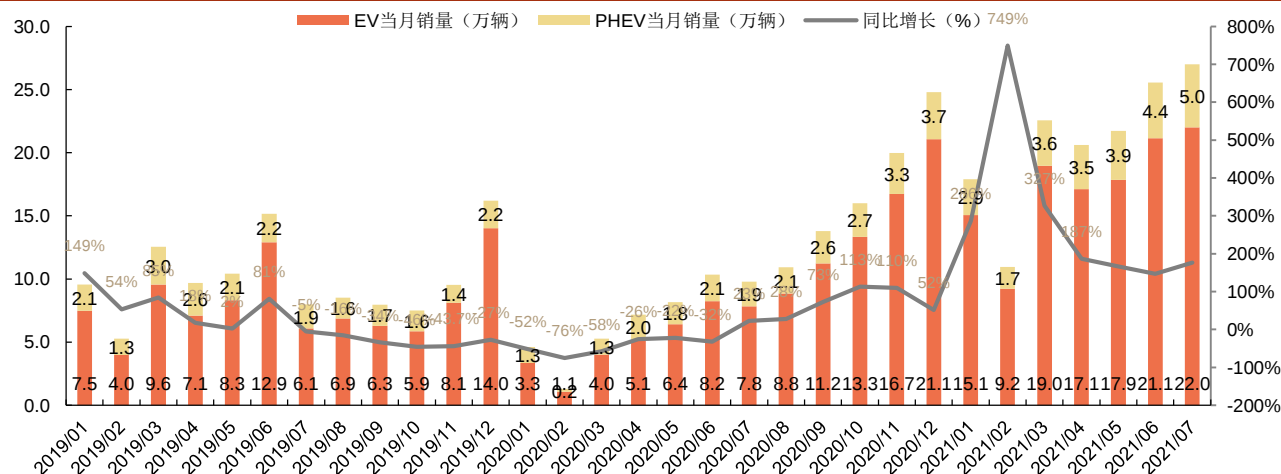


资料来源：中汽协，申港证券研究所

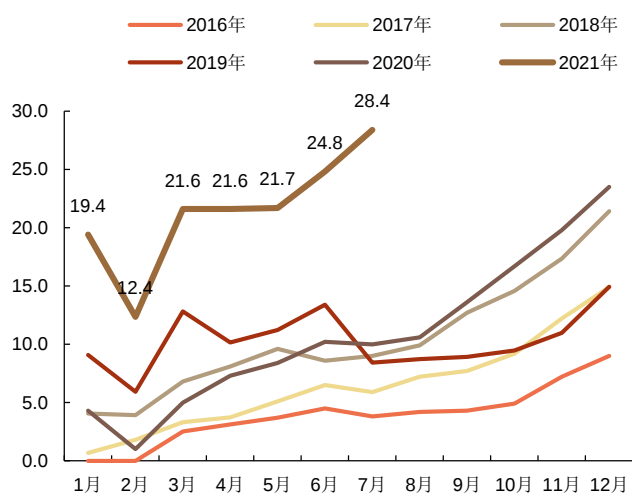
2021 年 7 月新能源车销量 27.1 万辆，同比增长 177%，环比增长 6.0%。其中纯电动汽车 22.0 万辆，同比增长 181%，插电混合式动力汽车 5.0 万辆，同比增长 157%。

2021 年 1-7 月新能源车累计销量 147.8 万辆，同比上升 204.1%，其中纯电动汽车 122.7 万辆，同比上升 224.6%，插电混合式动力汽车 25.1 万辆，同比上升 133.3%。

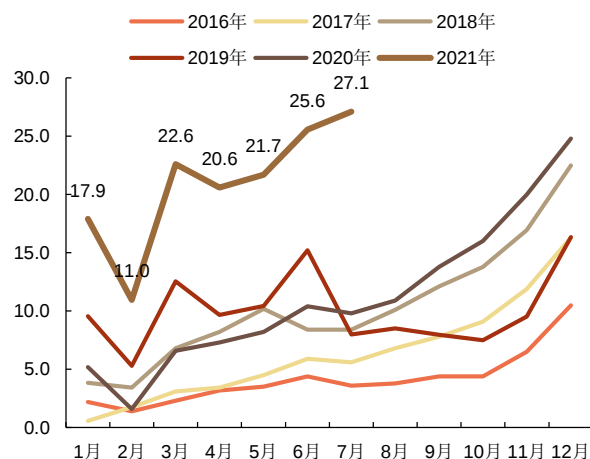
图44：新能源车销量(万辆)



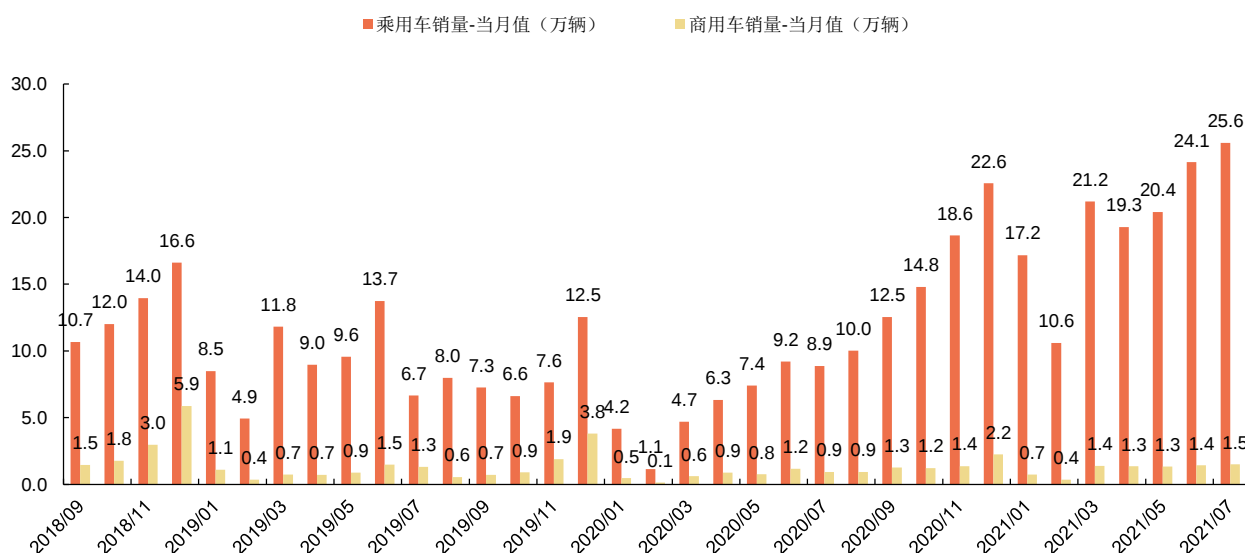
资料来源：中汽协，申港证券研究所

图45：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46：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47：乘用车和商用车销量


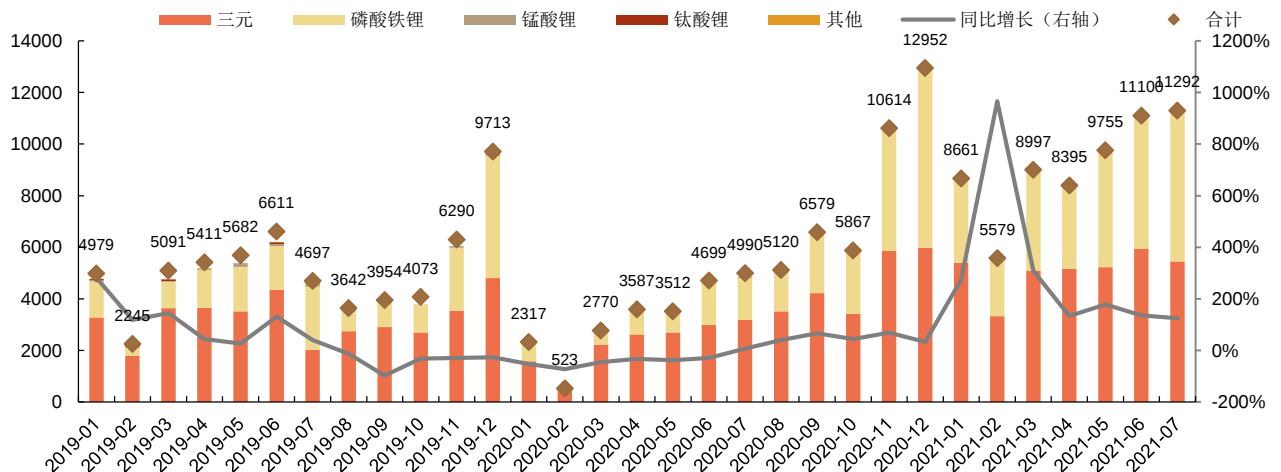
资料来源：中汽协，申港证券研究所

8.2 动力电池装机

2021年7月动力锂电池装机量 11.3GWh，同比增长 125.0%。其中三元锂电池装机 5.5GWh，磷酸铁锂电池装机量 5.8GWh。

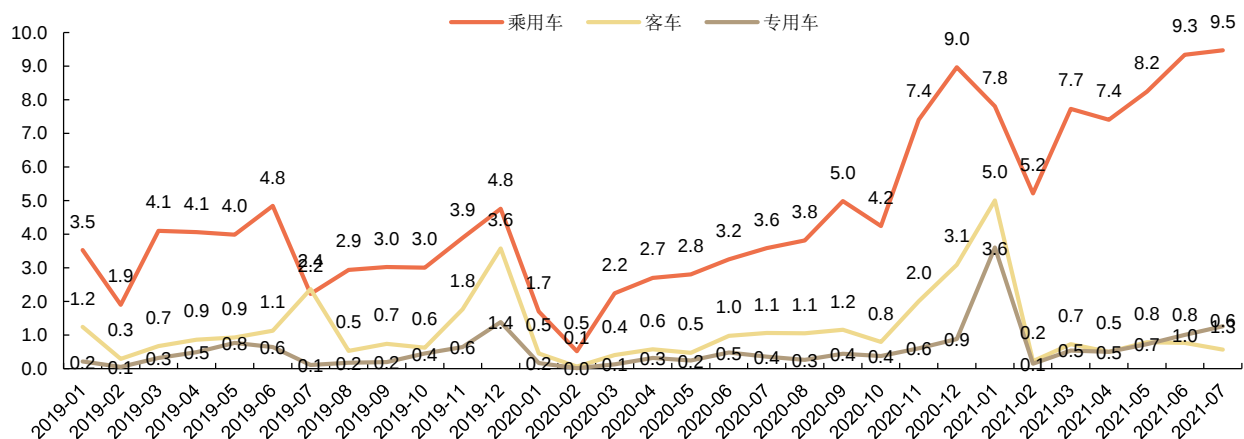
2021年1-7月动力锂电池累计装机量 63.8GWh，同比上升 183.5%。其中三元锂电池累计装机量 35.6GWh，磷酸铁锂电池累计装机量 28.0GWh。

图48：锂电池装机量当月值(MWh)



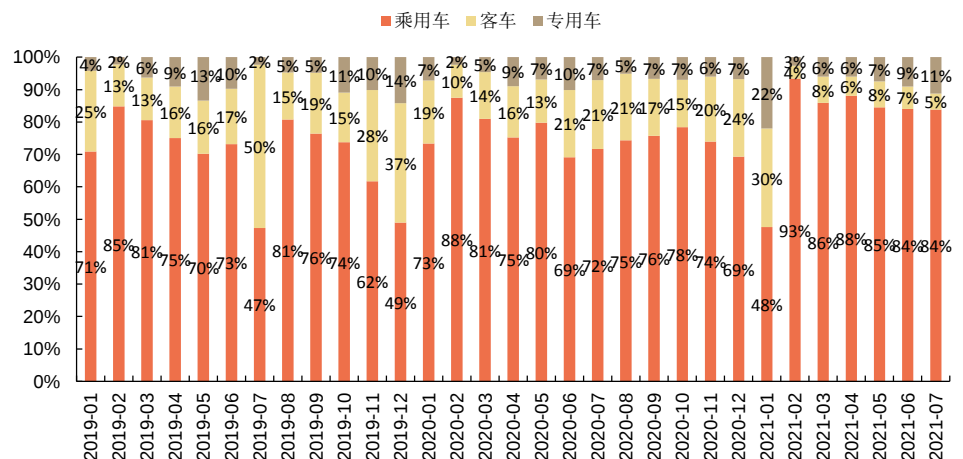
资料来源：GGII，申港证券研究所

图49：新能源车各类型装机量(GWh)



资料来源：GGII，申港证券研究所

图50：新能源车各电池类型装机量比例

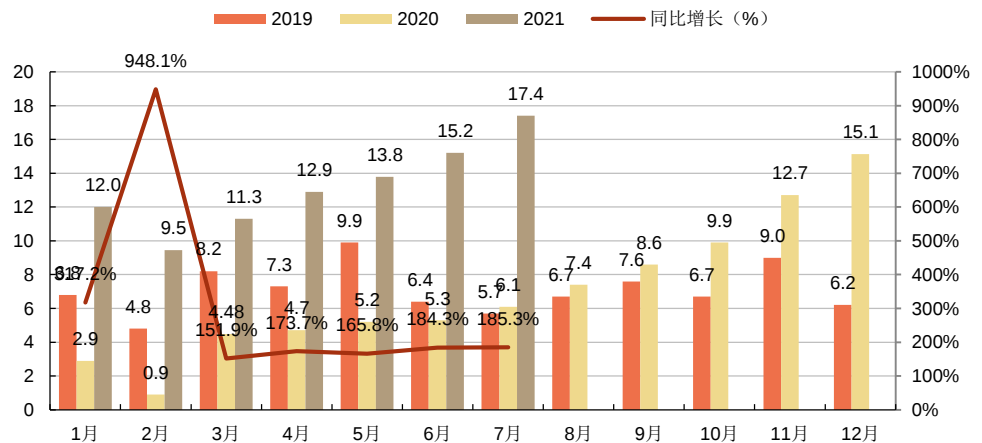


资料来源：GGII，申港证券研究所

2021年7月动力电池生产量 17.4GWh，同比增长 185.3%，环比增长 14.2%。其中三元电池产量 8.0GWh，同比增长 144.0%，环比增长 8.6%；磷酸铁锂电池产量 9.3GWh，同比增长 236.2%，环比增长 20.0%。

2021年1-7月动力电池累计生产量 92.1GWh，同比累计增长 210.9%。其中三元电池产量累计 44.8GWh，同比累计增长 148.2%；磷酸铁锂电池产量累计 47.0GWh，同比累计增长 310.6%。

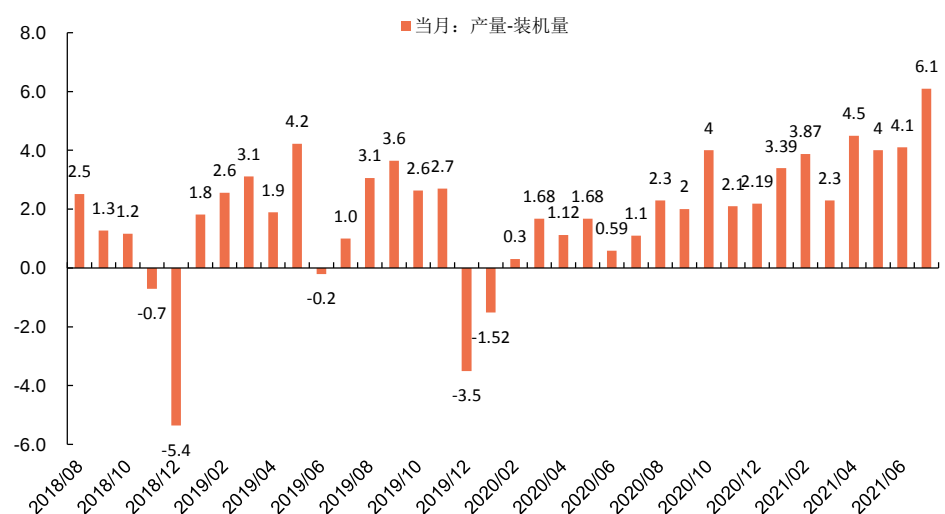
图51：我国动力电池月产量（GWh）



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。

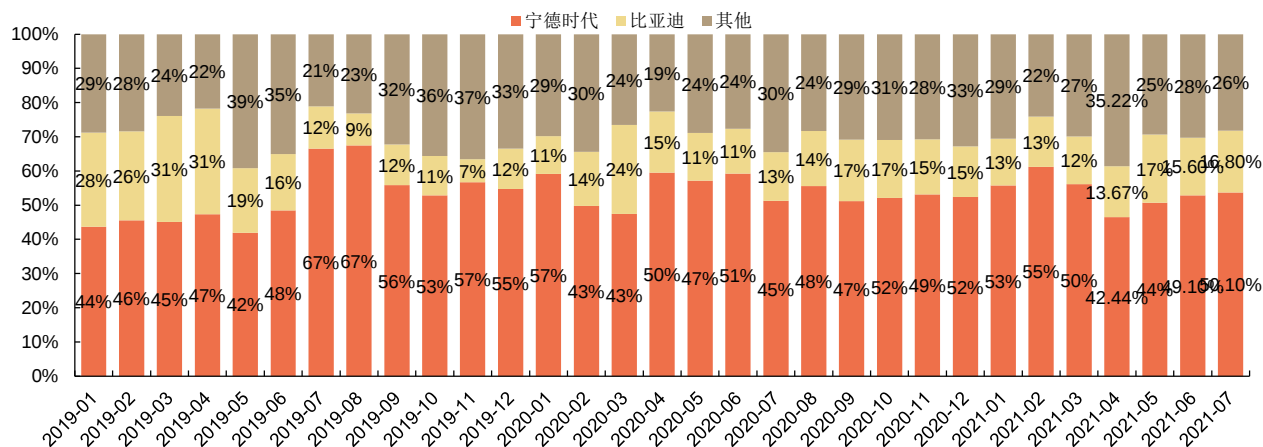
图52：动力电池当月产量与装机量差值（GWh）



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7月动力电池Top10企业所占市场份额与上月持平。7月宁德时代装机量占比达50.1%，龙头地位稳固。比亚迪稳居第二位，LG化学排名第三。

图53：宁德时代、比亚迪月装机市占率（%）



资料来源：GGII，申港证券研究所

表7：动力电池装机量 Top10 企业装机量(MWh)及市占比(%)

2020-01				2020-02				2020-03				2020-04			
排名	企业	装机量	市占率	排名	企业	装机量	市占率	排名	企业	装机量	市占率	排名	企业	装机量	市占率
1	宁德时代	1330	57%	1	宁德时代	258	43%	1	宁德时代	1210	43%	1	宁德时代	1808	50%
2	比亚迪	250	11%	2	松下	125	21%	2	比亚迪	650	23%	2	LG 化学	581	16%
3	国轩高科	190	8%	3	比亚迪	82	14%	3	松下	270	10%	3	比亚迪	554	15%
4	松下	70	3%	4	LG 化学	80	13%	4	LG 化学	260	9%	4	中航锂电	139	4%
5	亿纬锂能	70	3%	5	亿纬锂能	12	2%	5	中航锂电	70	3%	5	国轩高科	88	3%
6	LG 化学	70	3%	6	国轩高科	11	2%	6	国轩高科	60	2%	6	时代上汽	68	2%
7	力神	60	3%	7	塔菲尔	9	2%	7	亿纬锂能	50	2%	7	力神	65	2%
8	塔菲尔	50	2%	8	力神	6	1%	8	塔菲尔	40	1%	8	鹏辉能源	50	1%
9	中航锂电	50	2%	9	中航锂电	5	1%	9	捷威动力	30	1%	9	亿纬锂能	49	1%
10	孚能科技	40	2%	10	鹏辉能源	2	0%	10	力神	20	1%	10	塔菲尔	35	1%
总计		2180	94%	总计		589	99%	总计		2660	96%	总计		3437	96%

资料来源：GGII，中国汽车动力电池产业创新联盟，申港证券研究所

2020-05				2020-06				2020-07				2020-08			
排名	企业	装机量	市占率	排名	企业	装机量	市占率	排名	企业	装机量	市占率	排名	企业	装机量	市占率
1	宁德时代	1646	47%	1	宁德时代	2377	51%	1	宁德时代	2260	45%	1	宁德时代	2434	47.55%
2	LG 化学	632	18%	2	LG 化学	689	15%	2	比亚迪	630	13%	2	LG 化学	727	14.29%
3	比亚迪	401	11%	3	比亚迪	533	11%	3	LG 化学	590	12%	3	比亚迪	709	13.89%
4	中航锂电	220	6%	4	中航锂电	274	6%	4	国轩高科	360	7%	4	中航锂电	272	5.28%
5	国轩高科	118	3%	5	国轩高科	200	4%	5	松下	230	5%	5	国轩高科	186	3.72%
6	力神	64	2%	6	亿纬锂能	110	2%	6	中航锂电	160	3%	6	星恒电源	121	2.35%
7	塔菲尔	62	2%	7	力神电池	80	2%	7	时代上汽	110	2%	7	孚能科技	109	2.15%
8	时代上汽	61	2%	8	鹏辉能源	62	1%	8	瑞浦能源	100	2%	8	亿纬锂能	79	1.57%
9	捷威动力	42	1%	9	捷威动力	41	1%	9	亿纬锂能	80	2%	9	力神	53	0.98
10	鹏辉能源	38	1%	10	塔菲尔	41	1%	10	亿神	80	2%	10	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			2021-07		
排名	装机量	市占率		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%	宁德时代	5660	50.1%
2	比亚迪	1680	17.3%	比亚迪	1730	15.6%	比亚迪	1900	16.8%
3	LG 化学	1310	13.4%	LG 化学	800	7.2%	中航锂电	770	6.8%
4	中航锂电	730	7.5%	中航锂电	710	6.4%	国轩高科	620	5.5%
5	国轩高科	490	5%	国轩高科	640	5.7%	亿纬锂能	280	2.5%
6	亿纬锂能	130	1.3%	亿纬锂能	220	2.0%	蜂巢能源	240	2.1%
7	塔菲尔	130	1.3%	蜂巢能源	210	1.8%	欣旺达	220	1.9%
8	力神电池	110	1.2%	力神电池	170	1.6%	孚能科技	210	1.9%
9	孚能科技	90	0.9%	塔菲尔	160	1.5%	塔菲尔	200	1.8%
10	蜂巢能源	70	0.7%	捷威动力	150	1.4%	LG 化学	200	1.8%
总计	9020	92.5%		总计	10230	92.3%	总计	10300	91.2%

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

上海临港新片区发展“十四五”规划发布“打造氢能源汽车产业链，布局氢能燃料汽车整车制造。8月12日，上海市人民政府正式发布《中国（上海）自由贸易试验区临港新片区发展“十四五”规划》。其中氢能方面指出：加快推动中日（上海）地方发展合作示范区建设，重点围绕氢能产业，加强国际产业转移和技术合作，在储氢、制氢、加氢等技术方面实现突破；打造氢能源汽车产业链，重点推动氢能燃料汽车示范应用，建成氢能燃料电池动力的中运量线路，探索氢能物流、氢能大巴、氢能重卡等典型应用示范；建立氢能及燃料电池产业体系，适时布局氢能燃料汽车整车制造。

江苏苏州供电公司建成新一代智慧低碳充电站 打造新能源汽车服务生态圈。截至目前，我国新能源汽车产销量连续6年世界第一，累计销售550万辆。到2030年，我国新能源汽车保有量预计达8000万辆。原邓尉路新能源汽车充（换）电站于2010年建成，是苏州第一座新能源汽车充电站。2020年起，苏州供电公司启动新一代智慧低碳充电站建设，探索形成智慧低碳充电服务模式。改造后的邓尉路充电站占地面积1700平方米，包括光储充一体化充电区、新能源汽车体验中心、车联网平台监控中心、办公区、网约车司机“青春加油站”5个区域。

新能源汽车将迎专属保险条款。近日，中国保险行业协会发布关于征求《中国保险行业协会新能源汽车商业保险专属条款（2021版征求意见稿）》意见的通知，向社会公开征求意见。意见反馈截止时间为2021年8月13日。

9.2 光伏

两部委：鼓励风、光伏发电企业自建或购买调峰能力增加并网规模。8月10日，国家发改委、国家能源局联合印发《关于鼓励可再生能源发电企业自建或购买调峰能力增加并网规模的通知》，文件鼓励发电企业自建储能或调峰能力增加并网规模。在电网企业承担风电和太阳能发电等可再生能源保障性并网责任以外，仍有投资建设意愿的可再生能源发电企业，鼓励在自愿的前提下自建储能或调峰资源增加并网规模。对按规定比例要求配建储能或调峰能力的可再生能源发电企业，经电网企业按程序认定后，可安排相应装机并网。

河南整县推进分布式光伏试点名单出炉。近日，河南发改委下发关于《关于河南省整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点有关情况的报告》，文件显示，河南省共有66个省（市、区）基本符合申报要求，拟建设规模约1500万千瓦。文件指出，考虑到整县（市、区）开发涉及建筑物类型较多、建筑质量参差不齐、产权归属较为复杂等特点，为保障试点建设顺利开展，试点申报县（市、区）主要采用“1+1+X”建设模式整体推进。

天津市公示2021-2022年风电、光伏发电项目开发建设方案。8月9日，天津市发改委发布关于天津市2021-2022年风电、光伏发电项目开发建设方案的公示，经过各区组织申报、申报材料核查、电网消纳分析、专家论证审核等程序，向全社会公示将纳入2021-2022年风电、光伏发电项目开发建设方案，共计36个项目，公示期自2021年8月9日至2021年8月16日。

9.3 风电

国内首台深海 10MW 海上风机吊装完成。8 月 5 日，随着最后一支叶片摘钩，“海电运维 801”在长乐外海顺利完成了首台 10MW 海上风电机组吊装，标志着国内首个外海深水区大机型海上风电安装实现从无到有的历史性跨越。

财政部回复：将通过绿证和碳交易减轻补贴压力、2021 年将发放 1000 亿专项贷。日前，财政部针对人大代表陈康平关于可再生能源补贴方面的建议进行了官方回复。回复中表示，不宜启用特别国债解决可再生能源补贴。对于补贴拖欠和缺口问题，将通过绿证和碳排放权交易合理补贴新能源环境效益；同时，2021 年将发放 1000 亿专项贷款用于支持光伏、风电等项目。

安装明阳智能风机的湛江外罗海上风电项目入选《国家重大工程档案》。日前，由中咨公司编撰，人民交通出版社出版的大型建党百年献礼系列丛书《国家重大工程档案》正式发布，首次对改革开放以来国民经济和社会发展主要领域的重大工程进行了全面梳理。安装 36 台明阳智能 MySE5.5MW 海上机组的湛江外罗海上风电项目成功入选。

9.4 核电

田湾核电 7 号机组首批俄供大件运抵现场。8 月 9 日，田湾核电 7 号机组首批俄供大件设备——堆芯捕集器壳体和填料经过 12000 海里的远洋运输，历时 60 天，从俄罗斯圣彼得堡港安全运抵田湾现场。

秦山核电又一国际标准正式发布。8 月 13 日，从国际标准化组织 ISO 传来捷报，由秦山核电主导编制的国际标准 ISO 23468《傅里叶红外光谱法测量重水浓度》于 8 月 11 日正式发布，该标准为国际核技术领域重水浓度的测量提供了最新的先进技术规范。

3D 打印核反应堆部件在美国商业反应堆上投入使用。美国田纳西谷管理局（TVA）布朗斯弗里核电站的 2 号机组已成功安装 4 个首创的 3D 打印核燃料组件通道紧固件，现处于正常运行状态。这些通道紧固件由美国能源部（DOE）位于橡树岭国家实验室（ORNL）的制造示范设施生产，由 ORNL、TVA 及法马通公司（Framatome）合作开发，属于 ORNL 牵头的“变革性挑战反应堆（TCR）计划”的一部分。

9.5 储能

国内首家压缩空气储能商业电站并网。8 月 4 日，山东泰安肥城 10 兆瓦压缩空气储能电站一次送电成功，标志着国内首家压缩空气储能商业电站顺利实现并网。

浙江绍兴首个“光储充”一体化充电站在新昌投入使用。8 月 9 日，位于浙江绍兴新昌县十九峰景区的绍兴首个“光储充”一体化充电站经过一个月的试用期正式投入使用。

宁德时代发布 582 亿元定增预案 狂扩电池产能。8 月 12 日晚间，宁德时代发布了《向特定对象发行股票预案》等一系列公告。公告显示，宁德时代将向特定对象发行股票的发行数量按照募集资金总额除以发行价格确定，同时不超过本次发行前公司总股本的 10%，即不超过 232,900,780 股（含本数），并以中国证监会同意注册的数

量为准。

10. 上市公司公告

10.1 主营业务动态

08-13

中环股份:天津中环半导体股份有限公司正在申请 2021 年非公开发行 A 股股票, 根据《再融资业务若干问题解答》(2020 年 6 月修订) 等相关法律、法规、规范性文件及监管的要求, 公司就不新增对类金融业务的资金投入相关事项出具《承诺函》。

亿纬锂能:同意公司在境内外自行发行或通过境内外子公司发行债券性融资工具。本次债券的发行总规模不超过 40 亿人民币(或等值其他币种), 债券性融资工具品种包括但不限于境内、境外市场的长期、短期公司债券、境外中期票据计划、股票挂钩债券等, 或上述品种的组合。债券期限不超过 5 年(含 5 年), 所募集资金拟用于境内外项目投资、补充营运资金等, 具体用途以相关发行文件的说明为准。如通过境内外子公司发行, 公司拟为本次债券提供连带责任担保。

天融信:天融信科技集团股份有限公司的全资子公司北京天融信科技有限公司之全资子公司北京天融信网络安全技术有限公司拟以自有资金 1,000 万元人民币在新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市出资设立全资子公司新疆天融信网络安全技术有限公司。

08-12

通裕重工:公司全资子公司青岛宝鉴科技工程有限公司拟在现有厂区(位于青岛市即墨区女岛船舶工业功能区)投资建设大型海上风电产品配套能力提升项目, 项目建成后预计将形成年产 360 套大型海上风电结构件的生产能力, 以及配套机加工能力。本项目计划总投资 66,749 万元, 建设期为 1 年。

通裕重工:通裕重工股份有限公司于 2021 年 8 月 11 日召开了第五届董事会第十三次会议和第五届监事会第十一次会议, 审议通过了《关于审议 2021 年半年度报告及摘要的议案》。

08-11

东方电子:东方电子股份有限公司第九届董事会第二十次会议审议通过了《关于公司全资子公司与专业机构合作设立半导体专项基金的议案》, 公司董事会同意全资子公司烟台东方威思顿电气有限公司与专业投资机构合作设立东方革世(烟台)创业投资合伙企业(有限合伙)。

天融信:天融信科技集团股份有限公司的全资子公司北京天融信科技有限公司之全资子公司北京天融信网络安全技术有限公司拟以自有资金 1,000 万元人民币在浙江省杭州市出资设立全资子公司浙江天融信网络安全技术有限公司)。

08-10

杉杉股份:基于锂电新能源行业未来发展前景以及宁波杉杉股份有限公司负极材料

业务战略的规划，为深化与主要战略客户的合作、满足未来几年主要客户不断增长的需求，同时缓解公司负极材料业务产能不足、前后道工序产能不匹配的现状，公司董事会同意下属子公司上海杉杉锂电材料科技有限公司在四川眉山设立项目公司并投资建设年产 20 万吨锂离子电池负极材料一体化基地项目，计划固定资产投资总额约 80 亿元。

08-09

欣旺达：公司于 2021 年 8 月 9 日召开第五届董事会第十二次会议、第五届监事会第十二次会议，审议通过了《关于欣旺达电动汽车电池有限公司增资暨关联交易的议案》，同意深圳市欣瑞宏盛技术合伙企业（有限合伙）、深圳前海汉龙控股有限公司、深圳市欣瑞宏睿科技合伙企业（有限合伙）以及天津和谐海河股权投资合伙企业（有限合伙）将以货币方式合计出资 7.5 亿元人民币认购欣旺达电动汽车电池有限公司新增注册资本 7.5 亿元人民币。本次增资完成后，欣旺达汽车电池的注册资本将由 36.4 亿元人民币增至 43.9 亿元人民币。

运达股份：禹城市启达风力发电有限公司是浙江运达风电股份有限公司 100%控股的公司，负责禹城市运达二期苇河 36MW 分散式风电场项目的前期开发及筹建工作。禹城分散式项目于 2020 年 12 月 30 日获得德州市行政审批服务局核准，公司拟以禹城启达公司为主体投资建设禹城分散式项目，总投资金额约 31,000 万元。

10.2 发行股票债券、授信担保、闲置资金管理

08-13

国轩高科：根据经营发展需要，国轩高科股份有限公司与银行等金融机构于近日签署了《最高额保证合同》，为公司控股子公司江苏东源电器集团股份有限公司、唐山国轩电池有限公司和合肥国轩高科动力能源有限公司融资授信提供担保。

亿纬锂能：公司子公司武汉孚安特科技有限公司拟向汉口银行股份有限公司硚口支行申请不超过人民币 3,000 万元的综合授信额度，授信期限一年；公司子公司宁波亿纬创能锂电池有限公司拟向招商银行股份有限公司宁波分行申请不超过人民币 27,000 万元的授信，授信期限五年。为支持子公司经营发展，公司拟为前述交易提供连带责任担保。公司拟在境内外自行发行或通过境内外子公司发行债券性融资工具，本次债券的发行总规模不超过 40 亿人民币（或等值其他币种），债券期限不超过 5 年（含 5 年）。如通过境内外子公司发行，公司拟为本次债券提供连带责任担保。。

久立新材：为满足公司未来业务发展需要，合理统筹规划公司所在工业园区布局，提升公司员工福利待遇，公司拟以自有资金 13,045 万元向控股股东久立集团股份有限公司购买生产经营使用房屋、宿舍房屋与土地。本次交易的转让价款是基于各方认可的具有资质的评估机构实际评估的金额为依据。

08-12

盐湖股份：青海盐湖工业股份有限公司于 2021 年 3 月 11 日召开了第八届董事会第二次（临时）会议及第八届监事会第二次（临时）会议，于 2021 年 3 月 29 日召开了 2021 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于使用自有资金购买理财产品的议

案》；于 2021 年 4 月 28 日召开了第八届董事会第四次（临时）会议及第八届监事会第四次（临时）会议，于 2021 年 6 月 17 日召开了 2020 年年度股东大会，审议通过了《关于增加自有资金购买理财产品暨关联交易的议案》；同意在不影响公司日常经营业务的开展及确保资金安全的前提下，公司使用不超过 10 亿元暂时闲置自有资金购买安全性高、流动性好的理财产品，在上述额度内循环滚动使用，期限自公司股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。具体内容详见公司披露的《青海盐湖工业股份有限公司关于使用闲置自有资金购买理财产品进展的公告》（公告编号：2021-018）、《青海盐湖工业股份有限公司关于增加自有资金购买理财产品暨关联交易的公告》（公告编号：2021-040）。

通裕重工：通裕重工股份有限公司于近日收到了公司与威海市商业银行股份有限公司德州分行签署的《保证合同》，公司为全资子公司禹城宝泰机械制造有限公司在威海银行德州分行办理的融资业务提供 3,000 万元担保。

兰石重装：兰州兰石重型装备股份有限公司拟筹划以现金方式收购秦皇岛金核投资有限公司持有的中核嘉华设备制造股份公司 2,200 万股股权（占中核嘉华总股本的 55%），目前公司与交易对方正在就收购协议进行磋商。本次交易不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

08-11

江特电机：截止报告期末，公司对外担保余额累计为 17,000 万元人民币（不含为合并报表范围内的子公司提供的担保），占公司报告期末未经审计净资产的比例为 9.72%；公司对外担保余额累计为 87,385 万元人民币（含为合并报表范围内的子公司提供的担保），占公司报告期末未经审计净资产的比例为 49.95%。我们认为，公司已经建立了完善的对外担保风险控制系统，严格遵守《公司章程》及相关规定的要求，充分揭示了对外担保存在的风险；没有迹象表明公司可能因被担保方债务违约而承担担保责任，公司对外担保审批决策及内部控制程序得到有效落实。

天顺风能：近日，天顺风能（苏州）股份有限公司的全资子公司苏州天顺复合材料科技有限公司（原名称为“苏州天顺风电叶片技术有限公司”）为满足业务发展对资金的需求已向交通银行股份有限公司常熟分行申请授信，额度不超过 0.7 亿人民币。公司拟为本次授信事项提供连带责任保证担保，担保额度不超过 0.7 亿人民币。

天齐锂业：2021 年 8 月 11 日，天齐锂业股份有限公司收到控股股东成都天齐实业（集团）有限公司通知，天齐集团将其此前质押给四川发展国瑞矿业投资有限公司（后更名为“四川发展矿业集团有限公司”）的 4,100 万股公司股份解除质押。

锦浪科技：2021 年 8 月 11 日，锦浪科技股份有限公司为满足全资子公司宁波锦浪智慧能源有限公司日常经营的资金需要，拟以自有资金对全资子公司锦浪智慧进行增资，增资金额为人民币 10,000 万元。本次增资完成后，锦浪智慧的注册资本将由人民币 10,000 万元增加至人民币 20,000 万元，公司对锦浪智慧的持股比例不变，锦浪智慧仍为公司的全资子公司。

08-10

中材科技：为满足生产经营周转资金和结算需求，降低融资成本，恒州特纤拟向银行

申请不超过 5,000 万元综合授信，越南膜材拟向银行申请不超过 200 万美元流动资金贷款。南玻有限拟按照持股比例（均为 51%）为其提供担保。

08-09

欣旺达：2021 年 8 月 9 日，欣旺达电子股份有限公司第五届董事会第十二次会议、第五届监事会第十二次会议审议通过了《关于公司为控股子公司采购付款提供担保的议案》。公司为满足控股子公司欣旺达电子印度有限公司业务发展需要，为印度欣旺达提供不超过 1 亿元人民币的采购付款担保，担保期限为五年。公司提供连带责任担保，同时印度欣旺达就该担保事项为欣旺达提供反担保。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等有关规定，此议案尚需股东大会审议批准，本次担保行为不构成关联交易。

晶澳科技：晶澳太阳能科技股份有限公司接到公司持股 5% 以上股东深圳市华建盈富投资企业（有限合伙）通知，华建盈富所持有公司的部分股份被质押及解除质押，。

江苏神通：江苏神通阀门股份有限公司全资子公司瑞帆节能科技有限公司为满足生产经营和业务发展的需要，拟向商业银行申请总额不超过人民币 42,000 万元的综合授信额度，授信期限为 1 年，授信额度可循环使用。公司拟为瑞帆节能申请的上述综合授信额度提供连带责任保证担保，以上担保计划是瑞帆节能与商业银行初步协商后制订的预案，相关担保事项以正式签署的担保协议为准。

10.3 股东增减持、员工持股、股权回购

08-13

森特股份：无限售条件流通股的红利委托中国结算上海分公司通过其资金清算系统向股权登记日上海证券交易所收市后登记在册并在上海证券交易所各会员办理了指定交易的股东派发。已办理指定交易的投资者可于红利发放日在其指定的证券营业部领取现金红利，未办理指定交易的股东红利暂由中国结算上海分公司保管，待办理指定交易后再进行派发。

宏发股份：股东持股的基本情况：截至本减持计划披露前，联发集团有限公司 持有宏发科技股份有限公司股份 57,409,014 股，占公司总股本的 7.71%，均为无限售条件流通股。集中竞价减持计划的主要内容：联发集团计划通过集中竞价方式减持宏发股份合计不超过 7,440,000 股，即不超过公司股份总数的 1%，为自减持计划公告之日起 15 个交易日之后的任意连续 90 日内。

长城科技：自 2021 年 8 月 2 日至 2021 年 8 月 13 日，公司股票已连续 10 个交易日的收盘价格高于“长城转债”当期转股价格（23.35 元/股）的 130%（即 30.355 元/股）。若在未来 20 个交易日内，公司股票有 5 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格（23.35 元/股）的 130%（即 30.355 元/股），将触发“长城转债”的有条件赎回条款。届时根据公司《公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书》中有条件赎回条款的相关规定，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的“长城转债”。

永福股份：福建永福电力设计股份有限公司于 2021 年 8 月 13 日收到持有本公司股份 14,567,942 股（占本公司总股本比例 7.9998%）的股东宁德时代新能源科技股份有限公司

有限公司的《股份减持计划告知函》。宁德时代拟减持不超过 5,463,120 股，占公司总股本比例不超过 3%，并将遵守“采取集中竞价交易方式的，在任意连续 90 个自然日内（即 2021 年 9 月 6 日起至 2021 年 12 月 4 日止），减持股份的总数不得超过公司股份总数的 1%”、“采取大宗交易方式的，在任意连续 90 个自然日内（即 2021 年 8 月 19 日起至 11 月 16 日止），减持股份的总数不得超过公司股份总数的 2%”的规定。若此期间公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，应对该数量进行相应处理。

08-12

宁德时代：为确保宁德时代新能源科技股份有限公司向特定对象发行股票摊薄即期回报的填补措施能够得到切实履行，根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110 号）、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17 号）、中国证券监督管理委员会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（中国证监会公告[2015]31 号）等的相关要求，维护中小投资者利益，相关主体对公司向特定对象发行股票摊薄即期回报填补措施能够得到切实履行作出了承诺。

科华数据：科华数据股份有限公司于 2021 年 5 月 6 日披露了《关于持股 5%以上股东减持股份的预披露公告》（公告编号为：2021-030），公司股东北京龙晟投资管理有限公司持有公司股份共计 23,078,370 股（占公司总股本的 5%），因经营周转需要计划自 2021 年 5 月 28 日至 2021 年 8 月 28 日期间通过集中竞价方式、大宗交易方式合计减持不超过（含）13,847,022 股（占公司总股本的 3%）；其中，拟通过集中竞价交易方式合计减持不超过 4,615,674 股（占公司总股本的 1%），拟通过大宗交易方式合计减持不超过 9,231,348 股（占公司总股本的 2%）。2021 年 5 月 28 日北京龙晟通过集中竞价交易方式减持了公司股份 100 股，该次减持后持有公司股份 23,078,270 股，占公司总股本的 4.999978%。

08-11

天融信：持有天融信科技集团股份有限公司、股份 400,000 股（占截至本公告披露日公司总股本 1,186,040,198 股的 0.0337%）的公司副总经理孔继阳先生因个人资金需求，拟自本公告披露日（不含）起 15 个交易日后的 6 个月内（根据法律法规禁止减持的期间除外），以集中竞价交易方式减持其持有的公司股份数量不超过 150,000 股，即不超过截至本公告披露日公司总股本的 0.0126%。

江特电机：江西特种电机股份有限公司于近日收到副董事长兼副总裁罗清华先生和总裁梁云先生提交的《关于股份减持计划的告知函》，罗清华先生和梁云先生计划自本减持计划公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内（法律法规禁止减持的期间除外），以集中竞价方式减持其持有的本公司股份不超过 37,750 股，占公司总股本比例 0.0022%。

08-10

林洋能源：江苏林洋能源股份有限公司公开发行的可转换公司债券转股致使公司总股本增加，公司控股股东启东市华虹电子有限公司及实际控制人陆永华先生所持有的公司股份比例被动稀释。

天赐材料：广州天赐高新材料股份有限公司接到公司控股股东徐金富先生通知，徐金富先生于近日将其持有的公司部分股份 5,150,000 股（占公司总股本的 0.5389%）质押给安信证券股份有限公司进行股票质押式回购交易。

08-09

福莱特：上海信公科技集团股份有限公司接受委托，担任福莱特玻璃集团股份有限公司 2020 年 A 股限制性股票激励计划的独立财务顾问，并制作本报告。本独立财务顾问报告是根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司股权激励管理办法》等法律、法规和规范性文件的有关规定，在福莱特提供有关资料的基础上，发表独立财务顾问意见，以供福莱特全体股东及有关各方参考。

天齐锂业：天齐锂业股份有限公司于 2021 年 8 月 9 日收到公司监事余仕福先生的《减持计划告知函》，余仕福先生现持有公司股份 9,090 股，占公司总股本 0.0006%，计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内，通过二级市场集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过 2,270 股，约占公司总股本的 0.0002%（若此期间有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，则对减持数量进行相应调整）。

10.4 公司高层人事变动

08-13

中闽能源：经公司控股股东福建省投资开发集团有限责任公司推荐、董事会提名委员会审查，公司于 2021 年 8 月 13 日以通讯表决方式召开第八届董事会第十六次临时会议，审议通过了《关于增补公司第八届董事会非独立董事的议案》，同意增补郭政先生、张天敏先生、黄福升先生为公司第八届董事会非独立董事候选人，任期自公司股东大会审议通过之日起至第八届董事会届满之日止。该事项尚需提交公司 2021 年第一次临时股东大会审议。

固德威：江苏固德威电源科技股份有限公司第二届董事会、监事会任期将于 2021 年 8 月 16 日届满。鉴于公司尚未完成新一届董事会、监事会的董事、监事候选人的提名工作，为保证公司董事会、监事会相关工作的连续性，公司董事会、监事会将延期换届，董事会各专门委员会、高级管理人员及董事会聘任的其他人员的任期亦将相应顺延。在公司董事会、监事会换届选举完成之前，公司第二届董事会成员、监事会成员、董事会各专门委员会成员及高级管理人员将按照相关法律法规及《公司章程》等的规定，继续履行董事、监事及高级管理人员的义务和职责。

08-12

通裕重工：通裕重工股份有限公司于 2021 年 8 月 11 日召开了第五届董事会第十三次会议，审议通过了《关于聘任 2021 年度财务审计机构的议案》，公司拟续聘致同会计师事务所（特殊普通合伙）为公司提供 2021 年度会计报表的审计服务，并出具 2021 年度《审计报告》、《内部控制鉴证报告》、《募集资金年度存放与使用情况鉴证报告》、《非经营性资金占用专项说明报告》及其他相关报告，聘期一年，审计费用授权公司经营班子决定。

08-11

天合光能：天合光能股份有限公司于 2021 年 8 月 11 日收到华泰联合证券有限责任公司出具的《关于更换天合光能股份有限公司保荐代表人的通知》，华泰联合证券作为公司首次公开发行股票并在科创板上市项目的保荐机构，原委派顾培培先生、汪晓东先生为持续督导期间的保荐代表人。现因汪晓东先生工作变动不再担任持续督导的保荐代表人，为保证持续督导工作有序进行，华泰联合证券现委派王哲先生接替汪晓东先生继续履行持续督导责任。

08-10

东方电气：东方电气股份有限公司董事会于近日收到公司董事、总会计师白勇先生提交的书面辞职报告。白勇先生因工作调动原因，向公司董事会申请辞去董事、总会计师职务，同时相应辞去董事会风险管理委员会委员职务，辞职后白勇先生将不再担任公司任何职务。根据公司《章程》有关规定，白勇先生的辞职报告自送达公司董事会之日起生效。白勇先生在任职期间与本公司董事会、监事会均无意见分歧，亦无任何有关其辞任事宜需提请本公司股东关注。白勇先生的辞职不会导致公司董事会成员低于法定最低人数。

金冠股份：吉林省金冠电气股份有限公司董事会于 2021 年 8 月 9 日收到公司董事长、总经理魏庆辉先生的书面辞职报告，魏庆辉先生因个人原因申请辞去公司第五届董事会董事长、董事、董事会战略委员会主任委员及公司总经理职务，同时不再担任公司法定代表人。根据《中华人民共和国公司法》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》和《公司章程》等有关规定，魏庆辉先生的辞职未导致公司董事会成员人数低于法定最低人数，其辞职报告自送达董事会之日起生效。魏庆辉先生辞职后，将不再担任公司任何职务。

08-09

欣旺达：公司接到东兴证券通知，由于夏智勇先生工作调整，东兴证券拟委派保荐代表人杨志先生接替夏智勇先生担任公司 2020 年度公开发行可转换公司债券项目持续督导工作和本次向特定对象发行股票项目的保荐代表人。本次变更后，担任公司 2020 年度公开发行可转换公司债券项目持续督导工作和本次向特定对象发行股票项目的保荐代表人为邹小平、杨志。

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；
- ◆ 材料价格波动；
- ◆ 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