行业研究

行业研究周报

申港证券股份有限公司证券研究报告

宁德时代大手笔扩产迎接电动时代

——电气设备行业周报

申港证券 SHENGANG SECURITIES

投资摘要：

市场回顾：

截止 12 月 31 日收盘，本周电力设备及新能源板块上涨 0.62%，相对沪深 300 指数落后 2.74pct，本周在中信 30 个板块中位列第 20 位，总体表现位于中下游。从估值来看，当前行业整体 58.21 倍水平，处于历史高位。

子板块涨跌幅：风电(-3.79%)，输变电设备(-3.27%)，太阳能(-2.73%)，储能(-2.24%)，核电基本稳定，配电设备(+1.98%)，锂电池(+7.94%)。

- 股价涨幅前五名：中广核技、盛弘股份、先导智能、岱勒新材、沧州明珠。
- 股价跌幅前五名：华自科技、合盛硅业、双一科技、英可瑞、晶澳科技。

行业热点：

新能源车：国产特斯拉 Model Y 上市，售价 33.9 万相比预售价下调 14.81 万。

投资策略及重点推荐：

- **新能源车：**国务院印发《新能源汽车产业发展规划（2021—2035 年）》，2025 年 EV 乘用车平均电耗降至 12kWh/百 km，新能源车市占率 20%，推动汽车产业电动化转型。明确 2021 年补贴方案，与 2020 年 4 月发布的退坡标准要求一致，在 2020 年基础上退坡 20%。锂电池产业链价格：锂电池价格稳定，上游锂钴材料价格普遍上涨，其中碳酸锂（+1.5~5.5%）、硫酸钴（+4.1%）涨幅较大，正极材料普遍上涨，磷酸铁锂（+7.9%）涨幅较大，负极材料、隔膜、电解液价格稳定。看好三元高镍化及锂电全球化趋势，推荐关注宁德时代、当升科技、璞泰来、恩捷股份、欣旺达。
- **光伏：**工信部发布最新征求意见稿，光伏玻璃可不受产能置换限制，但窑炉建设周期较长，短期玻璃供给依旧吃紧。本周光伏产业链价格：硅料致密料价格上涨（+2.5%）；单晶 PERC 电池片：G1 上涨（+2.5%~3.4%），M6 下跌（-2.1%~-2.3%）。看好疫情结束后行业集中度提高、龙头抗风险能力凸显趋势，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：**国家电网预计 2020 年风电装机有望突破 30GW。新时代西部大开发政策下，西部可再生能源就地消纳及外送通道建设得到重点支持。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：**特高压将成为电网投资重要方向，计划 2020 年投资 1811 亿，确保年内建成“3 交 1 直”工程。电网投资逆周期属性已被市场重视，发展空间极大。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。

每周一谈：宁德时代大手笔扩产迎接电动时代

扩产公告：2020 年 12 月 29 日，宁德时代发布三项锂离子电池产能扩产规划公告，三条产线规划总投资 390 亿元，我们预计三条产线总产能约为 115~135GWh，是目前公司在产产能的 107~124%。这是宁德时代 2020 年第二次发布大规模产能扩建公告，2 月 26 日发布的四项产能项目合计 97GWh，总投资 260 亿元。

产能规划：2020 年底宁德时代锂电池总产能 109GWh，本次公告锂电池产线项目产能预计 115~135GWh，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 124GWh，2023 年将达到 245~265GWh，已公布的长期规划总产能接近 400GWh。

需求预期：2020 年 1~11 月我国新能源车销量 111.9 万辆，同比增长 2.4%，同期我国动力电池装机量 50.7GWh，同比下降 3.5%，其中宁德时代累计装机 25GWh，市占率 49.3%，预计 2020 全年装机 32GWh，与 2019 年基本持平。**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。**2021 年 1 月 1 日，国产特斯拉 Model Y 宣布降价，长续航版和高性能版分别降价 14.81 万元、16.51 万元，至 33.99 万元、36.99 万元，降幅均为 30%，自 2021 年 1 月起正式交付，鲶鱼效应下进一步推高全年销量预期。**我们预计 2021 年销量将达 190~210 万辆，对应锂电池需求约 95~105GWh，按照市占率预估宁德时代 2021 年出货需求约 50GWh，同比增长 72%，仍然处于高速增长中。**

投资组合：隆基股份，宁德时代，国电南瑞，璞泰来，中材科技各 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 01 月 03 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	218
行业平均市盈率	67.69
市场平均市盈率	23.38

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：颗粒硅技术和市场现状探讨》2020-12-28

2、《电气设备行业研究周报：从中核汇能组件招标看明年市场方向》2020-12-21

3、《电气设备及新能源行业周报：欧洲 11 月新能源车高增势头延续》2020-12-07

1. 每周一谈：宁德时代大手笔扩产迎接电动时代

2020 年 12 月 29 日，宁德时代发布三项锂离子电池产能扩产规划公告，三条产线规划总投资 390 亿元，资金来源均为企业自筹，根据近期其他锂电池产线 2.8~3.5 亿元/GWh 的平均初始投资成本进行估算，我们预计三条产线总产能约为 115~135GWh，是目前公司在产产能的 107~124%。

表1：2020 年 12 月 29 日宁德时代公告扩产规划项目基本情况

名称	项目地点	总投资(亿元)	规模预估(GWh)	项目建设期	后续规划
扩建动力电池宜宾制造基地项目	四川宜宾（扩建）	100	30~35	一期 26 个月	二期计划在一期建设后两年内启动
扩建锂离子电池江苏生产基地项目	江苏溧阳（IV 期）	120	35~40	24 个月	
锂离子电池福鼎生产基地项目	福建福鼎	170	50~60	一期 26 个月	二期计划在一期建设后两年内启动
合计		**390**	**115~135**		

资料来源：宁德时代公告，申港证券研究所

这是 2020 年宁德时代第二次发布大规模产能扩建公告，第一次是 2 月 26 日发布的四项锂电池产能项目建设规划，产能合计 97GWh，总投资 260 亿元：

- 公司拟投资 100 亿元人民币建设宁德车里湾锂离子电池生产基地项目。根据东南网发布的项目开工信息显示，该项目规划建设动力及储能锂电池生产线，产能规划 45GWh，预计项目将于 2021 年 6~7 月完成主体厂房建设，2021 年 9~10 月完成设备调试，2021 年底完成产能爬坡并达产。
- 公司非公开发行股票募集资金 200 亿元，用于三项动力及储能锂电池项目建设、储能技术研发以及补充流动资金：1）125 亿元用于三项新建锂电池产能项目，占比 62.5%，共计新增产能 52GWh，预计将于 2022~2023 年建成投产；2）20 亿元用于电化学储能前沿技术储备研发项目，占本次募集资金比例 10%，该项目投资总额为 30 亿元，项目周期 60 个月；3）55 亿元用于补充流动资金。

表2：2020 年 2 月宁德时代公告扩产规划项目基本情况

项目名称	项目地点	新建产能(GWh)	项目建设期	项目总投资（亿）	单位投资(亿/GWh)	资金来源
宁德车里湾锂离子电池生产基地项目	宁德车里湾	45	预计 2021 投产	100	2.22	企业自筹
宁德时代湖西锂离子电池扩建项目	宁德湖西（扩建）	16	36 个月	46.2	2.89	非公开发行股票
江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目（三期）	江苏溧阳（III 期）	24	36 个月	74	3.08	
四川时代动力电池项目（一期）	四川宜宾	12	24 个月	40	3.33	
合计		**97**		**260.2**	**2.68**	

资料来源：宁德时代公告，北极星储能网，申港证券研究所

2020 年底宁德时代锂电池预计总产能 109GWh，本次公告锂电池产线项目产能预计 115~135GWh，除自有动力电池产线外，宁德时代与上汽、一汽、广汽等车企品牌合

资建立动力电池产线，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 124GWh，2023 年将达到 245~265GWh，已公布的长期规划总产能接近 400GWh。

表3：宁德时代锂电池产能规划（GWh）

产线项目	建设进度	2017	2018	2019	2020	2021E	2022E	2023E	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
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）	规划中						20	40	40
四川宜宾	在建					12	12	12	12
四川宜宾（扩建）	规划中						10	20	30
宁德车里湾	在建					15	45	45	45
福建福鼎	规划中						15	30	60
德国图灵根	在建					14	14	14	14
自建合计		**17**	**33**	**51**	**71**	**124**	**199**	**260**	**300**
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**	**275**	**336**	**376**

资料来源：宁德时代公告，公开资料整理，申港证券研究所

2020 年 1~11 月我国新能源车销量 111.9 万辆，同比增长 2.4%，预计全年销量 130 万辆，同比增长 5%。同期我国动力电池累计产量 68.3GWh，同比下降 13.8%，国内装机量 50.7GWh，同比下降 3.5%，其中宁德时代累计装机 25GWh，市占率 49.3%，预计 2020 全年装机 32GWh，与 2019 年基本持平。

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。2021 年 1 月 1 日，国产特斯拉 Model Y 宣布降价，长续航版和高性能版分别降价 14.81 万元、16.51 万元，至 33.99 万元、36.99 万元，降幅均为 30%，自 2021 年 1 月起正式交付，鲶鱼效应下进一步推高全年销量预期。

我们预计 2021 年销量将达 190~210 万辆，对应锂电池需求约 95~105GWh，按照市占率预估宁德时代 2021 年出货需求约 50GWh，同比增长 72%，高速增长仍在持续，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

国产特斯拉 Model Y 上市，售价相比预售价下调 30%。1 月 1 日，特斯拉官网显示，国产 Model Y 已正式上市，新车提供长续航版和 Performance 高性能版共两个版本车型，其中长续航版售价 33.99 万元，Performance 高性能版售价 36.99 万元，新车将于今年 1 月开始交付。值得注意的是，国产 Model Y 的上市价格相比此前的预售价格有所下调，2020 年 8 月，国产 Model Y 开启预售，其中长续航版预售价为 48.8 万元，Performance 高性能版预售价为 53.5 万元。由此来看，国产 Model Y 上市后，售价分别下调了 14.81 万元和 16.51 万元。

3. 投资策略及重点推荐

新能源车：1）国务院印发《新能源汽车产业发展规划（2021—2035 年）》，其中提到 2025 年 EV 乘用车新车平均电耗降至 12kWh/百公里，新能源汽车新车市占率达到 20%左右，引导新能源汽车产业有序发展。2）明确 2021 年补贴方案，与 2020 年 4 月发布的退坡标准要求一致，在 2020 年基础上退坡 20%，城市公交、道路客运、出租(含网约车)以及物流等车辆退坡 10%。3）多部门联合多家国内新能源车企展开新能源车下乡活动，将推动中低端新能源车市场扩张。4）疫情期间经济下行压力大，新基建成为拉动经济的重要推手。充电桩作为新基建重要一环，在 2020 年政府工作报告中被提及，将迎来投资加速，预计 2020 年全年将完成充电桩行业投资 100 亿元左右。本周锂电池产业链价格变化情况：锂电池价格维持稳定，上游材料价格除硫酸镍下降（-1.23%）外其余普遍上涨，电解钴价格上涨（+2.6%），钴粉价格上涨（+1.71~1.76%），四氧化三钴上涨（+1.34%），碳酸锂继续上涨（+1.48~5.53%），六氟磷酸锂价格上涨（+1.38%），氢氧化锂价格上涨（+1.24%），硫酸钴价格上涨（+4.05%），三元前驱体价格上涨（+1.46%）。四大材料环节中，正极材料价格上涨：磷酸铁锂价格涨幅较高（+7.93%），三元材料价格上涨（+2.9%），钴酸锂价格上涨（+2.11%），负极材料、隔膜、电解液价格均保持稳定。我们看好高能量密度、三元高镍化及锂电全球化趋势，推荐关注宁德时代、当升科技、璞泰来、恩捷股份、欣旺达。

光伏：1）工信部发布最新征求意见稿，光伏玻璃可不受产能置换限制，但窑炉建设周期较长，短期玻璃供给依旧吃紧。2）2020 年政策落地加快，发展路径清晰，竞价项目落地，总规模 26GW 超预期，将拉动 Q4 内需。3）受疫情影响导致的项目开工率降低、海外需求低迷正在恢复，各环节产品价格出现小幅回弹。4）光伏玻璃价格持续大幅上涨，下半年组件装机高峰开启，双面组件渗透率持续提升。本周光伏产业链价格小幅波动，硅料：进口单晶用价格上涨（+1.03%），国产致密料价格上涨（+2.47%）；电池片：G1 单晶 PERC 电池片价格上涨（+2.52%~3.41%），M6 单晶 PERC 电池片价格下跌（-2.11%~-2.33%）。硅片、组件、光伏玻璃价格保持稳定。我们看好疫情结束后行业集中度提高、龙头企业抗风险能力凸显的行业趋势，推荐单晶硅料和 PERC 电池片龙头通威股份、单晶硅片龙头隆基股份。

风电：2020 年 1-11 月风电发电量 3731 亿 kWh，同比增长 10.7%，增速同比提升 3.3pct。风电红色预警全面解除，新疆、甘肃大批存量项目释放，内需强劲，预计 2020 年风电装机有望突破 30GW。国家发布支持新时代西部大开发指导意见，加强可再生能源开发利用，风电、光伏将迎来新的发展机遇。《中国风电产业地图 2019》报告

正式发布，2019 年，中国分散式风电（分散式、分布式、智能微网）新增装机容量为 300MW，同比增长 114.8%。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：国网经历领导更换，对于特高压的重视程度不断提升，特高压将成为电网投资重要方向，计划 2020 年特高压投资 1811 亿，确保年内建成“3 交 1 直”工程。此外，我国首次在高海拔地区成功实施 750 千伏输电线路带电作业。电网投资逆周期属性已被市场重视，2020 年逆周期操作将是稳步经济的重要推手，电力投资具备发展空间。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：2020 年 1-11 月核电发电量 3310 亿 kWh，同比增长 5.0%，增速同比回落 13.8pct，发电利用小时数为 5521 小时，比上年同期增加 69 小时。截至今年 10 月底，中国在运核电机组 48 台，总装机容量 4988 万千瓦；在建核电机组 14 台，总装机容量 1553 万千瓦。昌江核电二期和三澳核电一期获核准，两个项目有效总投资超过 700 亿元。海外方面，波兰首台核电机组拟在 2033 年前投运，韩国拟在乌克兰建设 APR-1400 机组。中核田湾 7、8 号、徐大堡 3、4 号核电机组汽轮机合同签订，将分别于今年年底和明年中开工。我们看好产业链龙头企业中国核电、久立特材、应流股份。

电力供需：2020 年 1-11 月，全社会用电量累计 66772 亿 kWh，同比增长 2.5%，增速比上年同期回落 2.24 pct。2020 年 1-11 月非化石能源发电量快速增长，其中火电(+0.3%)、风电(+10.7%)、水电(+4.9%)、光伏(+8.1%)、核电(+5.0%)。需求侧稳定增长，供给侧呈现清洁高效化趋势。我们看好固定成本为主、边际成本几乎为零的核电、风电运营企业，推荐中国核电、福能股份。

储能：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。

我们本周推荐投资组合如下：

表4：本周推荐投资组合

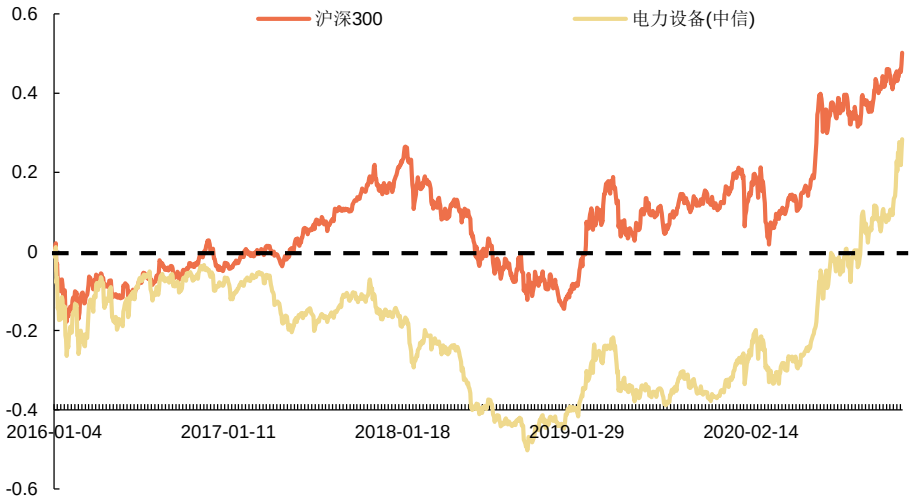
公司	权重
隆基股份	20%
宁德时代	20%
国电南瑞	20%
璞泰来	20%
中材科技	20%

资料来源：申港证券研究所

4. 市场回顾

截止 12 月 31 日收盘，本周电力设备及新能源板块上涨 0.62%，沪深 300 指数上涨 3.36%，电力设备及新能源行业相对沪深 300 指数落后 2.74 pct。

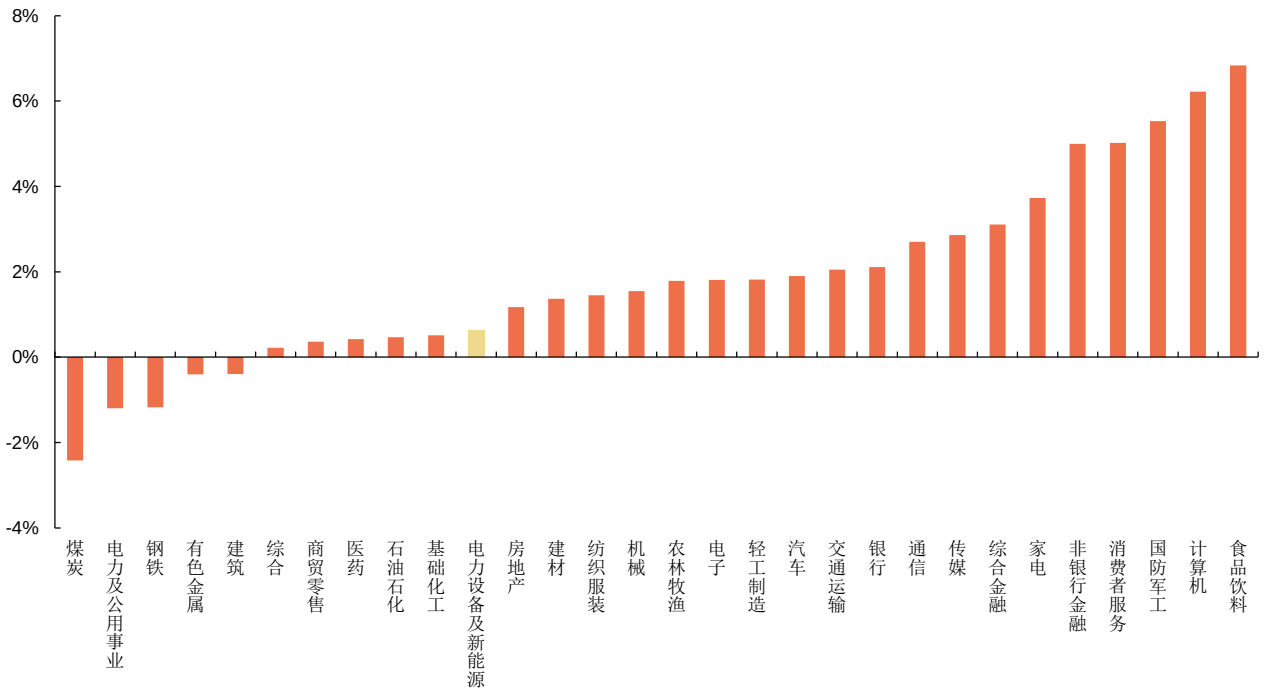
图1：电力设备及新能源行业指数 vs 沪深 300 指数



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 0.62%，在中信 30 个板块中位列第 20 位，总体表现位于中下游。

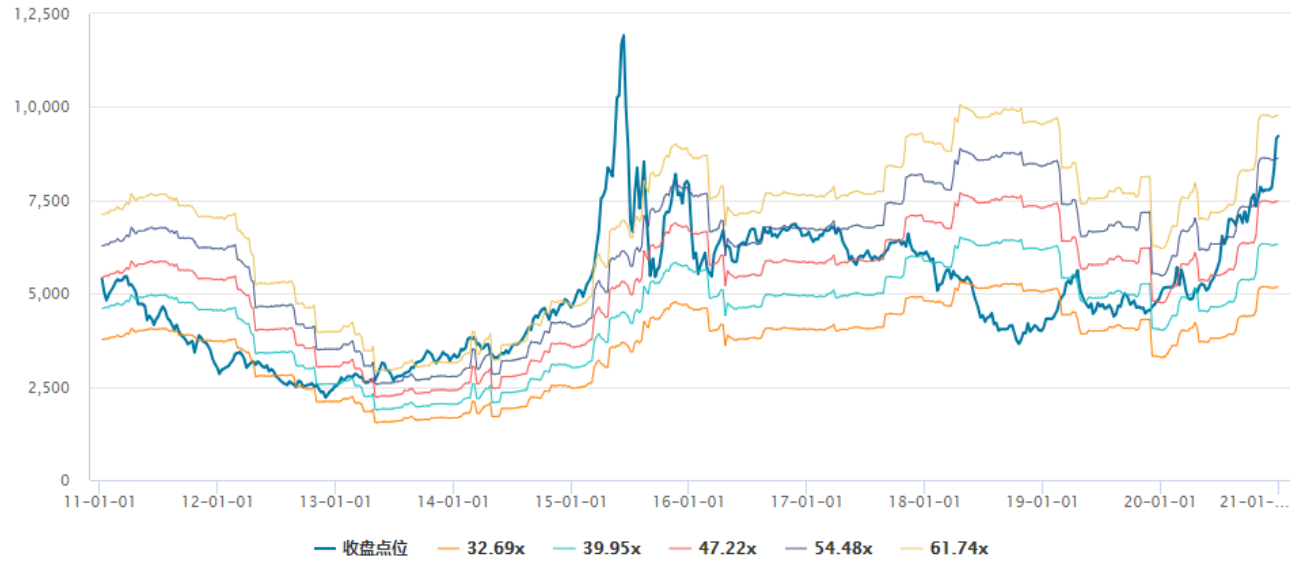
图2：各板块周涨跌幅对比



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整体近期小幅波动，当前 58.21 水平，处于历史高位。

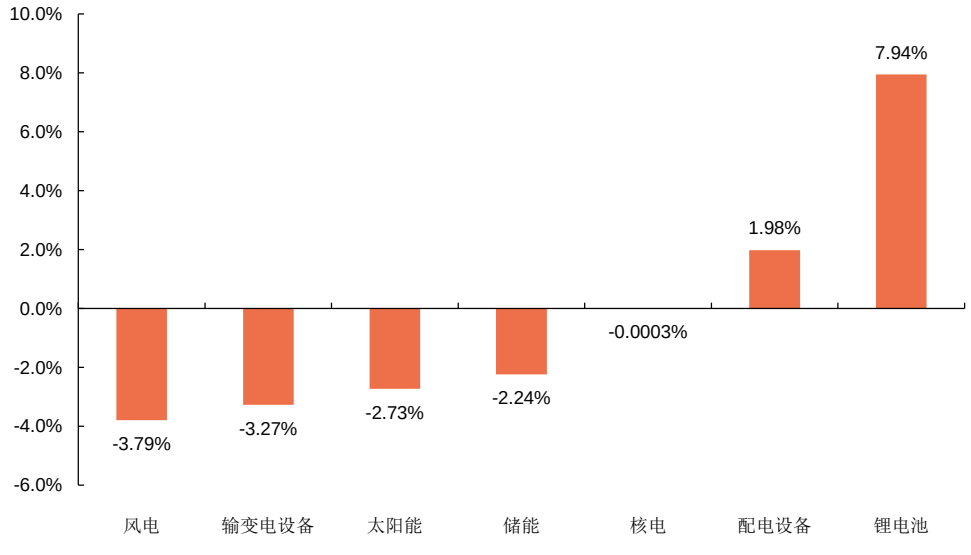
图3：电力设备及新能源行业估值水平



资料来源：Wind，申港证券研究所

从子板块方面来看，风电板块下跌 3.79%，输变电设备板块下跌 3.27%，太阳能板块下跌 2.73%，储能板块下跌 2.24%，核电板块基本稳定不变，配电设备板块上涨 1.98%，锂电池板块上涨 7.94%。

图4：子板块周涨跌幅对比

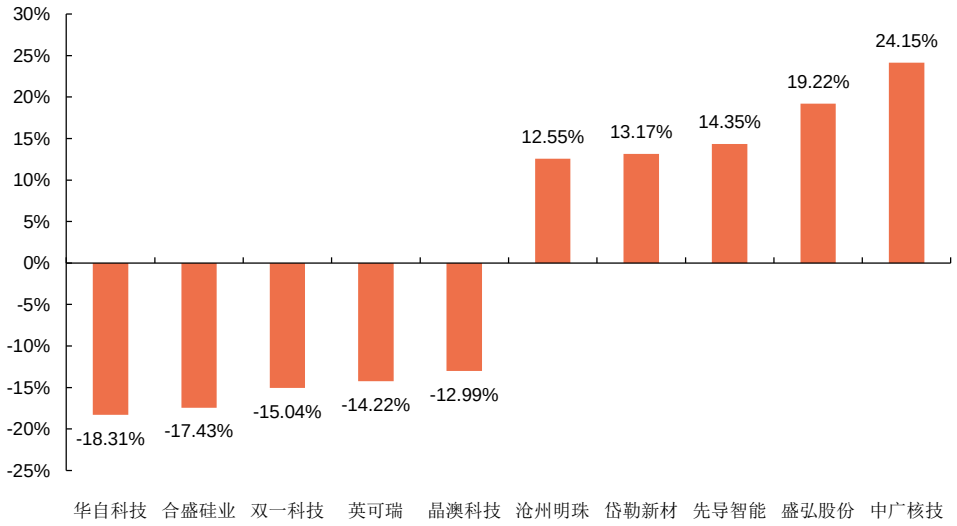


资料来源：Wind，申港证券研究所

股价涨幅前五名分别为中广核技、盛弘股份、先导智能、岱勒新材、沧州明珠。

股价跌幅前五名分别为华自科技、合盛硅业、双一科技、英可瑞、晶澳科技。

图5：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

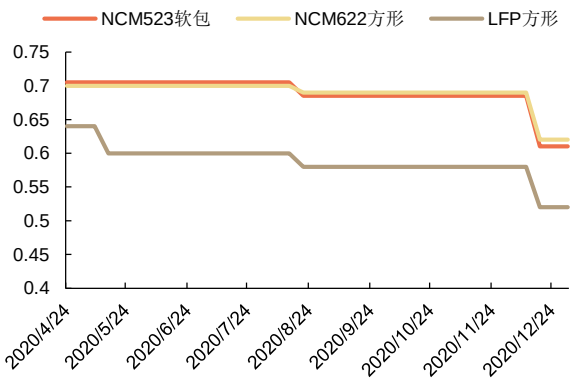
5.1 锂电池产业链材料价格数据

表5：主要动力锂电池及材料价格变化

种类	品种	规格	单位	2021/01/03	周度涨跌	月度涨跌	年度涨跌	最高点差幅	最高点日期
锂电池	电芯	NCM523	元/Wh	0.61	0.00%	0.00%	—	-13.48%	2020/4/12
		NCM622	元/Wh	0.62	0.00%	0.00%	—	-11.43%	2020/4/12
		LFP	元/Wh	0.52	0.00%	0.00%	—	-18.75%	2020/4/12
	模组	NCM523	元/Wh	0.71	0.00%	0.00%	—	-11.80%	2020/4/12
		NCM622	元/Wh	0.72	0.00%	0.00%	—	-10.00%	2020/4/12
		LFP	元/Wh	0.64	0.00%	0.00%	—	-12.33%	2020/4/12
正极材料	三元材料	NCM523	万元/吨	12.40	2.90%	2.90%	2.90%	-6.06%	2020/2/16
	磷酸铁锂		万元/吨	3.73	7.97%	7.97%	—	-38.43%	2019/1/6
	钴酸锂	60%-4.35V（国产）	元/千克	228	2.11%	2.11%	-0.66%	-23.66%	2019/1/6
负极材料	人造石墨	340-360mAh/g	万元/吨	7.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2019/1/6
		310-320mAh/g	万元/吨	4.70	0.00%	0.00%	0.00%	-1.05%	2019/1/6
		330-340mAh/g	万元/吨	2.55	0.00%	0.00%	0.00%	-7.27%	2019/1/6
	天然石墨	低端	万元/吨	2.40	0.00%	0.00%	0.00%	-4.00%	2019/1/6
		中端	万元/吨	3.60	0.00%	0.00%	0.00%	-23.40%	2019/5/5
		高端	万元/吨	5.55	0.00%	0.00%	0.00%	-18.98%	2019/5/12
电解液	三元圆柱	2.2Ah	万元/吨	3.40	0.00%	0.00%	0.00%	-24.44%	2019/5/5
	磷酸铁锂		万元/吨	4.00	0.00%	0.00%	0.00%	12.68%	2019/1/6
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	8.35	1.46%	1.46%	0.00%	-14.36%	2019/5/26
	硫酸钴		万元/吨	5.78	4.05%	4.05%	-1.28%	-13.16%	2019/1/6
	硫酸锰	电池级（国产）	元/吨	6400	0.00%	0.00%	0.00%	-12.93%	2019/9/29
	硫酸镍	长江有色市场	元/吨	32000	-1.23%	-1.23%	0.00%	18.52%	2019/1/27
	四氧化三钴	≥72%国产	元/千克	212	1.34%	1.34%	-0.47%	-16.21%	2019/2/24
铝塑膜		上海紫江	元/平米	23.5	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2019/4/21
		DNP	元/平米	33	0.00%	0.00%	0.00%	-5.71%	2019/1/6
铜箔		电池级8μm	元/公斤	83.0	0.00%	0.00%	0.00%	-7.26%	2019/1/6
其他原材料	电解钴	≥99.8%（金川赞比亚）	万元/吨	27.3	2.60%	2.60%	-0.55%	-21.92%	2019/1/6
	钴粉	高价（上海）	万元/吨	29.8	1.71%	1.71%	-0.83%	-30.00%	2019/1/6
		低价（上海）	万元/吨	28.9	1.76%	1.76%	-0.86%	-29.81%	2019/1/6
	六氟磷酸锂		万元/吨	11.00	1.38%	1.38%	0.00%	-2.22%	2019/1/6
	碳酸锂	99.5%电（国产）	元/吨	51500	5.53%	5.53%	-0.96%	-35.22%	2019/1/6
		电池级（国产）	元/吨	48550	1.48%	1.48%	-0.51%	-42.56%	2019/2/3
	氢氧化锂	56.5%（国产）	元/平米	49000	1.24%	1.24%	0.00%	-56.05%	2019/1/6

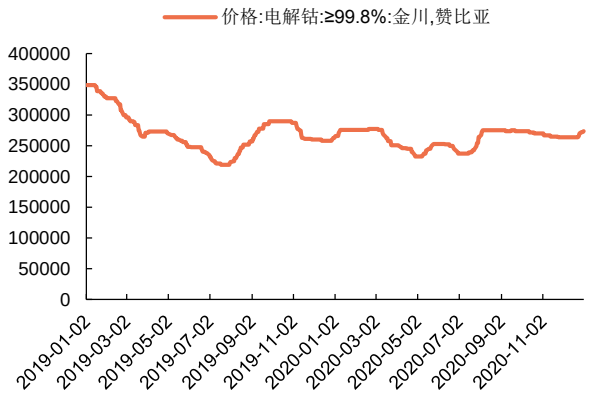
资料来源：Wind，真理研究，申港证券研究所

图6：车用动力电芯价格走势(元/Wh)



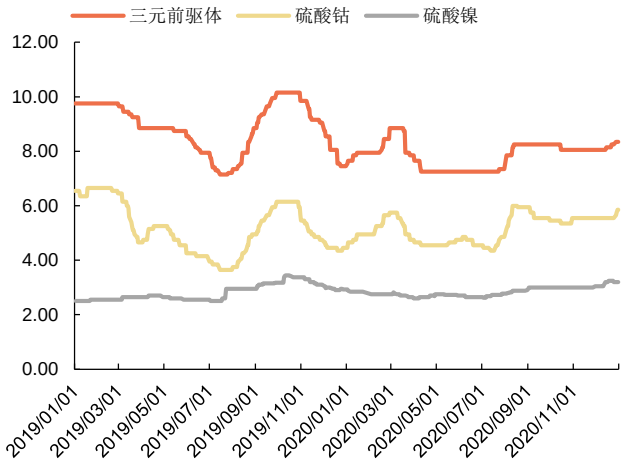
资料来源：真锂研究，申港证券研究所

图7：钴价格走势(元/吨)



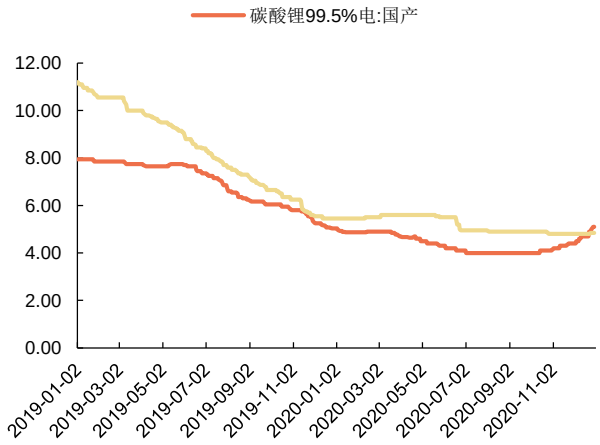
资料来源：Wind，申港证券研究所

图8：三元前驱体价格(万元/吨)



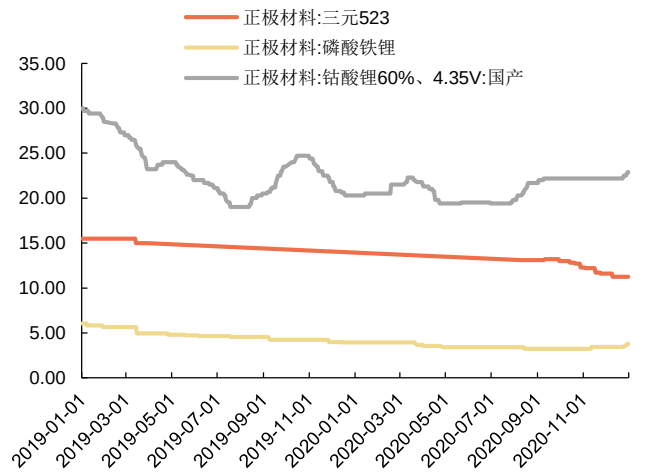
资料来源：Wind,申港证券研究所

图9：碳酸锂和氢氧化锂价格走势(万元/吨)



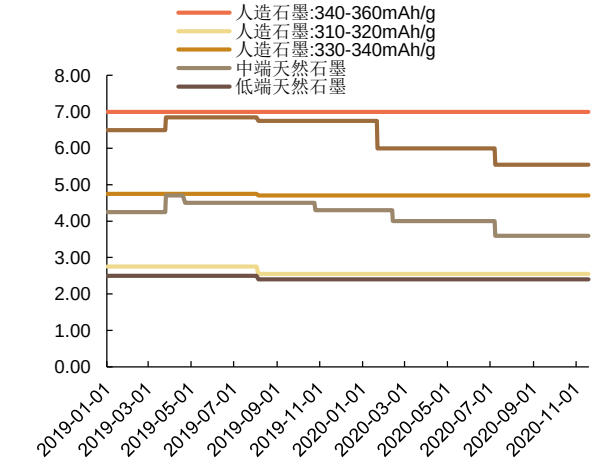
资料来源：Wind,申港证券研究所

图10：三元正极材料价格走势(万元/吨)



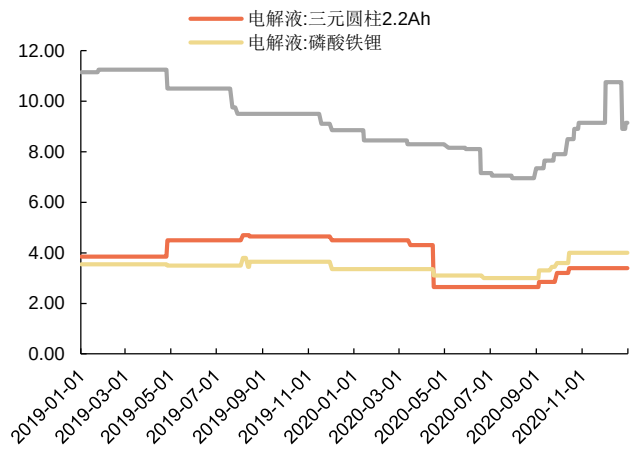
资料来源：Wind，CIAPS，申港证券研究所

图11：负极材料价格走势(万元/吨)



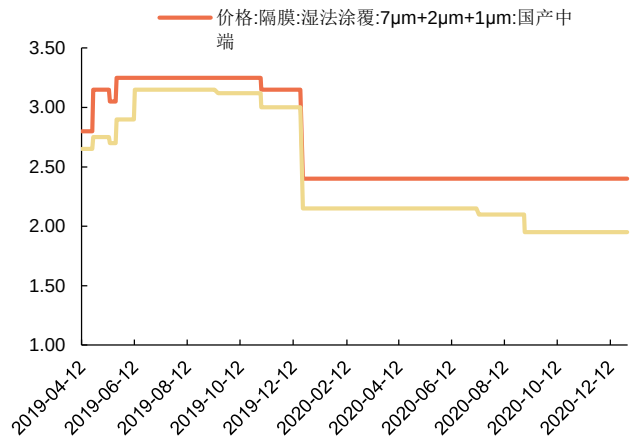
资料来源：Wind，申港证券研究所

图12：电解液及六氟磷酸锂价格走势(万元/吨)



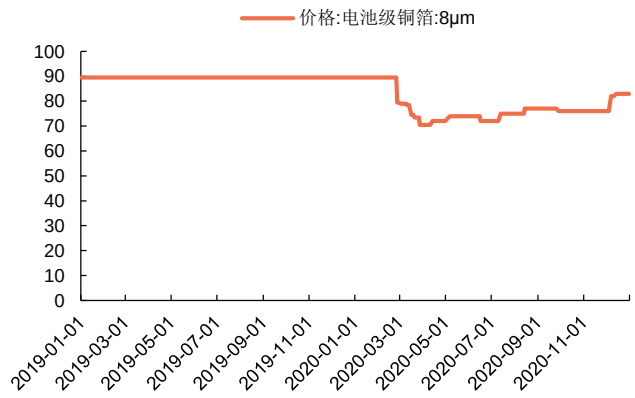
资料来源：Wind，申港证券研究所

图13：隔膜价格走势(元/平方米)



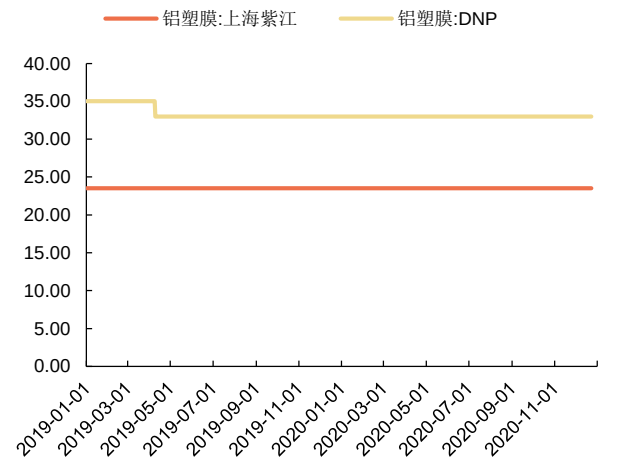
资料来源：Wind，申港证券研究所

图14：电池级铜箔格走势(元/kg)



资料来源：Wind，申港证券研究所

图15：铝塑膜价格走势(元/平方米)



资料来源：Wind，申港证券研究

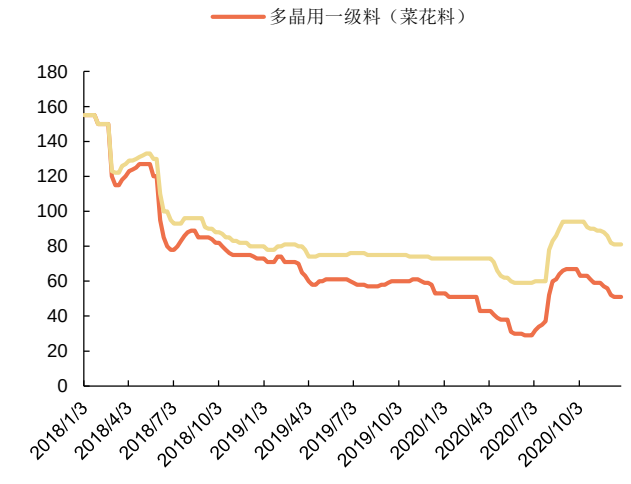
5.2 光伏产业链材料价格数据

表6：光伏产业链产品价格

种类	品种	规格	单位	2021/1/3	周度涨跌	月度涨跌	年度涨跌	最高点差幅	最高点日期
硅料	多晶用	进口	USD/kg	6.50	0.00%	0.00%	0.00%	-60.61%	2018/1/17
	单晶用	进口	USD/kg	9.80	1.03%	1.03%	0.00%	-6.67%	2020/8/23
	菜花料	国产	元/kg	51.00	0.00%	0.00%	0.00%	-67.10%	2018/1/3
	致密料	国产	元/kg	83.00	2.47%	2.47%	0.00%	-46.45%	2018/1/3
硅片	多晶-金刚线	进口	USD/片	0.18	0.00%	0.00%	0.00%	-72.19%	2018/1/3
		国产	元/片	1.27	0.00%	0.00%	0.00%	-72.39%	2018/1/3
	单晶 158.75mm	进口	USD/片	0.42	0.00%	0.00%	0.00%	-10.64%	2019/4/3
		国产	元/片	3.12	0.00%	0.00%	0.00%	-10.09%	2019/4/3
	单晶 166mm	进口	USD/片	0.43	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2020/11/28
		国产	元/片	3.22	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2020/11/28
	单晶 182mm	进口	USD/片	0.52	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2020/12/19
		国产	元/片	3.90	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2020/12/19
	单晶 210mm	进口	USD/片	0.74	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2020/12/19
		国产	元/片	5.48	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2020/12/19
电池片	多晶-金刚线	18.7%进口	USD/W	0.07	0.00%	0.00%	0.00%	-66.51%	2018/1/3
		18.7%国产	元/W	0.53	0.00%	0.00%	0.00%	-68.08%	2018/1/3
	单晶 PERC（22.2%）	G1 进口	USD/W	0.12	2.52%	2.52%	0.00%	-2.40%	2019/10/17
		G1 国产	元/W	0.91	3.41%	3.41%	0.00%	-7.14%	2019/12/22
		M6 进口	USD/W	0.13	-2.33%	-2.33%	0.00%	-2.33%	2020/12/12
		M6 国产	元/W	0.93	-2.11%	-2.11%	0.00%	-3.12%	2020/12/12
		M10 进口	USD/W	0.13	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2020/12/19
		M10 国产	元/W	0.96	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2020/12/19
		M12 进口	USD/W	0.13	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2020/12/19
		M12 国产	元/W	0.97	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2020/12/19
组件	275/330W 多晶	进口	USD/W	0.17	0.00%	0.00%	0.00%	-51.12%	2018/1/3
		国产	元/W	1.30	0.00%	0.00%	0.00%	-51.85%	2018/1/3
	325/395W 单晶 PERC	进口	USD/W	0.20	0.00%	0.00%	0.00%	-50.62%	2018/1/3
		国产	元/W	1.54	0.00%	0.00%	0.00%	-47.08%	2018/1/3
	355/425W 单晶 PERC	进口	USD/W	0.21	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2020/12/5
		国产	元/W	1.64	0.00%	0.00%	0.00%	-0.61%	2020/12/5
	182 单面单晶 PERC	进口	USD/W	0.23	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2020/12/19
		国产	元/W	1.72	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2020/12/19
	210 单面单晶 PERC	进口	USD/W	0.23	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2020/12/19
		国产	元/W	1.72	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2020/12/19
光伏玻璃	3.2mm		元/平米	43.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2020/12/5
	2.0mm		元/平米	35.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2020/12/12

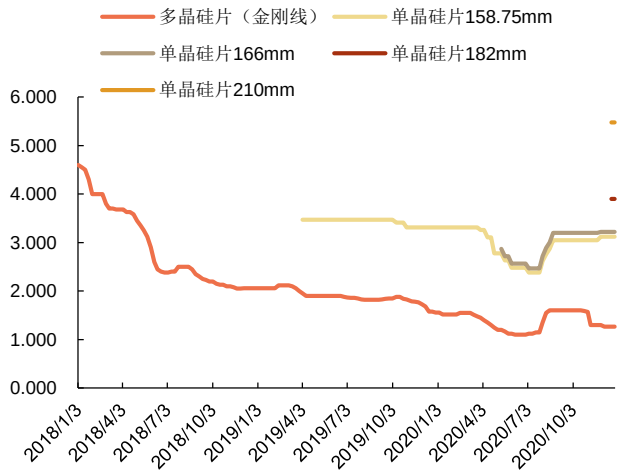
资料来源：PVinfolink，申港证券研究

图16：硅料价格走势(元/kg)



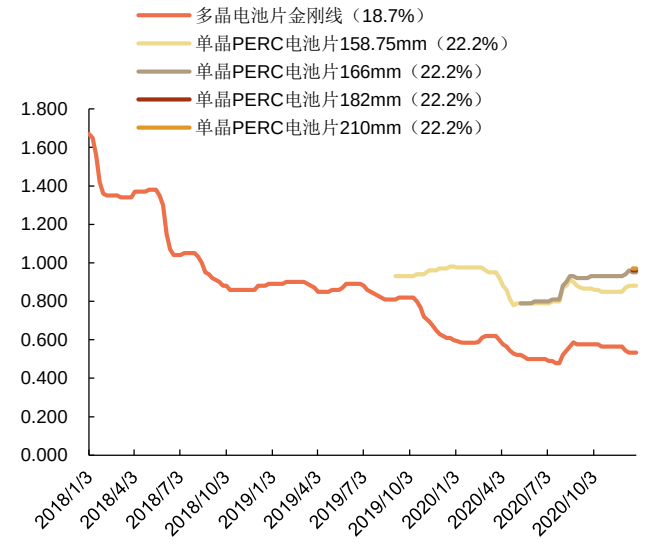
资料来源：PV Infolink，申港证券研究所

图17：硅片价格走势(元/片)



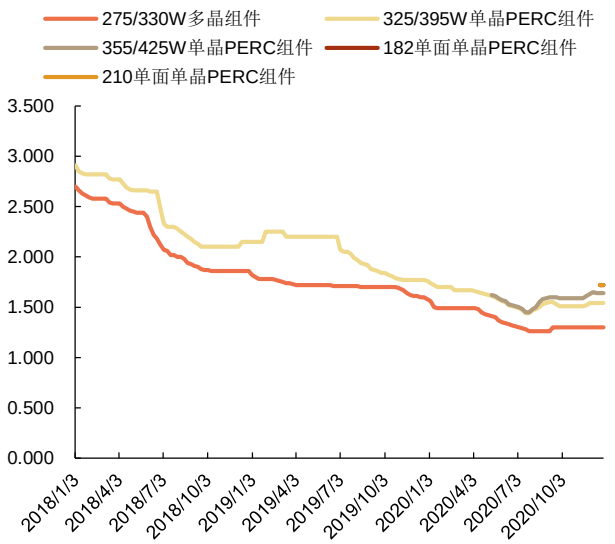
资料来源：PV Infolink，申港证券研究所

图18：电池片价格走势(元/W)



资料来源：PV Infolink，申港证券研究所

图19：组件价格走势(元/W)



资料来源：PV Infolink，申港证券研究所

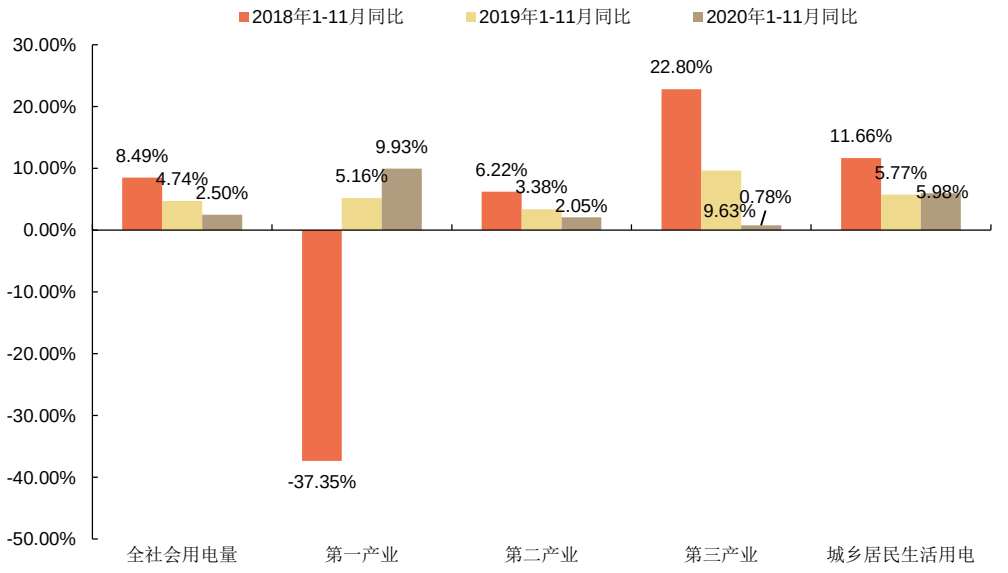
6. 电力供需数据

6.1 全社会用电量

2020 年 1-11 月，全社会用电量累计 66772 亿 kWh，同比增长 2.5%，增速比上年同期回落 2.24 pct。从各产业及城乡居民生活用电量来看：

- 第一产业用电量 778 亿 kWh，同比增长 9.93%，增速同比提高 4.77pct。
- 第二产业用电量 45033 亿 kWh，同比增长 2.05%，增速同比回落 1.33pct。
- 第三产业用电量 10927 亿 kWh，同比增长 0.78%，增速同比回落 8.84pct。
- 城乡居民生活用电量 10034 亿 kWh，同比增长 5.98%，增速同比回落 0.21 pct。

图20：各产业及城乡居民生活用电量累计同比增速(%)

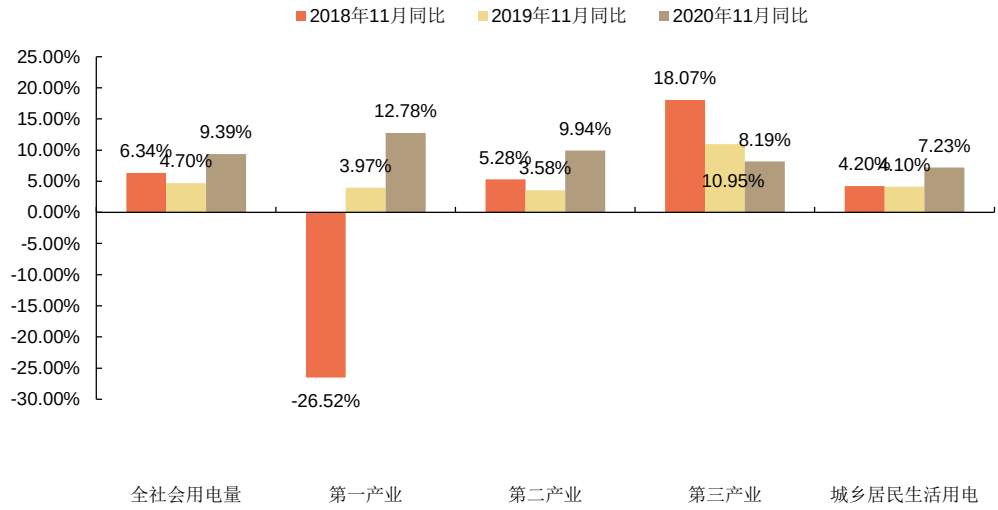


资料来源：Wind，申港证券研究所

11 月份，全国全社会用电量 6467 亿 kWh，同比增加 9.39%，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：

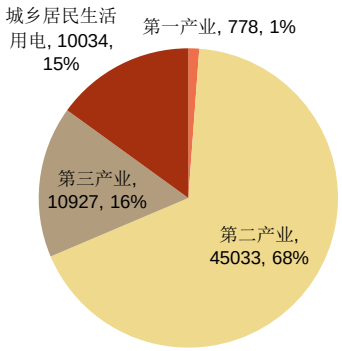
- 第一产业用电量 68 亿 kWh，同比增长 12.78%，增速同比提高 8.81pct。
- 第二产业用电量 4679 亿 kWh，同比增长 9.94%，增速同比提高 6.37pct。
- 第三产业用电量 974 亿 kWh，同比增长 8.19%，增速同比下降 2.76pct。
- 城乡居民生活用电量 746 亿 kWh，同比增长 7.23%，增速同比提高 3.13pct。

图21：各产业及城乡居民生活用电量 11 月同比增速(%)



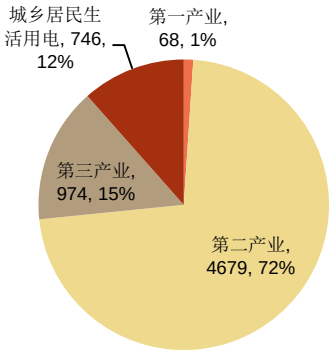
资料来源：Wind，申港证券研究所

图22：2020 年 1-11 月累计用电量占比图



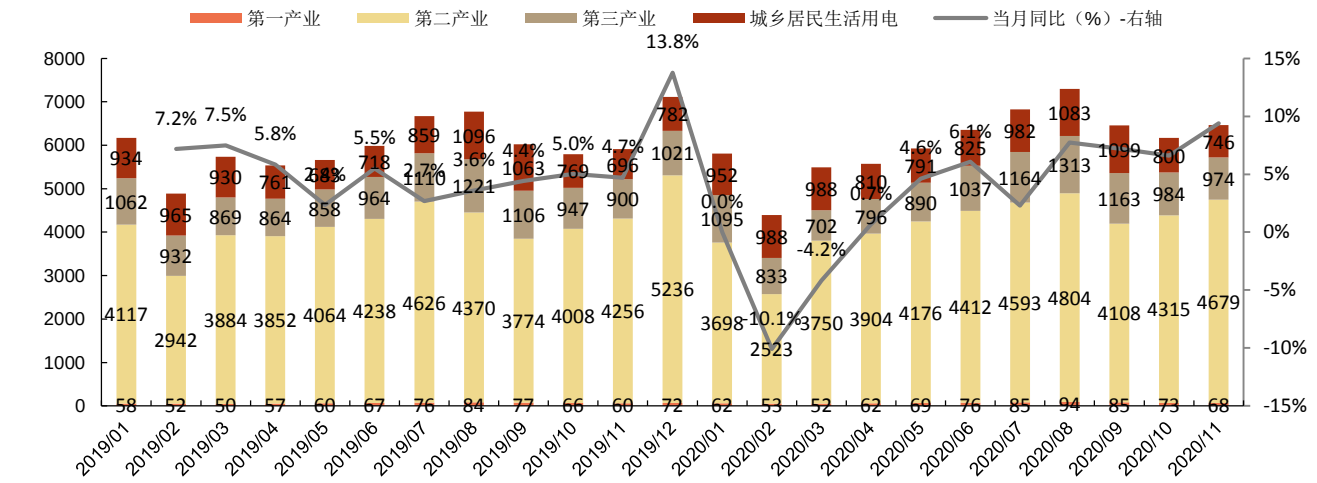
资料来源：Wind，申港证券研究所

图23：2020 年 11 月当月用电量占比图



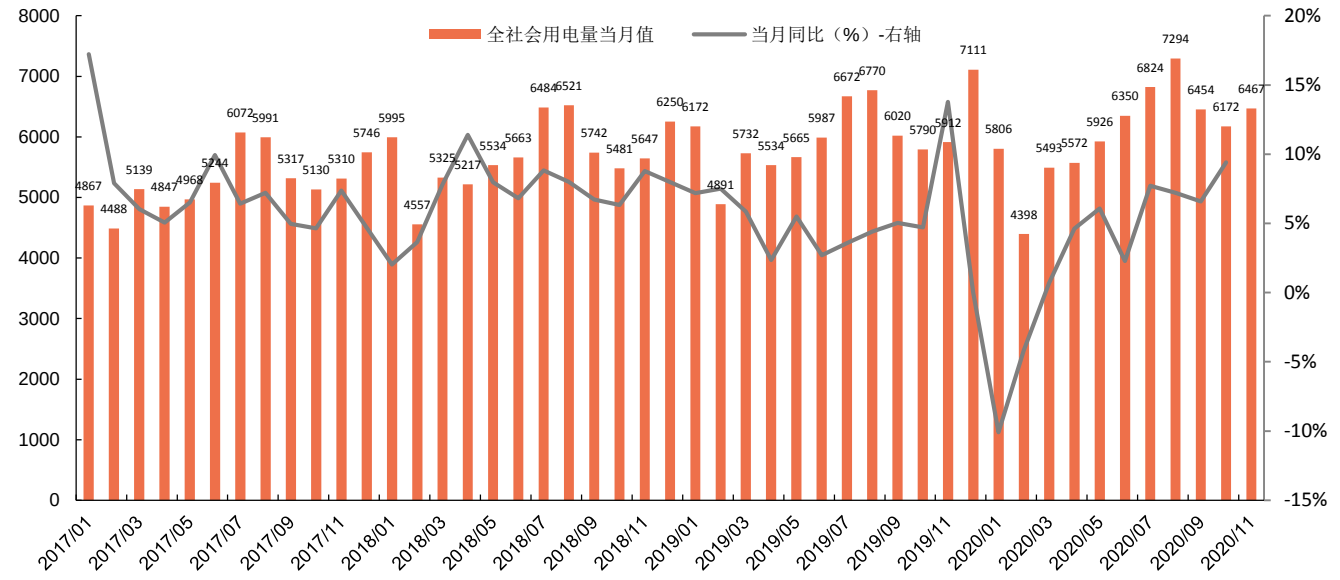
资料来源：Wind，申港证券研究所

图24：2019 年-2020 年 11 月全社会用电量各产业当月值(亿 kWh)



资料来源：发改委能源局，申港证券研究所

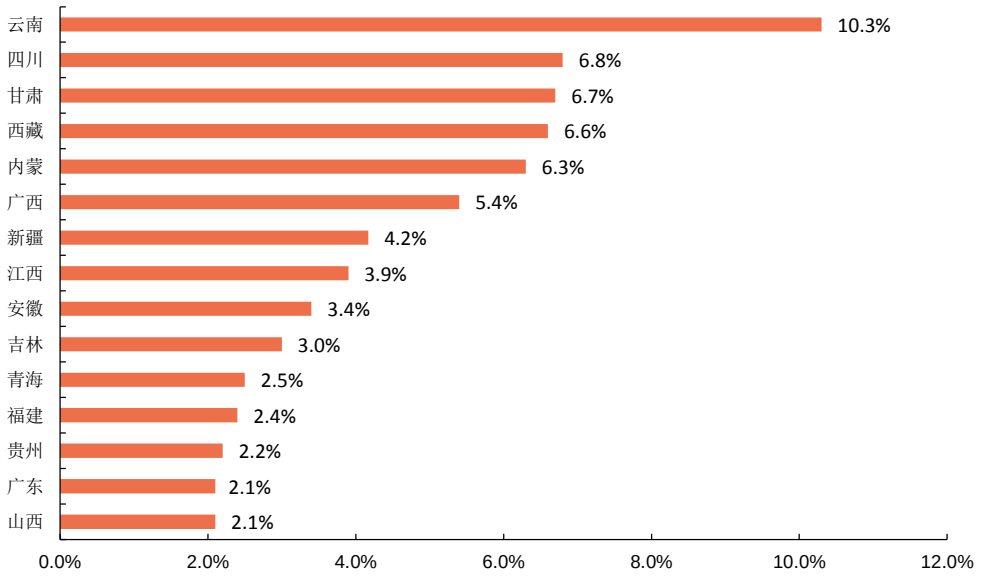
图25：全社会用电量 2017- 2020 年 11 月变化趋势



资料来源：发改委能源局，申港证券研究所

分省份看，2020 年 1-10 月，大部分省份全社会用电量增长。其中，全社会用电量增速高于全国平均水平(+1.93%)的省份有 15 个，增速前四的省份是云南(+10.3%)，四川(+6.8%)，甘肃(+6.7%)，西藏(+6.6%)。

图26：2020 年 1-10 月用电量高增速省份



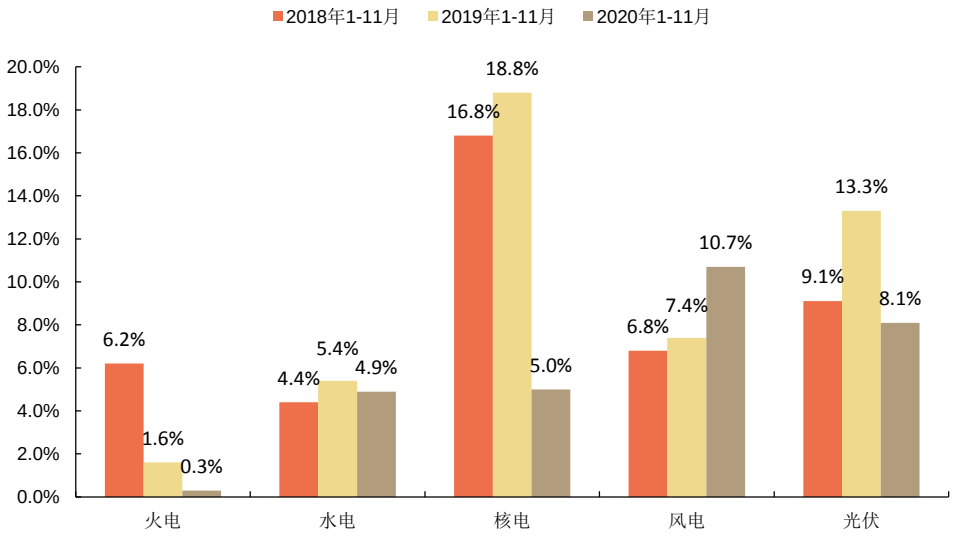
资料来源：Wind，申港证券研究所

6.2 可再生能源发电

2020 年 1-11 月，全国发电量 66824 亿 kWh，同比增长 2.0%，增速比上年同期回落 1.4pct。从各种发电方式发电量来看：

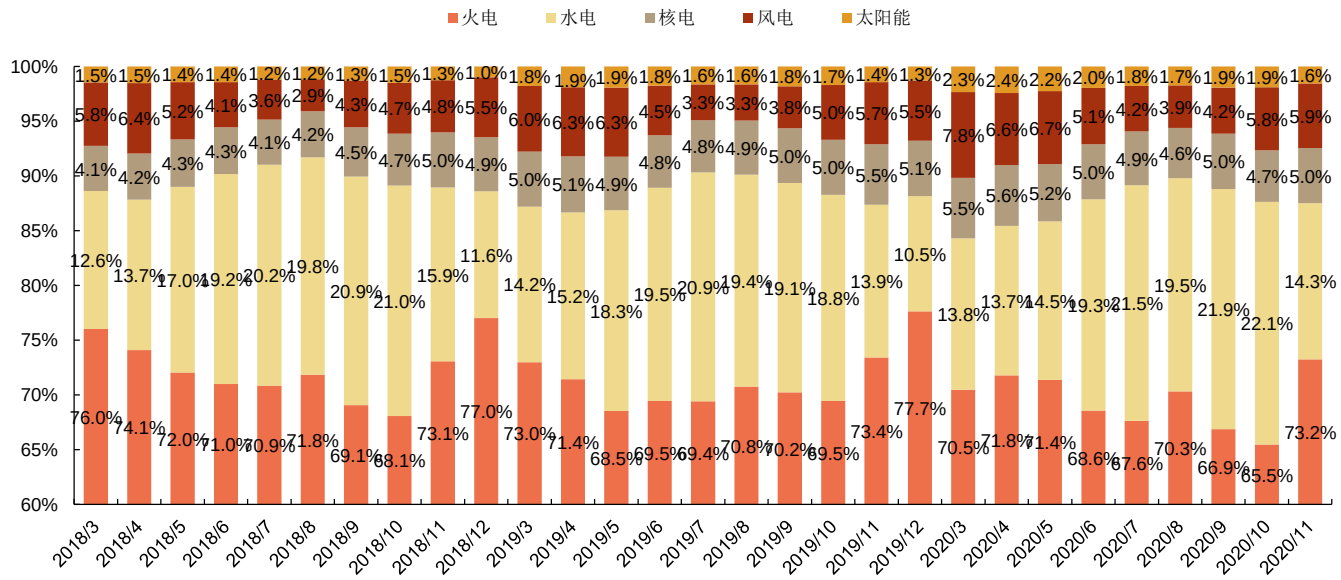
- 火电发电量 47096 亿 kWh，同比增长 0.3%，增速同比回落 1.3pct。
- 水电发电量 11378 亿 kWh，同比增长 4.9%，增速同比回落 0.5 pct。
- 核电发电量 3310 亿 kWh，同比增长 5.0%，增速同比回落 13.8pct。
- 风电发电量 3731 亿 kWh，同比增长 10.7%，增速同比提升 3.3pct。
- 光伏发电量 1308 亿 kWh，同比增长 0.0%，增速同比回落 13.3pct。

图27：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28：各发电方式当月发电量比例(%)



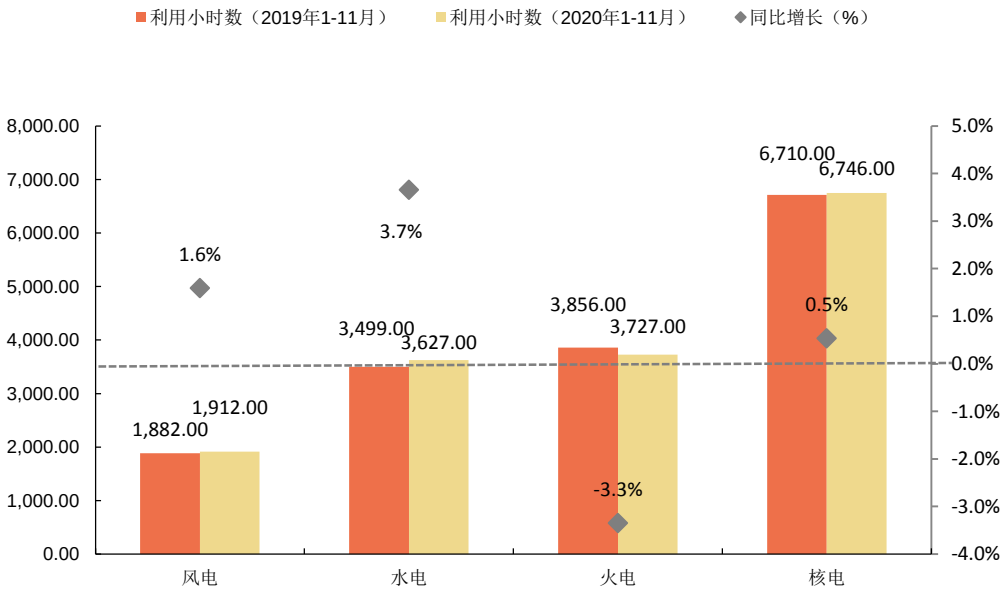
资料来源：国家统计局，申港证券研究所

6.3 发电利用小时数

从发电利用小时数来看，2020 年 1-11 月全国发电设备累计平均利用小时 3384 小时，比上年同期下降 85 小时。

- 全国并网风电设备平均利用小时为 1912 小时，比上年同期增加 30 小时。
- 全国水电设备平均利用小时为 3627 小时，比上年同期增加 128 小时。
- 全国火电设备平均利用小时为 3727 小时，比上年同期降低 129 小时。
- 全国核电设备平均利用小时为 6746 小时，比上年同期增加 36 小时。

图29：2019 年 1-10 月 VS 2020 年 1-10 月发电利用小时数对比



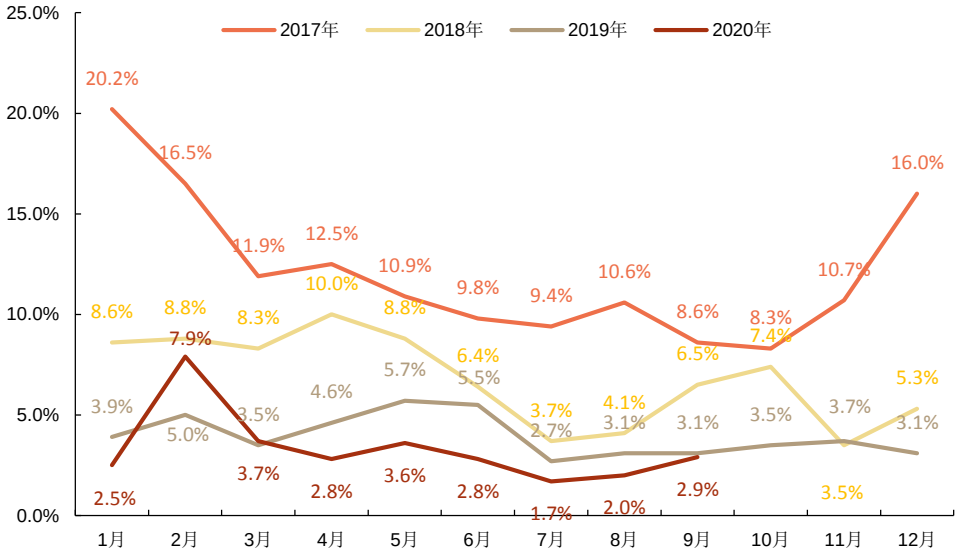
资料来源：Wind，申港证券研究所

6.4 可再生能源发电消纳

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%。

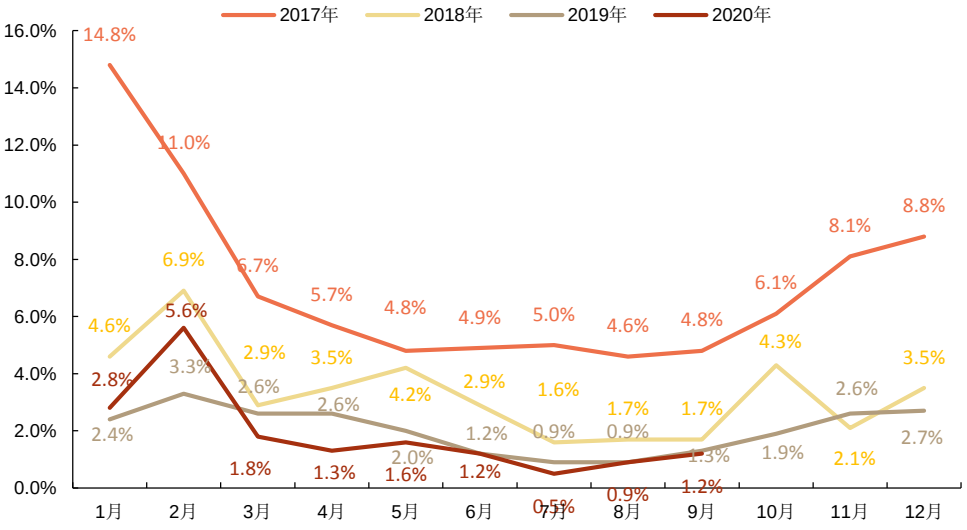
全国新能源总体消纳利用水平持续提升。三季度，全国弃风量 21.2 亿千瓦时，同比下降 10.6%，风电利用率 97.8%，同比提升 0.8 个百分点；弃光量 6.5 亿千瓦时，同比上升 1.6%，光伏发电利用率 99.1%，同比提升 0.1 个百分点。新能源消纳情况持续好。

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

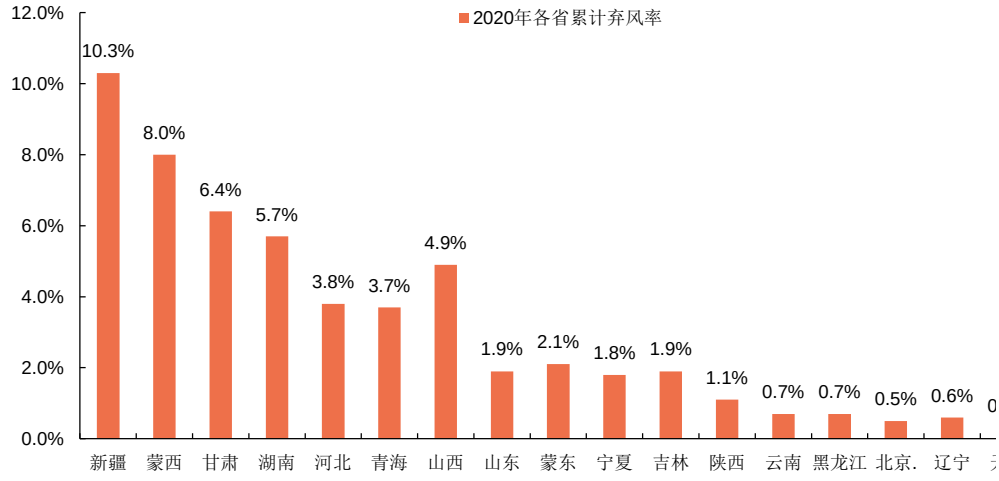


资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，申港证券研究所

多地探索储能等灵活调节资源促进新能源消纳的新机制。促进清洁能源消纳的大型输电工程取得重大进展。

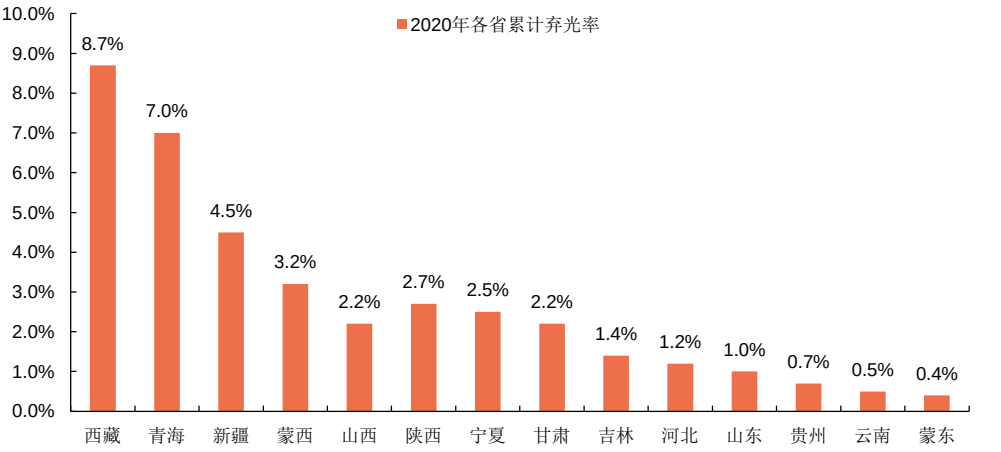
2020Q3，全国弃风率前三的省份分布是新疆(10.3%)，内蒙古蒙西地区(8.0%)，甘肃(6.4%)。弃光率前三的省份分布是西藏(8.7%)，青海(7.0%)，新疆(4.5%)。

图32：2020Q3 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33：2020Q3 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

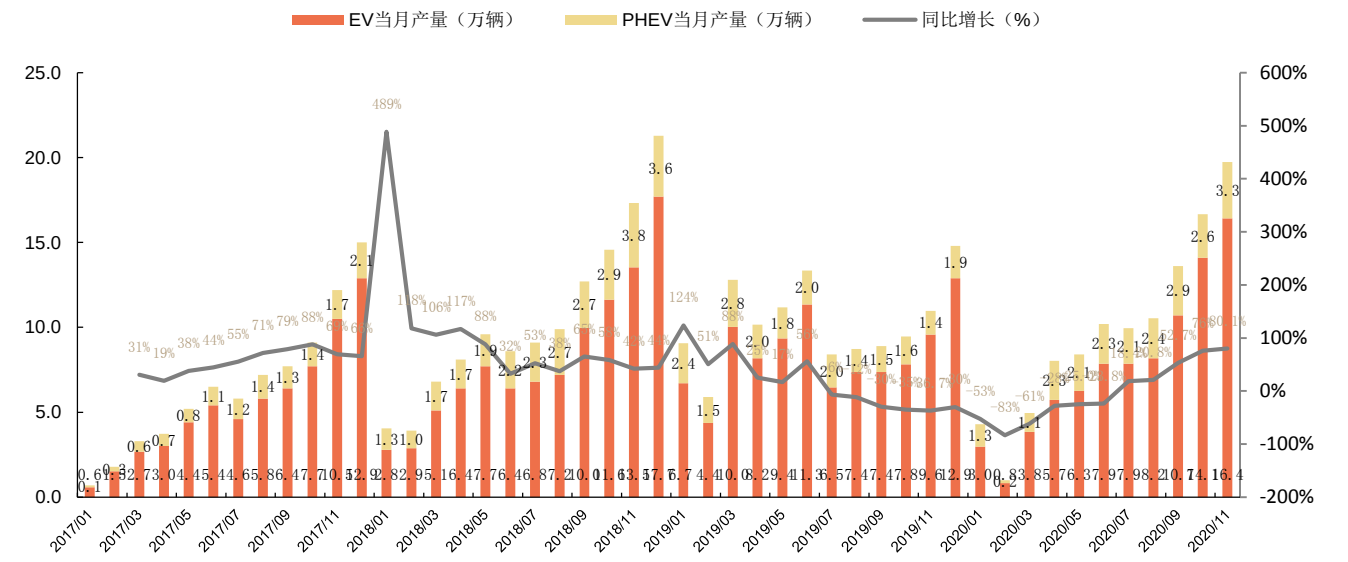
7. 动力锂电池

7.1 新能源汽车产销量

2020 年 11 月新能源车产量 19.8 万辆，同比增长 80.1%，环比增长 18.6%，其中纯电动汽车 16.4 万辆，同比增长 72%，插电混合式动力汽车 3.3 万辆，同比增长 136%。

2020 年 1-11 月新能源车累计产量 111.9 万辆，同比增长 2.4%，其中纯电动汽车 89 万辆，同比下降 0.1%，插电混合式动力汽车 22.8 万辆，同比增长 13.8%。

图34：新能源车产量(万辆)

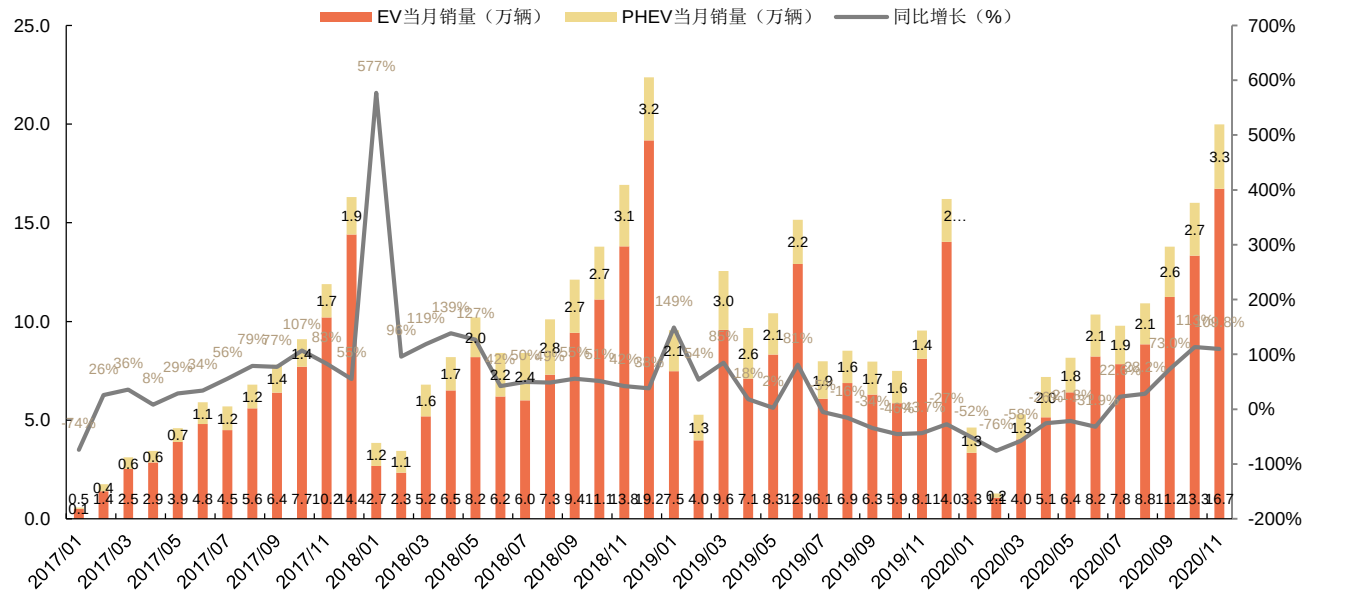


资料来源：中汽协，申港证券研究所

2020 年 11 月新能源车销量 20.0 万辆，同比增长 113.0%，环比增长 109.8%。其中纯电动汽车 16.7 万辆，同比增长 106%，插电混合式动力汽车 3.3 万辆，同比增长 129%。

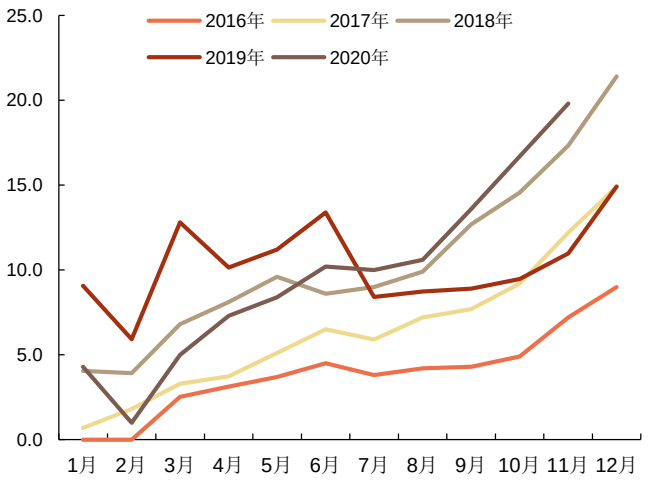
2020 年 1-11 月新能源车累计销量 110.9 万辆,同比增长 6.4%,其中纯电动汽车 89.4 万辆，同比增长 7.5%，插电混合式动力汽车 21.4 万辆，同比增长 1.9%。

图35：新能源车销量(万辆)



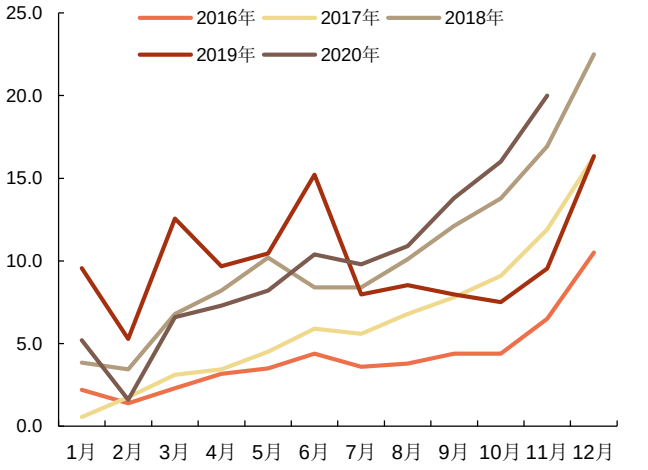
资料来源：中汽协，申港证券研究所

图36：新能源车产量当月值(万辆)



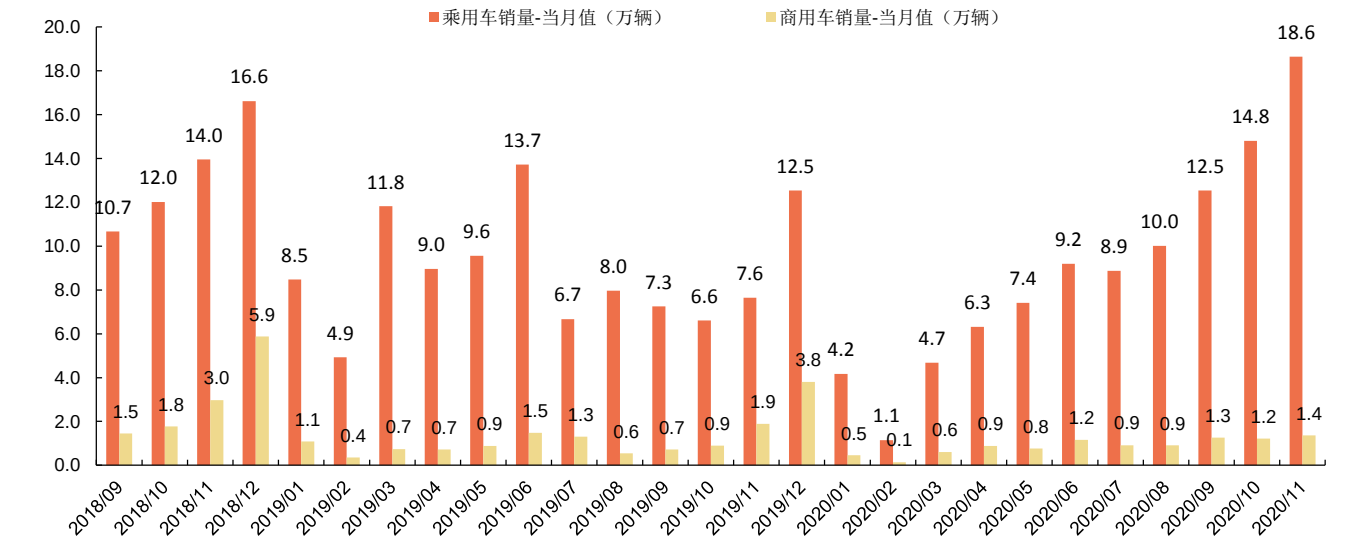
资料来源：中汽协，申港证券研究所

图37：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38：乘用车和商用车销量



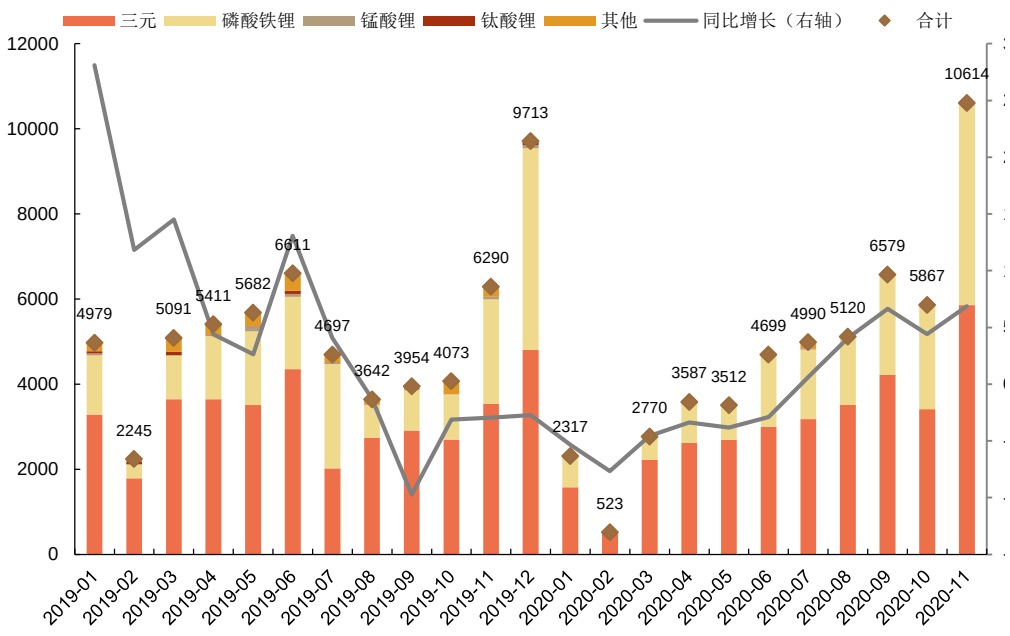
资料来源：中汽协，申港证券研究所

7.2 动力电池装机

2020 年 11 月动力锂电池装机量 10.6GWh，同比增长 68.8%。其中三元锂电池装机 5.9GWh，磷酸铁锂电池装机量 4.7GWh。

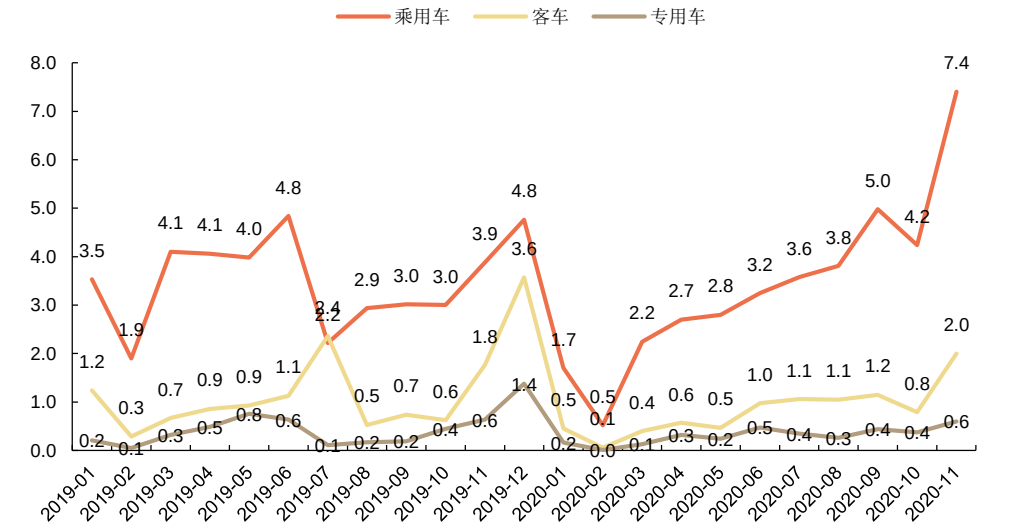
2020 年 1-11 月动力锂电池累计装机量 50.7GWh，同比下降 3.5%。其中三元锂电池累计装机量 32.9GWh，磷酸铁锂电池累计装机量 17.5GWh。

图39：锂电池装机量当月值(MWh)



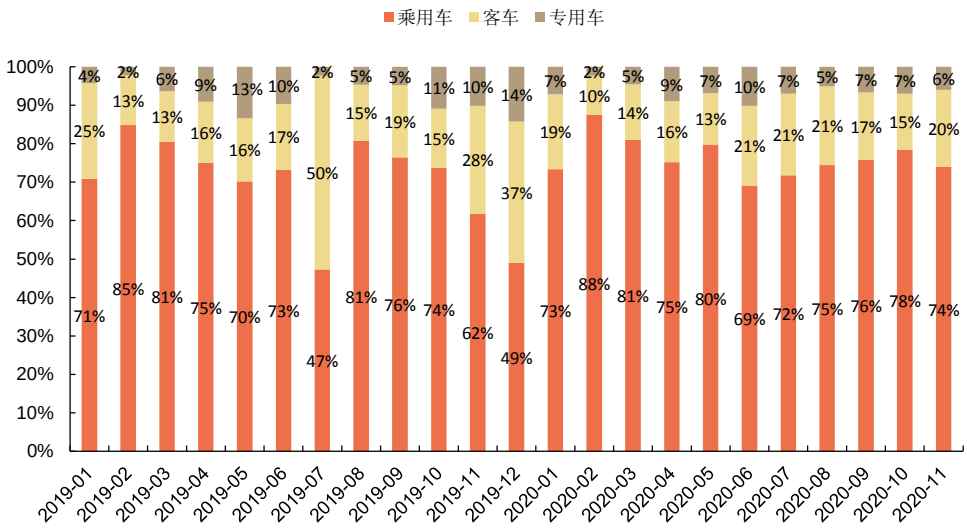
资料来源：GGII，申港证券研究所

图40：新能源车各类型装机量(GWh)



资料来源：GGII，申港证券研究所

图41：新能源车各电池类型装机量比例

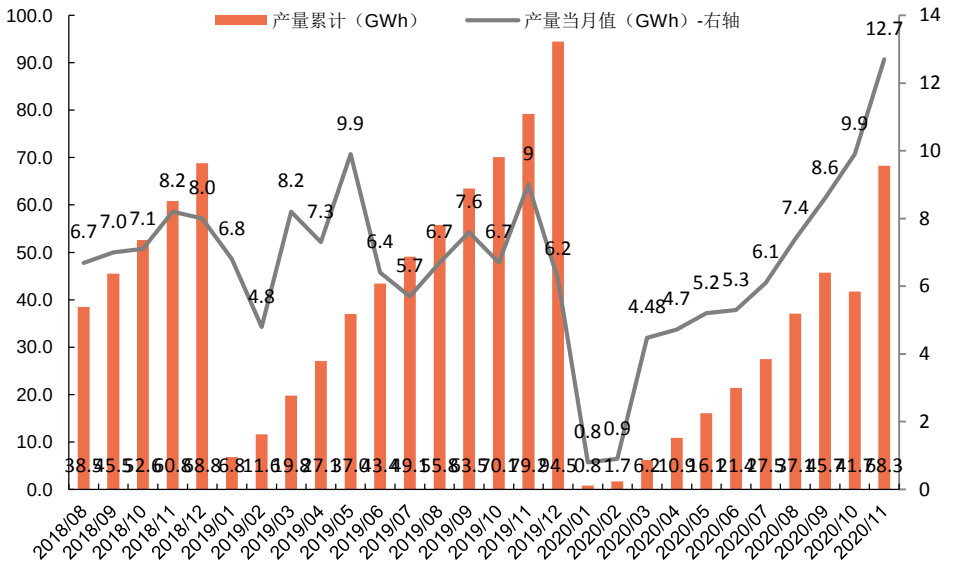


资料来源：GGII，申港证券研究所

2020 年 11 月动力电池生产量 12.7GWh，同比增长 40.7%，环比增长 29.1%。其中三元电池产量 7.3GWh，同比增长 35.6%，环比增长 32.1%；磷酸铁锂电池产量 5.4GWh，同比增长 49.3%，环比增长 25.1%。

2020 年 1-11 月动力电池累计生产量 68.3GWh，同比累计下降 13.8%。其中三元电池产量累计 40.0GWh，同比下降 20.5%；磷酸铁锂电池产量累计 28GWh，同比上升 5.7%。

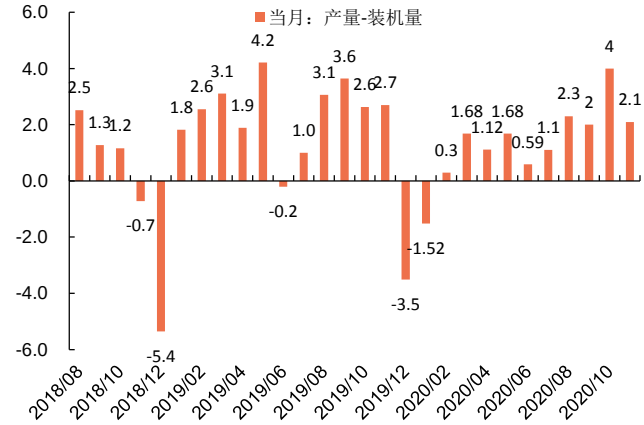
图42：动力电池产量



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

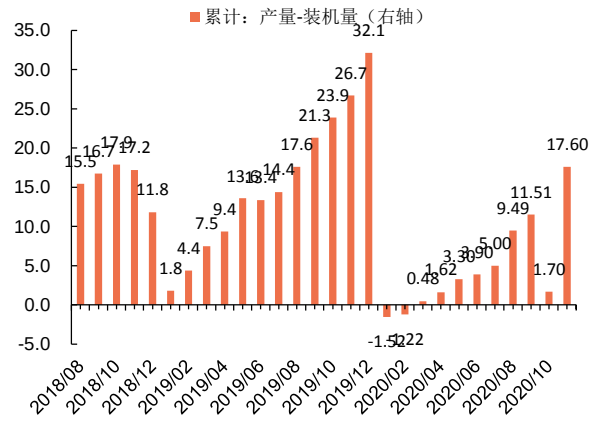
我们把动力电池产量与装机量进行差值计算可以发现，在疫情负面影响逐渐减小、企业复工复产浪潮的推动下，2020 年 1-11 月产量-装机量为正，表明这一阶段处于恢复生产阶段，主要动力电池生产企业陆续复工复产，库存积累。

图43：动力电池当月产量与装机量差值



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

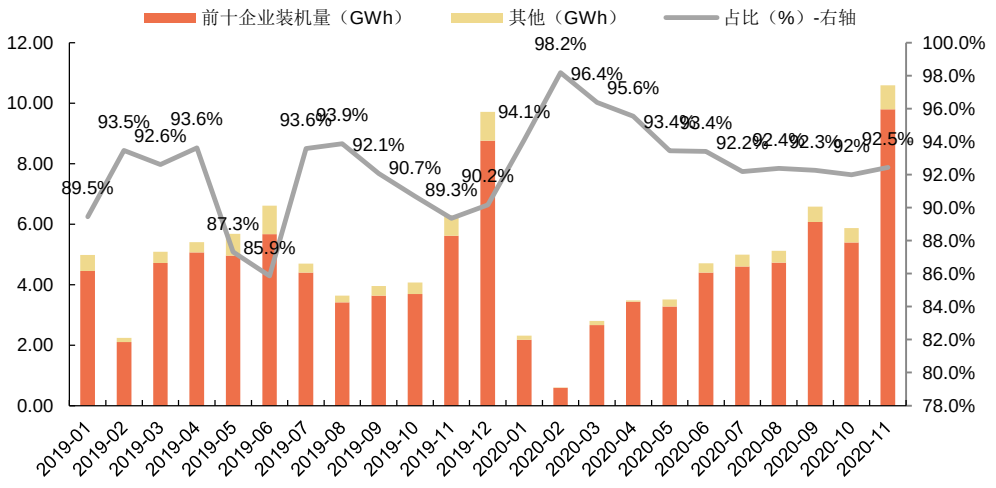
图44：动力电池累计产量与装机量差值



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 年 11 月动力电池 Top10 企业所占市场份额虽偶有小幅波动，但基本维持稳定。11 月宁德时代装机量占比达 49%，龙头地位稳固。比亚迪上升至第二位，LG 化学排名第三。

图45：装机量 Top10 企业装机量



资料来源：GGII，申港证券研究所

表7：动力电池装机量 Top10 企业装机量(MWh)及市占比(%)

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

资料来源：GGII，申港证券研究所

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

资料来源：GGII，申港证券研究所

2020-09				2020-10			2020-11		
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	3120	47%	宁德时代	3060	52%	宁德时代	5190	49%
2	比亚迪	1090	17%	比亚迪	1000	17%	比亚迪	1570	15%
3	中航锂电	490	8%	中航锂电	430	7%	LG 化学	840	8%
4	LG 化学	470	7%	合肥国轩	310	5%	中航锂电	640	6%
5	松下	260	4%	瑞普能源	120	2%	国轩高科	620	6%
6	国轩高科	220	3%	孚能科技	110	2%	瑞浦能源	220	2%
7	孚能科技	120	2%	捷威动力	100	2%	松下	190	2%
8	亿纬锂能	110	2%	力神电池	90	2%	孚能科技	170	2%
9	瑞普能源	110	2%	蜂巢能源	90	2%	亿纬锂能	170	2%
10	蜂巢能源	80	1%	亿纬锂能	80	1%	力神电池	160	2%
总计		**6070**	**96%**	**总计**	**5390**	**92%**	**总计**	**10600**	**92%**

资料来源：GGII，申港证券研究所

8. 行业新闻

8.1 新能源车

国产特斯拉 Model Y 上市，售价相比预售价下调至少 14.81 万。1 月 1 日，特斯拉官网显示，国产 Model Y 已正式上市，新车提供长续航版和 Performance 高性能版共两个版本车型，其中长续航版售价 33.99 万元，Performance 高性能版售价 36.99 万元，新车将于今年 1 月开始交付。值得注意的是，国产 Model Y 的上市价格相比此前的预售价格有所下调，2020 年 8 月，国产 Model Y 开启预售，其中长续航版预售价为 48.8 万元，Performance 高性能版预售价为 53.5 万元。由此来看，国产 Model Y 上市后，售价分别下调了 14.81 万元和 16.51 万元。

上海市发改委：明年 1 月 1 日至 2 月 28 日，继续免费发放新能源汽车专用牌照额度。上海市发改委表示，经研究，2021 年 1 月 1 日起至 2021 年 2 月 28 日，本市继续免费发放新能源汽车专用牌照额度，消费者在上述期限内在本市购买新能源汽车用于非营运，且符合《上海市鼓励购买和使用新能源汽车实施办法》有关标准和要求的，可通过原渠道和程序申领。

明年起相关零部件进口关税拟将下调，氢燃料电池汽车再获利好。近日，财政部关税司正式发布了《国务院关税税则委员会关于 2021 年关税调整方案的通知》，国务院关税税则委员会强调，此次调整为统筹利用国内国际两个市场两种资源，不断提高供给质量和水平，促进国民经济良性循环，决定自 2021 年 1 月 1 日起，国内将对 883 项商品实施低于最惠国税率的进口暂定税率。在氢燃料方面，燃料电池增压器从 2021 年最惠国税率的（7%）暂定下调至 5%、燃料电池循环泵从 2021 年最惠国税率的（7%）下调至 2%、燃料电池用碳电极片从 2021 年最惠国税率的（10%）下调至 5%。

国家信息中心徐长明：我国车市有望结束三年负增长状态，但品牌分化将加剧。日前，国家信息中心副主任、高级经济师徐长明在“2020 中国车商高峰论坛”上表示，我国汽车市场将结束长达三年的负增长局面，开始掉头向上，但汽车品牌之间的分化将在所难免。徐长明认为，今年国内车市增长主要有四个因素：一是宏观政策向好；二是疫情激发了大众购车热情；三是利好汽车的消费政策不断出台；四是疫情期间因其他销售受到限制，消费者的相对购买力提升，买汽车的钱更充裕了。

8.2 光伏

青海省能源工作会议强调规模化发展光伏，集约化发展风电，加快储能项目的实施。12 月 29 日，青海省能源会议在西宁召开，会议强调全力以赴扩规模保供给，规模化发展光伏，集约化发展风电，加快发展水电、天然气发电等；全力以赴变体制求突破，全面实施“新能源+储能”、“水电+新能源+储能”建设模式，突破储能技术，加快重点储能项目实施，持续提高多能互补的调峰能力。

青海规划开展水风光储等多能互补示范。12 月 25 日，青海审议通过关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二 0 三五年远景目标的建议，其中指出，建成国家清洁能源示范省，发展光伏、风电、光热、地热等新能源，建设多能互补清洁能源示范基地，促进更多实现就地就近消纳转化。

内蒙古全区 50.46%国土不再新上光伏、风电项目。12 月 27 日，内蒙古将全区 50.46%的国土划入生态保护红线。明确在草原森林重要生态功能区不再新上矿业开发和风电、光伏项目，并将新建 5 个自治区湿地公园和 5 个沙化土地封禁保护区。

国家能源局将“二代异质结太阳能电池生产装备”列入重大技术装备清单。12 月 30 日，国家能源局发布公告，决定将“二代异质结太阳能电池生产装备”等 26 个技术装备列为第一批能源领域首台(套)重大技术装备项目。

国家能源集团设立国能新能源投资基金，规模 100 亿元，主投风电、光伏。12 月 30 日，中国神华发布公告称，2020 年 12 月 29 日，公司第五届董事会第五次会议批准公司作为有限合伙人，以自有资金出资 40 亿元参与设立国能基金，并与国华能源投资有限公司等有限合伙人、及国华投资开发资产管理（北京）有限公司等普通合伙人签署《国能新能源产业投资基金（有限合伙）合伙协议》。国能基金整体规模 100.2 亿元，国能基金的主要投向是风电、光伏项目等新能源项目。

28 家光伏企业入选国家企业技术中心名单。12 月 28 日，国家发改委、科技部、财政部、海关总署、税务总局联合发布 2020 年（第 27 批）新认定及全部国家企业技术中心名单，据统计，第 27 批新认定的国家企业技术中心名单中含 5 家光伏企业，全部国家企业技术中心名单中有英利集团、天合光能、东方日升、锦浪科技、阳光电源、科华恒盛、晶科能源等 28 家光伏企业。

越南电力公司暂停收购屋顶光伏项目电力。越南电力公司（EVN）宣布，其电力公司将在 2020 年 12 月 31 日后停止购买屋顶太阳能发电，以等待政府的进一步指导。公司还将在截止日期前处理太阳能发电系统的并网和签订购售电合同内的相关要求。

8.3 风电

苍南 4 号海上风电场工程海域使用权项目以 13076 万元成功出让。12 月 25 日，温州市首宗海上风电场海域使用权出让项目——苍南 4 号海上风电场工程海域使用权项目以 13076 万元成功挂牌出让，竞得人为华能浙江苍南海上风电有限责任公司。该项目出让海域面积达 478.3032 公顷，用海类型为电力工业用海，用海方式为透水构筑物和海底电缆管道，出让海域用于海上风力发电，出让期限为 27 年。

重齿与明阳签订 4 亿元合约。12 月 29 日，中国船舶重庆齿轮箱有限责任公司与广东明阳智慧能源集团股份公司历经多轮会谈，签下 4 亿元偏航变桨批量合同。

华润电力中西大区 23 个在建风电项目全部完成并网目标。12 月 27 日，随着舞钢二期 40MW 风电项目成功并网，华润电力中西大区 2020 年度 23 个在建风电项目全部完成建设并网目标（含 18 个当年并网项目、5 个已并网收尾项目）。

8.4 核电

福清核电 6 号机组二回路联合水压试验圆满完成。12 月 25 日 5 时 38 分，随着系统压力降至设计压力之下，福清核电 6 号机组二回路水压试验取得圆满成功，标志着系统边界的完整性、设备可靠性及安装质量顺利通过考验，为后续冷试奠定了坚实基础。

田湾核电 6 号机组热试顺利结束。2020 年 12 月 29 日。田湾核电 6 号机组热试顺利结束。该机组热试于 2020 年 11 月 28 日开始，整个热试过程精细操作、无缝衔接各

项试验，顺利完成了全部试验验证。

浙江三澳核电项目 1 号机组主体工程开工。2020 年 12 月 31 日 9 时 30 分，浙江三澳核电项目 1 号机组主体工程正式开工。浙江三澳核电项目规划建设 6 台我国自主三代核电“华龙一号”机组，一次规划，分期实施。随着浙江三澳核电项目 1 号机组正式开建，中广核在建核电机组达 7 台，装机容量 821 万千瓦。在运核电机组 24 台，装机容量 2714 万千瓦。

8.5 储能

申能储能外三火储联运项目顺利完成 168h 试运行。12 月 22 日，外三发电火储联合运行项目一期工程顺利完成 168 小时试运行，具备正式运行条件，成为华东地区首个火电机组耦合电储能联合运行案例。

2020 年到 2050 年全球新增储能装机规模至少达 1916GW/6705GWh。据彭博新能源财经报告，全球储能市场累计装机量将从 2019 年的 11GW/22GWh 增至 2050 年 1,676GW/5,827GWh，未来三十年间全球投资额预计达 6620 亿美元。中国、美国和印度的储能累计部署规模名列前茅，占 2050 年全球储能累计规模的三分之一以上。到 2050 年，全球电网级储能项目占比约 70%，其余约四分之一为居民及工商业用户侧储能。

10MW/10MWh 金风科技安徽灵壁风电储能项目投运。近日，新疆金风科技股份有限公司首个风储配套项目——安徽灵壁一期 50MW 风电和 10MW/10MWh 储能项目升压站一次配套储能系统带电运行成功。项目由金风科技旗下全资子公司北京天诚同创电气有限公司建设，是金风科技首个正式运行的风电储能一体化示范项目，也是国内第一批风电场储能示范性项目。

全国最大光伏侧全钒液流电池储能项目并网。近日，新疆伟力得能源有限公司阿瓦提全钒液流储能电站 7.5MW/22.5MWh 一期成功并网。阿瓦提全钒液流储能电站作为全国光伏侧最大的全钒液流储能项目，计划总投资额达 1.36 亿元。该项目建成后，将与光伏电站（粤水电阿瓦提光伏二电站）联合运行，平滑光伏出力，参与地区电网调峰、调频、电网需求响应等电力市场辅助服务，共同解决当地弃光问题，提高电网的可靠性与稳定性。

9. 上市公司公告

9.1 主营业务动态

01-01

运达股份：浙江运达风电股份有限公司及其全资及控股子公司自 2020 年 11 月 28 日至 2021 年 1 月 1 日累计获得与收益相关的各项政府补助资金共计人民币 2,236.29 万元。截至 2021 年 1 月 1 日，政府补助资金合计人民币 2,236.29 万元已经全部到账。

容百科技：宁波容百新能源科技股份有限公司及控股子公司湖北容百锂电材料有限公司、贵州容百锂电材料有限公司、Energy Material Technology Co., Ltd 自 2020 年 10 月 17 日至 2020 年 12 月 31 日，累计获得与收益相关的政府补助款 4,227,003.79

元，政府扶持资金 80,000,000.00 元。

璞泰来：上海璞泰来新能源科技股份有限公司为适应新能源锂离子电池行业市场竞争和快速发展，于四川省邛崃市设立全资子公司四川紫宸科技有限公司，投资金额为 50,000 万元人民币。

璞泰来：上海璞泰来新能源科技股份有限公司拟出资 22,000 万元新设全资子公司上海璞泰来新能源技术有限公司与上海锦源晟新能源科技有限公司、阔元企业管理（上海）有限公司共同出资设立联营企业上海锦泰元企业发展有限公司，用于实施共同在中国（上海）自由贸易试验区临港新片区建设总部办公大楼项目。其中，璞泰来技术出资 22,000 万元持有 44%股权，锦源晟科技出资 23,000 万元持有 46%股权，阔元企业出资 5,000 万元持有 10%股权。

璞泰来：上海璞泰来新能源科技股份有限公司拟向全资子公司溧阳紫宸新材料科技有限公司增资人民币 10,000 万元，增资完成后溧阳紫宸注册资本将增加至人民币 37,000 万元。本次增资的顺利实施有利于进一步保障公司负极材料产品的供应能力，形成规模效益，满足日益增长的锂离子电池市场需求。

保力新：保力新能源科技股份有限公司拟以自有或自筹资金在三门峡市联合三门峡市投资集团有限公司共同投资设立项目公司三门峡保力新电池有限公司。该项目公司为公司控股子公司，其初始注册资本为 5,000 万元，其中公司以自有或自筹资金认缴出资 3,500 万元，股权占比 70%，三门峡投资集团以自有资金认缴出资 1,500 万元，股权占比 30%。该控股子公司将作为公司在三门峡投资建设 2GWh 动力电池生产经营的项目公司。

智慧能源：2020 年 12 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，远东智慧能源股份有限公司收到子公司中标/签约千万元以上合同订单的确定金额合计为人民币 48,865.55 万元。

时代新材：株洲时代新材料科技股份有限公司参股公司株洲时代华鑫新材料技术有限公司之股东株洲市国投创新创业投资有限公司拟将其持有的时代华鑫 50%股权即 2,500 万股在株洲市产权交易所以公开挂牌的方式出售；时代华鑫拟以增资扩股的方式引入外部战略投资者，通过株洲市产权交易所公开挂牌增资 1.5 亿元。公司放弃对国投创新本次股权转让的优先受让权以及时代华鑫本次增资的优先认购权。本次摘牌完成后，时代华鑫的注册资本由 5,000 万元增至 5,841.28 万元，公司对时代华鑫的持股比例由 35%降至 29.959%。

中环装备：为进一步聚焦公司主业，中节能环保装备股份有限公司现拟通过公开挂牌的方式转让全资子公司北京融合环保有限公司 100%股权，融合环保 100%股权拟挂牌底价为 63,303.35 万元，具体价格以向中国节能环保集团有限公司完成评估备案的评估报告为准；同时，公司对中节能六合天融环保科技有限公司 42,989.523054 万元债权也进行挂牌。

12-31

通光线缆：江苏通光电子线缆股份有限公司全资子公司江苏通光强能输电线科技有限公司，于近日参与了“南方电网公司 2020 年主网线路材料第二批框架招标项目”，招标人为南方电网物资有限公司。合计中标金额为 20,656 万元，约占 2019 年经审

计营业收入总额的 14.00%。

协鑫集成：协鑫集成科技股份有限公司拟与乐山市人民政府及乐山高新技术产业开发区管理委员会签订《乐山年产 10GW 光伏电池生产基地项目投资协议书》，项目标的为协鑫集成科技股份有限公司在四川乐山市高新区投资建设年产 10GW 光伏电池生产基地项目。项目总投资约 43 亿元，分两期执行，一期建设 5GW 光伏电池项目；二期建设 5GW 光伏电池项目。项目总工业用地面积约 340 亩，自 2021 年上半年起分两期建设，一期建设 5GW 光伏电池项目，工业用地面积约 160 亩，预计将于 2021 年 12 月实现投产；二期建设 5GW 光伏电池项目，工业用地面积约 180 亩，预计将于 2022 年上半年底前实现产业项目全面投产。

东方电缆:近期,宁波东方电缆股份有限公司陆续收到招标代理机构的《中标通知书》及根据国家电网有限公司电子商务平台的中标候选人公示,确认公司为相关陆缆项目的中标单位及中标候选人，项目合计金额约 56,013.25 万元人民币。

福莱特：为保障超薄光伏玻璃产能供给，满足大尺寸光伏组件市场需求，福莱特玻璃集团股份有限公司全资子公司安徽福莱特总投资约 43.5 亿元人民币在凤宁现代产业园建设 5 座日熔化量 1200 吨光伏组件玻璃项目。

晶澳科技：晶澳太阳能科技股份有限公司全资子公司晶澳太阳能有限公司与包头市人民政府、包头市青山区人民政府于 2020 年 12 月 30 日签订《包头三期 20GW 拉晶、20GW 切片项目投资框架协议》，就公司在包头装备制造产业园区内计划投资 58 亿元建设年产 20GW 拉晶、20GW 切片项目达成合作意向。

航天机电：上海航天汽车机电股份有限公司通过上海联合产权交易所公开挂牌转让公司所持有的上海新光汽车电器有限公司 80%股权。2020 年 12 月 1 日至 2020 年 12 月 28 日，经上海联合产权交易所有限公司公开挂牌，并于 2020 年 12 月 29 日以网络竞价方式组织实施竞价，上海航天设备制造总厂有限公司以人民币 38,834.056 万元的价格摘牌受让上述股权。

12-30

珈伟新能：珈伟新能源股份有限公司全资子公司珈伟（上海）光伏电力有限公司、湖南新华水利电力有限公司拟于近日共同与江苏振发新能源科技发展有限公司签署《股权转让协议》，确定以人民币 3,871 万元的价格收购霍城县图开新能源科技开发有限公司 49%的股权，其中上海珈伟以人民币 1,580 万元的价格收购图开新能源 20%的股权；湖南水利以人民币 2,291 万元的价格收购图开新能源 29%的股权。(湖南新华水利近期会收购图开新能源另外 51%的股权)

雅化集团：四川雅化实业集团股份有限公司下属全资子公司雅化锂业（雅安）有限公司与美国特斯拉公司签订电池级氢氧化锂供货合同，约定从 2021 年起至 2025 年，Tesla 向雅安锂业采购价值总计 6.3 亿美元～8.8 亿美元的电池级氢氧化锂产品。

中国核建：近期，中国核工业建设股份有限公司中标项目有江苏省常州市天宁区东青小镇综合开发项目和梧州市建筑新材料科技产业园 I 标段总承包工程项目，项目总计金额为 197.32 亿元，占 2019 年年度审计营业收入的 31.03%。

12-29

宁德时代：宁德时代新能源科技股份有限公司拟投资建设动力电池宜宾制造基地扩建项目，项目总投资不超过人民币 100 亿元；公司拟投资建设江苏时代动力及储能锂电池研发与生产项目（四期），项目总投资不超过人民币 120 亿元；公司拟投资建设宁德时代福鼎基地锂离子电池生产项目，项目总投资不超过人民币 170 亿元。

特锐德：近日，青岛特锐德电气股份有限公司收到公司和全资公司川开电气有限公司预中标国家电网有限公司输变电项目 2020 年第二次 35-220 千伏设备协议库存招标采购及公司预中标青岛市地铁 4 号线工程交流 40.5kV 开关柜采购项目、中标青岛市地铁 4 号线工程通风空调电控柜采购项目的通知，中标总金额预计约 18,729.97 万元。

东方电缆：宁波东方电缆股份有限公司全资子公司阳江市东方海缆技术有限公司已在阳江高新区港口工业园疏港大道新征 133 亩土地，拟投资建设“东方电缆超高压海缆南方产业基地”项目，本项目建成后将形成年产 300km 超高压交、直流海底电缆的产业规模。

12-28

上能电气：基于公司业务发展的需要，上能电气股份有限公司拟使用自有资金在宁夏回族自治区吴忠市同心县投资设立全资子公司上能电气（宁夏）有限公司，注册资本 5,000 万元。上能电气与同心县人民政府、中核汇能有限公司，就 10GW 逆变器生产线建设项目有关事宜达成项目合作,签署了《10GW 逆变器生产线建设项目投资建设协议书》。

通光线缆：江苏通光电子线缆股份有限公司全资子公司江苏通光强能输电线科技有限公司、江苏通光光缆有限公司、江苏通光信息有限公司于近日参与了“国家电网有限公司输变电项目 2020 年第二次 35-330 千伏材料协议库存招标采购”，中标金额合计 18,411 万元，约占 2019 年经审计营业收入总额的 12.47%。

林洋能源：江苏林洋能源股份有限公司新能源板块全资下属子公司濉溪永晖新能源科技有限公司和含山县陶阳新能源科技有限公司分别投资建设的濉溪刘桥镇二期永晖 50MW 农光互补光伏发电项目和含山县陶厂镇 100MW 光伏复合项目（一期 49MW）顺利并网发电。

9.2 发行股票债券、授信担保、闲置资金管理

01-01

璞泰来：上海璞泰来新能源科技股份有限公司拟使用最高额度不超过人民币 510,000 万元的暂时闲置资金进行现金管理。其中使用自有资金进行现金管理的额度不超过 150,000 万元，投资对象为安全性高、流动性好、风险低的投资产品；在不影响募投项目正常实施并保证募集资金安全的前提下，使用可转换公司债券募集资金进行现金管理的额度不超过 20,000 万元，使用非公开发行募集资金进行现金管理的额度不超过 340,000 万元，投资对象包括但不限于安全性高、流动性好、单项产品期限最长不超过一年的理财产品、结构性存款、大额存单以及其他低风险投资产品。使用期限为自股东大会通过之日起至 2021 年 12 月 31 日止，在上述额度范围内，存量资金可滚动使用。

明阳智能：明阳智慧能源集团股份公司为全资子公司天津瑞能向中国民生银行股份有限公司天津分行申请综合授信人民币 3,000 万元事项提供对应担保合计不超过 3,000 万元。截至本公告日，公司为天津瑞能实际提供的担保余额为 9,455.51 万元。

12-31

盛新锂能：深圳盛新锂能集团股份有限公司于 2020 年 12 月 30 日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准深圳盛新锂能集团股份有限公司非公开发行股票的批复》，批复核准公司非公开发行不超过 114,595,897 股新股，发生转增股本等情形导致总股本发生变化的，可相应调整本次发行数量。

沃尔核材：为促进下属控股子公司业务发展，提高其经济效益和盈利能力，深圳市沃尔核材股份有限公司 2021 年度拟为下属 5 家控股子公司向银行申请授信额度提供总额不超过人民币 48,300 万元的担保，其中对资产负债率为 70%以下（含）的控股子公司提供担保的额度为 22,300 万元，对资产负债率为 70%以上的控股子公司提供担保的额度为 26,000 万元。

江苏国泰：江苏国泰国际集团股份有限公司为提高资金使用效益，合理利用闲置资金，公司及下属子公司在不影响正常生产经营的情况下，拟使用不超过人民币 580,000 万元（含 580,000 万元）闲置自有资金进行保本型金融机构理财产品投资，在上述额度内，资金自股东大会审议通过之日起 12 个月内滚动使用，任意时点进行投资理财的金额不超过 580,000 万元，授权公司经营管理层具体实施上述理财事项。

江苏国泰：江苏国泰国际集团股份有限公司拟使用不超过 100,000 万元暂时闲置募集资金（含利息）进行现金管理，资金自股东大会审议通过之日起 12 个月内滚动使用，期间任一时点进行投资理财的金额不超过 100,000 万元。

12-30

珈伟新能：珈伟新能源股份有限公司全资子公司湖南新华水利电力有限公司、珈伟（上海）光伏电力有限公司为霍城县图开新能源科技开发有限公司提前还款提供担保，担保金额为 13,400 万元,其中上海珈伟按所持 20%的股权比例对其中的 2,680 万元提供担保。

东方精工：广东东方精工科技股份有限公司为其境外全资子公司 Dong Fang Precision (Netherland) Coöperatief U.A.提供担保，东方精工荷兰子公司拟向相关银行或其他金融机构融资不超过 2,460 万欧元（或等额人民币），公司拟为上述贷款提供相应担保，担保总金额不超过 2,460 万欧元，担保有效期限为自融资事项发生之日起至贷款清偿完毕为止，最长不超过四年，具体以签订的相关协议为准。

福斯特：杭州福斯特应用材料股份有限公司将 20,000 万元现金委托给招商证券股份有限公司，现金管理产品名称为“磐石”883 期本金保障型收益凭证，产品期限为 54 天，预计年化收益率为 3.80%。

华友钴业：浙江华友钴业股份有限公司于 2020 年 12 月 29 日收到中国证券监督管理委员会的批复，核准公司非公开发行不超过 342,378,457 股新股，发生转增股本等情形导致总股本发生变化的，可相应调整本次发行数量。

12-29

尚纬股份：尚纬股份有限公司于 2020 年 12 月 28 日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准尚纬股份有限公司非公开发行股票的批复》，批复核准公司非公开发行不超过 155,971,500 股新股，发生转增股本等情形导致总股本发生变化的，可相应调整本次发行数量。

电光科技：2020 年 12 月 28 日，中国证券监督管理委员会发行审核委员会对电光防爆科技股份有限公司非公开发行股票的申请进行了审核。根据会议审核结果，公司本次非公开发行股票的申请获得审核通过。

杉杉股份：宁波杉杉股份有限公司拟向招商银行股份有限公司牵头的银团申请不超过人民币 32 亿元的并购贷款授信额度并提供相关股权质押担保，为重组交割完成后的控股子公司杉金光电（苏州）有限公司及其下属子公司提供不超过 30 亿元（币种为人民币或等值外币）的担保额度。

通威股份：2020 年 12 月 28 日，公司将用于暂时补充流动资金的闲置募集资金 2,900 万元提前归还至募集资金专用账户。截止公告披露日，公司已将用于暂时补充流动资金的闲置募集资金 9,000 万元全部归还至募集资金专用账户。

明阳智能：明阳智慧能源集团股份公司为全资子公司天津瑞能向招商银行股份有限公司天津分行申请综合授信人民币 5,000 万元事项提供对应担保合计不超过 5,000 万元。截至本公告日，公司为天津瑞能实际提供的担保余额为 9,455.51 万元。

9.3 股东增减持、员工持股、股权回购

01-01

爱旭股份：上海爱旭新能源股份有限公司为了确保实现公司发展战略和经营目标，在充分保障股东利益的前提下，制定了股票期权激励计划。激励计划拟授予激励对象股票期权 3,600.00 万份，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股股票，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 182,988.8230 万股的 1.97%。有效期为自股票期权授权之日起至激励对象获授的所有股票期权行权或注销完毕之日止，最长不超过 84 个月。

特锐德：青岛特锐德电气股份有限公司于近日接到控股股东青岛德锐投资有限公司的通知，获悉其将所持有公司的部分股份办理了质押展期。本次质押数量为 4000 万股，占其所持股份比例 9.99%，占公司总股本比例 4.01%。截至本公告日，德锐投资共持有公司股份 400,290,422 股，占公司总股本的 40.13%，累计质押的股份数量为 213,600,000 股，占其所持公司股份总数的 53.36%，占公司总股本的 21.41%。

隆基股份：隆基绿能科技股份有限公司于 2020 年 12 月 30 日收到控股股东李振国先生关于其所持公司股份办理解除质押业务的通知。隆基绿能科技股份有限公司控股股东李振国先生持有公司股份 544,499,068 股，占公司总股本的 14.44%，本次解除质押后累计质押公司股份数量 112,000,000 股，占其持股数量的 20.57%。

璞泰来：上海璞泰来新能源科技股份有限公司收到了中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《过户登记确认书》及《证券变更登记证明》，本次回购注销涉及

公司 83 名激励对象尚未解锁的限制性股票 128,555 股，该部分限制性股票已过户至公司开立的回购专用证券账户（账户号码：B882899323），并于 2020 年 12 月 31 日予以注销。公司后续将依法办理相关工商变更登记手续。

合盛硅业：合盛硅业股份有限公司于 2021 年 1 月 1 日发布了 2020 年度非公开发行 A 股股票预案。本次发行的发行对象为罗燚女士、罗烨栋先生，罗燚女士和罗烨栋先生为公司控股股东、实际控制人关联方及公司股东。公司本次非公开发行的股份全部由罗燚女士、罗烨栋先生认购，其各自认购 50%。按照发行数量上限 134,048,257 股计算，发行完成后，合盛集团持有公司 546,647,073 股股份不变，占公司发行后总股本的比例降低至 50.99%。本次发行完成后，罗燚女士、罗烨栋先生合计直接持有公司总股本的 24.42%；罗燚女士、罗烨栋先生分别持有公司控股股东合盛集团 24.93%的股权。

亿晶光电：2020 年 12 月 31 日，亿晶光电科技股份有限公司接到控股股东深圳市勤诚达投资管理有限公司的告知函，得知公司实际控制人古耀明先生与其子古汉宁先生签订了《赠与合同》，根据合同约定，古耀明先生将其持有的勤诚达控股有限公司 99%股权赠与古汉宁先生。本次股权赠与完成后，古耀明先生不再直接或间接持有上市公司股份，古汉宁先生通过其控制的勤诚达投资间接持有上市公司 21.65%股份，公司实际控制人将由古耀明先生变更为古汉宁先生，公司控股股东仍为勤诚达投资。

尚纬股份：尚纬股份有限公司于近日收到公司股东李广元先生所持有公司的部分股份补充质押的通知，公司股东李广元先生持有公司股份数量为 145,550,500 股，占公司总股本的 27.9956%。本次质押后，李广元先生持有公司股份累计质押数量为 145,550,500 股，占其所持有公司股份总数的 100%，占公司总股本的 27.9956%。控股股东李广胜先生及其一致行动人累计质押股份数量占其持股数量已超过 80%，目前，尚不存在出现被冻结、被强制平仓或强制过户等风险。

中电电机：截至 2020 年 12 月 31 日，王建凯先生的本次减持时间区间届满，在本次减持时间区间王建凯先生仅通过大宗交易的方式减持了中电电机股份有限公司股份 4,704,000 股，占公司股份总数 235,200,000 股的 2.00%。本次减持计划已实施完毕。截至本公告日，王建凯先生持有公司 36,340,442 股，占公司总股本的 15.45%。

禾望电气：深圳市禾望电气股份有限公司于 2020 年 12 月 23 日披露了《禾望电气股东减持股份计划公告》，柳国英女士因个人资金需要，计划通过集中竞价交易或大宗交易的方式减持合计不超过 2,300,000 股，即合计减持比例不超过公司总股本的 0.53%。截至 2020 年 12 月 31 日，柳国英女士通过上海证券交易所集中竞价交易方式累计减持 2,300,000 股，占公司总股本的 0.53%，本次减持股份计划实施完毕。截至减持计划披露日，深圳市禾望电气股份有限公司实际控制人之一柳国英女士持有公司股份 15,912,000 股，占公司总股本的 3.67%。

12-31

英可瑞：深圳市英可瑞科技股份有限公司于 2020 年 6 月 10 日在巨潮资讯网披露了《关于公司持股 5%以上股东减持股份预披露公告》（公告编号：2020-044）。公司股东建水县深瑞企业管理中心（有限合伙）因资金需要，计划自预披露公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价、大宗交易方式减持公司股份合计不超过 2,200,000 股。2020 年 12 月 31 日，公司收到原持股 5%以上股东建水深瑞出具的

《关于股份减持计划实施完毕的告知函》，截至 2020 年 12 月 31 日，股东建水深瑞通过集中竞价累计减持公司股份 2,199,961 股，减持比例 1.5337%，未超过计划减持的上限 2,200,000 股，前述减持计划已实施完成，其剩余可减持额度已不足一手，在前述减持计划期间内不再减持。

亿纬锂能：惠州亿纬锂能股份有限公司监事袁中直先生计划自 2020 年 7 月 10 日至 2020 年 12 月 31 日止，以集中竞价交易、大宗交易方式减持公司股份不超过 2,000,000 股。截至 2020 年 12 月 31 日，袁中直先生的减持股份计划期限届满，累计减持 1,980,000 股，占当时总股本比例 0.1048%。

协鑫集成：协鑫集成科技股份有限公司近日收到公司控股股东之一致行动人营口其印投资管理有限公司函告，获悉营口其印将所持有本公司的部分股份办理了解除质押同时进行了再质押。本次解除质押数量为 288,000,000，占其所持股份比例 29.47%，占公司总股本比例为 5.67%。本次质押数量为 303,010,000，占其所持有股份比例为 5.96%，占公司总股本比例为 5.96%。

阳光电源：为优化阳光电源股份有限公司全资子公司合肥阳光新能源科技有限公司的经营管理架构，提升其盈利能力，健全公司及阳光新能源的长效激励机制，吸引和留住优秀人才，阳光新能源拟通过增资扩股的方式实施股权激励，本次股权激励的对象为公司及阳光新能源的部分董事、高管及核心技术（业务）人员。本次阳光新能源股权激励完成后，阳光电源持有阳光新能源的股权比例由 100%变更为 77%，阳光新能源注册资本由 82,608.7 万元增加至 107,284.0 万元，阳光新能源仍属于阳光电源合并报表范围内的控股子公司。

浙富控股：浙富控股集团股份有限公司近日接到控股股东孙毅先生及其控制的企业桐庐源桐实业有限公司的通知，获悉其所持有的公司部分股份办理了解除质押及再质押登记手续，本次解除质押股份数量为 885,508,000，占其所持股份比例为 49.20%，占公司总股本比例为 16.49%。本次质押数量为 885,508,000，占其所持股份比例为 49.20%，占公司总股本比例为 16.49%。新质权人为华安未来资产管理（上海）有限公司。

福斯特：杭州福斯特应用材料股份有限公司实际控制人林建华先生于 12 月 30 日减持 5,866,400 股，本次权益变动后，实际控制人林建华先生的持股比例由 16.25%减少至 15.25%。

中超控股：江苏中超控股股份有限公司于近日接到公司控股股东江苏中超投资集团有限公司的通知，获悉中超集团将其所持有公司的部分股份办理了质押延期购回手续。延期后的质押到期日为 2021 年 11 月 19 日。

隆基股份：根据公司于 2020 年 10 月 14 日披露的《关于股东集中竞价减持股份计划的公告》，李春安先生拟自减持计划公告之日起 15 个交易日后的六个月内，以集中竞价方式减持其所持公司无限售条件流通股不超过 37,717,600 股，拟减持数量不超过公司总股本的 1%。截至 2020 年 12 月 29 日，李春安先生以集中竞价方式累计减持公司股份 20,492,759 股，占公司总股本的 0.54%。

12-30

东方日升：东方日升新能源股份有限公司于今日接到控股股东林海峰先生的通知，获悉林海峰先生将其所持有的本公司部分股份解除质押，本次解除质押 22,800,000 股，占其所持有股份 8.66%，占公司总股本比例 2.53%。

爱康科技：江苏爱康科技股份有限公司近日收到公司控股股东江苏爱康实业集团有限公司的通知，获悉爱康实业在中国证券登记结算有限责任公司办理了其所持有公司的部分股份的质押手续。本次质押股份数量为 31,360,000 股，占其所持股份比例为 4.95%，占公司总股本比例 0.70%。

12-29

保力新：保力新能源科技股份有限公司近日接到第一大股东常德中兴通知，获悉常德中兴所持有本公司的部分股份被质押，本次股份质押后，公司第一大股东目前处于质押状态的本公司股份共计 529,000,000 股，占持有本公司股份总数的 88.17%。

天齐锂业：天齐锂业股份有限公司于 2020 年 5 月 19 日披露了《关于控股股东减持股份的预披露公告》，公司控股股东成都天齐实业（集团）有限公司计划通过集中竞价和大宗交易的方式减持部分股份。2020 年 12 月 28 日，公司收到天齐集团的书面告知函，其于 2020 年 12 月 21 日至 2020 年 12 月 28 日期间通过大宗交易和集合竞价的方式减持其所持公司股份 914.3243 万股，占公司总股本的 0.62%。截至本公告日，其减持计划已经实施完毕。

爱康科技：2020 年 12 月 28 日，江苏爱康科技股份有限公司董事邹晓玉女士通知公司拟增持公司股份，增持金额不超过 3 亿元，不低于 1.5 亿元。增持价格不超过 4 元/股，将根据公司股票价格波动情况及资本市场整体趋势，择机实施增持计划。实施期限为自增持计划披露之日起 6 个月内完成。

禾望电气：深圳市禾望电气股份有限公司 2019 年股票期权与限制性股票激励计划原限制性股票激励对象中 19 人因个人原因已离职，已不符合公司本激励计划中有关激励对象的规定。公司董事会审议决定取消上述激励对象资格并回购注销其已获授但尚未解除限售的全部限制性股票，注销回购 285,000 股。

东方锆业：广东东方锆业科技股份有限公司本次非公开发行的 85,000,000 股新股全部由龙蟒佰利联集团股份有限公司认购。2020 年 12 月 25 日，龙蟒佰利所认购的 85,000,000 股新股已登记完成并在深圳证券交易所上市交易。本次非公开发行完成后，龙蟒佰利持有公司 182,210,818 股股份，占公司股本总额的 25.81%，成为公司的控股股东，龙蟒佰利控股股东、实际控制人许刚成为公司实际控制人。

厦门钨业：厦门钨业股份有限公司于 2020 年 12 月 28 日召开了第八届董事会第三十三次会议，会议审议通过了《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，公司董事会同意授予 99 名激励对象 1,247.00 万股限制性股票，限制性股票的授予日为 2020 年 12 月 28 日，授予价格为 7.41 元/股。

赣锋锂业：江西赣锋锂业股份有限公司于 2020 年 12 月 28 日收到公司股东李良学先生、李华彪先生关于计划减持公司股份的告知函。李良学先生、李华彪先生计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内，减持所持公司 A 股股份不超过 25 万股（占公司总股本的 0.0186%）。

全柴动力：安徽全柴动力股份有限公司使用部分闲置自有资金进行现金管理，委托理财受托方为兴业银行滁州分行，本次委托理财金额合计 6,000 万元，委托理财产品名称为兴业银行企业金融人民币结构性存款，理财期限为 109 天。

东尼电子：浙江东尼电子股份有限公司使用暂时闲置募集资金购买理财产品，产品名称为共赢智信汇率挂钩人民币结构性存款 02444 期，中信银行股份有限公司作为委托理财受托方，金额为 2,000 万元，期限到 2021 年 1 月 29 日。

石大胜华：山东石大胜华化工集团股份有限公司董事、高级管理人员郭天明、于海明、郑军、吕俊奇、宋会宝、丁伟涛合计持有山东石大胜华化工集团股份有限公司 3,228,119 股股份，占公司总股本比例 1.59%。本次拟减持股份的董事、高级管理人员郭天明、于海明、郑军、吕俊奇、宋会宝、丁伟涛计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的六个月内，拟通过集中竞价交易方式减持不超过各自持有公司股份的 25%，合计减持将不超过 806,800 股的公司股份，占公司总股本的比例为 0.40%。

12-28

欣旺达：欣旺达电子股份有限公司根据激励计划的相关规定，公司董事会将办理首次授予限制性股票总额 30%解锁的相关事宜。本次符合解锁条件的激励对象共计 1,321 人，可申请解锁的限制性股票数量为 1,109.751 万股，占公司目前股本总额的 0.7046%。

亿纬锂能：惠州亿纬锂能股份有限公司于近日接到控股股东西藏亿纬控股有限公司的通知，获悉亿纬控股将其所持有公司的部分股份进行了质押延期购回业务。延期购回后到期日为 2021 年 12 月 24 日。

珈伟新能：近日，珈伟新能源股份有限公司通过中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司系统查询，获悉截至 2020 年 12 月 25 日振发能源质押给华融证券股份有限公司的上述股份共计 29,804,567 股已解除质押，本次解除质押占其所持股份的比例为 13.72%，所占公司总股本比例为 3.62%。

运达股份：浙江运达风电股份有限公司于 2020 年 12 月 28 日收到机电集团通知，其于 2020 年 12 月 25 日、2020 年 12 月 28 日通过深圳证券交易所交易系统将所持的运达转债全部减持。本次减持完成后，机电集团不再持有公司可转债。本次减持前持有 2,649,780 张。

明阳智能：蕙富凯乐通过集中竞价交易和大宗交易分别减持明阳智慧能源集团股份公司股份 14,607,376 股和 27,012,200 股，合计减持 41,619,576 股，占公司当前总股本（即 1,875,015,362 股）的 2.22%，蕙富凯乐减持计划未实施完毕，决定提前终止本次股份减持计划。

9.4 公司高层人事变动

01-01

航天机电：上海航天汽车机电股份有限公司董事会于近日收到副董事长兼副总经理吴昊先生提交的书面辞职报告，因个人原因，申请辞去公司副董事长、董事、副总经理及董事会战略委员会委员职务。

12-29

中广核技：中广核核技术发展股份有限公司于近日收到公司独立董事颜立新先生的书面辞职报告，颜立新先生因工作原因申请辞去公司独立董事职务，同时一并辞去公司董事会提名委员会委员、战略委员会委员和薪酬委员会主任委员职务，辞职后不在公司担任任何职务。

东方电缆：宁波东方电缆股份有限公司于 2020 年 12 月 28 日审议通过了公司《关于增聘高级管理人员的议案》，同意聘任潘矗直先生、何行波先生为公司副总裁，任期自本次董事会审议通过之日起至本届董事会届满之日止。

10. 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，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