

2023年04月10日

标配

国内光热发电政策出台，中法联合声明有望缓解光伏出口风险

——电力设备新能源行业周报（2023/04/03-2023/04/09）

证券分析师

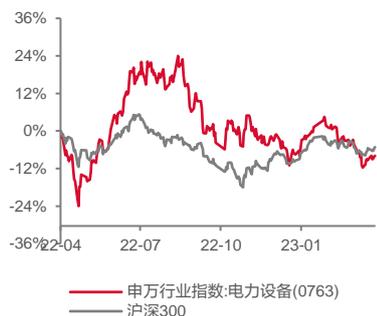
周啸宇 S0630519030001

zhouxiaoy@longone.com.cn

联系人

王珏人

wjw@longone.com.cn



相关研究

1. 电池回收展露新机遇，风光锂基本面向好——电力设备新能源行业周报（2023/3/20-2023/3/26）
2. 公司简评：宁德时代（300750）：单位盈利显著提升，锂电龙头地位巩固
3. 美国IRA指引发布，欧洲上调可再生能源发展目标——电力设备新能源行业周报（2023/3/27-2023/4/02）

投资要点：

➤ 市场表现：

上周（04/03-04/09）电力设备板块整体下跌1.73%，在申万31个行业中排第28位，跑输沪深300指数3.52个百分点。年初至今，电力设备板块整体下跌2.09%，在申万31个行业中排第30位，跑输沪深300指数8.59个百分点。电力设备板块PE估值为25.0倍，处于相对低位水平，相对于沪深300的估值溢价为116%。上周电力设备子板块涨跌不一，光伏设备、风电设备、电池、电网设备、电机II、其他电源设备II分别变动-0.73%、-1.89%、-2.81%、-1.54%、-2.09%、0.36%。个股方面，上周上涨的个股有87只（占比26%），涨幅前五的个股分别为欧陆通（29.6%）、久盛电气（17.4%）、英杰电气（10.9%）、麦格米特（8.5%）、动力源（8.5%）；

市值方面，当前A股申万电力设备板块总市值为6.78万亿，在全部A股市值占比为7.0%。成交量方面，上周申万电力设备板块合计成交额为3012亿元，占全部A股成交额的6.24%，板块单周成交额环比下降0.26%。主力资金方面，上周电力设备行业整体的主力资金净流出合计为158.9亿元；

➤ 电动车&锂电池板块

（1）电动车需求回暖，市场维持高需求

国内：3月乘联会新能源乘用车厂商批发销量60万辆，同/环比+30%/+20%，预计2023Q1新能源车厂商销量148万，同比+25%，基本符合此前预期。随着需求逐步恢复，各车企排产有望回升，全年电动车销量将超900万辆。国外：美国电车销量10.1万辆，同/环比+52%/+15%；欧洲9国超预期，电车销量25万辆，同/环比+20%/+84%。

（2）近期各材料需求小幅下滑，预计Q2将恢复高增长

1) 锂盐：碳酸锂近期价格呈下落趋势，近期降幅持续，电池级碳酸锂4月7日报价22.5万元/吨。2) 正极材料：磷酸铁锂：原材料价格波动，导致磷酸铁价格震荡调整，4月7日报价8.65万元/吨。三元材料：近期锂盐价格有所回落，正极材料价格相应下降。目前材料整体价格跟随锂盐价格震荡运行。3) 负极材料：下游需求略显疲态，负极厂商排产表现一般。4) 隔膜：各隔膜厂商近期排产表现一般。5) 电解液：部分电解液价格本周环比上升，各电解液厂商订单、开工率均小幅下滑。原材料方面，六氟磷酸锂价格趋势本周环比下降，4月7日报价10.25万元/吨。

建议重点关注：宁德时代：全球锂电龙头。1) 出货量：2023年保守出货430GWh，全年利润约450亿元。2) 锂盐自供比例提升：邦普回收约3-4万吨（今年预计贡献1+万吨量，成本约15-20万元/吨），江西项目约3万吨（今年Q2投产，预计全年贡献2万吨量，成本约10万+/吨），可满足60GWh电池生产。中科电气：1) 近期负极石墨化市场均价回落近成本线，随着下游需求回暖，价格有上行趋势，预计负极材料未来盈利性小幅增加；2) 公司目前石墨化产能超20万吨，自供率80%，处于行业领先地位；3) 公司与多家一线电池厂有稳定合作，有效保障出货量，预计2023全年出货约19万吨。

➤ 光伏板块

(1) 国内光热发电政策出台，中法联合声明有望缓解光伏出口政策风险

国内：国家能源局发布《国家能源局综合司关于推动光热发电规模化发展有关事项的通知》，要求积极开展光热规模化发展研究工作，力争“十四五”期间，全国光热发电每年新增开工规模达到300万千瓦左右。目前光热发电尚待成熟，政策端支持有利于后续装机量启动。**国外：**中法两国近日发表中法联合声明，52条内容中14条包含碳中和内容。并且中法关系新进展下，中法能源企业已开启紧密能源合作。中法在碳中和领域深度合作有利于打开中国光伏行业海外市场，在当前出口政策趋紧的情况下，有望提升市场对于行业海外需求预期。

(2) 硅料价格持续下降，组件价格分化加剧

1) 硅料：价格下跌，主流价格水平跌至每公斤185-215元范围，均价每公斤202元，环比下降每公斤7元，预计二季度硅料产能持续增加，价格水平继续下行；2) 硅片：价格维稳，就目前观察来看，4月硅片环节难以发生大规模库存堆积现象，价格的上涨动力也已经缺乏；3) 电池片：价格维稳，182mm单晶PERC电池片没有过多变化，主流成交价格每瓦1.07元人民币左右；而210mm单晶PERC电池片受供给侧影响，价格小幅上升至1.13元人民币左右；4) 组件：价格维稳，本周国内182mm单晶PERC组件价格为每瓦1.715元人民币、210mm单晶PERC组件价格为每瓦1.725元人民币，均价小幅上升。

建议重点关注：阳光电源：1) 公司作为大储龙头，2022年储能出货超预期，出货量超7GWh，同比+130%，集中式放量下有望持续受益。2) 逆变器持续放量，2022年逆变器出货超75gw，同比+66%。TCL中环：1) 公司作为硅片龙头，年报业绩表现突出，2022年公司营业收入670.10亿元，同比增长63.02%；净利润70.73亿元，同比增长59.48%。预计公司23年末晶体产能将达到180GW，全球单晶龙头地位稳固；2) 技术领先下构筑产品及成本壁垒，公司通过研发投入实现单公斤成本降低行业领先，定价权、定义权、定标权优势发挥下，行业竞争优势持续；3) 一体化发展，IBC电池一季度出货2GW，通过对外投资MAXEON实现预计有望成为美国较强供应商。

➤ 风能板块

(1) 大型化降本成效显著，关注零部件企业回暖

本周（截止4月7日），风电机组招标总计约1.2GW，均为陆风。风电整机开标总计约9.07GW，其中包含大唐集团2023-2024年度招标5.5GW，新华水力发电集中采购2GW。中标价格方面，含塔筒最低中标单价1330元/kW，最高中标单价2150元/kW；不含塔筒最低中标单价1200元/kW，最高中标单价2343元/kW。最低中标单价较上周有较大程度下滑，主要原因是东方电气在大唐集团年度框架招标，对7MW及以上机型报价所致。我们认为，虽然此次报价印证风机在大兆瓦进程中降本成效显著，但5~6MW的机型价格维持在1300~1500元/kW，整机厂商在主流机型上的盈利空间并未受到压缩。

建议重点关注：天顺风能：陆风塔筒龙头，收购江苏长风布局海风桩基、导管架，随着国内海风装机规模的扩大，有望成为公司新的利润增长点。叶片业务深度绑定远景能源，远景能源2022年装机量位列行业第二，公司叶片订单可以得到保障。**海力风电：**桩基、塔筒领先企业，受益于上游原材料价格窄幅震荡，盈利空间有望修复。风机大型化趋势下，塔筒体积不断攀升，公司码头资源丰富、多点布局，运输端成本优势明显。

➤ 风险提示：(1) 全球宏观经济波动；(2) 技术发展突破；(3) 上游原材料价格波动。

正文目录

1. 投资要点	6
1.1. 电动车&锂电池板块	6
1.2. 光伏板块	6
1.3. 风电板块	7
2. 行情回顾	9
3. 行业数据跟踪	13
3.1. 锂电产业链价格跟踪	13
3.2. 新能源产业链	19
3.2.1. 行业需求跟踪	19
3.2.2. 光伏行业价格跟踪	19
3.2.3. 风电行业价格跟踪	24
4. 行业动态	26
4.1. 行业新闻	26
4.2. 公司要闻	27
4.3. 上市公司公告	29
4.4. 上市公司 2022 年报汇总	30
5. 风险提示	31

图表目录

图 1 核心标的池估值表 230407	8
图 2 申万一级行业指数周涨跌幅（%）	9
图 3 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 23/4/7）	9
图 4 本周光伏板块涨跌幅前三个股	10
图 5 本周风电板块涨跌幅前三个股	10
图 6 本周锂电&新能源板块涨跌幅前三个股	10
图 7 本周氢能板块涨跌幅前三个股	10
图 8 本周电网及电源设备板块涨跌幅前三个股	10
图 9 本周电机板块涨跌幅前三个股	10
图 10 近一年电力设备板块总市值变化情况	11
图 11 近一年电力设备板块成交额变化情况	11
图 12 上周申万一级行业主力资金净流入金额（单位：亿元）	12
图 13 电芯价格走势（元/Wh）	14
图 14 锂盐价格走势（万元/吨）	14
图 15 18650 圆柱电池价格走势（元/2500mWh）	14
图 16 锰酸锂/钴酸锂正极材料价格走势（万元/吨）	14
图 17 6 系/111 正极材料价格走势（万元/吨）	14
图 18 8 系及 NCA 正极材料价格走势（万元/吨）	14
图 19 5 系正极材料价格走势（万元/吨）	15
图 20 LFP/正磷酸铁材料价格走势（万元/吨）	15
图 21 三元前驱体价格走势（万元/吨）	15
图 22 前驱体材料价格走势（万元/吨）	15
图 23 人造石墨负极材料价格走势（万元/吨）	15
图 24 天然石墨负极材料价格走势（万元/吨）	15
图 25 负极石墨化价格走势（万元/吨）	16
图 26 电解液价格走势（万元/吨）	16
图 27 六氟磷酸锂价格走势（万元/吨）	16
图 28 电解液溶剂价格走势（万元/吨）	16
图 29 隔膜价格走势（元/平方米）	16
图 30 铝锭/铝箔加工费走势（万元/吨）	16
图 31 铜箔价格走势（万元/吨）	17
图 32 PVDF 价格走势（万元/吨）	17
图 33 电解镍/电解钴价格走势（万元/吨）	17
图 34 电池级硫酸锰价格走势（万元/吨）	17
图 35 锂电产业链价格情况汇总	18
图 36 硅料价格走势（元/千克）	20
图 37 硅片价格走势（元/片）	20
图 38 电池片价格走势（元/W）	20
图 39 国内组件价格走势（元/W）	20
图 40 海外多晶组件价格走势（美元/W）	20
图 41 海外单晶组件价格走势（美元/W）	20
图 42 逆变器价格走势（美元/W）	21
图 43 光伏玻璃价格走势（元/平方米）	21
图 44 银浆（元/公斤）	21
图 45 EVA 价格走势（美元/吨，元/平方米）	21
图 46 金刚线（元/米）	21

图 47 坩埚（元/个）	21
图 48 石墨热场（元/套）	22
图 49 铝边框（元/套）	22
图 50 接线盒（元/个）	22
图 51 背板（元/平方米）	22
图 52 焊带（元/千克）	22
图 53 光伏产业链价格情况汇总	23
图 54 现货价：环氧树脂（单位元/吨）	24
图 55 参考价：中厚板（单位：元/吨）	24
图 56 现货价：螺纹钢（单位：元/吨）	24
图 57 现货价：聚氯乙烯（单位：元/吨）	24
图 58 现货价：铜（单位：元/吨）	24
图 59 现货价：铝（单位：元/吨）	24
图 60 风电产业链价格情况汇总	25
表 1 上周电力设备行业主力资金净流入与净流出前十个股（单位：万元）	12
表 2 本周行业公司要闻	27
表 3 本周上市公司重要公告	29
表 4 本周上市公司 2022 年度年报汇总	30

1.投资要点

1.1.电动车&锂电池板块

(1) 电动车需求回暖，市场维持高需求

国内：3月乘联会新能源乘用车厂商批发销量60万辆，同/环比+30%/+20%，预计2023Q1新能源车厂商销量148万，同比+25%，基本符合此前预期。随着需求逐步恢复，各车企排产有望回升，全年电动车销量将超900万辆。国外：美国电车销量10.1万辆，同/环比+52%/+15%；欧洲9国超预期，电车销量25万辆，同/环比+20%/+84%。

(2) 近期各材料需求小幅下滑，预计Q2将恢复高增长

1) 锂盐：工业级、电池级碳酸锂近期价格呈持续下跌趋势，工业级、电池级碳酸锂4月7日报价20.5万元/吨、22.5万元/吨。需求端：当前碳酸锂价格仍处博弈，各厂商低库存策略不变，预计锂盐价格仍有下降趋势。

2) 正极材料：磷酸铁锂：原材料价格波动，导致磷酸铁价格震荡调整，叠加材料加工费下行，磷酸铁4月7日报价1.4万元/吨。部分电池厂商短期内对磷酸铁锂材料采购较为谨慎，材料整体价格及加工费呈下降趋势，4月7日报价8.65万元/吨。三元材料：近期锂盐价格有所回落，正极材料价格相应下降。目前材料整体价格跟随锂盐价格震荡运行，三元5系单晶型、6系单晶型4月7日分别报价19.55万元/吨、24.5万元/吨。

3) 负极材料：下游需求略显疲态，负极厂商排产表现一般。人造石墨高端、天然石墨高端4月7日报价分别为5.35万元/吨、5.95万元/吨。原材料端：前期石墨化受新增产能释放，市场均价近期回落后继续持平，石墨化（高端）4月6日报价1.4万元/吨，石油焦等原材料价格也有下降趋势，预计负极材料未来盈利性小幅增加。

4) 隔膜：各隔膜厂商近期排产表现一般。本周基膜价格继续环比持平，涂覆膜价格周环比下跌。湿法5 μ m、干法14 μ m、涂覆膜7 μ m+2 μ m，4月7日报价分别为2.7元/平米、0.575元/平米、2.1元/平米。

5) 电解液：部分电解液价格本周环比上升，各电解液厂商订单、开工率均小幅下滑。原材料方面，六氟磷酸锂价格趋势本周环比下降，4月7日报价10.25万元/吨；本周溶剂价格环比微跌，工厂排产呈下行趋势。

建议重点关注：

宁德时代：全球锂电龙头。1) 出货量：2023年保守出货430GWh，全年利润约450亿元。2) 锂盐自供比例提升：邦普回收约3-4万吨（今年预计贡献1+万吨量，成本约15-20万元/吨），江西项目约3万吨（今年Q2投产，预计全年贡献2万吨量，成本约10万+/吨），可满足60GWh电池生产。

中科电气：1) 近期负极石墨化市场均价回落近成本线，随着下游需求回暖，价格有上行趋势，预计负极材料未来盈利性小幅增加；2) 公司目前石墨化产能超20万吨，自供率80%，处于行业领先地位；3) 公司与多家一线电池厂有稳定合作，有效保障出货量，预计2023全年出货约19万吨。

1.2.光伏板块

(1) 国内光热发电政策出台，中法联合声明有望缓解光伏出口政策风险

国内：国家能源局发布《国家能源局综合司关于推动光热发电规模化发展有关事项的通知》，要求积极开展光热规模化发展研究工作，力争“十四五”期间，全国光热发电每年新增开工规模达到 300 万千瓦左右。目前光热发电尚待成熟，政策端支持有利于后续装机量启动。

国外：中法两国近日发表中法联合声明，52 条内容中 14 条包含碳中和内容。并且中法关系新进展下，中法能源企业已开启紧密能源合作，中国电建与法国施耐德电气签署《中国电建与施耐德电气合作备忘录》、中核集团和法国电力集团签署《关于“核能支持低碳发展前瞻性研究”蓝皮书谅解备忘录》、国家能源集团和法国电力集团签署《国家能源集团和法国电力集团扩展合作协议》，共同建设江苏东台“风光氢储”示范项目。中法在碳中和领域深度合作有利于打开中国光伏行业海外市场，在当前出口政策趋紧的情况下，有望提升市场对于行业海外需求预期。

(2) 石英坩埚价格继续上升，组件端涨价意图渐浓

1) 硅料：价格下跌，主流价格水平跌至每公斤 185-215 元范围，均价每公斤 202 元，环比下降每公斤 7 元，预计二季度硅料产能持续增加，价格水平继续下行。价格方面，主流企业的硅料价格水平继续下跌，致密料价格水平在每公斤 198-205 元人民币范围，二三线硅料企业出货难度持续增加，与一线硅料厂家之间的价差范围不断扩大。

2) 硅片：价格维稳，就目前观察来看，4 月硅片环节难以发生大规模库存堆积现象，价格的上涨动力也已经缺乏。由于高纯石英砂行业处于高度垄断格局，硅片行业龙头企业大多与坩埚供应厂商签订长期合作协议，中下型厂商缺乏议价能力，龙头企业的市场份额或将进一步提升，导致价格分化加剧。石英坩埚价格继续上升，同比 20%，达到 26549 元/个。

3) 电池片：价格维稳，182mm 单晶 PERC 电池片没有过多变化，主流成交价格每瓦 1.07 元人民币左右；而 210mm 单晶 PERC 电池片受供给侧影响，价格小幅上升至 1.13 元人民币左右。随着四月份终端需求起量，硅片供给较为紧张，叠加下游组件价格接受度有限，电池片环节上下承压，预期 PERC 电池片大概率不会具备主动降价的现象。

4) 组件：价格维稳，本周国内 182mm 单晶 PERC 组件价格为每瓦 1.715 元人民币、210mm 单晶 PERC 组件价格为每瓦 1.725 元人民币，均价小幅上升。海外组件价格本周小幅下调，欧洲需求复苏、价格回落至每瓦 0.22 美金。美国市场价格回升至每瓦 0.38 美金，澳洲近期价格约在每瓦 0.22 美金，印度本土组件价格止稳每瓦 0.29 美金左右。

建议重点关注：

阳光电源：1) 公司作为大储龙头，2022 年储能出货超预期，出货量超 7GWh，同比 +130%，集中式放量下有望持续受益。2) 逆变器持续放量，2022 年逆变器出货超 75gw，同比 +66%。

TCL 中环：1) 公司作为硅片龙头，年报业绩表现突出，2022 年公司营业收入 670.10 亿元，同比增长 63.02%；净利润 70.73 亿元，同比增长 59.48%。预计公司 23 年末晶体产能将达到 180GW，全球单晶龙头地位稳固；2) 技术领先下构筑产品及成本壁垒，公司通过研发投入实现单公斤成本降低行业领先，定价权、定义权、定标权优势发挥下，行业竞争优势持续；3) 一体化发展，IBC 电池一季度出货 2GW，通过对外投资 MAXEON 实现预计有望成为美国较强供应商。

1.3. 风电板块

大型化降本成效显著，关注零部件企业回暖

本周（截止 4 月 7 日），风电机组招标总计约 1.2GW,均为陆风。风电整机开标总计约 9.07GW，其中包含大唐集团 2023-2024 年度招标 5.5GW，新华水力发电集中采购 2GW。中标价格方面，含塔筒最低中标单价 1330 元/kW，最高中标单价 2150 元/kW；不含塔筒最低中标单价 1200 元/kW，最高中标单价 2343 元/kW。最低中标单价较上周有较大程度下滑，主要原因是东方电气在大唐集团年度框架招标，对 7MW 及以上机型报价所致。我们认为，虽然此次报价印证风机在大兆瓦进程中降本功效显著，但 5~6MW 的机型价格维持在 1300~1500 元/kW，整机厂商在主流机型上的盈利空间并未受到压缩。

截止 4 月 7 日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为 14366.67 元/吨、4386 元/吨、4085.56 元/吨，周环比分别-1.15%、-1.75%、-2.96%。

近日，多家风电企业发布 2022 年年度报告，盈利有不同程度的下滑。2022 年厂商全年排产、交付速率受疫情影响颇大，以致全年营收承压，业绩低迷符合预期。2023 年 Q1 以来，疫情阴霾散去，各企业产能持续恢复，风电行业在 Q1 基本筑底。二季度伊始，随着各大厂商产能修复，上游原材料价格维持窄幅震荡，叠加 2023 年为装机大年，我们认为零部件企业盈利空间有望先行修复。

建议重点关注：

天顺风能：陆风塔筒龙头，收购江苏长风布局海风桩基、导管架，随着国内海风装机规模的扩大，有望成为公司新的利润增长点。叶片业务深度绑定远景能源，远景能源 2022 年装机量位列行业第二，公司叶片订单可以得到保障。

海力风电：桩基、塔筒领先企业，受益于上游原材料价格窄幅震荡，盈利空间有望修复。风机大型化趋势下，塔筒体积不断攀升，公司码头资源丰富、多点布局，运输端成本优势明显。

图1 核心标的池估值表 230407

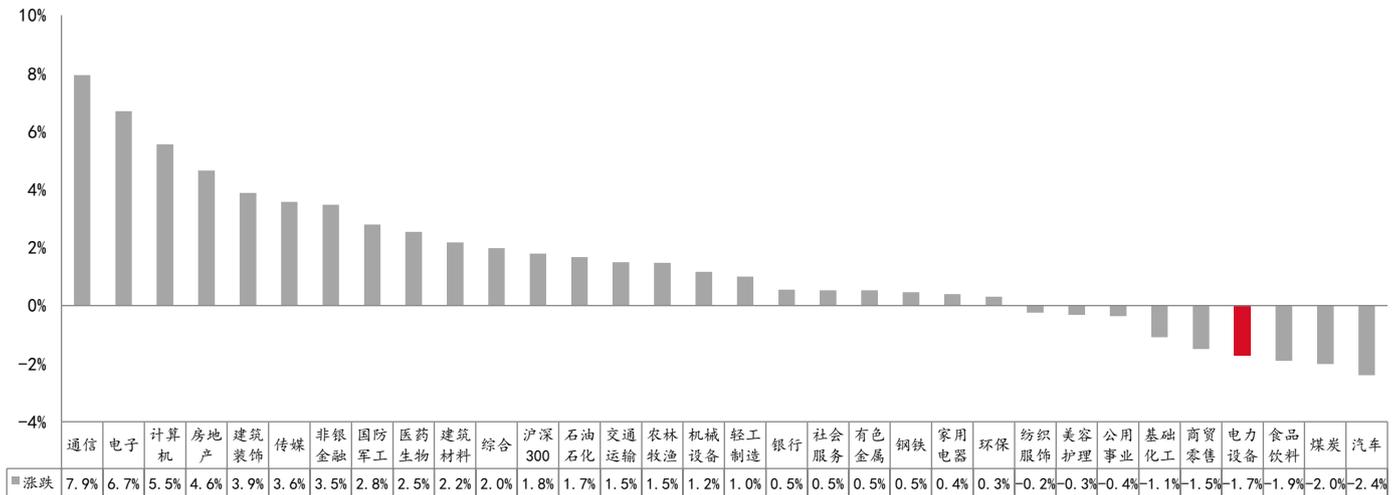
	证券代码	证券名称	市值	21收入	yoy	21年利润	yoy	22年利润E	yoy	PE	23年利润E	yoy	PE
电动车&锂电池	002074.SZ	国轩高科	507	103.6	54%	1.0	-32%	3.0	198%	167	17.2	465%	30
	002340.SZ	格林美	381	193.0	55%	9.2	124%	15.2	65%	25	24.2	59%	16
	002709.SZ	天赐材料	792	110.9	169%	22.1	314%	57.2	159%	14	67.4	18%	12
	002812.SZ	恩捷股份	998	79.8	86%	27.2	144%	40.0	47%	25	60.5	51%	16
	300014.SZ	亿纬锂能	1373	169.0	107%	29.1	76%	35.1	21%	39	66.4	89%	21
	300035.SZ	中科电气	119	21.9	125%	3.7	123%	6.6	81%	18	11.2	69%	11
	300037.SZ	新宙邦	392	69.5	135%	13.1	152%	21.8	67%	18	15.9	-10%	25
	300568.SZ	星源材质	240	18.6	92%	2.8	133%	7.9	179%	30	13.5	71%	18
	300769.SZ	德方纳米	309	48.4	414%	8.0	2919%	23.8	197%	13	24.3	2%	13
	600884.SH	杉杉股份	386	207.0	152%	33.4	2320%	29.0	-13%	13	36.3	25%	11
688005.SH	容百科技	319	102.6	170%	9.1	328%	13.6	49%	23	19.8	46%	16	
光伏	002129.SZ	TCL中环	1586	411.0	116%	40.3	270%	68.2	69%	23	96.9	42%	16
	300274.SZ	阳光电源	1477	241.4	25%	15.8	-19%	33.0	108%	45	57.4	74%	26
	300724.SZ	捷佳伟创	404	50.5	25%	7.2	37%	10.1	40%	40	13.9	38%	29
	300763.SZ	锦浪科技	506	33.1	59%	4.7	49%	10.9	130%	46	22.2	104%	23
	600438.SH	通威股份	1752	634.9	44%	82.1	127%	285.8	248%	6	227.2	-20%	8
	600732.SH	爱旭股份	423	154.7	60%	-1.3	-116%	23.3	1956%	18	33.6	44%	13
	601012.SH	隆基绿能	3068	809.3	48%	90.9	6%	150.9	66%	20	193.3	28%	16
	603806.SH	福斯特	749	128.6	53%	22.0	40%	24.6	12%	30	35.0	42%	21
	688390.SH	固德威	343	26.8	69%	2.8	7%	6.5	133%	53	14.0	115%	24
	688599.SH	天合光能	1100	444.8	51%	18.0	47%	37.0	105%	30	68.4	84%	16
688680.SH	海优新材	130	31.1	110%	2.5	13%	0.5	-80%	260	7.7	1449%	17	
风电	002202.SZ	金风科技	424	505.7	-10%	34.6	17%	23.8	-31%	18	34.0	43%	12
	002531.SZ	天顺风能	253	81.7	1%	13.1	25%	6.6	-50%	38	17.7	168%	14
	601615.SH	明阳智能	507	271.6	21%	31.0	126%	41.8	35%	12	52.5	26%	10
	603218.SH	日月股份	219	47.1	-8%	6.7	-32%	3.2	-53%	69	8.3	163%	26
	603606.SH	东方电缆	323	79.3	57%	11.9	34%	8.4	-29%	38	17.4	106%	19
氢能	000723.SZ	美锦能源	390	212.9	66%	25.7	269%	25.4	-1%	15	27.8	9%	14
	000811.SZ	冰轮环境	94	53.8	33%	3.0	35%	4.5	49%	21	5.7	26%	17
	600989.SH	宝丰能源	1062	233.0	46%	70.7	53%	63.0	-11%	17	83.7	33%	13
	688295.SH	中复神鹰	381	11.7	120%	2.8	227%	5.9	112%	65	9.3	54%	41
	688339.SH	亿华通-U	104	6.3	10%	-1.6	-619%	-1.7	-5%	-61	0.4	121%	292

资料来源：Wind 一致预期，东海证券研究所

2.行情回顾

上周沪深 300 指数上涨 1.79%，申万电力设备指数下跌 1.73%，行业跑输大盘，涨幅在全部申万一级行业中排第 28 位。光伏设备、风电设备、电池、电网设备、电机 II、其他电源设备 II 子板块分别变动-0.73%、-1.89%、-2.81%、-1.54%、-2.09%、0.36%。

图2 申万一级行业指数周涨跌幅（%）



资料来源：Wind，东海证券研究所

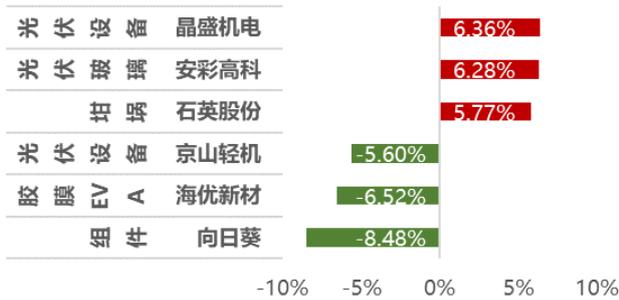
图3 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 23/4/7）

板块	收盘价	涨跌幅			估值		
		WTD	MTD	YTD	PE (TTM)	历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)
光伏设备	10,434.58	-0.73%	-0.73%	-2.39%	23.17	7%	4%
风电设备	2,570.24	-1.89%	-1.89%	-3.03%	24.73	56%	33%
电池	18,674.45	-2.81%	-2.81%	-5.41%	29.09	9%	5%
电网设备	3,878.53	-1.54%	-1.54%	4.75%	21.40	10%	5%
电机 II	8,886.03	-2.09%	-2.09%	11.05%	30.48	31%	16%
其他电源设备 II	26,433.21	0.36%	0.36%	0.86%	48.20	64%	69%
上证指数	3,327.65	1.67%	1.67%	7.72%	13.62	65%	51%
深证成指	11,967.74	2.06%	2.06%	8.64%	26.36	53%	49%
创业板指	2,446.95	1.98%	1.98%	4.27%	36.36	11%	6%

资料来源：Wind，东海证券研究所

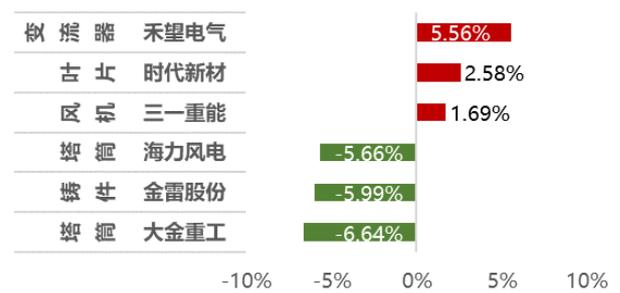
本周行业各子板块涨跌幅前三个股：

图4 本周光伏板块涨跌幅前三个股



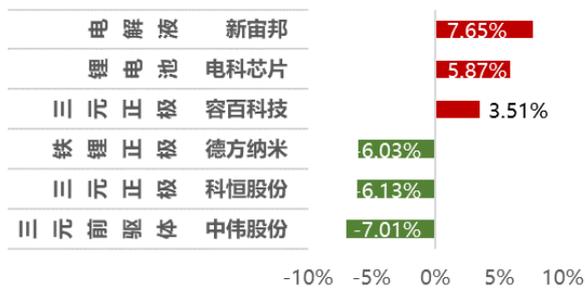
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图5 本周风电板块涨跌幅前三个股



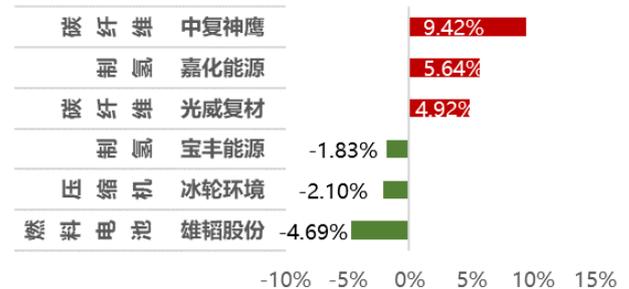
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图6 本周锂电&新能源板块涨跌幅前三个股



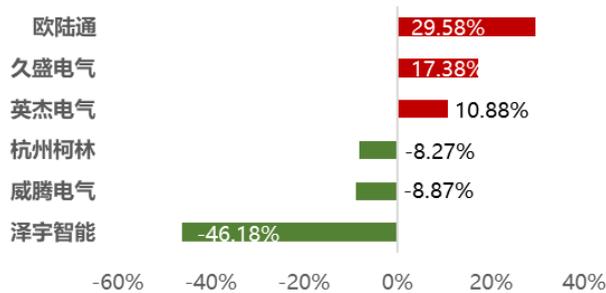
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图7 本周氢能板块涨跌幅前三个股



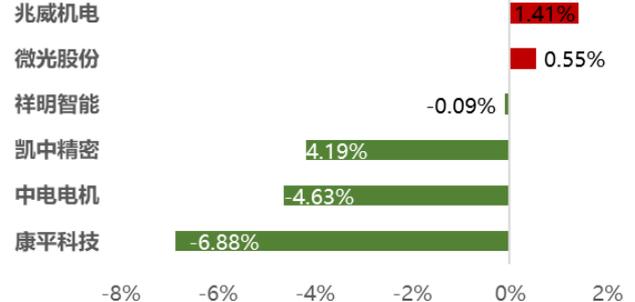
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图8 本周电网及电源设备板块涨跌幅前三个股



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图9 本周电机板块涨跌幅前三个股

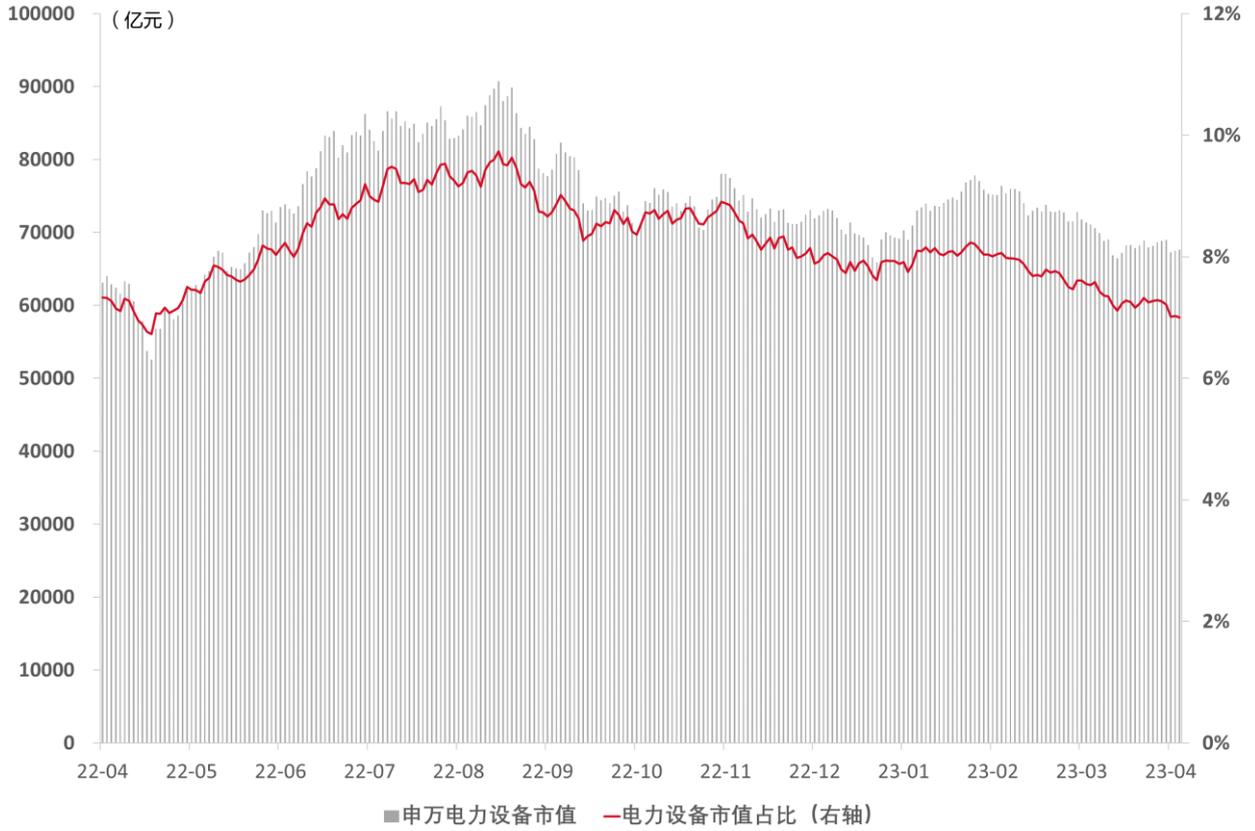


资料来源: Wind, 东海证券研究所

注: 涨幅前三为正仅有两只

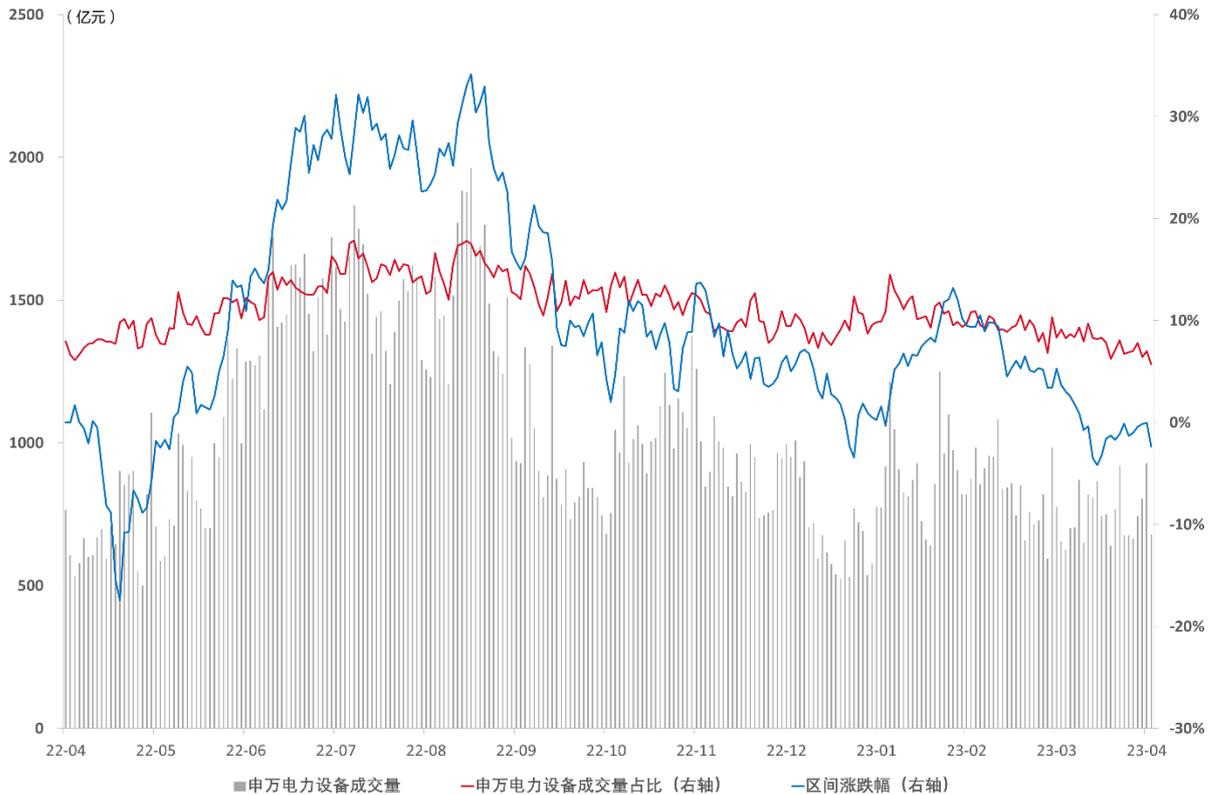
4月7日, A股申万电力设备板块总市值为6.78万亿, 在全部A股市值占比为7.0%。成交量方面, 上周申万电力设备板块合计成交额为3012亿元, 占全部A股成交额的6.24%, 板块单周成交额环比下降0.26%。

图10 近一年电力设备板块总市值变化情况



资料来源：Wind，东海证券研究所

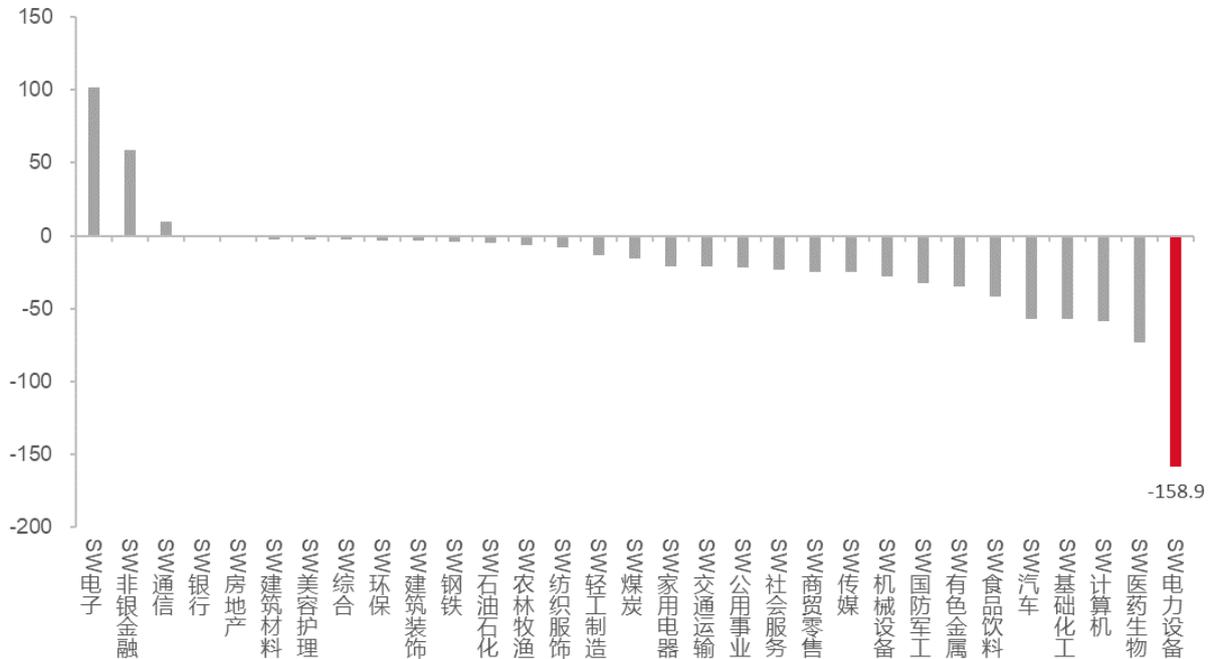
图11 近一年电力设备板块成交额变化情况



资料来源：Wind，东海证券研究所

主力资金方面，上周电力设备行业整体的主力资金净流出合计为 158.9 亿元，在申万一级行业中排名第 20 位。主力净流入的前五为首航高科、天合光能、固德威、动力源、东方电子；净流出前五为宁德时代、阳光电源、隆基绿能、亿纬锂能、TCL 中环。

图12 上周申万一级行业主力资金净流入金额（单位：亿元）



资料来源：Wind，东海证券研究所

表1 上周电力设备行业主力资金净流入与净流出前十个股（单位：万元）

主力净流入前十				主力净流出前十			
证券代码	公司名称	净流入额	所属申万三级	证券代码	公司名称	净流出额	所属申万三级
002665.SZ	首航高科	15402.94	其他电源设备Ⅲ	300750.SZ	宁德时代	-188721.47	锂电池
688599.SH	天合光能	7978.32	光伏电池组件	300274.SZ	阳光电源	-94255.82	逆变器
688390.SH	固德威	7922.83	逆变器	601012.SH	隆基绿能	-58756.43	光伏电池组件
600405.SH	动力源	7698.39	其他电源设备Ⅲ	300014.SZ	亿纬锂能	-54944.29	锂电池
000682.SZ	东方电子	7040.26	电网自动化设备	002129.SZ	TCL 中环	-41884.68	硅料硅片
301082.SZ	久盛电气	6487.13	线缆部件及其他	002487.SZ	大金重工	-36182.79	风电零部件
688556.SH	高测股份	6180.20	光伏加工设备	000821.SZ	京山轻机	-35468.44	光伏加工设备
688598.SH	金博股份	5763.77	光伏辅材	300769.SZ	德方纳米	-34240.00	电池化学品
603659.SH	璞泰来	5719.62	电池化学品	002335.SZ	科华数据	-32531.16	其他电源设备Ⅲ
002534.SZ	西子洁能	5286.22	火电设备	002709.SZ	天赐材料	-29244.47	电池化学品

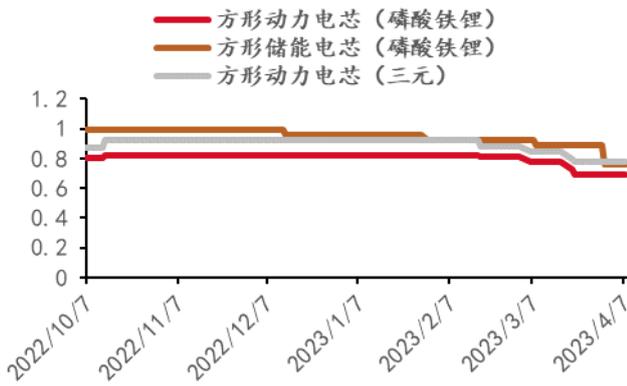
资料来源：Wind，东海证券研究所

3.行业数据跟踪

3.1.锂电产业链价格跟踪

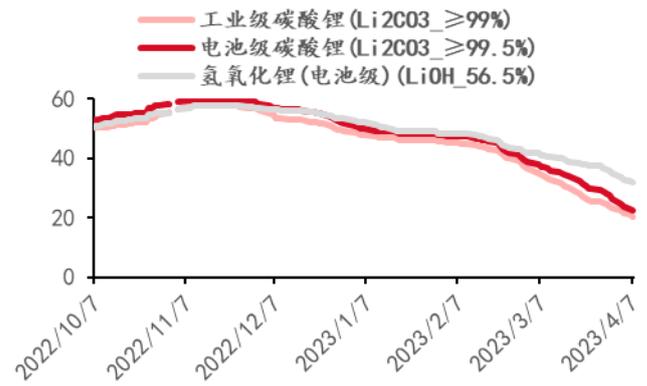
- 电芯：方形动力电芯（铁锂）4月7日报价0.69元/Wh，本周价格环比持平；方形动力电芯（三元）4月7日报价0.775元/Wh，本周价格环比持平；方形储能电芯（铁锂）4月7日报价0.76元/Wh，本周价格环比持平。
- 电池：高端动力18650、小动力18650、数码18650本周价格维持不变，4月7日报价11.95元/2500mAh、11.15元/2500mAh、9.65元/2500mAh，较年初各电池报价均继续持平。
- 锂盐：碳酸锂、氢氧化锂本周价格环比下降。工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、电池级氢氧化锂4月7日报价20.5万元/吨、22.5万元/吨、31.8万元/吨，工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、氢氧化锂本周分别环比下降8.89%、9.09%、5.92%。
- 正极材料：本周三元材料价格均环比下降，4月7日三元5系单晶型、动力型分别报价19.55万元/吨、18.85万元/吨，周环比分别下降1.51%、1.57%。8系数码型、811型分别报价25.15万元/吨、28.9万元/吨，周环比分别下降1.95%、1.7%。磷酸铁锂（动力型）4月7日报价8.65万元/吨，周环比下降4.95%；正磷酸铁4月7日报价1.4万元/吨，周环比下降3.45%。锰酸锂（高压实）4月7日报价6.25万元/吨，周环比下降8.09%。钴酸锂4月7日报价24.75万元/吨，周环比下降2.94%。
- 前驱体：三元前驱体本周价格均环比小幅微跌。三元111型、三元622型、三元811型4月7日报价8.6万元/吨、9.9万元/吨、11.7万元/吨。前驱体材料价格环比下跌，氧化钴4月6日报价16.7万元/吨，周环比持平。氯化钴4月6日报价4.8万元/吨，周环比下降3.03%。
- 负极：中高端人造石墨价格本周环比下降，低端人造石墨周环比持平；中端天然石墨环比下跌，高端天然石墨价格逆势微涨；石墨化价格本周环比持平，负极石墨化价格4月6日报价高端1.4万元/吨、低端1.1万元/吨，周环比均持平；人造石墨高、中端4月7日报价高端5.35万元/吨、中端3.75万元/吨，人造石墨低端4月6日报价2.45万元/吨；天然石墨4月7日报价高端5.95万元/吨、中端4.5万元/吨。
- 隔膜：本周基膜价格均环比持平，涂覆膜价格周环比下降。4月7日湿法基膜5 μ m、7 μ m和9 μ m报价分别为2.7元/平米、1.75元/平米和1.25元/平米。4月7日干法基膜14 μ m、16 μ m报价分别为0.575元/平米、0.75元/平米。4月7日涂覆隔膜7 μ m+2 μ m、9 μ m+3 μ m报价分别为2.1元/平米、1.85元/平米。
- 电解液：本周电解液价格环比继续下跌。4月7日磷酸铁锂电液报价3.45万元/吨，周环比下降8%，三元圆柱2200mAh4月7日报价5.2万元/吨，本周环比下降1.89%；六氟磷酸锂4月7日报价10.25万元/吨，本周环比下降6.82%；溶剂价格均环比下降，4月7日PC报价0.86万元/吨，DMC报价0.56万元/吨，DEC报价0.94万元/吨。
- 其他：铜箔本周价格环比小幅下跌，8 μ m、6 μ m、4.5 μ m在4月7日报价分别为9.15万元/吨、9.85万元/吨、12.105万元/吨，本周分别环比下降1.29%、1.20%、1.04%。铝锭4月7日报价1.865万元/吨，周环比持平。

图13 电芯价格走势 (元/Wh)



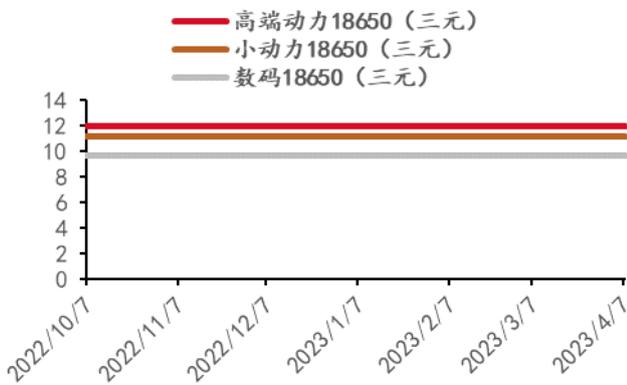
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图14 锂盐价格走势 (万元/吨)



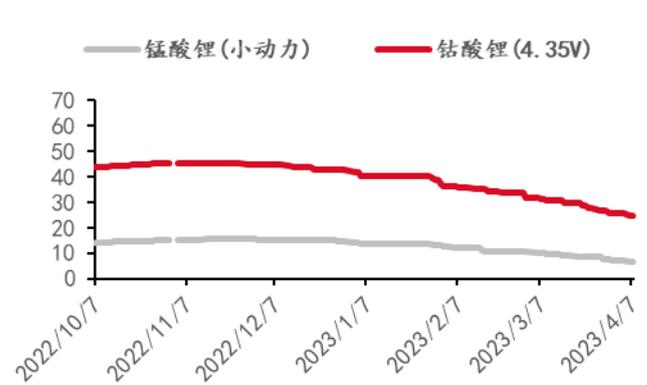
资料来源: 百川盈孚, 东海证券研究所

图15 18650 圆柱电池价格走势 (元/2500mWh)



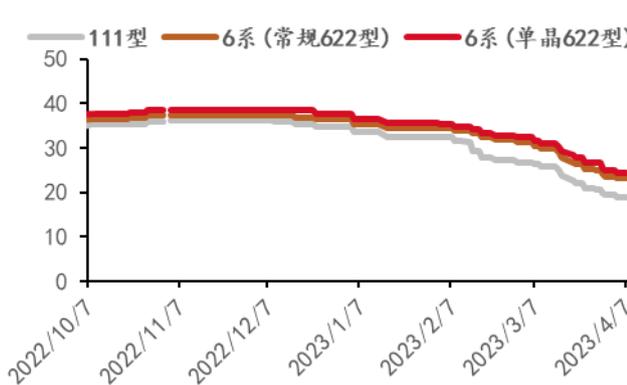
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图16 锰酸锂/钴酸锂正极材料价格走势 (万元/吨)



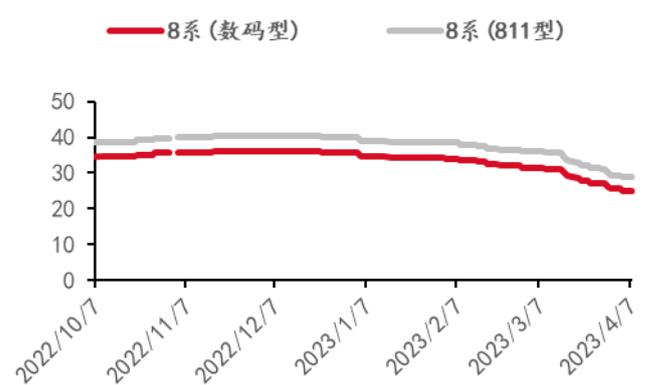
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图17 6系/111 正极材料价格走势 (万元/吨)



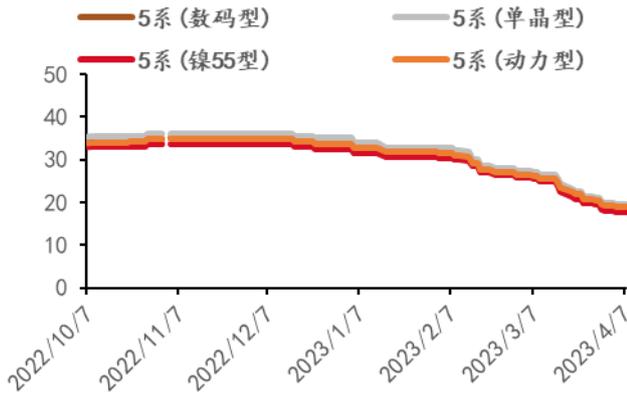
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图18 8系及 NCA 正极材料价格走势 (万元/吨)



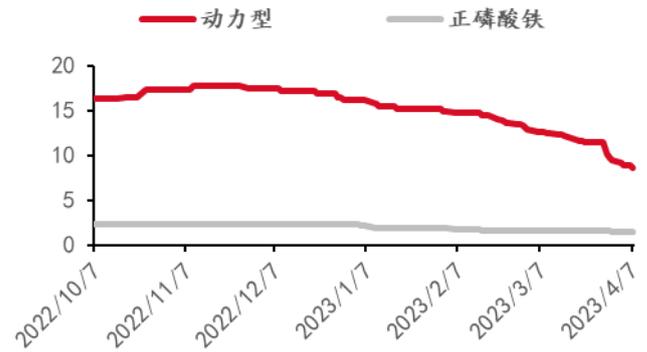
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图19 5系正极材料价格走势（万元/吨）



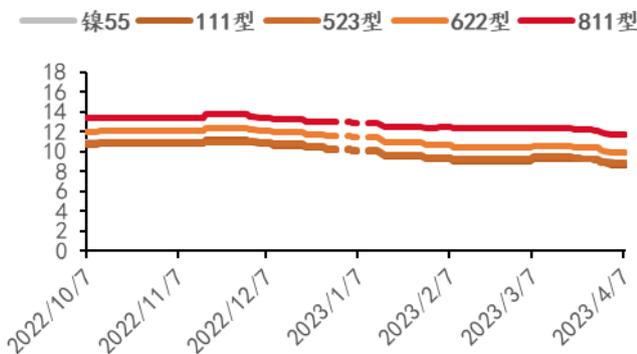
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图20 LFP/正磷酸铁材料价格走势（万元/吨）



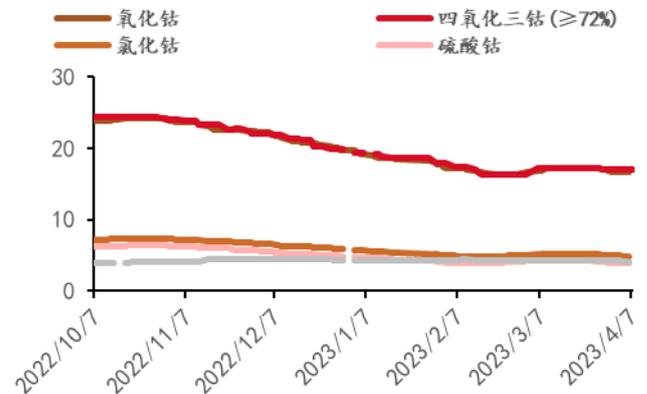
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图21 三元前驱体价格走势（万元/吨）



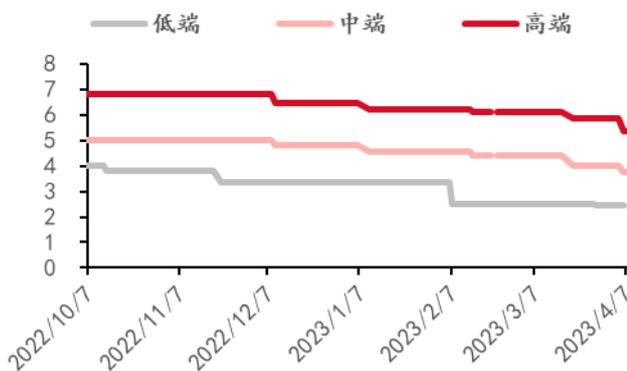
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图22 前驱体材料价格走势（万元/吨）



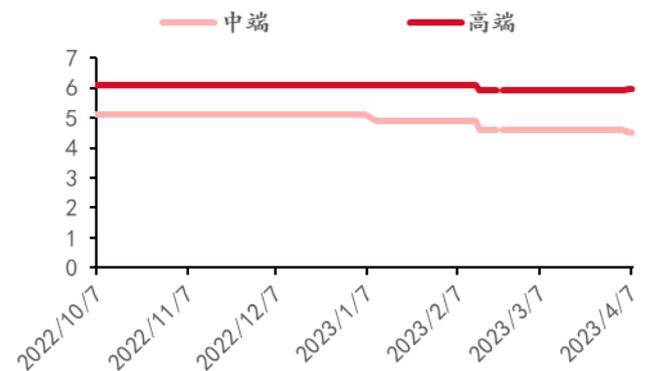
资料来源：鑫椽资讯，百川盈孚，东海证券研究所

图23 人造石墨负极材料价格走势（万元/吨）



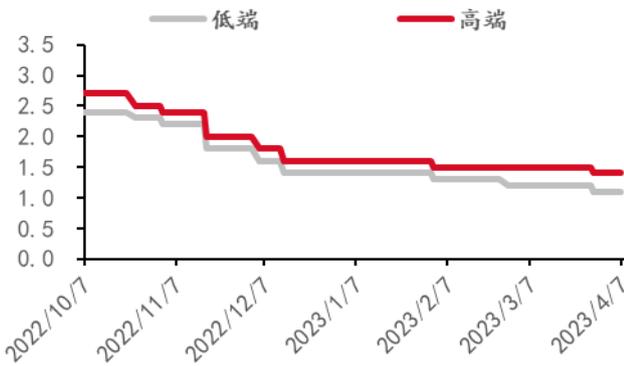
资料来源：鑫椽资讯，百川盈孚，东海证券研究所

图24 天然石墨负极材料价格走势（万元/吨）



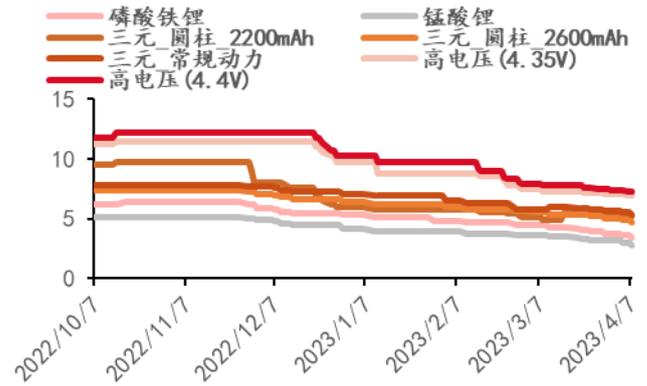
资料来源：鑫椽资讯，百川盈孚，东海证券研究所

图25 负极石墨化价格走势（万元/吨）



资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图26 电解液价格走势（万元/吨）



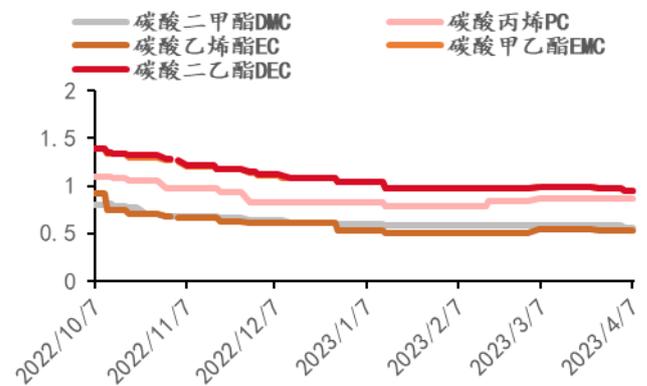
资料来源：鑫椏资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

图27 六氟磷酸锂价格走势（万元/吨）



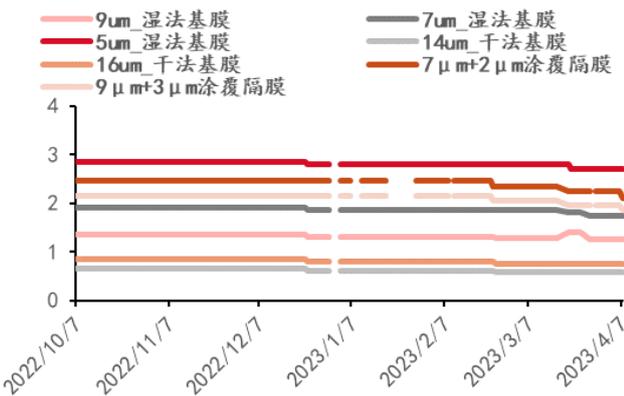
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图28 电解液溶剂价格走势（万元/吨）



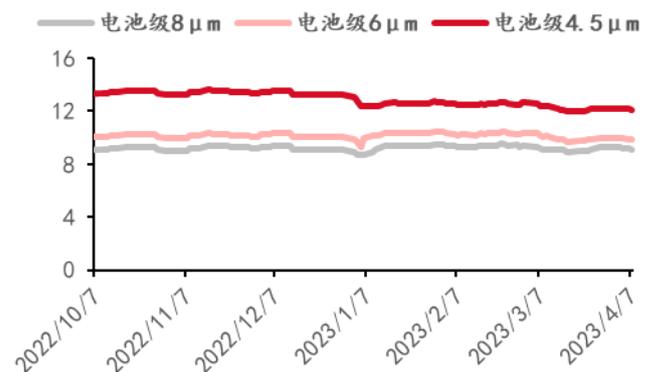
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图29 隔膜价格走势（元/平方米）



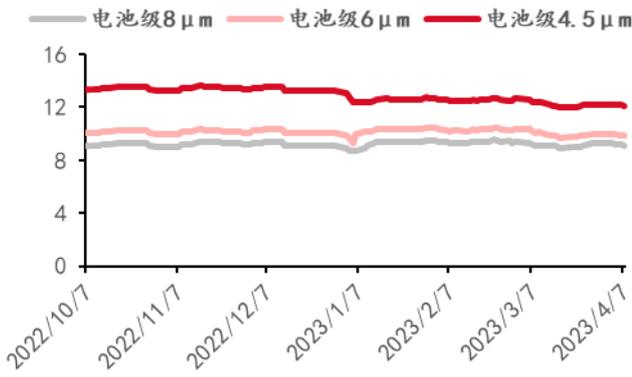
资料来源：鑫椏资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

图30 铝锭/铝箔加工费走势（万元/吨）



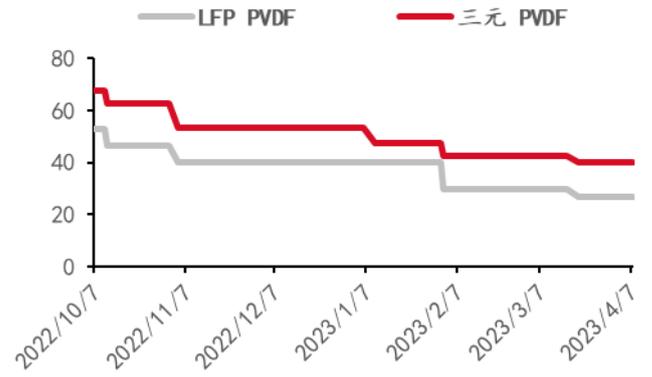
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图31 铜箔价格走势 (万元/吨)



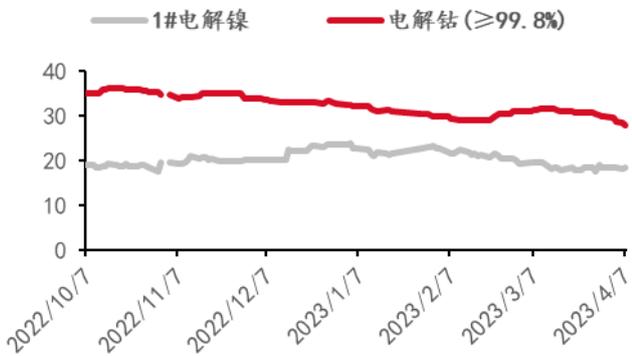
资料来源: cbc 金属网, 东海证券研究所

图32 PVDF 价格走势 (万元/吨)



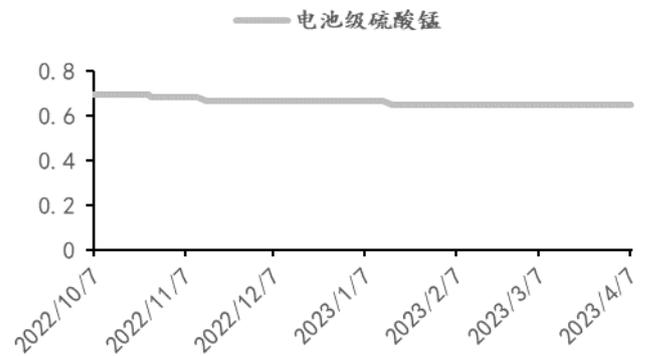
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图33 电解镍/电解钴价格走势 (万元/吨)



资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图34 电池级硫酸锰价格走势 (万元/吨)



资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图35 锂电产业链价格情况汇总

	单位	2023-04-03	2023-04-04	2023-04-05	2023-04-06	2023-04-07	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
电芯: 方形动力电池 (磷酸铁锂)	元/Wh	0.69	0.69	-	0.69	0.69		0.00%	0.00%	-16.86%
电芯: 方形储能电芯 (磷酸铁锂)	元/Wh	0.76	0.76	-	0.76	0.76		0.00%	0.00%	-20.83%
电芯: 方形动力电池 (三元)	元/Wh	0.775	0.775	-	0.775	0.775		0.00%	0.00%	-15.76%
电池: 高端动力18650 (三元)	元/2500mAh	11.95	11.95	-	11.95	11.95		0.00%	0.00%	0.00%
电池: 小动力18650 (三元)	元/2500mAh	11.15	11.15	-	11.15	11.15		0.00%	0.00%	0.00%
电池: 数码18650 (三元)	元/2500mAh	9.65	9.65	-	9.65	9.65		0.00%	0.00%	0.00%
正极: 磷酸铁(低容量型)□	万元/t	6.5	6.45	-	6.25	6.05		-6.92%	-6.92%	-55.35%
正极: 磷酸铁(高压实)	万元/t	6.8	6.65	-	6.45	6.25		-8.09%	-8.09%	-54.87%
正极: 磷酸铁(小动力)	万元/t	7.2	7	-	6.8	6.6		-8.33%	-8.33%	-53.68%
正极: 钴酸锂(4.35V)	万元/t	25.5	25.5	-	24.75	24.75		-2.94%	-2.94%	-40.86%
正极: 三元111型	万元/t	19.35	19.05	-	19.05	19.05		-1.55%	-1.55%	-45.42%
正极: 三元5系(数码型)	万元/t	18.05	17.75	-	17.75	17.75		-1.66%	-1.66%	-47.54%
正极: 三元5系(单晶型)	万元/t	19.85	19.55	-	19.55	19.55		-1.51%	-1.51%	-44.14%
正极: 三元5系(镍55型)	万元/t	18.2	17.9	-	17.9	17.9		-1.65%	-1.65%	-45.01%
正极: 三元5系(动力型)	万元/t	19.15	18.85	-	18.85	18.85		-1.57%	-1.57%	-44.15%
正极: 三元6系(常规622型)	万元/t	23.65	23.35	-	23.35	23.35		-1.27%	-1.27%	-35.94%
正极: 三元6系(单晶622型)	万元/t	25	24.5	-	24.5	24.5		-2.00%	-2.00%	-34.84%
正极: 三元8系(数码型)	万元/t	25.65	25.15	-	25.15	25.15		-1.95%	-1.95%	-29.45%
正极: 三元8系(B11型)	万元/t	29.4	28.9	-	28.9	28.9		-1.70%	-1.70%	-27.75%
正极: 磷酸铁锂(动力型)	万元/t	9.1	8.9	-	8.85	8.65		-4.95%	-4.95%	-46.50%
正极: 正磷酸铁	万元/t	1.45	1.45	-	1.44	1.4		-3.45%	-3.45%	-37.50%
前驱体: 三元镍55	万元/t	8.95	8.9	-	8.9	8.9		-0.56%	-0.56%	-12.75%
前驱体: 三元111	万元/t	8.65	8.6	-	8.6	8.6		-0.58%	-0.58%	-15.69%
前驱体: 三元523	万元/t	8.85	8.8	-	8.8	8.8		-0.56%	-0.56%	-14.56%
前驱体: 三元622	万元/t	9.95	9.9	-	9.9	9.9		-0.50%	-0.50%	-14.29%
前驱体: 三元B11	万元/t	11.75	11.7	-	11.7	11.7		-0.43%	-0.43%	-10.00%
前驱体: 氯化钴	万元/t	16.7	16.7	-	16.7	-		0.00%	0.00%	-15.01%
前驱体: 四氧化三钴	万元/t	17	17	-	17	17		0.00%	0.00%	-12.37%
前驱体: 氯化钴	万元/t	4.95	4.85	-	4.8	-		-3.03%	-3.03%	-16.52%
前驱体: 硫酸钴	万元/t	3.95	3.9	-	3.85	-		-2.53%	-2.53%	-19.79%
前驱体: 硫酸镍	万元/t	4.2025	4.1475	-	4.1225	-		-1.90%	-1.90%	-5.07%
负极: 人造石墨(低端)	万元/t	2.45	2.45	-	2.45	-		0.00%	0.00%	-26.87%
负极: 人造石墨(中端)	万元/t	4	4	-	3.75	3.75		-6.25%	-6.25%	-21.88%
负极: 人造石墨(高端)	万元/t	5.85	5.85	-	5.35	5.35		-8.55%	-8.55%	-17.05%
负极: 天然石墨(中端)	万元/t	4.6	4.6	-	4.5	4.5		-2.17%	-2.17%	-11.76%
负极: 天然石墨(高端)	万元/t	5.9	5.9	-	5.95	5.95		0.85%	0.85%	-2.46%
负极: 石墨化(低端)	万元/t	1.1	1.1	-	1.1	-		0.00%	0.00%	-21.43%
负极: 石墨化(高端)	万元/t	1.4	1.4	-	1.4	-		0.00%	0.00%	-12.50%
负极: 钛酸锂	元/kg	350	350	-	350	350		0.00%	0.00%	218.18%
隔膜: 9um_湿法基膜	元/m²	1.25	1.25	-	1.25	1.25		0.00%	0.00%	-3.85%
隔膜: 7um_湿法基膜	元/m²	1.75	1.75	-	1.75	1.75		0.00%	0.00%	-5.41%
隔膜: 5um_湿法基膜□	元/m²	2.7	2.7	-	2.7	2.7		0.00%	0.00%	-2.57%
隔膜: 14um_干法基膜	元/m²	0.575	0.575	-	0.575	0.575		0.00%	0.00%	-4.17%
隔膜: 16um_干法基膜	元/m²	0.75	0.75	-	0.75	0.75		0.00%	0.00%	-6.25%
隔膜: 7um+2um涂覆隔膜	元/m²	2.25	2.25	-	2.25	2.1		-6.67%	-6.67%	-14.29%
隔膜: 9um+3um涂覆隔膜	元/m²	1.95	1.95	-	1.95	1.85		-5.13%	-5.13%	-13.95%
电解液: 磷酸铁锂	万元/t	3.75	3.65	-	3.65	3.45		-8.00%	-8.00%	-34.91%
电解液: 磷酸铁	万元/t	3.15	3	-	3	2.8		-11.11%	-11.11%	-32.53%
电解液: 三元_圆柱_2200mAh	万元/t	5.3	5.3	-	5.2	5.2		-1.89%	-1.89%	-13.83%
电解液: 三元_圆柱_2600mAh	万元/t	5.05	4.9	-	4.9	4.675		-7.43%	-7.43%	-26.95%
电解液: 三元_常规动力	万元/t	5.7	5.55	-	5.55	5.3		-7.02%	-7.02%	-24.82%
电解液: 高电压(4.35V)	万元/t	7.05	7.05	-	7	7		-0.71%	-0.71%	-28.21%
电解液: 高电压(4.4V)	万元/t	7.35	7.35	-	7.3	7.3		-0.68%	-0.68%	-28.78%
溶剂: 六氟磷酸锂, 国产	万元/t	11	11	-	11	10.25		-6.82%	-6.82%	-55.91%
溶剂: 碳酸二甲酯DMC	万元/t	0.58	0.56	-	0.56	0.56		-3.45%	-3.45%	-6.67%
溶剂: 碳酸丙烯酯PC	万元/t	0.87	0.86	-	0.86	0.86		-1.15%	-1.15%	4.24%
溶剂: 碳酸乙烯酯EC	万元/t	0.535	0.535	-	0.535	0.535		0.00%	0.00%	0.00%
溶剂: 碳酸甲乙酯EMC	万元/t	0.975	0.94	-	0.94	0.94		-3.59%	-3.59%	-9.62%
溶剂: 碳酸二乙酯DEC	万元/t	0.975	0.94	-	0.94	0.94		-3.59%	-3.59%	-9.62%
锂盐: 工业级碳酸锂	万元/t	22.5	21.5	-	21	20.5		-8.89%	-8.89%	-57.95%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	24.75	23.75	-	23	22.5		-9.09%	-9.09%	-55.67%
锂盐: 氯化锂(电池级)	万元/t	33.8	32.8	-	32.3	31.8		-5.92%	-5.92%	-39.43%
原料: 电解镍	万元/t	18.49	18.41	-	18.2	18.58		0.49%	0.49%	-21.27%
原料: 电池级硫酸镍	万元/t	3.675	3.65	-	3.65	3.65		-0.68%	-0.68%	-5.81%
原料: 电解钴	万元/t	29.55	28.9	-	28.5	28		-5.25%	-5.25%	-14.11%
原料: 钴酸锂	万元/t	25.5	25.5	-	24.75	24.75		-2.94%	-2.94%	-40.86%
原料: 四氧化三钴	万元/t	17	17	-	17	17		0.00%	0.00%	-12.37%
原料: 硫酸钴	万元/t	3.9	3.85	-	3.85	3.85		-1.28%	-1.28%	-21.43%
原料: 电池级硫酸镍	万元/t	0.65	0.65	-	0.65	0.65		0.00%	0.00%	-2.26%
铜箔: 电池级8um	万元/t	9.27	9.24	-	9.21	9.15		-1.29%	-1.29%	2.58%
铜箔: 电池级6um	万元/t	9.97	9.94	-	9.91	9.85		-1.20%	-1.20%	-0.51%
铜箔: 电池级5um	万元/t	12.072	12.042	-	12.012	11.945		-1.05%	-1.05%	-9.93%
铜箔: 电池级4.5um	万元/t	12.232	12.202	-	12.172	12.105		-1.04%	-1.04%	-7.10%
铜箔: 6um加工费	万元/t	2.9	2.9	-	2.9	2.9		0.00%	0.00%	-19.44%
铝箔: A00铝锭	万元/t	1.865	1.86	-	1.86	1.865		0.00%	0.00%	1.08%
铝箔: 12um双面光铝箔加工费	万元/t	1.825	1.825	-	1.825	1.825		0.00%	0.00%	-3.45%
PVDF: LFP	万元/t	27	27	-	27	27		0.00%	0.00%	-32.50%
PVDF: 三元	万元/t	40	40	-	40	40		0.00%	0.00%	-25.23%

资料来源: 鑫椽资讯, 百川盈孚, cbc 金属网, 东海证券研究所

3.2. 新能源产业链

3.2.1. 行业需求跟踪

贵州省：4月6日，贵州省能源局关于下达贵州省2023年度风电光伏发电建设规模项目计划（第一批）的通知，通知表示，2023年度贵州省风电光伏发电建设规模项目计划为3040万千瓦，第一批下达项目计划为1781.16万千瓦，为消纳不受限区域、申报规模在电网消纳空间范围内规模的市州、黔南州北部区域项目和基地化、一体化项目，其中接入贵州电网1741.16万千瓦，接入兴义地方电网40万千瓦。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230406/1299481.shtml>

浙江省：3月31日，浙江省杭州市能源发展（可再生能源）“十四五”规划发布。规划提到：推动可再生能源和技术应用。继续执行并完善可再生能源建筑应用的相关政策，鼓励采用太阳能、空气源热泵等多种能源耦合利用技术，以及低密度城镇建筑、农村建筑等采用空气源热泵、太阳能等可再生能源供暖，积极推进光伏幕墙等光伏建筑一体化技术应用。“十四五”期间累计完成可再生能源建筑应用面积3000万平方米以上

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230404/1299100.shtml>

北京市：4月4日，中共北京市委，北京市人民政府印发《关于做好2023年全面推进乡村振兴重点工作的实施方案》的通知。通知提到，加强乡村基础设施建设。完成200个左右村庄美丽乡村基础设施补短板任务。实施30处城乡供水提升工程，分类保障饮水安全。推进“四好农村路”建设高质量发展，创建“美丽乡村路”300公里，建设农村街坊路100万平方米。持续开展农村危房改造和抗震节能农宅建设，基本完成农村房屋安全隐患排查整治，研究推动农村住房质量提升试点。启动500户山区农民搬迁工程，研究完善搬迁政策。推进农村清洁能源建设，推动农村公共机构及农宅光伏发电应用，因地制宜改造升级山区农村电网，完成1.5万户清洁取暖改造。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230404/1298997.shtml>

重庆市：近日，重庆市渝北区经济和信息化委员会发布《关于加快分布式和储能等项目建设的通知》。为确保迎峰度夏期间企业生产和电网安全平稳运行，通知指出：分布式光伏、储能、节能综合管理等能源项目，结合实际自行对接相关企业，加快光伏和储能等项目建设进度，力争在今年6月底前投产运行。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230404/1298846.shtml>

3.2.2. 光伏行业价格跟踪

1) 硅料：价格下跌，主流价格水平跌至每公斤185-215元范围，均价每公斤202元，环比下降每公斤7元，预计二季度硅料产能持续增加，价格水平继续下行。价格方面，主流企业的硅料价格水平继续下跌，致密料价格水平在每公斤198-205元人民币范围，二三线硅料企业出货难度持续增加，与一线硅料厂家之间的价差范围不断扩大。

2) 硅片：价格维稳，就目前观察来看，4月硅片环节难以发生大规模库存堆积现象，价格的上涨动力也已经缺乏。由于高纯石英砂行业处于高度垄断格局，硅片行业龙头企业大多与坩埚供应厂商签订长期合作协议，中下型厂商缺乏议价能力，龙头企业的市场份额或将进一步提升，导致价格分化加剧。石英坩埚价格继续上升，同比20%，达到26549元/个。

3) 电池片：价格维稳，182mm单晶PERC电池片没有过多变化，主流成交价格每瓦1.07元人民币左右；而210mm单晶PERC电池片受供给侧影响，价格小幅上升至1.13

元人民币左右。随着四月份终端需求起量，硅片供给较为紧张，叠加下游组件价格接受度有限，电池片环节上下承压，预期 PERC 电池片大概率不会具备主动降价的现象。

4) 组件：价格维稳，本周国内 182mm 单晶 PERC 组件价格为每瓦 1.715 元人民币、210mm 单晶 PERC 组件价格为每瓦 1.725 元人民币，均价小幅上升。海外组件价格本周小幅下调，欧洲需求复苏、价格回落至每瓦 0.22 美金。美国市场价格回升至每瓦 0.38 美金，澳洲近期价格约在每瓦 0.22 美金，印度本土组件价格止稳每瓦 0.29 美金左右。

图36 硅料价格走势（元/千克）



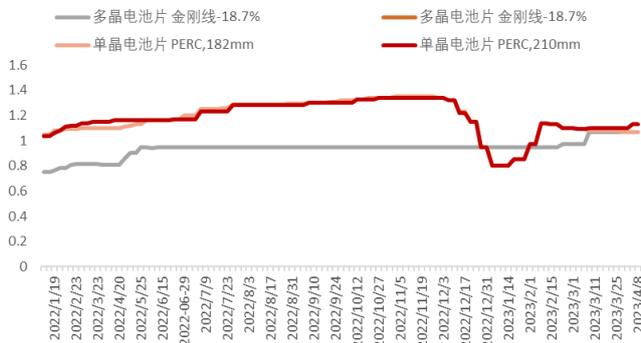
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图37 硅片价格走势（元/片）



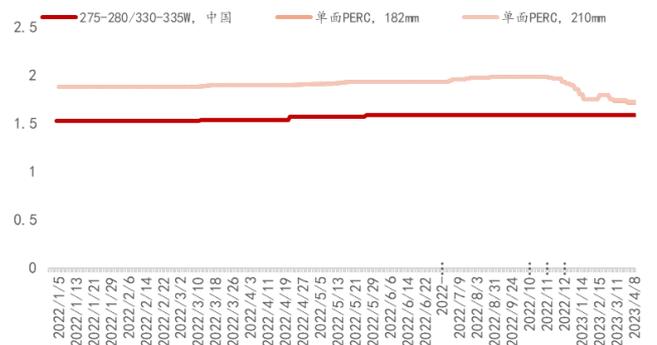
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图38 电池片价格走势（元/W）



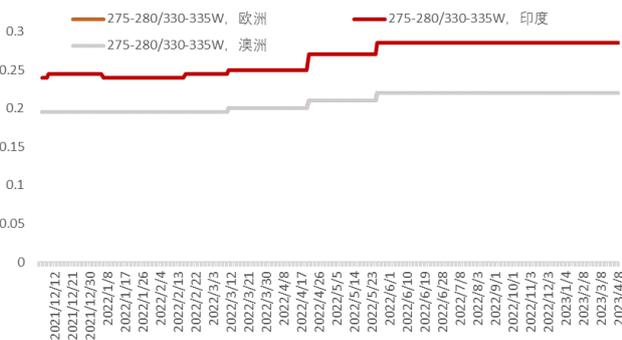
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图39 国内组件价格走势（元/W）



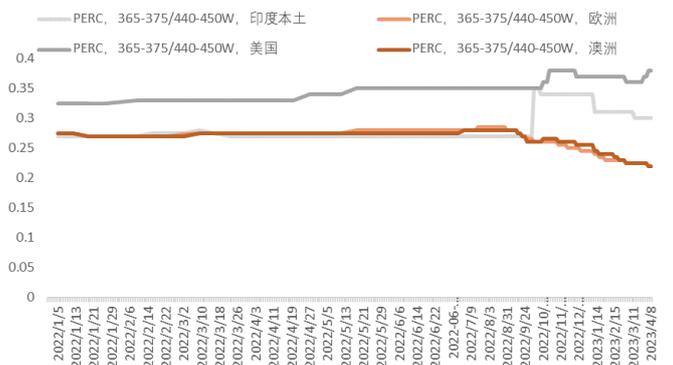
资料来源：cbc 金属网、PVInfoLink，东海证券研究所

图40 海外多晶组件价格走势（美元/W）



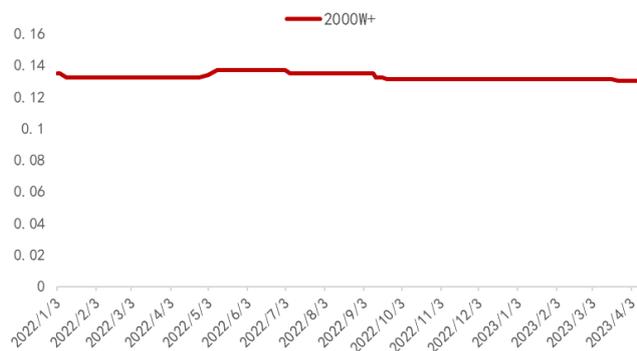
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图41 海外单晶组件价格走势（美元/W）



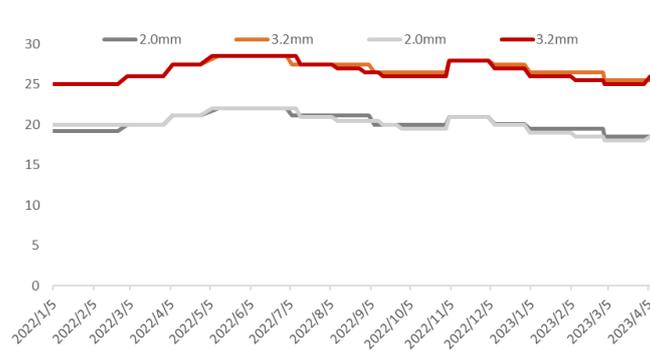
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图42 逆变器价格走势（美元/W）



资料来源：Pvinsights，东海证券研究所

图43 光伏玻璃价格走势（元/平方米）



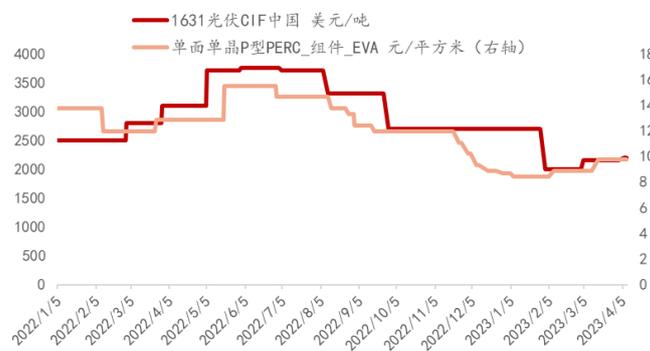
资料来源：PVInfoLink，Solarzoom，东海证券研究所

图44 银浆（元/公斤）



资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图45 EVA 价格走势（美元/吨，元/平方米）



资料来源：百川盈孚，Solarzoom，东海证券研究所

图46 金刚线（元/米）



资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图47 坩埚（元/个）



资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图48 石墨热场（元/套）



资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图49 铝边框（元/套）



资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图50 接线盒（元/个）



资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图51 背板（元/平方米）



资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图52 焊带（元/千克）



资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

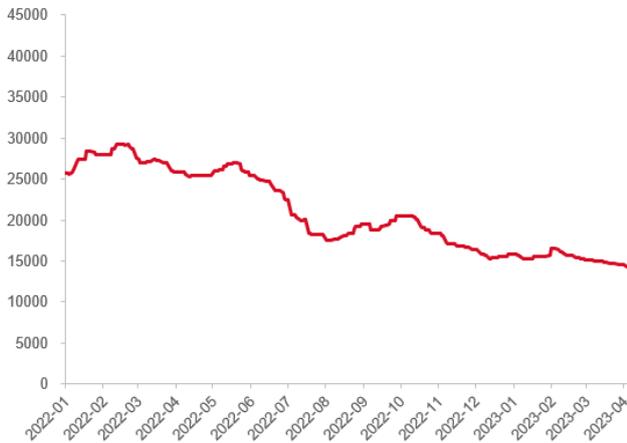
图53 光伏产业链价格情况汇总

	单位	2023-03-11	2023-03-18	2023-03-25	2023-04-01	2023-04-08	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
硅料: 菜花料, 国产	元/t	221000	215000	212000	196000	193000		-1.53%	-1.53%	7.82%
硅料: 致密料, 国产	元/t	232000	226000	223000	207000	201700		-2.56%	-2.56%	9.03%
硅料: 复投料, 国产	元/t	243000	237000	234000	218000	208000		-4.59%	-4.59%	8.90%
多晶硅致密料均价	元/kg	224	220	216	208	202		-2.88%	-2.88%	6.32%
硅片: 单晶硅, 182mm	元	6.22	6.38	6.45	6.45	6.45		0.00%	0.00%	/
硅片: 单晶硅, 210mm	元	8.2	8.2	8.2	8.2	8.2		0.00%	0.00%	64.00%
电池片: 多晶硅, 金刚线-18.7%	元/W	1.07	1.07	1.07	1.07	1.07		0.00%	0.00%	13.23%
电池片: 单晶硅, PERC, 182mm	元/W	1.08	1.08	1.08	1.07	1.07		0.00%	0.00%	33.75%
电池片: 单晶硅, PERC, 210mm	元/W	1.1	1.1	1.1	1.1	1.13		2.73%	2.73%	41.25%
组件: 多晶, 275-280/330-335W, 中国	元/W	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58		0.00%	0.00%	0.00%
组件: 多晶, 275-280/330-335W, 欧洲	美元/W	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22		0.00%	0.00%	0.00%
组件: 多晶, 275-280/330-335W, 印度	美元/W	0.285	0.285	0.285	0.285	0.285		0.00%	0.00%	0.00%
组件: 多晶, 275-280/330-335W, 澳洲	美元/W	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22		0.00%	0.00%	0.00%
组件: 单晶, 单面PERC, 182mm	元/W	1.73	1.73	1.73	1.71	1.715		0.29%	0.29%	-7.30%
组件: 单晶, 单面PERC, 210mm	元/W	1.74	1.74	1.74	1.72	1.725		0.29%	0.29%	-6.76%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 印度	美元/W	0.31	0.3	0.3	0.3	0.3		0.00%	0.00%	-11.76%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 欧洲	美元/W	0.225	0.225	0.225	0.225	0.22		-2.22%	-2.22%	-10.20%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 美国	美元/W	0.36	0.36	0.36	0.37	0.38		2.70%	2.70%	2.70%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 澳洲	美元/W	0.225	0.225	0.225	0.225	0.22		-2.22%	-2.22%	-13.73%
光伏玻璃: 2.0mm, PVInfoLink	元/m ²	18.5	18.5	18.5	18.5	18.5		0.00%	0.00%	-5.13%
光伏玻璃: 3.2mm, PVInfoLink	元/m ²	25.5	25.5	25.5	25.5	25.5		0.00%	0.00%	-3.77%
光伏玻璃: 2.0mm, Solarzoom	元/m ²	18	18	18	18	18.5		2.78%	2.78%	-2.63%
光伏玻璃: 3.2mm, Solarzoom	元/m ²	25	25	25	25	26		4.00%	4.00%	0.00%
逆变器: 2000W+, Pvinfosights	美元/W	0.131	0.131	0.13	0.13	0.13		0.00%	0.00%	-0.76%
银浆: 正银	元/公斤	5265	5497	5565	5600	5895		5.27%	5.27%	2.25%
EVA: 1631, 光伏, CIF中国	美元/t	2150	2150	2150	2150	2200		2.33%	2.33%	/
单面单晶P型PERC_组件_EVA	元/平方米	8.85	9.73	9.73	9.73	9.73		0.00%	0.00%	12.23%
双面单晶P型PERC_硅片_金刚线	元/米	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030		0.00%	0.00%	0.00%
单面单晶P型PERC_硅片_封装	元/个	17699	17699	17699	22124	26549		20.00%	20.00%	100.01%
单面单晶P型PERC_硅片_石墨热场	元/套	300885	300885	300885	300885	247788		-17.65%	-17.65%	-17.65%
单面单晶P型PERC_电池片_背铝	元/千克	44.00	44.00	44.00	44.00	44.00		0.00%	0.00%	0.00%
单面单晶P型PERC_组件_铝边框	元/套	84.96	84.96	84.96	84.96	84.96		0.00%	0.00%	0.00%
单面单晶P型PERC_组件_接线盒	元/个	15.93	14.15	14.15	14.15	14.15		0.00%	0.00%	-11.17%
单面单晶P型PERC_组件_背板	元/平方米	8.85	8.85	8.85	8.85	8.85		0.00%	0.00%	0.00%
单面单晶P型PERC_组件_焊带	元/千克	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76		0.00%	0.00%	2.30%

资料来源: PVInfoLink, 百川盈孚, cbc 金属网, Solarzoom, Pvinfosights, 东海证券研究所

3.2.3.风电行业价格跟踪

图54 现货价：环氧树脂（单位元/吨）



资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图55 参考价：中厚板（单位：元/吨）



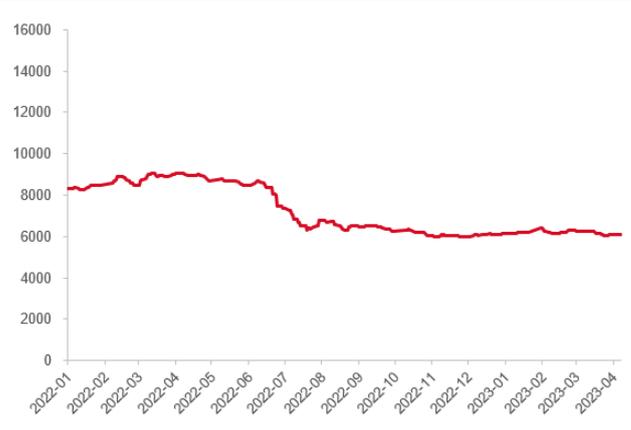
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图56 现货价：螺纹钢（单位：元/吨）



资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图57 现货价：聚氯乙烯（单位：元/吨）



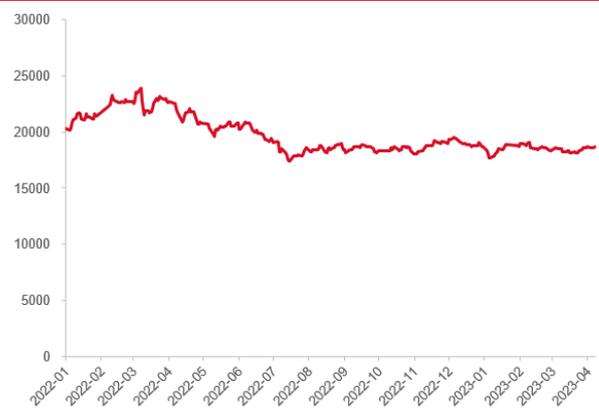
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图58 现货价：铜（单位：元/吨）



资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图59 现货价：铝（单位：元/吨）



资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图60 风电产业链价格情况汇总

	单位	2023/3/13	2023/3/17	2023/3/24	2023/3/31	2023/4/7	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
现货价: 环氧树脂	元/吨	14966.67	14900	14733.33	14533.33	14366.67		-1.15%	-13.45%	-9.26%
参考价: 中厚板	元/吨	4456	4440	4378	4464	4386		-1.75%	5.08%	8.08%
现货价: 螺纹钢	元/吨	4343.33	4280	4151.11	4210	4085.56		-2.96%	-0.54%	0.30%
现货价: 聚氯乙烯	元/吨	6225	6166.67	6041.67	6096.67	6066.67		-0.49%	-4.29%	-1.22%
现货价: 铜	元/吨	69065	67321.67	69245	69680	68885		-1.14%	-1.03%	4.60%
现货价: 铝	元/吨	18236.67	18166.67	18336.67	18676.67	18683.33		0.04%	-1.56%	1.93%

资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

4.行业动态

4.1.行业新闻

商务部：聚焦汽车、家居等重点领域 积极推动出台一批促消费的政策措施

4月3日，商务部消费促进司司长徐兴锋今日在新闻发布会上表示，聚焦汽车、家居等重点领域，积极推动出台一批促消费的政策措施，加快推动汽车由购买管理向使用管理转变，促进新能源汽车消费，畅通二手车流通，发展绿色智能家居消费，进一步释放大宗消费潜力。

<http://auto.caijing.com.cn/2023/0403/4928863.shtml>

北京市规划自然资源委开展北京市智能网联汽车高精度地图审核工作

4月4日，据“北京规划自然资源”公众号显示，近日，北京市规划自然资源委联合市经济和信息化局印发了《北京市智能网联汽车高精度地图试点工作指导意见》。根据《地图管理条例》，高精度地图和高辅地图在公开或交付应用前应依法取得审图号。申请审图前，应采用国家认定的地理信息保密处理技术进行保密技术处理。

<http://auto.caijing.com.cn/2023/0404/4929099.shtml>

工信部：1-2月全国锂电总产量超过102GWh 同比增长24%

4月4日讯，工信部数据显示，2023年1-2月，我国锂离子电池行业保持增长态势，根据行业规范公告企业信息及研究机构测算，1-2月全国锂电总产量超过102GWh，同比增长24%。电池环节，储能电池产量超过15GWh，新能源汽车动力电池装车量约38GWh。

<http://auto.caijing.com.cn/2023/0404/4929095.shtml>

国家税务总局：进一步落实支持新能源汽车等新兴产业发展的税收优惠政策

4月6日讯，国务院新闻办公室举行“权威部门话开局”系列主题新闻发布会。国家税务总局总会计师罗天舒在会上表示，2018到2022年这五年，支持科技创新的税费优惠政策减免金额年均增幅达到了28.8%，到了2022年，全年减负规模达到了1.3万亿元，这有效激发了社会的创新发展动能。

<http://auto.caijing.com.cn/2023/0406/4929411.shtml>

乘联会：初步统计3月乘用车市场零售159.6万辆 同比持平

4月6日讯，据乘联会初步统计，3月1-31日，乘用车市场零售159.6万辆，同比持平，较上月增长17%。初步统计，3月1-31日，新能源车市场零售54.9万辆，同比增长5%，较上月增长27%。今年以来累计零售131.9万辆，同比增长15%；全国乘用车厂商新能源批发59.9万辆，同比增长32%，较上月增长21%。今年以来累计批发148.3万辆，同比增长24%。

<http://auto.caijing.com.cn/2023/0406/4929385.shtml>

广西海上风电示范项目全面启动

广西海上风电示范项目是我国西南地区首个海上风电项目，分为防城港海上风电示范项目（180万千瓦）和钦州海上风电示范项目（90万千瓦），2022年8月由广西投资集团一控一参竞得开发权。防城港海上风电示范项目规划装机容量180万千瓦，预计总投资约245亿元，全部建成后年上网电量超50亿度，可满足500万户居民家庭基本用电。

<http://www.sasac.gov.cn/n2588025/n2588129/c27620021/content.html>

广西壮族自治区印发《广西能源基础设施建设 2023 年工作推进方案》的通知

《通知》表示，为全面加快能源基础设施建设，特制订全区 2023 年能源项目投资计划表。包括火电、核电、风电、光伏、水电和抽水蓄能在内的电源项目总投资合计 4592.55 亿元，含风电项目 107 个，总容量约 14327MW，大部分项目规划竣工时间为 2024 年年底之前。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230404/1298947.shtml>

上海发改委公布金山海上风电场一期项目竞争配置结果

通知显示，中国长江三峡集团有限公司、上海绿色环保能源有限公司、中海油融风能源有限公司联合体为项目业主，项目上网电价为 0.302 元/千瓦时。项目业主应严格按照竞争配置要求和申报实施方案开展工作，确保在 2023 年底前全容量建成并网。

<https://news.bjx.com.cn/html/20220406/1215603.shtml>

国家能源局：发布《国家能源局综合司关于推动光热发电规模化发展有关事项的通知》

通知要求：积极开展光热规模化发展研究工作。内蒙古、甘肃、青海、新疆等光热发电重点省份能源主管部门要积极推进光热发电项目规划建设，根据研究成果及时调整相关规划或相关基地实施方案，统筹协调光伏、光热规划布局，合理布局或预留光热场址，在本省新能源基地建设中同步推动光热发电项目规模化、产业化发展，力争“十四五”期间，全国光热发电每年新增开工规模达到 300 万千瓦左右。

<https://mguangfu.bjx.com.cn/mnews/20230407/1299496.shtml>

交通运输部等五部委自：发布《关于加快沿海和内河港口码头改建扩建工作的通知》

通知指出，码头改建扩建工作应当坚持依法依规、统筹有序，节约集约、安全绿色，因地制宜、经济高效，创新驱动、智慧引领等原则。还指出要提升绿色工艺技术水平，优先采用清洁能源和新能源，依法依规加快岸电、油气回收、封闭半封闭抑尘等设施建设或改造，推进节能减污降碳协同增效，不断提高生产效率和安全环保水平。《通知》指出，鼓励利用未利用地和存量建设用地发展光伏发电产业。在严格保护生态前提下，鼓励在沙漠、戈壁、荒漠等区域选址建设大型光伏基地；对于油田、气田以及难以复垦或修复的采煤沉陷区，推进其中的非耕地区域规划建设光伏基地。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230404/1299154.shtml>

4.2. 公司要闻

表2 本周行业公司要闻

公司名称	要闻内容
塞力斯	重庆赛力斯蓝电汽车有限公司成立，法定代表人为张有洪，注册资本 3000 万人民币，经营范围包括新能源汽车整车销售、汽车零部件研发、汽车零部件及配件制造等。
特斯拉	4 月 3 日，特斯拉发布充电新品 CyberVault。特斯拉官网显示，CyberVault 充电桩售价 5500 元，重量为 13 千克，是单相 220V 工作的充电设备，兼容特斯拉全系车型，对应充电性能为 32A/7KW。充电枪线长度为 6 米，支持即插即充、定时充电/按时出发等充电体验。
比亚迪	近日，多家车企陆续公布 3 月销量数据。比亚迪持续占领榜首，3 月新能源销量 207080 辆，同比增长 97.4%。埃安 3 月突破 4 万辆大关，迈入规模效应新阶段。在 3 月份部分燃油车和豪华品牌降价的背景下，新势力销量并未受到明显影响。新势力车企方面，理想、蔚来、哪吒销量过万，理想为销冠，小鹏、零跑下滑明显。

特斯拉	4月4日,据财联社援引美国汽车新闻网站 Teslarati 报道,特斯拉正寻求在其柏林超级工厂内增加第四批生产班次,以使其产量从周产 5000 辆翻至周产 10000 辆,从而实现每年 50 万辆汽车的产能目标。
Chalice	4月5日,据新浪汽车,澳大利亚锂矿商 ChaliceMining 的首席执行官 AlexDorsch 周三表示,该公司正在与包括全球汽车制造商在内的各方就收购该公司少数股权进行谈判,以获得资金开发其在西澳大利亚州的 Julimar 镍矿,并可能建造一座化工厂,目标是今年达成交易。Julimar 镍项目是近年来发现的最大硫化镍项目之一,预计要到 2028 年才能投入生产。
吉利集团	4月5日讯,沃尔沃汽车 3 月份汽车销量同比增长 8%。其中在美国的销量 10230 辆汽车,同比增长 9%。沃尔沃 3 月份纯电动汽车销量同比增长 140%。
EVAoption	4月5日,据财联社报道,电动车研究公司 EVAoption 数据显示,今年第一季度,特斯拉在美国设置了 1292 个充电桩,占据了最大的市场份额,安装量是 EVGo 的 5 倍多。
Ecopro	4月5日,据财联社援引外媒报道,韩国电池材料制造商 Ecopro 集团计划扩大其在韩国的生产规模。据了解,Ecopro 在浦项市已拥有一个 530 万平方英尺的工厂,它将在该工厂投资 3.2 万亿韩元,每年生产 27 万吨阴极活性材料,用于电动汽车电池。
广汽集团	4月6日,广汽集团公告,3月汽车销量为 231735 辆,同比增长 1.87%。本年累计销量为 539875 辆,同比下降 11.23%。
吉利集团	4月6日,吉利汽车集团发布了 3 月产销快报,数据显示,吉利汽车 3 月销量 110300 辆,同比增长 9%,新能源汽车 3 月销量 28093 辆,环比增长约 20.7%,同比增长超 98%。
Sila	据外媒报道,新一代电池材料公司 Sila 宣布推出其高性能纳米复合硅(NCS)阳极材料 TitanSilicon,可将电池能量密度提高 20%(与业界性能最好的电池相比),且未来还可提高 40%。
宁德时代	4月6日讯,据《科创板日报》报道,现代汽车今年将从宁德时代购买价值 10 亿美元的电池。
广汽集团	4月7日讯广汽集团旗下合资企业广汽本田对外公布,2023 年将开启整车出口业务。由广汽本田增城工厂生产的奥德赛(ODYSSEY)车型将于下半年正式出口日本,由 Honda 销售到日本市场。
特斯拉	4月7日讯特斯拉美国官网显示,ModelS/X 起售价下调 9.5%,ModelS 现价 84990 美元(原价 89990 美元);ModelSPlaid 现价 104990 美元(原价 109990 美元);ModelX 现价 94990 美元(原价 99990 美元);ModelXPlaid 现价 104990 美元(原价 109990 美元)。
新强联	2022 年 Q4 对哈电风能提起诉讼计提坏账准备、2022 年豪智机械商业减值,两者共计 1 亿元左右,影响公司净利;2022 年老产品价格下调、特种钢价格上涨导致毛利率下降;扩产以致三费有所上涨。
金风科技	截至 2022 年底,公司在手订单总计 27,112.75MW,同比增长 55.53%;外部待执行订单总量为 20,767.56MW;外部中标未签订单为 5,836.24MW;公司在手外部订单共计 26,603.80MW,海外订单量 4,466.77MW;有内部订单 508.95MW。2022 年对外销售机组容量 13,870.64MW,同比增长 29.8%。
湖南领航新材料	公司年产 30 万吨太阳能光伏玻璃硅砂提纯项目环评受理情况公开,公众意见反馈时间为公示发布后 5 个工作日内。环评资料显示,此项目总投资 7422.66 万元,位于湖南省株洲市醴陵市阳三石街道立新村老虎塘组,占地面积 22941.42m ² ,本次环评主要建设内容有生产厂房、原料车间、成品车间及配套的环保设施等,主要生产光伏石英砂,项目产量为光伏石英砂 30 万吨/a。
青海丽豪	3月31日,四川丽豪半导体材料有限公司一期项目年产 10 万吨光伏级高纯晶硅+2000 吨电子级高纯晶硅项目在四川省宜宾市珙县经开区余菁功能区正式启动。据悉,该项目一期项目总投资约 110 亿元,建设年产 10 万吨高纯晶硅+2000 吨半导体级晶硅生产线,项目预计 2024 年 8 月竣工投运,届时丽豪半导体高纯晶硅产能规模将达到 25 万吨。
光势能	4月2日,合肥市庐江县与公司新能源签署合作协议,光势能年产 10.8GW 异质结叠层电池及组件智能制造项目正式落户。本次签约项目总投资约 75 亿元,分两期实施,全部建成后,预计可实现年产值约 165 亿元。

通威股份	3月31日,通威公布最新电池片价格,不同尺寸报价均有所下调。其中,182mm(150μm)由1.15元/W下调至1.09元/W,下降0.06元/W;210mm(150μm)由1.15元/W下调至1.13元/W,下降0.02元/W。
一道新能	3月31日,公司公布N型产品价格,单晶N型电池(182双面)价格1.19元/W,较上期1.12元/W上涨0.07元;单晶N型组件(182双面双玻)价格1.95元/W,较上期1.93元/W上涨0.02元。
永臻科技	4月4日,公司申请上交所主板上市已获受理。永臻科技此次拟公开发行不超过5931.41万股,占发行后公司总股本的比例不低于25%。公司预计使用募资17.25亿元,募集资金将用于铝合金光伏边框支架与储能电池托盘项目一期光伏边框工程及补充流动资金。
大唐发电	日前发布2022年社会责任报告。报告指出,2022年,大唐发电主营业务收入1146亿元,实现净利润8.71亿元,电力总装机达到7102.4万千瓦,清洁能源装机占比达到33.1%。2022年,大唐发电的电源项目完成核准1046.946万千瓦、投产261.74万千瓦。发电装机规模突破7100万千瓦,清洁能源比重较2021年提高2.83个百分点。巩固拓展基地建设成果,托电一期、蔚县一期百万新能源基地等项目扎实建设。煤电“两个联营”加快落地,保定九期、陡河热电、新余二期等一批煤电项目高质量建设。佛山热电、宝昌燃气扩建项目建成投产发电。
中国核电	4月6日,中国核电披露2023年一季度投资者关系活动记录表。中国核电表示,截至2022年底,中国核电风光在运装机突破1250万千瓦,到“十四五”末目标3300万千瓦。据此前披露信息,截至2022年底,中国核电控股风电项目420.74万千瓦、光伏项目832.33万千瓦,另控股独立储能电站21.1万千瓦;控股新能源在建风电项目155.50万千瓦、光伏项目417.10万千瓦。
TCL中环	4月6日,单晶硅片价格,150μm厚度P型210、182硅片报价分别为8.05元/片、6.40元/片;130μm厚度N型210、182硅片报价分别为8.2元/片、6.52元/片;110μm厚度N型210、182硅片报价7.87元/片、6.26元/片。相较于3月,p型硅片,218.2(150μm)硅片降0.16元/片;210(150μm)硅片降0.15元/片;182(150μm)硅片涨0.18元/片。N型硅片,210(130μm)硅片降0.15元/片;182(130μm)硅片涨0.13元/片;210(110μm)硅片降0.15元/片;182(110μm)硅片涨0.12元/片。

资料来源:各公司公告,东海证券研究所

4.3.上市公司公告

表3 本周上市公司重要公告

公告时间	证券简称	公告内容
4/3	中一科技	关于签订日常经营重大合同的公告:自2022年5月至2023年3月,公司与宁德时代销售订单累计达到11.74亿元,超过公司最近一个会计年度经审计营业收入的50%。
4/3	璞泰来	公司将投资20亿建设复合集流体研发生产基地,新设企业江苏卓立膜材料科技有限公司(暂定)
4/3	道氏技术	公司将向不特定对象发行可转债,发行规模26亿。
4/4	鹏辉能源	公司拟投资建设“河南鹏辉大型储能锂离子电池生产线建设项目”,总投资计划约3亿元,项目建设期不超过12个月;公司拟在浙江省衢州市智造新城新增建设年产21GWh储能电池项目,总投资计划约70亿元,计划于2026年12月底前建成投产。
4/7	时代新材	公司拟授予激励对象不超过2,287.00万股限制性股票,约占总股本2.85%,授予价格为5.65元/股。
4/3	协鑫科技	发布持续关联交易采购框架协议公告,兹提述该公司日期为2021年11月18日的公告,内容有关采购框架协议。根据采购框架协议,该公司全资附属公司江苏中能(作为卖方)同意向无锡上机及弘元新材料(作为买方)出售合共不少于9.75万吨多晶硅料及颗粒硅,自2022年1月1日起至2026年12月31日止为期五年。
4/3	岱勒新材	公司拟向特定对象发行股票申请获得中国证监会同意注册批复。公司公告为了降本增位于石家庄的生产基地将自3月28日起陆续停产。

4/4	爱旭股份	发布关于子公司认购私募股权基金份额的公告，基于公司的战略发展规划，为加强产业上游合作，充分发挥各方在光伏产业链各环节的领先优势，实现产业协同、合作共赢，公司计划通过设立专项投资基金的方式参与对亚洲硅业的投资。
4/4	中科云网	中科高邮于近日与弘宇建筑签署了《建设工程施工合同》，工程名称 5GW 单晶 N 型 TOPCON 高效电池项目一期建筑及配套余量工程，工程地点为高邮经济开发区鹭社路东侧、洞庭湖路北侧，合同金额为 9100 万元。公司高邮新能源(光伏电池)项目已取得相应资质，此次《建设工程施工合同》旨在推进公司高邮新能源(光伏电池)项目余量工程施工，进一步加快项目产能投产。
4/4	双良节能	公司的全资子公司双良硅材料(包头)有限公司(以下简称“乙方”)近日与江苏新潮光伏能源发展有限公司和扬州华升新能源科技有限公司(以下合称“甲方”)签订了《采购框架合同》。
4/6	福莱特	发布关于签署重大销售战略框架合同的公告，正泰新能及其子公司计划于 2023 年 7 月-2025 年 12 月向公司及子公司采购约 37800 万平方米光伏压延玻璃，按当前市场价格测算，预计销售总金额约 80.51 亿元人民币。
4/6	上机数控	公司拟设立项目公司在江阴临港经济开发区投资建设年产 16GW 光伏组件项目，项目分为二期实施，一期建设 5GW 光伏组件项目，一期项目将于近期启动，预计于 2023 年三季度投产；二期建设 11GW 光伏组件项目，二期项目的建设时间尚未明确。项目总投资预计为人民币 50 亿元，其中一期项目投资约 15 亿元，二期项目投资约 35 亿元。公司于 2023 年 4 月 4 日召开第四届董事会第六次会议，审议通过了《关于投资建设年产 16GW 光伏组件项目的议案》。
4/7	TCL 中环	发布向不特定对象发行可转债预案，募集资金不超过人民币 1,380,000 万元(含 1,380,000 万元)，用于年产 35GW 高纯太阳能超薄单晶硅片智慧工厂项目、中环 25GW N 型 TOPCon 高效太阳能电池工业 4.0 智慧工厂项目。
4/7	中来股份	公司重要项目投资及进展情况(一)年产 16GW 高效单晶电池智能工厂项目一期 8GW 中首批 4GW 项目产线已实现全面量产，一期剩余 4GW 项目设备正在逐步进场安装并根据安装进度启动相关调试工作，后续公司将继续加快推进该项目产线投产。(二)年产 20 万吨工业硅及年产 10 万吨高纯多晶硅项目已完成硅料项目公司的新设，硅料项目已取得山西省企业投资项目备案证，目前项目环境影响评估报告与节能评估报告正在委托第三方编制中，处于前期报批手续的第三方评估阶段。(三)年产 2.5 亿平方米通用型(透明、白色、黑色等)光伏背板项目该项目已完成立项审批，正处于项目环评等报批手续。

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

4.4.上市公司 2022 年报汇总

表4 本周上市公司 2022 年度年报汇总

公告时间	证券简称	营业收入 (亿元)	营业收入同比 (%)	归母净利 (亿元)	归母净利同比 (%)	扣非净利 (亿元)	扣非同比 (%)
4/3	浙江恒威	5.80	6.10	1.23	36.86	1.12	30.79
4/3	科力远	37.86	23.78	1.79	323.51	1.14	604.47
4/5	翔丰华	23.57	110.77	1.61	60.89	1.63	58.76
4/5	圣阳股份	27.96	33.76	1.36	301.31	1.03	3664.8
4/6	禾望电气	28.09	33.52	2.66	-4.69	2.05	-12.50
4/7	吉鑫科技	17.62	-5.21	1.55	-25.65	1.53	-17.50
4/7	双一科技	10.31	2.97	0.82	-45.55	0.90	-34.07
4/03	晶盛机电	106.38	78.45	29.24	70.80	27.40	67.89
4/04	高测股份	35.71	127.92	7.89	356.66	7.50	333.04

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

5.风险提示

(1) 全球宏观经济波动风险：全球经济变化、格局变动可能对欧美新能源汽车需求端造成一定不利影响；

(2) 技术发展突破带来影响：尖端技术的发展突破可能对现有技术产生冲击，影响相关厂商获单能力，企业的市场占有率和盈利或有变动；

(3) 上游原材料价格波动风险：行业相关原材料价格若发生不利变动，将对下游企业盈利能力产生较大影响。

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明:

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师,具备专业胜任能力,保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑,采用合法合规的数据信息,审慎提出研究结论,独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论,不受任何第三方的授意或影响,其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来,均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下,本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议,任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效,本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址:上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 电话:(8621) 20333619
 传真:(8621) 50585608
 邮编:200215

北京 东海证券研究所

地址:北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 电话:(8610) 59707105
 传真:(8610) 59707100
 邮编:100089