



2023年04月17日

## 标配

## 证券分析师

周啸宇 S0630519030001  
zhouxiaoy@longone.com.cn

## 联系人

王珏人  
wjr@longone.com.cn

## 相关研究

- 1.技术及供应链铸就护城河，龙头优势显现——TCL中环（002129）公司简评报告
- 2.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）
- 3.公司简评：新宙邦（300037）：业绩符合预期，氟化工助力新增长曲线

## 低谷有望修复，风光锂需求向好

——电力设备新能源行业周报（2023/4/10-2023/4/16）

## 投资要点：

## ➤ 市场表现：

上周（04/10-04/16）电力设备板块整体上涨0.1%，在申万31个行业中排第8位，跑赢沪深300指数0.86个百分点。年初至今，电力设备板块整体下跌1.99%，在申万31个行业中排第23位，跑输沪深300指数7.68个百分点。电力设备板块PE估值为25.2倍，处于相对低位水平，相对于沪深300的估值溢价为119%。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-1.99%、-2.17%、1.93%、-0.5%、0.8%、2.75%。个股方面，上周上涨的个股有122只（占比36.5%），涨幅前五的个股分别为微导纳米（40.10%）、英杰电气（36.43%）、德方纳米（22.87%）、湖南裕能（12.43%）、科泰电源（12.39%）；

市值方面，当前A股申万电力设备板块总市值为6.79万亿，在全部A股市值占比为7.01%。成交量方面，上周申万电力设备板块合计成交额为3940亿元，占全部A股成交额的6.92%，板块单周成交额环比下降7.10%。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39.4亿元。

## ➤ 电动车&amp;锂电池板块

## （1）电动车需求回暖，市场维持高需求

根据中汽协数据，3月我国新能源汽车销量为65.3万辆，同比+34.8%，渗透率达32.4%，1-3月新能源汽车累计销量158.6万辆，累计渗透率约30.9%。近期上海车展将有多款新车型发布，激发市场消费潜力，预计小幅改善新能源车订单。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。

## （2）近期各材料需求小幅下滑，预计5月将恢复高增长

1) 锂盐：工业级、电池级碳酸锂近期价格呈持续下跌趋势，电池级碳酸锂4月14日报价21.1万元/吨。2) 正极材料：磷酸铁锂：磷酸铁锂材料受上游碳酸锂价格影响继续下跌，需求端尚未恢复，采购较为谨慎，材料整体价格及加工费呈下降趋势；三元材料：近期锂盐价格有所回落，正极材料价格相应下降。3) 负极材料：下游需求拐点将近，负极价格趋稳。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。

**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）国家能源局印发《2023年能源工作指导意见》，风光目标160GW

根据指导意见，2023年将推动第一批以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地项目并网投产，建设第二批、第三批项目。谋划启动建设海上光伏。大力推进分散式陆上风电和分布式光伏发电项目建设。全年风电、光伏装机增加1.6亿千瓦左右。

## （2）硅料价格加速下降，组件价格分歧出现

1) 硅料：价格下降，硅料整体价格继续维持缓跌态势，硅料库存不断增加。2) 硅片：价格下调，原因是中环近期调整价格，基本全部专业化企业降价让利下游。3) 电池片：价格维稳。预期在上游硅片的跌价趋势中，电池片价格有望出现松动，然而若电池产线尺寸的切换过猛，导致M10与G12的供需错配，电池片价格仍将有机会出现横盘甚至上行的走势。4) 组件：价格维稳，但龙头与二三线厂商价差扩大。

**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) 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）大宗价格窄幅震荡下滑，零部件企业盈利持续修复

本周（截止4月16日），风电机组招标总计约795MW，均为陆风。风电整机开标总计约1590MW，其中陆风1190MW、海风400MW。中标价格方面，陆风含塔筒最低中标单价2000元/kW，最高中标单价2218元/kW；不含塔筒最低中标单价1570元/kW，最高中标单价1959元/kW。海风含塔筒中标单价3200元/kW。

**建议重点关注：明阳智能：**海上风电高速发展背景下，半直驱风机更加契合海风大容量、轻量化需求，技术具有先发优势。2023年2月中标850MW，占全国中标规模14.93%，位列行业前三，行业地位稳固。**海力风电：**公司积极布沿海地区生产基地扩充产能，自有码头资源使得运输成本具有优势，与龙头厂商维持紧密合作，获单能力稳定。

## ➤ 风险提示：（1）全球宏观经济波动；（2）国内疫情变化；（3）上游原材料价格波动。

## 正文目录

<b>1. 投资要点</b> .....	<b>6</b>
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
<b>2. 行情回顾</b> .....	<b>9</b>
<b>3. 行业数据跟踪</b> .....	<b>14</b>
3.1. 锂电产业链价格跟踪 .....	14
3.2. 新能源产业链 .....	20
3.2.1. 行业需求跟踪 .....	20
3.2.2. 光伏行业价格跟踪 .....	20
3.2.3. 风电行业价格跟踪 .....	25
<b>4. 行业动态</b> .....	<b>26</b>
4.1. 行业新闻 .....	26
4.2. 公司要闻 .....	28
4.3. 上市公司公告 .....	30
4.4. 上市公司 2022 年年报汇总 .....	31
<b>5. 风险提示</b> .....	<b>31</b>

## 图表目录

图 1 核心标的池估值表 230416 (单位: 亿元) .....	9
图 2 申万一级行业指数周涨跌幅 (%) .....	10
图 3 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 23/4/14) .....	10
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 .....	11
图 7 本周氢能板块涨跌幅前三个股 .....	11
图 8 本周电网及电源设备板块涨跌幅前三个股 .....	11
图 9 本周电机板块涨跌幅前三个股 .....	11
图 10 近一年电力设备板块总市值变化情况 .....	12
图 11 近一年电力设备板块成交额变化情况 .....	12
图 12 上周申万一级行业主力资金净流入金额 (单位: 亿元) .....	13
图 13 电芯价格走势 (元/Wh) .....	15
图 14 锂盐价格走势 (万元/吨) .....	15
图 15 18650 圆柱电池价格走势 (元/2500mWh) .....	15
图 16 锰酸锂/钴酸锂正极材料价格走势 (万元/吨) .....	15
图 17 6 系/111 正极材料价格走势 (万元/吨) .....	15
图 18 8 系及 NCA 正极材料价格走势 (万元/吨) .....	15
图 19 5 系正极材料价格走势 (万元/吨) .....	16
图 20 LFP/正磷酸铁材料价格走势 (万元/吨) .....	16
图 21 三元前驱体价格走势 (万元/吨) .....	16
图 22 前驱体材料价格走势 (万元/吨) .....	16
图 23 人造石墨负极材料价格走势 (万元/吨) .....	16
图 24 天然石墨负极材料价格走势 (万元/吨) .....	16
图 25 负极石墨化价格走势 (万元/吨) .....	17
图 26 电解液价格走势 (万元/吨) .....	17
图 27 六氟磷酸锂价格走势 (万元/吨) .....	17
图 28 电解液溶剂价格走势 (万元/吨) .....	17
图 29 隔膜价格走势 (元/平方米) .....	17
图 30 铝锭/铝箔加工费走势 (万元/吨) .....	17
图 31 铜箔价格走势 (万元/吨) .....	18
图 32 PVDF 价格走势 (万元/吨) .....	18
图 33 电解镍/电解钴价格走势 (万元/吨) .....	18
图 34 电池级硫酸锰价格走势 (万元/吨) .....	18
图 35 锂电产业链价格情况汇总 .....	19
图 36 硅料价格走势 (元/千克) .....	21
图 37 硅片价格走势 (元/片) .....	21
图 38 电池片价格走势 (元/W) .....	21
图 39 国内组件价格走势 (元/W) .....	21
图 40 海外多晶组件价格走势 (美元/W) .....	21
图 41 海外单晶组件价格走势 (美元/W) .....	21
图 42 逆变器价格走势 (美元/W) .....	22
图 43 光伏玻璃价格走势 (元/平方米) .....	22
图 44 银浆 (元/公斤) .....	22
图 45 EVA 价格走势 (美元/吨, 元/平方米) .....	22
图 46 金刚线 (元/米) .....	22

图 47 坩埚（元/个） .....	22
图 48 石墨热场（元/套） .....	23
图 49 铝边框（元/套） .....	23
图 50 接线盒（元/个） .....	23
图 51 背板（元/平方米） .....	23
图 52 焊带（元/千克） .....	23
图 53 光伏产业链价格情况汇总 .....	24
图 54 现货价：环氧树脂（单位元/吨） .....	25
图 55 参考价：中厚板（单位：元/吨） .....	25
图 56 现货价：螺纹钢（单位：元/吨） .....	25
图 57 现货价：聚氯乙烯（单位：元/吨） .....	25
图 58 现货价：铜（单位：元/吨） .....	25
图 59 现货价：铝（单位：元/吨） .....	25
图 60 风电产业链价格情况汇总 .....	26
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） .....	13
表 2 本周行业公司要闻 .....	28
表 3 本周上市公司重要公告 .....	30
表 4 本周上市公司 2022 年年报汇总 .....	31

# 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

根据中汽协数据,3月我国新能源汽车销量为65.3万辆,同比+34.8%,渗透率达32.4%,1-3月新能源汽车累计销量158.6万辆,累计渗透率约30.9%。近期上海车展将有多款新车型发布,激发市场消费潜力,预计小幅改善新能源车订单。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。

### (2) 近期各材料需求小幅下滑,预计5月将恢复高增长

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14日报价18.2万元/吨、21.1万元/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,预计锂盐价格将震荡运行。

2) 正极材料:磷酸铁锂:本周磷酸铁价格企稳,磷酸铁4月14日报价1.4万元/吨,周环比持平。磷酸铁锂材料受上游碳酸锂价格影响继续下跌,需求端尚未恢复,采购较为谨慎,材料整体价格及加工费呈下降趋势,4月14日报价7.75万元/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14日分别报价18.75万元/吨、23万元/吨。

3) 负极材料:下游需求拐点将近,负极价格趋稳。人造石墨高端、天然石墨高端4月14日报价分别为5.35万元/吨、5.95万元/吨,周环比持平。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14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 $\mu$ m、干法14 $\mu$ m、涂覆膜7 $\mu$ m+2 $\mu$ m,4月14日报价分别为2.6元/平米、0.475元/平米、2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,六氟磷酸锂价格本周环比下降,4月14日报价9万元/吨;本周溶剂价格企稳。

#### 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) 国家能源局印发《2023年能源工作指导意见》,风光目标160GW



根据指导意见，2023 年将推动第一批以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地项目并网投产，建设第二批、第三批项目，积极推进光热发电规模化发展。稳妥建设海上风电基地，谋划启动建设海上光伏。大力推进分散式陆上风电和分布式光伏发电项目建设。推动绿证核发全覆盖，做好与碳交易的衔接，完善基于绿证的可再生能源电力消纳保障机制，科学设置各省（区、市）的消纳责任权重，全年风电、光伏装机增加 1.6 亿千瓦左右。

## （2）硅料价格加速下降，组件价格分歧出现

1) 硅料：价格下降，硅料整体价格继续维持缓跌态势，致密块料主流价格范围跌至每公斤 194 元-200 元区间，均价降至每公斤 197 元水平。主要原因在于，近期硅片和硅料产出同步增加，硅料的增量供需基本平衡，库存相对持平，暂无止跌动力。根据多晶硅企业运行和排产计划统计，4 月份国内多晶硅产量预计在 10.8-10.9 万吨，环比增幅约 3%。一线硅料企业的销售态度也发生较大扭转，策略亦有灵活调整，力求积极出货，然而二三线硅料企业出货难度持续变化，与一线硅料厂家之间的价差范围不断被迫扩大。

2) 硅片：价格下调，单晶硅片产量预计将在四月得到幅度比较明显的增长，预计可达 46-47GW/月，环比提升约 11%-13%，而且预计五月仍有增长空间。本周硅片价格小幅下跌的原因是中环近期调整价格，基本全部专业化企业降价让利下游。综合供需两方面因素，短期内如果上游硅料价格仍然维持缓跌走势，则不排除企业进一步降价的可能性，但总体来看，硅片端库存压力不大，因此短期内不会出现大幅下跌的走势。

3) 电池片：价格维稳。预期在上游硅片的跌价趋势中，电池片价格有望出现松动，然而若电池产线尺寸的切换过猛，导致 M10 与 G12 的供需错配，电池片价格仍将有机会出现横盘甚至上行的走势。

4) 组件：价格维稳，但龙头与二三线厂商价差扩大。一线厂家衡量自身订单状况，以及后续成本变动因素影响，TOP4 厂家价格上抬分布式项目价格约每瓦 2-5 分人民币左右，而集中式项目并无太多调整，价格目前仍僵持在每瓦 1.7-1.72 元人民币左右，低价缩窄，主要因终端接受度不高，且压价心态明显。而二三线厂家则为了争抢订单、挤进短名单，项目价格持续下落至每瓦 1.63-1.68 元人民币。

### 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

### 大宗价格窄幅震荡下滑，零部件企业盈利持续修复

本周（截止 4 月 16 日），风电机组招标总计约 795MW，均为陆风。风电整机开标总计约 1590MW，其中陆风 1190MW、海风 400MW。中标价格方面，陆风含塔筒最低中标单价

2000 元/kW，最高中标单价 2218 元/kW；不含塔筒最低中标单价 1570 元/kW，最高中标单价 1959 元/kW。海风含塔筒中标单价 3200 元/kW。

截止 4 月 16 日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为 14433.33 元/吨、4318 元/吨、4016.67 元/吨，周环比分别 0.46%、-1.55%、-1.69%。

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，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。

国家能源局印发《2023 年能源工作指导意见》的通知，实施风电“千乡万村驭风行动”，开展农村能源革命试点建设，加快农村能源清洁低碳转型。我国大部分农村地区风速约为 6m/s~7m/s，属于低风速地区，建议关注具有低风速技术或已中标试点项目的整机厂商。

#### 建议重点关注：

**明阳智能：**海上风电高速发展背景下，半直驱风机更加契合海风大容量、轻量化需求，技术具有先发优势。2023 年 2 月中标 850MW，占全国中标规模 14.93%，位列行业前三，行业地位稳固。

**海力风电：**公司积极布沿海地区生产基地扩充产能，自有码头资源使得运输成本具有优势，与龙头厂商维持紧密合作，获单能力稳定。



图1 核心标的池估值表 230416 (单位: 亿元)

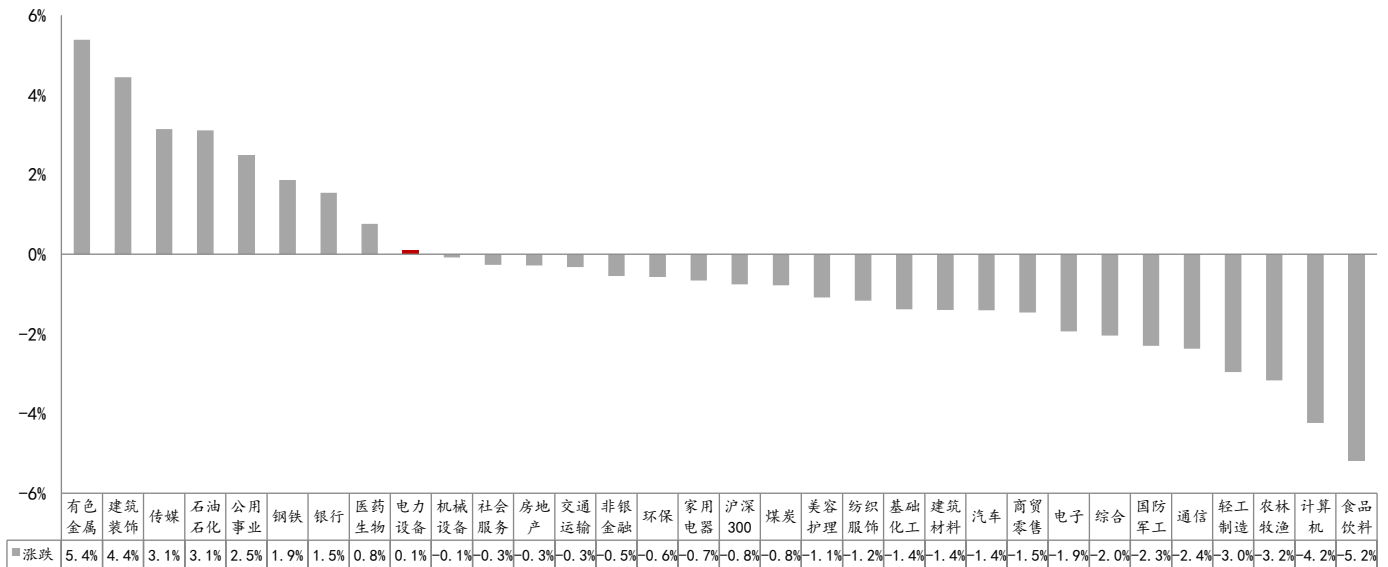
	证券代码	证券名称	市值	21收入	yoy	21年利润	yoy	22年利润E	yoy	PE	23年利润E	yoy	PE
电动车&锂电池	002074.SZ	国轩高科	516	103.6	54%	1.0	-32%	3.1	201%	168	17.4	467%	30
	002340.SZ	格林美	387	193.0	55%	9.2	124%	15.2	65%	25	24.2	59%	16
	002709.SZ	天赐材料	822	110.9	169%	22.1	314%	57.1	159%	14	56.5	-1%	15
	002812.SZ	恩捷股份	1040	79.8	86%	27.2	144%	40.0	47%	26	60.5	51%	17
	300014.SZ	亿纬锂能	1410	169.0	107%	29.1	76%	35.1	21%	40	66.1	88%	21
	300035.SZ	中科电气	116	21.9	125%	3.7	123%	6.6	81%	17	11.2	69%	10
	300037.SZ	新宙邦	399	69.5	135%	13.1	152%	17.6	35%	23	15.6	-11%	26
	300568.SZ	星源材质	242	18.6	92%	2.8	133%	7.9	180%	30	13.5	70%	18
	300769.SZ	德方纳米	380	48.4	414%	8.0	2919%	23.8	197%	16	23.8	0%	16
	600884.SH	杉杉股份	381	207.0	152%	33.4	2320%	29.0	-13%	13	36.3	25%	10
688005.SH	容百科技	321	102.6	170%	9.1	328%	13.5	49%	24	19.4	43%	17	
光伏	002129.SZ	TCL中环	1484	411.0	116%	40.3	270%	68.2	69%	22	97.4	43%	15
	300274.SZ	阳光电源	1515	241.4	25%	15.8	-19%	33.1	109%	46	57.5	74%	26
	300724.SZ	捷佳伟创	389	50.5	25%	7.2	37%	10.1	40%	39	14.0	40%	28
	300763.SZ	锦浪科技	495	33.1	59%	4.7	49%	10.9	130%	45	22.2	104%	22
	600438.SH	通威股份	1804	634.9	44%	82.1	127%	282.6	244%	6	223.5	-21%	8
	600732.SH	爱旭股份	419	154.7	60%	-1.3	-116%	23.3	1754%	18	33.5	44%	13
	601012.SH	隆基绿能	2977	809.3	48%	90.9	6%	147.8	63%	20	193.8	31%	15
	603806.SH	福斯特	699	128.6	53%	22.0	40%	24.6	12%	28	35.0	42%	20
	688390.SH	固德威	344	26.8	69%	2.8	7%	6.5	133%	53	14.0	115%	24
	688599.SH	天合光能	1063	444.8	51%	18.0	47%	37.1	106%	29	68.4	84%	16
688680.SH	海优新材	118	31.1	110%	2.5	13%	0.5	-80%	236	7.7	1449%	15	
风电	002202.SZ	金风科技	434	505.7	-10%	34.6	17%	23.8	-31%	18	33.8	42%	13
	002531.SZ	天顺风能	246	81.7	1%	13.1	25%	6.6	-50%	37	17.7	168%	14
	601615.SH	明阳智能	500	271.6	21%	31.0	126%	41.8	35%	12	52.5	26%	10
	603218.SH	日月股份	215	47.1	-8%	6.7	-32%	3.2	-53%	68	8.3	163%	26
	603606.SH	东方电缆	311	79.3	57%	11.9	34%	8.4	-29%	37	17.4	106%	18
氢能	000723.SZ	美锦能源	388	212.9	66%	25.7	269%	25.4	-1%	15	27.8	9%	14
	000811.SZ	冰轮环境	101	53.8	33%	3.0	35%	4.3	42%	24	5.5	28%	18
	600989.SH	宝丰能源	1033	233.0	46%	70.7	53%	63.0	-11%	16	83.7	33%	12
	688295.SH	中复神鹰	368	11.7	120%	2.8	227%	6.1	117%	61	9.3	54%	40
688339.SH	亿华通-U	101	6.3	10%	-1.6	-619%	-1.7	6%	-59	0.4	121%	283	

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

## 2.行情回顾

本周沪深 300 指数下跌 0.76%，申万电力设备指数上涨 0.1%，行业跑赢大盘，涨幅在全部申万一级行业中排第 8 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-1.99%、-2.17%、1.93%、-0.5%、0.8%、2.75%。

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

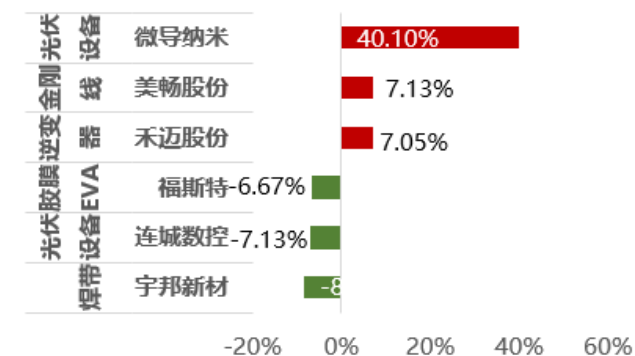
图3 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 23/4/14）

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	10,226.44	-1.99%	-2.71%	-4.34%	22.72	6%	3%
风电设备	2,514.58	-2.17%	-4.02%	-5.13%	24.17	50%	28%
电池	19,035.14	1.93%	-0.93%	-3.58%	29.09	10%	5%
电网设备	3,858.98	-0.50%	-2.04%	4.23%	21.31	9%	5%
电机 II	8,956.87	0.80%	-1.81%	11.94%	29.88	28%	14%
其他电源设备 II	27,160.64	2.75%	3.32%	3.64%	48.56	66%	70%
上证指数	3,338.15	0.32%	1.99%	8.06%	13.69	68%	52%
深证成指	11,800.09	-1.40%	0.63%	7.32%	26.00	50%	47%
创业板指	2,428.09	-0.77%	1.39%	3.47%	36.25	11%	6%

资料来源：Wind，东海证券研究所

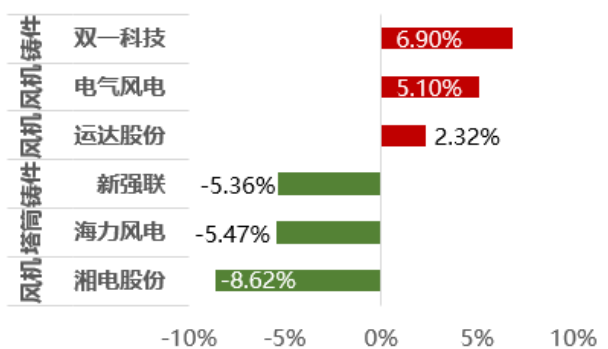
本周行业各子板块涨跌幅前三个股：

图4 本周光伏板块涨跌幅前三个股



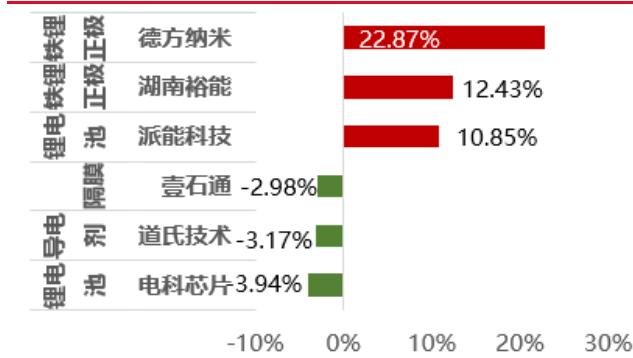
资料来源：Wind，东海证券研究所

图5 本周风电板块涨跌幅前三个股



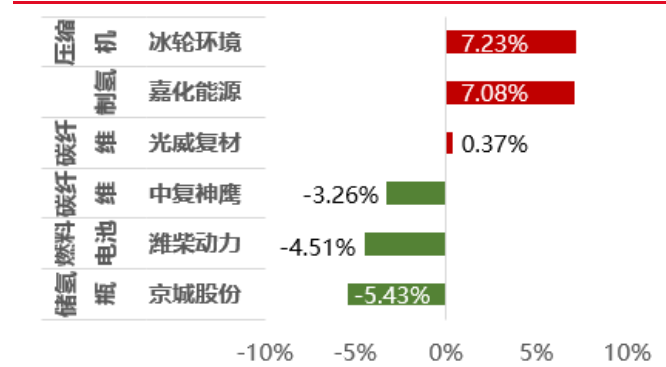
资料来源：Wind，东海证券研究所

图6 本周锂电&新能源板块涨跌幅前三个股



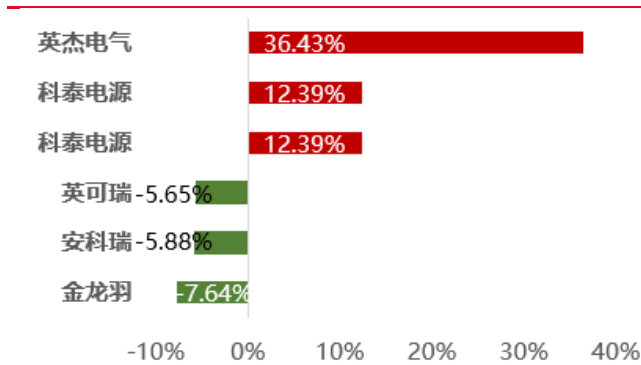
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图7 本周氢能板块涨跌幅前三个股



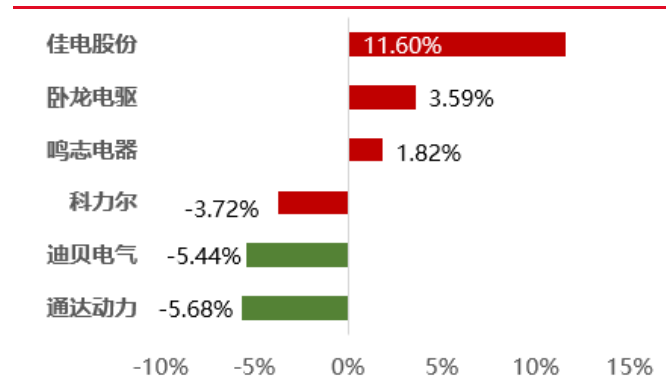
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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

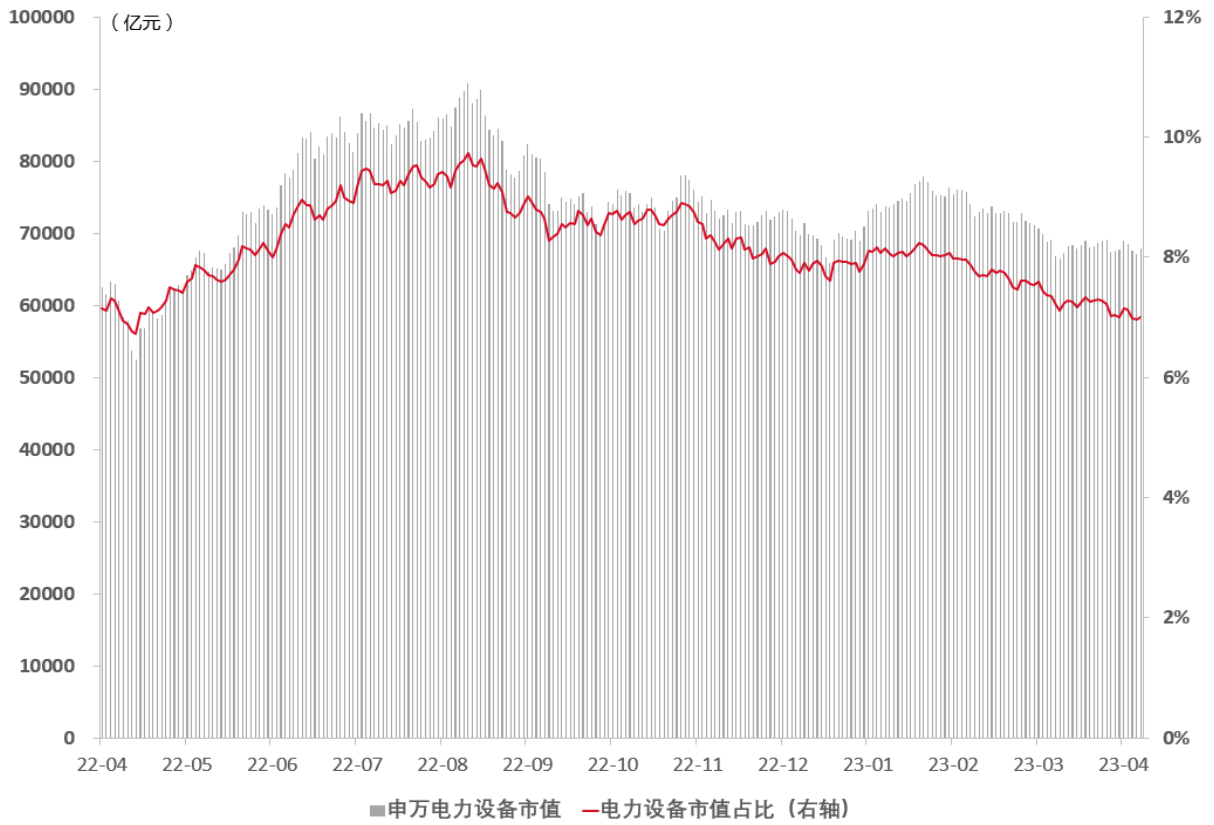
图9 本周电机板块涨跌幅前三个股



资料来源: Wind, 东海证券研究所

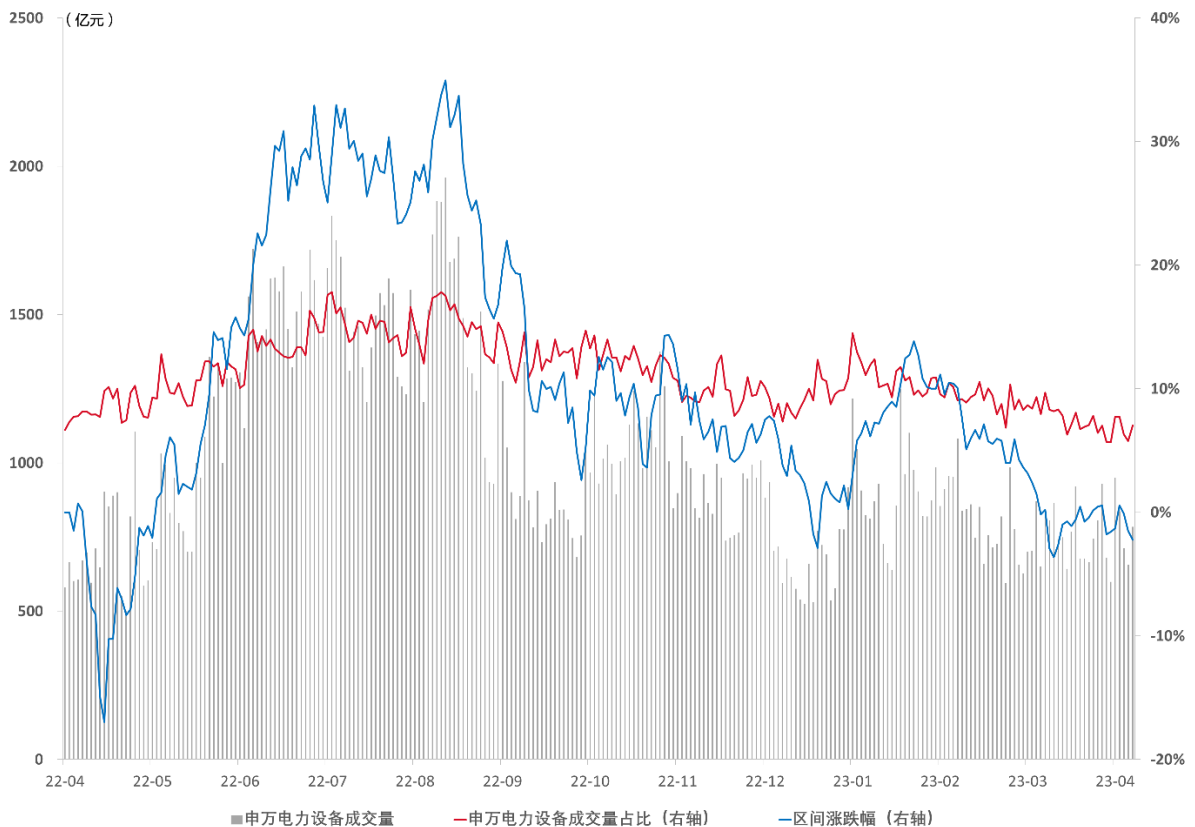
4月14日,A股申万电力设备板块总市值为6.79万亿,在全部A股市值占比为7.01%。成交量方面,上周申万电力设备板块合计成交额为3940亿元,占全部A股成交额的6.92%,板块单周成交额环比下降7.10%。

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

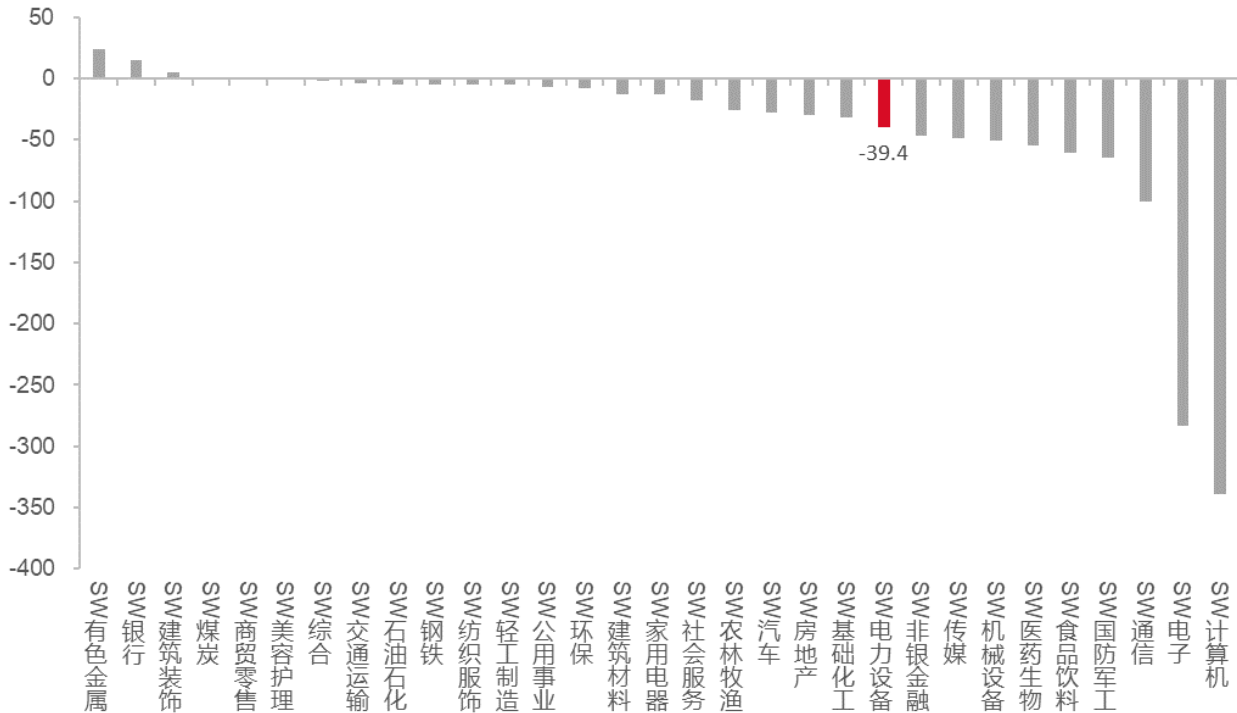
图11 近一年电力设备板块成交额变化情况



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 39.4 亿元，在申万一级行业中排名第 22 位。主力净流入的前五为阳光电源、德方纳米、宁德时代、派能科技、通威股份；净流出前五为 TCL 中环、隆基绿能、蔚蓝锂芯、钧达股份、首航高科。

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
300274.SZ	阳光电源	75278.26	逆变器	002129.SZ	TCL 中环	-91409.54	硅料硅片
300769.SZ	德方纳米	58259.72	电池化学品	601012.SH	隆基绿能	-72169.65	光伏电池组件
300750.SZ	宁德时代	55723.54	锂电池	002245.SZ	蔚蓝锂芯	-29981.54	锂电池
688063.SH	派能科技	41532.44	锂电池	002865.SZ	钧达股份	-26746.38	光伏电池组件
600438.SH	通威股份	27250.23	硅料硅片	002665.SZ	首航高科	-26702.14	其他电源设备 III
600406.SH	国电南瑞	18117.48	电网自动化设备	300724.SZ	捷佳伟创	-22858.60	光伏加工设备
300014.SZ	亿纬锂能	17307.60	锂电池	688223.SH	晶科能源	-19643.85	光伏电池组件
300073.SZ	当升科技	15933.77	电池化学品	600416.SH	湘电股份	-19491.28	风电整机
300820.SZ	英杰电气	15916.35	其他电源设备 III	000821.SZ	京山轻机	-16979.59	光伏加工设备
301358.SZ	湖南裕能	12065.28	电池化学品	603806.SH	福斯特	-16851.19	光伏辅材

资料来源：Wind，东海证券研究所

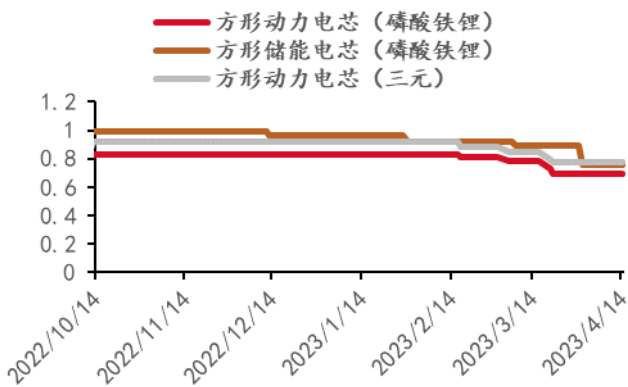
## 3.行业数据跟踪

### 3.1.锂电产业链价格跟踪

- 电芯：方形动力电芯（铁锂）4月14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14日报价0.78元/Wh，本周价格环比持平；方形储能电芯（铁锂）4月14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14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14日报价18.20万元/吨、21.10万元/吨、28.60万元/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9%、4.09%、7.92%。
- 正极材料：本周三元材料价格均环比下降，4月14日三元5系单晶型、动力型分别报价18.75万元/吨、18.05万元/吨，周环比分别下降4.09%、4.24%。8系数码型、811型分别报价23.80万元/吨、27.40万元/吨，周环比分别下降5.37%、5.19%。磷酸铁锂（动力型）4月14日报价7.75万元/吨，周环比下降10.4%；正磷酸铁4月14日报价1.40万元/吨，周环比持平。锰酸锂（高压实）4月14日报价5.50万元/吨，周环比下降12%。钴酸锂4月14日报价24.5万元/吨，周环比下降1.01%。
- 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14日报价8.55万元/吨、9.85万元/吨、11.6万元/吨。前驱体材料价格环比持平，氧化钴4月14日报价15.75万元/吨，周环比下降3.08%。氯化钴4月13日报价4.55万元/吨，周环比下降3.19%。
- 负极：本周负极价格企稳，产品价格周环比均持平。负极石墨化价格4月14日报价高端1.4万元/吨、低端1.1万元/吨，周环比持平；人造石墨高、中端、低端4月14日报价分别为5.35万元/吨、3.75万元/吨、2.45万元/吨；天然石墨4月14日报价高端5.95万元/吨、中端4.50万元/吨。
- 隔膜：本周基膜价格继续环比持平，涂覆膜价格周环比持续下降。4月14日湿法基膜5 $\mu$ m、7 $\mu$ m和9 $\mu$ m报价分别为2.60元/平米、1.65元/平米和1.15元/平米。4月14日干法基膜14 $\mu$ m、16 $\mu$ m报价分别为0.58元/平米、0.75元/平米。4月14日涂覆隔膜7 $\mu$ m+2 $\mu$ m、9 $\mu$ m+3 $\mu$ m报价分别为2.00元/平米、1.80元/平米。
- 电解液：本周电解液价格环比继续下跌。4月14日磷酸铁锂电液报价3.15万元/吨，周环比下降8.7%，三元圆柱2200mAh4月14日报价5.10万元/吨，本周环比下降0.97%；六氟磷酸锂4月14日报价9.00万元/吨，本周环比下降12.2%；溶剂价格环比均持平，4月14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 $\mu$ m、6 $\mu$ m、4.5 $\mu$ m在4月14日报价分别为9.10万元/吨、9.80万元/吨、12.06万元/吨，本周分别环比下降0.55%、0.51%、0.38%。铝锭4月14日报价1.86万元/吨，周环比持平。

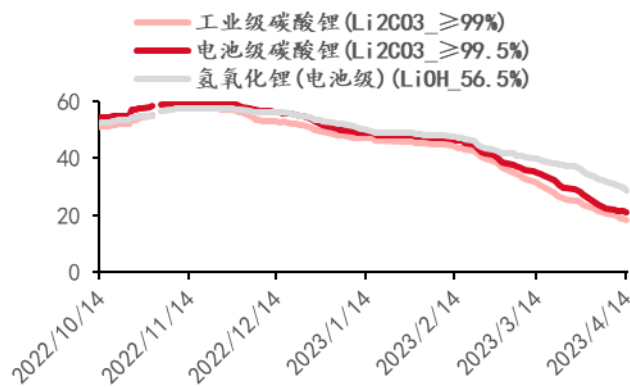


图13 电芯价格走势 (元/Wh)



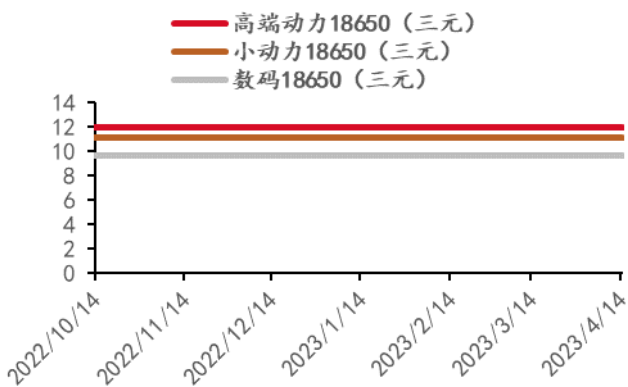
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图14 锂盐价格走势 (万元/吨)



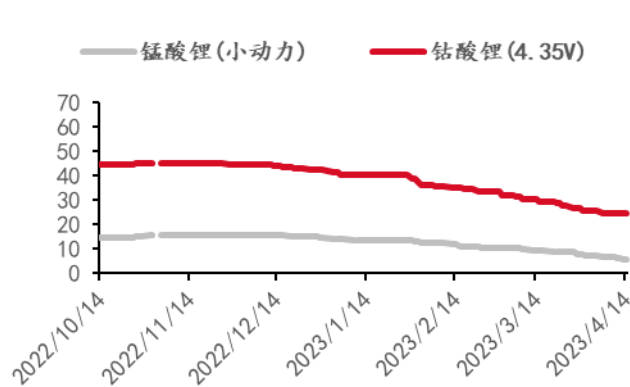
资料来源: 百川盈孚, 东海证券研究所

图15 18650 圆柱电池价格走势 (元/2500mWh)



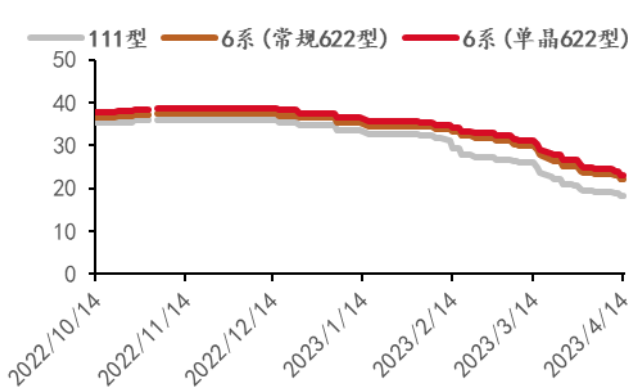
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图16 锰酸锂/钴酸锂正极材料价格走势 (万元/吨)



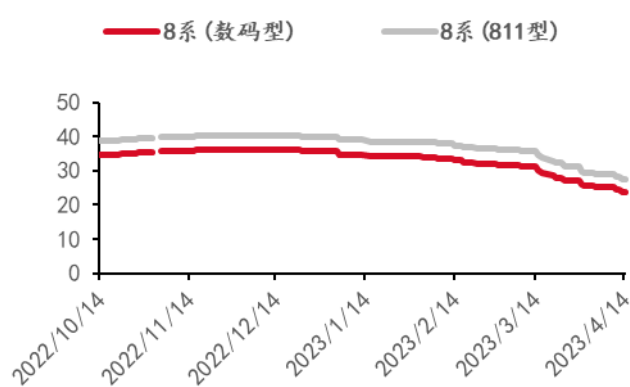
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图17 6系/111 正极材料价格走势 (万元/吨)



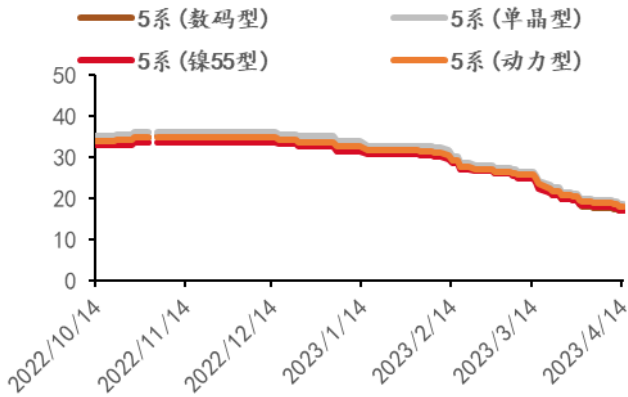
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图18 8系及 NCA 正极材料价格走势 (万元/吨)



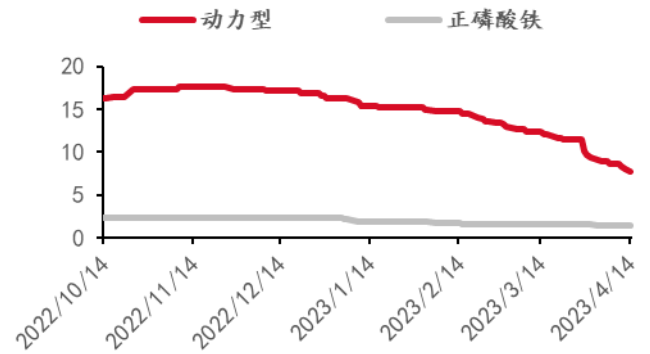
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图19 5系正极材料价格走势（万元/吨）



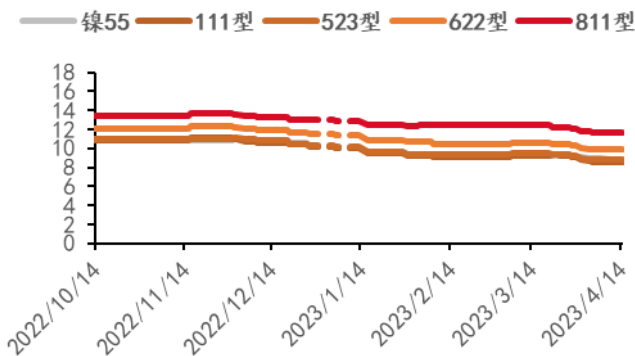
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图20 LFP/正磷酸铁材料价格走势（万元/吨）



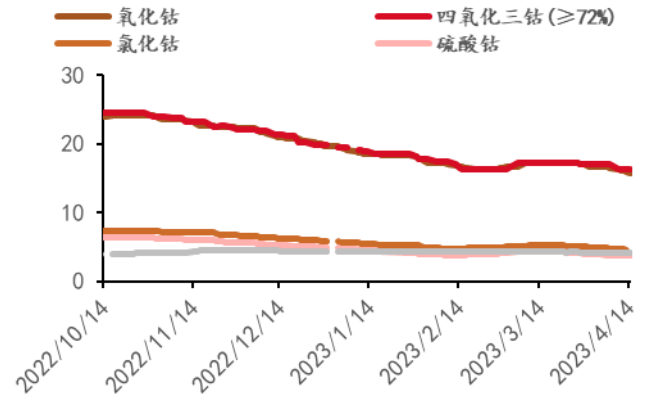
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图21 三元前驱体价格走势（万元/吨）



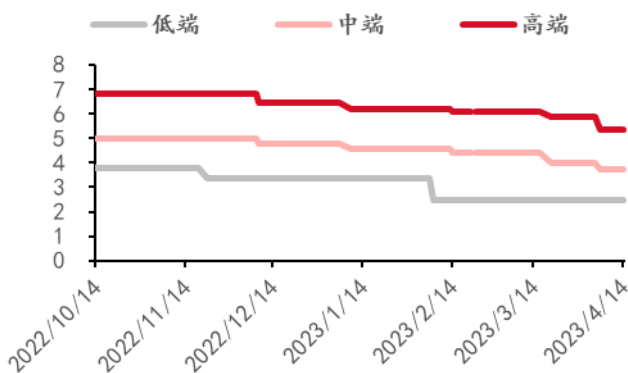
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图22 前驱体材料价格走势（万元/吨）



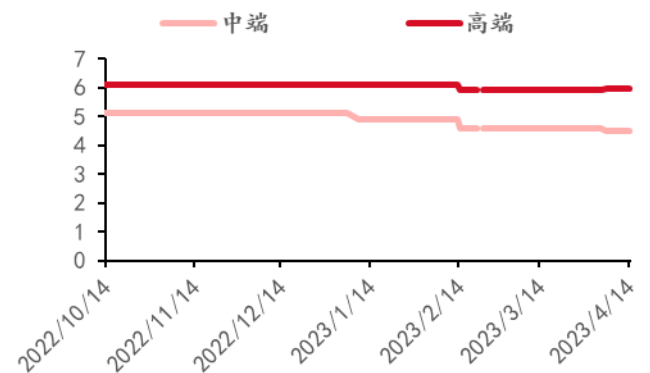
资料来源：鑫椽资讯，百川盈孚，东海证券研究所

图23 人造石墨负极材料价格走势（万元/吨）



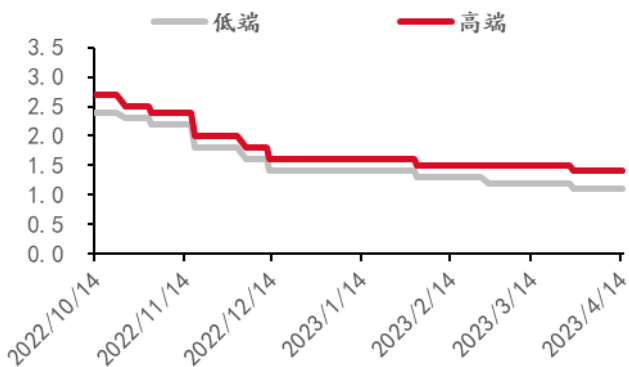
资料来源：鑫椽资讯，百川盈孚，东海证券研究所

图24 天然石墨负极材料价格走势（万元/吨）



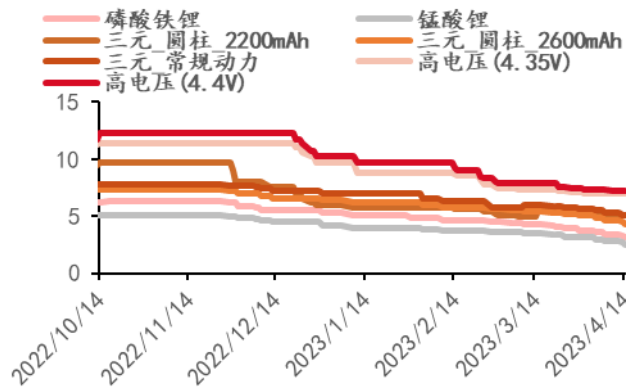
资料来源：鑫椽资讯，百川盈孚，东海证券研究所

图25 负极石墨化价格走势 (万元/吨)



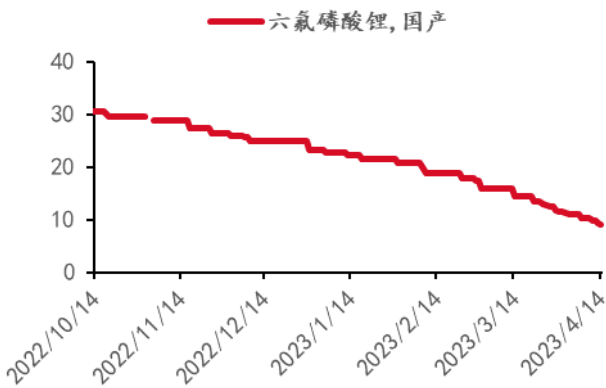
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图26 电解液价格走势 (万元/吨)



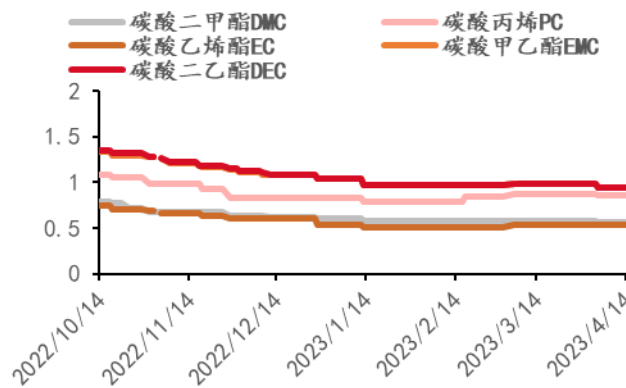
资料来源: 鑫椏资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

图27 六氟磷酸锂价格走势 (万元/吨)



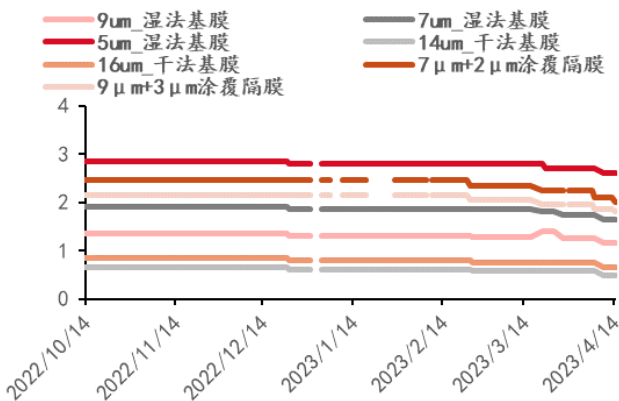
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图28 电解液溶剂价格走势 (万元/吨)



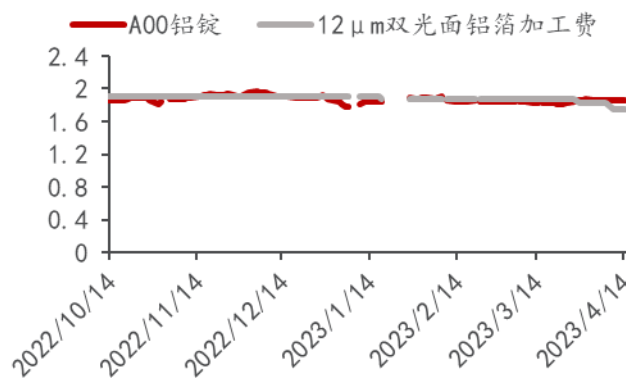
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图29 隔膜价格走势 (元/平方米)



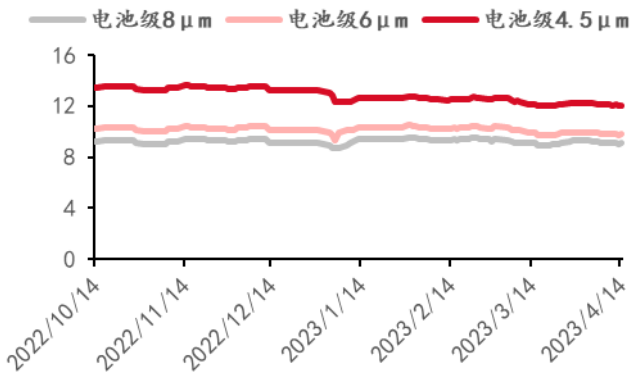
资料来源: 鑫椏资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

图30 铝锭/铝箔加工费走势 (万元/吨)



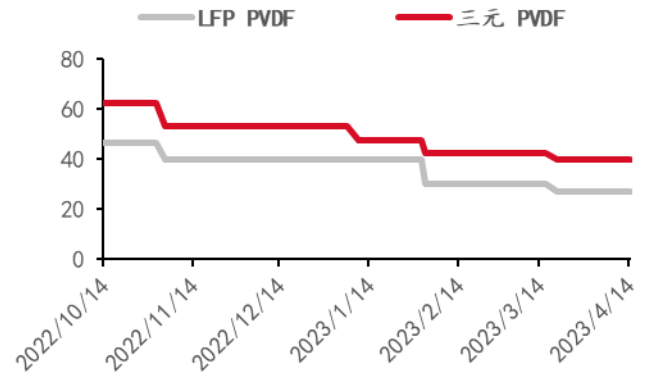
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图31 铜箔价格走势（万元/吨）



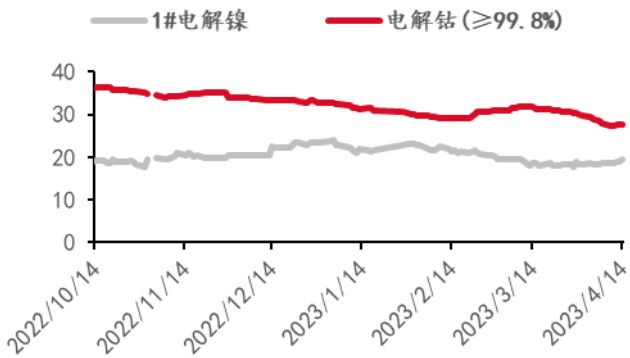
资料来源：cbc 金属网，东海证券研究所

图32 PVDF 价格走势（万元/吨）



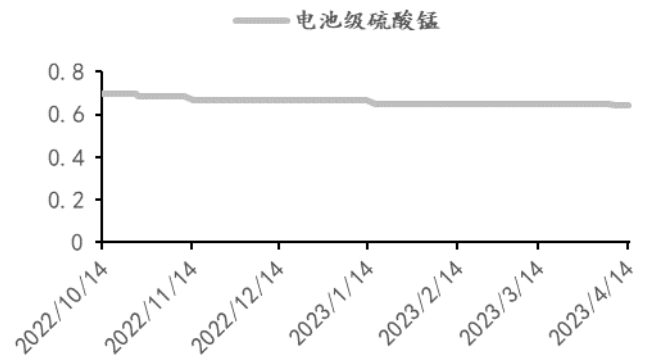
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

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	2023-04-10	2023-04-11	2023-04-12	2023-04-13	2023-04-14	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	0.69		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	0.76		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	0.775		0.00%	0.00%	-15.76%
电池: 高端动力电池18650(三元)	元/2500mAh	11.95	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	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	9.65		0.00%	0.00%	0.00%
正极: 磷酸铁(低容量型)□	万元/t	6.05	5.7	5.6	5.4	5.25		-13.22%	-19.23%	-61.25%
正极: 磷酸铁(高压实)	万元/t	6.25	5.85	5.7	5.55	5.5		-12.00%	-19.12%	-60.29%
正极: 磷酸铁(小动力)	万元/t	6.6	6.2	6.05	5.85	5.75		-12.88%	-20.14%	-59.65%
正极: 钴酸锂(4.35V)	万元/t	24.75	24.5	24.5	24.5	24.5		-4.09%	-3.92%	-40.96%
正极: 三元111型	万元/t	19.05	18.75	18.75	18.25	18.25		-4.20%	-5.68%	-47.71%
正极: 三元5系(数码型)	万元/t	17.75	17.45	17.45	16.95	16.95		-4.51%	-6.09%	-50.00%
正极: 三元5系(单晶型)	万元/t	19.55	19.25	19.25	18.75	18.75		-4.09%	-5.54%	-46.43%
正极: 三元5系(镍55型)	万元/t	17.9	17.6	17.6	17.1	17.1		-4.47%	-6.04%	-47.47%
正极: 三元5系(动力型)	万元/t	18.85	18.55	18.55	18.05	18.05		-4.24%	-5.74%	-46.52%
正极: 三元6系(常规622型)	万元/t	23.35	23.05	23.05	22.15	22.15		-5.14%	-6.34%	-39.23%
正极: 三元6系(单晶622型)	万元/t	24.5	24	24	23	23		-6.12%	-8.00%	-38.83%
正极: 三元8系(数码型)	万元/t	25.15	24.65	24.65	23.8	23.8		-5.37%	-7.21%	-33.24%
正极: 三元8系(B11型)	万元/t	28.9	28.4	28.4	27.4	27.4		-5.19%	-6.80%	-31.50%
正极: 磷酸铁锂(动力型)	万元/t	8.65	8.25	8.05	7.85	7.75		-10.40%	-14.84%	-52.16%
正极: 正磷酸铁	万元/t	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4		0.00%	-3.45%	-37.50%
前驱体: 三元镍55	万元/t	8.85	8.85	8.85	8.85	8.85		0.00%	-1.12%	-13.24%
前驱体: 三元111	万元/t	8.55	8.55	8.55	8.55	8.55		0.00%	-1.16%	-16.18%
前驱体: 三元523	万元/t	8.75	8.75	8.75	8.75	8.75		0.00%	-1.13%	-15.05%
前驱体: 三元622	万元/t	9.85	9.85	9.85	9.85	9.85		0.00%	-1.01%	-14.72%
前驱体: 三元B11	万元/t	11.6	11.6	11.6	11.6	11.6		0.00%	-1.28%	-10.77%
前驱体: 氯化钴	万元/t	16.25	16.15	16.05	15.85	15.75		-3.08%	-5.69%	-19.85%
前驱体: 四氧化三钴	万元/t	16.3	16.3	16.3	16.3	16.3		0.00%	-4.12%	-15.98%
前驱体: 氯化钴	万元/t	4.7	4.65	4.65	4.55	-		-3.19%	-8.08%	-20.87%
前驱体: 硫酸钴	万元/t	3.8	3.75	3.75	3.7	3.7		-2.63%	-6.33%	-22.92%
前驱体: 硫酸镍	万元/t	4.0975	4.0875	4.0725	4.0625	4.0525		-1.10%	-3.57%	-6.68%
负极: 人造石墨(低端)	万元/t	2.45	2.45	2.45	2.45	2.45		0.00%	0.00%	-26.87%
负极: 人造石墨(中端)	万元/t	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75		0.00%	-6.25%	-21.88%
负极: 人造石墨(高端)	万元/t	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35		0.00%	-8.55%	-17.05%
负极: 天然石墨(中端)	万元/t	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5		0.00%	-2.17%	-11.76%
负极: 天然石墨(高端)	万元/t	5.95	5.95	5.95	5.95	5.95		0.00%	0.85%	-2.46%
负极: 石墨化(低端)	万元/t	1.1	1.1	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	1.4	1.4		0.00%	0.00%	-12.50%
负极: 钛酸锂	元/kg	350	350	350	350	350		0.00%	0.00%	218.18%
隔膜: 9um_湿法基膜	元/m²	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15		0.00%	-8.00%	-11.54%
隔膜: 7um_湿法基膜	元/m²	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65		0.00%	-5.71%	-10.81%
隔膜: 5um_湿法基膜□	元/m²	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6		0.00%	-3.70%	-7.14%
隔膜: 14um_干法基膜	元/m²	0.475	0.475	0.475	0.475	0.475		0.00%	-17.39%	-20.83%
隔膜: 16um_干法基膜	元/m²	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65		0.00%	-13.33%	-18.75%
隔膜: 7um+2um涂覆隔膜	元/m²	2.1	2.1	2.1	2.1	2		-4.76%	-11.11%	-18.87%
隔膜: 9um+3um涂覆隔膜	元/m²	1.85	1.85	1.85	1.85	1.8		-2.70%	-7.69%	-16.28%
电解液: 磷酸铁锂	万元/t	3.45	3.45	3.45	3.275	3.15		-8.70%	-16.00%	-40.57%
电解液: 磷酸铁	万元/t	2.8	2.8	2.8	2.675	2.475		-11.61%	-21.43%	-40.86%
电解液: 三元_圆柱_2200mAh	万元/t	5.15	5.15	5.1	5.1	5.1		-0.97%	-3.77%	-15.00%
电解液: 三元_圆柱_2600mAh	万元/t	4.675	4.675	4.675	4.475	4.325		-7.49%	-14.36%	-32.42%
电解液: 三元_常规动力	万元/t	5.3	5.3	5.3	5.125	5.125		-3.30%	-10.09%	-27.30%
电解液: 高电压(4.35V)	万元/t	6.95	6.95	6.95	6.95	6.95		0.00%	-1.42%	-28.72%
电解液: 高电压(4.4V)	万元/t	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25		0.00%	-1.36%	-29.27%
溶剂: 六氟磷酸锂,国产	万元/t	10.25	9.75	9.75	9.25	9		-12.20%	-18.18%	-61.29%
溶剂: 碳酸二甲酯DMC	万元/t	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56		0.00%	-3.45%	-6.67%
溶剂: 碳酸丙烯PC	万元/t	0.86	0.86	0.86	0.86	0.86		0.00%	-1.15%	4.24%
溶剂: 碳酸乙烯酯EC	万元/t	0.535	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	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94		0.00%	-3.59%	-9.62%
溶剂: 碳酸二乙酯DEC	万元/t	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94		0.00%	-3.59%	-9.62%
锂盐: 工业级碳酸锂	万元/t	20	19	19	18.7	18.2		-9.00%	-19.11%	-62.67%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	22	21.7	21.6	21.5	21.1		-4.09%	-14.75%	-58.42%
锂盐: 氟氧化锂(电池级)	万元/t	30.8	30.5	30	29.5	28.6		-7.14%	-15.38%	-45.52%
原料: 电解液	万元/t	18.53	18.54	19.055	18.985	19.39		4.64%	4.87%	-17.84%
原料: 电池级硫酸镍	万元/t	3.6	3.6	3.6	3.6	3.6		0.00%	-2.04%	-7.10%
原料: 电解钴	万元/t	27.4	27.35	27.5	27.55	27.55		0.55%	-6.77%	-15.49%
原料: 钴酸锂	万元/t	24.5	24.5	24.5	24.5	24.5		0.00%	-3.92%	-40.96%
原料: 四氧化三钴	万元/t	16.3	16.3	16.3	16.3	16.3		0.00%	-4.12%	-15.98%
原料: 硫酸钴	万元/t	3.8	3.7	3.7	3.7	3.7		-2.63%	-5.13%	-24.49%
原料: 电池级硫酸镍	万元/t	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64		0.00%	-1.54%	-3.76%
铜箔: 电池级8um	万元/t	9.15	9.11	9.13	9.03	9.1		-0.55%	-1.83%	2.02%
铜箔: 电池级6um	万元/t	9.85	9.81	9.83	9.73	9.8		-0.51%	-1.71%	-1.01%
铜箔: 电池级5um	万元/t	11.945	11.908	11.928	11.833	11.899		-0.39%	-1.43%	-9.38%
铜箔: 电池级4.5um	万元/t	12.105	12.068	12.088	11.993	12.059		-0.38%	-1.41%	-7.45%
铜箔: 6um加工费	万元/t	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9		0.00%	0.00%	-19.44%
铝箔: A00铝锭	万元/t	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86		0.00%	-0.27%	0.81%
铝箔: 12um双面光铝箔加工费	万元/t	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75		0.00%	-4.11%	-7.89%
PVDF: LFP	万元/t	27	27	27	27	27		0.00%	0.00%	-32.50%
PVDF: 三元	万元/t	40	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

云南省：昆明市人民政府办公室关于印发昆明市电力高质量发展三年行动计划（2023—2025年）的通知。2023年工作目标：电源建设方面，全面构建以绿色电力为主的电力供应体系，新能源开发提速换挡，全年新增新能源装机达130万千瓦，全市电力总装机达1100万千瓦，绿色能源装机占比达85%以上，新型储能装机达10万千瓦以上。2025年工作目标：电源建设方面，以新能源为主的新型电力系统进一步完善，全市电力装机达1600万千瓦，绿色能源装机占比达90%，新型储能装机达40万千瓦以上。在下发的2023—2025年昆明市电力高质量发展三年行动重点项目清单中，光伏项目共计3.3598GW。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230414/1301100.shtml>

广西省：南宁市人民政府发布南宁市能源发展“十四五”规划，规划指出，风电、光伏发电规模化开发和利用，到2025年，风电、光伏发电装机总容量达到540万千瓦，非化石能源发电量比重力争达到60%。加快集中式光伏发电规模化发展。“十四五”新增集中式光伏装机不低于200万千瓦。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230413/1300849.shtml>

广东省：潮州市发布“十四五”光伏发展规划，规划提出锚定“3060”总体目标，至2025年潮州市光伏产业发展的主要目标如下：光伏装机规模大幅提升，非化石能源消费占比不断提高。“十四五”期间分布式光伏项目规划装机规模为1360兆瓦，远期规划装机规模为2250兆瓦；集中式光伏示范项目规划装机规模为1000兆瓦，远期规划装机规模为2000兆瓦，促使太阳能清洁能源成为潮州市能源消费的重要组成部分。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230411/1300329.shtml>

### 3.2.2. 光伏行业价格跟踪

1) 硅料：价格下降，硅料整体价格继续维持缓跌态势，致密块料主流价格范围跌至每公斤194元-200元区间，均价降至每公斤197元水平。主要原因在于，近期硅片和硅料产出同步增加，硅料的增量供需基本平衡，库存相对持平，暂无止跌动力。根据多晶硅企业运行和排产计划统计，4月份国内多晶硅产量预计在10.8-10.9万吨，环比增幅约3%。一线硅料企业的销售态度也发生较大扭转，策略亦有灵活调整，力求积极出货，然而二三线硅料企业出货难度持续恶化，与一线硅料厂家之间的价差范围不断被迫扩大。硅料环节的销售环境正在发生本质变化，暗潮汹涌。

2) 硅片：价格下调，单晶硅片产量预计将在四月得到幅度比较明显的增长，预计可达46-47GW/月，环比提升约11%-13%，而且预计五月仍有增长空间。本周硅片价格小幅下跌的原因是中环近期调整价格，基本全部专业化企业降价让利下游。综合供需两方面因素，短期内如果上游硅料价格仍然维持缓跌走势，则不排除企业进一步降价的可能性，但总体来看，硅片端库存压力不大，因此短期内不会出现大幅下跌的走势。

3) 电池片：价格维稳。预期在上游硅片的跌价趋势中，电池片价格有望出现松动，然而若电池产线尺寸的切换过猛，导致M10与G12的供需错配，电池片价格仍将有机会出现横盘甚至上行的走势。

4) 组件：价格维稳，但龙头与二三线厂商价差扩大。一线厂家衡量自身订单状况，以及后续成本变动因素影响，TOP4厂家价格上抬分布式项目价格约每瓦2-5分人民币左右，



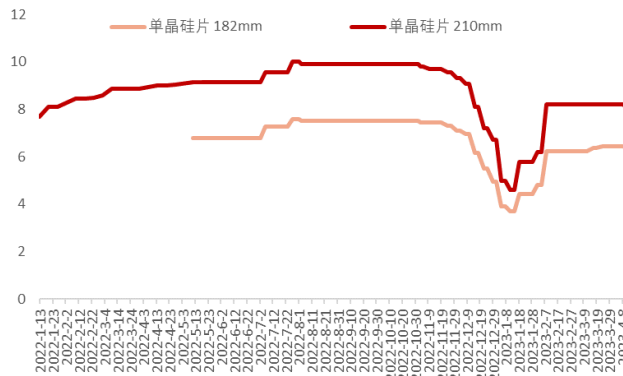
而集中式项目并无太多调整，价格目前仍僵持在每瓦 1.7-1.72 元人民币左右，低价缩窄，主要因终端接受度不高，且压价心态明显。而二三线厂家则为了争抢订单、挤进短名单，项目价格持续下落至每瓦 1.63-1.68 元人民币。

图36 硅料价格走势（元/千克）



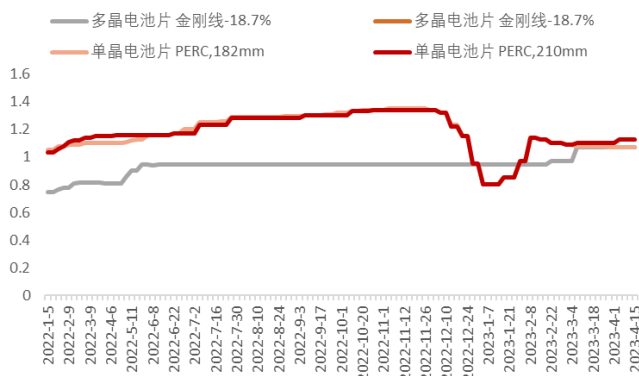
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图37 硅片价格走势（元/片）



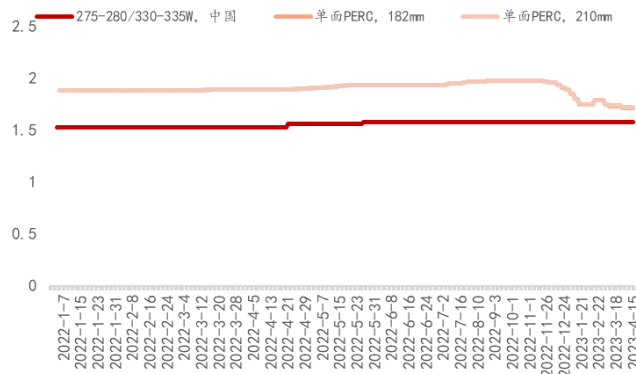
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图38 电池片价格走势（元/W）



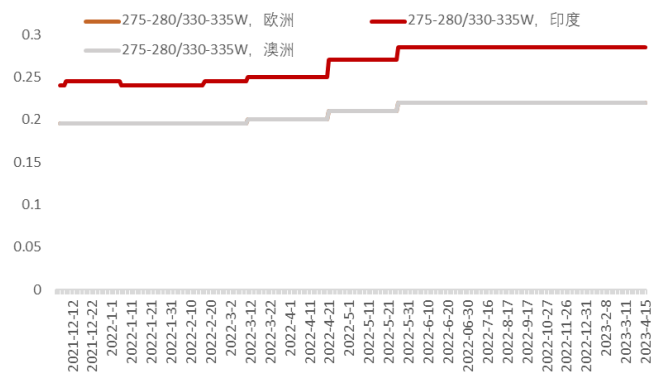
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图39 国内组件价格走势（元/W）



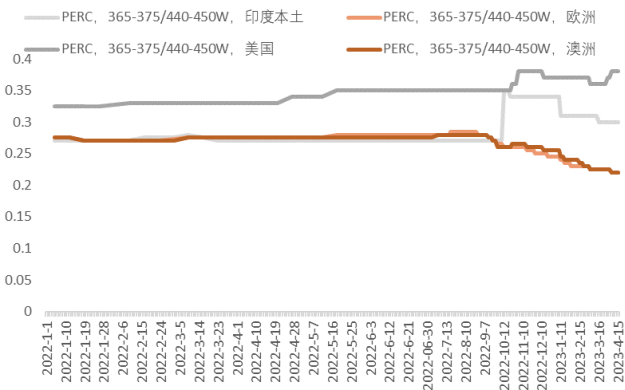
资料来源：cbc 金属网、PVInfoLink，东海证券研究所

图40 海外多晶组件价格走势（美元/W）



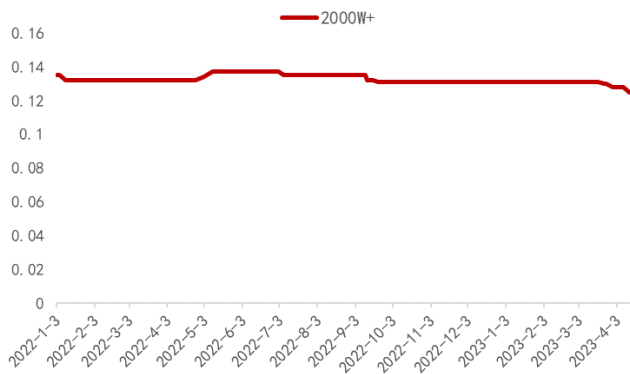
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图41 海外单晶组件价格走势（美元/W）



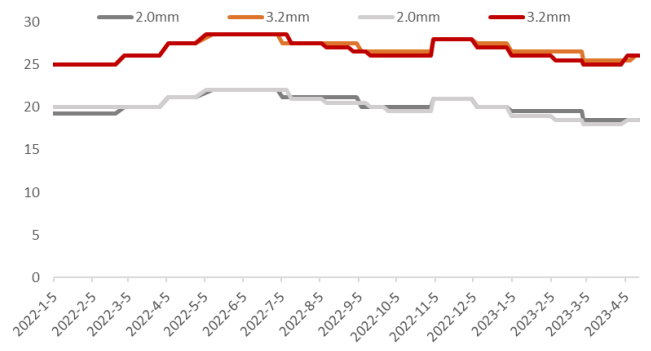
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

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）



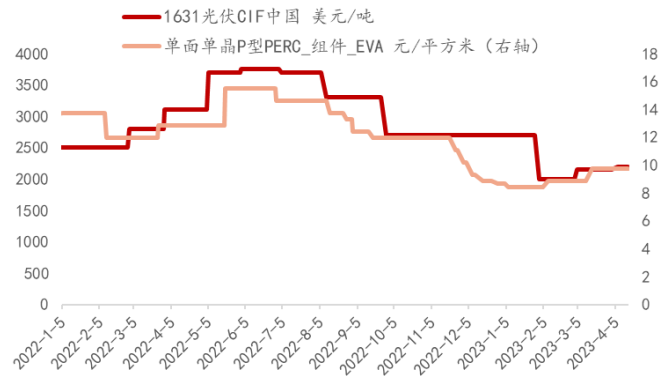
资料来源：PVInfoLink，Solarzoom，东海证券研究所

图44 银浆（元/公斤）



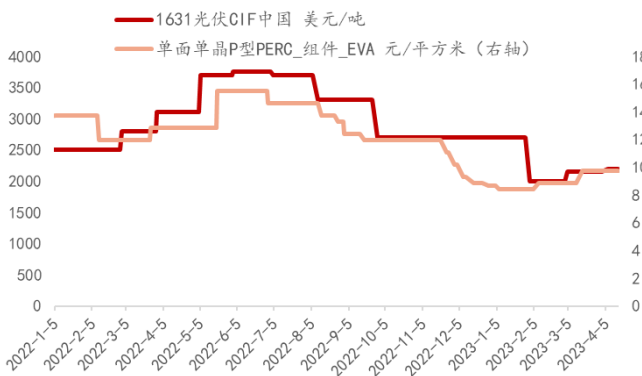
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

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）



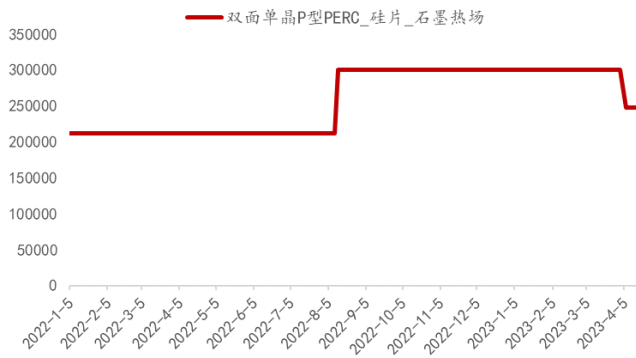
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图47 坩埚（元/个）



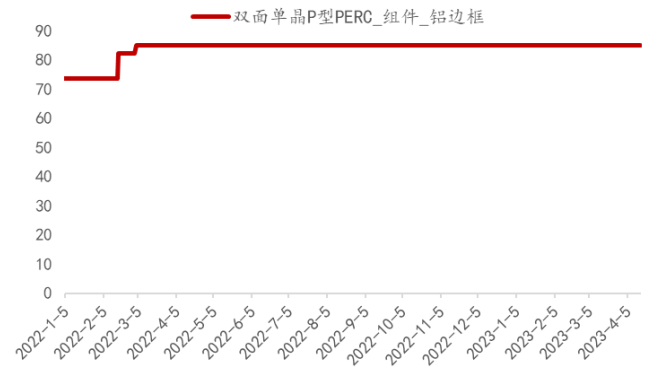
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

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)



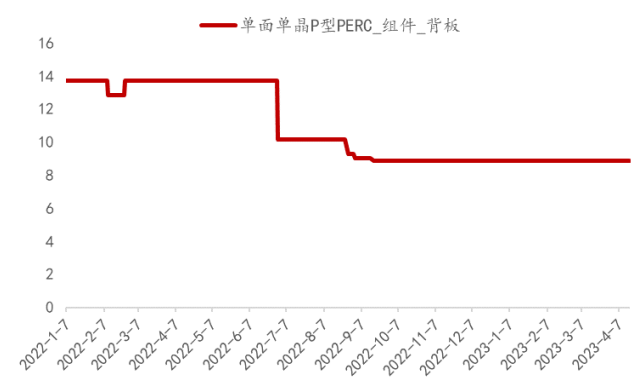
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图50 接线盒 (元/个)



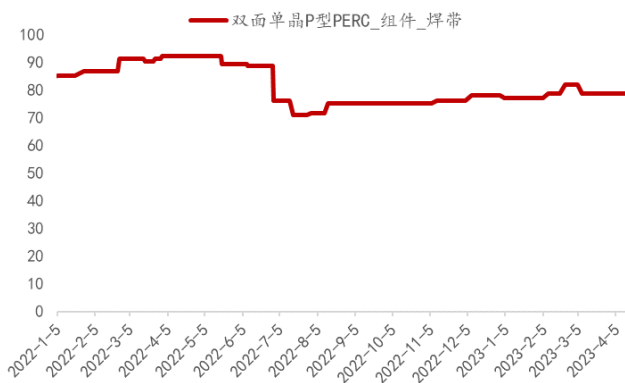
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

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	2023-03-18	2023-03-25	2023-04-01	2023-04-08	2023-04-15	走势图	周环比%	月环比%	年初环比%
硅料: 菜花料, 国产	元/t	215000	212000	196000	193000	192000		-0.52%	-2.04%	7.26%
硅料: 致密料, 国产	元/t	226000	223000	207000	201700	200000		-0.84%	-3.38%	8.11%
硅料: 复投料, 国产	元/t	237000	234000	218000	208000	206000		-0.96%	-5.50%	7.85%
多晶硅致密料均价	元/kg	220	216	208	202	197		-2.48%	-5.29%	3.68%
硅片: 单晶硅, 182mm	元	6.38	6.45	6.45	6.45	6.4		-0.78%	-0.78%	/
硅片: 单晶硅, 210mm	元	8.2	8.2	8.2	8.2	8.05		-1.83%	-1.83%	61.00%
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	1.07	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	1.13	1.13		0.00%	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, 印度	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, 欧洲	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	1.71	1.715	1.715		0.00%	0.29%	-7.30%
组件: 单晶, 单面PERC, 210mm	元/W	1.74	1.74	1.72	1.725	1.725		0.00%	0.29%	-6.76%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 印度	美元/W	0.3	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	0.22	0.22		0.00%	-2.22%	-10.20%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 美国	美元/W	0.36	0.36	0.37	0.38	0.38		0.00%	2.70%	2.70%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 澳洲	美元/W	0.225	0.225	0.225	0.22	0.22		0.00%	-2.22%	-13.73%
光伏玻璃: 2.0mm, PVInfoLink	元/m²	18.5	18.5	18.5	18.5	18.5		0.00%	0.00%	-5.13%
光伏玻璃: 3.2mm, PVInfoLink	元/m²	25.5	25.5	25.5	25.5	26		1.96%	1.96%	-1.89%
光伏玻璃: 2.0mm, Solarzoom	元/m²	18	18	18	18.5	18.5		0.00%	2.78%	-2.63%
光伏玻璃: 3.2mm, Solarzoom	元/m²	25	25	25	26	26		0.00%	4.00%	0.00%
逆变器: 2000W+, Pvinfosights	美元/W	0.131	0.13	0.128	0.128	0.125		-2.34%	-2.34%	-4.58%
银浆: 正银	元/公斤	5497	5565	5600	5895	5895		0.00%	5.27%	2.25%
EVA: 1631, 光伏, CIF中国	美元/t	2150	2150	2150	2200	2200		0.00%	2.33%	/
单面单晶P型PERC_组件_EVA	元/平方米	9.73	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	22124	26549	26549		0.00%	20.00%	100.01%
单面单晶P型PERC_硅片_石墨热场	元/套	300885	300885	300885	247788	247788		0.00%	-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	14.15	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）



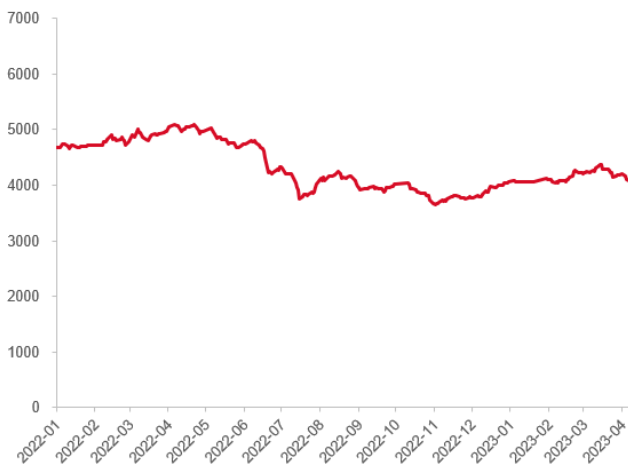
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图55 参考价：中厚板（单位：元/吨）



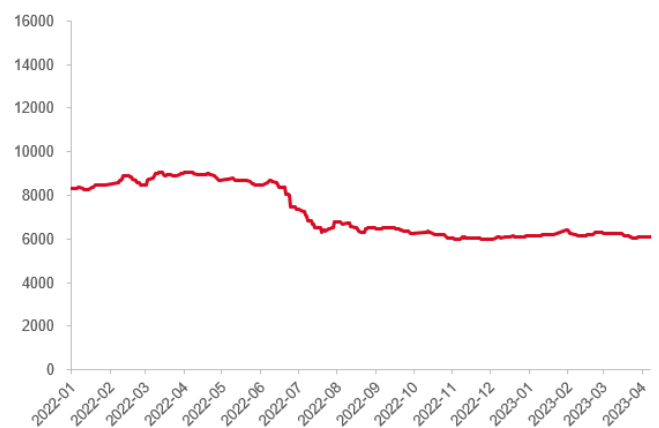
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

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	2023/3/20	2023/3/24	2023/3/31	2023/4/7	2023/4/14	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
现货价: 环氧树脂	元/吨	14733.33	14733.33	14533.33	14366.67	14433.33		0.46%	-13.05%	-8.84%
参考价: 中厚板	元/吨	4438	4378	4464	4386	4318		-1.55%	3.45%	6.41%
现货价: 螺纹钢	元/吨	4277.78	4151.11	4210	4085.56	4016.67		-1.69%	-2.22%	-1.39%
现货价: 聚氯乙烯	元/吨	6133.33	6041.67	6096.67	6066.67	5994		-1.20%	-5.43%	-2.40%
现货价: 铜	元/吨	67660	69245	69680	68885	70380		2.17%	1.12%	6.87%
现货价: 铝	元/吨	18256.67	18336.67	18676.67	18683.33	18726.67		0.23%	-1.33%	2.16%

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

#### 乘联会: 3月新能源车国内零售渗透率 34.2%, 同比提升 6 个百分点

4月10日, 据乘联会消息, 3月新能源车国内零售渗透率 34.2%, 较去年同期 28.1% 的渗透率提升 6 个百分点。3月, 自主品牌中的新能源车渗透率 54.7%; 豪华车中的新能源车渗透率 33.6%; 而主流合资品牌中的新能源车渗透率仅有 5.3%。从月度国内零售份额看, 3月主流自主品牌新能源车零售份额 67%, 同比增长 6 个百分点; 合资品牌新能源车份额 5.8%, 同比增长 0.8 个百分点; 新势力份额 10.4%, 同比下降 6.6 个百分点; 特斯拉份额 14.1%, 份额相对稳定。

<http://auto.caijing.com.cn/2023/0410/4930002.shtml>

#### 中汽协: 3月我国新能源汽车销量同比增长 34.8% 动力电池装车量同比增长 29.7%

4月11日讯, 从中汽协官方获悉, 3月, 我国乘用车产销分别完成 214.9 万辆和 201.7 万辆, 环比分别增长 25.3% 和 22%, 同比分别增长 14.3% 和 8.2%。3月, 新能源汽车产销分别完成 67.4 万辆和 65.3 万辆, 同比分别增长 44.8% 和 34.8%, 市场占有率达到 26.6%。1-3月, 新能源汽车产销分别完成 165 万辆和 158.6 万辆, 同比分别增长 27.7% 和 26.2%, 市场占有率达到 26.1%。

<http://auto.caijing.com.cn/2023/0411/4930288.shtml>

#### 中汽协: 一季度汽车整车出口同比增长 70.6%, 中国品牌占有率稳步提升

4月11日讯, 中汽协 11 日表示, 去年车市亮点在今年一季度得以延续, 新能源汽车在同期高基数基础上继续保持较快增长, 市场占有率达到 26.1%, 汽车出口依然保持较高水平, 一季度汽车整车出口同比增长 70.6%, 中国品牌占有率稳步提升。

<http://auto.caijing.com.cn/2023/0411/4930231.shtml>

**3月, 我国动力电池产量 51.2GWh, 同比+26.7%; 销量 44.3GWh, 同比+81.1%; 装车量 27.8GWh, 同比+29.7%。**

3月, 我国动力电池产量共计 51.2GWh, 同比增长 26.7%, 环比增长 23.5%; 销量共计 44.3GWh, 同比增长 81.1%; 出口共计 8.8GWh; 装车量 27.8GWh, 同比增长 29.7%, 环比增长 26.7%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/GkOG63dX4DDiTDjZvvKgw>

**新能源二手车成交量连续增长, 一季度占比提升至 6.25%**



4月12日,据财联社报道,天天拍车发布的《2023年第一季度新能源二手车在线交易数据报告》显示,今年一季度新能源二手车在线成交量同比增长72.6%,并实现连续三个月增长;与此同时,一季度新能源二手车成交量占二手车总成交量同比提升2.04个百分点至6.25%,去年同期为4.21%。

<http://auto.caijing.com.cn/2023/0412/4930557.shtml>

### 安徽淮南签约两个新能源汽车项目

4月12日消息,年产10万辆新能源商用车项目、合创新能源汽车零部件产业园项目签约仪式于近日在安徽淮南市政务中心举行。其中,年产10万辆新能源商用车项目总投资50亿元,计划建设冲压、焊装、涂装、总装四大工艺车间,项目达产后实现年产值100亿元。合创新能源汽车零部件产业园项目总投资100亿元,分三期投资建设,项目达产后年产值预期不低于200亿元。

<https://auto.gasgoo.com/news/202304/12170337334C501.shtml>

### 杭州以补助方式提前淘汰柴油车,最高可获补4.8万元

4月13日讯,杭州将通过补助的方式,推动柴油汽车和老旧柴油叉车加快淘汰更新,柴油车提前淘汰最高补助4.8万元。针对老旧柴油叉车淘汰并更新为新能源叉车的情形,如在2023年7月31日(含)前淘汰的,按相应补助标准的100%补助;2023年12月31日(含)前淘汰的,按相应补助标准的70%补助;2024年6月30日(含)前淘汰的,按相应补助标准的50%补助;2024年7月1日(含)后注销的,不予补助。

<http://auto.caijing.com.cn/2023/0413/4930754.shtml>

### 国家能源局:印发《2023年能源工作指导意见》的通知

通知指出,深入推进能源领域碳达峰工作,加快构建新型电力系统,大力发展非化石能源,夯实新能源安全可靠替代基础,加强煤炭清洁高效利用,重点控制化石能源消费,扎实推进能源结构调整优化。推动第一批以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地项目并网投产,建设第二批、第三批项目,积极推进光热发电规模化发展。稳妥建设海上风电基地,谋划启动建设海上光伏。大力推进分散式陆上风电和分布式光伏发电项目建设。推动绿证核发全覆盖,做好与碳交易的衔接,完善基于绿证的可再生能源电力消纳保障机制,科学设置各省(区、市)的消纳责任权重,全年风电、光伏装机增加1.6亿千瓦左右。

<https://guangfu.bjx.com.cn/yw/>

### 青海省发改委等14部门:联合印发《青海省支持大数据产业发展政策措施》

文件提出,构建绿电供应体系。依托青海省清洁能源资源优势,结合大数据产业规划布局,强化清洁能源规划布局,构建以大型风光电基地为基础、以大中型水电、抽水蓄能等为支撑,以坚强智能电网为载体的大数据绿电供应体系,支撑“多能互补”“源网数储”一体化发展。增加各市州330千伏变电站布点,提升清洁能源并网、输送及大数据中心消纳能力。大数据中心纳入重点供电保障范围,不分摊火电,按一定比例建设用户侧储能,保障绿电的稳定性、安全性、平衡性和可持续性。推动国家大型风电光伏基地等项目按期建成并网,为大数据园区提供稳定电源保障。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230410/1300011.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
比亚迪	公司发布云辇智能车身控制系统。比亚迪董事长王传福表示，云辇是垂直方向上系统化解决车身控制问题，“在最极端的情况下，哪怕掉了一个轮子，车辆依然可以保持平稳行驶。”王传福在发布会现场表示，公司目前拥有 6.9 万人的研发团队。按照计划，云辇未来将搭载在王朝海洋旗舰车型、腾势、仰望和专业个性化品牌上。
未势能源	公司以“HPOWERDAY”为主题的未势能源 2023 年度发布会线上召开。此次发布会，未势能源董事长张天羽聚焦全球氢能发展共识，提出以客户为中心、以需求为导向、以生态为路径，紧抓“产品”、“市场”两个着力点，加快推动氢能产业规模化与降本增效，与产业链伙伴共同努力，加速中国氢能产业商业化进程。
集度汽车	杭州集度科技服务有限公司成立，法定代表人为夏一平，注册资本 1000 万元，经营范围含食品销售；新能源汽车生产测试设备销售；电动汽车充电基础设施运营；机动车检验检测服务；新能源汽车整车销售；电池销售；充电桩销售；互联网销售；代驾服务；洗车服务等。
蔚来	公司宣布对部分车型首任车主权益进行调整，新政策将于 2023 年 6 月 1 日起正式实施。具体来看，2023 年 6 月 1 日起支付定金购买蔚来 ET7、EC7、ES7、ET5 的首任车主，家用充电桩将调整为付费购买安装，费用为 7500 元/根（含安装）；每月免费换电次数统一调整为 4 次。
比博斯特	公司正式宣布完成 A 轮融资，由蔚来资本、东方嘉富联合领投，合兴汽车、毅达资本跟投，融资金额共计 2 亿元人民币，云岫资本担任独家财务顾问。本轮融资也是比博继 2022 年 8 月 Pre-A 及加轮超亿元融资后，再次获得一线基金重仓投资。
东风汽车	公司在春季发布会上发布了氢燃料电池汽车——东风氢舟。东风表示在氢能领域，该公司先后经历了三个阶段，探究了三个问题：第一阶段，明晰了氢燃料电池的发展方向，解决了氢燃料电池汽车可行性的问题；第二阶段，突破了整车及系统关键技术，回答了什么是全功率燃料电池汽车的问题；第三阶段，推广应用与技术迭代。
DeepWay	公司宣布，其商用车底部换电站宣告正式完成，在天津测试场亮相，该换电站 6 分钟就可以让重卡充满电。目前，重卡换电基本以顶换和侧换为主，DeepWay 是国内首家采用底部换电模式的自动驾驶商用车企业。DeepWay 创始人兼 CEO 万钧表示，底部换电可以实现更低的重心、更小的风阻和更大的货箱空间。
宝马	公司官方宣布，2023Q1 交付了 588138 辆汽车，同比下降 1.5%。其中，电动汽车销量同比增长 83.2%，至 64,647 辆。宝马品牌纯电动汽车的销量增长了一倍以上，达到了 55979 辆。美国市场增长了 11.4%，其中，宝马和 MINI 交付了 89750 辆。
现代汽车集团	现代汽车集团 11 日在位于京畿道华城的起亚汽车园举行起亚个性化定制型（PBV）电动汽车工厂开工仪式。华城电动汽车工厂是现代汽车集团自 1994 年牙山工厂动工后时隔 29 年在国内新建的整车工厂。工厂占地 9.9 万平方米，斥资 1 万亿韩元，计划 2025 年下半年投入量产。
奇瑞汽车	地平线与大卓智能在安徽芜湖签署战略合作协议。根据战略合作协议，双方将以为用户提供更智能、更安全的自动驾驶方案为目标，为用户提供更好的智能化体验。基于征程系列芯片，地平线将助力大卓智能打造高级辅助驾驶（ADAS）及域控制器系列产品与解决方案，并在奇瑞汽车旗下品牌多款车型上实现量产落地。
路凯智行	顺为资本官方宣布，智慧矿山无人驾驶整体解决方案提供商路凯智行宣布完成数千万元 A 轮融资，由徐州经开区金善基金领投，北京中关村前沿基金跟投。本轮融资将用于加大研发投入，继续深耕矿山无人驾驶赛道，加速实现商业化落地。
小鹏汽车	小鹏汽车 4 月 12 日在港交所公告，截至 2022 年 12 月 31 日止年度总收入为 268.6 亿元，同比上升 28.0%。
特斯拉	特斯拉香港宣布将于 4 月 15 日调整 Model3 和 ModelY 的售价，调整幅度最多达 14%。本次价格调整减幅最大的是 Model3Performance，“一换一”价格由 440,335 港元起，减幅达

	14.7%，其次是 Model3 长续航版本，“一换一”价格为 399,485 港元，减幅为 11.06%。至于 ModelY 长续航版本及 Performance 版本分别亦将降价 8.7%及 9.03%，至 459,685 港元起及 487,205 港元起。
滴滴	4 月 13 日，滴滴自动驾驶举办开放日活动，详细分享了对自动驾驶运营的探索和思考。在活动中，滴滴自动驾驶发布了首个自动驾驶自动运维中心，以及首款未来服务概念车 DiDiNeuron，同时还公布了在技术、硬件、量产以及新业务探索方面的进展。首款量产车型计划于 2025 年接入滴滴共享出行网络，实现全天候、规模化的混合派单。
蔚来	4 月 13 日，蔚来在上海的首座第三代换电站在蔚来南翔交付中心启动。相较第二代换电站，第三代换电站换电时间缩短 20%，服务能力提升 30%。
奔驰	盖世汽车讯，尽管面临持续的供应链中断、经济逆风和地缘政治的不确定性，但奔驰 G 级、梅赛德斯-AMG、梅赛德斯-迈巴赫和新生代豪华电动汽车销量非常强劲。得益于此，梅赛德斯-奔驰第一季度在全球范围内的乘用车销量达到 503,500 辆，同比增长 3%，其中高端豪华汽车和纯电动汽车的销量分别同比增长 18%和 89%。
宁德时代	4 月 14 日，宁德时代官方宣布与 58 同城在福建宁德签署战略合作协议，计划在新能源汽车、新能源二手车流通等多个领域展开全面战略合作。宁德时代市场体系联席总裁韩伟、58 同城高级副总裁李健代表双方签署协议。宁德时代董事长曾毓群、58 同城 CEO 姚劲波见证签约。
四维图新	4 月 14 日，四维图新公告，公司此前公告，第一大股东中国四维拟通过公开征集转让方式协议转让公司 6.21%股份。4 月 13 日，经评审，意向受让方北京屹唐新程科技合伙企业（有限合伙）符合本次公开征集转让的受让方基本条件。
吉利集团	4 月 14 日讯，吉利控股集团旗下纯电品牌极氪公司发言人周五表示，已聘请 Spiros Fotinos 领导公司欧洲扩张计划。Fotinos 曾在丰田担任包括雷克萨斯欧洲区负责人在内的多个关键领导职位。媒体报道后才能，极氪本周早些时候表示，计划在西欧推出 Zeekr X 及 Zeekr 001。
特斯拉	据证券时报报道，4 月 14 日，特斯拉表示，我们正在欧洲很多市场下调价格，降价的主要原因是我们全球工厂的生产能力呈指数级增长和提高。在德国，降价影响所有 MODEL3 版本、MODEL Y 性能以及 MODEL S 和 X 产品。在欧洲，MODEL S 和 MODEL X 全系车型价格调降 10,000 欧元。
格力电器	珠海鸿钧异质结新型高效太阳能电池项目在斗门区富山工业城举行奠基仪式。总投资约 59 亿元，计容总建筑面积约 30 万平方米，厂房由格力集团投资约 14 亿元并定制化打造。项目分三期投资建设，预计在 2025 年底全面达产，届时将具备年产 7.2GW 电池片和 5GW 组件的生产能力，可实现年产值约 118 亿元、年税收约 5 亿元。
协鑫科技	经过董事会决议，协鑫科技将退出高生产成本的西门子棒状硅生产领域，把有限的产能转移至毛利率高的颗粒硅。董事会决议于 2023 年底，全面停产棒状硅。
极电光能	4 月 12 日上午，总投资 30 亿元的极电光能钙钛矿产业基地项目在锡山经济技术开发区正式开工。
华晟新能源	4 月 10 日，华晟新能源与保加利亚知名 EPC 公司 INERCOM（以下简称“INERCOM”）再度牵手，双方达成一致并签署框架协议。到 2025 年底，华晟新能源将为 INERCOM 供应 1.5GW 以上高效异质结组件，用于其地面电站的建设。
宝馨科技	由内蒙古宝馨绿能新能源科技有限公司实施的宝馨科技鄂托克旗 2GW 切片、2GW 高效异质结电池及组件制造项目正式动工。

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
4/10	奥特维	中标阿特斯公司及子公司组件项目，中标金额合计约 2.3 亿元人民币。
4/10	晶盛机电	公司董事会审议通过了《关于筹划控股子公司分拆上市的议案》，同意筹划控股子公司美晶新材料股份有限公司分拆上市事宜。
4/11	保力新	拟以现金方式收购吴可持有的无锡旭浦 51% 股权，对应标的资产（即无锡旭浦 51% 股份）的价格不超过 2.55 亿元。
4/11	泉为科技	控股子公司山东泉为新能源科技有限公司于今日收到云生智能发来的《入围通知书》，工程规模为工程总量 3GW 分布式光伏电站安装工程，本次采购的为相应的光伏组件，中标金额约 50 亿元人民币，约占公司 2022 年度经审计营业收入的 391.58%。
4/11	爱旭股份	公司拟在珠海基地现有 6.5GW 新世代高效晶硅太阳能电池项目的基础上，投资建设 3.5GW 新世代高效晶硅太阳能电池及 10GW 配套组件，形成 10GW 新世代高效晶硅太阳能电池及 10GW 配套组件产能。公司拟在浙江基地投资建设义乌 15GW 高效晶硅太阳能电池项目和义乌 15GW 高效晶硅太阳能组件项目。
4/11	隆基绿能	公司与铜川市人民政府、铜川新材料产业园区管理委员会于 2023 年 4 月 8 日签订《年产 12GW 单晶电池项目投资合作协议》，就公司在陕西省铜川新材料产业园区投资建设年产 12GW 单晶电池项目。预计投资金额 35 亿元（含流动资金），本项目预计 2024 年下半年开始投产、2024 年底达产。
4/12	欣旺达	公司设立越南子公司并完成注册登记，该子公司旨在为公司海外业务的开展提供有效通道，加快推动公司业务国际化战略目标的实现。
4/12	道氏技术	公司向不特定对象发行可转债已获证监会同意，本次发行规模 26 亿。
4/12	金雷股份	发布 2023 年一季度报告，营业收入 4.37 亿，同比上升 50.79%，归母净利润 1.00 亿，同比上升 117.42%。
4/13	高测股份	公司与四川省宜宾高新技术产业园区管理委员会拟签署投资协议，双方拟就公司在四川省宜宾高新技术产业园区投资 50GW 光伏大硅片项目达成整体合作意向。项目分两期实施，预计项目总体投资金额 50 亿元。其中，一期项目计划建设年产 25GW 光伏大硅片切片生产线，预计 2024 年投产；二期年产 25GW 光伏大硅片切片项目预计将在一期项目正式投产后 6 个月内启动。
4/14	福莱特	晶科能源及其子公司计划于 2024 年-2025 年向公司及子公司采购约 77GW 光伏组件用光伏玻璃。具体订单价格随行就市，由双方每月协商确定。公司预计将销售光伏玻璃约 48,950 万平方米，按当前市场价格测算，预计销售总金额约 105.24 亿元人民币（含税）。
4/14	金刚光伏	《关于孙公司签订建设工程施工合同补充协议暨关联交易的议案》。为满足 4.8GW 高效异质结太阳能电池及组件项目建设需要，同意公司下属孙公司欧昊电力与广东中梁签订《总承包工程施工增量合同补充协议》，合同总金额 218,959,603.92 元。
4/14	罗博特科	公司与润阳科技的控股子公司 Runergy PV Technology (Thailand) Co.,Ltd 签署的工业自动化设备单笔合同金额约为 12,000 万元人民币（不含税）。
4/14	星云股份	2023 年向特定对象发行 A 股股票，发行数量不超过 0.44 亿股，募集金额不超过 12 亿。

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

## 4.4.上市公司 2022 年年报汇总

表4 本周上市公司 2022 年年报汇总

	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 (%)
4/9	当升科技	212.64	157.50	22.59	107.02	23.25	182.23
4/10	天赐材料	223.17	101.22	57.14	158.77	55.39	155.38
4/11	派能科技	60.13	191.55	12.73	302.53	12.61	319.40
4/12	湖南裕能	427.90	505.44	30.07	153.96	30.31	154.79
4/13	帕瓦股份	16.56	93.06	1.46	74.81	1.09	45.92
4/13	芳源股份	29.35	41.83	0.05	-92.83	0.16	-75.45
4/14	贝特瑞	256.79	144.76	23.09	60.27	16.21	44.71
4/14	中国宝安	320.33	81.94	11.57	11.68	6.81	75.72
4/14	华宝新能	32.03	38.35	2.87	2.64	2.71	0.46
4/14	科达利	86.54	93.70	9.01	66.39	8.46	64.21
4/15	恒润股份	19.45	-15.20	0.95	-78.55	0.67	-75.81

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：下半年全球经济衰退压力可能对欧美新能源汽车需求端造成一定不利影响；

(2) 国内疫情变化风险：国内疫情的不确定性可能导致新能源相关需求/工程建设进度受到影响，并可能再度影响产业链内部分企业的开工率；

(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  
 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  
 电话：( 8610 ) 59707105  
 传真：( 8610 ) 59707100  
 邮编：100089