



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

锂盐价格持稳，隔膜需求持续恢复

——电力设备与新能源行业周报（2023.05.22-05.26）

增持（维持）

行业： 电力设备
日期： 2023年05月30日

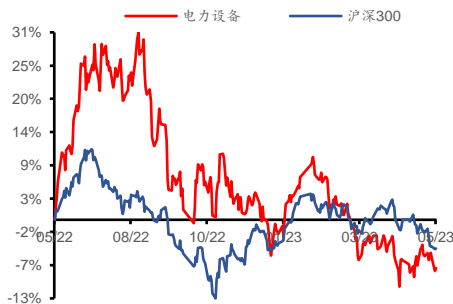
分析师： 开文明
Tel: 021-53686172
E-mail: kaiwenming@shzq.com
SAC 编号: S0870521090002

分析师： 丁亚
Tel: 021-53686149
E-mail: dingya@shzq.com
SAC 编号: S0870521110002

联系人： 刘清馨
Tel: 021-53686152
E-mail: liuqingxin@shzq.com
SAC 编号: S0870121080027

联系人： 刘昊楠
Tel: 021-53686194
E-mail: liuhaonan@shzq.com
SAC 编号: S0870122080001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

- 《N型硅片要求提升，拉晶技术迎来升级》
——2023年05月23日
- 《锂盐价格延续涨势，4月光伏装机高增》
——2023年05月22日
- 《4月新能源车出口强劲，锂盐价格回升》
——2023年05月16日

■ 行情回顾

过去一周，电力设备行业下跌 0.52%，表现强于大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 8。分子板块看，光伏设备上涨 1.74%，风电设备下跌 0.08%，其他电源设备下跌 1.24%，电网设备下跌 1.48%，电机下跌 1.60%，电池下跌 3.34%。

■ 核心观点&数据

动力电池

核心观点：从新能源汽车销量、原料供给出发，看好后续锂电池出货量表现。1) 考虑地方性补贴政策、新能源车下乡政策驱动，以及出口方面政策支持，看好新能源汽车销量增长，有望拉动动力电池需求增长；2) 锂盐价格基本持稳，隔膜需求持续恢复，磷酸铁锂、电解液市场基本持稳，我们认为原料价格稳定有望支撑电池出货量提升。

数据更新：根据鑫椤锂电数据，5月26日动力型磷酸铁锂报价 9.2-9.8 万元/吨，三元材料 5 系报价 22.1-24.8 万元/吨，三元材料 6 系报价 24.6-25.2 万元/吨，三元材料 8 系报价 28.0-29.7 万元/吨，电池级 99.5%碳酸锂报价 28.0-30.7 万元/吨，工业级 99.0%碳酸锂报价 27.5-28.8 万元/吨，磷酸铁锂方形动力电芯报价 0.59-0.71 元/Wh，三元方形动力电芯报价 0.67-0.78 元/Wh。

光伏

核心观点：

SNEC 光伏展顺利举行，超 3100 家参展商报名、展出面积达 27 万平方米、超 50 万人注册。本次光伏展的重要看点之一便是 N 型技术的集中亮相，包括 TOPCon、HJT 等。其中，TOPCon 以绝对的规模优势成为展出最多的技术路线，是较多企业首选的技术方向，晶科、通威、天合、中来等企业均已开启 GW 级 TOPCon 量产。同时，HJT 与 BC 类技术也仍是企业探索的重点方向。

数据更新：根据 PV Infolink，多晶致密料价格为 130 元/KG，周环比 -9.1%；182、210 硅片价格分别为 4.15、6 元/片，周环比分别 -9.8%、-1.6%；182、210 PERC 电池价格分别为 0.92、1 元/W，周环比分别 -3.2%、-4.8%；182、210 PERC 组件价格分别为 1.63、1.65 元/W，环比均 -1.8%。辅材方面，根据 SOLARZOOM 数据，正银、背银价格分别为 5685、3221 元/KG，环比分别 -1.98%、-2.1%；3.2mm、2.0mm 玻璃价格分别为 26、18.5 元/m²，环比均持平；EVA、POE 胶膜价格分别为 11、17 元/m²，环比均持平。

■ 投资建议

动力电池：

2022 年 7 月开始动力电池板块持续下行，当前板块估值位于过去 3 年历史最低分位点。我们认为板块走势已经充分反应了市场的悲观预期。看未来，我们预计动力电池需求将逐步改善，持续看好锂电池产业链。

重点推荐壁垒高、盈利稳定的环节，建议关注宁德时代、派能科技等；以及关注从 0 到 1 技术进步的投资机会，建议关注复合集流体产业链的宝明科技等，钠电池产业链的容百科技等。

光伏：

- 1) 建议关注颗粒硅、硅片薄片化、N型电池等方向。推荐高测股份、协鑫科技，建议关注钧达股份、聚和材料、苏州固锝、帝尔激光、罗博特科、东威科技、芯基微装等。
- 2) 看好有供需差和集中度提升的辅材，包括石英砂&坩埚、POE粒子&胶膜、边框、支架。推荐鑫铂股份，建议关注石英股份、欧晶科技、鼎际得、岳阳兴长、福斯特、海优新材、天洋新材、中信博等。

■ 风险提示

新技术导入不及预期、原材料价格大幅波动、海外贸易政策变化等。

■ 数据预测与估值

公司名称	股价 5/30	EPS			PE			PB	投资 评级
		23E	24E	25E	23E	24E	25E		
高测股份 (688556)	47.73	5.36	6.94	8.79	8.90	6.88	5.43	4.77	买入
双良节能 (600481)	12.79	1.46	1.59	1.77	8.76	8.04	7.23	3.26	买入
鑫铂股份 (003038)	32.84	3.78	4.84		8.69	6.79		2.53	买入

资料来源：Wind，上海证券研究所

目 录

1 核心观点.....	5
2 行情回顾.....	7
3 行业数据跟踪：动力电池.....	9
3.1 新能源汽车销量：4月中国新能源汽车销量同比增长1.1倍.....	9
3.2 产业链装车及排产：4月我国动力电池装车量25.1GW，同比+89%.....	11
3.3 产业链价格（2023.5.20-5.26）.....	13
4 行业数据跟踪：光伏.....	16
4.1 装机：4月国内光伏装机14.65GW，同比+299%.....	16
4.2 出口：4月国内电池组件总出口额44.62亿美元，同比+27%.....	16
4.3 排产：5月国内硅料产量预计11.9万吨.....	16
4.4 产业链价格.....	17
5 行业动态.....	21
6 公司动态.....	23
6.1 重要公告.....	23
6.2 融资动态.....	23
6.3 股东大会.....	24
6.4 解禁动态.....	24
7 风险提示.....	25

图

图 1：申万一级行业涨跌幅比较.....	7
图 2：细分板块涨跌幅.....	8
图 3：板块个股涨跌幅前五.....	8
图 4：4月中国新能源汽车销量63.6万辆，同比增长1.1倍.....	9
图 5：4月中国新能源汽车渗透率为29.5%.....	9
图 6：4月中国新能源汽车出口10万辆，同比增长8.4倍.....	9
图 7：4月欧洲七国新能源汽车销量同比+12.7%.....	10
图 8：4月欧洲七国新能源汽车渗透率19.4%.....	10
图 9：4月美国新能源汽车销量11.4万辆，同比+37%.....	11
图 10：4月美国新能源汽车渗透率8.4%，同比+2.0pct.....	11
图 11：3月全球动力电池装车量为57.3GW，同比+37%.....	11
图 12：全球动力电池装机量竞争格局.....	11
图 13：4月中国动力电池装车量25.1Gwh，同比+89%.....	12
图 14：4月中国动力电池装机量中磷酸铁锂电池占比达68.1%.....	12
图 15：中国动力电池装机量竞争格局.....	12
图 16：动力电池及各材料环节排产均有提升，干法隔膜、磷酸铁锂正极提升幅度较大.....	13

图 17：电池及其原材料价格走势（今日价格以 5 月 26 日为基准）	15
图 18：1-4 月国内新增装机	16
图 19：月度装机对比	16
图 20：组件出口金额	16
图 21：逆变器出口金额	16
图 22：5 月国内硅料产量 11.9 万吨，环比+7.7%	17
图 23：硅料价格	19
图 24：硅片价格	19
图 25：电池片价格	20
图 26：组件价格	20
图 27：光伏银浆价格	20
图 28：光伏玻璃价格	20
图 29：光伏胶膜价格	20

表

表 1：4 月比亚迪新能源汽车销量领先	10
表 2：行业动态（2023.05.21-05.27）	21
表 3：近期重要公告	23
表 4：近期定增预案更新	23
表 5：近期可转债预案更新	24
表 6：近期股东大会信息（2023.05.29-06.02）	24

1 核心观点

动力电池

4月，我国动力电池装机量保持较快增长，三元电池装机占比持续提升。4月，我国动力电池装车量 25.1GWh，同比+89%。其中，三元电池装车量 8.0GWh，占总装车量 31.8%，同比+84%；磷酸铁锂电池装车量 17.1GWh，占总装车量 68.1%，同比+93%。

需求端看，4月新能源汽车市场修复，各地相关补贴政策持续出台。据中汽协数据，2023年4月国内新能源汽车销量 63.6万辆，同比增长 1.1倍，环比-2%。政策方面，武汉市购车月活动于5月25日正式启动，活动包括组织汽车企业开展发放汽车消费券、汽车团购让利、品牌展销等各类促销。此外，在国家新能源汽车下乡号召下，五菱宣布旗下宏光 MINIEV 家族最高降价 1.3万元，售价为 2.98万起售。出口方面，商务部新闻发言人表示，未来商务部将会同相关部门重点做好三方面工作：1) 加强运输保障；2) 鼓励汽车企业与国内外金融机构合作；3) 支持汽车企业完善国际营销和售后服务体系。

供给端看，锂盐价格基本持稳运行，隔膜市场需求持续恢复。本周碳酸锂价格小幅回调，基本持稳运行，碳酸锂（电池级 99.5%）价格在 28.0-30.7万元/吨，较上周价格下降 0.4万元/吨。目前储能电池需求较好，动力电池需求好转不明显，5月初集中补库后，多数材料厂根据实际需求逐步进行补货。主要材料方面，隔膜市场需求持续恢复，头部厂商整体开工率以及出货保持合理水平；磷酸铁锂、电解液市场基本持稳，三元材料、负极材料市场相对较弱。

从新能源汽车销量、原料供给出发，看好后续锂电池出货量表现。1) 考虑地方性补贴政策、新能源车下乡政策驱动，以及出口方面政策支持，看好新能源汽车销量增长，有望拉动动力电池需求增长；2) 锂盐价格基本持稳，隔膜需求持续恢复，磷酸铁锂、电解液市场基本持稳，我们认为原料价格稳定有望支撑电池出货量提升。

光伏

N型趋势渐行渐近。“SNEC（2023）全球光·储·氢产业融合大会暨展览会”在上海顺利举行，超 3100家参展商报名、展出面积 27万平方米、超 50万人注册。本次光伏展的重要看点之一便是 N型技术的集中亮相，包括 TOPCon、HJT 等。其中，TOPCon

以绝对的规模优势成为展出最多的技术路线，是较多企业首选的技术方向，晶科、通威、天合、中来等企业均已开启 GW 级 TOPCon 量产。同时，HJT 与 BC 类技术也仍是企业探索的重点方向。

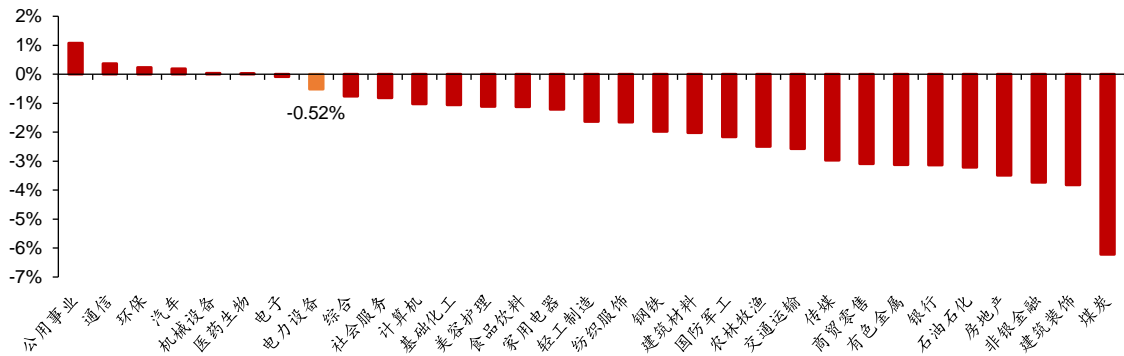
终端等总需求向好。据 SMM 不完全统计，截至 4 月 30 日，2023 年 4 月光伏组件定标项目共 171 项，其中共 131 项披露了装机定标量，共计 37.26GW，与上个月相比增加 25.4GW，环比增加 214.17%，同比增加 430.83%。从统计数据来看，组件中标均价仍然维持下滑趋势，4 月中标均价为 1.71 元/W，与上月相比下降 0.03 元/W。中标价集中区间小幅下滑至 1.60-1.75 元/瓦，最低中标价继续下探至 1.53 元/瓦。

2 行情回顾

过去一周，电力设备行业下跌-0.52%，表现强于大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 8。万得全 A 收于 4906 点，下跌 70 点，-1.41%，成交 40513 亿元；沪深 300 收于 3851 点，下跌 94 点，-2.37%，成交 10088 亿元；创业板指收于 2229 点，下跌 49 点，-2.16%，成交 11464 亿元；电力设备收于 8951 点，下跌 46 点，-0.52%，成交 3708 亿元，强于大盘。

从涨跌幅排名来看，电力设备板块在 31 个申万一级行业中排名第 8，总体表现位于中上游。

图 1：申万一级行业涨跌幅比较

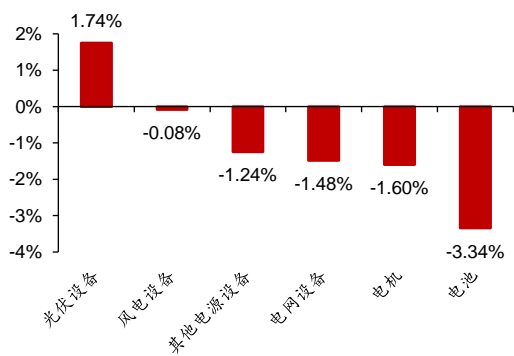


资料来源：Wind，上海证券研究所

细分板块涨跌幅：过去一周，光伏设备涨幅最大，电池跌幅最大。光伏设备上涨 1.74%，风电设备下跌 0.08%，其他电源设备下跌 1.24%，电网设备下跌 1.48%，电机下跌 1.60%，电池下跌 3.34%。

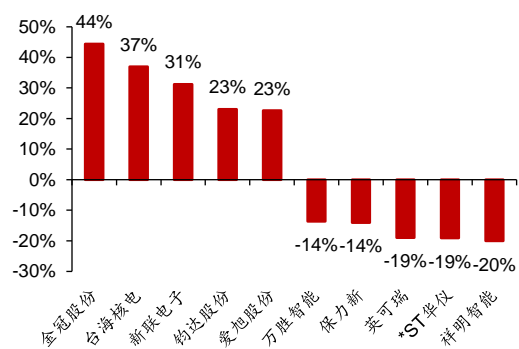
板块个股涨跌幅：过去一周，涨幅前五的个股分别为金冠股份 +44.37%、台海核电 +36.99%、新联电子 +31.20%、钧达股份 +23.06%、爱旭股份 +22.58%；跌幅前五的个股分别为万胜智能 -13.62%、保力新 -14.01%、英可瑞 -18.91%、*ST 华仪 -19.05%、祥明智能 -20.00%。

图 2：细分板块涨跌幅



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 3：板块个股涨跌幅前五



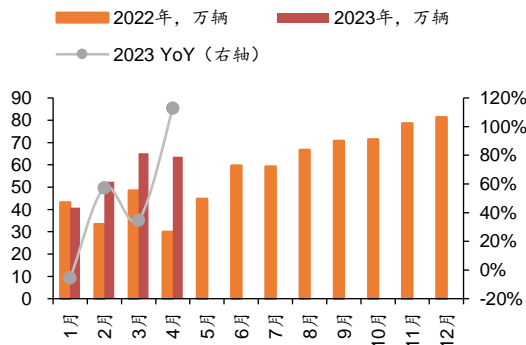
资料来源：Wind，上海证券研究所

3 行业数据跟踪：动力电池

3.1 新能源汽车销量：4月中国新能源汽车销量同比增长1.1倍

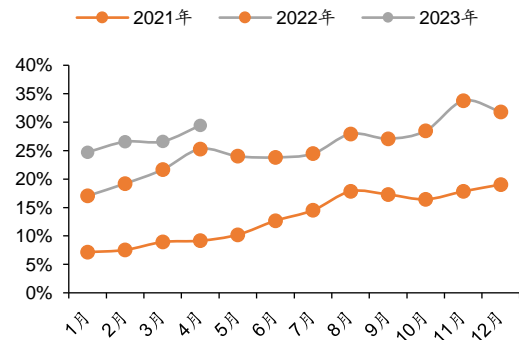
据中汽协，2023年4月，中国新能源汽车销量63.6万辆，同比增长1.1倍，环比-2%，渗透率为29.5%。分动力类型看，BEV销量47.1万辆，同比+104%；PHEV销量16.5万辆，同比+145%。

图4：4月中国新能源汽车销量63.6万辆，同比增长1.1倍



资料来源：中汽协，上海证券研究所

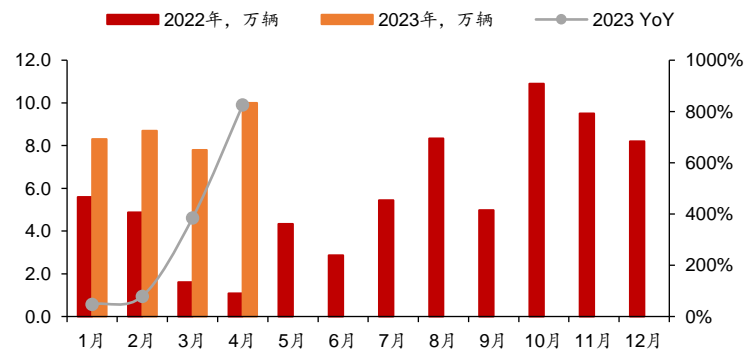
图5：4月中国新能源汽车渗透率为29.5%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

新能源汽车出口表现较强，仍以乘用车为主。2023年4月，中国新能源汽车出口10万辆，同比增长8.4倍，环比+29%；其中，新能源乘用车出口9.1万辆，同比增长10.3倍，环比+29%。从具体厂商乘用车出口量来看，特斯拉中国3.59万辆，上汽乘用车2.15万辆，比亚迪1.48万辆。我们认为，在中国新能源汽车产品竞争力增强，海外认可度提高，海外相关新能源汽车支持政策加码等因素的共同驱动下，我国新能源汽车出口需求有望持续向上。

图6：4月中国新能源汽车出口10万辆，同比增长8.4倍



资料来源：中汽协，上海证券研究所

新能源汽车维持高集中度，比亚迪增速显著。2023年4月，新能源汽车销量排名前十企业合计销量约54.4万辆，占新能源汽车

车销量的 85.5%。其中，比亚迪销量约 21.0 万辆，同比+98.5%，继续维持高增速。

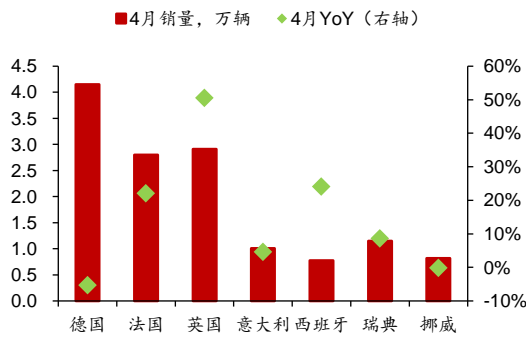
表 1: 4 月比亚迪新能源汽车销量领先

车企	2023 年 4 月销量, 万辆	月度同比, %	月度环比, %
比亚迪	21.0	98.5	1.6
特斯拉	7.6	4916.0	-14.7
上汽	6.6	77.4	4.3
广汽	4.5	294.4	-1.1
长安	2.3	94.9	-37.1
东风	3.2	16.4	5.5
吉利	3.0	111.6	6.6
理想	2.6	516.2	23.3
一汽	2.1	269.0	18.8
长城	1.5	284.1	13.0

资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

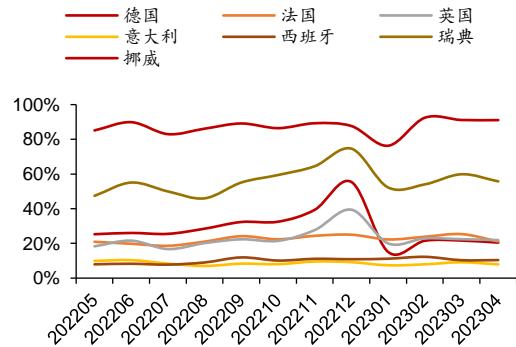
据欧洲各国车协官网, 2023 年 4 月, 欧洲七国新能源汽车销量合计 13.6 万辆, 同比+13%, 环比-42%。其中, 英国、西班牙保持较强同比增速, 英国 4 月新能源汽车销量 2.9 万辆, 同比+51%, 西班牙 4 月新能源汽车销量 0.8 万辆, 同比+24%。

图 7: 4 月欧洲七国新能源汽车销量同比+12.7%



资料来源: mobilitysweden, UNRAE, ANFAC, CCFA, KBA, SMMT, OFV, 上海证券研究所

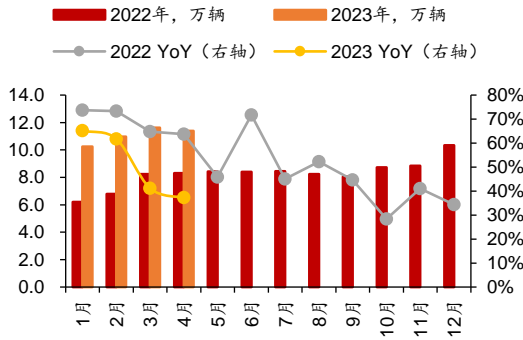
图 8: 4 月欧洲七国新能源汽车渗透率 19.4%



资料来源: mobilitysweden, UNRAE, ANFAC, CCFA, KBA, SMMT, OFV, 上海证券研究所

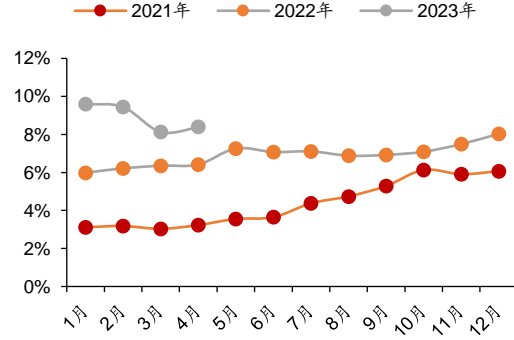
据 Marklines, 2023 年 4 月, 美国新能源汽车销量 11.4 万辆, 同比+37%, 渗透率为 8.4%, 同比+2.0pct。其中, BEV 销量 9.0 万辆, 同比+37%; PHEV 销量 2.4 万辆, 同比+39%。

图 9：4 月美国新能源汽车销量 11.4 万辆，同比 +37%



资料来源：Marklines, 上海证券研究所

图 10：4 月美国新能源汽车渗透率 8.4%，同比 +2.0pct



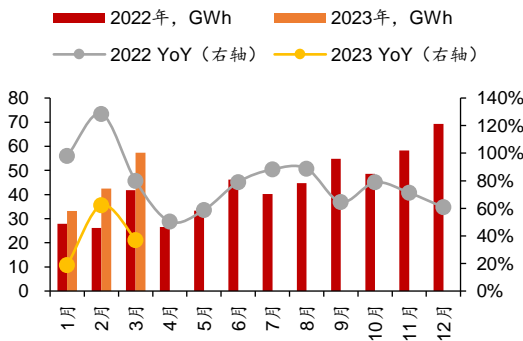
资料来源：Marklines, 上海证券研究所

3.2 产业链装车及排产：4 月我国动力电池装车量 25.1GW，同比+89%

据 SNE，2023 年 3 月全球动力电池装车量 57.3GW，同比 +37%。

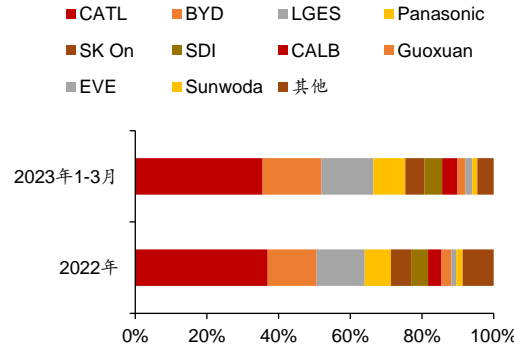
2023 年 1-3 月，全球动力电池装机量前五厂商分别为宁德时代、比亚迪、LGES、松下、SK On，市占率分别为 36%、16%、15%、9%、5%，CR5 为 81%。

图 11：3 月全球动力电池装车量为 57.3GW，同比 +37%



资料来源：SNE, 上海证券研究所

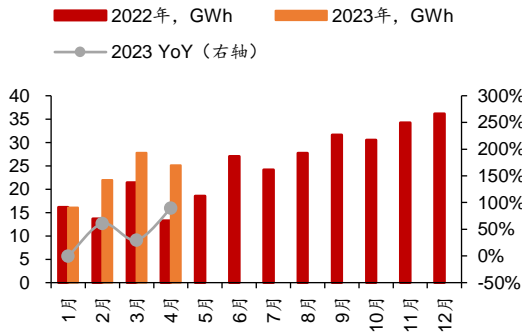
图 12：全球动力电池装机量竞争格局



资料来源：SNE, 上海证券研究所

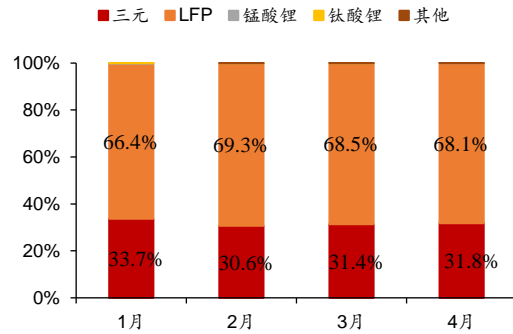
国内动力电池装机量增长显著，三元装机量占比持续提升。4 月，我国动力电池装车量 25.1GWh，同比+89%。其中，三元电池装车量 8.0GWh，占总装车量 31.8%，同比+84%；磷酸铁锂电池装车量 17.1GWh，占总装车量 68.1%，同比+93%。

图 13: 4 月中国动力电池装车量 25.1GWh, 同比 +89%



资料来源: 动力电池产业创新联盟, 上海证券研究所

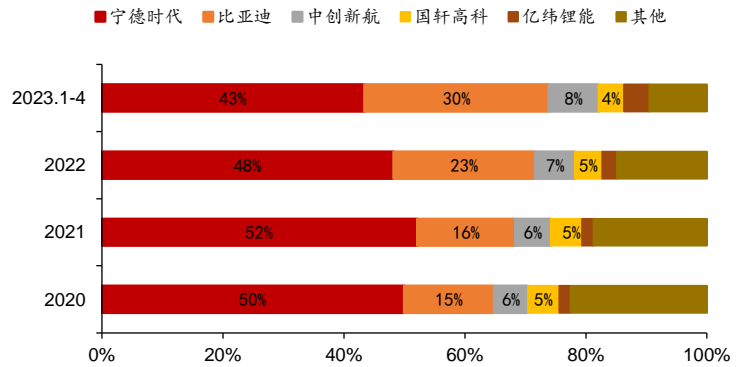
图 14: 4 月中国动力电池装机量中磷酸铁锂电池占比达 68.1%



资料来源: 动力电池产业创新联盟, 上海证券研究所

2023 年 1-4 月, 我国新能源汽车市场共计 42 家动力电池企业实现装车配套, 与去年同期一致。排名前 3 家、前 5 家、前 10 家动力电池企业装车量分别为 74.7GWh、82.3 GWh 和 89.1GWh, 占总装车量比分别为 82.1%、90.5%和 98.0%。

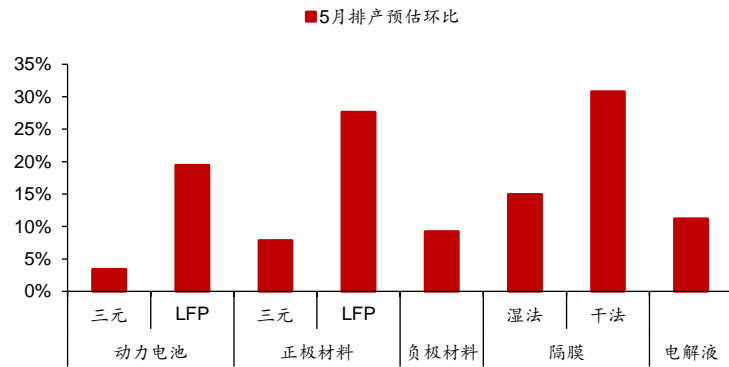
图 15: 中国动力电池装机量竞争格局



资料来源: 动力电池产业创新联盟, 上海证券研究所

5 月动力电池及各材料环节主要企业合计排产环比均有提升, 其中干法隔膜、磷酸铁锂正极提升幅度较大。根据鑫椤锂电数据, 国内三元电池、LFP 电池、三元正极、LFP 正极、负极、湿法隔膜、干法隔膜、电解液环节主要企业 4 月合计排产环比变化分别为 +3%、+19%、+8%、+28%、+9%、+15%、+31%和 +11%。

图 16：动力电池及各材料环节排产均有提升，干法隔膜、磷酸铁锂正极提升幅度较大



资料来源：鑫椏资讯，上海证券研究所

3.3 产业链价格（2023.5.20-5.26）

根据鑫椏锂电分析：

磷酸铁锂：上游来看，本周碳酸锂涨幅相对较小，磷酸铁价格也波动不大，磷酸铁锂成本端持稳运行，导致磷酸铁锂价格也相对平稳。下游来看，5月需求尚可，尤其是储能端口，部分主攻储能端口的电芯企业月采购量恢复至3000吨上下，但是采购订单还是集中在头部磷酸铁锂企业。分企业来看，头部几家电芯企业5月需求量均有不小的增加。市场信息方面，龙蟠科技4月磷酸铁锂正极材料出货量6911.15吨，环比增长71.53%；安达科技二期年产6万吨磷酸铁锂项目8月底将建成一条生产线并投产，年底整个项目全面投产。

三元材料：本周三元材料报价继续上行。从市场层面来看，本周市场行情无明显变化，碳酸锂价格短期大幅上涨后，正极企业对于后续看空情绪较为浓厚，原料也以刚需采购为主。618数码消费类产品备货行情接近尾声，需求不足下若后续原料价格仍维持高位，下游客户接受意愿将进一步减弱。就后市来看，短期内市场仍难寻利好支撑，部分企业将回暖预期延后至7月左右。

三元前驱体：本周三元前驱体报价震荡维稳。原料方面，硫酸镍价格小幅反弹，主要系部分头部企业6月排产提升较多，出现了进场扫货行为。抄底盘持续涌入及贸易商部分囤货行为影响下，硫酸钴价格继续上行。前驱体生产方面，原料价格上涨传导至前驱体环节较为困难，生产企业整体无明显波动，仍以执行长单为主。

碳酸锂：本周国内碳酸锂价格小幅回调，基本持稳运行，近日市场报价较为混乱，贸易商心态不稳低价抛货，锂盐厂挺价惜售，某大厂重新定价，扰动市场心态，上下游处于僵持博弈阶段。截止本周五，市场上碳酸锂（工业级99.0%）主流报价在27.5-

28.8 万元/吨，较上周价格下降 0.7 万元/吨，碳酸锂（电池级 99.5%）价格在 28-30.7 万元/吨，较上周价格下降 0.4 万元/吨，氢氧化锂（粗颗粒）价格在 27.5-28.5 万元/吨，较上周价格下降 0.1 万元/吨，氢氧化锂（微粉级）价格在 28.5-29.5 万元/吨，较上周价格下降 0.1 万元/吨。从供应方面看，目前锂辉石冶炼厂家生产平稳，云母冶炼企业因原料供应偏紧，生产有所限制，盐湖端厂家随着气温回升，日产量稳步提升，但低价货源多不对外出售，碳酸锂现货供应偏紧。需求方面，目前储能电池需求较好，动力电池需求好转不明显，5 月初集中补库后，多数材料厂根据实际需求逐步进行补货，实际需求未见明显好转下，目前上下游博弈仍在，预计下周碳酸锂价格以震荡偏强运行。

图 17：电池及其原材料价格走势（今日价格以 5 月 26 日为基准）

正极材料及原料						
品名	规格	产地	今日低价	今日高价	上月均价	单位
三元材料5系	523/动力	国产	22.8	24.4	17.95	万元/吨
三元材料5系	单晶523型	国产	23.4	24.8	18.64	万元/吨
三元材料5系	镍55型	国产	22.1	23.3	17	万元/吨
三元材料6系	622/动力	国产	24.6	25.2	22.12	万元/吨
三元材料8系	811/镍80	国产	28	29.5	27.26	万元/吨
三元材料8系	NCA型	国产	28.1	29.7	27.52	万元/吨
磷酸铁锂	动力型	国产	9.2	9.8	7.83	万元/吨
三元前驱体	523	国产	8.4	8.8	8.69	万元/吨
三元前驱体	622	国产	9.5	9.8	9.8	万元/吨
三元前驱体	811	国产	10.7	10.9	11.4	万元/吨
电解钴	≥99.8%	国产	22.8	28.6	27.77	万元/吨
硫酸钴	≥20.5%	国产	3.65	3.75	3.66	万元/吨
电解镍	1#	国产	17.54	17.66	19.09	万元/吨
硫酸锰	电池级	国产	0.61	0.63	0.64	万元/吨
硫酸镍	电池级	国产	3.3	3.4	3.58	万元/吨
碳酸锂	电池级99.5%	国产	28	30.7	20.7	万元/吨
碳酸锂	工业级99.0%	国产	27.5	28.8	18.68	万元/吨
氢氧化锂	56.5%粗颗粒	国产	27.5	28.5	28.2	万元/吨
负极材料及原料						
品名	规格	产地	今日低价	今日高价	上月均价	单位
负极材料	高端产品		52000	67000	59650	元/吨
高端动力负极材料	350-360mAh/g		38000	69000	54000	元/吨
中端负极材料	340-350mAh/g		31000	43000	37750	元/吨
隔膜						
品名	规格	产地	今日低价	今日高价	上月均价	单位
基膜	5 μm/湿法	国产中端	2	2.8	2.52	元/平方米
基膜	7 μm/湿法	国产中端	1.3	1.8	1.64	元/平方米
基膜	9 μm/湿法	国产中端	1.2	1.5	1.36	元/平方米
基膜	12 μm/干法	国产中端	0.75	0.85	0.85	元/平方米
基膜	16 μm/干法	国产中端	0.65	0.75	0.75	元/平方米
电解液						
品名	规格	产地	今日低价	今日高价	上月均价	单位
电解液	三元/圆柱/2600mAh		3.6	4.5	4.35	万元/吨
电解液	锰酸锂		2.1	2.9	2.57	万元/吨
电解液	磷酸铁锂		2.6	3.6	3.19	万元/吨
六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	国产	14.5	16	9.39	万元/吨
六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	出口	12.5	14.5	12.03	万元/吨
EMC	电池级	国产	0.89	0.92	0.93	万元/吨
DMC	电池级	国产	0.52	0.56	0.55	万元/吨
EC	电池级	国产	0.5	0.53	0.53	万元/吨
DEC	电池级	国产	0.89	0.92	0.93	万元/吨
PC	电池级	国产	0.84	0.88	0.86	万元/吨
辅料						
品名	规格	产地	今日低价	今日高价	上月均价	单位
电池级铜箔加工费	8um	国产	1.2	1.7	1.93	万元/吨
电池级铜箔加工费	6um	国产	2	2.4	2.7	万元/吨
电池级铜箔加工费	4.5um	国产	4.6	5	4.8	万元/吨
电池铝箔加工费	13 μ 双面光	国产	1.5	1.75	1.73	万元/吨
电池铝箔加工费	12 μ 双面光	国产	1.6	1.8	1.76	万元/吨
锂电池						
品名	规格	产地	今日低价	今日高价	上月均价	单位
方形动力电芯	三元	国产	0.67	0.78	0.72	元/Wh
方形动力电芯	磷酸铁锂	国产	0.59	0.71	0.65	元/Wh
方形三元（高镍）	电池包	国产	970	1120	1045	元/KWh

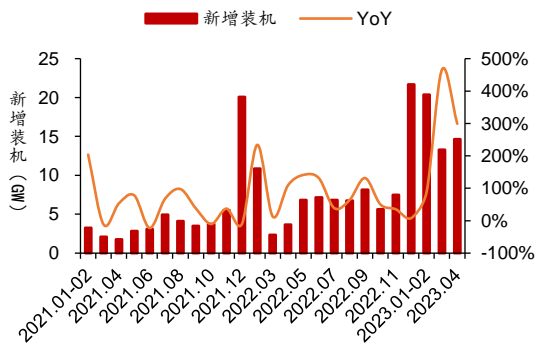
资料来源：鑫椴锂电，上海证券研究所

4 行业数据跟踪：光伏

4.1 装机：4月国内光伏装机 14.65GW，同比+299%

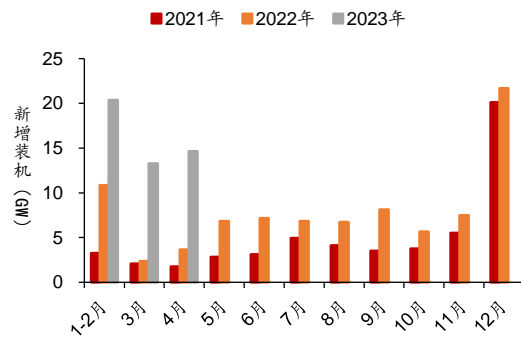
根据国家能源局数据，2023年4月国内光伏新增装机14.65GW，同比+299%。2023年1-4月国内新增光伏装机合计48.31GW，同比+186%。

图 18：1-4 月国内新增装机



资料来源：国家能源局，中国光伏行业协会，上海证券研究所

图 19：月度装机对比



资料来源：国家能源局，中国光伏行业协会，上海证券研究所

4.2 出口：4月国内电池组件总出口额 44.62 亿美元，同比+27%

根据海关总署数据，2023年4月国内电池组件总出口额为44.62亿美元，同比+27%；1-4月国内电池组件合计出口175.95亿美元，同比+18%。

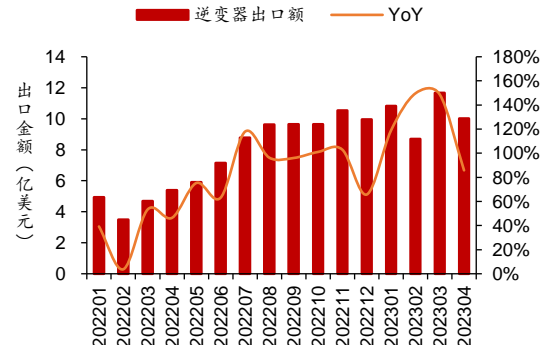
2023年4月国内逆变器出口金额10.01亿美元，同比+86%；1-4月国内逆变器合计出口41.2亿美元，同比+123%。

图 20：组件出口金额



资料来源：海关总署，上海证券研究所

图 21：逆变器出口金额



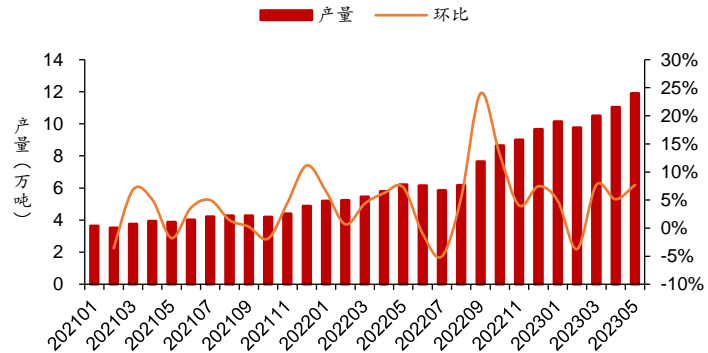
资料来源：海关总署，上海证券研究所

4.3 排产：5月国内硅料产量预计 11.9 万吨

请务必阅读尾页重要声明

根据硅业分会数据，5月份国内多晶硅产量约11.9万吨，环比+7.7%，同期硅片产出约47GW，小幅供过于求使得部分库存积压。

图 22: 5月国内硅料产量 11.9 万吨，环比+7.7%



资料来源：硅业分会，上海证券研究所

4.4 产业链价格

根据 PV Infolink 分析：

硅料价格

本期恰逢光伏年度盛会之一” SNEC 展会“在上海如期开幕，业界瞩目，会场气氛热烈。

硅料价格由于供需关系逆转，供应与需求之间的落差持续加大，供大于求趋势继续加强，签单价格仍然保持下跌态势。本期新签单规模量有环比萎缩趋势，由于拉晶环节的整体稼动水平在近期已经开始明显下修，继而对于原生多晶硅的需求能力环比下降，采买和签单态度呈现持续性低迷状态，硅料买方仅需保持生产刚需的采买范围。

价格方面，致密块料主流价格区间降至每公斤 120-132 元区间，二三线企业的价格水平继续保持每公斤 10-15 元价差范围，颗粒料的价差水平相比前期也有所扩大。N 型用料维持每公斤 2-4 元的价差范围，供应能力暂时仍然集中在第一梯队企业。截止五月末观察，硅料环节库存整体水平仍在堆高且环比上升，预计现货库存规模接近或已经达到一个月的整体产量规模，硅料环节销售压力持续，并且在六月难以得到改善。

硅片价格

单晶硅片价格虽然在本期继续发生下跌，但是跌幅明显收窄，下跌速度有所放缓。

M10 单晶硅片价格跌至每片 4.1-4.4 元范围，现货交易中低价水平甚至也有每片接近 4 元的少数情况，但是主流价格在每片 4.15 元附近，周环比下跌 9.8%。G12 单晶硅片价格跌至 5.9-6.1 元范

围，均价水平在每片 6 元附近，周环比下跌 1.6%，跌幅明显小于 M10 规格。

五月中旬开始，各主流企业的拉晶稼动水平已经陆续出现不同程度的下修，个别企业下调幅度较大，对于生产用料的需求量明显萎缩，变相刺激硅料价格加速下跌，但是对于单晶硅片的产量影响来讲，拉晶稼动下修的影响将会逐渐体现在六月，而对于眼下的单晶硅片供应大于需求的现象难以起到短期影响。另外单晶硅片现货库存水平也在持续叠加，库存水平能否得到消减取决于拉晶环节稼动水平的下修幅度，预计六月可见真章，将保持紧密关注。

本轮价格波动预计随着拉晶稼动的调整和受制于当前的硅料用料成本水平考虑，有可能暂时得到企稳，M10 能否跌破每片 4 元水平目前仍有悬念，甚至市场氛围中伺机而动“短期抄底”的心态愈发强烈，但是硅片环节能否以牺牲拉晶稼动而换取长期硅片价格的平稳其实存疑。

电池片价格

本周电池片价格受到上游硅片的跌价持续下跌，然观察本月除了部分厂家因为停电检修外，电池片稼动水平仍然维持高档，库存水平保持在约 5 天以内的健康水平的，对于电池片的采购需求也仍然旺盛。

本周电池片 M10, G12 尺寸主流成交价格分别落在每瓦 0.9-0.92 元人民币与每瓦 1-1.01 元人民币左右的价格水平，跌价幅度达到 3-6%不等。与国内趋势不同的是，海外美金价格由于前部分采取锁汇机制，本周的汇率变动也让跌价的幅度有所加剧。

在 N 型电池片部分，本周 TOPCon (M10) 电池片价格也对应硅片价格下跌，成交价格普遍落在每瓦 1.03 元人民币。虽然价格出现下跌但与 P 型价格仍维持相对稳定的溢价空间。

展望后势，由于电池片需求维持高档，当前电池片仍未完全反映硅片跌势，整体盈利空间仍然维持。预期下周电池片价格在硅片持续走低时仍有跌价空间，实际价格区段呈现将视双方交涉结果。

组件价格

5 月国内受项目拉动影响，且上游明确的松动迹象，也让终端观望心态更加明确，总总因素影响二季度原定开动的部分项目出现延迟，消纳速度并不如预期。组件价格小幅下降，厂家确实开始让价，单玻组件执行价格区间约每瓦 1.6-1.74 元人民币、主流价格 1.65-1.65 元人民币，双玻主流价格约 1.65-1.68 元人民币，近期也因成本因素影响部分厂家开始调整价格策略。

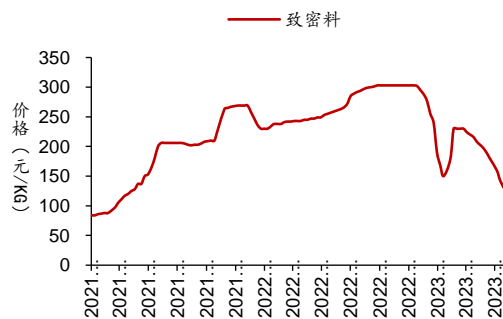
海外组件价格暂时持稳，执行价格约每瓦 0.2-0.22 元美金（FOB），欧洲 4 月价格约每瓦 0.21-0.215 元美金，部分分销渠道反映库存积累、价格略有下调至每瓦 0.23-0.24 元美金，海外品牌价格仍高于中国组件 10-20%。美国市场，东南亚组件输美价格持稳每瓦 0.4-0.45 美金（DDP），中后段厂家价格约每瓦 0.38-0.4 美金（DDP），本土组件价格约每瓦 0.55-0.6 元美金（DDP）。拉美组件价格稳定约每瓦 0.21-0.215 元美金左右。澳洲近期价格约在每瓦 0.21-0.25 元美金区间。中东非价格每瓦 0.20-0.22 元美金。巴西价格约每瓦 0.19-0.225 元美金。印度本土组件均价小幅松动至每瓦 0.295 元美金，执行价格仍约每瓦 0.29-0.33 元美金，中国输往印度组件价格未税价仍在每瓦 0.215-0.22 元美金，东南亚输入价格约每瓦 0.26-0.27 元美金。

N-HJT 组件（G12）价格本周价格暂时稳定每瓦 1.83-1.9 元人民币，预期后续价格有机会随硅片电池片下降后出现松动，海外价格约每瓦 0.25-0.26 元美金。

TOPCon 组件（M10）价格本周价格小幅下探约每瓦 1.71-1.79 元人民币，主流价格每瓦 1.73-1.75 元人民币。海外价格持稳约每瓦 0.225-0.24 元美金。

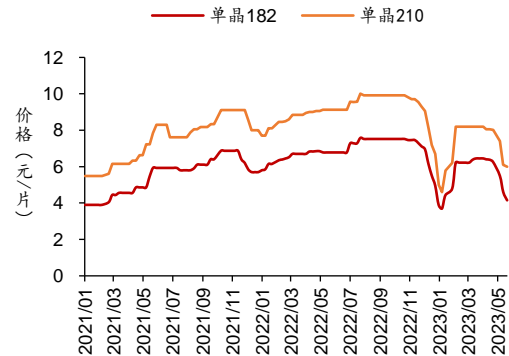
（以上内容引自 PV Infolink）

图 23：硅料价格



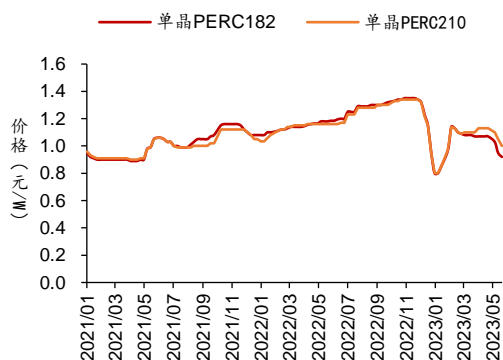
资料来源：PV Infolink，上海证券研究所

图 24：硅片价格



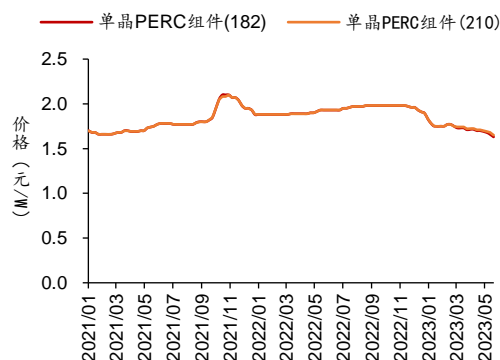
资料来源：PV Infolink，上海证券研究所

图 25: 电池片价格



资料来源: PV Infolink, 上海证券研究所

图 26: 组件价格



资料来源: PV Infolink, 上海证券研究所

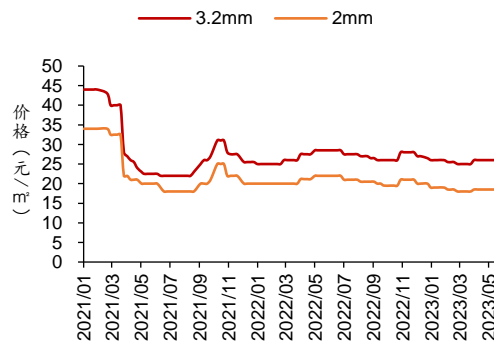
辅材方面, 根据 SOLARZOOM 数据, 正银、背银价格分别为 5685、3221 元/KG, 环比分别-1.98%、-2.1%; 3.2mm、2.0mm 玻璃价格分别为 26、18.5 元/m², 环比均持平; EVA、POE 胶膜价格分别为 11、17 元/m², 环比均持平。

图 27: 光伏银浆价格



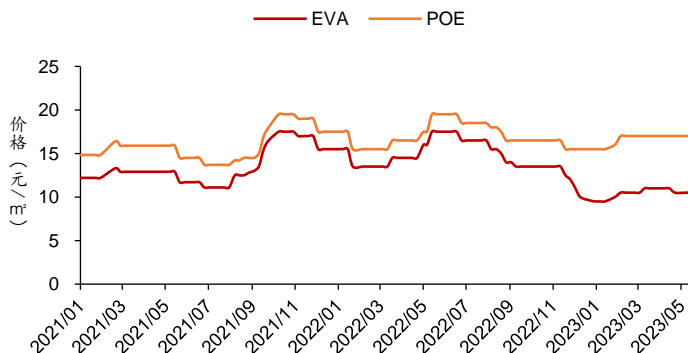
资料来源: SOLARZOOM, 上海证券研究所

图 28: 光伏玻璃价格



资料来源: SOLARZOOM, 上海证券研究所

图 29: 光伏胶膜价格



资料来源: SOLARZOOM, 上海证券研究所

5 行业动态

表 2: 行业动态 (2023.05.21-05.27)

行业	重要动态
	在两国达成协调政策和投资以支持矿业增长的协议后，澳大利亚赢得了美国对其关键矿产产业发展的支持。根据协议，澳大利亚关键矿产供应商将能够获得美国《通货膨胀削减法案》提供的能源补贴。
	搭载比亚迪刀片电池的特斯拉 Model Y 后驱版在德国柏林工厂正式下线，据悉新的电池容量为 55kWh，续航里程为 440km。
	五菱宣布旗下宏光 MINIEV 家族至高直降 13000 元，售价仅 2.98 万起售，打响新能源汽车下乡第一枪。
	据路透社消息，特斯拉将在加拿大上市销售中国制造的 Model 3 和 Model Y 车型，特斯拉网站 5 月 23 日显示，证实特斯拉已完成其从上海工厂向北美的首批发货。
	据外媒报道，特斯拉正在为其美国库存中的一些 Model 3 提供超过 1300 美元的折扣，此前特斯拉在本月已经提高了大多数新订购汽车的美国价格。
	据法国《回声报》报道，比亚迪正考虑在法国建厂。
	从武汉市商务局获悉，武汉市将在 2023 年 5-6 月期间开展“2023 武汉汽车展销节暨‘焕新出行 乐购武汉’购车月”活动。本次活动由“1+8+N”场系列活动组成。其中，“8”指代 8 场主题活动，包含组织汽车企业开展发放汽车消费券、汽车团购让利、品牌展销等各类促销活动，以及对在指定销售网点购车的消费者进行购车抽奖活动等。“N”即联合各区开展“N”场形式多样的汽车展销团购活动。
动力电池	智己汽车最新推出的“智己 LS7 电池分期专属金融方案”将于 6 月 1 日正式上线 IM 智己 APP，为用户提供更为灵活的金融政策。新政策通过“车体和电池分别购买，分开享受不同的分期融资”的方式，大幅降低智己 LS7 的入手门槛和月供压力。与传统的电池租赁方案不同的是，LS7 价值 9~11 万元 (90kWh/100kWh) 的电池产权将归属用户所有。
	据外媒报道，法国、意大利和捷克共和国等八大欧盟成员国反对欧盟新的汽车排放法规，称欧 7 过于激进，对于汽车制造商来说是不现实的。
	据外媒报道，加利福尼亚州已要求拜登政府批准其计划，即在 2035 年时在该州销售的所有新车都是电动车或插电式混合动力车，这一里程碑式的举措可能加速汽油动力汽车的淘汰。
	5 月 25 日消息，《沈阳市汽车产业高质量发展三年行动计划 (2023-2025) (征求意见稿)》于近日发布。其中，该《意见稿》的发展目标为，力争到 2025 年，沈阳市汽车工业总产值达到 4000 亿元，其中新能源汽车产值占比达到 25%，超过 1000 亿元，把沈阳建成具有一定影响力的国家重要汽车产业中心。
	5 月 25 日，在商务部例行新闻发布会上，商务部新闻发言人束珏婷在答记者问时表示，近年来，我国汽车出口稳中向好，产品结构持续优化。下一步商务部将会同相关部门重点做好三方面工作：一是加强运输保障，促进汽车企业与航运企业开展中长期战略合作，鼓励航运公司加快建设滚装船队。二是鼓励汽车企业与国内外金融机构合作。三是支持汽车企业完善国际营销和售后服务体系。
	现代汽车集团和 LG 新能源将斥资 5.7 万亿韩元 (约合人民币 304.4 亿元) 在美国合资建立电池生产厂。新工厂产能将达 30 吉瓦时 (GWh) 左右，可供 30 万辆高性能纯电动汽车装载。两家公司计划在走完合资法人成立所需流程后，于今年下半年开始动工，争取最早 2025 年底投入生产。
	5 月 25 日消息，蔚来在昨天晚间的发布会中表示，150kWh 电池包将于 7 月上线。该电池采用固态电解质、硅碳复合负极材料、超高镍正极材料，单体能量密度达 360Wh/kg。从发布会上展示的细节可以看到，用上该电池包的 ES6，CLTC 纯电续航达到了 930 公里，同时该电池包支持换电。
	据印度媒体消息，全球头部可再生能源投资商麦格里资产管理公司旗下持股公司印度 Vibrant 能源公司，将从中国风电整机制造商远景能源公司订购 45 台 3.3MW 风电机组，总计容量 150MW。
	苏州宏瑞达新能源装备有限公司与异质结龙头安徽华晟新能源科技有限公司签署战略合作协议，根据协议披露，华晟选择宏瑞达作为其全球 30GW 异质结产能扩张的战略合作伙伴。
光伏	5 月 23 日，贵州省能源局发布了《贵州省新型储能项目管理暂行办法 (征求意见稿)》。其中：电网侧储能，原则上单个项目不小于 50MW/100MWh，鼓励向独立、共享方向发展。电网侧新型储能项目年调度完全充放电次数应不少于 300 次。电源侧储能，建立“新能源+储能”机制。“十四五”以来建成并网的风电、集中式光伏发电项目 (即 2021 年 1 月 1 日后建成并网的项目) 暂按不低于装机容量 10% 的比例 (时长 2 小时) 配置储能电站。
	5 月 24 日，在 SNEC 第十六届 (2023) 国际太阳能光伏与智慧能源 (上海) 展览会上，协鑫集成重磅发布“莲花”系列高效组件新品。根据协鑫集成合肥实证基地数据显示，在相同的安装环境、相同组件版型、相同系统配置等场景下，发电增益最高达 12%；相比泥污带遮挡损失，“莲花”组件可降低 7% 左右的系统度电成本。

5月24日，在 SNEC 第十六届(2023)国际太阳能光伏与智慧能源(上海)展览会上，隆基绿能举办了以“化可能为可行”为主题创新发布会。隆基在 2022 年 11 月自主研发的硅异质结转换效率 26.81%世界纪录概念产品 2681，也在此次发布会上正式亮相。

5月24日，在 SNEC 第十六届(2023)国际太阳能光伏与智慧能源(上海)大会暨展览会上，宁德时代发布了全球首个“零辅源”光储融合解决方案，比亚迪正式推出了集成刀片电池的 cube 储能系统产品。

5月25日，嘉兴市碳达峰碳中和工作领导小组办公室关于印发《嘉兴市清洁生产推行方案（2022-2025年）》的通知，通知指出，加大清洁能源推广应用，提高工业领域非化石能源利用比重。因地制宜发展太阳能、氢能、核能、风能等清洁能源，提升清洁能源利用比例。以整县（市、区）规模化开发为重点，加快分布式光伏开发，重点推进八大重点领域分布式光伏建设，到 2025 年，全市光伏装机达到 470 万千瓦。

5月25日，通威太阳能（盐城）有限公司 25GW 光伏组件项目首件组件顺利下线。通威太阳能盐城基地主要生产采用通威 TNC/TPC 等技术路线的 182、210 大尺寸版型高效组件产品。

5月25日，福建漳州开发区与东方电气风电股份有限公司在四川德阳签署《东方电气（漳州）海上风电装备制造基地项目投资合同》。此次签约项目总投资约 21 亿元，主要投资建设海上风电叶片研发、制造、试验及检测和产品运维服务基地。形成年产 300 万千瓦单机容量 15-20MW 风机叶片的生产能力，同时规划具备风机主机生产能力项目达产后年产值超 35 亿元。

5月25日，国家能源局综合司关于公开征求《关于进一步规范可再生能源发电项目电力业务许可管理有关事项的通知（征求意见稿）》意见的通知。《通知》指出，豁免部分分散式风电项目电力业务许可。在现有许可豁免政策基础上，将全国范围内接入 35 千伏及以下电压等级电网的分散式风电项目纳入许可豁免范围，不再要求取得电力业务许可证。

资料来源：真锂研究，乘联会，第一电动，盖世汽车，SOLARZOOM，高工储能，每日风电，光伏们，风电头条，上海证券研究所

6 公司动态

6.1 重要公告

表 3: 近期重要公告

公司	公告日期	重要公告
合盛硅业	20230522	公司控股子公司宁波合盛新材料有限公司于近日成功研发碳化硅半导体材料并具备量产能力。
天奇股份	20230522	公司与湖北省生态环保有限公司签署《战略合作框架协议》，合作内容包括锂电池循环再生产业合作、智能环保装备产业合作以及其他领域合作。
珠海冠宇	20230523	公司控股子公司浙江冠宇拟在四川省德阳市设立项目公司投资建设动力电池生产项目，一期总投资额不超过人民币 103 亿元（最终项目投资总额以实际投资为准，25GWh），资金来源为自有或自筹资金，预计建设期为 42 个月（最终以实际建设情况为准）。
鹏辉能源	20230523	公司拟在山东省青岛市城阳区投资建设储能 1 号项目。本项目建设年产 36GWh 储能电池，项目分三期建设，其中本项目一期建设年产 12GWh 储能电池项目；本项目二期建设年产 12GWh 储能电池项目，三期建设年产 12GWh 储能电池项目。本项目总投资约 130 亿元（人民币）。
恩捷股份	20230524	公司下属公司珠海恩捷收到 Prime Planet Energy & Solutions, Inc. (以下简称“PPES”) 的供应商提名信，珠海恩捷已确定成为 PPES 的锂电池隔膜供应商。根据规划，预测珠海恩捷 2024 年至 2028 年拟向 PPES 供应不含税总金额约为人民币 25.90 亿元的锂电池隔膜产品，产品的实际供货价格、供货数量以客户后续正式供货协议或签发的订单为准。
金冠股份	20230524	公司与俄罗斯联邦工商会中东代表处签订《关于“生命补给线”公路充换电建设合作备忘录》。“生命补给线”项目是指规划拟建设一条由伊朗至俄罗斯的路上公路，干线计划总长 3500 千米，以全线实现智能化、电动化为发展目标，将投资建设光、储、充、换等新能源设施，支干线计划投建充换电为核心的一体化综合场站。
TCL 中环	20230524	公司发布 2023 年员工持股计划草案，本员工持股计划设立时资金总额上限为 7.00 亿元，对应员工持股计划份额数为 7.00 亿份，涉及的标的股票数量约为 1,439.20 万股，约占公司总股本的 0.45%。
TCL 中环	20230525	公司与 Vision Industries Company 讨论拟共同成立合资公司并在沙特阿拉伯投资建设光伏晶体晶片工厂项目，经友好协商于 2023 年 5 月 24 日签署合作条款清单。
中矿资源	20230525	公司全资子公司 Bikita Minerals (Private) Ltd 矿山对新建造矿厂项目分包商存在的劳工管理等有关问题进行了专项检查和整改，现矿山已完成关键事项的整改工作，开始复工生产，同时，相关整改事项还在等待当地政府有关部门的验收。
晶科能源	20230525	公司拟在山西转型综合改革示范区规划建设年产 56GW 垂直一体化大基地项目，并与山西转型综合改革示范区管理委员会签订了《项目投资协议》，项目总投资约 560 亿元（含流动资金），项目建设内容包括 56GW 单晶拉棒、56GW 硅片、56GW 高效电池和 56GW 组件产能。项目共分四期，建设周期约二年，每期建设规模为拉棒、切片、电池片、组件各 14GW 一体化项目，一期项目预计 2024 年第一季度投产，二期项目预计 2024 年第二季度投产，三期、四期项目预计 2025 年建成投产。
天赐材料	20230526	公司董事会、监事会审议通过，同意公司全资子公司九江天赐与中央硝子共同投资设立中外合资企业天赐中硝（九江）新材料有限公司（具体以工商部门最终核准登记为准），注册资本为 4.50 亿元。其中，九江天赐以现金、国有土地使用权、构筑物（不动产）及设备合计出资人民币 29,250 万元，实物出资中包含了公司 2020 年非公开发行股票募投项目中已完工的“年产 15 万吨锂电材料项目”的子项目 6 万吨/年液体六氟磷酸锂项目、7 万吨/年溶剂项目的实物资产，持股比例为 65%。标的公司经营规模规划为六氟磷酸锂（LiPF ₆ ）浓缩液年产能 150,000 吨，溶剂年产能 70,000 吨。
容百科技	20230526	公司全资子公司 JAESE Energy Co., Ltd. 于近日收到韩国经营认证院颁发的汽车行业质量管理体系、质量管理体系、环境管理体系和职业健康安全管理体系认证证书。至此，公司全资子公司 JS 株式会社成为首家取得韩国经营认证院多项认证体系证书的中国正极企业。

资料来源：Wind，上海证券研究所

6.2 融资动态

表 4: 近期定增预案更新

代码	名称	最新公告日	方案进度	发行方式	增发数量 (万股)	预计募集资金 (亿元)	定向增发目的
600110.SH	诺德股份	2023/5/26	董事会预案	定向	52,394.18	25	项目融资
002276.SZ	万马股份	2023/5/24	董事会预案	定向	31,064.67	17	项目融资

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 5: 近期可转债预案更新

公司代码	公司名称	公告日期	方案进度	发行规模(亿元)	发行期限(年)
002600.SZ	领益智造	2023/5/27	董事会预案	36.9605	6
300014.SZ	亿纬锂能	2023/5/26	股东大会通过	70	6
603829.SH	洛凯股份	2023/5/26	股东大会通过	4.9015	6
603530.SH	神马电力	2023/5/25	股东大会通过	7.1	6
601139.SH	深圳燃气	2023/5/23	发审委通过	30	6
600481.SH	双良节能	2023/5/23	发审委通过	26	6

资料来源: Wind, 上海证券研究所

6.3 股东大会

表 6: 近期股东大会信息 (2023.05.29-06.02)

公司代码	公司名称	公告日期	方案进度	会议名称
0968.HK	信义光能	2023/6/2	股东大会	股东周年大会
300001.SZ	特锐德	2023/6/2	股东大会	2022 年年度股东大会
301439.SZ	泓淋电力	2023/6/2	临时股东大会	2023 年第三次临时股东大会
688499.SH	利元亨	2023/6/2	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
834770.BJ	艾能聚	2023/6/2	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
603628.SH	清源股份	2023/6/1	股东大会	2022 年年度股东大会
002350.SZ	北京科锐	2023/5/31	股东大会	2022 年年度股东大会
300356.SZ	*ST 光一	2023/5/31	股东大会	2022 年年度股东大会
300432.SZ	富临精工	2023/5/31	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
300477.SZ	合纵科技	2023/5/31	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
300769.SZ	德方纳米	2023/5/31	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
300861.SZ	美畅股份	2023/5/31	股东大会	2022 年年度股东大会
600152.SH	维科技术	2023/5/31	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
601700.SH	风范股份	2023/5/31	股东大会	2022 年年度股东大会
688116.SH	天奈科技	2023/5/31	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
688560.SH	明冠新材	2023/5/31	股东大会	2022 年年度股东大会
002006.SZ	精工科技	2023/5/30	临时股东大会	2023 年第四次临时股东大会
002560.SZ	通达股份	2023/5/30	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
300093.SZ	金刚光伏	2023/5/30	股东大会	2022 年年度股东大会
300173.SZ	福能东方	2023/5/30	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
688248.SH	南网科技	2023/5/30	股东大会	2022 年年度股东大会
688392.SH	骄成超声	2023/5/30	股东大会	2022 年年度股东大会
688598.SH	金博股份	2023/5/30	股东大会	2022 年年度股东大会
000792.SZ	盐湖股份	2023/5/29	股东大会	2022 年年度股东大会
002506.SZ	协鑫集成	2023/5/29	临时股东大会	2023 年第三次临时股东大会
002580.SZ	圣阳股份	2023/5/29	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
300124.SZ	汇川技术	2023/5/29	股东大会	2022 年年度股东大会
688033.SH	天宜上佳	2023/5/29	股东大会	2022 年年度股东大会
688226.SH	威腾电气	2023/5/29	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会

资料来源: Wind, 上海证券研究所

6.4 解禁动态

表 7: 近期股份解禁动态 (2023.05.29-06.02)

代码	简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	解禁市值 (万元)	变动后(万股)	解禁股份类 型
					总股本	
					流通 A 股	
					占比	

请务必阅读尾页重要声明

002074.SZ	国轩高科	2023/5/29	5646.76	155173.07	177887.48	129499.93	72.80	其他类型
300772.SZ	运达股份	2023/5/29	418.46	5653.45	70207.84	68790.96	97.98	股权激励限售股份
300919.SZ	中伟股份	2023/6/1	6096.67	363361.46	67063.36	28954.83	43.18	定向增发机构配售股份

资料来源: Wind, 上海证券研究所

7 风险提示

新技术导入不及预期: 若新技术导入不计预期, 行业降本增效可能受到影响, 从而影响相关产品需求。

原材料价格大幅波动: 若原材料价格出现大幅波动, 可能导致下游出现观望情绪, 从而影响行业需求, 同时可能对相关产业链公司带来减值损失。

海外贸易政策变化: 海外市场较为重要, 若主要海外市场出现贸易壁垒, 行业需求可能受到影响。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。