



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

5月新能源车销量高增，硅料降至百元大关

——电力设备与新能源行业周报（2023.06.05-06.09）

增持（维持）

行业： 电力设备
日期： 2023年06月13日

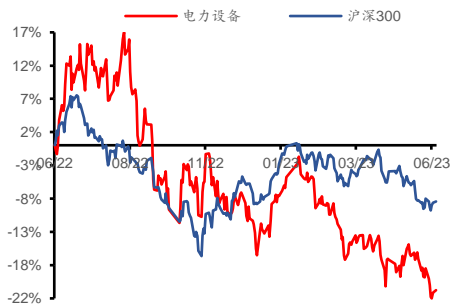
分析师： 开文明
Tel: 021-53686172
E-mail: kaiwenming@shzq.com
SAC 编号: S0870521090002

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：

《地方性补贴持续出台，高性能电池进展顺利》

——2023年06月06日

《锂盐价格持稳，隔膜需求持续恢复》

——2023年05月30日

《N型硅片要求提升，拉晶技术迎来升级》

——2023年05月23日

■ 行情回顾

过去一周，电力设备行业下跌 4.34%，表现弱于大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 31。分子板块看，电网设备下跌 2.29%，其他电源设备下跌 2.64%，光伏设备下跌 3.18%，风电设备下跌 3.95%，电机下跌 4.38%，电池下跌 6.36%。

■ 核心观点&数据

动力电池

核心观点：电池端，考虑充电桩等配套设施政策对新能源车销量的拉动、动力电池厂商海外布局持续推进，我们看好后续动力电池出货量增长。材料端，本周电解液市场需求良好，出货增多，我们认为随下游电池厂去库存周期结束，出现刚需补库需求，材料市场有望逐步回暖，电解液、隔膜环节业绩有望得到修复。

数据更新：据中汽协，2023年5月，中国电动车销量71.6万辆，同比+60%，环比13%；渗透率为30.1%，同比+6pct。分动力类型看，BEV销量52.2万辆，同比+50%；PHEV销量19.4万辆，同比+91%。据欧洲各国车协官网，2023年5月，欧洲七国新能源汽车销量合计17.9万辆，同比+26%，环比+32%。据Marklines，2023年5月，美国电动车销量12.1万辆，同比+43%，环比6%；渗透率为8.8%，同比+1.5pct。其中，BEV销量9.5万辆，同比+39%；PHEV销量2.5万辆，同比+62%。

据动力电池产业创新联盟，5月我国动力电池装车量28.2GWh，同比+52%。其中，三元电池装车量9.0GWh，占总装车量32.0%，同比+9%；磷酸铁锂电池装车量19.2GWh，占总装车量67.8%，同比+87%。根据鑫椏锂电数据，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6月合计排产环比变化分别为+6%、+14%、+23%、+9%、+15%、+8%、+20%和+14%。

光伏

核心观点：

目前致密块料价格降至100元/KG，同时个别头部企业的致密块料新订单报价已降至84-90元/KG，硅料价格逐渐逼近部分企业全成本水平，向市场底部靠近。我们认为，随着硅料价格的快速下降并且逐渐临近底部，市场前期的观望心态将逐渐减弱。从中游看，市场已度过了原材料价格波动最快的阶段，企业排产意愿有望提升，未来硅料价格对下游的传导将更为顺畅。从终端看，目前组件集采价格普遍下落到1.50-1.55元/瓦区间，后续有望进一步下调，市场价格预期逐渐明确，需求有望迎来快速回升。

数据更新：根据Infolink，致密块料价格降至100元/KG，周环比-15.25%；150μm厚度182/210硅片均价分别为3.6、5元/片，周环比分别-7.69%、-13.04%。电池片：182/210单晶PERC电池均价分别为0.85、0.92元/W，周环比分别-4.49%、-6.12%。组件：182/210单面组件价格分别为1.56、1.57元/W，周环比分别-2.50%、-2.48%。辅材方面，根据SOLARZOOM数据，正银、背银价格分别为5882、3338元/KG，环比分别+2.17%、+2.27%；3.2mm、2.0mm玻璃价格分

别为25.5、18.5元/m²，环比分别-1.92%、持平；EVA、POE胶膜价格分别为10.5、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0.28%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。

电池端建议关注宁德时代，公司技术壁垒高、盈利稳定，近期麒麟电池正式交付，高性能电池出货有望迅速放量，为公司贡献业绩增量；材料端建议关注天赐材料、星源材质，电解液、隔膜环节市场恢复情况较好，头部厂商有望更多受益，实现业绩修复。

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、帝科股份、帝尔激光、罗博特科、东威科技、芯碁微装等。

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 6/12	EPS			PE			PB	投资 评级
		23E	24E	25E	23E	24E	25E		
高测股份 (688556)	43.15	5.36	6.94	8.79	8.05	6.22	4.91	4.31	买入
双良节能 (600481)	12.51	1.46	1.59	1.77	8.57	7.87	7.07	3.19	买入
鑫铂股份 (003038)	32.22	3.78	4.84		8.52	6.66		2.48	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：5月中国新能源汽车销量同比增长60%.....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（2023.6.3-6.9）.....13

4 行业数据跟踪：光伏.....15

 4.1 装机：4月国内光伏装机14.65GW，同比+299%.....15

 4.2 出口：4月国内电池组件总出口额44.62亿美元，同比+27%.....15

 4.3 排产：预计6月国内硅料产量12.5万吨.....15

 4.4 产业链价格.....16

5 行业动态.....21

6 公司动态.....22

 6.1 重要公告.....22

 6.2 融资动态.....23

 6.3 股东大会.....23

 6.4 解禁动态.....24

7 风险提示.....24

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 4：5月中国新能源汽车销量71.6万辆，同比增长1.1倍.....9

图 5：5月中国新能源汽车渗透率为30.1%.....9

图 6：5月中国新能源汽车出口10.8万辆，同比增长1.5倍.....9

图 7：5月欧洲七国新能源汽车销量同比+25.6%.....10

图 8：5月欧洲七国新能源汽车渗透率21.8%.....10

图 9：5月美国新能源汽车销量12.1万辆，同比+43%.....11

图 10：5月美国新能源汽车渗透率8.8%，同比+1.5pct.....11

图 11：4月全球动力电池装车量为47.7GW，同比+79%...11

图 12：全球动力电池装机量竞争格局.....11

图 13：5月中国动力电池装车量28.2Gwh，同比+52%.....12

图 14：5月中国动力电池装机量中磷酸铁锂电池占比达67.8%.....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 6 月 9 日为准）	14
图 18：1-4 月国内新增装机	15
图 19：月度装机对比	15
图 20：组件出口金额	15
图 21：逆变器出口金额	15
图 22：预计 6 月国内硅料产量 12.5 万吨，环比+8.1%.....	16
图 23：硅料价格	19
图 24：硅片价格	19
图 25：电池片价格.....	19
图 26：组件价格	19
图 27：光伏银浆价格	19
图 28：光伏玻璃价格	19
图 29：光伏胶膜价格	20

表

表 1：5 月比亚迪新能源汽车销量领先.....	10
表 2：行业动态（2023.06.04-06.10）	21
表 3：近期重要公告	22
表 4：近期定增预案更新	23
表 5：近期可转债预案更新	23
表 6：近期股东大会信息（2023.06.12-06.17）	23
表 7：近期股份解禁动态（2023.06.12-06.17）	24

1 核心观点

动力电池

5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。5月，我国动力电池装车量28.2GWh，同比+52%。其中，三元电池装车量9.0GWh，占总装车量32.0%，同比+9%；磷酸铁锂电池装车量19.2GWh，占总装车量67.8%，同比+87%。

需求端看，5月新能源汽车销量延续快速增长，各地新能源汽车相关支持政策持续出台。据中汽协数据，2023年4月国内新能源汽车销量71.6万辆，同比+60%，环比13%。政策方面，商务部将组织开展汽车促消费活动，其中提到鼓励企业针对农村地区特点，推动性价比高、实用性强的新能源载货微面、微卡、轻卡等车型下乡，进一步丰富农村新能源汽车产品供应。政策重庆市财政局、市经济信息委印发了《关于印发重庆市2023年度充换电基础设施财政补贴政策的通知》，重点支持充换电基础设施“短板”建设和配套运营服务等方面；北京市城市管理委印发《北京市居住区新能源汽车充电“统建统服”试点工作方案》，截至今年8月，全市范围内将率先新建或改扩建不少于15个“类私桩”公共充电服务试点。我们认为随政策引导充电桩等配套基础设施日趋完善，新能源汽车销量有望维持高增速。

供给端看，锂盐价格涨势放缓，电解液市场需求恢复明显。碳酸锂下游以刚需补库，多持观望态度，截至2023年6月9日，碳酸锂（电池级99.5%）价格在30.5-32.5万元/吨，较上周价格上涨0.75万元/吨。分市场看，储能需求表现较好，动力需求恢复相对缓慢。主要材料方面，电解液市场需求良好，市场出货量明显增多，需求向好叠加原料上涨，推动电解液价格向上微调；三元材料下游需求有所回暖，部分宁德时代供应商收益较明显，报价维稳运行；干法隔膜受比亚迪补库需求及其他家需求增加影响，市场延续偏紧状态，价格进入平台稳定期。

动力电池厂商海外布局持续推进，从全球销售走向全球制造。6月7日，远景动力位于美国南卡罗来纳州的电池工厂开工，该工厂将为宝马新一代车型配套大圆柱动力电池产品；6月8日，亿纬锂能发布公告称，公司旗下EVE Power Hungary Kft.（亿纬匈牙利）以自有及自筹资金投建乘用车大圆柱电池项目。据不完全统计数据显示，中国动力电池企业在海外规划及建设的产能超过375GWh。我们认为海外产能扩张有助于动力电池厂商配套当地电动车生产，更好切入海外市场，使电池出货量维持高增速。

电池端，考虑充电桩等配套设施政策对新能源车销量的拉动、动力电池厂商海外布局持续推进，我们看好后续动力电池出货量增长。材料端，本周电解液市场需求良好，出货增多，我们认为随下游电池厂去库存周期结束，出现刚需补库需求，材料市场有望逐步回暖，电解液、隔膜环节业绩有望得到修复。

光伏

硅料价格逐渐逼近底部。目前致密块料价格降至 100 元/KG，周环比-15.25%，创年初以来单周跌幅之最。同时个别头部企业的致密块料新订单报价已降至 84-90 元/KG。硅料价格逐渐逼近部分企业全成本水平，向市场底部靠近。

硅料价格下降继续向下游传导。硅片：150 μ m 厚度 182/210 硅片均价分别为 3.6、5 元/片，周环比分别-7.69%、-13.04%。电池片：182/210 单晶 PERC 电池均价分别为 0.85、0.92 元/W，周环比分别-4.49%、-6.12%。组件：182/210 单面组件价格分别为 1.56、1.57 元/W，周环比分别-2.50%、-2.48%。

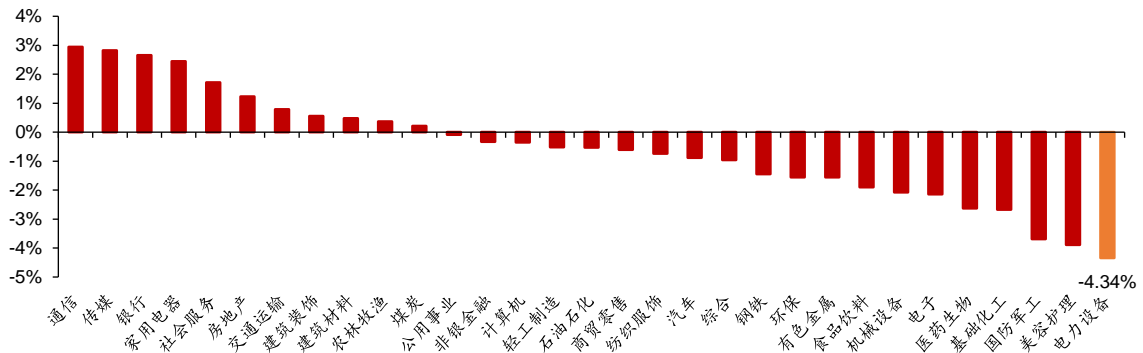
看好价格企稳后需求回升。我们认为，随着硅料价格的快速下降并且逐渐临近底部，市场前期的观望心态将逐渐减弱。从中游看，市场已度过了原材料价格波动最快的阶段，企业排产意愿有望提升，未来硅料价格对下游的传导将更为顺畅。从终端看，目前组件集采价格普遍下落到 1.50-1.55 元/瓦区间，后续有望进一步下调，市场价格预期逐渐明确，需求有望迎来快速回升。根据 SMM 统计，5 月 29 日至 6 月 4 日，国内单周定标容量高达 21GW，包含三峡、大唐等央国企集采项目。

2 行情回顾

过去一周，电力设备行业下跌 4.34%，表现弱于大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 31。万得全 A 收于 4905 点，下跌 44 点，-0.89%，成交 44816 亿元；沪深 300 收于 3837 点，下跌 25 点，-0.65%，成交 10695 亿元；创业板指收于 2143 点，下跌 90 点，-4.04%，成交 12332 亿元；电力设备收于 8415 点，下跌 382 点，-4.34%，成交 3098 亿元，弱于大盘。

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 31。

图 1：申万一级行业涨跌幅比较

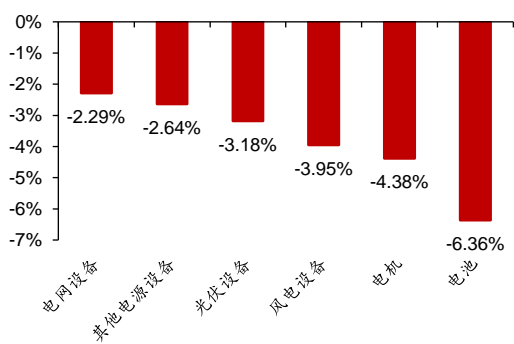


资料来源：Wind，上海证券研究所

细分板块涨跌幅：过去一周，电网设备跌幅最小，电池跌幅最大。电网设备下跌 2.29%，其他电源设备下跌 2.64%，光伏设备下跌 3.18%，风电设备下跌 3.95%，电机下跌 4.38%，电池下跌 6.36%。

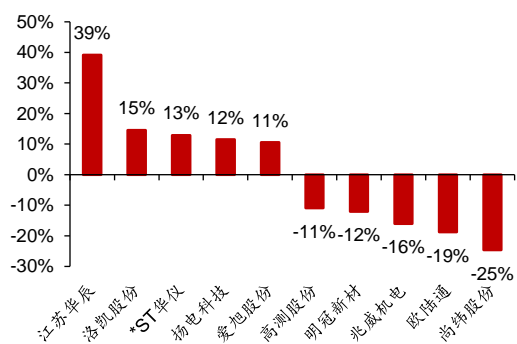
板块个股涨跌幅：过去一周，涨幅前五的个股分别为江苏华辰 +39.11%、洛凯股份 +14.59%、*ST 华仪 +12.90%、扬电科技 +11.53%、爱旭股份 +10.60%；跌幅前五的个股分别为高测股份 -10.86%、明冠新材 -12.06%、兆威机电 -16.06%、欧陆通 -18.71%、尚纬股份 -24.61%。

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



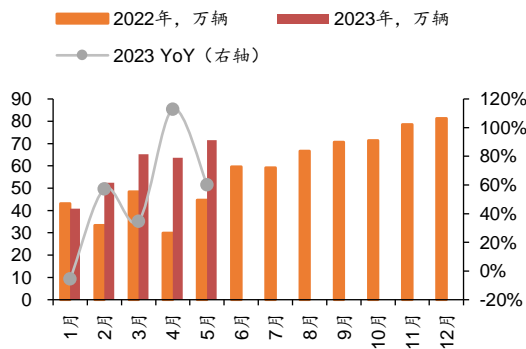
资料来源：Wind，上海证券研究所

3 行业数据跟踪：动力电池

3.1 新能源汽车销量：5月中国新能源汽车销量同比增长60%

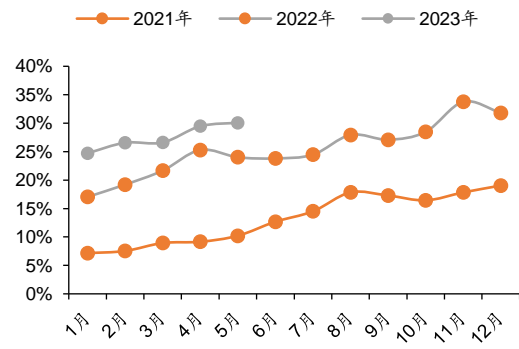
据中汽协，2023年5月，中国电动车销量71.6万辆，同比+60%，环比13%；渗透率为30.1%，同比+6pct。分动力类型看，BEV销量52.2万辆，同比+50%；PHEV销量19.4万辆，同比+91%。

图4：5月中国新能源汽车销量71.6万辆，同比增长1.1倍



资料来源：中汽协，上海证券研究所

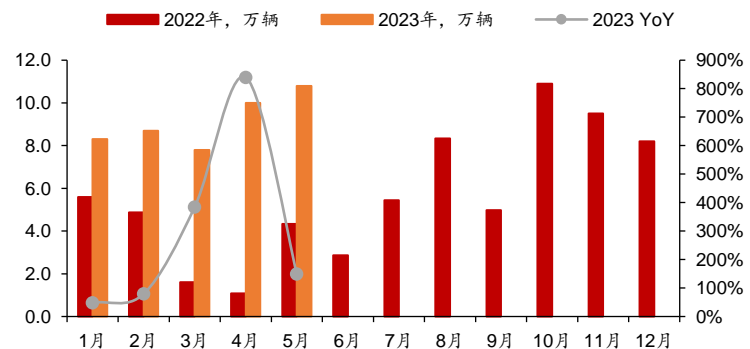
图5：5月中国新能源汽车渗透率为30.1%



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5月，中国新能源汽车出口10.8万辆，同比增长1.5倍，环比+8%；其中，新能源乘用车出口9.2万辆，同比增长1.4倍，环比+1%。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6：5月中国新能源汽车出口10.8万辆，同比增长1.5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5月，新能源汽车销量排名前十企业合计销量约61.0万辆，占新能源汽车

车销量的 85.2%。其中，比亚迪销量约 24.0 万辆，同比+109%，继续维持高增速。

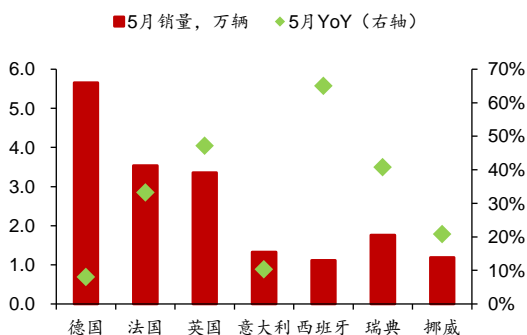
表 1: 5 月比亚迪新能源汽车销量领先

车企	2023 年 5 月销量, 万辆	月度同比, %	月度环比, %
比亚迪	24.0	109.0	14.2
特斯拉	7.8	141.6	2.4
上汽	7.4	3.9	11.5
广汽	4.9	120.8	10.4
长安	3.6	10.3	11.9
东风	2.9	105.8	29.3
吉利	2.7	37.8	-9.5
理想	2.8	146.0	10.1
一汽	2.5	79.3	17.7
长城	2.4	104.1	59.8

资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

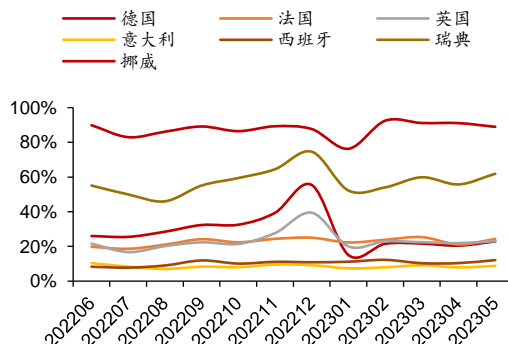
据欧洲各国车协官网, 2023 年 5 月, 欧洲七国新能源汽车销量合计 17.9 万辆, 同比+26%, 环比+32%。其中, 西班牙、英国、瑞典保持较高增速, 西班牙 5 月新能源汽车销量 1.1 万辆, 同比+65%; 英国 5 月新能源汽车销量 3.4 万辆, 同比+47%; 瑞典 5 月新能源汽车销量 1.8 万辆, 同比+41%。

图 7: 5 月欧洲七国新能源汽车销量同比+25.6%



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

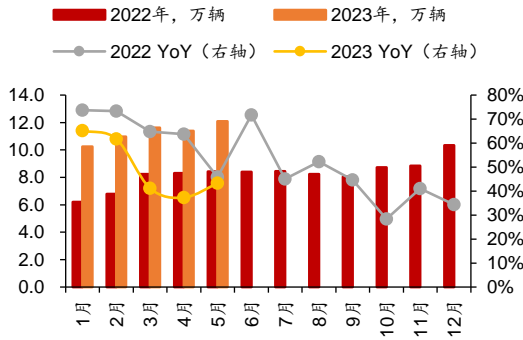
图 8: 5 月欧洲七国新能源汽车渗透率 21.8%



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

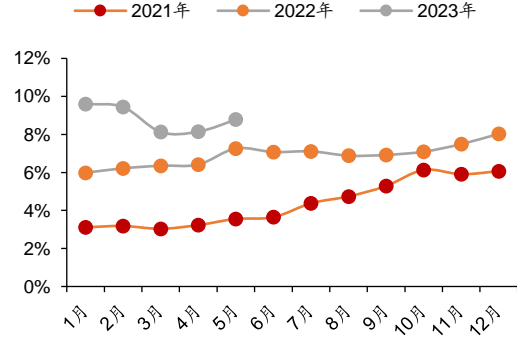
据 Marklines, 2023 年 5 月, 美国电动车销量 12.1 万辆, 同比+43%, 环比 6%; 渗透率为 8.8%, 同比+1.5pct。其中, BEV 销量 9.5 万辆, 同比+39%; PHEV 销量 2.5 万辆, 同比+62%。

图 9：5 月美国新能源汽车销量 12.1 万辆，同比 +43%



资料来源：Marklines, 上海证券研究所

图 10：5 月美国新能源汽车渗透率 8.8%，同比 +1.5pct



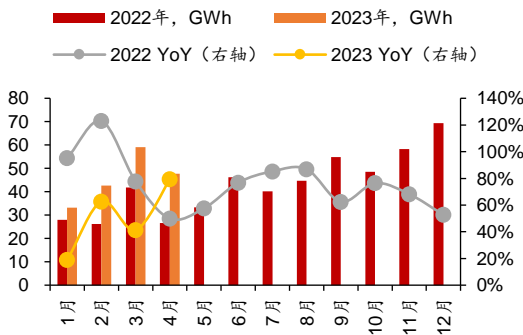
资料来源：Marklines, 上海证券研究所

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 4 月全球动力电池装车量 47.7GW，同比 +79%。

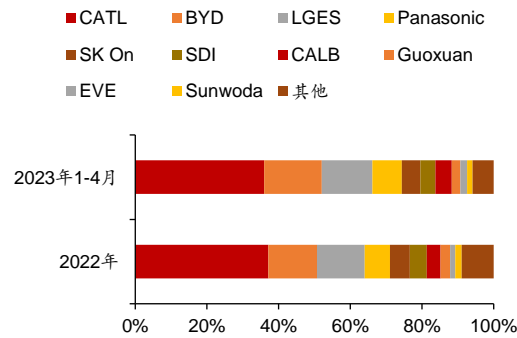
2023 年 1-4 月，全球动力电池装机量前五厂商分别为宁德时代、比亚迪、LGES、松下、SK On，市占率分别为 36%、16%、14%、8%、5%，CR5 为 80%。

图 11：4 月全球动力电池装车量为 47.7GW，同比 +79%



资料来源：SNE, 上海证券研究所

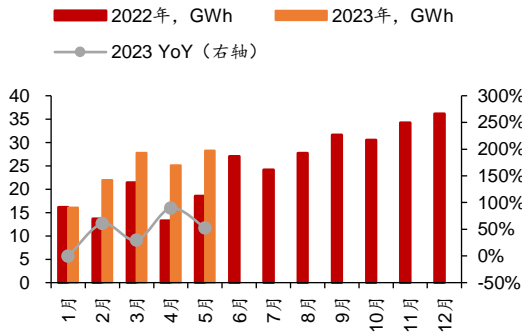
图 12：全球动力电池装机量竞争格局



资料来源：SNE, 上海证券研究所

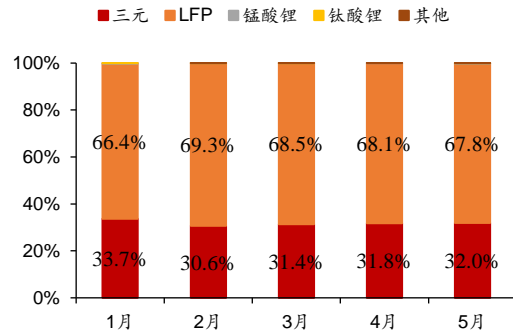
国内动力电池装机量增长显著，三元装机量占比持续提升。5 月，我国动力电池装车量 28.2GWh，同比+52%。其中，三元电池装车量 9.0GWh，占总装车量 32.0%，同比+9%；磷酸铁锂电池装车量 19.2GWh，占总装车量 67.8%，同比+87%。

图 13: 5 月中国动力电池装车量 28.2GWh, 同比 +52%



资料来源: 动力电池产业创新联盟, 上海证券研究所

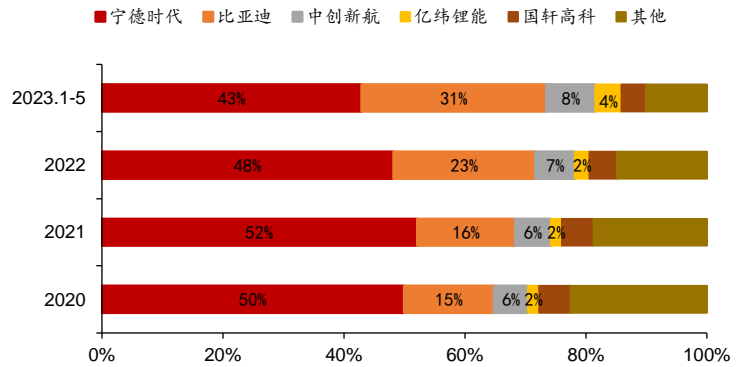
图 14: 5 月中国动力电池装机量中磷酸铁锂电池占比达 67.8%



资料来源: 动力电池产业创新联盟, 上海证券研究所

2023 年 1-5 月, 我国新能源汽车市场共计 43 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 97.2GWh、107.2 GWh 和 116.5GWh, 占总装车量比分别为 81.6%、89.9%和 97.7%。

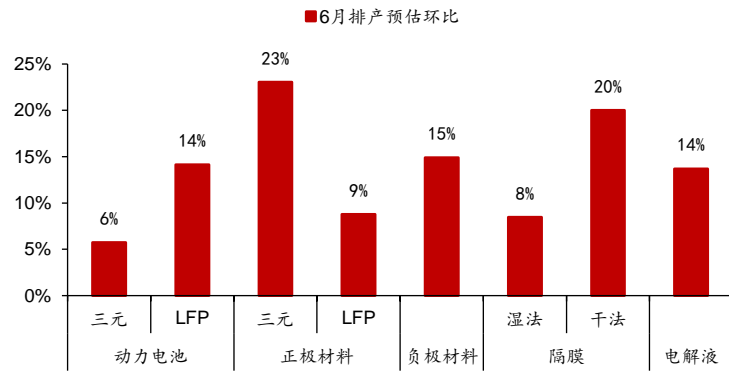
图 15: 中国动力电池装机量竞争格局



资料来源: 动力电池产业创新联盟, 上海证券研究所

6 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, 其中三元正极、干法隔膜提升幅度较大。根据鑫椏锂电数据, 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 6 月合计排产环比变化分别为 +6%、+14%、+23%、+9%、+15%、+8%、+20%和 +14%。

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：鑫椴资讯，上海证券研究所

3.3 产业链价格（2023.6.3-6.9）

根据鑫椴锂电分析：

磷酸铁锂：本周碳酸锂价格继续上涨，电池级价格已来到 30.5-32.5 万元/吨，不过相比上周涨幅不大，磷酸铁锂在成本支撑带动下价格也略有上扬，但在强势的电池厂疯狂压价下，磷酸铁锂企业想赚钱依然艰难。5 月份在碳酸锂价格触底回升、电池厂积极补库、市场情绪好转等因素带动下，磷酸铁锂产销量快速增长。6 月份预计产销量将继续保持增长，但增幅却较难维持 5 月的高水平。此外，市场对磷酸铁锂前景的看法出现分化，一方面有以秦雅控股为代表的企业继续巨资布局，另一方面则有以明冠新材为代表的企业剥离锂电正极材料相关业务。

三元材料：本周三元材料报价维稳运行。从市场层面来看，下游需求回暖对于材料厂商的生产有一定提振作用，但行业内部也出现了分化，部分宁德时代供应商受益较为明显。市场整体博弈情绪浓厚，企业多数仍持观望态度。就后市来看，6 月产量预计环比增长 10%-15%，但最终是否能完成仍存在较多不确定性。

三元前驱体：本周三元前驱体报价维稳运行。原料方面，硫酸镍价格震荡维稳，虽前期减产较多，但短期内供给仍偏过剩，硫酸钴价格继续上行，一方面冶炼厂惜售挺价情绪浓厚，另一方面国际钴价及钴中间品价格的上涨也对硫酸钴报价形成一定的支撑。前驱体生产方面，未有一体化布局企业表现仍较弱势，因海外需求增长弱于国内，预期 6 月前驱体整体增速低于下游三元材料端。

碳酸锂：本周国内碳酸锂价格涨势放缓，行情持续走平。周内现货成交尚可，但多为贸易商接货，下游材料厂仍刚需补库，多持观望态度。截止本周五，市场上碳酸锂（工业级 99.0%）主流报价在 29-31 万元/吨，较上周价格上涨 1 万元/吨，碳酸锂（电池

级 99.5%) 价格在 30.5-32.5 万元/吨, 较上周价格上涨 0.75 万元/吨, 氢氧化锂(粗颗粒) 价格在 29-31 万元/吨, 较上周价格上涨 0.75 万元/吨, 氢氧化锂(微粉级) 价格在 30-32 万元/吨, 较上周价格上涨 0.75 万元/吨。从供应方面看, 本周有部分锂辉石冶炼企业检修, 产量微减; 云母冶炼企业随着原料采购增加, 产量提升; 青海地区随着气温回升, 碳酸锂季节性增量明显, 行业整体供应有所增加, 但低价货源多不对外出售, 挺价意愿较强。需求方面, 储能市场表现较好, 增量延续; 动力方面需求恢复相对缓慢, 除了一些头部企业备库有明显回升外, 多数企业仍较为谨慎, 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 6 月 9 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	20.5	万元/吨
三元材料5系	单晶523型	国产	23.4	24.8	21.11	万元/吨
三元材料5系	镍55型	国产	22.1	23.3	19.58	万元/吨
三元材料6系	622/动力	国产	24.6	25.2	23.08	万元/吨
三元材料8系	811/镍80	国产	28	29.5	27.31	万元/吨
三元材料8系	NCA型	国产	28.1	29.7	27.5	万元/吨
磷酸铁锂	动力型	国产	9.6	10.2	8.69	万元/吨
三元前驱体	523	国产	8.5	8.8	8.59	万元/吨
三元前驱体	622	国产	9.6	9.8	9.66	万元/吨
三元前驱体	811	国产	10.7	11	10.89	万元/吨
电解钴	≥99.8%	国产	24	29.2	25.95	万元/吨
硫酸钴	≥20.5%	国产	3.8	3.85	3.58	万元/吨
电解镍	1#	国产	16.5	17.1	18.09	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	3.35	万元/吨
碳酸锂	电池级99.5%	国产	30.5	32.5	26.21	万元/吨
碳酸锂	工业级99.0%	国产	29	31	25.35	万元/吨
氢氧化锂	56.5%粗颗粒	国产	29	31	25.49	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	59500	元/吨
高端动力负极材料	350-360mAh/g		35000	67000	53500	元/吨
中端负极材料	340-350mAh/g		28000	41000	37404.76	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	2.4	元/平方米
基膜	7 μm/湿法	国产中端	1.3	1.8	1.55	元/平方米
基膜	9 μm/湿法	国产中端	1.2	1.5	1.35	元/平方米
基膜	12 μm/干法	国产中端	0.75	0.85	0.8	元/平方米
基膜	16 μm/干法	国产中端	0.65	0.75	0.7	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		3.7	4.55	3.99	万元/吨
电解液	锰酸锂		2.25	3	2.4	万元/吨
电解液	磷酸铁锂		2.75	3.7	2.98	万元/吨
六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	国产	15.5	17	12.8	万元/吨
六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	出口	15.5	17.5	12	万元/吨
EMC	电池级	国产	0.89	0.92	0.91	万元/吨
DMC	电池级	国产	0.52	0.56	0.54	万元/吨
EC	电池级	国产	0.5	0.53	0.51	万元/吨
DEC	电池级	国产	0.95	0.99	0.91	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	1.56	万元/吨
电池级铜箔加工费	6um	国产	2	2.4	2.28	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	1.69	万元/吨
电池铝箔加工费	12 μ 双面光	国产	1.6	1.8	1.73	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

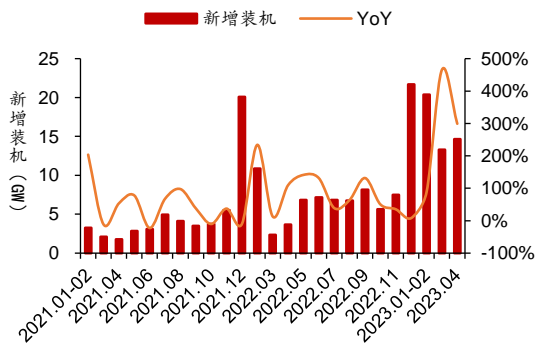
资料来源: 鑫椏锂电, 上海证券研究所

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%

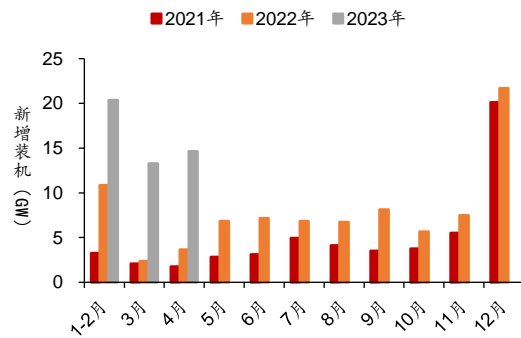
根据国家能源局数据，2023年4月国内光伏新增装机14.65GW，同比+299%。2023年1-4月国内新增光伏装机合计48.31GW，同比+186%。

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



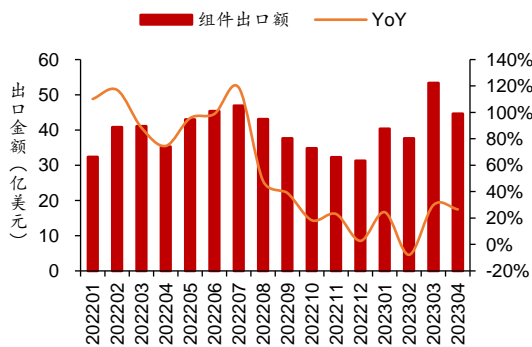
资料来源：国家能源局，中国光伏行业协会，上海证券研究所

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%。

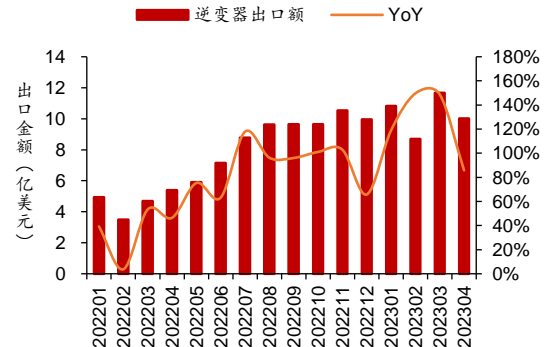
2023年4月国内逆变器出口金额10.01亿美元，同比+86%；1-4月国内逆变器合计出口41.2亿美元，同比+123%。

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



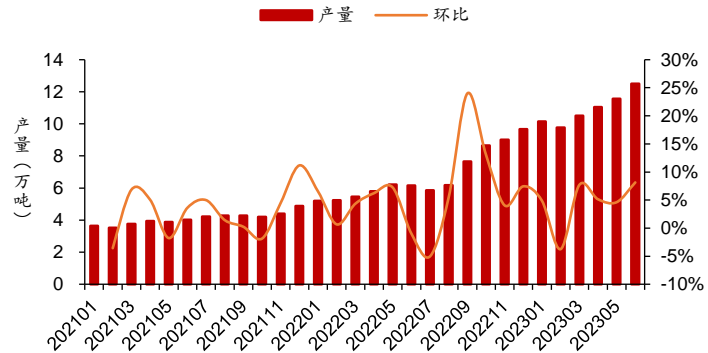
资料来源：海关总署，上海证券研究所

4.3 排产：预计6月国内硅料产量 12.5 万吨

请务必阅读尾页重要声明

根据硅业分会数据，6月国内硅料产量12.5万吨，环比+8.1%，主要为6月份新建产能释放及建成投产增量将环比大幅增加。

图 22: 预计 6 月国内硅料产量 12.5 万吨，环比+8.1%



资料来源：硅业分会，上海证券研究所

4.4 产业链价格

根据 Infolink 分析：

硅料价格

硅料价格下跌速度和幅度均出现加剧，同时竞争环境加速恶化。本期致密料价格出现更大跨度的跌幅，考虑前期签订的执行价格和本周的新单价格，致密块料的主流价格已经降至每公斤 100 元左右，单周环比下降 15%，创下 2023 年 1 月至今的单周跌幅之最，同时低价范围已经降至每公斤 80 元，不断逼近全成本水平，并且不断靠近盈利平衡位置。

硅料现货库存规模持续堆高难下，尤其个别企业的库存规模已累积达到超过单月产量，销售和业绩兑现的压力空前。基于此供应过剩的背景，卖方对于签单的心态迫切，订单价格让步幅度空前，个别头部企业的致密块料新订单报价已经跌至每公斤 84-90 元范围，疏松料和珊瑚料的价差范围也有更大幅度的让步，致使与致密块料之间的价差扩大至每公斤高达 8-12 元。另外硅料需求方面环比萎缩，即使是基于刚需用料部分的订单谈判，也显现出更加激进的价格诉求，包括但不限于锁定价格和核心条款的订单谈判模式。

SNEC 展会后的市场氛围显现出加速追跌特点，上游环节尤其明显。硅料产能规模庞大的基础上，叠加数万吨的新产能悄然投放，致使头部企业之间的竞争态势日趋白热化，二三线以及新进入企业的生存压力加大。

硅片价格

尽管厂家们在五月中旬有个别减产动作，然而本月垂直一体化企业的拉晶稼动水平呈现平稳、专业硅片厂家则出现别几家企

业计划调降产出，但是在整体新产能陆续释放的背景下，六月单晶硅片产量预计环比维持，显现不同企业的排产规划跟销售策略上持续分化。

单晶硅片环节库存规模暂时持稳、且有小幅下降，但是市场价格剧烈变动期，若跌幅不减、继续逼近盈利平衡位置的话，预计拉晶环节的稼动水平仍将动态变化。

本周 M10, G12 尺寸硅片价格来到每片 3.6 元人民币以及每片 5 元人民币左右，跌幅相比上周呈现扩大，M10/ G12 尺寸纷纷落在 8%与 13%不等。截至周三，在 M10 尺寸上一线大厂已经有每片 3.4-3.5 元人民币左右的价格陆续成交，低价水位也下探到每片 3.2-3.25 元人民币。

展望后势，当前的减产幅度仍不足以消化庞大的库存水位，同时，尽管硅片价格走势已经回归自身的供需关系，硅料价格的急速跌价也让硅片厂家被迫的受到部分让价。当前硅片厂持续以双经销、代工的方式将硅片换成电池片，然而仍然难解当前的供应过剩，若厂家减产幅度维持当前，预期硅片价格走势将难有止尽。

电池片价格

时至六月，尽管电池片需求表现良好、总体产出小幅增长来到 46GW，电池片价格仍然持续受到硅片跌价影响而对应下跌。

本周电池片价格持续下行，M10, G12 尺寸主流成交价格分别落在每瓦 0.84-0.86 元人民币与每瓦 0.92-0.93 元人民币左右的价格水平，跌价幅度分别达到 4.5%与 6.1%，其中在 M10 尺寸受到时间节点影响，成交价格范围较大。

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 0.95 元人民币左右。观察 N 型电池片与 P 型价格价差稳定落在每瓦 1 毛-1 毛 1 元人民币。HJT (G12) 电池片外卖厂家稀少，价格也跟随主流电池片价格松动跌价，落在每瓦 1.1 元人民币不等。

展望后势，由于电池片需求维持高档，当前电池片跌价幅度对应硅片仍未能完全反应，大尺寸电池片毛利水平高达 30%。针对六月电池片排产厂家们普遍维持满产满销的策略，同时 N 型产能持续爬坡放量，预期后续电池片价格仍将视组件厂家排产实际规划而被动改变。

组件价格

延续 5 月的市况，供应链价格大幅下降影响，加上当前组件库存约有 1-2 个月不等的水平，部分厂家也在规划消耗库存水位，买卖双方的博弈与观望情绪持续影响项目动工进度，国内项目问题

也尚未好转，悲观情绪持续蔓延，新签订单延迟，消纳速度并不如预期。

本周组件价格持续明显下降，均价暂时下滑至单玻每瓦 1.6-1.63 元人民币、双玻主流价格 1.62-1.65 元。其中观察厂家价格，价格策略分化极大，价差仍在持续拉大，混乱局势恐将持续延续至 7 月。本月旧单仍有占据约 5-6 成以上的份额，然而情况至 7 月来看新签单占比持续提升，价格在后续仍有较大幅度的调整。其中一线厂家价格仍希望挺住价格每瓦 1.54-1.58 元左右的水平，其中前期项目签单仍有约 1.6 元以上的水平在执行，新签订单价格约 1.5-1.55 元人民币不等，低价区段也有部分厂家下降价格出清库存，本周开始有听到跌破 1.5 元的价格出现。而中后段厂家观察，总体平均价格分化极大，部分厂家也想跟随一线维持价格，然而低价也已有 1.45 元的现货报价，总体平均价格约在 1.5-1.55 元人民币不等。

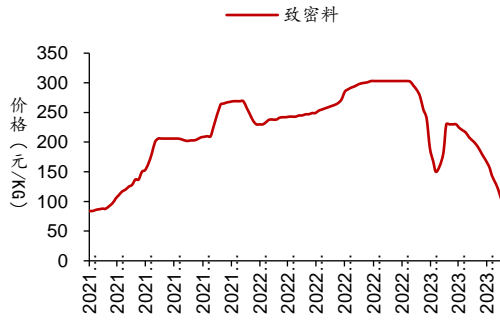
6 月排产厂家仍持续有变化，目前调查信息来看，与上周预测水平差不多，考虑库存、消纳情况，总体增幅并没有出现大幅增加，厂家下调 5-10% 左右不等，但也有厂家上升排产，相互抵销，总体来看相比 5 月将略微上升约 1GW，来到 43-44GW 不等的水平。其中海外部分，越南近期也出现限电影响，产出量出现下调。

海外组件价格 6 月执行价格约每瓦 0.2-0.21 元美金 (FOB)，下半年签单已来到每瓦 0.18-0.19 元美金的水平。欧洲约每瓦 0.19-0.22 元美金，分销渠道价格约每瓦 0.23-0.24 元美金，海外品牌价格仍高于中国组件 20-30%。美国市场，价格维稳，但受近期东南亚产量波折，后续价格需要关注变动。印度本土组件执行价格约每瓦 0.28-0.34 元美金，中国输往印度组件价格未税价约每瓦 0.2-0.22 元美金，东南亚输入价格约每瓦 0.25-0.29 元美金。

N-HJT 组件 (G12) 价格本周价格也因供应链价格因素影响，价格出现松动，近期执行价格约每瓦 1.75-1.85 元人民币，海外价格暂时约每瓦 0.25-0.26 元美金。

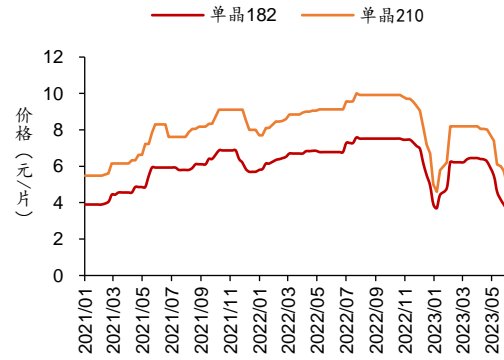
TOPCon 组件 (M10) 价格本周价格下探约每瓦 1.55-1.75 元人民币，主流价格每瓦 1.7-1.72 元人民币。海外价格与 PERC 溢价约 0.5-1.2 美分左右，价格约每瓦 0.21-0.22 元美金。

图 23: 硅料价格



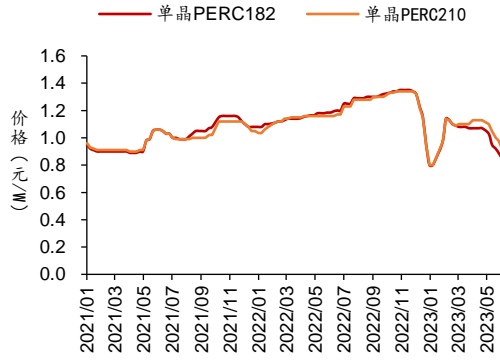
资料来源: Infolink, 上海证券研究所

图 24: 硅片价格



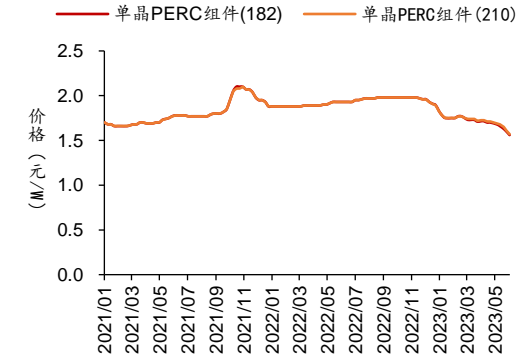
资料来源: nfolink, 上海证券研究所

图 25: 电池片价格



资料来源: Infolink, 上海证券研究所

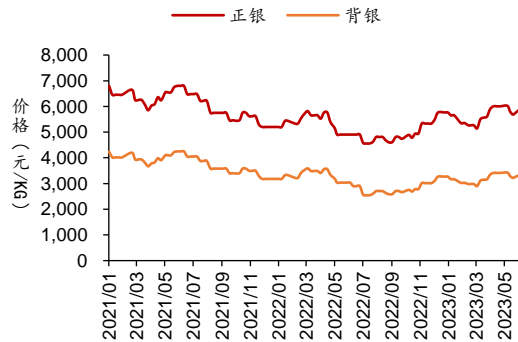
图 26: 组件价格



资料来源: Infolink, 上海证券研究所

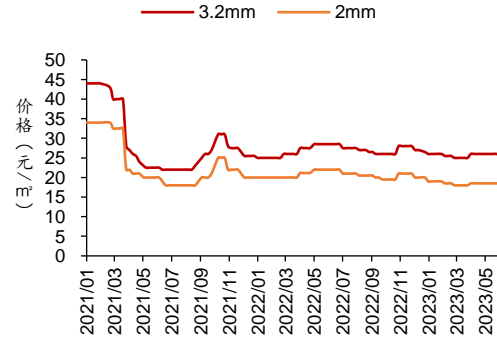
辅材方面, 根据 SOLARZOOM 数据, 正银、背银价格分别为 5882、3338 元/KG, 环比分别+2.17%、+2.27%; 3.2mm、2.0mm 玻璃价格分别为 25.5、18.5 元/m², 环比分别-1.92%、持平; EVA、POE 胶膜价格分别为 10.5、17 元/m², 环比均持平。

图 27: 光伏银浆价格



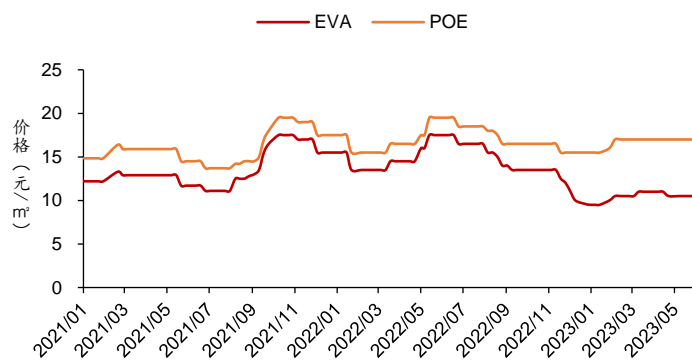
资料来源: SOLARZOOM, 上海证券研究所

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 (2023.06.04-06.10)

行业	重要动态
动力电池	据外媒报道, 特斯拉正在美国采用新的引荐计划, 其中为参与引荐计划的 Model S 和 Model X 买家提供 1000 美元的折扣和 3 个月的免费 FSD 自动驾驶服务, 并为 Model 3 和 Model Y 的买家提供更多积分, 从而在第二季度结束前进一步冲刺销量。
	6 月 6 日, 巨湾技研发布全新自主研发的凤凰电池, 并计划 2024 年在巨湾技研(南沙) 储能器件与系统生产基地实现量产, 有望在 2024 年年底装车配套。
	蜂巢能源正筹划投资 3000 万美元(约合 2.14 亿人民币) 在泰国建设新能源电池模组 PACK 工厂。蜂巢能源已注册成立全资子公司——蜂巢能源科技(泰国) 有限公司。
	6 月 7 日, 据外媒报道, 松下正在加快增加特斯拉内达华工厂的电池产量, 松下控股旗下子公司松下能源(Panasonic Energy) 将在该工厂安装第 15 条生产线。这条新生产线预计将在一到两年内投产, 预计这条额外的生产线将使该工厂的年产能从目前的 38 GWh 提高到 39 GWh, 这一增长应该足以额外生产 50 万至 70 万辆特斯拉 Model 3。
	美国当地时间 6 月 7 日, 远景动力位于美国南卡罗来纳州佛罗伦萨县的智能电池工厂举行开工仪式。该工厂规划年产能达到 30GWh, 将由 100% 清洁能源驱动, 于 2026 年投产。
	宁德时代与泰国 Arun Plus 有限公司(Arun Plus) 达成 CTP(高效成组技术) 合作协议。根据协议, 宁德时代将向 Arun Plus 提供 CTP 电池包生产线, 分享 CTP 电池包生产技术等。
	6 月 8 日消息, 重庆市财政局、市经济信息委于近日印发了《关于印发重庆市 2023 年度充换电基础设施财政补贴政策的通知》。《通知》覆盖桩、站、平台、宣传等环节, 重点支持充换电基础设施“短板”建设和配套运营服务等方面。主要包括充电桩建设、换电站建设运营、市级监测平台升级、营造推广氛围等四方面共 9 项政策。
	6 月 8 日讯 北京市城市管理委近日印发《北京市居住区新能源汽车充电“统建统服”试点工作方案》。截至今年 8 月, 全市范围内将率先新建或改扩建不少于 15 个“类私桩”公共充电服务试点; 今年 9 月至明年 5 月, 将根据试点经验在全市居住区推广试点这一创新型充电服务模式。
	6 月 8 日, 为进一步稳定和扩大汽车消费, 根据“2023 消费提振年”活动安排, 商务部将组织开展汽车促消费活动。推动适销对路车型下乡。鼓励企业针对农村地区特点, 推动性价比高、实用性强的新能源载货微面、微卡、轻卡等车型下乡, 进一步丰富农村新能源汽车产品供应。
	据外媒报道, 韩国财政部在 6 月 8 日表示, 该国将从下个月开始终止为购买乘用车的消费者提供消费税优惠。
光伏	6 月 5 日, 浙江开化县人民政府办公室发布开化县全面推进“415X”先进制造业集群培育工程实施方案(2023-2027 年) 的通知。通知提到, 2023-2027 年主要任务包括推动光伏半导体产业向 EPC、应用系统等下游延伸, 努力打造四省边际光伏半导体产业基地。
	6 月 7 日, 华能天镇新能源产业项目等 16 个风电项目共计 1039.5MW 风力发电机组及其附属设备集中采购预招标。规模总计 1039.5MW, 要求单机容量 5MW-6.5MW 之间
	工信部数据显示, 2023 年 3-4 月, 我国光伏产业继续保持高开工率运行。根据光伏行业规范公告企业信息和行业协会测算, 全国多晶硅、硅片、电池、组件产量同比增长均超过 72%, 晶硅光伏组件产品出口达到 40.5GW。
	根据周四发布的一份行业报告, 美国第一季度太阳能装机量飙升 47%。报告中尤为引人注目的是, 美国第一季度进口了 12GW 的光伏组件, 而 2022 年全年进口了 29GW。
	6 月 9 日, 广州发展 2023 年光伏逆变器设备集中采购公示中标候选人。此次光伏逆变器采购容量约 1.8GW, 共分为 2 个标段。其中标段 1 为集中式逆变器, 预估容量 700MW; 标段 2 组串式逆变器, 预估容量 1100MW。根据中标公示, 标段 1 集中式逆变器中标候选人有 3 家企业分别是, 科华数据股份有限公司、上能电气股份有限公司、深圳科士达科技股份有限公司。
	6 月 9 日, 全球光伏组件龙头之一——阿特斯阳光电力集团股份有限公司成功登陆 A 股。阿特斯本次拟公开发行股票 5.41 亿股, 占公开发行后公司股份总数的 15%, 其中网上发行 15149.00 万股, 发行价格为 11.10 元/股。截止收盘, 阿特斯上涨 13.05%, 成交额 35.88 亿, 市值来到了 470.72 亿元。
6 月 9 日, 庐江县光势能 10.8 吉瓦异质结电池及组件智能制造项目开工动员会在合庐产业新城举行。这意味着又一个重要的光伏下游制造项目在安徽启动, 而这次的技术路线则是第三代光伏技术——HJT(异质结) 技术。	

资料来源: 盖世汽车, 鑫椏锂电, 高工锂电, 第一电动, 乘联会, CPIA, 风电头条, SOLARZOOM, 光伏们, 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
正泰电器	20230605	公司拟将其控股子公司正泰安能，分拆至上交所主板上市。正泰安能是公司下属唯一的户用光伏业务平台。
林洋能源	20230605	公司于 2023 年 6 月 2 日分别在“国家电网有限公司 2023 年第三十五批采购（营销项目第一次电能表（含用电信息采集）招标采购）”和“南方电网公司 2023 年计量产品第一批框架招标项目”中被推荐为中标候选人，预计合计中标总金额约 4.58 亿元
金冠股份	20230605	公司与苏华建设集团有限公司、中国电建集团贵阳勘测设计研究院有限公司签署《联合体协议书》组建联合体，共同参与贵州威宁保龙（20+30+30）MW 风电场项目 EPC 总承包的投标。近日，联合体收到贵州保龙新能源开发有限公司发来的中标通知书，中标总价为 5.5 亿元。
吉利汽车	20230605	5 月汽车销量为 12 万辆，同比+35%；其中，纯电动车销量 2.41 万辆，同比+53%；插电混动销量 0.29 万辆，同比-25%。
晶澳科技	20230606	公司拟投资鄂尔多斯高新区年产 30GW 拉晶、10GW 硅片、10GW 组件项目，预计投资额 60.20 亿元，项目建设周期预计 36 个月。
奥特维	20230606	公司控股子公司松瓷机电近日与青海晶科能源有限公司签订《设备采购合同》，松瓷机电向青海晶科能源有限公司销售大尺寸单晶炉，合同金额约 4.8 亿元（含税）。
长城汽车	20230606	5 月汽车销量为 10.10 万辆，同比+26%，产量为 10.12 万辆，同比+20%。其中，新能源车销量 2.38 万辆，1-5 月累计销量 6.64 万辆。
道氏技术	20230606	公司与 KH Energy 日签订了《战略合作协议》并达成战略合作伙伴关系。双方将积极发挥各自的优势，共同研究和推进新能源电池项目各领域的广泛合作可能性，优先进行事前市场调查和客户挖掘，共同设立合资公司使其有利于进入韩国三元正极材料前驱体的市场和前驱体工厂建设，以及三元废旧锂电池回收和循环利用业务。
隆基绿能	20230607	公司与西安经济技术开发区管理委员会签订《合作协议》，计划在陕西省西安市投资建设年产 20GW 单晶硅棒、24GW 单晶电池及配套项目。项目总体规划分为三期，其中一期为年产 20GW 单晶硅棒项目、12GW 单晶电池项目，二期为年产 12GW 单晶电池项目，三期为预留扩产和配套产业链项目；同时配套建设隆基全球创新中心项目。预计项目总投资约 125 亿元。
通威股份	20230607	公司全资子公司通威太阳能科技有限公司拟与成都市双流区人民政府签署《投资协议》，就在成都市双流区投资建设年产 25GW 太阳能电池暨 20GW 光伏组件项目达成合作。项目分两期建设，其中一期为年产 25GW 电池项目，预计固定资产投资 75 亿元；二期为年产 20GW 组件项目，预计固定资产投资 30 亿元。
双良节能	20230607	公司全资子公司江苏双良冷却系统有限公司中标“榆神榆横 2×350MW 热电联产工程总承包(EPC)中的暂列工程(间接空冷系统工程)”。本次项目预计中标金额为人民币 1.92 亿元。
科林电气	20230607	在“国家电网有限公司 2023 年第三十五批采购（营销项目第一次电能表（含用电信息采集）招标采购）”的招标活动中，公司为中标人，共中 3 个标包，中标总金额为约为 9,474.86 万元。
东风汽车	20230607	5 月汽车销量 1.00 万辆，同比+10%，产量 1.02 万辆，同比+60%。其中，新能源汽车销量 0.19 辆，同比+11%，产量 0.31 万辆，同比+78%。
福田汽车	20230607	5 月汽车销量 4.61 万辆，同比+15%，产量 4.35 万辆，同比+34%。其中，新能源汽车销量 0.24 万辆，同比+108%，产量 0.36 万辆，同比+153%。
美畅股份	20230607	截至本月初，高效电镀金刚石线生产线项目已全部实施完毕，共建成高效电镀金刚石线生产线 257 条及配套的金刚线母线产能，累计投入 3.18 亿元（不包含流动资金），新增金刚线年化产能 5,400 万公里。因本项目实施过程中，公司完成了全部生产线的效能提升改造工作，将原“单机九线”生产线改造至“单机十五线”，致使本项目实际年化产能较原计划新增产能提升了 80%。
广汽集团	20230608	5 月汽车销量 20.96 万辆，同比+15%，产量 22.44 万辆，同比+17%。其中，新能源汽车销量 5.04 万辆，同比+125%，产量 4.78 万辆，同比+101%。
长安汽车	20230608	5 月汽车销量 20.02 万辆，同比+32%，产量 18.04 万辆，同比+16%。其中，自主品牌新能源车销量 2.93 万辆，同比+113%。
聚和材料	20230608	公司全资子公司德力聚拟与常州高新区开发委签署《投资协议》，在江苏省常州市投资建设“高端光伏电子材料基地项目”，建设内容包括年产 3,000 吨电子级银粉生产及研发项目，

		配套的公用工程、罐区、仓库和辅助设施等。预计项目总投资约 12 亿元（最终投资金额以项目建设实际投入为准），其中固定资产投资约为 2 亿元。
亿纬锂能	20230608	公司董事会审议通过《关于孙公司拟在匈牙利投资建设乘用车大圆柱电池项目的议案》，同意公司全资孙公司亿纬匈牙利以自有及自筹资金投资建设乘用车大圆柱电池项目，投资金额不超过 99.71 亿元人民币。项目分期建设，建设期四年。
上汽集团	20230609	5 月汽车销量 40.08 万辆，同比+10%，产量 39.36 万辆，同比+9%。其中，新能源汽车销量 7.59 万辆，同比+6%，产量 8.23 万辆，同比+12%。
江淮汽车	20230609	5 月汽车销量 4.84 万辆，同比+37%，产量 4.54 万辆，同比+31%。其中，纯电动乘用车销量 1.20 万辆，同比-16%，产量 1.15 万辆，同比-22%。
丰元股份	20230609	公司全资子公司丰元锂能拟与个旧市人民政府签署《投资协议》，总投资约 12.5 亿元人民币，在个旧市冲坡哨新材料产业园投资建设 5 万吨锂电池高能正极材料一体化项目。建设周期为 18 个月。
中来股份	20230609	截至本公告披露日，公司年产 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 项目设备已完成安装，正处于调试爬坡阶段，后续公司将继续加快推进该项目产线投产。
爱旭股份	20230610	为积极推进项目建设，公司拟出资 240,000 万元设立山东爱旭太阳能科技有限公司（持股比例 100%），作为济南 30GW 高效晶硅太阳能电池及组件项目的建设及运营主体。
天原股份	20230610	公司与格林美股份有限公司控股子公司武汉动力电池再生技术有限公司、四川省宜宾市高县人民政府于 2023 年 6 月 9 日共同签署了《宜宾新能源循环经济零碳示范产业园项目投资框架协议》。本项目预计投资 17.1 亿元，拟于宜宾循环经济产业园内建设 10 万吨退役动力电池与电池废料再制造生产线、5 万吨磷酸铁锂材料再制造生产线、3GWh 再制造储能电池包生产线等三个子项目。
汉马科技	20230610	5 月中重卡汽车销量 580 辆，同比+13.50%，其中新能源中重卡销量 244 辆，同比+1.67%。
派能科技	20230610	公司拟以自有资金 3000 万元认购江苏众纳能源科技有限公司新增注册资本 28.3786 万元，本次增资完成后，公司将持有标的公司 1.9231%。公司关联方司南新禹拟以 2,000 万元人民币认购标的公司新增注册资本 18.9191 万元。本次增资完成后，司南新禹将持有标的公司 1.2821% 的股权。
运达股份	20230610	公司于 2023 年 6 月 9 日在北京市同中电建新能源签订《关于中电建新能源集团股份有限公司之增资协议》，公司出资 5 亿元，认购中电建新能源 1.3115% 的股份。

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
688006.SH	杭可科技	2023/6/8	股东大会通过	定向	12,935.83	22.72924	项目融资
603507.SH	振江股份	2023/6/6	董事会预案	定向	4,278.77	3	项目融资
300827.SZ	上能电气	2023/6/5	股东大会通过	定向	7,128.31	25.5	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)
300870.SZ	欧陆通	2023/6/7	股东大会通过	6.445265	6
688516.SH	奥特维	2023/6/7	发审委通过	11.4	6
300890.SZ	翔丰华	2023/6/6	股东大会通过	8	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（2023.06.12-06.17）

公司代码	公司名称	公告日期	方案进度	会议名称
000400.SZ	许继电气	2023/6/16	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
002466.SZ	天齐锂业	2023/6/16	股东大会	2022 年年度股东大会

请务必阅读尾页重要声明

300438.SZ	鹏辉能源	2023/6/16	临时股东大会	2023年第二次临时股东大会
300617.SZ	安靠智电	2023/6/16	临时股东大会	2023年第一次临时股东大会
301327.SZ	华宝新能	2023/6/16	临时股东大会	2023年第二次临时股东大会
600550.SH	保变电气	2023/6/16	临时股东大会	2023年第二次临时股东大会
603659.SH	璞泰来	2023/6/16	临时股东大会	2023年第四次临时股东大会
688339.SH	亿华通-U	2023/6/16	股东大会	2022年年度股东大会
002240.SZ	盛新锂能	2023/6/15	临时股东大会	2023年第一次临时股东大会
002471.SZ	中超控股	2023/6/15	临时股东大会	2023年第二次临时股东大会
300018.SZ	中元股份	2023/6/15	临时股东大会	2023年第一次临时股东大会
300457.SZ	赢合科技	2023/6/15	股东大会	2022年年度股东大会
301238.SZ	瑞泰新材	2023/6/15	临时股东大会	2023年第一次临时股东大会
688551.SH	科威尔	2023/6/15	临时股东大会	2023年第一次临时股东大会
002665.SZ	首航高科	2023/6/14	临时股东大会	2023年第三次临时股东大会
300693.SZ	盛弘股份	2023/6/14	临时股东大会	2023年第二次临时股东大会
300763.SZ	锦浪科技	2023/6/14	临时股东大会	2023年第二次临时股东大会
600522.SH	中天科技	2023/6/14	股东大会	2022年年度股东大会
688223.SH	晶科能源	2023/6/14	股东大会	2022年年度股东大会
600478.SH	科力远	2023/6/13	股东大会	2022年年度股东大会
600596.SH	新安股份	2023/6/13	临时股东大会	2023年第二次临时股东大会
002600.SZ	领益智造	2023/6/12	临时股东大会	2023年第三次临时股东大会
600110.SH	诺德股份	2023/6/12	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 (2023.06.12-06.17)

代码	简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	解禁市值 (万元)	总股本	变动后(万股) 流通 A 股	占比(%)	解禁股份 类型
300173.SZ	福能东方	2023/6/12	2621.14	10982.59	73472.57	73446.77	99.96	定向增发机构配售股份
300619.SZ	金银河	2023/6/12	0.00	0.00	8865.50	7198.79	81.20	定向增发机构配售股份
601865.SH	福莱特	2023/6/12	14.00	426.44	214689.44	169371.44	78.89	股权激励限售股份
688345.SH	博力威	2023/6/12	125.00	4492.50	10000.00	2537.50	25.38	首发战略配售股份
688599.SH	天合光能	2023/6/12	84506.65	3190126.12	217342.57	217342.57	100.00	首发原股东限售股份
300617.SZ	安靠智电	2023/6/13	59.93	2204.75	16799.66	10561.47	62.87	股权激励限售股份
600478.SH	科力远	2023/6/14	769.50	5163.35	166385.34	166385.34	100.00	股权激励一般股份
600475.SH	华光环能	2023/6/15	843.53	8924.52	94389.41	93541.37	99.10	股权激励限售股份
688681.SH	科汇股份	2023/6/16	130.85	1906.48	10467.00	6699.17	64.00	首发战略配售股份

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。