



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

硅料价格跌幅扩大，看好光伏需求反弹

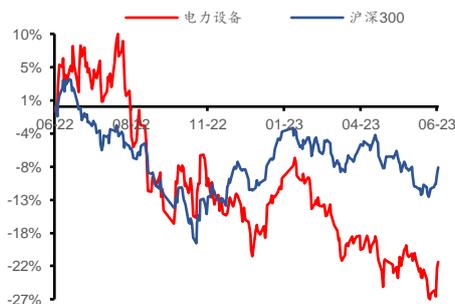
——电力设备与新能源行业周报（2023.06.12-06.16）

增持（维持）

行业： 电力设备
日期： 2023年06月19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：

《5月新能源车销量高增，硅料降至百元大关》

——2023年06月13日

《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

■ 行情回顾

过去一周，电力设备行业上涨 5.95%，表现强于大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 5。分子板块看，电机上涨 10.42%，光伏设备上涨 8.28%，电池上涨 6.34%，其他电源设备上涨 3.40%，电网设备上涨 3.25%，风电设备上涨 2.51%。

■ 核心观点&数据

动力电池

核心观点：电池端，考虑地方补贴政策持续出台、“2023年新能源汽车下乡活动”启动对新能源车销量的拉动，电池材料环节价格稳定，我们看好后续动力电池出货量增长。材料端，本周隔膜、电解液市场需求良好，我们认为随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，其中隔膜环节受海外需求及储能市场需求拉动，预计复苏强劲。

数据更新：根据鑫椤锂电数据，6月16日动力型磷酸铁锂报价 9.6-10.2 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 30.5-32.0 万元/吨，工业级 99.0%碳酸锂报价 29.0-31.0 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：

本次硅料价格快速下降，我们认为直接原因在于行业去库存，根本原因在供给侧产能释放。目前价格已经跌破部分企业成本线，已有个别企业停产检修。展望后市，在去库存压力及悲观预期放大下，下游需求复苏过程中硅料价格不排除进一步下跌，但空间相对有限、价格跌幅有望缩小。硅料价格沿硅片、电池片、组件向下传导，组件价格降至 1.45-1.46 元/W。价格下行周期，终端的观望情绪一般比较明显，但本次价格快速下调至相对底部水平，有助于逐渐消除终端观望情绪。我们预计随着产业链价格传导完毕，低位组件价格有望刺激终端需求进一步反弹。

数据更新：根据Infolink，硅料：致密块料价格降至78元/KG，周环比-22%；150μm厚度182/210硅片均价分别为3.05、4.65元/片，周环比分别-15.28%、-7%。电池片：182/210单晶PERC电池均价分别为0.78、0.84元/W，周环比分别-8.2%、-8.7%。组件：182/210单面组件价格分别为1.45、1.46元/W，周环比分别-7.05%、-7.01%。辅材方面，根据SOLARZOOM数据，正银、背银价格分别为6080、3455元/KG，环比分别+3.37%、+3.51%；3.2mm、2.0mm玻璃价格分别为25.5、18.5元/m²，环比持平；EVA、POE胶膜价格分别为9.50、16.5元/m²，环比分别-9.52%、-2.94%。

■ 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3.58%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，一站式重卡底盘换电解决方案骐骥换电发布（采用第三代磷酸铁锂电池），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) 看好下游需求及组件排产回升，直接利好相关辅材环节（量升利稳）。建议关注玻璃、胶膜、焊带、边框、接线盒、跟踪支架等环节，推荐鑫铂股份，建议关注福莱特、信义光能、福斯特、海优新材、天洋新材、宇邦新材、威腾电气、通灵股份、快可电子、中信博、意华股份等。

2) 持续看好新技术方向，建议关注颗粒硅、硅片薄片化、N型电池等。推荐高测股份、双良节能、协鑫科技，建议关注钧达股份、仕净科技、聚和材料、帝科股份、捷佳伟创、帝尔激光、罗博特科、东威科技、芯基微装等。

■ 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 6/16 | EPS | | | PE | | | PB | 投资 评级 |
|------------------|------------|------|------|------|------|------|------|------|----------|
| | | 23E | 24E | 25E | 23E | 24E | 25E | | |
| 高测股份 (688556) | 47.95 | 5.36 | 6.94 | 8.79 | 8.95 | 6.91 | 5.46 | 4.79 | 买入 |
| 双良节能 (600481) | 12.60 | 1.46 | 1.59 | 1.77 | 8.63 | 7.92 | 7.12 | 3.21 | 买入 |
| 鑫铂股份 (003038) | 35.01 | 3.78 | 4.84 | | 9.26 | 7.23 | | 2.69 | 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（2023.6.10-6.16） | 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：5月国内电池组件总出口额46.02亿美元，同比+7.12% | 16 |
| 4.3 排产：预计6月国内硅料产量12.5万吨 | 17 |
| 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 | 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 16 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：预计 6 月国内硅料产量 12.5 万吨，环比+8.1%..... | 17 |
| 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 | 20 |
| 图 28：光伏玻璃价格 | 20 |
| 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（2023.06.11-06.17） | 21 |
| 表 3：近期重要公告 | 23 |
| 表 4：近期定增预案更新 | 23 |
| 表 5：近期股东大会信息（2023.06.19-06.23） | 24 |
| 表 6：近期股份解禁动态（2023.06.19-06.23） | 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，2023年新能源汽车下乡活动正式启动。据中汽协数据，2023年5月国内新能源汽车销量71.6万辆，同比+60%，环比+13%。政策方面，深圳市福田区个人消费者购买新车最高补贴1.5万元，购车补贴总额3,000万元；深圳南山启动第二轮汽车专项促销费活动，单笔最高可领3.3万元，补贴总额1.5亿元；海南省发布《公示》，拟对第一批符合本省补贴条件的新能源车购车用户发放补贴共计6,702.6万元；福建印发《全面推进“电动福建”建设的实施意见（2023-2025年）》，提出培育壮大新能源汽车产业链、加大新能源汽车推广应用力度等9条措施。此外，2023年新能源汽车下乡活动正式启动，在江苏惠山、湖北荆门和海南琼海三地同时展开，共计69款新能源车型参与该活动，无论是参与车企的数量还是参与车型的优惠力度都较去年有所提升。我们认为在补贴政策的持续支持及新能源车下乡活动的催化下，新能源汽车销量有望维持高速增长。

供给端看，本周锂盐价格基本持稳，干法隔膜需求提升。截至2023年6月16日，碳酸锂（电池级99.5%）价格在30.5-32.0万元/吨，较上周价格下跌0.25万元/吨，价格基本持稳。主要电池材料方面，各环节价格也基本维稳。分市场恢复情况看，隔膜市场持续回暖，海外电池厂起量拉动海外湿法需求稳步提升；储能市场发展驱动干法需求提升，当前部分龙头企业产能保持满产，随主流干法大厂产能释放，供需平衡能够继续维持。此外，电解液市场需求也平稳向好。

电池端，考虑地方补贴政策持续出台、“2023年新能源汽车下乡活动”启动对新能源车销量的拉动，电池材料环节价格稳定，我们看好后续动力电池出货量增长。材料端，本周隔膜、电解液市场需求良好，我们认为随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，其中隔膜环节受海外需求及储能市场需求拉动，预计复苏强劲。

光伏

硅料价格跌幅进一步扩大。根据硅业分会数据，国内 N 型料价格区间在 7.5-9 万元/吨，成交均价为 8.05 万元/吨，周环比-22.52%；单晶致密料价格区间在 6.8-7.8 万元/吨，成交均价为 7.24 万元/吨，周环比-24.5%。硅料价格快速下降，我们认为直接原因在于行业去库存，根本原因在供给侧产能释放。目前价格已经跌破部分企业成本线，已有个别企业停产检修。展望后市，在去库存压力及悲观预期放大下，下游需求复苏过程中硅料价格不排除进一步下跌，但空间相对有限、价格跌幅有望缩小。

产业链价格传导顺畅，看好需求快速提升。硅料价格沿硅片、电池片、组件向下传导，组件价格降至 1.45-1.46 元/W。价格下行周期，终端的观望情绪一般比较明显，但本次价格快速下调至相对底部水平，有助于逐渐消除终端观望情绪。

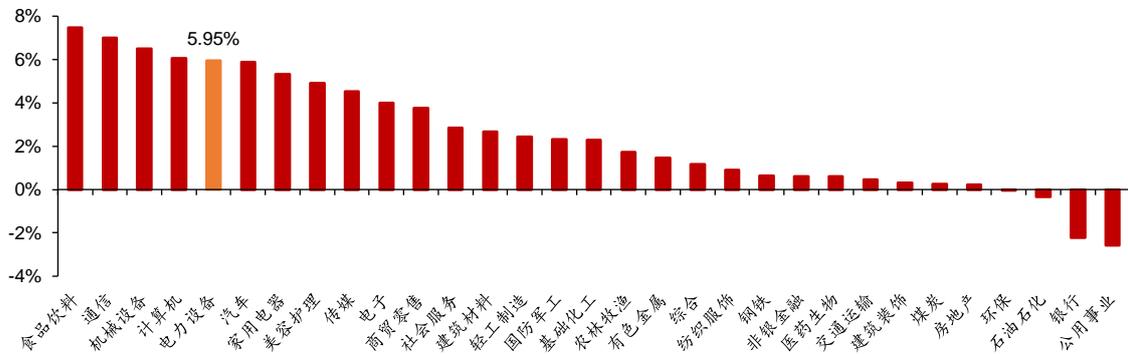
国内需求方面，据 SMM 统计，6 月 5 日至 6 月 11 日当周国内定标容量 3.18GW，中标价格分布区间集中 1.49-1.55 元/瓦，终端价格进一步向市场主流成交价靠近，市场价格预期逐渐明确，有望带动三季度需求回升。海外市场方面，在组件价格持续下行背景下，5 月国内电池组件总出口额为 46.02 亿美元，同比+7.12%，环比+3.14%。我们预计随着产业链价格传导完毕，低位组件价格有望刺激终端需求进一步反弹。

2 行情回顾

过去一周，电力设备行业上涨 **5.95%**，表现强于大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 **5**。万得全 A 收于 5052 点，上涨 147 点，+3.00%，成交 50544 亿元；沪深 300 收于 3963 点，上涨 127 点，+3.30%，成交 12732 亿元；创业板指收于 2270 点，上涨 127 点，+5.93%，成交 13567 亿元；电力设备收于 8916 点，上涨 501 点，+5.95%，成交 3522 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 **5**，总体表现位于上游。

图 1：申万一级行业涨跌幅比较

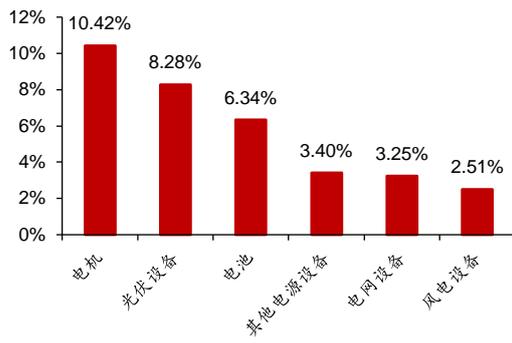


资料来源：Wind，上海证券研究所

细分板块涨跌幅：过去一周，电机涨幅最大，风电设备涨幅最小。电机上涨 10.42%，光伏设备上涨 8.28%，电池上涨 6.34%，其他电源设备上涨 3.40%，电网设备上涨 3.25%，风电设备上涨 2.51%。

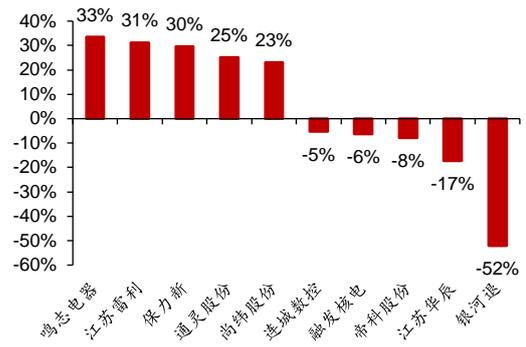
板块个股涨跌幅：过去一周，涨幅前五的个股分别为鸣志电器 +33.40%、江苏雷利 +31.19%、保力新 +29.66%、通灵股份 +25.04%、尚纬股份 +23.06%；跌幅前五的个股分别为连城数控 -5.14%、融发核电 -6.17%、帝科股份 -7.75%、江苏华辰 -17.21%、银河退 -52.00%。

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：5月中国新能源汽车销量同比增长60%

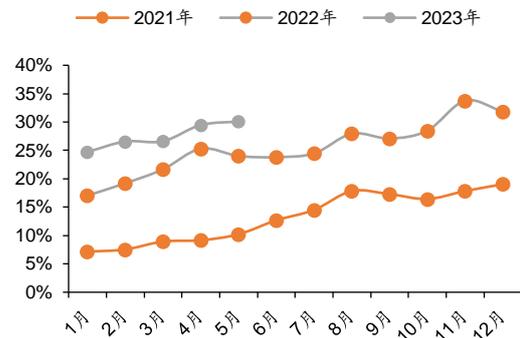
据中汽协，2023年5月，中国电动车销量71.6万辆，同比+60%，环比+13%，渗透率为30.1%，同比+6pct。分动力类型看，BEV销量52.2万辆，同比+50%；PHEV销量19.4万辆，同比+91%。

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

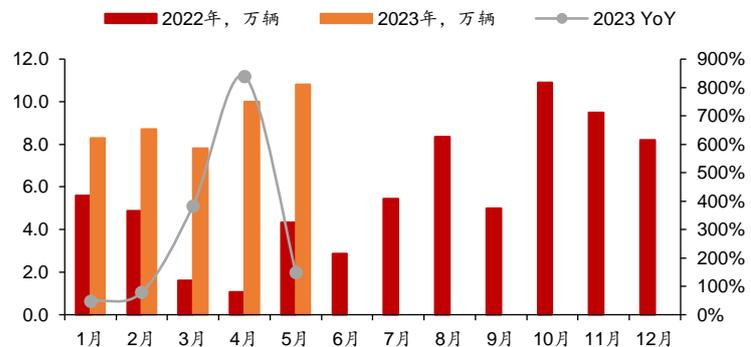
图5：5月中国新能源汽车渗透率为30.1%



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。

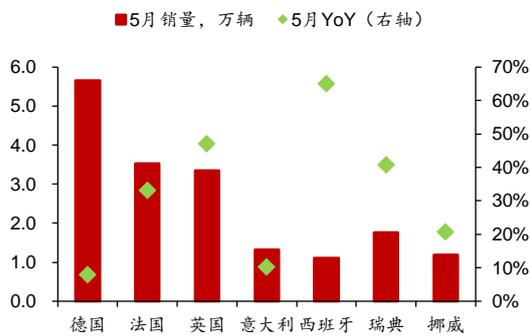
表 1: 5 月比亚迪新能源汽车销量领先

| 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

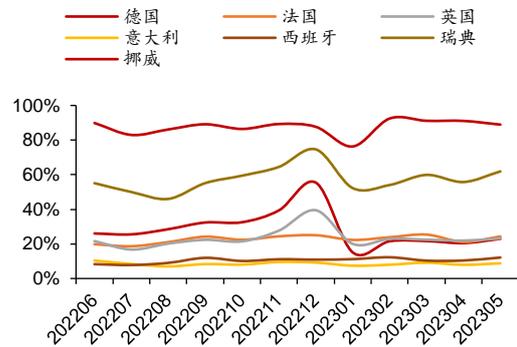
据欧洲各国车协官网, 2023 年 5 月, 欧洲七国新能源汽车销量合计 17.9 万辆, 同比+26%, 环比+32%。其中, 西班牙、英国、瑞典保持较高增速, 西班牙 5 月新能源汽车销量 1.1 万辆, 同比+65%; 英国 5 月新能源汽车销量 3.4 万辆, 同比+47%; 瑞典 5 月新能源汽车销量 1.8 万辆, 同比+41%。

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

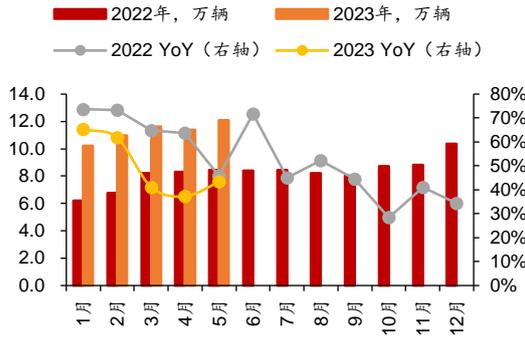
图 8: 5 月欧洲七国新能源汽车渗透率 21.8%



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

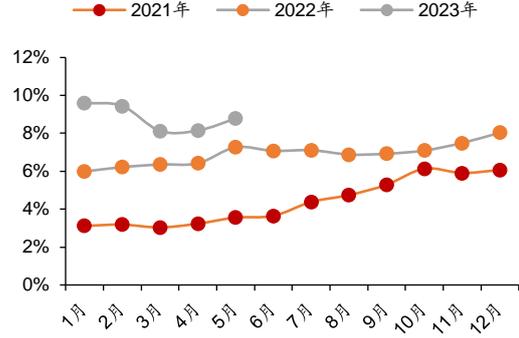
据 Marklines, 2023 年 5 月, 美国电动车销量 12.1 万辆, 同比+43%, 环比 6%; 渗透率为 8.8%, 同比+1.5pct。其中, BEV 销量 9.5 万辆, 同比+39%; PHEV 销量 2.5 万辆, 同比+62%。

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



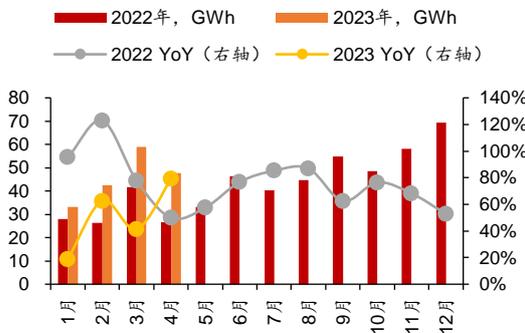
资料来源：Marklines, 上海证券研究所

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%。

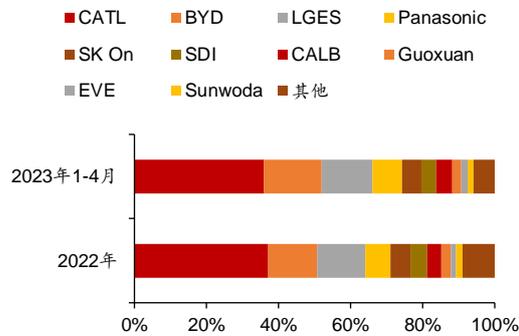
2023 年 1-4 月，全球动力电池装机量前五厂商分别为宁德时代、比亚迪、LGES、松下、SK On，市占率分别为 36%、16%、14%、8%、5%，CR5 为 80%。

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

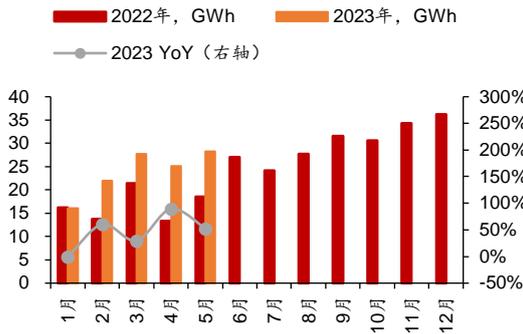
图 12：全球动力电池装机量竞争格局



资料来源：SNE, 上海证券研究所

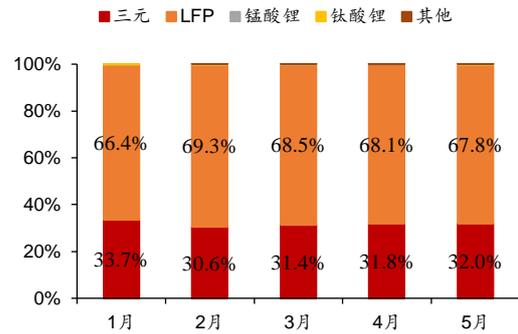
国内动力电池装机量增长显著，三元装机量占比持续提升。5 月，我国动力电池装车量 28.2GWh，同比+52%。其中，三元电池装车量 9.0GWh，占总装车量 32.0%，同比+9%；磷酸铁锂电池装车量 19.2GWh，占总装车量 67.8%，同比+87%。

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

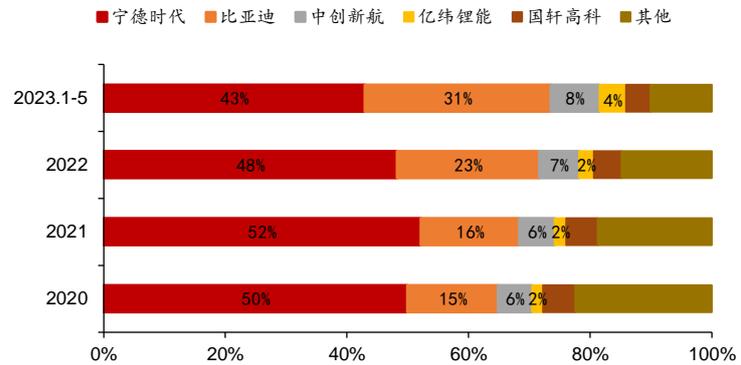
图 14: 5 月中国动力电池装机量中磷酸铁锂电池占比达 67.8%



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%。

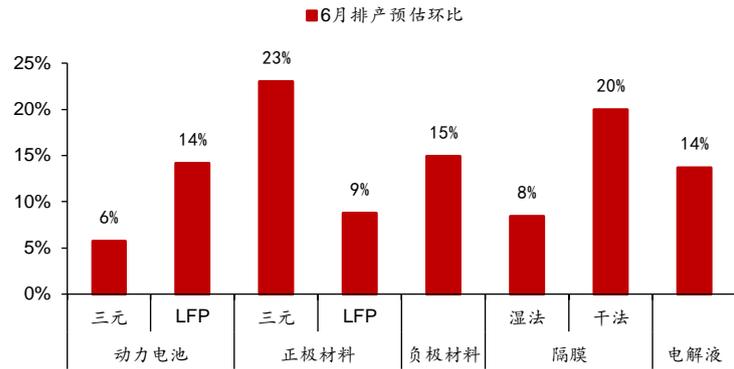
图 15: 中国动力电池装机量竞争格局



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：鑫椏资讯，上海证券研究所

3.3 产业链价格（2023.6.10-6.16）

根据鑫椏锂电分析：

磷酸铁锂：本周碳酸锂价格保持稳定，成本端变动不大下，磷酸铁锂价格持稳运行。碳酸锂价格上下不明情况下，上下游观望情绪有所升温，不过在刚需影响下，需求并没有出现下滑，整体上看市场仍然向好发展。磷酸铁锂产业目前生存艰难，供过于求状态下，电池厂持续压价磷酸铁锂加工费，磷酸铁锂企业为转移压力又不得不压价磷酸铁价格，最终导致磷酸铁及磷酸铁锂企业均处于亏损边缘。市场消息方面，芳源股份拟变更投资项目，调整为一期主要为建设年产 3 万吨电池级碳酸锂及 4.6 万吨磷酸铁前驱体项目，二期主要为建设年产 4 万吨磷酸铁锂正极材料项目；ST 工智拟在江西宜春投建碳酸锂及磷酸铁锂等项目。

三元材料：本周三元材料报价维稳运行。从市场层面来看，数码端产品多处于交付期内，企业开工情况尚可，动力端需求回暖较为缓慢，海外电池厂商无明显增量动作，高镍三元生产变动较小，中低镍市场受国内需求带动出现了一定程度的恢复。就后市来看，预计 6 月产量及开工率环比小幅提升，但价格方面涨幅有限，行业内部也将呈现一定的分化。

三元前驱体：本周三元前驱体报价维稳运行。原料方面，硫酸镍报价震荡持稳，短期供需情况无明显改变，对其价格无法形成有效支撑，硫酸钴报价继续上行，市场上出现囤积硫酸钴及氢氧化钴的行为，对钴盐价格起到一定推动作用。前驱体生产方面，中低镍产品出货小幅提升，仍以执行原有长协订单为主，原料端涨价对于前驱体环节传导较弱，材料价格变动较小，后续增量预计将与三元材料同频变化。

碳酸锂：本周国内碳酸锂价格大稳小动，周内现货成交活跃度低，主要受无锡电子盘碳酸锂价格走弱影响，部分心态不稳的

贸易商出货积极，导致现货价格小幅下调，下游材料厂补库意愿依旧不高，多谨慎观望或逢低采购为主。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，较上周持平，碳酸锂（电池级 99.5%）价格在 30.5-32 万元/吨，较上周价格下跌 0.25 万元/吨，氢氧化锂（粗颗粒）价格在 29.2-31.2 万元/吨，较上周价格上涨 0.2 万元/吨，氢氧化锂（微粉级）价格在 30.2-32.2 万元/吨，较上周价格上涨 0.2 万元/吨。从供应方面看，本周锂辉石冶炼企业生产正常，部分小型云母冶炼企业仍处于停产状态，而青海地区随着气温回升，碳酸锂季节性增量明显，行业整体供应稳定。需求方面，现货价格小幅下跌后，下游企业为避免购入高价原料，观望情绪明显，日内未表现明显接货情绪，且部分下游企业表示终端订单增长表现较为有限，补库意愿依旧不高，预计下周碳酸锂价格小幅震荡运行。

图 17：电池及其原材料价格走势（今日价格以 6 月 16 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 | 24.8 | 30.2 | 25.95 | 万元/吨 |
| 硫酸钴 | ≥20.5% | 国产 | 3.9 | 4 | 3.58 | 万元/吨 |
| 电解镍 | 1# | 国产 | 17.63 | 18.27 | 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 | 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 | 29.2 | 31.2 | 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 | 37405 | 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 μm 双面光 | 国产 | 1.5 | 1.75 | 1.69 | 万元/吨 |
| 电池铝箔加工费 | 12 μm 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：鑫锂锂电，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%

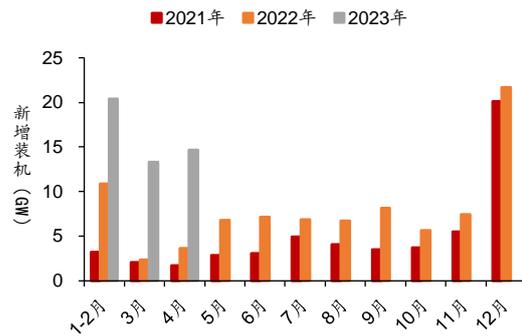
根据国家能源局数据，2023年4月国内光伏新增装机14.65GW，同比+299%。2023年1-4月国内新增光伏装机合计48.31GW，同比+186%。

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：5月国内电池组件总出口额 46.02亿美元，同比+7.12%

根据海关总署数据，2023年5月国内电池组件总出口额为46.02亿美元，同比+7.12%，环比+3.14%；1-5月国内电池组件合计出口221.97亿美元，同比+15.31%。

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

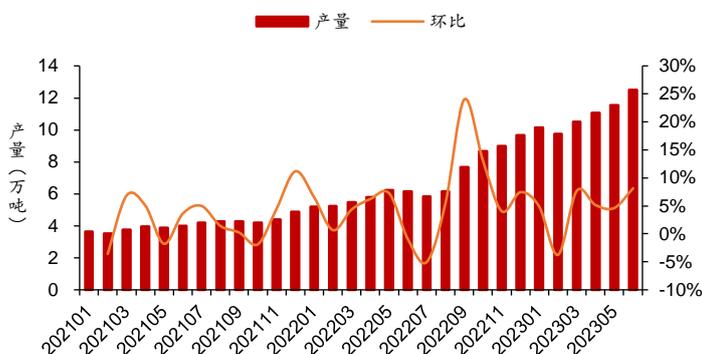


资料来源：海关总署，上海证券研究所

4.3 排产：预计 6 月国内硅料产量 12.5 万吨

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

硅料价格跌破“百元大关”之后的降幅仍然惨烈，考虑前单价格水平和新单降价幅度，本期致密块料的主流价格已经降至每公斤 78 元左右，单周环比下跌 22%，单周跌幅超过上期，成为 2023 年开年至今的单周跌幅之最；低价范围已经接近每公斤 60 元位置，进一步逼近全成本水平，挑战现有产能盈利能力，考验新产能的成本兑现能力。

硅料环节现货库存规模，预计已累积至 12-13 万吨/月，即相当于一个月的新增产出量规模，而且在此规模堆积下，恐仍然难以得到快速和彻底的库存消化。同时硅料环节新产能从二季度开始、且在三季度有加速释放趋势，包括头部企业在内的、以及二三线和新进入的企业陆续均有新产能投放，虽然规模大小和投放进度不一，但是对于现货市场供应通道中的拥挤程度有增无减。

六月虽然出现个别硅料企业减产，甚至停产，但是由于硅料环节产能基数庞大、叠加新产能陆续释放，整体产量预计增至 53.5-54.5GW/月，单月产出量环比继续增加。颗粒硅产能逐步增长，硅料环节现货库存继续堆高风险加剧，价格加速下滑速度加快。

硅片价格

本周硅片价格持续下探，尽管相较上周下行幅度不减，但随着价格的一再突破，逐渐濒临厂家的生产成本线，硅片头部厂家

在报价上开始出现谨慎保守姿态，反观二三线厂家仍然持续快速更新报价，体现在低价下探与整体价差的扩大上。

本周 M10, G12 尺寸硅片价格来到每片 3.05 元人民币以及每片 4.65 元人民币左右，而尺寸间的跌幅也出现分化，M10 尺寸维持跌势落在 15% 左右；而 G12 尺寸因为供应厂家较少，跌幅仅落在 7% 左右，尺寸间的性价比油然翻转，与过往由于中环的推广下 G12 尺寸硅片在单瓦售价上具备吸引力相反，当前 M10 取代 G12 成为更具性价比的硅片产品。截至周三，价格仍逐步下探，在 M10 尺寸上二三线厂家已经有每片 2.8-3 元人民币左右的价格释出，G12 尺寸低价水位也下探到每片 4.2 元人民币。

探究价格下探的根本--库存，当前库存水位呈现小幅下滑，但仍维持总体 10GW 以上的量体，预期价格的下跌已经无法在库存消纳上起到太明显的作用，同时，由于售价直逼厂家的成本水平，预期后续的跌价空间不多，厂家后续仍将面临降低稼动率的举措。

电池片价格

当前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 0.78-0.79 元人民币与每瓦 0.83-0.85 元人民币左右的价格水平，跌价幅度来到 8-9% 不等。

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 0.87 元人民币左右。观察 N 型电池片与 P 型价格价差仍有每瓦 9 分钱人民币左右。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 1.05 元人民币不等，预期本周将有望来到每瓦 1 元人民币的水位。

由于采购电池片需求持稳，价格跌势不如硅片来得陡峭，大尺寸电池片盈利水平维持高档。当前呈现电池片在的上下环节毛利水平都双双滑落的情景，预期后续电池片厂家将受到上下游的压力传导而小幅让价，并当硅片价格来到低点时，电池片价格走势将不在单单视硅片价格波动，并重点跟随组件厂家排产规划而被动改变。

组件价格

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，新签订单持续延迟，消纳速度并不如预期。

本周组件价格大幅度下降，均价暂时下滑至单玻每瓦 1.45-1.48 元人民币。其中观察厂家价格，价格策略分化极大，前期项

目签单仍有约 1.5-1.6 元以上的水平在执行，新签订单价格大幅下降 1.4-1.45 元人民币不等，低价区段也有部分厂家下降价格出清库存，本周跌破 1.4 元的价格已出现，低价现货已来到 1.35-1.38 元人民币。而中后段厂家观察，总体平均价格分化极大。

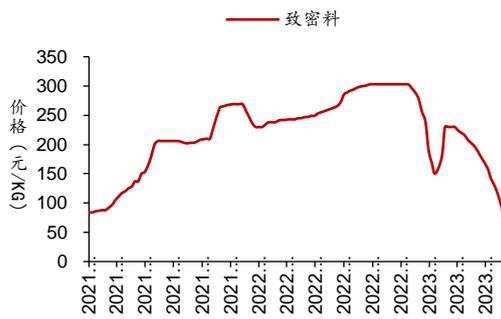
6 月排产厂家仍持续有变化，目前调查信息来看，部分厂家因库存、接单状况影响，厂家持续下调 5-10% 左右不等，来到 42-43GW 不等的水平。

观望情绪也影响到海外组件价格，6 月执行价格约每瓦 0.2 元美金 (FOB)，下半年签单已来到每瓦 0.17-0.19 元美金的水平。

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 1.7-1.78 元人民币，海外价格约每瓦 0.21-0.25 元美金。

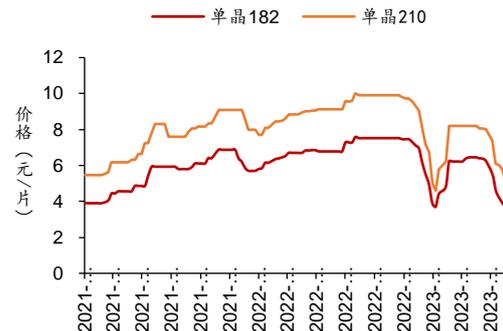
TOPCon 组件 (M10) 价格本周价格下探约每瓦 1.5-1.66 元人民币。海外价格与 PERC 溢价约 0.5-1.2 美分左右，价格约每瓦 0.2-0.23 元美金。

图 23: 硅料价格



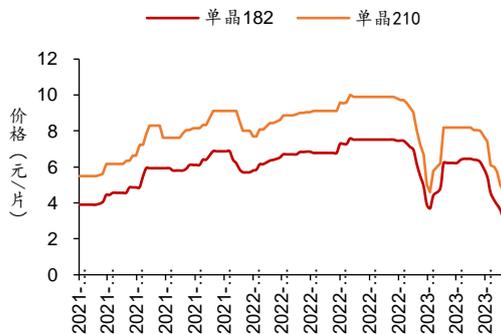
资料来源: Infolink, 上海证券研究所

图 24: 硅片价格



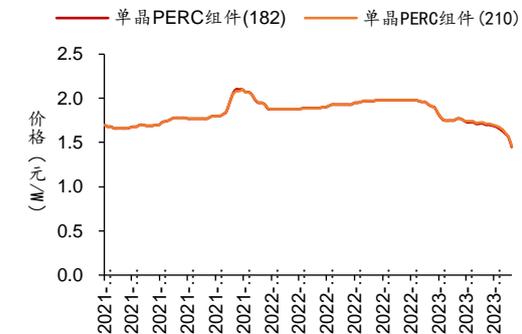
资料来源: Infolink, 上海证券研究所

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

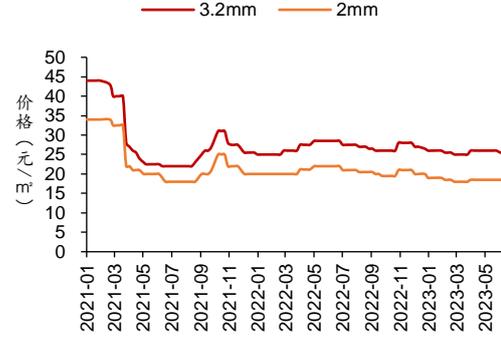
辅材方面，根据 SOLARZOOM 数据，正银、背银价格分别为 6080、3455 元/KG，环比分别+0.37%、+3.51%；3.2mm、2.0mm 玻璃价格分别为 25.5、18.5 元/m²，环比持平；EVA、POE 胶膜价格分别为 9.50、16.5 元/m²，环比分别-9.52%、-2.94%。

图 27：光伏银浆价格



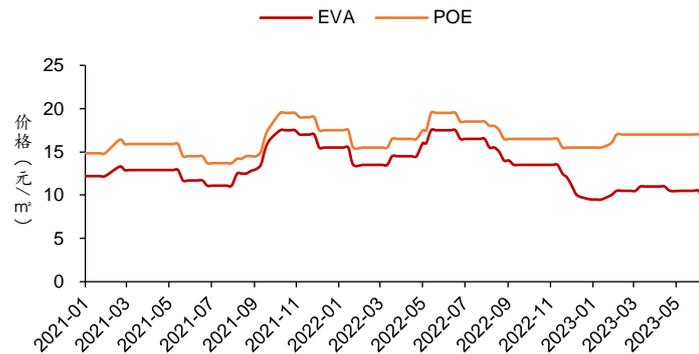
资料来源：SOLARZOOM，上海证券研究所

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 (2023.06.11-06.17)

| 行业 | 重要动态 |
|---|---|
| 动力电池 | 6月12日,蔚来官方宣布调整全系新车的价格及首任车主用车权益。车价方面,全系车型起售价减30,000元。取消终身免费换电,整车质保期限由10年不限里程调整为6年或15万公里。 |
| | 沙特国家通讯社在一份声明中称,沙特阿拉伯投资部与中国电动汽车制造商华人运通(Human Horizons)签署了一项价值56亿美元的协议,双方将合作开发、制造和销售汽车。 |
| | 6月12日,小鹏汽车官方宣布,旗下的小鹏G6在开启预售的三天内,支付2000元的预订用户,超过2.5万人。 |
| | 6月12日,宁德时代自研一站式重卡底盘换电解决方案——骐骥换电正式发布。骐骥换电一站式解决方案包含骐骥换电块、骐骥换电站、骐骥云平台。 |
| | 据报道,丰田近期举办发布会,宣布最早在2027年推出全固态电池的电动汽车,有望使得续航里程提升一倍。纯固态电池汽车将实现充电10分钟,续航超过1200公里。 |
| | 6月13日,据深圳发布信息显示,自6月16日起,个人消费者在纳入福田区限额以上零售业统计的汽车经销企业处购买小汽车(新车)可申领5,000元-15,000元不等的购车补贴。本次活动购车补贴总额为3,000万元,实行总额控制,按申请顺序先到先得,用完即止。 |
| | 6月13日,五菱宣布旗下宏光MINIEV家族至高直降16,490元。 |
| | 6月13日消息,福建省工信厅等十部门于近日联合印发了《全面推进“电动福建”建设的实施意见(2023—2025年)》,提出培育壮大新能源汽车产业链、加大新能源汽车推广应用力度、推动电动船舶全产业链发展等9条措施。 |
| | 6月14日,自然资源部发布2022年度全国矿产资源储量统计数据,据自然资源部矿产资源保护监督司司长薄志平介绍,锂、钴、镍等战略性新兴矿产储量分别同比增加57%、14.5%和3%。 |
| | 据报道,美国印第安纳州州长表示,通用汽车和三星SDI将在该州投资逾30亿美元(约合214.8亿人民币)建设电动汽车电池工厂,计划于2026年投产。 |
| | 近日,河北省发展和改革委员会发布《加快推动农村地区充电基础设施建设 促进新能源汽车下乡和乡村振兴实施意见》。《意见》从加快推动农村地区充电基础设施布局建设、加快推进农村地区新能源汽车推广应用、加大对农村地区新能源汽车服务管理力度等三方面提出了13条政策措施。 |
| | 6月14日,贝壳财经记者从比亚迪方面获悉,比亚迪将在法国市场推出5款电动车,最早将于本月向法国经销商交付首批汽车,之后不久将开始销售。比亚迪希望在今年年底前与合作伙伴在法国开设15至20个销售点。 |
| | 6月14日消息,海南省工信厅于近日发布了《关于海南省2022年鼓励使用新能源汽车补贴资金(第一批)清算结果的公示》,拟对第一批符合我省补贴条件的29,676辆新能源汽车购车用户(含个人用户和单位用户)发放补贴资金,共计人民币6,702.6万元。 |
| | 根据特斯拉网站的信息,6月14日,特斯拉在美国将Model Y的价格提高了250美元,至47,740美元,这是自4月19日以来Model Y第三次在美国涨价。 |
| 青海省工信厅印发《青海省工业领域碳达峰实施方案》。方案提出,强化盐湖资源综合利用。以青海省盐湖资源优势为依托,加强钾资源可持续性保障,合理有序开发系列产品,提高资源转化率和生产回收率,建设世界级钾产业基地。提高锂资源生产工艺水平,释放锂资源产能,打造世界级锂电新能源与轻金属材料产业。 | |
| 6月15日消息,盖世汽车从深圳市南山区工业和信息化局处获悉,深圳市的“爱车南山购”汽车专项促消费活动,第二轮现金购车补贴已正式开启,活动时间为6月14日至8月31日。 | |
| 6月16日,2023年新能源汽车下乡活动正式启动。本次活动以“绿色、低碳、智能、安全——为汽车消费充‘电’,为乡村振兴添‘绿’”为主题,旨在扩大汽车消费,促进农村地区新能源汽车推广应用。活动首次采用了三城联动的形式,在江苏惠山、湖北荆门和海南琼海三地同时展开。 | |
| 6月17日,理想汽车举办2023理想汽车家庭科技日,公布首款纯电车型——理想MEGA,将在今年年底发布。此外,在电池与补能技术上,理想自研800V高压纯电平台,且将电池进行了系统级别优化,最大程度实现了5C充电倍率,可做到充电9分30秒,续航400公里。 | |
| 6月12日,中国光伏行业协会(CPIA)公布2023年4月全国光伏制造行业运行简况。根据中国光伏行业协会对掌握的企业样本数据统计,2023年4月,全国太阳能级多晶硅产量环比下降3.4%,同比增长27.5%;硅片产量环比增长1.5%,同比增长41.3%,其中单晶硅片产量占比约98.5%;电池片产量环比下降1.4%,同比增长41.4%,其中单晶电池片产量占比约98.0%;组件产量环比增长1.3%,同比增长76.8%,其中单晶组件产量占比约99.4%;逆变器产量环比下降7.1%,同比增长79.8%。 | |
| 6月13日,国家能源局综合司发布《关于印发开展分布式光伏接入电网承载力及提升措施评估试点工作》的通知。文件显示,为解决分布式光伏并网受限等问题,拟在全国范围选取部分典型省份开 | |

请务必阅读尾页重要声明

展分布式光伏接入电网承载力及提升措施评估试点工作，逐步探索积累经验，为全面推广相关政策措施奠定基础。试点范围选择山东、黑龙江、河南、浙江、广东、福建 6 个试点省份，每个省选取 5—10 个试点县（市）开展试点工作。

6 月 14 日安徽省工信厅网站发布了安徽省已听证建成和在建光伏压延玻璃项目有关情况的公告，其中安徽省已建成和在建光伏玻璃项目有 21 个，设计产能约 5.87 万 t/d。

6 月 14 日，广西省发改委公示 2023 年广西陆上风电、集中式光伏发电项目竞争性配置评分结果。根据广西竞配方案，2023 年广西省陆上风电和集中式光伏发电拟通过竞争性配置新增建设指标分别为 1200 万千瓦和 300 万千瓦左右，合计 15GW。

6 月 15 日，国家统计局发布《2023 年 5 月份能源生产情况》和《2023 年 5 月份规模以上工业增加值增长 3.5%》。2023 年 5 月，全国绝对发电量为 6,886 亿千瓦时，同比增长 5.6%；1-5 月份，全国绝对发电量为 34,216 亿千瓦时，同比增长 3.9%。其中，5 月份风力发电量 744 亿千瓦时，同比增长 15.3%；1-5 月份风力发电量 3,663 亿千瓦时，同比增长 18.4%。5 月份太阳能发电量 241 亿千瓦时，同比增长 0.1%；1-5 月份太阳能发电量为 1,077 亿千瓦时，同比增长 5.7%。

6 月 15 日，年产 100GW 单晶硅片及 50GW 单晶电池项目在陕西省西咸新区泾河新城正式开工。

6 月 15 日，上海电气全资子公司恒羲光伏公司与南通市海门区人民政府签署了产业投资协议，并举办南通子公司公司成立仪式。据悉，项目一期规划 4.8GW 异质结电池及组件产能，先期一阶段 1.2GW 落地南通海门。

6 月 16 日消息，阿特斯太阳能宣布正在德克萨斯州梅斯基特建立一个太阳能光伏组件生产设施，年产量为 5GW。新工厂投资超过 2.5 亿美元，预计将在 2023 年底左右开始生产。

资料来源：鑫枓锂电，盖世汽车，真锂研究，高工锂电，乘联会，第一电动，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 |
|------|----------|---|
| 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; 年产 20 万吨工业硅及年产 10 万吨高纯多晶硅项目已取得山西省企业投资项目备案证; 年产 2.5 亿平方米通用型 (透明、白色、黑色等) 光伏背板项目完成立项。 |
| 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。 |
| 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共同签署《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。 |
| 横店东磁 | 20230610 | 公司年产 6GWh 高性能锂电池项目已建设完成并逐步投入生产, 项目投资估算 18.33 亿元, 其中固定资产投资约 14.33 亿元。 |
| 爱旭股份 | 20230610 | 公司拟出资 24 亿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。 |
| 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。 |
| 芳源股份 | 20230612 | 本次向特定对象发行股票的募集资金总额不超过人民币 18.86 亿元 (含本数), 其中 16.96 亿元投入电池级碳酸锂生产及废旧磷酸铁锂电池综合利用项目 (一期), 1.90 亿元用于补充流动资金。 |
| 高测股份 | 20230612 | 公司的全资子公司宜宾高测 (乙方) 与英发睿能 (甲方) 达成战略合作关系并签署了《战略合作框架协议》。协议主要内容为在宜宾投资建设的 20GW 拉晶产能所生产的单晶硅棒, 全部委托乙方进行代工切片, 乙方预留 20GW 的切片产能优先满足甲方的切片需求 |
| 蔚蓝锂芯 | 20230613 | 2023 年 6 月 6 日, 马来西亚天鹏与 Bonus Essential Sdn Bhd 在马来西亚就马来西亚雪兰莪州的一处地产达成出售要约, 马来西亚天鹏以 13,590.72 万马币的价格 (约 2.10 亿元人民币) 购买 48 英亩的工业地产, 用于锂电池项目建设。 |
| 赣锋锂业 | 20230613 | 阿根廷 Cauchari-Olaroz 盐湖项目已产出首批碳酸锂产品。公司预计随着后续的产能爬坡及产线优化, 该项目将逐步产出电池级产品。 |
| 金冠股份 | 20230614 | 公司及全资子公司南京能瑞、能瑞电力、浙江开盛中标了国家电网有限公司及其下属公司、长春市地铁有限责任公司等部分项目及“延寿县 7 兆瓦分布式光伏项目”、“穆稜市 35MW 分布式光储充综合能源管理系统集成”, 中标金额合计约为人民币 3.3 亿元。 |
| 新宙邦 | 20230616 | 公司拟以控股子公司三明市海斯福化工有限责任公司为项目实施主体, 在福建省明溪县经济开发区 D 区投资建设年产 3 万吨高端氟精细化学品项目, 项目计划总投资不超过人民币 12 亿元, 建设周期 3 年 (项目总投资额和建设周期以实际投资建设情况为准)。 |
| 新宙邦 | 20230616 | 公司拟以全资子公司 Capchem Technology USA Inc. 为项目实施主体, 在美国俄亥俄州建设电池化学品生产基地, 项目计划总投资不超过 1.2 亿美元 (项目总投资额以实际投资建设情况为准)。项目分两期建设, 其中一期投资不超过 7,500 万美元, 建设周期 3 年。 |
| 赣锋锂业 | 20230617 | 经公司与 PMI 协商, 基于当前市场形势判断, 双方同意提前终止《合作协议》, PMI 将以市场价格向公司销售原代加工部分锂辉石。 |
| 罗博特科 | 20230617 | 2023 年 6 月 15 日, 公司与天合光能股份有限公司的控股子公司天合光能 (淮安) 光电有限公司签署的单笔合同金额约为 10,100 万元人民币 (含税) 用于采购工业自动化设备。 |

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

请务必阅读尾页重要声明

| 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 | 2023-6-13 | 股东大会通过 | 定向 | 52,394.18 | 25 | 项目融资 |
| 688148.SH | 芳源股份 | 2023-6-12 | 董事会预案 | 定向 | 15,348.18 | 18.855329 | 项目融资 |

资料来源: Wind, 上海证券研究所

6.3 股东大会

表 5: 近期股东大会信息 (2023.06.19-06.23)

| 公司代码 | 公司名称 | 公告日期 | 方案进度 | 会议名称 |
|-----------|------|-----------|--------|-----------------|
| 002922.SZ | 伊戈尔 | 2023-6-21 | 临时股东大会 | 2023 年第二次临时股东大会 |
| 300500.SZ | 启迪设计 | 2023-6-21 | 临时股东大会 | 2023 年第一次临时股东大会 |
| 300593.SZ | 新雷能 | 2023-6-21 | 临时股东大会 | 2023 年第一次临时股东大会 |
| 301278.SZ | 快可电子 | 2023-6-21 | 临时股东大会 | 2023 年第一次临时股东大会 |
| 873152.BJ | 天宏锂电 | 2023-6-21 | 临时股东大会 | 2023 年第三次临时股东大会 |
| 002202.SZ | 金风科技 | 2023-6-20 | 股东大会 | 2022 年年度股东大会 |
| 601669.SH | 中国电建 | 2023-6-20 | 股东大会 | 2022 年年度股东大会 |
| 601877.SH | 正泰电器 | 2023-6-20 | 临时股东大会 | 2023 年第三次临时股东大会 |
| 600525.SH | 长园集团 | 2023-6-19 | 临时股东大会 | 2023 年第五次临时股东大会 |

资料来源: Wind, 上海证券研究所

6.4 解禁动态

表 6: 近期股份解禁动态 (2023.06.19-06.23)

| 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 |
|-----------|------|-----------|--------------|--------------|-----------|-------------------|-------|---------------------|
| 002459.SZ | 晶澳科技 | 2023-6-19 | 730.69 | 29614.78 | 330749.51 | 329931.91 | 99.75 | 股权激励限售股份 |
| 300842.SZ | 帝科股份 | 2023-6-19 | 1601.18 | 117014.41 | 10025.00 | 8577.30 | 85.56 | 首发原股东限售股份 |
| 301222.SZ | 浙江恒威 | 2023-6-19 | 100.00 | 2825.00 | 10133.34 | 2914.59 | 28.76 | 首发原股东限售股份 |
| 301238.SZ | 瑞泰新材 | 2023-6-19 | 5876.08 | 125336.85 | 73333.33 | 21333.33 | 29.09 | 首发原股东限售股份, 首发战略配售股份 |
| 688517.SH | 金冠电气 | 2023-6-19 | 170.14 | 4076.47 | 13610.92 | 8499.89 | 62.45 | 首发战略配售股份 |
| 688597.SH | 煜邦电力 | 2023-6-19 | 308.83 | 3001.81 | 24706.22 | 18110.82 | 73.30 | 首发战略配售股份 |
| 002227.SZ | 奥特迅 | 2023-6-21 | 226.93 | 3310.89 | 24780.62 | 24753.41 | 99.89 | 定向增发机构配售股份 |
| 300491.SZ | 通合科技 | 2023-6-21 | 58.81 | 1992.31 | 17404.12 | 15445.33 | 88.75 | 股权激励一般股份 |
| 300670.SZ | 大烨智能 | 2023-6-21 | 1190.23 | 10247.91 | 31692.05 | 22412.47 | 70.72 | 定向增发机构配售股份 |
| 301266.SZ | 宇邦新材 | 2023-6-21 | 850.00 | 53830.50 | 10400.00 | 3750.00 | 36.06 | 首发原股东限售股份 |

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。