

2023年07月03日

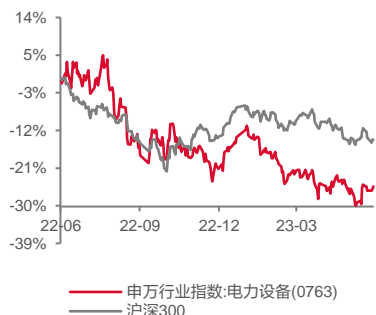
标配

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. 新型储能方兴未艾，工商+大储如日方升——电力设备行业深度报告
2. 购置税减免延续，电动车维持高需求——电力设备新能源行业周报（2023619-2023625）
3. 大宗商品价格走势分化，关注分散式风电发展——电力设备新能源行业周报（20230612-20230618）

光伏新技术产业化加快，电动车需求恢复

——电力设备新能源行业周报（2023/6/26-2023/7/02）

投资要点：

➤ 市场表现：

上周（06/26-07/02）电力设备板块整体上涨3.15%，在申万31个行业中排第3位，跑赢沪深300指数3.71个百分点。年初至今，电力设备板块整体下跌3.50%，在申万31个行业中排第19位，跑输沪深300指数2.74个百分点。电力设备板块PE估值为22.3倍，处于相对低位水平，相对于沪深300的估值溢价为102.02%。上周电力设备子板块均上涨，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4.1%、0.42%、3.09%、2.43%、5.90%、2.98%。个股方面，上周上涨的个股有284只（占比85.0%），涨幅前五的个股分别为*ST光一（39.1%）、昇辉科技（18.1%）、通达股份（17.8%）、通达动力（17.8%）、华光环能（17.2%）；

市值方面，当前A股申万电力设备板块总市值为6.73万亿，在全部A股市值占比为7.21%。成交量方面，上周申万电力设备板块合计成交额为4077.05亿元，占全部A股成交额的9.97%，由于前一周交易日仅三天，板块单周成交额环比上升76.71%。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13.18亿元，在申万一级行业中排名第13位。

➤ 电动车&锂电池板块

(1) 电动车需求恢复，市场维持高需求

特斯拉国产 Model 3 将升级电池，后驱电量从原先的 66KWh 改为 66KWh 的宁德时代 M3P 电池。6 月新势力表现优秀，理想交付 32575 辆，同/环比+150%/+15%；蔚来交付 10707 辆，同/环比-17%/+74%；零跑交付 13209 辆，同/环比+17%/+10%；哪吒交付 12132 辆，同/环比-8%/+7%；小鹏汽车交付量为 8620 辆，同/环比-44%/+15%。行业排产情况向好，市场需求逐步恢复，预计全年电动车销量将超 900 万辆。

(2) 7 月需求稳步回暖，供给端有序调整，价格趋稳

1) 锂盐：工业级、电池级碳酸锂供需双方继续深度博弈。2) 正极材料：铁锂、三元材料价格跟随上游碳酸锂价格企稳回升，需求端逐步恢复。3) 负极材料：下游电池企业需求缓慢复苏，订单有所增加，但多为比价议价，实际订单落地有限。4) 隔膜：本周隔膜市场需求平缓恢复，整体来看隔膜行业供需基本平衡。5) 电解液：电解液需求恢复较好，六氟价格稳定。

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。亿纬锂能：积极布局海外业务，上、中游材料布局强化公司盈利。1) 公司在动力电池端布局三元大圆柱系列，在荆门、成都等地区形成产能，此外为打开海外市场，在匈牙利规划产能，预计到 2025 年公司大圆柱产能约 30GWh；储能业务迅速增长，2022 年公司储能出货约 10GWh，市场份额行业前列。2) 公司在上游锂盐、镍矿，中游正负材料、隔膜、电解液等与业内知名企业合资建厂，相关产能达产将进一步降低公司成本，强化盈利能力。

光伏板块

(1) 新技术加快迭代，设备端有望受益

近期HJT技术突破明显加快。银浆用量是HJT降本关键，电镀铜技术近期落地加速。太阳井200MW的电镀铜中试线获下游验收，今年Q4有望进行GW级设备招标；罗博特科600MW设备获国电投验证，通威产线已于6月13日发货，目前在调试阶段。产业技术迭代下，设备端有望最新收获红利，建议关注在HJT各环节具有优势的设备龙头。

(2) 硅料价格加速下降，产业链价格博弈有望见底

1) 硅料：价格下降超预期。致密块料的主流价格降至每公斤100元左右，单周环比下降15%。硅料产能较大基础上，叠加数万吨的新产能投放，致使头部企业之间的竞争态势加剧，二三线以及新进入企业的生存压力加大。2) 硅片：价格继续下跌。尽管五月中旬个别厂商开始减产，但是当前的减产幅度仍不足以消化庞大的库存水位，叠加整体新产能陆续释放，六月单晶硅片产量预计环比维持。若厂家减产幅度维持当前，预计价格有望继续回落。3) 电池片：价格下跌。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。4) 组件：价格下降。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，终端观望情绪下消纳速度并不如预期。

建议重点关注：

爱旭股份：1) 公司作为电池片专业化龙头，受益于电池片行业成本传导，盈利大幅改善。2) ABC电池产能持续释放，一体化不断推进。珠海2022年投产6.5GW的ABC预计2023Q2满产；另外公司预计年底形成25GW的ABC电池/组件一体化产能。

风能板块

大宗商品价格走势分化，静待半年报业绩披露

本周（截至6月30日），风电机组招标总计约577MW，均为陆风。风电整机开标总计约600MW，均为陆风。中标价价格方面，陆风含塔筒中标单价1980元/kW，不含塔筒中标单价1298元/kW。本周陆风单千瓦中标价格较上周有所回暖。截至6月30日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为12533.33元/吨、3922元/吨、3706.67元/吨，周环比分别1.08%、-0.25%、-0.21%。上游大宗商品价格走势略有分化。

截至6月底，今年以来风电累计招标约44.65GW，叠加近期福建、广东省风光竞配方案的出台，全年累计看向90+GW的招标量，行业维持高景气度。根据国家能源局公布的数据，2023年1-5月全国风电新增装机容量16.36GW，5月单月为2.16GW。对比前期公布的招标数据来看，新增装机容量低于预期，预计2023H2装机速率有望提升，对风机整机厂商业绩形成支撑。2023H1零部件厂商排产较满，下游需求旺盛，半年报业绩或将超预期。

建议重点关注：明阳智能：国内领先整机供应商，自主研发的MySE10.X-23X陆上风电机组近期正式下线，为全球已下线最大叶轮直径的陆上风电机组，行业地位进一步夯实。大金重工：公司码头资源丰富，产品矩阵涵盖主流及大兆瓦风机，有望受益于粤苏鲁地区海风的高速发展。本周发布2023年半年度业绩预告，归母净利润同比上升45%~60%。

风险提示：（1）全球宏观经济波动；（2）上游原材料价格波动；（3）风光装机不及预期风险。

正文目录

| | |
|------------------------|-----------|
| 1. 投资要点 | 6 |
| 1.1. 电动车&锂电池板块 | 6 |
| 1.2. 光伏板块 | 7 |
| 1.3. 风电板块 | 7 |
| 2. 行情回顾 | 8 |
| 3. 行业数据跟踪 | 12 |
| 3.1. 锂电产业链价格跟踪 | 12 |
| 3.2. 新能源产业链 | 19 |
| 3.2.1. 行业需求跟踪 | 19 |
| 3.2.2. 光伏行业价格跟踪 | 19 |
| 3.2.3. 风电行业价格跟踪 | 24 |
| 4. 行业动态 | 25 |
| 4.1. 行业新闻 | 25 |
| 4.2. 公司要闻 | 26 |
| 4.3. 上市公司公告 | 27 |
| 5. 风险提示 | 28 |

图表目录

| | |
|---------------------------------------|----|
| 图 1 核心标的池估值表 230702 (单位: 亿元) | 8 |
| 图 2 申万一级行业指数周涨跌幅 (%) | 9 |
| 图 3 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 30/6/9) | 9 |
| 图 4 本周光伏板块涨跌幅前三个股 | 10 |
| 图 5 本周风电板块涨跌幅前三个股 | 10 |
| 图 6 本周锂电&新能源板块涨跌幅前三个股 | 10 |
| 图 7 本周氢能板块涨跌幅前三个股 | 10 |
| 图 8 本周电网及电源设备板块涨跌幅前三个股 | 10 |
| 图 9 本周电机板块涨跌幅前三个股 | 10 |
| 图 10 近一年电力设备板块总市值变化情况 | 11 |
| 图 11 近一年电力设备板块成交额变化情况 | 11 |
| 图 12 上周申万一级行业主力资金净流入金额 (单位: 万元) | 12 |
| 图 1 电芯价格走势 (元/Wh) | 13 |
| 图 2 锂盐价格走势 (万元/吨) | 13 |
| 图 3 18650 圆柱电池价格走势 (元/2500mWh) | 14 |
| 图 4 锰酸锂/钴酸锂正极材料价格走势 (万元/吨) | 14 |
| 图 5 6 系/111 正极材料价格走势 (万元/吨) | 14 |
| 图 6 8 系及 NCA 正极材料价格走势 (万元/吨) | 14 |
| 图 7 5 系正极材料价格走势 (万元/吨) | 14 |
| 图 8 LFP/正磷酸铁材料价格走势 (万元/吨) | 14 |
| 图 9 三元前驱体价格走势 (万元/吨) | 15 |
| 图 10 前驱体材料价格走势 (万元/吨) | 15 |
| 图 11 人造石墨负极材料价格走势 (万元/吨) | 15 |
| 图 12 天然石墨负极材料价格走势 (万元/吨) | 15 |
| 图 13 负极石墨化价格走势 (万元/吨) | 15 |
| 图 14 电解液价格走势 (万元/吨) | 15 |
| 图 15 六氟磷酸锂价格走势 (万元/吨) | 16 |
| 图 16 电解液溶剂价格走势 (万元/吨) | 16 |
| 图 17 隔膜价格走势 (元/平方米) | 16 |
| 图 18 铝锭/铝箔加工费走势 (万元/吨) | 16 |
| 图 19 铜箔价格走势 (万元/吨) | 16 |
| 图 20 PVDF 价格走势 (万元/吨) | 16 |
| 图 21 电解镍/电解钴价格走势 (万元/吨) | 17 |
| 图 22 电池级硫酸锰价格走势 (万元/吨) | 17 |
| 图 23 锂电产业链价格情况汇总 | 18 |
| 图 24 硅料价格走势 (元/千克) | 20 |
| 图 25 硅片价格走势 (元/片) | 20 |
| 图 26 电池片价格走势 (元/W) | 20 |
| 图 27 国内组件价格走势 (元/W) | 20 |
| 图 28 海外多晶组件价格走势 (美元/W) | 20 |
| 图 29 海外单晶组件价格走势 (美元/W) | 20 |
| 图 30 逆变器价格走势 (美元/W) | 21 |
| 图 31 光伏玻璃价格走势 (元/平方米) | 21 |
| 图 32 银浆 (元/公斤) | 21 |
| 图 33 EVA 价格走势 (美元/吨, 元/平方米) | 21 |
| 图 34 金刚线 (元/米) | 21 |

| | |
|--|----|
| 图 35 坩埚（元/个） | 21 |
| 图 36 石墨热场（元/套） | 22 |
| 图 37 铝边框（元/套） | 22 |
| 图 38 接线盒（元/个） | 22 |
| 图 39 背板（元/平方米） | 22 |
| 图 40 焊带（元/千克） | 22 |
| 图 41 光伏产业链价格情况汇总 | 23 |
| 图 42 现货价：环氧树脂（单位：元/吨） | 24 |
| 图 43 参考价：中厚板（单位：元/吨） | 24 |
| 图 44 现货价：螺纹钢（单位：元/吨） | 24 |
| 图 45 现货价：聚氯乙烯（单位：元/吨） | 24 |
| 图 46 现货价：铜（单位：元/吨） | 24 |
| 图 47 现货价：铝（单位：元/吨） | 24 |
| 图 48 风电产业链价格情况汇总 | 25 |
| 表 1 上周电力设备行业主力资金净流入与净流出前十个股（单位：万元） | 12 |
| 表 2 本周行业公司要闻 | 26 |
| 表 3 本周上市公司重要公告 | 27 |

1.投资要点

1.1.电动车&锂电池板块

(1) 电动车需求恢复，市场维持高需求

特斯拉国产 Model 3 将升级电池，后驱电量从原先的 66KWh 改为 66KWh 的宁德时代 M3P 电池。6 月新势力表现优秀，理想交付 32575 辆，同/环比+150%/+15%；蔚来交付 10707 辆，同/环比-17%/+74%；零跑交付 13209 辆，同/环比+17%/+10%；哪吒交付 12132 辆，同/环比-8%/+7%；小鹏汽车交付量为 8620 辆，同/环比-44%/+15%。行业排产情况向好，市场需求逐步恢复，预计全年电动车销量将超 900 万辆。

(2) 7 月需求稳步回暖，供给端有序调整，价格趋稳

1) 锂盐：工业级、电池级碳酸锂供需双方继续深度博弈，本周价格环比稳定。需求端：本周碳酸锂价格现货价格持稳，企业正处于补库存阶段；供给端：本周锂辉石企业生产正常，但部分小型云母冶炼企业仍处于停产状态；青海盐湖锂因近期气温升高产能回升。预期短期内价格博弈仍将持续，近期价格或持续小幅震荡运行。

2) 正极材料：磷酸铁锂：磷酸铁 6 月 30 日报价 1.225 万元/吨，价格平稳运行。磷酸铁锂材料在上游碳酸锂平稳下维持稳定，6 月 30 日报价 9.7 万元/吨，周环比持平。磷酸铁锂产业在整体供过于求的局面下不断被下游压低加工费，目前已处于亏损边缘；三元材料：本周正极材料价格平稳，三元 5 系单晶型 6 月 30 日分别报价 24.1 万元/吨；但市场价格博弈情绪仍然较浓，后续三元价格走向仍然存在不确定性。

3) 负极材料：下游电池企业需求有序复苏，下游寻家订单有所增加，但多为比价议价，实际订单落地有限，总体来看本周市场价格较为稳定。人造石墨高端、天然石墨高端 6 月 30 日报价分别为 5.1 万元/吨、5.95 万元/吨，周环比持平。原材料端：随着下游负极行业回暖，石墨化企业开工率上升，需求边际改善。石墨化（高端）6 月 30 日报价 1.2 万元/吨，周环比持平，价格以接近成本线附近，预计后续下探空间小。

4) 隔膜：本周隔膜市场需求继续恢复，干法隔膜在储能需求带动下订单爆满，下半年产销量有望进一步提升，湿法隔膜海外需求上升，整体来看隔膜行业供需基本平衡；价格端，本周隔膜产品价格均环比持平。涂覆膜价格同样周环比持平，7 μ m+2 μ m 6 月 30 日报价为 1.9 元/平米。

5) 电解液：碳酸锂价格稳定，电解液需求恢复较好，本周六氟企业基本满产，六氟磷酸锂价格小幅上涨，6 月 30 日报价 16.75 万元/吨。

建议重点关注：

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

亿纬锂能：积极布局海外业务，上、中游材料布局强化公司盈利。1) 公司在动力电池端布局三元大圆柱系列，在荆门、成都等地区形成产能，此外为打开海外市场，在匈牙利规划产能，预计到 2025 年公司大圆柱产能约 30GWh；储能业务迅速增长，2022 年公司储能出货约 10GWh，市场份额行业前列。2) 公司在上游锂盐、镍矿，中游正负材料、隔膜、电解液等与业内知名企业合资建厂，相关产能达产将进一步降低公司成本，强化盈利能力。

1.2.光伏板块

(1) 新技术加快迭代，设备端有望受益

近期 HJT 技术突破明显加快。银浆用量是 HJT 降本关键，电镀铜技术近期落地加速。太阳井 200MW 的电镀铜中试线获下游验收，今年 Q4 有望进行 GW 级设备招标；罗博特科 600MW 设备获国电投验证，通威产线已于 6 月 13 日发货，目前在调试阶段。产业技术迭代下，设备端有望最新收获红利，建议关注在 HJT 各环节具有优势的设备龙头。

(2) 上游价格降幅明显收窄，组件博弈仍在持续

1) 硅料：价格降幅明显收窄。整体价格已经逐步摩擦至底部区间，甚至已经跌破部分厂家的盈亏线，继续向下的空间已经有限。硅料供应能力整体稳定提升，硅料的需求量和接单规模方面有所回温。个别头部企业的致密料、复投料等相对品质更好的类别销售情况在近期改善明显，库存压力预计将得到明显减轻，但是行业整体仍然存在 6-7 万吨现货库存，只是库存分布情况出现阶段性调整。另外对于下游继续增加的 N 型产品需求和增量，硅料目前的现货供应能力仍然具有较大潜在变化。

2) 硅片：价格略降。随着价格下行到底部盘整，近期持续出现抄底硅片的举措，硅片库存也部分转移到贸易商与电池厂手上。在价格逐渐压迫厂家生产成本线时，部分厂家将面临被迫调降稼动的动作，7 月份将持续看到稼动率的调配引导价格与库存水平的变化。另外，高温限电可能对出货量造成一定影响

3) 电池片：价格下跌。当前电池片采购需求仍然旺盛，厂家在月末维持 2-3 天左右的理想库存水平，拥有较低的销售压力的同时，电池片厂家持续抄底硅片，当前盈利水平维持饱满。当前电池片采购需求仍然旺盛，厂家在月末维持 2-3 天左右的理想库存水平，拥有较低的销售压力的同时，电池片厂家持续抄底硅片，当前盈利水平维持饱满。

4) 组件：价格下降。本周价格执行区间持续扩大，持续有出清库存的状况。7 月组件排产目前犹疑不定，新单仍有小幅下探的趋势，跌价逐渐收窄，组件厂家希望维稳价格，并将压力向上传导至电池片环节，然而电池片能供外售量体有限，后续跌价空间较少。

建议重点关注：

爱旭股份：1) 公司作为电池片专业化龙头，受益于电池片行业成本传导，盈利大幅改善。2) ABC 电池产能持续释放，一体化不断推进。珠海 2022 年投产 6.5GW 的 ABC 预计 2023Q2 满产；另外公司预计年底形成 25GW 的 ABC 电池/组件一体化产能。

1.3.风电板块

大宗商品价格走势分化，静待半年报业绩披露

本周（截至 6 月 30 日），风电机组招标总计约 577MW，均为陆风。风电整机开标总计约 600MW，均为陆风。中标价格方面，陆风含塔筒中标单价 1980 元/kW，不含塔筒中标单价 1298 元/kW。本周陆风单千瓦中标价格较上周有所回暖。

截至 6 月 30 日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为 12533.33 元/吨、3922 元/吨、3706.67 元/吨，周环比分别 1.08%、-0.25%、-0.21%。上游大宗商品价格走势略有分化。

截至 6 月底，今年以来风电累计招标约 44.65GW，叠加近期福建、广东省风光竞配方案的出台，全年累计看向 90+GW 的招标量，行业维持高景气度。根据国家能源局公布的数据，2023 年 1-5 月全国风电新增装机容量 16.36GW，5 月单月为 2.16GW。对比前期公布的招标数据来看，新增装机容量低于预期，预计 23H2 装机速率有望提升，对风机整机厂商业绩形成支撑。23H1 零部件厂商排产较满，下游需求旺盛，半年报业绩或将超预期。

建议重点关注：

明阳智能：国内领先整机供应商，自主研发的 MySE10.X-23X 陆上风电机组近期正式下线，为全球已下线最大叶轮直径的陆上风电机组，行业地位进一步夯实。

大金重工：公司码头资源丰富，产品矩阵涵盖主流及大兆瓦风机，有望受益于粤苏鲁地区海风的高速发展。本周发布 2023 年半年度业绩预告，归母净利润同比上升 45%~60%。

图1 核心标的池估值表 230702 (单位: 亿元)

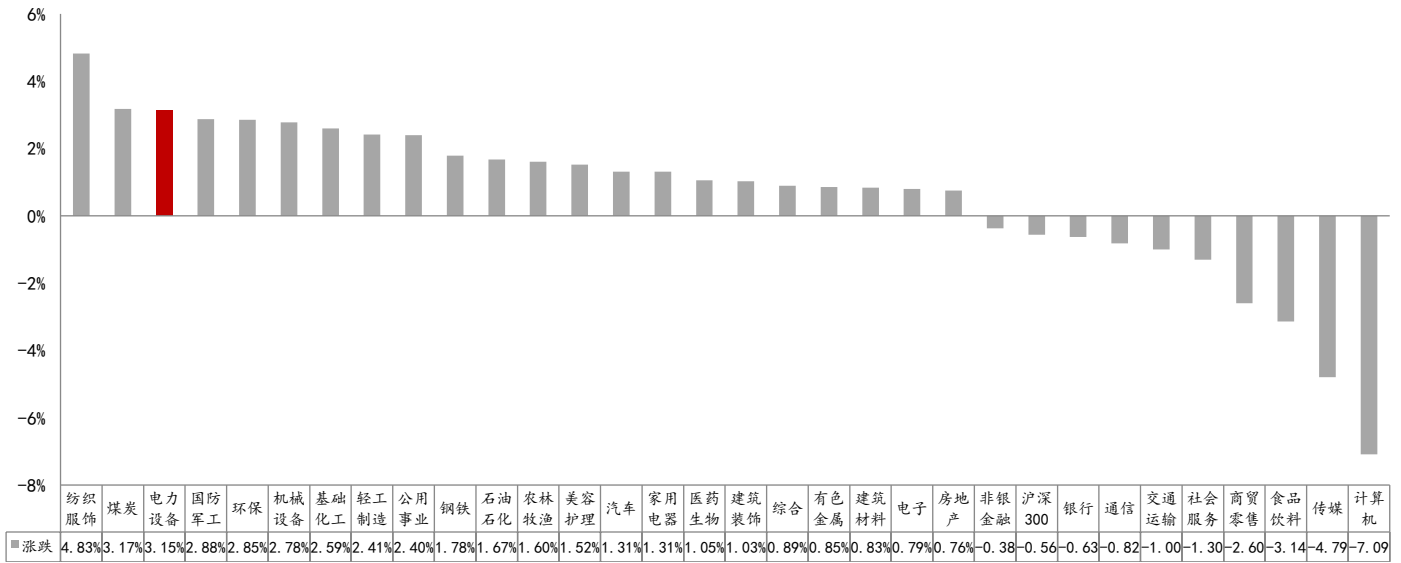
| | 证券代码 | 证券名称 | 市值 | 21收入 | yoy | 21年利润 | yoy | 22年利润E | yoy | PE | 23年利润E | yoy | PE |
|-----------|-----------|-------|-------|-------|------|-------|-------|--------|-------|------|--------|------|-----|
| 电动车&锂电池 | 002074.SZ | 国轩高科 | 491 | 103.6 | 54% | 1.0 | -32% | 3.1 | 206% | 158 | 13.4 | 331% | 37 |
| | 002340.SZ | 格林美 | 355 | 193.0 | 55% | 9.2 | 124% | 13.0 | 40% | 27 | 22.1 | 71% | 16 |
| | 002709.SZ | 天赐材料 | 793 | 110.9 | 169% | 22.1 | 314% | 57.1 | 159% | 14 | 46.4 | -19% | 17 |
| | 002812.SZ | 恩捷股份 | 942 | 79.8 | 86% | 27.2 | 144% | 40.0 | 47% | 24 | 53.9 | 35% | 17 |
| | 300014.SZ | 亿纬锂能 | 1238 | 169.0 | 107% | 29.1 | 76% | 35.1 | 21% | 35 | 61.0 | 74% | 20 |
| | 300035.SZ | 中科电气 | 87 | 21.9 | 125% | 3.7 | 123% | 3.6 | 0% | 24 | 4.6 | 27% | 19 |
| | 300037.SZ | 新宙邦 | 387 | 69.5 | 135% | 13.1 | 152% | 17.6 | 35% | 22 | 15.1 | -14% | 26 |
| | 300568.SZ | 星源材质 | 220 | 18.6 | 92% | 2.8 | 133% | 7.2 | 154% | 31 | 11.3 | 56% | 20 |
| | 300769.SZ | 德方纳米 | 308 | 48.4 | 414% | 8.0 | 2919% | 23.8 | 188% | 13 | 16.4 | -31% | 19 |
| | 600884.SH | 杉杉股份 | 343 | 207.0 | 152% | 33.4 | 2320% | 26.9 | -19% | 13 | 29.4 | 9% | 12 |
| 688005.SH | 容百科技 | 244 | 102.6 | 170% | 9.1 | 328% | 13.5 | 49% | 18 | 18.3 | 35% | 13 | |
| 光伏 | 002129.SZ | TCL中环 | 1342 | 411.0 | 116% | 40.3 | 270% | 68.2 | 69% | 20 | 99.9 | 47% | 13 |
| | 300274.SZ | 阳光电源 | 1732 | 241.4 | 25% | 15.8 | -19% | 35.9 | 127% | 48 | 69.6 | 94% | 25 |
| | 300724.SZ | 捷佳伟创 | 391 | 50.5 | 25% | 7.2 | 37% | 10.5 | 46% | 37 | 15.7 | 50% | 25 |
| | 300763.SZ | 锦浪科技 | 413 | 33.1 | 59% | 4.7 | 49% | 10.6 | 124% | 39 | 21.0 | 98% | 20 |
| | 600438.SH | 通威股份 | 1545 | 634.9 | 44% | 82.1 | 127% | 257.3 | 217% | 6 | 211.1 | -18% | 7 |
| | 600732.SH | 爱旭股份 | 562 | 154.7 | 60% | -1.3 | -116% | 23.3 | 1954% | 24 | 34.0 | 46% | 17 |
| | 601012.SH | 隆基绿能 | 2174 | 809.3 | 48% | 90.9 | 6% | 148.1 | 63% | 15 | 188.5 | 27% | 12 |
| | 603806.SH | 福斯特 | 693 | 128.6 | 53% | 22.0 | 40% | 15.8 | -28% | 44 | 28.3 | 79% | 25 |
| | 688390.SH | 固德威 | 288 | 26.8 | 69% | 2.8 | 7% | 6.5 | 132% | 44 | 17.3 | 166% | 17 |
| | 688599.SH | 天合光能 | 926 | 444.8 | 51% | 18.0 | 47% | 36.8 | 104% | 25 | 75.3 | 105% | 12 |
| 688680.SH | 海优新材 | 102 | 31.1 | 110% | 2.5 | 13% | 0.5 | -80% | 204 | 5.4 | 978% | 19 | |
| 风电 | 002202.SZ | 金风科技 | 405 | 505.7 | -10% | 34.6 | 17% | 23.8 | -36% | 17 | 32.5 | 36% | 12 |
| | 002531.SZ | 天顺风能 | 275 | 81.7 | 1% | 13.1 | 25% | 6.3 | -52% | 44 | 17.3 | 176% | 16 |
| | 601615.SH | 明阳智能 | 384 | 271.6 | 21% | 31.0 | 126% | 34.5 | 9% | 11 | 44.7 | 30% | 9 |
| | 603218.SH | 日月股份 | 196 | 47.1 | -8% | 6.7 | -32% | 3.4 | -48% | 57 | 8.8 | 157% | 22 |
| | 603606.SH | 东方电缆 | 337 | 79.3 | 57% | 11.9 | 34% | 8.4 | -29% | 40 | 16.2 | 93% | 21 |
| 氢能 | 000723.SZ | 美锦能源 | 326 | 212.9 | 66% | 25.7 | 269% | 22.1 | -13% | 15 | 21.7 | -2% | 15 |
| | 000811.SZ | 冰轮环境 | 118 | 53.8 | 33% | 3.0 | 35% | 4.3 | 42% | 28 | 5.6 | 32% | 21 |
| | 600989.SH | 宝丰能源 | 925 | 233.0 | 46% | 70.7 | 53% | 63.0 | -11% | 15 | 81.6 | 29% | 11 |
| | 688295.SH | 中复神鹰 | 330 | 11.7 | 120% | 2.8 | 227% | 6.1 | 117% | 55 | 9.3 | 54% | 35 |
| | 688339.SH | 亿华通-U | 95 | 6.3 | 10% | -1.6 | -619% | -1.7 | -3% | -57 | -1.0 | 38% | -92 |

资料来源：Wind 一致预期，东海证券研究所

2.行情回顾

上周 (06/26-07/02) 电力设备板块整体上涨 3.15%，在申万 31 个行业中排第 3 位，跑赢沪深 300 指数 3.71 个百分点。年初至今，电力设备板块整体下跌 3.50%，在申万 31 个行业中排第 19 位，跑输沪深 300 指数 2.74 个百分点。上周电力设备子板块均上涨，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 4.1%、0.42%、3.09%、2.43%、5.90%、2.98%。

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

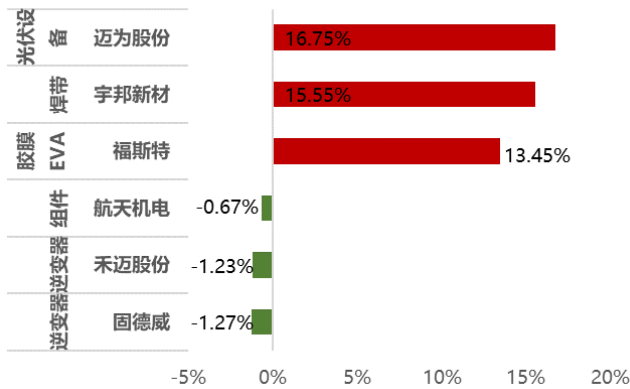
图3 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 30/6/9）

| 板块 | 收盘价 | 涨跌幅 | | | PE (TTM) | 估值 | |
|-----------|-----------|--------|--------|---------|----------|------------|-------------|
| | | WTD | MTD | YTD | | 历史分位数 (5y) | 历史分位数 (10y) |
| 光伏设备 | 9,559.57 | 4.10% | 7.41% | -10.58% | 17.28 | 3% | 2% |
| 风电设备 | 2,406.72 | 0.42% | -0.45% | -9.20% | 29.59 | 94% | 68% |
| 电池 | 18,310.36 | 3.09% | 2.84% | -7.25% | 26.56 | 5% | 3% |
| 电网设备 | 4,047.54 | 2.43% | 1.73% | 9.32% | 18.43 | 3% | 2% |
| 电机 II | 11,050.33 | 5.90% | 17.90% | 38.10% | 40.82 | 80% | 44% |
| 其他电源设备 II | 27,680.20 | 2.98% | 4.44% | 5.62% | 45.91 | 58% | 60% |
| 上证指数 | 3,202.06 | 0.13% | -0.08% | 3.65% | 12.94 | 42% | 36% |
| 深证成指 | 11,026.59 | -0.29% | 2.16% | 0.10% | 23.37 | 20% | 28% |
| 创业板指 | 2,215.00 | 0.14% | 0.98% | -5.61% | 32.55 | 10% | 5% |

资料来源：Wind，东海证券研究所

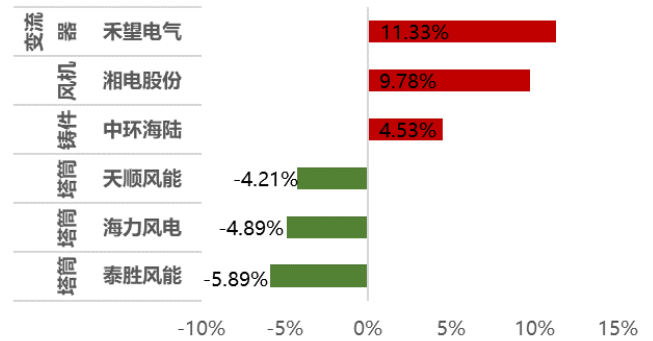
本周行业各子板块涨跌幅前三个股：

图4 本周光伏板块涨跌幅前三个股



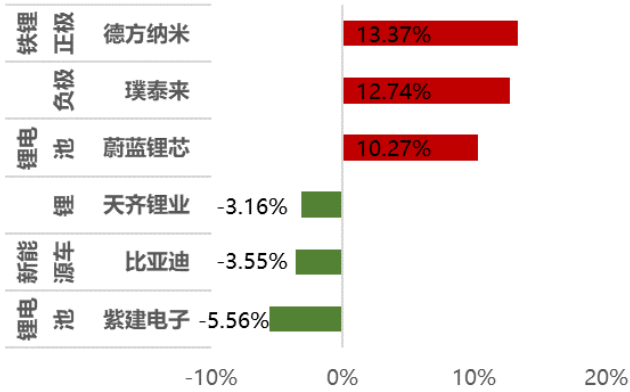
资料来源：Wind，东海证券研究所

图5 本周风电板块涨跌幅前三个股



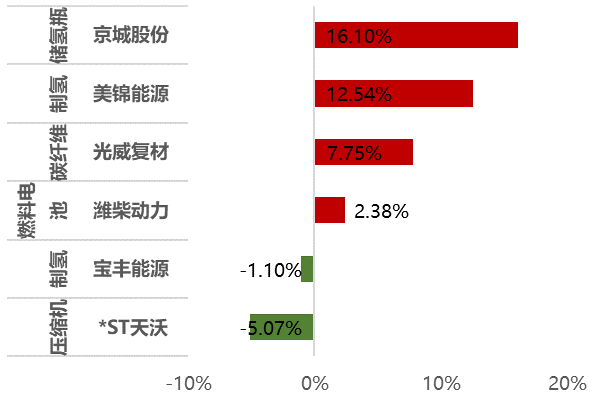
资料来源：Wind，东海证券研究所

图6 本周锂电&新能源板块涨跌幅前三个股



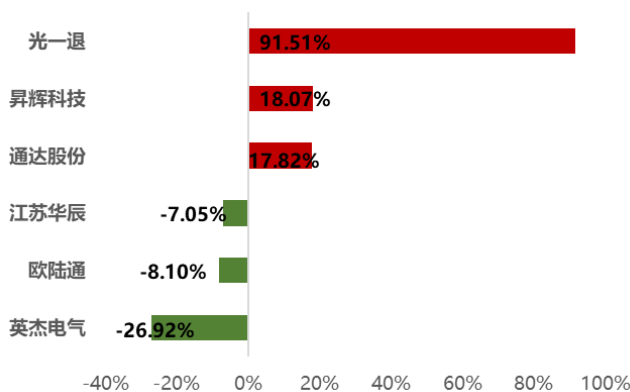
资料来源：Wind，东海证券研究所

图7 本周氢能板块涨跌幅前三个股



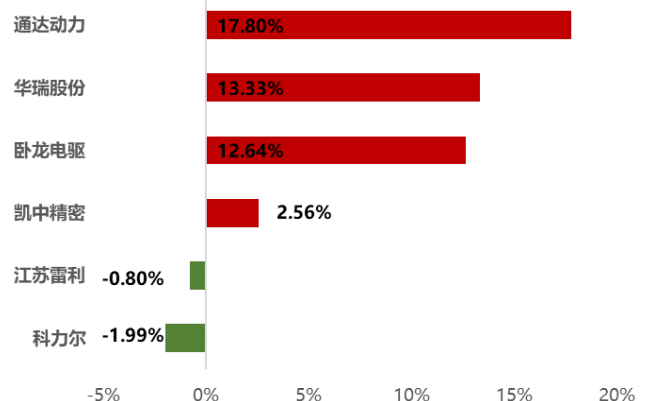
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

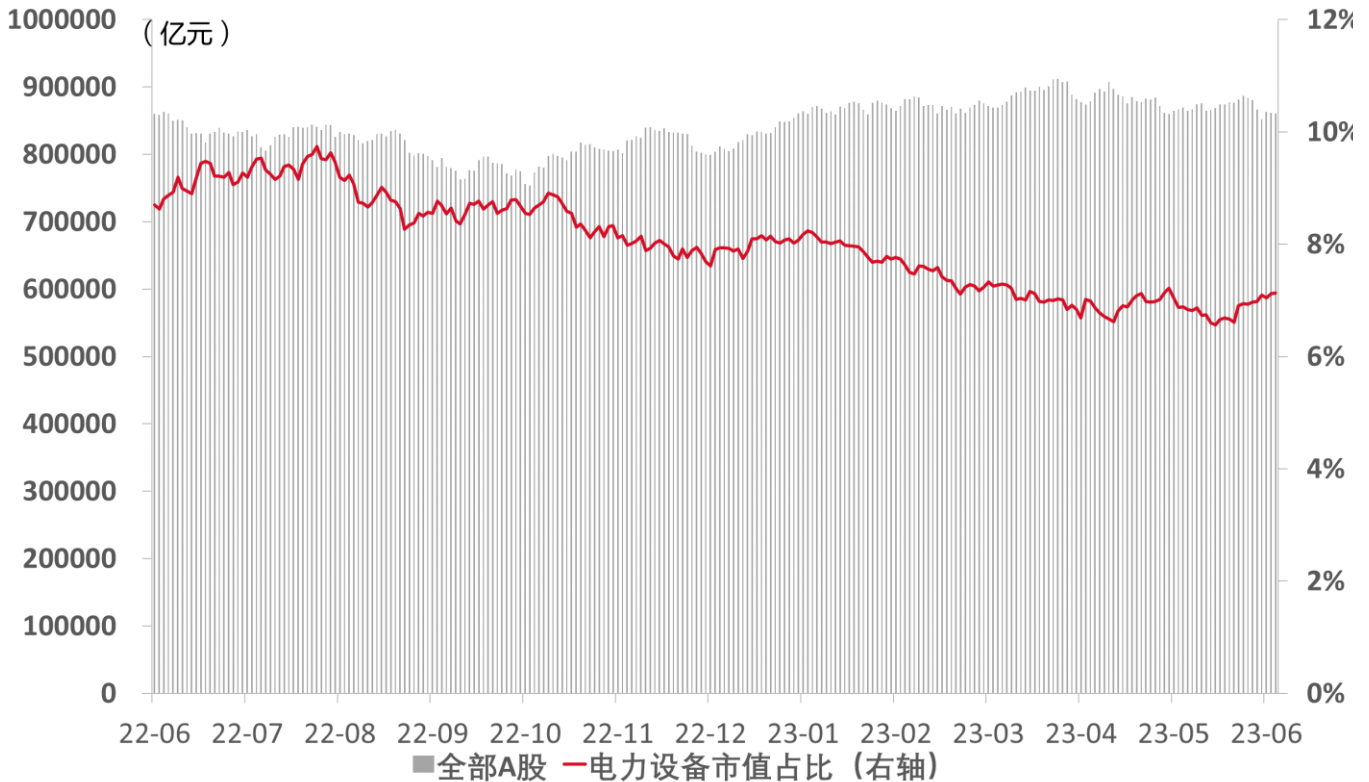
图9 本周电机板块涨跌幅前三个股



资料来源：Wind，东海证券研究所

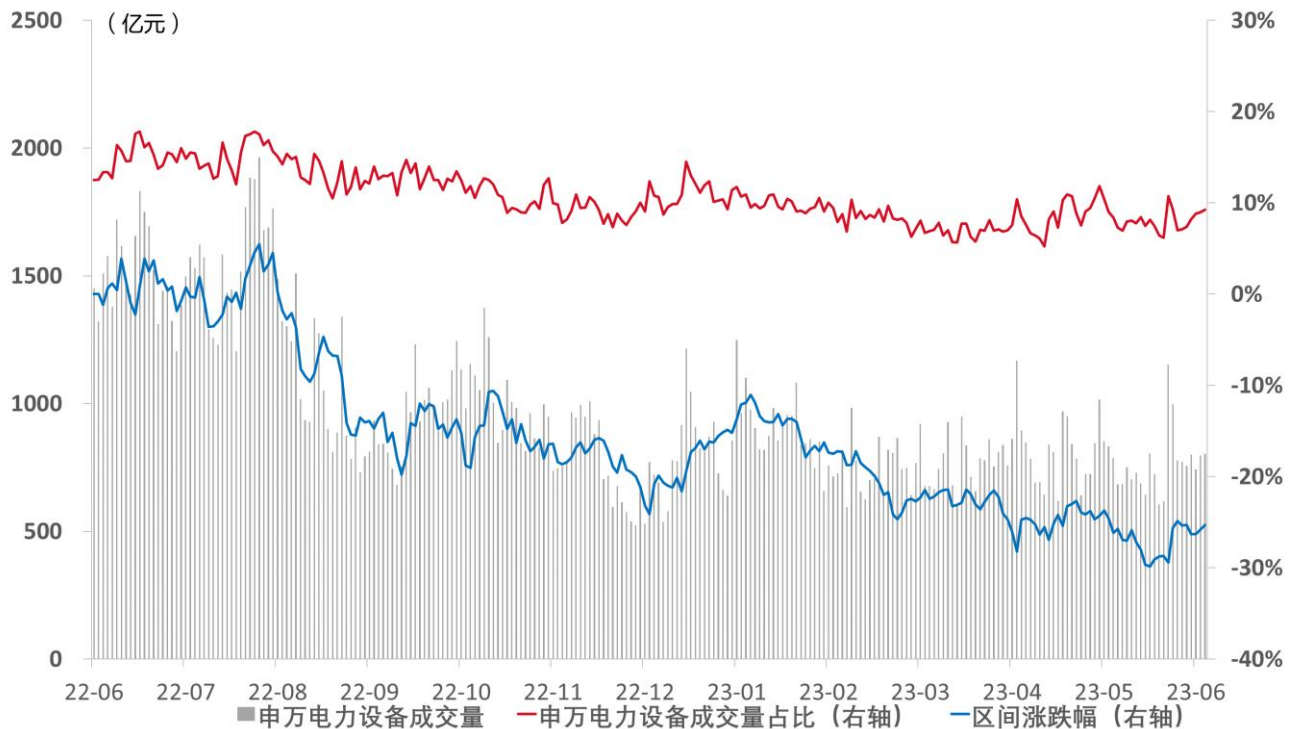
6月30日，当前A股申万电力设备板块总市值为6.73万亿，在全部A股市值占比为7.21%。成交量方面，上周申万电力设备板块合计成交额为4077.05亿元，占全部A股成交额的9.97%，由于前一周交易日仅三天，板块单周成交额环比上升76.71%。

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

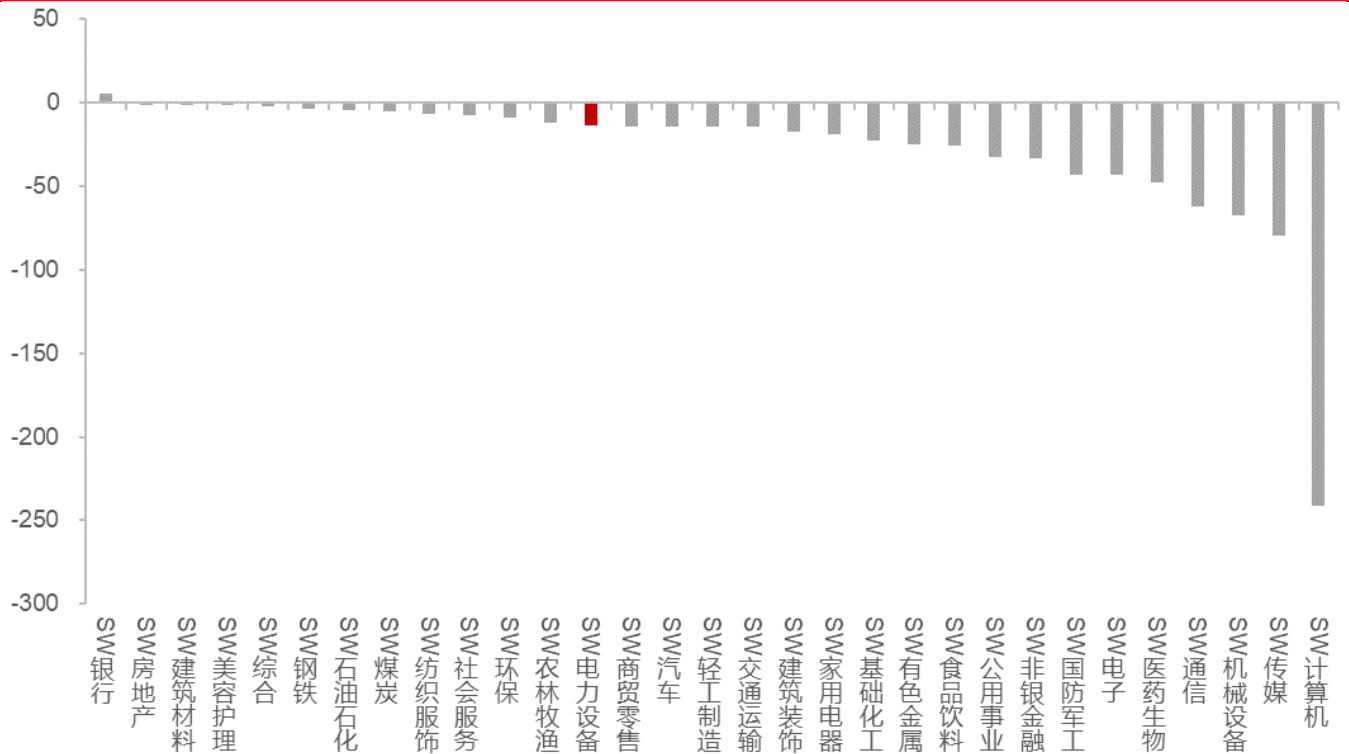
图11 近一年电力设备板块成交额变化情况



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 13.18 亿元，在申万一级行业中排名第 13 位。主力净流入的前五为福斯特、恩捷股份、TCL 中环、C 时创、先导智能；净流出前五为中国动力、科力尔、通威股份、隆基绿能、晶科能源。

图12 上周申万一级行业主力资金净流入金额（单位：万元）



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 |
| 603806.SH | 福斯特 | 36709.72 | 光伏辅材 | 600482.SH | 中国动力 | -35804.13 | 其他电源设备III |
| 002812.SZ | 恩捷股份 | 28638.61 | 电池化学品 | 002892.SZ | 科力尔 | -25311.64 | 电机III |
| 002129.SZ | TCL 中环 | 26406.91 | 硅料硅片 | 600438.SH | 通威股份 | -23206.15 | 硅料硅片 |
| 688429.SH | C 时创 | 25972.52 | 光伏电池组件 | 601012.SH | 隆基绿能 | -22969.73 | 光伏电池组件 |
| 300450.SZ | 先导智能 | 24376.54 | 锂电专用设备 | 688223.SH | 晶科能源 | -19751.56 | 光伏电池组件 |
| 002560.SZ | 通达股份 | 23454.51 | 线缆部件及其他 | 002121.SZ | 科陆电子 | -15395.65 | 电工仪器仪表 |
| 002112.SZ | 三变科技 | 22225.23 | 输变电设备 | 600732.SH | 爱旭股份 | -15287.32 | 光伏电池组件 |
| 300750.SZ | 宁德时代 | 19868.68 | 锂电池 | 300129.SZ | 泰胜风能 | -14345.10 | 风电零部件 |
| 300724.SZ | 捷佳伟创 | 19483.23 | 光伏加工设备 | 600089.SH | 特变电工 | -14182.81 | 输变电设备 |
| 002245.SZ | 蔚蓝锂芯 | 18041.92 | 锂电池 | 300376.SZ | 易事特 | -13808.39 | 其他电源设备III |

资料来源：Wind，东海证券研究所

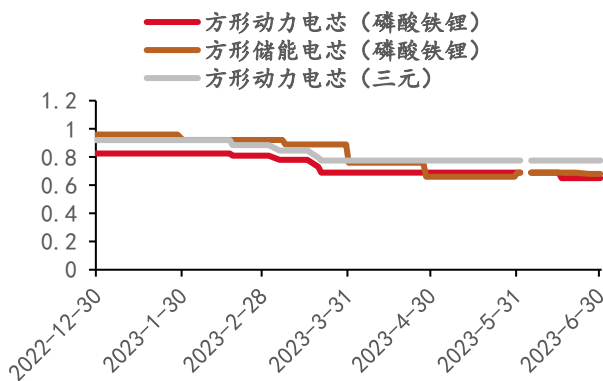
3.行业数据跟踪

3.1.锂电产业链价格跟踪

- 电芯：方形动力电芯（铁锂）6月30日报价0.65元/Wh，本周价格环比持平；方形动力电芯（三元）6月30日报价0.775元/Wh，本周价格环比持平；方形储能电芯（铁锂）6月30日报价0.68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，6月30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。

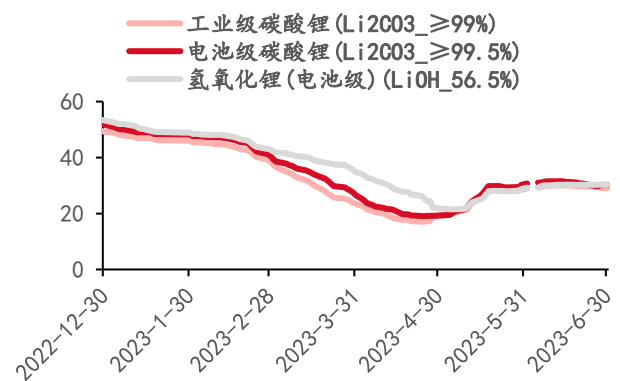
- 锂盐：锂盐本周价格基本稳定。工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、电池级氢氧化锂 6 月 30 日报价 29 万元/吨、30.25 万元/吨、30.2 万元/吨。
- 正极材料：本周三元材料价格企稳，6 月 30 日三元 5 系单晶型、动力型分别报价 24.1 万元/吨、23.6 万元/吨；8 系数码型、811 型分别报价 25.65 万元/吨、28.75 万元/吨。磷酸铁锂（动力型）6 月 30 日报价 9.7 万元/吨，正磷酸铁 6 月 30 日报价 1.225 万元/吨，周环比持平。锰酸锂（高压实）6 月 30 日报价 8.9 万元/吨，钴酸锂 6 月 30 日报价 29.25 万元/吨，周环比持平。
- 前驱体：中低镍三元前驱体本周价格环比持平。三元 111 型、三元 622 型、三元 811 型 6 月 30 日报价 8.45 万元/吨、9.7 万元/吨、10.85 万元/吨，周环比持平。氯化钴 6 月 30 日报价 4.9 万元/吨，周环比+1.03%。
- 负极：本周负极价格稳定运行，价格周环比基本持平。负极石墨化(高端)价格 6 月 30 日报价高端 1.2 万元/吨，负极石墨化(低端)报价 1 万元/吨；人造石墨高端、中端 6 月 30 日报价分别为 5.1 万元/吨、3.45 万元/吨；天然石墨高端 6 月 30 日报价 5.95 万元/吨。
- 隔膜：本周隔膜价格环比均持平。6 月 30 日涂覆隔膜 7 μ m+2 μ m、9 μ m+3 μ m 报价分别为 1.9 元/平米、1.75 元/平米。
- 电解液：本周电解液价格企稳。6 月 30 日磷酸铁锂电解液报价 3.23 万元/吨；6 月 30 日六氟磷酸锂报价 16.75 万元/吨；6 月 30 日 PC 报价 0.86 万元/吨，6 月 30 日 DMC 报价 0.57 万元/吨，6 月 30 日 DEC 报价 0.97 万元/吨。
- 其他：铜箔本周价格基本持平，8 μ m、6 μ m、4.5 μ m 在 6 月 20 日报价分别为 9.12 万元/吨、9.32 万元/吨、11.474 万元/吨。铝锭 6 月 30 日报价 1.85 万元/吨。

图1 电芯价格走势（元/Wh）



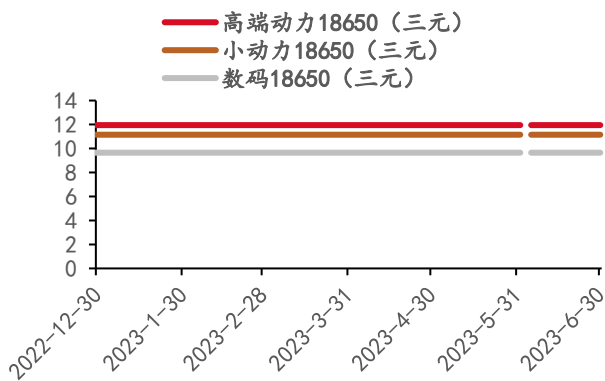
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图2 锂盐价格走势（万元/吨）



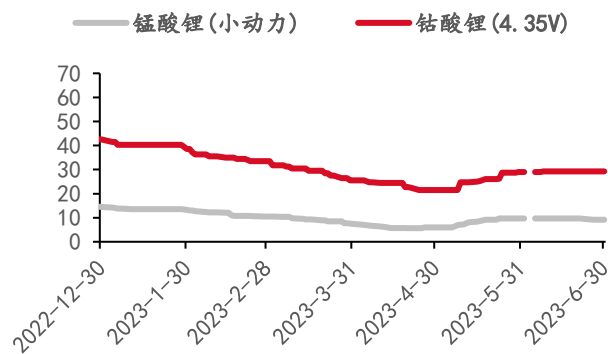
资料来源：百川盈孚，东海证券研究所

图3 18650 圆柱电池价格走势（元/2500mWh）



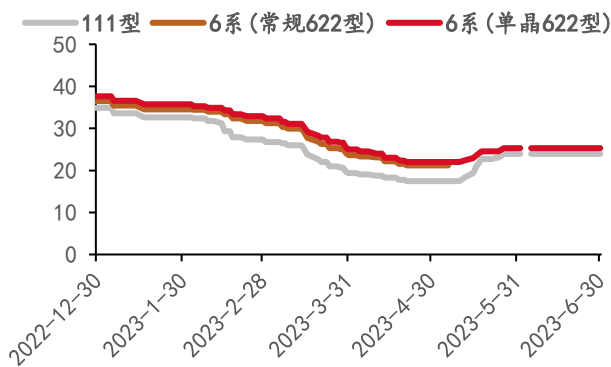
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图4 锰酸锂/钴酸锂正极材料价格走势（万元/吨）



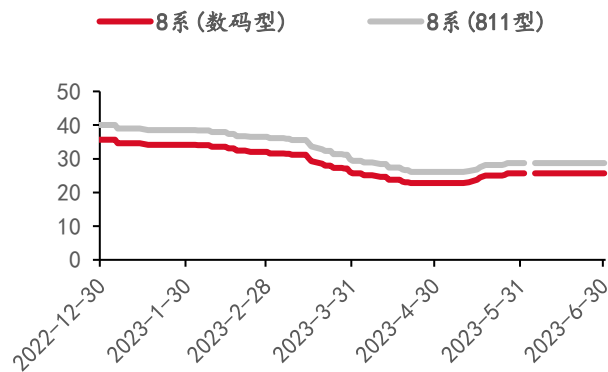
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图5 6系/111 正极材料价格走势（万元/吨）



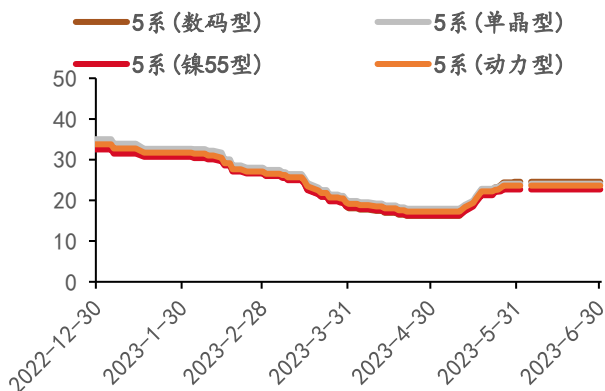
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图6 8系及 NCA 正极材料价格走势（万元/吨）



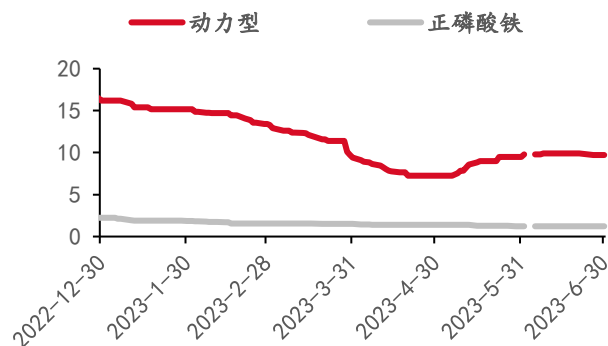
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图7 5系正极材料价格走势（万元/吨）



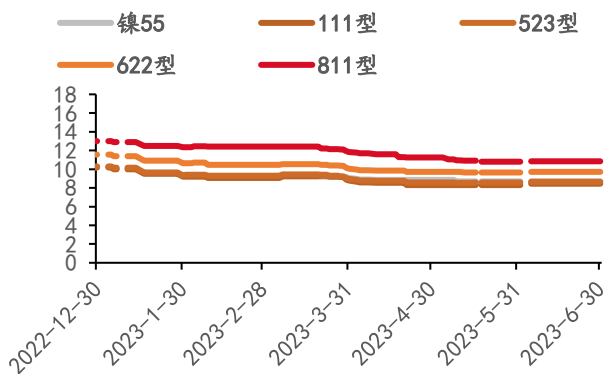
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图8 LFP/正磷酸铁材料价格走势（万元/吨）



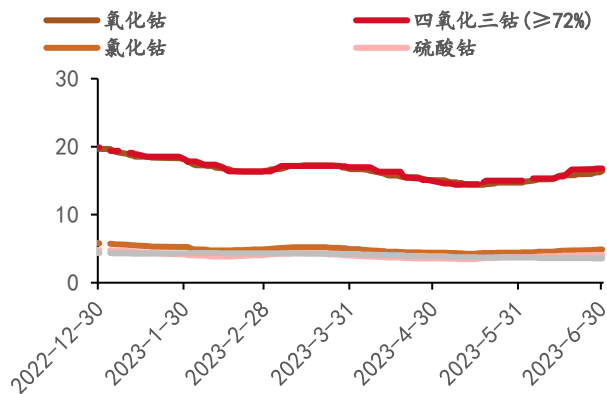
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图9 三元前驱体价格走势 (万元/吨)



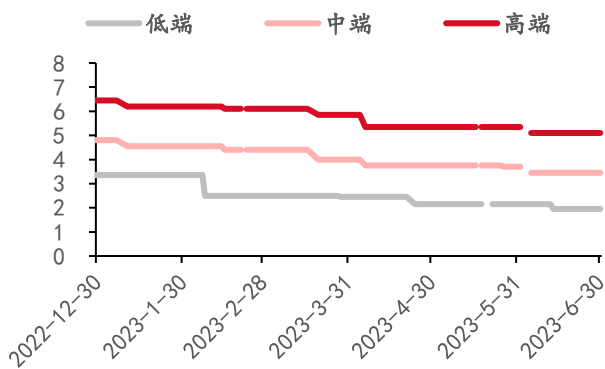
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图10 前驱体材料价格走势 (万元/吨)



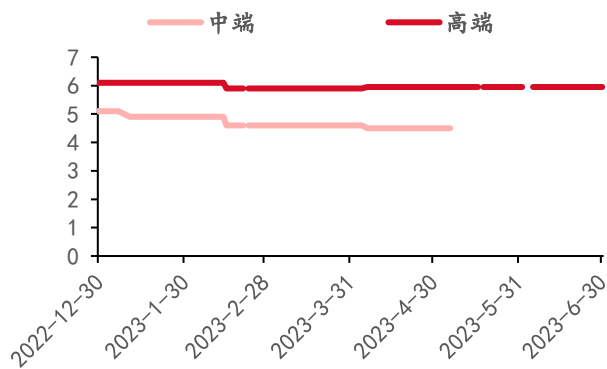
资料来源: 鑫椏资讯, 百川盈孚, 东海证券研究所

图11 人造石墨负极材料价格走势 (万元/吨)



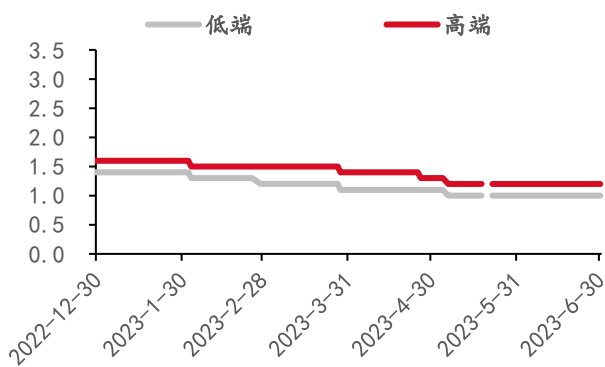
资料来源: 鑫椏资讯, 百川盈孚, 东海证券研究所

图12 天然石墨负极材料价格走势 (万元/吨)



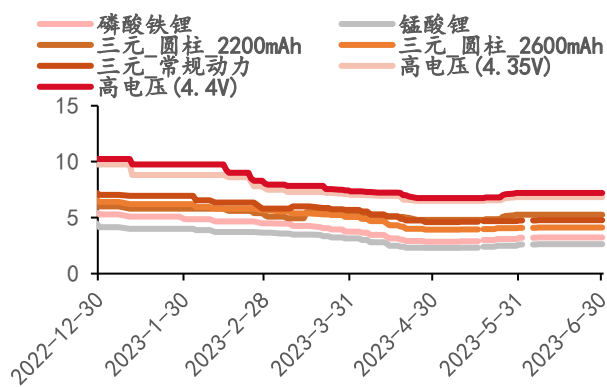
资料来源: 鑫椏资讯, 百川盈孚, 东海证券研究所

图13 负极石墨化价格走势 (万元/吨)



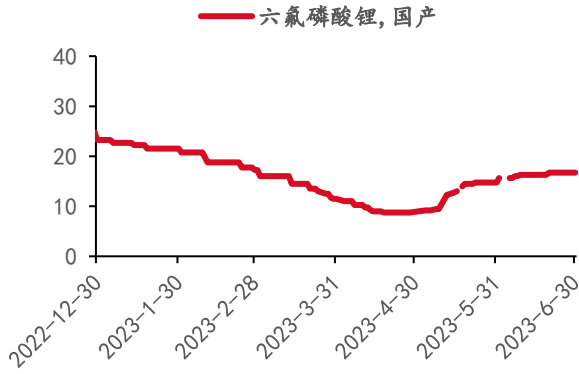
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图14 电解液价格走势 (万元/吨)



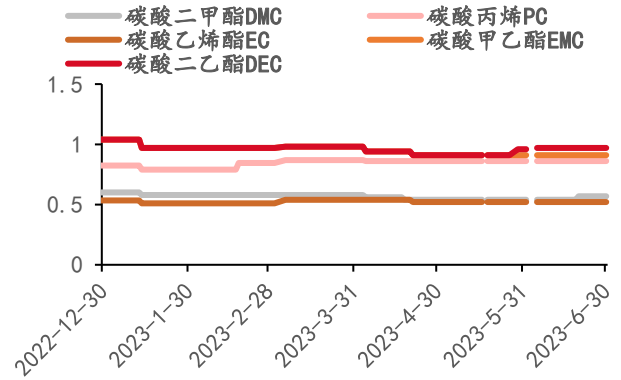
资料来源: 鑫椏资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

图15 六氟磷酸锂价格走势（万元/吨）



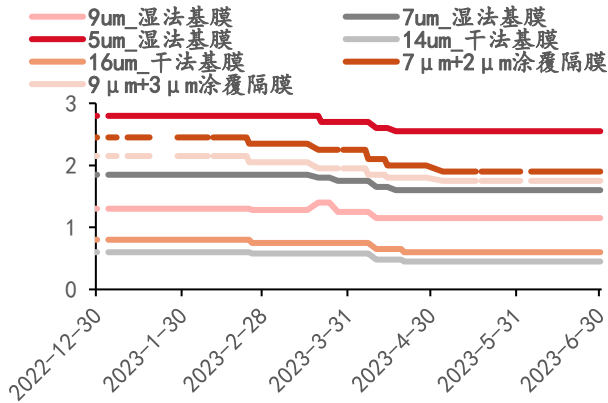
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图16 电解液溶剂价格走势（万元/吨）



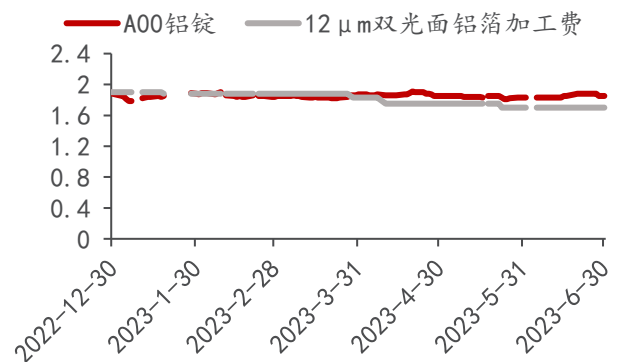
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图17 隔膜价格走势（元/平方米）



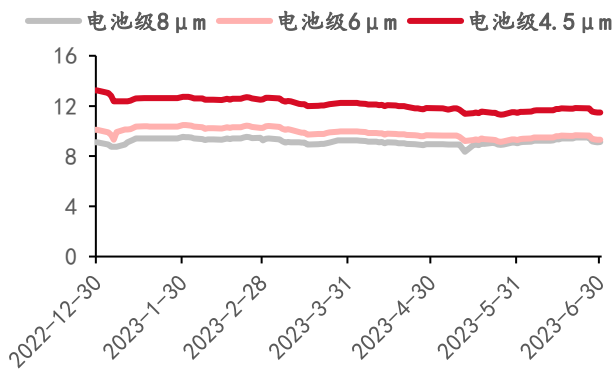
资料来源：鑫椽资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

图18 铝锭/铝箔加工费走势（万元/吨）



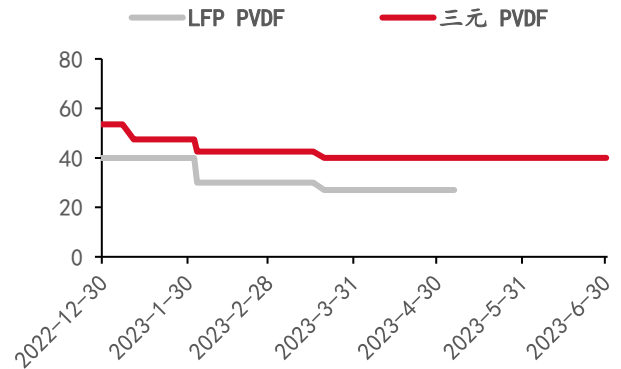
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图19 铜箔价格走势（万元/吨）



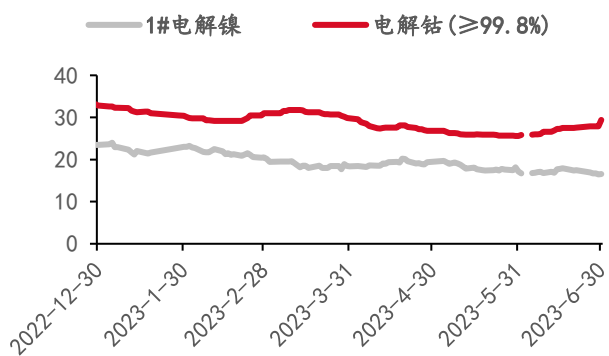
资料来源：cbc 金属网，东海证券研究所

图20 PVDF 价格走势（万元/吨）



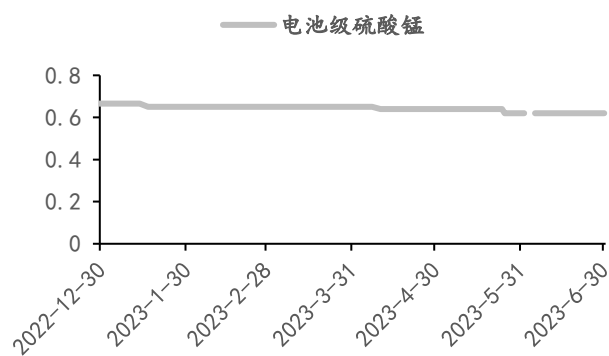
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图21 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22 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23 锂电产业链价格情况汇总

| | 单位 | 2023-06-26 | 2023-06-27 | 2023-06-28 | 2023-06-29 | 2023-06-30 | 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 | 0.65 | 0.65 | 0.65 | 0.65 | 0.65 | | 0.00% | -5.80% | -21.21% |
| 电芯: 方形储能电芯 (磷酸铁锂) | 元/Wh | 0.68 | 0.68 | 0.68 | 0.68 | 0.68 | | 0.00% | -10.53% | -29.17% |
| 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: 锰酸锂(低容量型) | 万元/t | 8.65 | 8.65 | 8.65 | 8.65 | 8.65 | | 0.00% | 33.08% | -36.16% |
| 正极: 锰酸锂(高压实) | 万元/t | 8.9 | 8.9 | 8.9 | 8.9 | 8.9 | | 0.00% | 30.88% | -35.74% |
| 正极: 锰酸锂(小动力) | 万元/t | 9.15 | 9.15 | 9.15 | 9.15 | 9.15 | | 0.00% | 27.08% | -35.79% |
| 正极: 钴酸锂(4.35V) | 万元/t | 29.25 | 29.25 | 29.25 | 29.25 | 29.25 | | 0.00% | 14.71% | -29.52% |
| 正极: 三元111型 | 万元/t | 23.9 | 23.9 | 23.9 | 23.9 | 23.9 | | 0.00% | 23.51% | -31.52% |
| 正极: 三元5系(数码型) | 万元/t | 24.6 | 24.6 | 24.6 | 24.6 | 24.6 | | 0.00% | 36.29% | -27.43% |
| 正极: 三元5系(单晶型) | 万元/t | 24.1 | 24.1 | 24.1 | 24.1 | 24.1 | | 0.00% | 21.41% | -31.14% |
| 正极: 三元5系(镍55型) | 万元/t | 22.7 | 22.7 | 22.7 | 22.7 | 22.7 | | 0.00% | 24.73% | -30.26% |
| 正极: 三元5系(动力型) | 万元/t | 23.6 | 23.6 | 23.6 | 23.6 | 23.6 | | 0.00% | 23.24% | -30.07% |
| 正极: 三元6系(单晶622型) | 万元/t | 25.3 | 25.3 | 25.3 | 25.3 | 25.3 | | 0.00% | 1.20% | -32.71% |
| 正极: 三元8系(数码型) | 万元/t | 25.65 | 25.65 | 25.65 | 25.65 | 25.65 | | 0.00% | 0.00% | -28.05% |
| 正极: 三元8系(B11型) | 万元/t | 28.75 | 28.75 | 28.75 | 28.75 | 28.75 | | 0.00% | -2.21% | -28.13% |
| 正极: 磷酸铁锂 (动力型) | 万元/t | 9.7 | 9.7 | 9.7 | 9.7 | 9.7 | | 0.00% | 6.59% | -40.12% |
| 正极: 磷酸铁 | 万元/t | 1.225 | 1.225 | 1.225 | 1.225 | 1.225 | | 0.00% | -15.52% | -45.31% |
| 前驱体: 三元镍55 | 万元/t | 8.7 | 8.7 | 8.7 | 8.7 | 8.7 | | 0.00% | -2.79% | -14.71% |
| 前驱体: 三元111 | 万元/t | 8.45 | 8.45 | 8.45 | 8.45 | 8.45 | | 0.00% | -2.31% | -17.16% |
| 前驱体: 三元523 | 万元/t | 8.65 | 8.65 | 8.65 | 8.65 | 8.65 | | 0.00% | -2.26% | -16.02% |
| 前驱体: 三元622 | 万元/t | 9.7 | 9.7 | 9.7 | 9.7 | 9.7 | | 0.00% | -2.51% | -16.02% |
| 前驱体: 三元811 | 万元/t | 10.85 | 10.85 | 10.85 | 10.85 | 10.85 | | 0.00% | -7.66% | -16.54% |
| 前驱体: 氯化钴 | 万元/t | 16 | 16.15 | 16.25 | 16.25 | 16.4 | | 0.92% | -1.80% | -16.54% |
| 前驱体: 四氧化三钴 | 万元/t | 16.7 | 16.7 | 16.8 | 16.8 | 16.8 | | 0.00% | -1.18% | -13.40% |
| 前驱体: 氯化钴 | 万元/t | 4.8 | 4.85 | 4.85 | 4.9 | 4.9 | | 1.03% | -1.01% | -14.78% |
| 前驱体: 硫酸钴 | 万元/t | 4.05 | 4.08 | 4.1 | 4.1 | 4.1 | | 0.00% | 3.80% | -14.58% |
| 前驱体: 硫酸镍 | 万元/t | 3.5925 | 3.55 | 3.555 | 3.555 | 3.555 | | 0.00% | -15.41% | -18.13% |
| 负极: 人造石墨 (低端) | 万元/t | 1.95 | 1.95 | 1.95 | 1.95 | 1.95 | | 0.00% | -20.41% | -41.79% |
| 负极: 人造石墨 (中端) | 万元/t | 3.45 | 3.45 | 3.45 | 3.45 | 3.45 | | 0.00% | -13.75% | -28.13% |
| 负极: 人造石墨 (高端) | 万元/t | 5.1 | 5.1 | 5.1 | 5.1 | 5.1 | | 0.00% | -12.82% | -20.93% |
| 负极: 天然石墨 (中端) | 万元/t | - | - | - | - | - | | - | -100.00% | -100.00% |
| 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 | | 0.00% | -9.09% | -28.57% |
| 负极: 石墨化 (高端) | 万元/t | 1.2 | 1.2 | 1.2 | 1.2 | 1.2 | | 0.00% | -14.29% | -25.00% |
| 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 | 1.6 | 1.6 | 1.6 | 1.6 | 1.6 | | 0.00% | -8.57% | -13.51% |
| 隔膜: 5um_湿法基膜 | 元/m² | 2.55 | 2.55 | 2.55 | 2.55 | 2.55 | | 0.00% | -5.56% | -8.93% |
| 隔膜: 14um_干法基膜 | 元/m² | 0.45 | 0.45 | 0.45 | 0.45 | 0.45 | | 0.00% | -22.41% | -25.00% |
| 隔膜: 16um_干法基膜 | 元/m² | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | | 0.00% | -20.00% | -25.00% |
| 隔膜: 7um+2um涂覆隔膜 | 元/m² | 1.9 | 1.9 | 1.9 | 1.9 | 1.9 | | 0.00% | -15.56% | -22.45% |
| 隔膜: 9um+3um涂覆隔膜 | 元/m² | 1.75 | 1.75 | 1.75 | 1.75 | 1.75 | | 0.00% | -10.26% | -18.50% |
| 电解液: 磷酸铁锂 | 万元/t | 3.23 | 3.23 | 3.23 | 3.23 | 3.23 | | 0.00% | -13.87% | -39.06% |
| 电解液: 锰酸锂 | 万元/t | 2.63 | 2.63 | 2.63 | 2.63 | 2.63 | | 0.00% | -16.51% | -36.53% |
| 电解液: 三元_圆柱_2200mAh | 万元/t | 5.25 | 5.25 | 5.25 | 5.25 | 5.25 | | 0.00% | -0.94% | -12.50% |
| 电解液: 三元_圆柱_2600mAh | 万元/t | 4.13 | 4.13 | 4.13 | 4.13 | 4.13 | | 0.00% | -18.22% | -35.47% |
| 电解液: 三元_常规动力 | 万元/t | 4.78 | 4.78 | 4.78 | 4.78 | 4.78 | | 0.00% | -16.14% | -32.00% |
| 电解液: 高电压(4.35V) | 万元/t | 6.85 | 6.85 | 6.85 | 6.85 | 6.85 | | 0.00% | -2.84% | -29.74% |
| 电解液: 高电压(4.4V) | 万元/t | 7.2 | 7.2 | 7.2 | 7.2 | 7.2 | | 0.00% | -2.04% | -29.76% |
| 溶质: 六氟磷酸锂,国产 | 万元/t | 16.75 | 16.75 | 16.75 | 16.75 | 16.75 | | 0.00% | 52.27% | -27.96% |
| 溶剂: 碳酸二甲酯DMC | 万元/t | 0.57 | 0.57 | 0.57 | 0.57 | 0.57 | | 0.00% | -1.72% | -5.00% |
| 溶剂: 碳酸丙烯酯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 | 0.52 | 0.52 | 0.52 | 0.52 | 0.52 | | 0.00% | -3.70% | -2.80% |
| 溶剂: 碳酸甲乙酯EMC | 万元/t | 0.91 | 0.91 | 0.91 | 0.91 | 0.91 | | 0.00% | -7.14% | -12.50% |
| 溶剂: 碳酸二乙酯DEC | 万元/t | 0.97 | 0.97 | 0.97 | 0.97 | 0.97 | | 0.00% | -1.02% | -6.73% |
| 锂盐: 工业级碳酸锂 | 万元/t | 29.5 | 29.5 | 29 | 29 | 29 | | 0.00% | 28.89% | -40.51% |
| 锂盐: 电池级碳酸锂 | 万元/t | 29.8 | 29.8 | 30.25 | 30.25 | 30.25 | | 0.00% | 22.22% | -40.99% |
| 锂盐: 氢氧化锂(电池级) | 万元/t | 30.2 | 30.2 | 30.2 | 30.2 | 30.2 | | 0.00% | -10.65% | -42.48% |
| 原料: 电解镍 | 万元/t | 16.96 | 16.69 | 16.69 | 16.47 | 16.55 | | -0.84% | -10.49% | -29.87% |
| 原料: 电池级硫酸镍 | 万元/t | 3.35 | 3.35 | 3.38 | 3.38 | 3.38 | | 0.00% | -8.15% | -12.77% |
| 原料: 电解钴 | 万元/t | 27.9 | 27.9 | 27.9 | 27.9 | 29.4 | | 5.38% | -0.51% | -9.82% |
| 原料: 钴酸锂 | 万元/t | 29.25 | 29.25 | 29.25 | 29.25 | 29.25 | | 0.00% | 14.71% | -29.52% |
| 原料: 四氧化三钴 | 万元/t | 16.7 | 16.7 | 16.8 | 16.8 | 16.8 | | 0.00% | -1.18% | -13.40% |
| 原料: 硫酸钴 | 万元/t | 3.95 | 3.95 | 4.05 | 4.05 | 4.05 | | 0.00% | 3.85% | -17.35% |
| 原料: 电池级硫酸锰 | 万元/t | 0.62 | 0.62 | 0.62 | 0.62 | 0.62 | | 0.00% | -4.62% | -6.77% |
| 铜箔: 电池级8um | 万元/t | 9.49 | 9.18 | 9.14 | 9.11 | 9.12 | | -0.22% | -1.62% | 2.24% |
| 铜箔: 电池级6um | 万元/t | 9.64 | 9.38 | 9.34 | 9.31 | 9.32 | | -0.21% | -6.52% | -5.86% |
| 铜箔: 电池级5um | 万元/t | 11.711 | 11.443 | 11.395 | 11.374 | 11.379 | | -0.14% | -5.74% | -13.34% |
| 铜箔: 电池级4.5um | 万元/t | 11.811 | 11.543 | 11.495 | 11.474 | 11.479 | | -0.14% | -6.16% | -11.90% |
| 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 | 1.88 | 1.88 | 1.85 | 1.85 | 1.85 | | 0.00% | -1.07% | 0.27% |
| 铝箔: 12um双面光铝箔加工费 | 万元/t | 1.7 | 1.7 | 1.7 | 1.7 | 1.7 | | 0.00% | -7.10% | -10.53% |
| PVDF: 三元 | 万元/t | 40 | 40 | 40 | 40 | 40 | | 0.00% | 0.00% | -25.23% |

资料来源: 鑫椏资讯, 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

山东省：印发了关于印发《鲁北盐碱滩涂地风光储输一体化基地“十四五”开发计划》的通知。文件显示，经竞争优选确定 35 个项目、1888 万千瓦列入鲁北基地“十四五”开发计划。其中，滨州市开发项目 14 个、总规模 860 万千瓦（光伏发电 620 万千瓦、风电 240 万千瓦）；营市开发项目 8 个、总规模 420 万千瓦，均为光伏发电；潍坊市开发项目 13 个、总规模 608 万千瓦（光伏发电 565 万千瓦、风电 43 万千瓦）。上述项目纳入省保障性并网项目名单，原则上 2025 年底前全部开工、2027 年底前建成并网。（储能配置皆为 30%、2 小时）。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230629/1315916.shtml>

河北省：6 月 29 日，河北省发改委发布《河北省风电、光伏发电年度开发建设方案拟安排项目情况公示》，本次拟公示保障性项目共 159 个、1480.849 万千瓦，市场化项目共 56 个、597.588 万千瓦（多能互补 33 个、302.8 万千瓦，源网荷储 23 个、294.788 万千瓦），储备类项目共 180 个、1934.21702 万千瓦。本次拟安排项目总计规模为 40.12GW。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230630/1316146.shtml>

3.2.2. 光伏行业价格跟踪

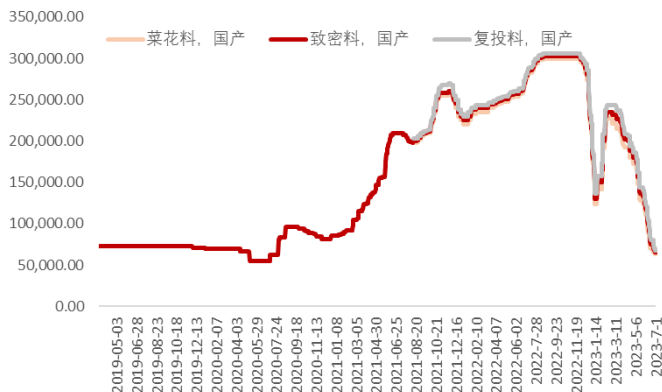
1) 硅料：价格降幅明显收窄。整体价格已经逐步摩擦至底部区间，甚至已经跌破部分厂家的盈亏线，继续向下的空间已经有限。硅料供应能力整体稳定提升，硅料的需求量和接单规模方面有所回温。个别头部企业的致密料、复投料等相对品质更好的类别销售情况在近期改善明显，库存压力预计将得到明显减轻，但是行业整体仍然存在 6-7 万吨现货库存，只是库存分布情况出现阶段性调整。另外对于下游继续增加的 N 型产品需求和增量，硅料目前的现货供应能力仍然具有较大潜在变化。

2) 硅片：价格略降。随着价格下行到底部盘整，近期持续出现抄底硅片的举措，硅片库存也部分转移到贸易商与电池厂手上。在价格逐渐压迫厂家生产成本线时，部分厂家将面临被迫调降稼动的动作，7 月份将持续看到稼动率的调配引导价格与库存水平的变化。另外，高温限电可能对出货量造成一定影响

3) 电池片：价格下跌。当前电池片采购需求仍然旺盛，厂家在月末维持 2-3 天左右的理想库存水平，拥有较低的销售压力的同时，电池片厂家持续抄底硅片，当前盈利水平维持饱满。当前电池片采购需求仍然旺盛，厂家在月末维持 2-3 天左右的理想库存水平，拥有较低的销售压力的同时，电池片厂家持续抄底硅片，当前盈利水平维持饱满。

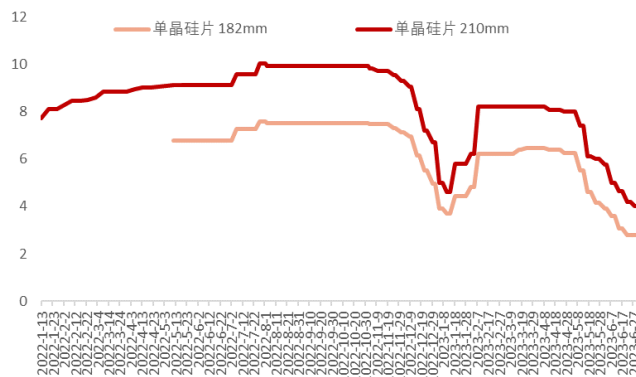
4) 组件：价格下降。本周价格执行区间持续扩大，持续有出清库存的状况。7 月组件排产目前犹疑不定，新单仍有小幅下探的趋势，跌价逐渐周窄，组件厂家希望维稳价格，并将压力向上传导至电池片环节，然而电池片能供外售量体有限，后续跌价空间较少。

图24 硅料价格走势（元/千克）



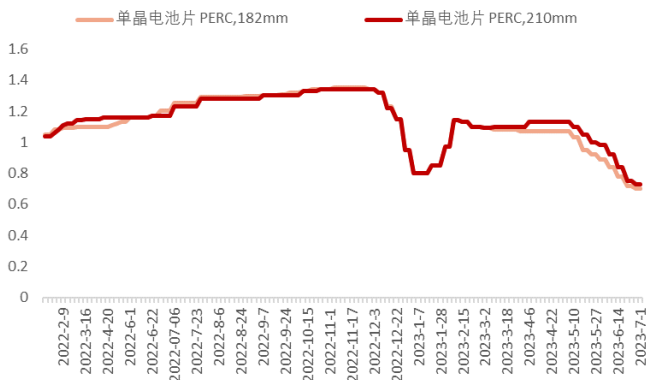
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图25 硅片价格走势（元/片）



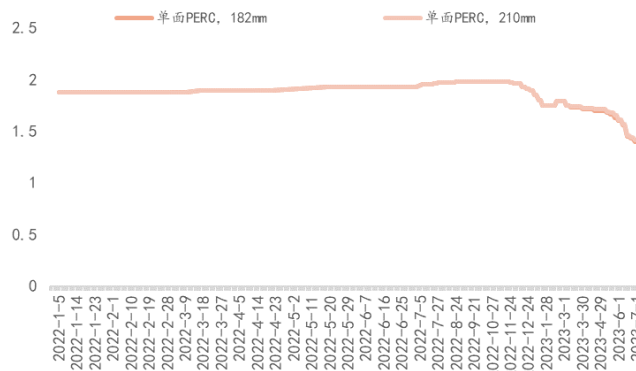
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图26 电池片价格走势（元/W）



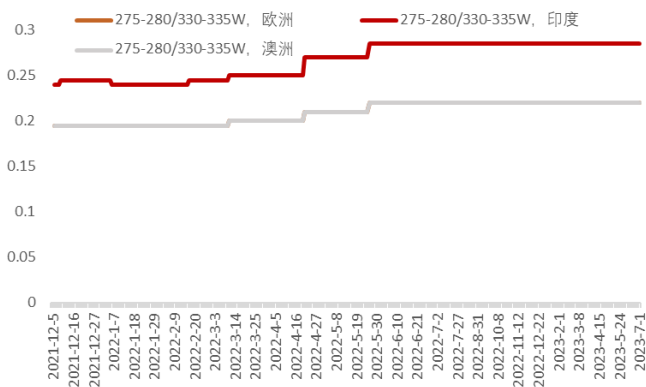
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图27 国内组件价格走势（元/W）



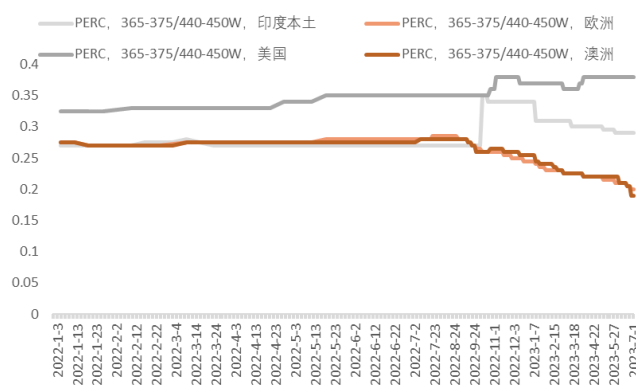
资料来源：cbc 金属网、PVInfoLink，东海证券研究所

图28 海外多晶组件价格走势（美元/W）



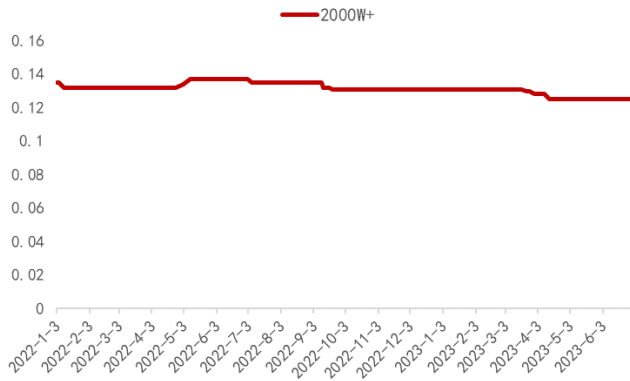
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图29 海外单晶组件价格走势（美元/W）



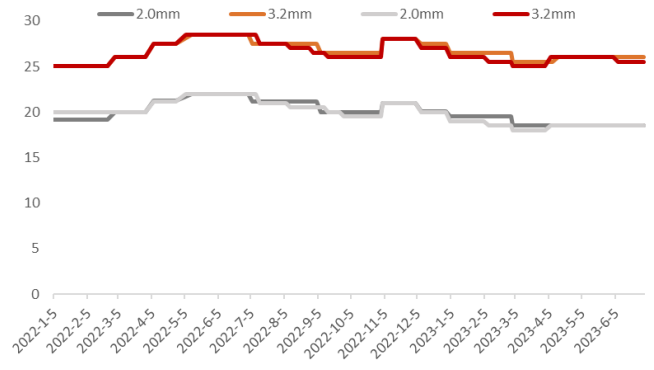
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图30 逆变器价格走势（美元/W）



资料来源：Pvinsights，东海证券研究所

图31 光伏玻璃价格走势（元/平方米）



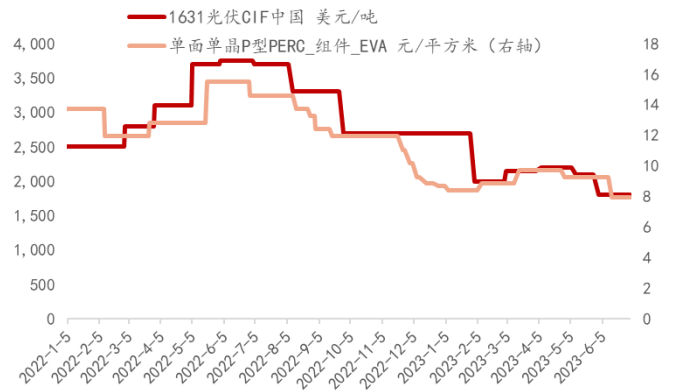
资料来源：PVInfoLink，Solarzoom，东海证券研究所

图32 银浆（元/公斤）



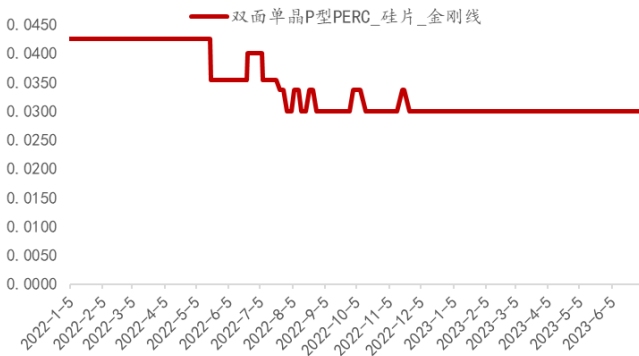
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图33 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34 金刚线（元/米）



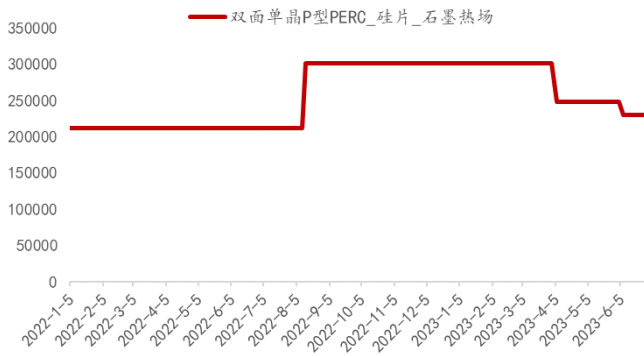
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图35 坩埚（元/个）



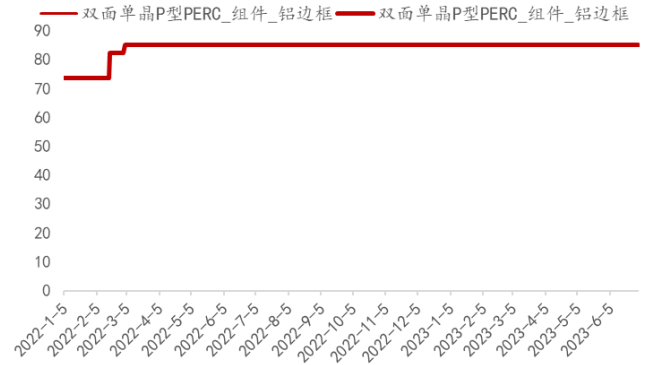
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图36 石墨热场 (元/套)



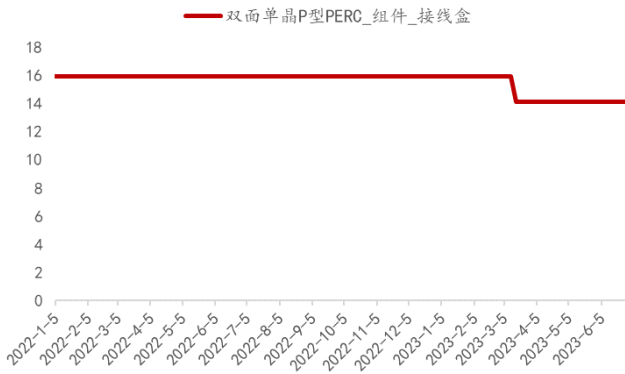
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图37 铝边框 (元/套)



资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图38 接线盒 (元/个)



资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图39 背板 (元/平方米)



资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图40 焊带 (元/千克)



资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图41 光伏产业链价格情况汇总

| | 单位 | 2023-06-03 | 2023-06-10 | 2023-06-17 | 2023-06-24 | 2023-07-01 | 走势图 | 周环比% | 月初环比% | 年初环比% |
|--------------------------------|-------|------------|------------|------------|------------|------------|-----|---------|---------|---------|
| 硅料：菜花料，国产 | 元/t | 111000 | 89000 | 70000 | 70000 | 63000 | | -10.00% | -14.74% | -64.80% |
| 硅料：致密料，国产 | 元/t | 118300 | 97700 | 75000 | 75000 | 65700 | | -12.40% | -15.84% | -64.49% |
| 硅料：复投料，国产 | 元/t | 124000 | 104000 | 80000 | 80000 | 68000 | | -15.00% | -16.46% | -64.40% |
| 多晶硅致密料均价 | 元/kg | 118 | 100 | 78 | 68 | 64 | | -5.88% | -15.76% | -66.32% |
| 硅片：单晶硅，182mm | 元 | 3.9 | 3.6 | 3.05 | 2.8 | 2.8 | | 0.00% | 18.21% | / |
| 硅片：单晶硅，210mm | 元 | 5.75 | 5 | 4.65 | 4.2 | 4 | | -4.76% | -10.43% | -20.00% |
| 电池片：单晶硅，PERC，182mm | 元/W | 0.89 | 0.84 | 0.78 | 0.72 | 0.7 | | -2.78% | -11.35% | -12.50% |
| 电池片：单晶硅，PERC，210mm | 元/W | 0.98 | 0.92 | 0.84 | 0.75 | 0.73 | | -2.67% | -15.51% | -8.75% |
| 组件：多晶，275-280/330-335W，欧洲 | 美元/W | 0.22 | 0.22 | 0.22 | 0.22 | 0.22 | | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 组件：多晶，275-280/330-335W，印度 | 美元/W | 0.285 | 0.285 | 0.285 | 0.285 | 0.285 | | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 组件：多晶，275-280/330-335W，澳洲 | 美元/W | 0.22 | 0.22 | 0.22 | 0.22 | 0.22 | | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 组件：单晶，单面PERC，182mm | 元/W | 1.6 | 1.56 | 1.45 | 1.43 | 1.4 | | -2.10% | -12.50% | -24.32% |
| 组件：单晶，单面PERC，210mm | 元/W | 1.61 | 1.57 | 1.46 | 1.44 | 1.41 | | -2.08% | -12.42% | -23.78% |
| 组件：单晶，PERC，365-375/440-450W，印度 | 美元/W | 0.29 | 0.29 | 0.29 | 0.29 | 0.29 | | 0.00% | 0.00% | -14.71% |
| 组件：单晶，PERC，365-375/440-450W，欧洲 | 美元/W | 0.21 | 0.21 | 0.21 | 0.205 | 0.2 | | -2.44% | -4.76% | -18.37% |
| 组件：单晶，PERC，365-375/440-450W，美国 | 美元/W | 0.38 | 0.38 | 0.38 | 0.38 | 0.38 | | 0.00% | 0.00% | 2.70% |
| 组件：单晶，PERC，365-375/440-450W，澳洲 | 美元/W | 0.22 | 0.21 | 0.21 | 0.205 | 0.19 | | -7.32% | -13.64% | -25.49% |
| 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 | 26 | 26 | 26 | 26 | 26 | | 0.00% | 0.00% | -1.89% |
| 光伏玻璃：2.0mm，Solarzoom | 元/m² | 18.5 | 18.5 | 18.5 | 18.5 | 18.5 | | 0.00% | 0.00% | -2.63% |
| 光伏玻璃：3.2mm，Solarzoom | 元/m² | 26 | 25.5 | 25.5 | 25.5 | 25.5 | | 0.00% | -1.92% | -1.92% |
| 逆变器：2000W+，Pvinsights | 美元/W | 0.125 | 0.125 | 0.125 | 0.125 | 0.125 | | 0.00% | 0.00% | -4.58% |
| 银浆：正银，Solarzoom | 元/公斤 | 5757 | 5882 | 6080 | 5799 | 5822 | | 0.40% | 1.13% | 0.99% |
| EVA：1631，光伏，CIF中国 | 美元/t | 1800 | 1800 | 1800 | 1800 | 1800 | | 0.00% | 0.00% | / |
| 单面单晶P型PERC组件EVA | 元/平方米 | 9.29 | 9.29 | 7.96 | 7.96 | 7.96 | | 0.00% | -14.32% | -8.19% |
| 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_蚌埠 | 元/个 | 28318 | 35398 | 35398 | 35398 | 35398 | | 0.00% | 25.00% | 166.67% |
| 单面单晶P型PERC_硅片_石墨热场 | 元/套 | 247788 | 230088 | 230088 | 230088 | 230088 | | 0.00% | -7.14% | -23.53% |
| 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 | 79.65 | | 1.13% | 1.13% | 3.45% |

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

3.2.3.风电行业价格跟踪

图42 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43 参考价：中厚板（单位：元/吨）



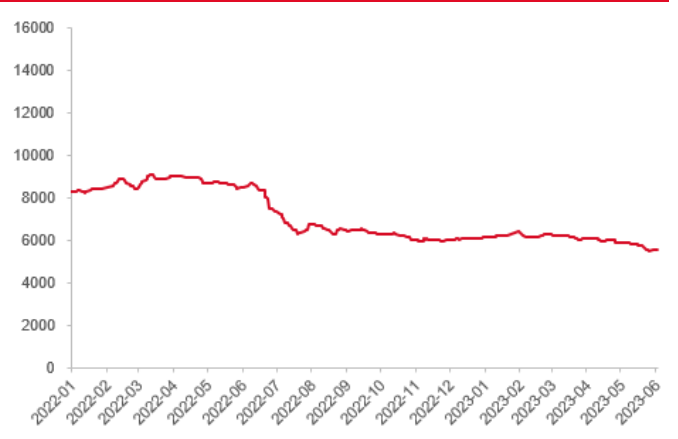
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图44 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45 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46 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47 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48 风电产业链价格情况汇总

| | 单位 | 2023/6/2 | 2023/6/9 | 2023/6/16 | 2023/6/21 | 2023/6/30 | 走势图 | 周环比% | 月初环比% | 年初环比% |
|-----------|-----|----------|----------|-----------|-----------|-----------|---|--------|---------|---------|
| 现货价: 环氧树脂 | 元/吨 | 13633.33 | 13033.33 | 12733.33 | 12400 | 12533.33 |  | 1.08% | -10.48% | -20.84% |
| 参考价: 中厚板 | 元/吨 | 3852 | 3892 | 3922 | 3932 | 3922 |  | -0.25% | 1.29% | -3.35% |
| 现货价: 螺纹钢 | 元/吨 | 3517.78 | 3666.67 | 3745.56 | 3714.44 | 3706.67 |  | -0.21% | 5.77% | -9.00% |
| 现货价: 聚氯乙烯 | 元/吨 | 5548 | 5524 | 5554 | 5564 | 5503.33 |  | -1.09% | -0.55% | -10.39% |
| 现货价: 铜 | 元/吨 | 66308.33 | 67340 | 68925 | 69670 | 68083.33 |  | -2.28% | 3.20% | 3.38% |
| 现货价: 铝 | 元/吨 | 18583.33 | 18666.67 | 18553.33 | 18820 | 18550 |  | -1.48% | 0.74% | 1.20% |

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

InfoLink: 发布光伏组件出口数据

根据中国光伏海关出口数据显示, 5 月份中国出口约 19GW 的光伏组件, 相较四月的 18GW 小幅增长约 5%, 相较去年 5 月增加 32%。1 到 5 月累计出口 88GW 光伏组件, 相较去年同期增加约 39%, 显示海外市场在 2023 年的快速增长。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230630/1316319.shtml>

国家能源局发布《<关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案>案例解读》第六、七章

对于深远海风电, “十四五”期间需启动深远海风电示范, 利用央地联动安排资金支持, 资金规模按照以收定支方式确定, 如果地方安排资金量有限, 建议做好经济性预估, 适度加大单位投资或度电补贴力度, 并据此确定可支持的试点示范项目规模。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20230630/648946.shtml>

河北省发改委发布《河北省风电、光伏发电年度开发建设方案拟安排项目情况公示》

共下发保障性风、光项目 159 个, 规模为 14.81GW; 市场化项目 56 个, 规模为 5.98GW; 储备项目 180 个, 规模为 19.34GW, 总计规模为 40.12GW。其中, 光伏为 3.18GW 保障性指标、2.39GW 市场化指标与 7.37GW 储备规模, 总计 12.94GW。风电为 11.62GW 保障性指标、3.59GW 市场化指标与 11.97GW 储备规模, 总计为 27.18GW。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230630/1316146.shtml>

电气风电首支自研自制叶片下线

上海电气洮南风电产业园首支 S98 型叶片下线, 从长度上, 实现从 61 米到 112 米的突破; 从效率上, 开发出更优气动性能的钝尾缘翼型; 从材料上, 实现了从玻璃纤维材料向碳纤维材料应用的转变; 另外, 从叶片的结构设计到叶片的保护材料, 实现了叶片的耐腐蚀、抗疲劳、低载荷、轻量化的最优化设计。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230703/1316488.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 |
|------------|--|
| 隆基绿能 | 6月30日,公司公示6月单晶硅片价格,单晶硅片P型M10 150μm厚度(182/247mm)价格由4.36元人民币下调至2.93元,降幅32.79%此外,此次单晶硅片P型M6 150μm厚度(166/223mm)的硅片未对外报价。 |
| 晟成光电 | 6月28日下午,晟成光电钙钛矿及异质结核心技术装备项目签约仪式成功举行。晟成光电钙钛矿及异质结核心技术装备项目总投资约15亿元。 |
| 力诚新能源 | 6月30日上午,临沂力诚新能源有限公司4GW高效组件投产暨8GW异质结电池奠基仪式圆满举行。公司系临沂东城建设投资集团、力诺电力集团、北京鲁科新能源与济南诺为新能源合资成立,是力诺集团光伏产业核心企业。总体投建规模一期年产4GW高效光伏组件及二期8GW高效异质结电池产品智能制造工厂。 |
| 鸿旭新能源 | 6月28日,江苏省建湖县举行鸿旭12GW N型TOPCon光伏电池片项目开工。据了解,鸿旭12GW N型TOPCon光伏电池片项目,计划总投资50亿元,投产达效后年可实现销售100亿元以上,税收3.75亿元以上。 |
| 盛世新能源 | 6月26日,安徽盛世新能源材料科技有限公司年产4500万m ² 高透特种封装材料项目在淮上区蚌埠工业园区投产。据了解,安徽盛世新能源材料科技有限公司是以研发、生产、销售超白压延光伏玻璃及其深加工产品为主营业务的国家高新技术企业, |
| 蔚来 | 公司全国累计建成1500座换电站和1.62万根充电桩。 |
| 马自达 | 公司计划2030年之前在旗下纯电产品中装配松下动力电池,而松下计划将从其位于日本和北美的电池工厂向马自达供货圆柱电池。 |
| 比亚迪 | 海豚车型在澳大利亚正式上市,售价为38890—44890澳元,折合人民币约18.7万—21.5万元。 |
| LG化学 | 公司已开始在韩国忠清北道清州工厂量产高镍单晶正极材料。 |
| 通用汽车 | 公司与Element 25达成硫酸锰供货协议,Element 25将每年向通用供应32500吨硫酸锰材料,以支持通用北美地区的动力电池制造。 |
| Stellantis | 公司成立了一个“充电和能源”业务部门,到今年年底将提供一个名为Free2move Charge的平台,为客户提供服务。 |
| 广汽埃安 | 公司正在全力推进IPO工作,计划产销50万辆新能源车,争取2025年产销量突破百万。 |
| PAM | 公司表示,旗下津巴布韦Zulu锂矿选矿厂遭遇“不可抗力”因素,选矿厂无法生产足够的锂辉石精矿来满足其与天宜锂业签订的承购协议。 |
| 沃尔沃 | 公司已与特斯拉签署协议,支持沃尔沃车主接入特斯拉北美充电网络。 |
| 特斯拉 | 国产Model 3改款车型将对电池包进行升级,尤其是基础款后轮驱动版的电量将从60kWh升级为66kWh,采用宁德时代的M3P新型磷酸铁锂电池。 |
| 宁德时代 | 公司与长安汽车成立电池合资公司,年产能达25GWh。 |
| 保时捷 | 公司将在未来几年投资逾200亿欧元,为包括新款卡宴在内的车型配备顶级电动化和数字化技术。 |
| 广汽埃安 | 公司宣布正式进军泰国市场,并与泰国首家经销商代表锦汇签署了合作备忘录。 |

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 |
|------|------|--|
| 6/26 | 亿纬锂能 | 公司拟向特定对象发行可转换公司债券，募投资金将用于公司两个动力电池项目，分别为：位于湖北省荆门市的 23GWh 圆柱磷酸铁锂储能动力电池项目；位于四川省成都市的 21GWh 大圆柱乘用车动力电池项目。 |
| 6/26 | 南都电源 | 公司收到河南晟博的成交通知书，确认公司中标郸城县集中式共享储能电站建设项目，中标金额约为 2.1 亿元。 |
| 6/27 | 华民股份 | 公司 2023 年第四次临时股东大会审议决定，控股子公司鸿新新能源将与大理州政府、祥云县政府签订协议，投资建设年产 10GW 高效 N 型单晶硅棒、硅片项目二期及新增 10GW 硅棒 4GW 硅片项目。项目全面达产后，鸿新新能源将形成 20GW 单晶硅棒、14GW 硅片产能。项目预计今年 11 月下旬投产，整体验收交付时间为 2024 年 1 月底。目前，项目一期规划的 240 台单晶炉全部投产，拉晶产能达到满产状态，每月可生产方棒超过 750 吨，每月可生产硅片超 4000 万片。 |
| 6/27 | 利元亨 | 公司拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过 249,988.80 万元（含本数），本募投项目的产品应用领域为光伏行业，主要产品为 HJT 电池 4 道工序中的核心设备、光伏组件及光伏自动化设备，具体包括制绒清洗机、PECVD、PVD、丝网印刷机、串焊机、自动化设备。 |
| 6/27 | 爱旭股份 | 公司拟向不超过 35 名特定投资者定增募资不超 60 亿元用于义乌六期 15GW 高效晶硅太阳能项目。公司拟对 原义乌 15GW 电池项目的生产工艺技术进行升级，升级后的产能将用于生产全新一代 N 型 ABC 电池产品。根据公司对义乌 15GW 电池项目投资的重新估算，项目调整后总投资金额由原来的 76.61 亿增加至 85.16 亿（含流动资金），其中固定资产投资金额从 70.25 亿增加至 78.80 亿，项目建设期为 18 个月。 |
| 6/27 | 双良节能 | 控股子公司江苏双良预中标内蒙古通威 20 万吨高纯晶硅项目还原炉设备招标项目，本次项目公司预中标金额 2.67 亿元，占公司 2022 年度经审计营业收入比重为 1.84%。该项目总投资额约 101.08 亿元，建设内容为新建年产 20 万吨高纯晶硅项目及相关配套装置、设施等，建设期 18 个月。 |
| 6/27 | 天赐材料 | 公司将通过德州天赐在德克萨斯州建设年产 20 万吨电解液项目；子公司新加坡天赐投资设立全资摩洛哥管理公司，同时由摩洛哥管理公司投资设立全资摩洛哥实体公司，从事锂电池材料的生产及销售业务，投资总额不超过 2.8 亿美元，资金来源为自有资金。 |
| 6/28 | 科力远 | 孙公司金丰锂业已完成项目备案，备案名称为“宜丰县金丰锂业有限公司年产 30000 吨电池级碳酸锂项目”。 |
| 6/29 | 天际股份 | 公司拟定增 21.1 亿元，其中 16.1 亿元用于江苏泰瑞联腾材料科技有限公司 3 万吨六氟磷酸锂、6000 吨高纯氟化锂等新型电解质锂盐及一体化配套项目。 |
| 6/29 | 快可电子 | 公司拟与南通高新区签署《快可电子光伏连接系统项目投资协议》，拟投资 2.4 亿投建光伏连接系统项。本项目计划总投资约 2.4 亿元，将根据项目的实施计划分期实施。 |
| 6/29 | 中科云网 | 公司发布关于控股子公司签署重大合同的公告，近日，中科云网控股子公司中科高邮与先导智能、无锡江松、捷佳伟创签订了《购销合同书》，拟向上述供应商采购相关自动化设备，用于中科高邮 N 型高效光伏电池片一期项目。此外，公司已向杭州海康智能科技有限公司、广州蓝海机器人系统有限公司发出《中标通知书》，拟向对方采购相关自动化生产设备，上述采购事项合计金额 10659.62 万元。截至目前，公司按约支付了部分预付款。 |
| 6/29 | 中国核电 | 公司第四届董事会第十二次会议于 2023 年 6 月 27 日以现场方式召开，审议通过了《关于柔性、刚性钙钛矿商业级中试产线研发科研项目立项的议案》。 |
| 6/29 | 新凤鸣 | 计划启动泰昆石化（印尼）有限公司印尼北加炼化一体化项目，该项目总投资约 862,371 万美元。印尼北加炼化一体化项目占地 898 公顷，其中炼化项目 773 公顷、光伏发电 125 公顷。项目建设主要产品包括 EVA（光伏级）37 万吨/年、聚丙烯 24 万吨/年等产能。据悉目前该项目仍在申报过程中。 |

| | | |
|------|------|---|
| 6/30 | 天合光能 | 公司发布《2023年度向特定对象发行A股股票预案》，称公司拟向不超过三十五名特定投资者，发行不超过652,027,699股（含本数）A股普通股股票，募集资金不超过109亿元（含本数），用于淮安年产10GW高效太阳能电池项目、天合光能（东台）年产10GW高效太阳能电池项目、天合光能（东台）年产10GW光伏组件项目、补充流动资金及偿还银行贷款。 |
| 7/1 | 福斯特 | 拟实施“年产2.5亿平方米高效电池胶膜项目”的投资，上述项目由公司在广东省江门市设立的全资子公司实施，项目总投资约7.02亿元人民币，项目建设期3年，目前项目处于前期准备阶段。 |

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）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；
- （3）风光装机不及预期风险：全球风光装机量不及预期，将对相关企业盈利能力造成不利影响。

一、评级说明

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

二、分析师声明:

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

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

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明:

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

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

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

四、资质声明:

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

上海 东海证券研究所

地址:上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机: (8621) 20333275
 手机: 18221959689
 传真: (8621) 50585608
 邮编: 200215

北京 东海证券研究所

地址:北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机: (8610) 59707105
 手机: 18221959689
 传真: (8610) 59707100
 邮编: 100089