



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

欧洲电动车 6 月销量高增，组件尺寸标准化推进

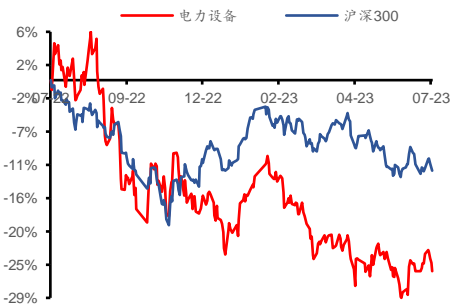
——电力设备与新能源行业周报（2023.07.03-07.07）

增持（维持）

行业： 电力设备
日期： 2023年07月10日

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：

《成本下降收益提升，储能景气持续上行》

——2023 年 07 月 06 日

《干法隔膜供应偏紧，光伏新技术渐行渐近》

——2023 年 07 月 04 日

《上游价格接近触底，关注 TOPCon、辅材和分布式》

——2023 年 06 月 27 日

■ 行情回顾

过去一周，电力设备行业下跌 3.01%，表现弱于大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 30。分子板块看，电网设备下跌 0.37%，其他电源设备下跌 1.76%，电池下跌 2.48%，风电设备下跌 2.51%，电机下跌 4.57%，光伏设备下跌 5.64%。

■ 核心观点&数据

动力电池

核心观点：电池端，考虑新能源汽车相关产业政策持续完善，海外产能建设布局推进对新能源汽车销量的驱动，我们看好后续动力电池出货量增长。材料端，负极材料下游需求有所好转，7月排产小幅增长，多被头部企业瓜分；电解液市场需求继续稳中向好，市场活跃度持续增加，我们看好头部负极厂商业绩修复，看好电解液市场持续复苏。

数据更新：据欧洲各国车协官网，2023 年 6 月，欧洲七国新能源汽车销量合计 22.25 万辆，同比+30%，环比+24%。其中，西班牙、法国、英国增速较高，6 月西班牙新能源汽车销量 1.3 万辆，同比+78%；法国新能源汽车销量 5.1 万辆，同比+52%；英国新能源汽车销量 4.4 万辆，同比+46%。

7 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，其中负极材料提升幅度较大。根据鑫椽锂电数据，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 7 月合计排产环比变化分别为+6%、+7%、+7%、+5%、+12%、+6%、+8%和+8%。

光伏

核心观点：目前硅料致密料价格区间降至59-64元/KG，环比基本持平，头部与二三线硅料企业价格基本止跌，且价差缩小。我们认为，目前硅料价格已在相对底部，随着硅料价格跌幅的传导，终端观望情绪逐步减弱，光伏产业链有望迎来拐点。

组件尺寸标准化推进。7月7日，阿特斯、东方日升、晶澳、晶科、隆基、天合、通威、一道、正泰9家组件企业联合发布倡议，就组件尺寸2382mm*1134mm达成共识。组件尺寸标准化，有利于提升生产效率、提升行业规模效应、降低生产成本。

新技术方面，继续关注TOPCon、电镀铜等进展。TOPCon率先大规模量产，同时二三线企业进步快速。正泰新能TOPCon电池量产平均效率突破25.6%，电池中试线批次最高平均效率达到25.85%。电镀铜方便，苏大维格自行研发的高速低成本投影扫描光刻设备已顺利搭建完成，正在与下游客户做相关验证工作。

数据更新：根据Infolink数据，2023年7月5日，硅料价格64元/KG，环比持平；182mm、210mm硅片价格分别为2.75、3.9元/KG，环比分别-1.79%、-2.5%；单晶PERC 182、210电池价格分别为0.71、0.72元/W，环比分别+1.43%、-1.37%；单晶单面PERC 182、210组件价格分别为1.36、1.38元/W，环比分别-2.86%、-2.13%。辅材方面，根据SOLARZOOM数据，2023年7月5日，正银、背银价格分别为5923、3362元/KG，周环比分别+1.73%、+1.82%；EVA、POE胶膜

价格分别为9.5、16.5元/m²，周环比持平；3.2mm、2.0mm玻璃价格分别为25、18元/m²，周环比分别-1.96%、-2.7%。

■ 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2.34%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，公司计划布局海外电池回收业务，海外竞争力有望进一步提升。材料端，负极环节建议关注璞泰来、尚太科技，下游需求好转，头部企业瓜分增量订单；电解液环节建议关注天赐材料、新宙邦，市场持续复苏，头部企业受益稳定。

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、芯碁微装等。

■ 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 7/7	EPS			PE			PB	投资 评级
		23E	24E	25E	23E	24E	25E		
高测股份 (688556)	51.15	5.36	6.94	8.79	9.54	7.37	5.82	5.11	买入
双良节能 (600481)	12.95	1.46	1.59	1.77	8.87	8.14	7.32	3.30	买入
鑫铂股份 (003038)	39.75	2.37	3.75	4.74	16.77	10.60	8.39	3.06	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：5月我国动力电池装车量28.2GW，同比+52%	11
3.3 产业链价格（2023.7.1-7.7）	13
4 行业数据跟踪：光伏	15
4.1 装机：5月国内光伏装机12.9GW，同比+88.87%	15
4.2 出口：5月国内电池组件出口金额46.02亿美元，同比+7.14%	15
4.3 排产：6月国内硅料产量12.15万吨	16
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	22
6.3 股东大会	23
6.4 解禁动态	23
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 7：6月欧洲七国新能源汽车销量同比+30.0%	10
图 8：6月欧洲七国新能源汽车渗透率23.8%	10
图 9：5月美国新能源汽车销量12.1万辆，同比+49%	11
图 10：5月美国新能源汽车渗透率8.5%，同比+1.5pct	11
图 11：5月全球动力电池装车量为54.7GW，同比+64%	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，负极材料提升幅度较大	13

图 17：电池及其原材料价格走势（今日价格以 7 月 7 日为准）	14
图 18：5 月国内新增装机 12.9GW，同比+88.87%	15
图 19：月度装机对比	15
图 20：组件出口金额	16
图 21：逆变器出口金额	16
图 22：6 月国内硅料产量 12.15 万吨	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：胶膜价格	20
图 29：光伏玻璃价格	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（2023.07.02-07.08）	21
表 3：近期重要公告	22
表 4：近期可转债预案更新	22
表 5：近期股东大会信息（2023.07.10-07.14）	23
表 6：近期股份解禁动态（2023.07.10-07.14）	23

1 核心观点

动力电池

需求端看，5月新能源汽车销量延续快速增长，“双积分”政策驱动新能源车行业高质量发展。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，7月6日，工信部等4部门联合发布《关于修改乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法的决定》，自2023年8月1日起施行。修订后的“双积分”政策对车企获取新能源积分要求趋严，预计后续车企将会将重点放在降低车身重量、提高三电系统工作效率上，尽可能延长纯电行驶里程，长期看有助于新能源车产品力提升。

供给端看，本周锂盐价格运行平稳，负极材料需求好转。7月初下游进入新一轮的补库周期，周内下游材料厂对碳酸锂的需求量有所上升，在此采购节点下锂盐厂挺价意愿强烈，因此碳酸锂现货价格稳中微涨，2023年7月7日，碳酸锂（电池级99.5%）价格在29.6-31.1万元/吨，较上周价格上涨0.1万元/吨。从四大主要原材料看，负极、隔膜、电解液环节需求较好，尤其负极受储能市场提振，需求出现好转，7月排产有所增长。

产业链出海方面，车企与电池厂布局持续推进。7月4日，比亚迪与巴西巴伊亚州政府共同宣布，双方将在卡马萨里市设立由三座工厂组成的大型生产基地综合体，包括一座主营电动客车和卡车底盘的生产工厂、一座新能源乘用车整车生产工厂，以及一座专门从事磷酸铁锂电池材料的加工工厂。7月5日，蜂巢能源宣布其在泰国的模组Pack工厂正式开工建设，预计产能为每年6万套模组Pack，于2023年年底完成建设。

电池端，考虑新能源汽车相关产业政策持续完善，海外产能建设布局推进对新能源汽车销量的驱动，我们看好后续动力电池出货量增长。材料端，负极材料下游需求有所好转，7月排产小幅增长，多被头部企业瓜分；电解液市场需求继续稳中向好，市场活跃度持续增加，我们看好头部负极厂商业绩修复，看好电解液市场复苏。

光伏

看好成本下行带来需求反弹。

目前硅料致密料价格区间降至59-64元/KG，环比基本持平，头部与二三线硅料企业价格基本止跌，且价差缩小。我们认为，

目前硅料价格已在相对底部，随着硅料价格跌幅的传导，终端观望情绪逐步减弱，光伏产业链有望迎来拐点。

组件尺寸标准化推进，2382mm*1134mm 定型。

根据光伏们报道，7月7日，阿特斯、东方日升、晶澳、晶科、隆基、天合、通威、一道、正泰9家组件企业联合发布倡议，就新一代矩形硅片中版型238Xmm*1134mm组件标准化尺寸达成共识。共识的组件尺寸标准为2382mm*1134mm，组件长边纵向孔位距为400mm/790mm/1400mm。

在统一尺寸之前，光伏组件尺寸繁多，造成背板、玻璃、铝边框等辅材适配复杂度及库存压力增加。本次尺寸标准化，有利于提升生产效率、提升行业规模效应、降低生产成本。

TOPCon：关注二三线企业进展。

N型时代，从量产进度看，TOPCon进展较快，率先进入大规模量产。晶科、钧达等凭借技术积累，在TOPCon量产化方面进展较好。同时，二三线企业进展有望不断迎来新突破。正泰新能TOPCon电池量产平均效率突破25.6%，电池中试线批次最高平均效率达到25.85%。

电镀铜：苏大维格高速低成本投影扫描光刻设备验证在推进。

根据苏大维格官方微信公众号，在光伏电镀铜图形化设备领域，苏大维格自行研发的高速低成本投影扫描光刻设备已顺利搭建完成，正在与下游客户做相关验证工作。

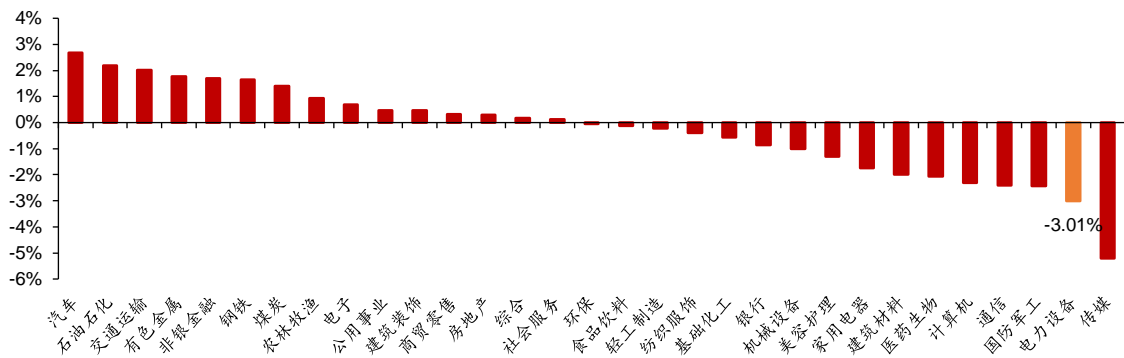
我们认为，电镀铜兼具提效与降本，下游商业化应用有望逐渐加速。整体来看，我们认为2023年为电镀铜技术继续突破与验证之年，2024年有望迎来一轮量产。

2 行情回顾

过去一周，电力设备行业下跌 3.01%，表现弱于大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 30。万得全 A 收于 4938 点，下跌 25 点，-0.49%，成交 44498 亿元；沪深 300 收于 3826 点，下跌 17 点，-0.44%，成交 10203 亿元；创业板指收于 2169 点，下跌 46 点，-2.07%，成交 11308 亿元；电力设备收于 8750 点，下跌 271 点，-3.01%，成交 3298 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 30，总体表现位于下游。

图 1：申万一级行业涨跌幅比较

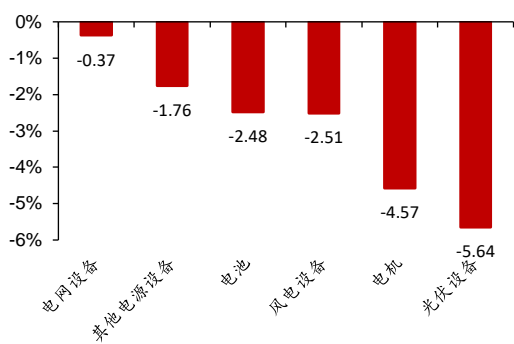


资料来源：Wind，上海证券研究所

细分板块涨跌幅：过去一周，电网设备跌幅最小，光伏设备跌幅最大。电网设备下跌 0.37%，其他电源设备下跌 1.76%，电池下跌 2.48%，风电设备下跌 2.51%，电机下跌 4.57%，光伏设备下跌 5.64%。

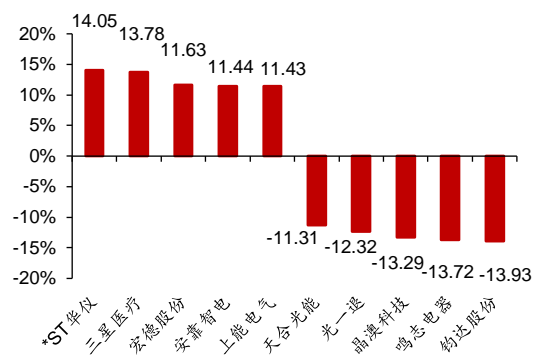
板块个股涨跌幅：过去一周，涨幅前五的个股分别为*ST 华仪 +14.05%、三星医疗 +13.78%、宏德股份 +11.63%、安靠智电 +11.44%、上能电气 +11.43%；跌幅前五的个股分别为天合光能 -11.31%、光一退 -12.32%、晶澳科技 -13.29%、鸣志电器 -13.72%、钧达股份 -13.93%。

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



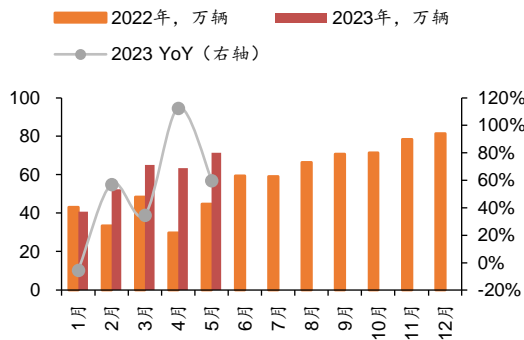
资料来源: Wind, 上海证券研究所

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%

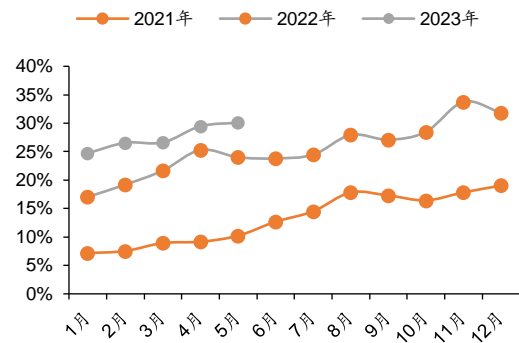
据中汽协，2023年5月，中国电动车销量71.6万辆，同比+60%，环比+13%，渗透率为30.1%，同比+6pct。分动力类型看，BEV销量52.2万辆，同比+50%；PHEV销量19.4万辆，同比+91%。

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

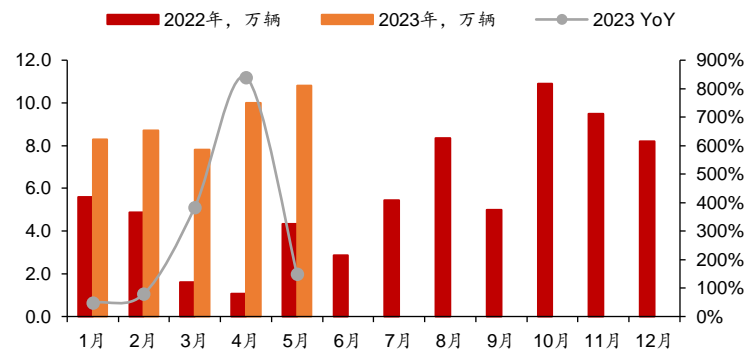
图5：5月中国新能源汽车渗透率为30.1%



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。

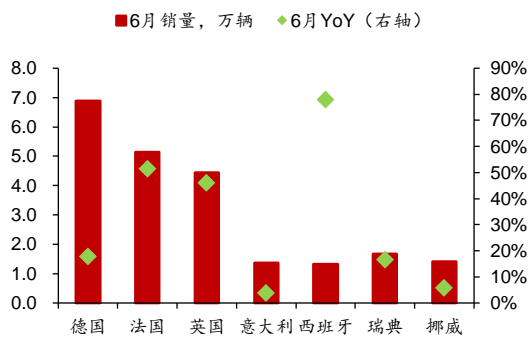
表 1: 5 月比亚迪新能源汽车销量领先

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

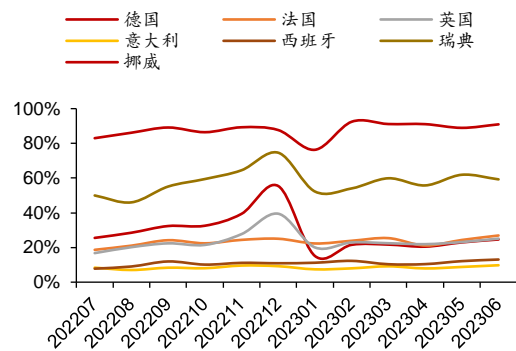
据欧洲各国车协官网, 2023 年 6 月, 欧洲七国新能源汽车销量合计 22.25 万辆, 同比+30%, 环比+24%。其中, 西班牙、法国、英国增速较高, 6 月西班牙新能源汽车销量 1.3 万辆, 同比+78%; 法国新能源汽车销量 5.1 万辆, 同比+52%; 英国新能源汽车销量 4.4 万辆, 同比+46%。

图 7: 6 月欧洲七国新能源汽车销量同比+30.0%



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

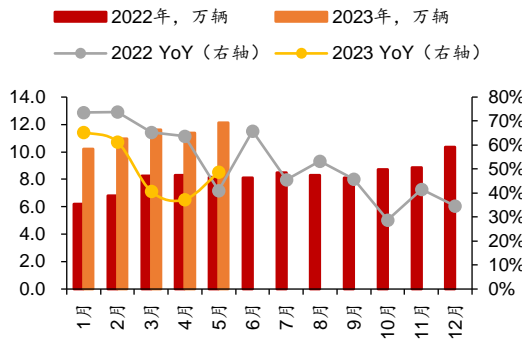
图 8: 6 月欧洲七国新能源汽车渗透率 23.8%



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

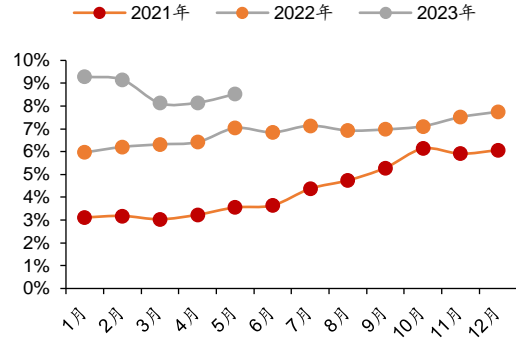
据 Marklines, 2023 年 5 月, 美国电动车销量 12.1 万辆, 同比+49%, 环比 6%; 渗透率为 8.5%, 同比+1.5pct。其中, BEV 销量 9.6 万辆, 同比+46%; PHEV 销量 2.5 万辆, 同比+62%。

图 9：5 月美国新能源汽车销量 12.1 万辆，同比 +49%



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 8.5%，同比 +1.5pct



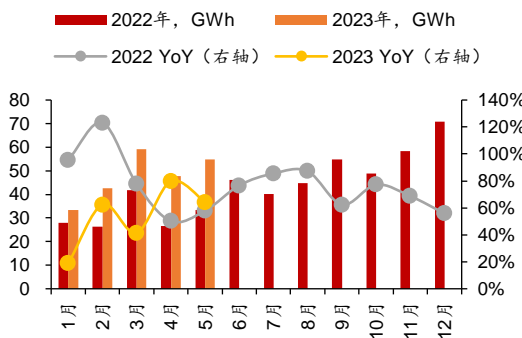
资料来源：Marklines, 上海证券研究所

3.2 产业链装车及排产：5 月我国动力电池装车量 28.2GW，同比+52%

据 SNE，2023 年 5 月全球动力电池装车量 54.7GW，同比 +64%，环比+14%。

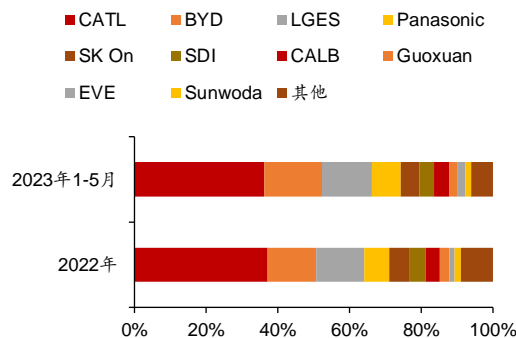
2023 年 1-5 月，全球动力电池装机量前五厂商分别为宁德时代、比亚迪、LGES、松下、SK On，市占率分别为 36%、16%、14%、8%、5%，CR5 为 80%。

图 11：5 月全球动力电池装车量为 54.7GW，同比 +64%



资料来源：SNE, 上海证券研究所

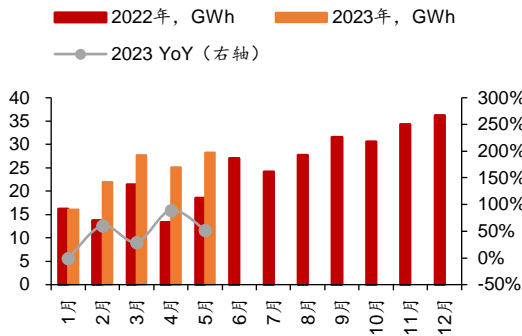
图 12：全球动力电池装机量竞争格局



资料来源：SNE, 上海证券研究所

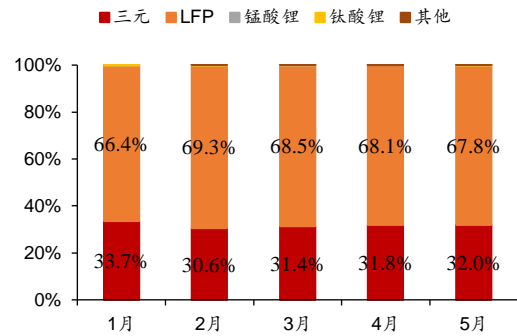
国内动力电池装机量增长显著，三元装机量占比持续提升。5 月，我国动力电池装车量 28.2GWh，同比+52%。其中，三元电池装车量 9.0GWh，占总装车量 32.0%，同比+9%；磷酸铁锂电池装车量 19.2GWh，占总装车量 67.8%，同比+87%。

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

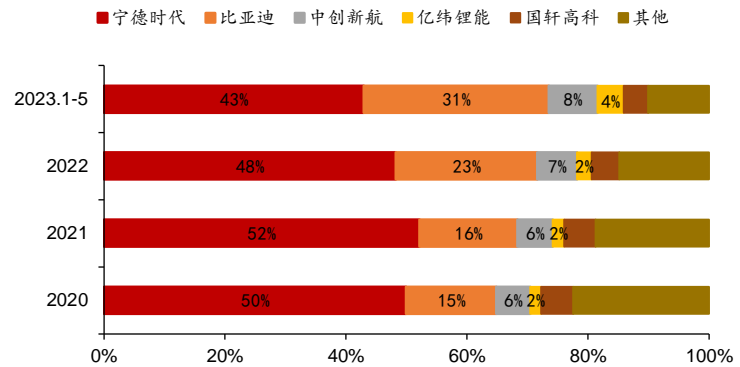
图 14: 5 月中国动力电池装机量中磷酸铁锂电池占比达 67.8%



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%。

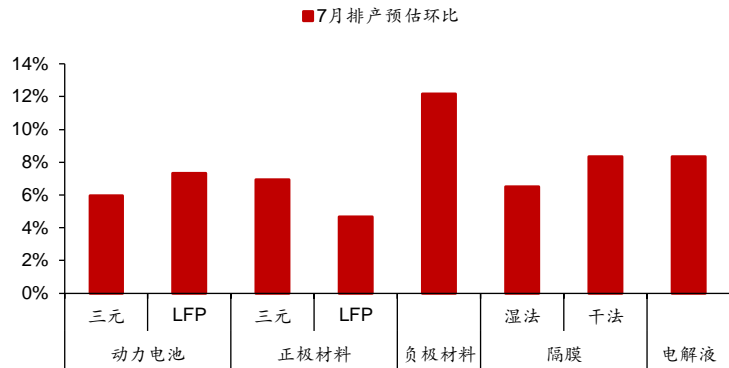
图 15: 中国动力电池装机量竞争格局



资料来源: 动力电池产业创新联盟, 上海证券研究所

7 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, 其中负极材料提升幅度较大。根据鑫椤锂电数据, 国内三元电池、LFP 电池、三元正极、LFP 正极、负极、湿法隔膜、干法隔膜、电解液环节主要企业 7 月合计排产环比变化分别为 +6%、+7%、+7%、+5%、+12%、+6%、+8%和 +8%。

图 16: 动力电池及各材料环节排产均有提升, 负极材料提升幅度较大



资料来源: 鑫椏资讯, 上海证券研究所

3.3 产业链价格 (2023.7.1-7.7)

根据鑫椏锂电分析:

磷酸铁锂: 本周磷酸铁锂价格走势平稳。需求端环比继续增长, 但动力端增幅不甚乐观, 仅微幅上涨, 储能端相对亮眼, 增幅较大。磷酸铁受磷酸、硫酸亚铁等原料上涨影响, 生产成本有所上扬, 部分企业想转移成本端压力而提涨价格, 但受制于供应偏松, 导致调涨难度较大。市场消息方面, 四川协鑫锂电年产 36 万吨磷酸铁锂储能材料一期 12 万吨项目正式投产, 中创新航锂电正极材料项目也于近日完成验收。

三元材料: 本周三元材料报价震荡下行。从市场层面来看, 海外需求提振下相关材料企业存在一定增量预期, 国内动力端需求则相较维稳, 碳酸锂价格上涨乏力及氢氧化锂价格走弱对于三元价格无法形成有效支撑, 三元材料成本重心有所下移。就后市来看, 材料厂商对数码端市场持谨慎态度, 预计 7 月需求或有所回落。

三元前驱体: 本周三元前驱体报价小幅上行。原料方面, 硫酸镍报价震荡维稳, 市场以长单低幅价格成交为主, 下游客户刚需采购, 对高价硫酸镍接受意愿较弱, 硫酸钴报价继续上行, 主要系海外电钴价格上涨叠加国内收储信息刺激, 成本端支撑明显。前驱体生产方面, 7 月头部生产企业开工率存在一定提升预期, 中小企业生产情况则较为稳定。

碳酸锂: 本周国内碳酸锂价格运行平稳, 整体市场交投气氛颇显顺畅, 7 月初下游进入新一轮的补库周期, 周内下游材料厂对碳酸锂的需求量有所上升, 在此采购节点下锂盐厂挺价意愿强烈, 因此碳酸锂现货价格稳中微涨。截止本周五, 市场上碳酸锂 (工业级 99.0%) 主流报价在 28.6-29.6 万元/吨, 较上周价格上涨 0.1 万元/吨, 碳酸锂 (电池级 99.5%) 价格在 29.6-31.1 万元/吨, 较上周价格上涨 0.1 万元/吨, 氢氧化锂 (粗颗粒) 价格在 29-29.8 万

元/吨，较上周价格下跌 0.4 万元/吨，氢氧化锂（微粉级）价格在 29.8-30.6 万元/吨，较上周价格下跌 0.4 万元/吨。从供应方面看，本周某盐湖企业产线检修，大部分锂盐企业生产正常，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，本周下游材料厂恢复采购，市场询价增多，虽然目前下游对于高价原料接受度依旧有限，但短期内下游的集中式补库仍有望带动碳酸锂价格小幅反弹。

图 17：电池及其原材料价格走势（今日价格以 7 月 7 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	22.3	23.9	23.6	万元/吨
三元材料5系	单晶523型	国产	22.9	24.3	24.1	万元/吨
三元材料5系	镍55型	国产	21.6	22.8	22.7	万元/吨
三元材料6系	622/动力	国产	24.1	24.7	24.9	万元/吨
三元材料8系	811/镍80	国产	27.6	29.3	28.75	万元/吨
三元材料8系	NCA型	国产	27.7	29.5	28.9	万元/吨
磷酸铁锂	动力型	国产	9.4	10	9.83	万元/吨
三元前驱体	523	国产	8.6	9.1	8.65	万元/吨
三元前驱体	622	国产	9.6	10	9.7	万元/吨
三元前驱体	811	国产	10.7	11.1	10.85	万元/吨
电解钴	≥99.8%	国产	27.9	33.3	27.22	万元/吨
硫酸钴	≥20.5%	国产	4.3	4.4	3.89	万元/吨
电解镍	1#	国产	16.8	17.6	17.1	万元/吨
硫酸锰	电池级	国产	0.61	0.63	0.62	万元/吨
硫酸镍	电池级	国产	3.35	3.4	3.35	万元/吨
碳酸锂	电池级99.5%	国产	29.6	31.1	30.96	万元/吨
碳酸锂	工业级99.0%	国产	28.6	29.6	29.61	万元/吨
氢氧化锂	56.5%粗颗粒	国产	29	29.8	29.92	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	51238.1	元/吨
中端负极材料	340-350mAh/g		28000	41000	34738	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		3.6	4.5	4.12	万元/吨
电解液	磷酸铁锂		2.1	2.9	2.62	万元/吨
电解液	磷酸铁锂		2.65	3.6	3.22	万元/吨
六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	国产	15.5	16.5	16.3	万元/吨
六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	出口	15.5	17.5	16.36	万元/吨
EMC	电池级	国产	0.89	0.92	0.91	万元/吨
DMC	电池级	国产	0.51	0.56	0.55	万元/吨
EC	电池级	国产	0.5	0.53	0.51	万元/吨
DEC	电池级	国产	0.94	0.98	0.97	万元/吨
PC	电池级	国产	0.8	0.84	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	1.45	万元/吨
电池级铜箔加工费	6um	国产	2	2.4	2.2	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	1.63	万元/吨
电池铝箔加工费	12 μ 双面光	国产	1.6	1.8	1.7	万元/吨
锂电池						
品名	规格	产地	今日低价	今日高价	上月均价	单位
方形动力电芯	三元	国产	0.67	0.78	0.72	元/Wh
方形动力电芯	磷酸铁锂	国产	0.59	0.71	0.65	元/Wh
方形三元（高镍）	电池包	国产	970	1120	1045	元/KWh

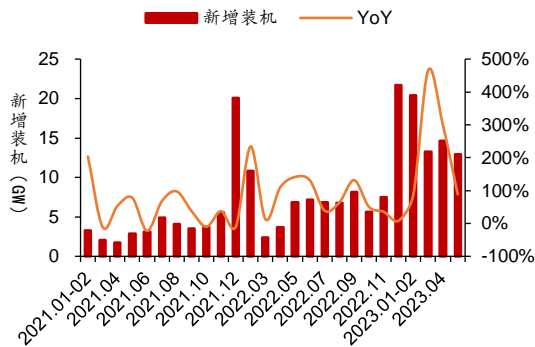
资料来源：鑫椴锂电，上海证券研究所

4 行业数据跟踪：光伏

4.1 装机：5月国内光伏装机 12.9GW，同比+88.87%

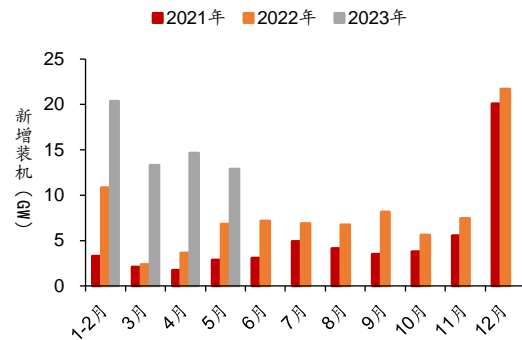
根据国家能源局数据，2023年5月国内光伏新增装机12.9GW，同比+88.87%。2023年1-5月国内新增光伏装机合计61.21GW，同比+158.16%。

图 18：5月国内新增装机 12.9GW，同比+88.87%



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



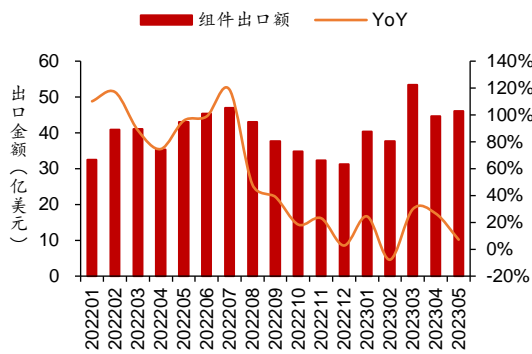
资料来源：国家能源局，中国光伏行业协会，上海证券研究所

4.2 出口：5月国内电池组件出口金额 46.02 亿美元，同比+7.14%

根据海关总署数据，2023年5月国内电池组件出口金额46.02亿美元，同比+7.14%，环比+3.14%；1-5月国内电池组件合计出口221.97亿美元，同比+15.3%。

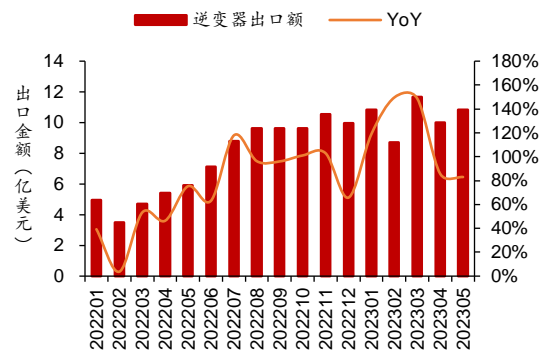
2023年5月国内逆变器出口金额10.82亿美元，同比+82.96%，环比+8.04%；1-5月国内逆变器合计出口52.02亿美元，同比+113%。

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

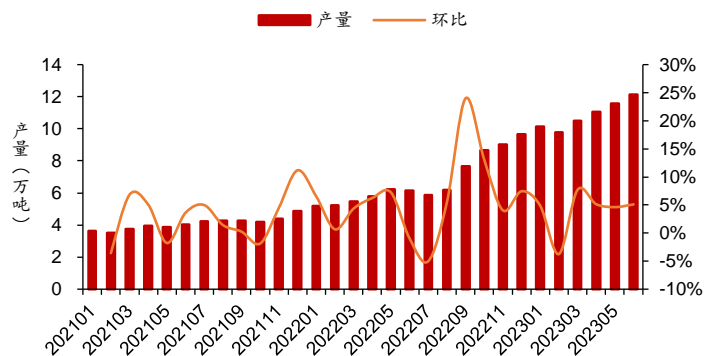


资料来源: 海关总署, 上海证券研究所

4.3 排产: 6 月国内硅料产量 12.15 万吨

根据硅业分会统计, 6 月份国内多晶硅产量约 12.15 万吨, 环比净增量为 5980 吨, 环比增幅为 4.62%。增量主要来源于新建产能爬坡释放。减量主要由于市场价格因素下停产, 以及部分企业设备维护, 总体来看, 增量大于减量。

图 22: 6 月国内硅料产量 12.15 万吨



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

截止七月初观察, 硅料环节现货库存的去化速度和幅度出现明显加快, 个别头部企业的库存去化程度超预期, 但是也存在其他企业现货库存持续堆积和滞库的情况, 头部企业与二三线企业之间在库存压力方面的境遇大相径庭。当然, 头部企业库存快速下降与价格让步和积极促销有直接关系, 以其低于市场价格、且品质更好、甚至满足 N 型拉晶生产用料的库存赢得增量订单和加快库存出清。同时, 如前期周评提及, 需求方对于硅料采买的态

度前期存在较大差异，对于是不是“抄底”，该不该“囤货”的时机判断不同，个别买家因存在新增产能和生产用料增量的“刚性需求”，借以“以量换价”的模式，通过相当规模的订单取得更有竞争力的采买价格。

本期致密块料主流均价维持在每公斤 59 元-64 元范围，与前期环比持平，硅料现货价格初显“下跌乏力”的止稳趋势，包括头部和二三线企业在内的现货价格暂时止跌，而且两者之间的价差范围也已缩小很多。该价格水平下，绝大多数硅料企业面临盈利平衡的挣扎和困境，刚刚结束的二季度，硅料价格下跌的速度和幅度也促使诸多新入局的产能面临投产的抉择，以及盈亏的取舍。预计七月硅料新增产量与六月持平，环比无太多新增，主要由于新产能处于陆续投放过程中，达到满产需要爬坡时间，另外七月部分产区出现限电/限产情况，预计将影响少量产出。截止七月，个别产能陆续出现停产和退出，但是新增产能规模形成对冲。

硅片价格

随着上游价格逐步跌到底盘重整，后续跌价空间所剩无几，预期硅片厂家将透过持续滚动调整稼动水平以应对自身的库存水平与定价策略。

本周 M10,G12 尺寸硅片成交价格小幅下滑，M10、G12 尺寸落在每片 2.7-2.8 元人民币与 3.7-4 元人民币左右，观察价格趋势，本周厂家成交价格高点基本等同于上周均价，跌价氛围明显平淡，整体价格逐步止稳缓跌。其中，M10 尺寸在单瓦售价上维持较好的性价比；在 G12 尺寸则可以看到成交价格的分化，头部企业的价格落在每片 3.95-4 元人民币的范围、而二线厂家价格已经来到每片 3.7-3.8 元人民币。

展望后势，尽管月初硅片厂家调升排产规划，随着电池厂积极拿货，库存水平在当前仍然没有大幅堆积，此现象甚至也使部分硅片厂家有调高报价的企图，然而观察硅片产出在逐月增长下，后续硅片环节后续仍将持续面临库存风险，预期短期涨价动能稍嫌不足，下周维稳看待。

电池片价格

由于当前 PERC 电池片供应能力相对平稳，今年新增的扩产规划以 N 型为主，尽管终端需求扑朔迷离，面对组件新增产能起量，采购 M10PERC 电池需求相对旺盛。

上月末提及电池片厂家冀望在 7 月调高报价，随着厂家在近日上调报价，本周主流尺寸电池片成交价格有小幅回弹，M10 尺寸主流成交价格来到每瓦 0.7-0.71 元人民币；G12 尺寸电池片落在每瓦 0.72 元人民币左右，在均价部分 M10 尺寸呈现一分钱的涨幅。

在N型电池片部分，本周TOPCon（M10）电池片价格维稳，成交价格普遍落在每瓦0.78元人民币左右。观察N型电池片与P型价格价差维持每瓦7-8分钱人民币左右。HJT（G12）电池片外卖厂家稀少，价格落在每瓦1元人民币不等。

展望后市，尽管当前M10PERC电池片成交价格成功抬升，然与电池厂期望的目标价格仍有落差，并当前每瓦0.7左右人民币的价格仍并非少数，甚至当前组件接单情况也不甚乐观，预期后续电池厂仍将持续承受来自组件厂的抬价压力。

组件价格

本周持续有出清库存的状况，但情况相比6月已开始些微好转，部分厂家海外库存仍较高，持续听闻海外拉货回国出清的情况。本周价格反应7月订单状况，一线厂家新签订单价格PERC单组件约落在每瓦1.35-1.38元人民币，部分二三线报价也有约1.28-1.3元的水平。而TOPCon价格约在1.4-1.5元左右，HJT约落在1.6-1.7元人民币。其中低价区段InfoLink扣除甩货低价，后段厂家新接单、消耗库存的低点区间约1.25-1.3元左右。高价区间仍有前期订单在执行1.4-1.5元以上的价格执行。

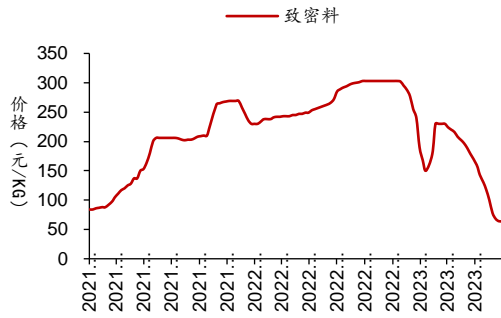
而需求方面，7月部分新签订单拉货仍有延迟，终端业主仍有观望情绪存在，仍需端看整体供应链价格是否能维持，7月组件排产目前犹疑不定，一线厂家排产有上升趋势，单月排产暂时评估将落在45-47GW，一线组件厂家希望维稳价格，然而后段厂家报价仍较为激进，四季度报价已听闻1.2元人民币，总体来看，当前组件价格1.3-1.4已无太多毛利空间，后续价格调整空间将较为受限，后续价格走势将呈现缓和跌价趋势，长期价格恐将在1.2-1.35之间波动，三季度需观察需求以及限电影响，也不排除有短期反弹的可能性。

海外组件价格，本周价格小幅下滑，中国出口执行价格约每瓦0.17-0.19元美金（FOB），欧洲价格近期现货价格约在每瓦0.17-0.18欧元，黑背版约溢价2-2.5欧分。亚太地区价格约0.17-0.185元美金。区域制造组件价格暂时持稳，美国市场本季度价格维稳，但后续恐因为二三线制造分销价格影响，低价已开始出现下调。印度本地制造价格因成本下降因素影响，高点（采用印度产制电池片）小幅下滑，中国输入的电池片制造组件价格暂时维稳，后续也不排除因电池片价格反弹将出现波动。

N-HJT组件（G12）近期执行价格约每瓦1.6-1.72元人民币，海外价格约每瓦0.205-0.235元美金。

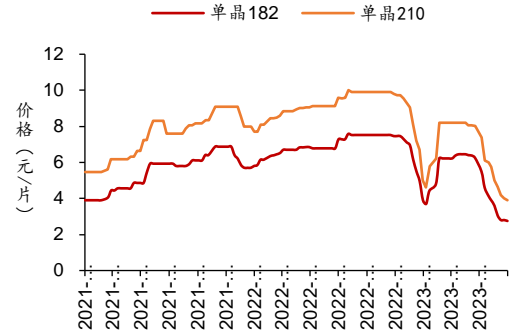
TOPCon 组件 (M10) 本周价格区间约每瓦 1.4-1.57 元人民币，海外价格与 PERC 溢价约 0.5-1 美分左右，价格约每瓦 0.185-0.22 元美金。

图 23: 硅料价格



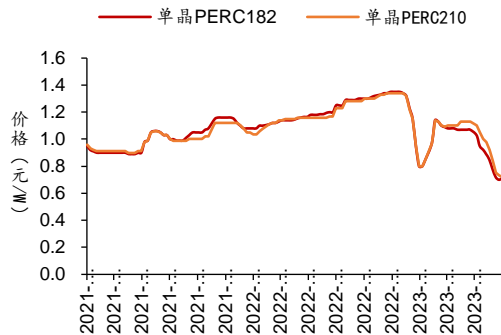
资料来源: Infolink, 上海证券研究所

图 24: 硅片价格



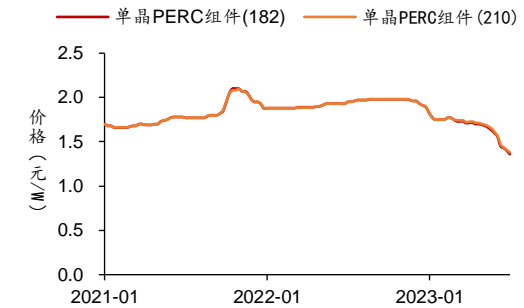
资料来源: Infolink, 上海证券研究所

图 25: 电池片价格



资料来源: Infolink, 上海证券研究所

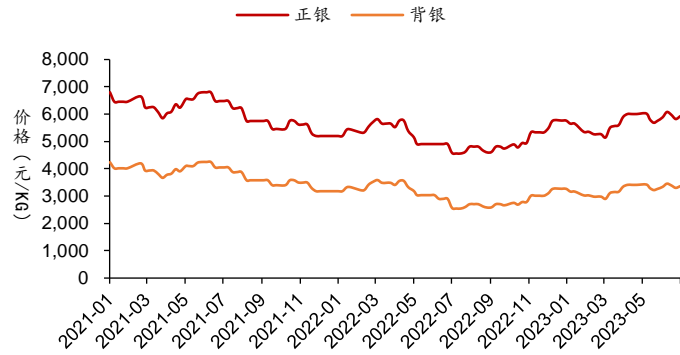
图 26: 组件价格



资料来源: Infolink, 上海证券研究所

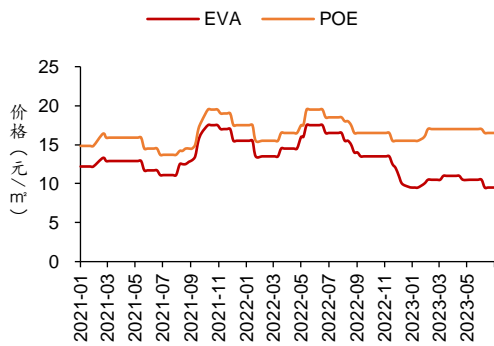
辅材方面, 根据 SOLARZOOM 数据, 2023 年 7 月 5 日, 正银、背银价格分别为 5923、3362 元/KG, 周环比分别+1.73%、+1.82%; EVA、POE 胶膜价格分别为 9.5、16.5 元/m², 周环比持平; 3.2mm、2.0mm 玻璃价格分别为 25、18 元/m², 周环比分别-1.96%、-2.7%。

图 27: 光伏银浆价格



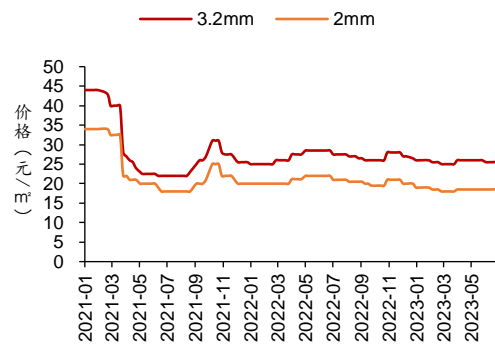
资料来源: SOLARZOOM, 上海证券研究所

图 28: 胶膜价格



资料来源: SOLARZOOM, 上海证券研究所

图 29: 光伏玻璃价格



资料来源: SOLARZOOM, 上海证券研究所

5 行业动态

表 2: 行业动态 (2023.07.02-07.08)

行业	重要动态
动力电池	7月3日,大众汽车集团(中国)宣布将与一汽-大众拟共同对开迈斯增资约8亿元人民币,加速布局充电网络。
	7月3日,特斯拉发布二季度生产及交付报告。报告显示,特斯拉二季度交付了超46.6万辆电动汽车,同比大增83%,环比增长10%,再创单季度交付新高。
	据外媒报道,日本企业松下技术负责人 Shoichiro Watanabe 对媒体表示,该公司的电池部门将需要再建四家工厂,以实现其到2031年大幅提高电动汽车电池年产量的目标。
	据彭博社报道,拥有韩国最大钢铁制造商的韩国浦项集团(Posco Group)表示,其计划到2030年在电池和氢能领域投资121万亿韩元(合920亿美元)。
	比亚迪正在与智利政府和包括 SQM 在内的公司就新的提锂技术进行谈判,比亚迪准备将先进的 DLE 技术带到智利,在当地进行研发专利,并向智利政府提供免费专利,以帮助智利锂产业发展。
	当地时间7月4日,比亚迪与巴西巴伊亚州政府共同宣布,双方将在卡马萨里市设立由三座工厂组成的大型生产基地综合体,总投资额达30亿雷亚尔(折合人民币约45亿元)。比亚迪巴西生产基地综合体计划于2024年下半年投产,将由三座工厂组成,分别为一座主营电动客车和卡车底盘的生产工厂、一座新能源乘用车整车生产工厂,以及一座专门从事磷酸铁锂电池材料的加工工厂。其中,新能源乘用车整车生产产线涵盖纯电动和插电式混动车型,计划年产能达15万辆。
	7月5日,蜂巢能源宣布,其在泰国的模组 Pack 工厂正式开工建设。根据规划,此次开工建设的蜂巢能源模组 Pack 工厂是对泰国本地租赁工厂进行改造升级而来,预计产能为每年6万套模组 Pack。
	据外媒报道,文件显示,美国肯塔基州告知电动汽车充电企业,如果想成为该州利用联邦资金实现公路电气化计划的一部分,就必须在其充电桩中包含特斯拉充电端口。
	7月6日,工信部发布关于修改《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》的决定,对《新能源乘用车车型积分计算方法》作出调整,自2023年8月1日起施行。
	7月6日,一汽-大众 ID. 家族特别推出包括极减、焕新、点券在内的三重“钜惠”限时优惠活动。即日起 ID. 家族车型 15.59 万元起,同时可享至高 7000 元置换补贴,至高 9000 ID. 点券,以及包含 8 年 16 万公里三电质保、3 年 10 万公里整车质保、首任车主终身免流量等在内的“六大基础权益”。
7月6日消息,欧盟委员会将坚持从明年起对英国和欧盟之间运输的电动汽车征收关税。	
近日,韩国 LG 新能源公司(LGES)表示,已与智利 SQM 签署了锂供应长期协议。从今年开始到2029年的七年内,SQM 将向 LG 新能源供应 10 万吨锂,包括用于高镍、高容量电池的氢氧化锂,以及用于更便宜的低镍和磷酸铁锂(LFP)电池的碳酸锂。这将能够为 200 万辆纯电动汽车提供动力。	
7月7日,据广期所网站消息,中国证监会近日同意广州期货交易所碳酸锂期货及期权注册。	
据外媒报道,7月8日,特斯拉 Model 3 在美国又降价,折扣总计达到 4120 美元。再加上各种综合优惠,特斯拉 Model 3 在美国当地的最低售价为 28620 美元(折合人民币 20.67 万元)。	
7月3日,全国新能源消纳监测预警中心官微发布 2023 年 5 月全国新能源并网消纳情况,5 月光伏发电利用率达到 98.3%,其中北京、天津、上海、江苏、浙江、安徽、福建、湖南、重庆、四川、广东、广西、海南 13 省光伏利用率达到 100%。	
7月4日,水发兴业能源 2023 年度光伏发电项目光伏组件集中采购项目中中标候选人公示。该项目分为 3 个标段,主要集采 182P 型单面与 210P 型双面组件。其中,标段一的第 1 中标候选人为正泰新能科技有限公司,单价 1.283 元/W;标段二第 1 中标候选人为常熟阿特斯阳光电力科技有限公司,单价 1.317 元/W;标段三第 1 中标候选人为常熟阿特斯阳光电力科技有限公司,单价 1.367 元/W。	
7月5日,天合光能宿迁 20GW 切片项目达产暨组件项目签约仪式在宿迁经开区举行。此次签约的组件项目,是天合光能在宿迁的第四个投资项目,也是天合光能首个全自动智能化生产线项目,主要生产行业领先、高效率、高转换率的 210 系列组件。	
7月6日,荷兰内阁今日宣布,将通过国家增长基金拨款 26 亿欧元(28.4 亿美元),支持可持续性、能源、高科技、数字化和医疗保健领域的创新技术制造。政府表示,将投入其中相当一部分——4.12 亿欧元用于支持基于循环经济方式的太阳能组件制造。	
7月7日,阿特斯、东方日升、晶澳、晶科、隆基、天合、通威、一道、正泰 9 家组件企业联合发布倡议,就新一代矩形硅片中版型 238Xmm*1134mm 组件标准化尺寸达成共识。共识的组件尺寸标准为 2382mm*1134mm,组件长边纵向孔位距为 400mm/790mm/1400mm。	

资料来源:第一电动,真锂研究,盖世汽车,乘联会,光伏们, SOLARZOOM, CPIA, 上海证券研究所

请务必阅读尾页重要声明

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
比亚迪	20230703	6月新能源汽车销量 25.30 万辆, 同比+89%。其中, 纯电动乘用车销量 12.82 万辆, 同比+84%; 插电混动销量 12.35 万辆, 同比+92%。
赛力斯	20230703	6月新能源汽车销量 9,348 辆, 同比-25%, 产量 8,287 辆, 同比-28%。
苏州固得	20230703	公司拟向不特定对象发行可转换公司债券, 募集资金总额不超过约 11.22 亿元。其中, 3.51 亿元用于苏州晶银新材料科技有限公司年产太阳能电子浆料 500 吨项目, 0.76 亿元用于马来西亚生产光伏太阳能银浆新厂建设项目, 1.1 亿元用于小信号产品封装与测试, 2.5 亿元用于固得(苏州)创新研究院项目, 3.35 亿元用于补充流动资金。
捷佳伟创	20230703	公司拟向不特定对象发行可转换公司债券, 募集资金总额不超过 9.61 亿元。其中, 6.86 亿元用于钙钛矿及钙钛矿叠层设备产业化, 2.75 亿元用于补充流动资金。
吉利汽车	20230703	公司旗下智能电动汽车公司极氪 6 月交付汽车 10,620 部, 同比增长约 147%。
吉电股份	20230704	公司全资子公司山东吉电新能源有限公司控股子公司山东盛吉新能源有限公司(持股 50%)的全资子公司吉电(潍坊)新能源科技有限公司拟投资建设山东潍坊风光储多能互补试点项目首批第一期 200 兆瓦光伏项目, 该项目工程动态投资约 10.93 亿元。
奥特维	20230704	公司已取得“通威股份有限公司孙公司通威太阳能(南通)有限公司划焊一体机等设备招标项目”的中标通知书, 中标金额约 3.4 亿元(具体金额以正式签订的合同为准)。
天合光能	20230704	公司发布 2023 年限制性股票激励计划草案, 拟授予的限制性股票数量为 5,473.35 万股, 约占公司股本 2.52%。其中, 首次授予限制性股票 4,378.68 万股, 预留 1,094.67 万股。
鑫铂股份	20230704	公司拟出资 5,000 万元参与投资滁州安元新兴产业投资基金(有限合伙), 该基金的认缴出资总额为人民币 10 亿元, 重点投向新能源、仪表线缆、合金材料、电子信息、医疗器械及安徽省十大新兴产业等行业。
万里扬	20230705	公司发布业绩预告, 2023H1 归母净利润 2.40-2.60 亿元, 同比增长 47%-60%。
飞龙股份	20230705	公司发布业绩预告, 2023H1 归母净利润 1.30-1.50 亿元, 同比增长 440%-524%。
天润工业	20230705	公司发布业绩预告, 2023H1 归母净利润 1.97-2.23 亿元, 同比增长 50%-70%。
捷佳伟创	20230705	公司发布业绩预告, 2023H1 归母净利润 7.36-8.12 亿元, 同比增长 45%-60%。
长城汽车	20230706	6月公司汽车销量 10.50 万台, 同比+4%, 产量 11.26 万辆, 同比+10%。其中, 新能源汽车销量 2.67 万台。
广汽集团	20230706	6月公司汽车销量 23.62 万辆, 同比+1%, 产量 23.15 万辆, 同比-0.4%。其中, 新能源汽车销量 5.25 万辆, 同比+97%, 产量 5.38 万辆, 同比+100%。
东阳光	20230706	公司的控股子公司狮溪煤业于近日取得贵州省自然资源厅颁发的《贵州省桐梓县文笔山-瓦窑坪煤矿采矿许可证》
吉利汽车	20230706	6月公司汽车销量 13.79 万部, 同比+9%; 其中纯电动销量 2.69 万部, 同比+37%; 插电式混动销量 1.17 万部, 同比+16%。
长安汽车	20230707	6月公司汽车销量 22.57 万辆, 同比+9%, 产量 22.81 万辆, 同比+11%。其中自主品牌新能源车 6 月销量 3.97 万辆, 同比+118%。
科士达	20230708	公司发布业绩预告, 2023H1 归母净利润 4.5-5.5 亿元, 同比增长 106%-152%。
汉马科技	20230708	6月中重卡汽车销量 820 辆, 同比+25%。其中, 新能源中重卡销量 460 辆, 同比+1%。
福田汽车	20230708	6月汽车销量约 4.65 万辆, 同比+16%。其中, 新能源汽车销量约 0.46 万辆, 同比+62%。
江淮汽车	20230708	6月汽车销量约 4.75 万辆, 同比+10%。其中, 纯电动乘用车销量约 1.56 万辆, 同比-14%。
东风汽车	20230708	6月汽车销量约 1.32 万辆, 同比+1%。其中, 新能源汽车销量约 0.41 万辆, 同比+72%。
上汽集团	20230708	6月汽车销量约 40.57 万辆, 同比-16%。其中, 新能源汽车销量约 8.59 万辆, 同比-6%。

资料来源: Wind, 上海证券研究所

6.2 融资动态

表 4: 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)
300724.SZ	捷佳伟创	2023-7-3	董事会预案	9.61	6
002129.SZ	TCL 中环	2023-7-4	股东大会通过	138	6
600577.SH	精达股份	2023-7-7	股东大会通过	11.2622	6

请务必阅读尾页重要声明

603829.SH 洛凯股份 2023-7-8 股东大会通过 4.901512 6

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 (2023.07.10-07.14)

公司代码	公司名称	公告日期	方案进度	会议名称
300427.SZ	*ST 红相	2023-7-10	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
301266.SZ	宇邦新材	2023-7-10	临时股东大会	2023 年第四次临时股东大会
688700.SH	东威科技	2023-7-10	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
002812.SZ	恩捷股份	2023-7-11	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
300700.SZ	岱勒新材	2023-7-11	临时股东大会	2023 年第三次临时股东大会
002276.SZ	万马股份	2023-7-12	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
002600.SZ	领益智造	2023-7-12	临时股东大会	2023 年第四次临时股东大会
300827.SZ	上能电气	2023-7-12	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
002171.SZ	楚江新材	2023-7-13	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
002471.SZ	中超控股	2023-7-13	临时股东大会	2023 年第三次临时股东大会
300014.SZ	亿纬锂能	2023-7-13	临时股东大会	2023 年第五次临时股东大会
300040.SZ	九洲集团	2023-7-13	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
300423.SZ	昇辉科技	2023-7-13	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
301327.SZ	华宝新能	2023-7-13	临时股东大会	2023 年第三次临时股东大会
002009.SZ	天奇股份	2023-7-14	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
301063.SZ	海锅股份	2023-7-14	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
600885.SH	宏发股份	2023-7-14	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
688191.SH	智洋创新	2023-7-14	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
830779.BJ	武汉蓝电	2023-7-14	临时股东大会	2023 年第三次临时股东大会

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 (2023.07.10-07.14)

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
300077.SZ	国民技术	2023-7-10	146.60	1929.26	59484.10	55633.05	93.53	股权激励限售股份
603799.SH	华友钴业	2023-7-11	635.36	27943.19	169946.51	168633.27	99.23	股权激励限售股份
603595.SH	东尼电子	2023-7-11	5160.61	213391.37	23244.23	23244.23	100.00	首发原股东限售股份
834639.BJ	晨光电缆	2023-7-12	60.05	232.38	20160.00	8830.83	43.80	首发原股东限售股份
300850.SZ	新强联	2023-7-13	3254.86	118477.00	32970.91	23160.59	70.25	首发原股东限售股份
688353.SH	华盛锂电	2023-7-13	1572.86	56827.50	15950.00	5407.79	33.90	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份
834062.BJ	科润智控	2023-7-13	7259.04	36367.80	18408.63	17908.63	97.28	首发原股东限售股份
601669.SH	中国电建	2023-7-13	208012.42	1206472.04	1722615.93	1307152.59	75.88	定向增发机构配售股份

资料来源: Wind, 上海证券研究所

7 风险提示

新技术导入不及预期：若新技术导入不及预期，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。