



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

6月电动车销量维持增长，异质结降铟趋势明确

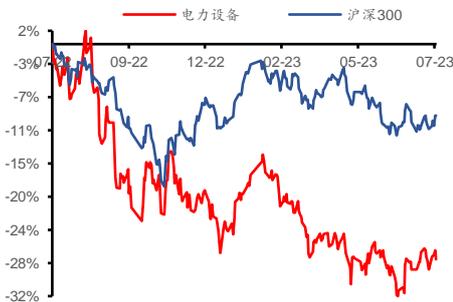
——电力设备与新能源行业周报（2023.07.10-07.14）

增持（维持）

行业： 电力设备
日期： 2023年07月18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：

《欧洲电动车6月销量高增，组件尺寸标准化推进》

——2023年07月10日

《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

■ 行情回顾

过去一周，电力设备行业上涨 1.81%，表现强于大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 9。分子板块看，电池上涨 2.19%，光伏设备上涨 1.92%，电网设备上涨 1.60%，其他电源设备上涨 0.95%，风电设备上涨 0.94%，电机下跌 0.44%。

■ 核心观点&数据

动力电池

核心观点：电池端，考虑政策驱动充电桩配套设施持续完善带动新能源汽车销量增长，以及电池厂持续推进海外布局，我们看好后续动力电池出货量增长。材料端，考虑储能市场对干法隔膜需求持续提升，以及下半年需求旺季的临近，我们看好头部隔膜厂商业绩增长。

数据更新：据中汽协，2023年6月，中国电动车销量80.6万辆，同比+35%，环比+12%，渗透率为30.7%，同比+6.9pct。分动力类型看，BEV销量57.3万辆，同比+20%；PHEV销量23.2万辆，同比+93%。据Marklines，2023年6月，美国电动车销量13.1万辆，同比+62%，环比+8%；渗透率为9.2%，同比+2.3pct。其中，BEV销量10.5万辆，同比+64%；PHEV销量2.7万辆，同比+54%。

根据中国动力电池产业创新联盟，2023年6月，中国动力电池装车量32.9GWh，同比+22%。其中，三元电池装车量10.1GWh，占总装车量30.6%，同比-13%；磷酸铁锂电池装车量22.7GWh，占总装车量69.1%，同比+48%。2023年1-6月，中国排名前3家、前5家、前10家动力电池企业装车量分别为124.0GWh、136.7GWh和148.4GWh，占总装车量比分别为81.5%、89.8%和97.5%。

光伏

核心观点：新技术方面，异质结设备龙头迈为股份提出“降铟三部曲”，推动异质结电池持续降本。目前异质结靶材以ITO(氧化铟锡)为主，但铟为稀有金属价格较高，导致异质结靶材成本偏高。迈为“降铟三部曲”包括：（1）设备优化降铟，目前最新设备对于100%铟基靶材的理论单耗已从近20mg/W降至13.5mg/W，预计2023年末可降至12mg/W左右；（2）低铟叠层膜降铟，结合低铟叠层膜方案（50%无铟）可将铟基靶材理论单耗降低至6mg/W左右；（3）规模化铟回收，结合无铟靶材的逐步深入，GW级异质结电池工厂的铟消耗量将有望降低至1mg/W。

数据更新：根据Infolink数据，2023年7月12日，硅料价格64元/KG，环比持平；182mm、210mm硅片价格分别为2.8、3.75元/KG，环比分别+1.82%、-3.85%；单晶PERC 182、210电池价格分别为0.72、0.72元/W，环比分别+1.41%、持平；单晶单面PERC 182、210组件价格分别为1.33、1.35元/W，环比分别-2.21%、-2.17%。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，周环比持平；EVA、POE胶膜价格分别为8.5、16元/m²，周环比分别-10.53%、-3.03%；3.2mm、2.0mm玻璃价格分别为25、18元/m²，周环比持平。

■ 投资建议

动力电池：

2022年7月开始动力电池板块持续下行，当前板块估值位于过去3年3.98%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，下游需求回暖，头部企业瓜分增量订单，开工率回升。隔膜环节建议关注星源材质、恩捷股份，星源材质受益储能行业对干法隔膜需求拉动，公司在干法隔膜领域布局产能靠前；恩捷股份旗下匈牙利恩捷首条涂布生产线开机试生产，意味公司海外布局取得进展。

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，建议关注迈为股份、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	EPS			PE			PB	投资评级
		7/14	23E	24E	25E	23E	24E		
高测股份 (688556)	50.31	5.36	6.94	8.79	9.39	7.25	5.72	5.03	买入
双良节能 (600481)	12.75	1.46	1.59	1.77	8.73	8.02	7.20	3.25	买入
鑫铂股份 (003038)	38.99	2.37	3.75	4.74	16.45	10.40	8.23	3.00	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：6月中国新能源汽车销量同比增长 35%	9
3.2 产业链装车及排产：6月我国动力电池装车量 32.9GW，同比+22%	11
3.3 产业链价格（2023.7.8-7.14）	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	23
6.1 重要公告	23
6.2 融资动态	24
6.3 股东大会	24
6.4 解禁动态	24
7 风险提示	26

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 4：6月中国新能源汽车销量 80.6 万辆，同比增长 35%	9
图 5：6月中国新能源汽车渗透率为 30.7%	9
图 6：6月中国新能源汽车出口 7.8 万辆，同比+172%	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 9：6月美国新能源汽车销量 13.1 万辆，同比+62%	11
图 10：6月美国新能源汽车渗透率 9.2%，同比+2.3pct	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 13：6月中国动力电池装车量 32.9Gwh，同比+22%	12
图 14：6月中国动力电池装机量中磷酸铁锂电池占比为 69.1%	12
图 15：中国动力电池装机量竞争格局	12
图 16：动力电池及各材料环节排产均有提升，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 14 日为基准）	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	20
图 28：胶膜价格	20
图 29：光伏玻璃价格	20

表

表 1：6 月比亚迪新能源汽车销量领先，市场份额达 33.5%10	
表 2：行业动态（2023.07.09-07.15）	21
表 3：近期重要公告	23
表 4：近期定增预案更新	24
表 5：近期可转债预案更新	24
表 6：近期股东大会信息（2023.07.17-07.21）	24
表 7：近期股份解禁动态（2023.07.17-07.21）	24

1 核心观点

动力电池

需求端看，6月新能源汽车销量增速有所放缓，农村电网巩固提升服务新能源汽车下乡，有望助推新能源汽车销量提升。据中汽协数据，2023年6月国内新能源汽车销量80.6万辆，同比+35%，环比+12%。政策方面，国家发展改革委、国家能源局、国家乡村振兴局发布《关于实施农村电网巩固提升工程的指导意见》，意见提出，在东部地区配合开展充电基础设施示范县和示范乡镇创建，构建高质量充电基础设施体系，服务新能源汽车下乡。此外，山西省政府办公厅印发《山西省电动汽车充（换）电基础设施建设“十四五”规划》提出，到2025年底，全省公共充电桩数量达到13万台左右，桩车比不低于1:8，力争达到1:6。我们认为配套充电设施持续完善有望助推电动车销量提升。

供给端看，本周碳酸锂价格稳中下行，干法隔膜供给偏紧。碳酸锂下游接货情绪不高，且部分低价订单导致市场观望情绪浓厚，2023年7月14日，碳酸锂（电池级99.5%）价格在29.0-30.6万元/吨，较上周价格上涨0.55万元/吨。四大主要原材料中，隔膜头部厂商整体产能利用率较高，干法隔膜由于下游的备库以及需求量的提升，交付偏紧。

产业链出海方面，电池厂持续推进布局。亿纬锂能与Li-Cycle Holdings Corp.签约谅解备忘录，双方将携手探索全球可持续的循环回收方案，助力亿纬锂能实现海外工厂及其他目标市场电池废料的循环利用。

电池端，考虑政策驱动充电桩配套基础设施持续完善带动新能源汽车销量增长，以及电池厂持续推进海外布局，我们看好后续动力电池出货量增长。材料端，考虑储能市场对干法隔膜需求持续提升，以及下半年需求旺季的临近，我们看好头部隔膜厂商业绩增长。

光伏

硅料止跌，看好需求反弹。

价格端看，硅料价格已经止跌，硅片价格逐渐回暖，组件方面仍有部分出清库存情况带来价格下行，部分少量分销价格开始酝酿1-2分的涨幅。终端方面，终端业主部分已经开始拉货。

新技术方面，异质结设备龙头迈为股份提出“降钨三部曲”，推动异质结电池持续降本。目前异质结靶材以ITO(氧化铟锡)为主，

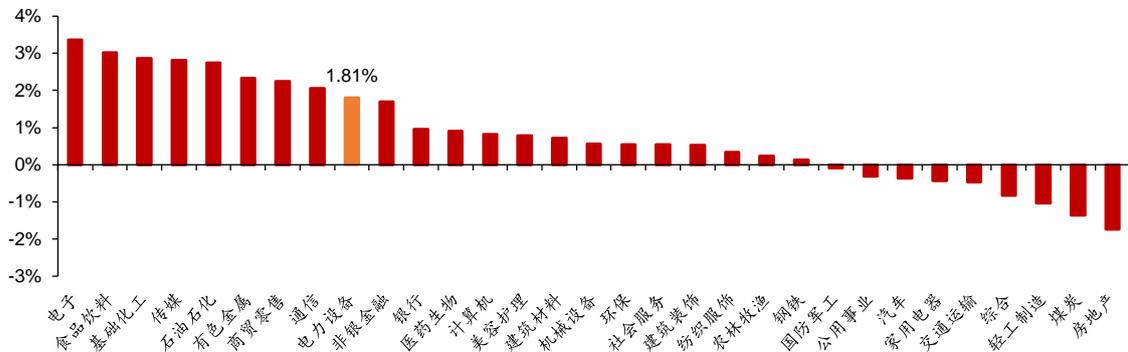
但铟为稀有金属价格较高，导致异质结靶材成本偏高。迈为“降铟三部曲”包括：（1）设备优化降铟，目前最新设备对于 100%铟基靶材的理论单耗已从近 20mg/W 降至 13.5mg/W，预计 2023 年末可降至 12mg/W 左右；（2）低铟叠层膜降铟，结合低铟叠层膜方案（50%无铟）可将铟基靶材理论单耗降低至 6mg/W 左右；（3）规模化铟回收，结合无铟靶材的逐步深入，GW 级异质结电池工厂的铟消耗量将有望降低至 1mg/W。

2 行情回顾

过去一周，电力设备行业上涨 1.81%，表现强于大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 9。万得全 A 收于 5007 点，上涨 69 点，+1.40%，成交 42972 亿元；沪深 300 收于 3899 点，上涨 73 点，+1.92%，成交 10325 亿元；创业板指收于 2224 点，上涨 55 点，+2.53%，成交 11326 亿元；电力设备收于 8908 点，上涨 158 点，+1.81%，成交 3796 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 9，总体表现位于中上游。

图 1：申万一级行业涨跌幅比较

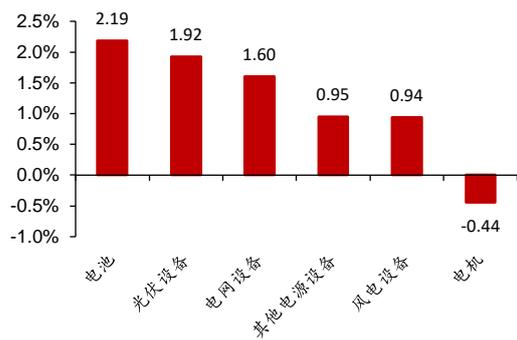


资料来源：Wind，上海证券研究所

细分板块涨跌幅：过去一周，电池涨幅最大，电机有所下跌。电池上涨 2.19%，光伏设备上涨 1.92%，电网设备上涨 1.60%，其他电源设备上涨 0.95%，风电设备上涨 0.94%，电机下跌 0.44%。

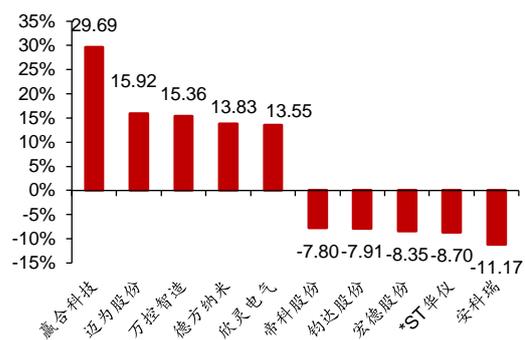
板块个股涨跌幅：过去一周，涨幅前五的个股分别为赢合科技 +29.69%、迈为股份 +15.92%、万控智造 +15.36%、德方纳米 +13.83%、欣灵电气 +13.55%；跌幅前五的个股分别为帝科股份 -7.80%、钧达股份 -7.91%、宏德股份 -8.35%、*ST 华仪 -8.70%、安科瑞 -11.17%。

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：6月中国新能源汽车销量同比增长35%

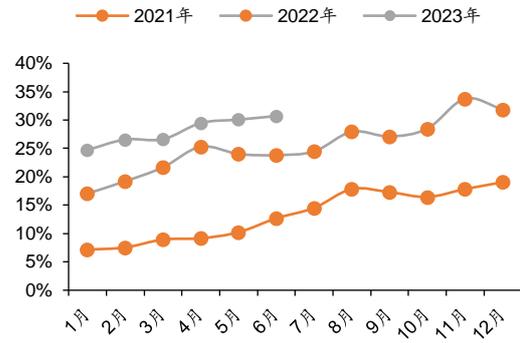
据中汽协，2023年6月，中国新能源汽车销量80.6万辆，同比+35%，环比+12%，渗透率为30.7%，同比+6.9pct。分动力类型看，BEV销量57.3万辆，同比+20%；PHEV销量23.2万辆，同比+93%。

图4：6月中国新能源汽车销量80.6万辆，同比增长35%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

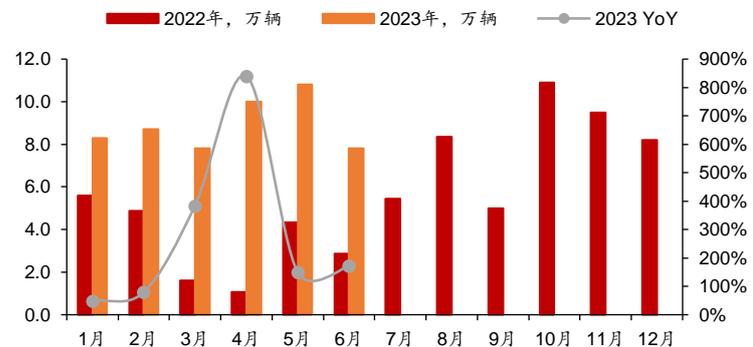
图5：6月中国新能源汽车渗透率为30.7%



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6月，中国新能源汽车出口7.8万辆，同比+172%，环比-28%。其中，新能源乘用车出口7.0万辆，同比+185%，环比-28%。我们认为，在中国新能源汽车产品竞争力增强，服务网络不断完善，海外认可度提高，加之欧洲“双反”风险尚未体现，我国新能源汽车出口表现较好。

图6：6月中国新能源汽车出口7.8万辆，同比+172%



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，比亚迪继续保持销量领先，理想、长安销量增速较高。2023年6月，新能源汽车销量排名前十企业

合计销量约 68.7 万辆，占新能源汽车销量的 84.9%。其中，比亚迪销量约 25.3 万辆，同比+89%；长安销量约 4.0 万辆，同比+108%；理想销量约 3.3 万辆，同比+150%。

表 1: 6 月比亚迪新能源汽车销量领先，市场份额达 33.5%

车企	2023 年 6 月销量, 万辆	月度同比, %	月度环比, %
比亚迪	25.3	89.1	5.4
特斯拉	9.4	18.7	20.6
上汽	8.4	-7.8	13.1
广汽	5.3	98.6	7.3
长安	4.0	108.3	36.2
东风	3.7	-19.8	2.9
吉利	3.9	30.0	42.7
理想	3.3	150.1	15.2
一汽	2.7	42.4	6.2
长城	2.7	110.1	12.2

资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

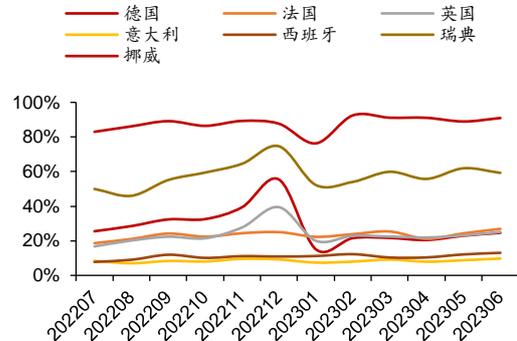
据欧洲各国车协官网, 2023 年 6 月, 欧洲七国新能源汽车销量合计 22.25 万辆, 同比+30%, 环比+24%。其中, 西班牙、法国、英国增速较高, 6 月西班牙新能源汽车销量 1.3 万辆, 同比+78%; 法国新能源汽车销量 5.1 万辆, 同比+52%; 英国新能源汽车销量 4.4 万辆, 同比+46%。

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

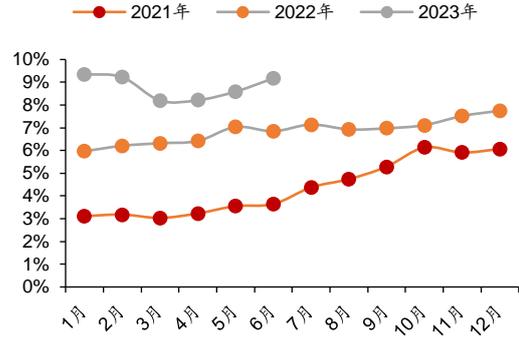
据 Marklines, 2023 年 6 月, 美国电动车销量 13.1 万辆, 同比+62%, 环比+8%; 渗透率为 9.2%, 同比+2.3pct。其中, BEV 销量 10.5 万辆, 同比+64%; PHEV 销量 2.7 万辆, 同比+54%。

图 9：6 月美国新能源汽车销量 13.1 万辆，同比 +62%



资料来源：Marklines, 上海证券研究所

图 10：6 月美国新能源汽车渗透率 9.2%，同比 +2.3pct



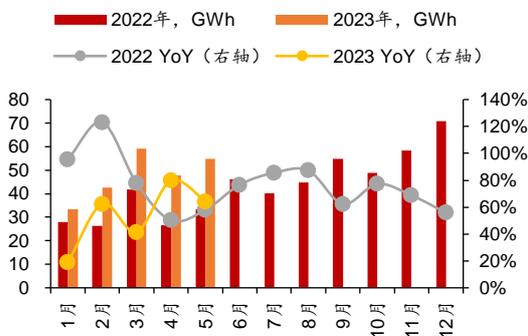
资料来源：Marklines, 上海证券研究所

3.2 产业链装车及排产：6 月我国动力电池装车量 32.9GW，同比+22%

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

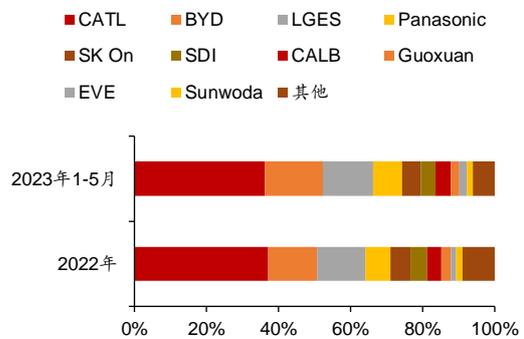
2023 年 1-5 月，全球动力电池装机量前五厂商分别为宁德时代、比亚迪、LGES、松下、SK On，市占率分别为 36%、16%、14%、8%、5%，CR5 为 80%。

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

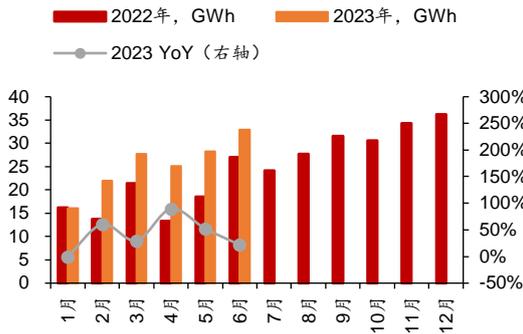
图 12：全球动力电池装机量竞争格局



资料来源：SNE, 上海证券研究所

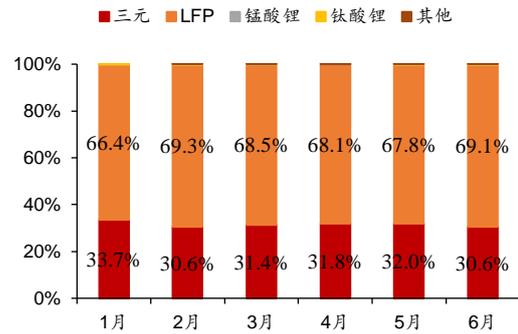
国内动力电池装机量保持增长，磷酸铁锂装机量占比提升。根据中国动力电池产业创新联盟，2023 年 6 月，我国动力电池装车量 32.9GWh，同比+22%。其中，三元电池装车量 10.1GWh，占总装车量 30.6%，同比-13%；磷酸铁锂电池装车量 22.7GWh，占总装车量 69.1%，同比+48%。

图 13: 6 月中国动力电池装车量 32.9GWh, 同比 +22%



资料来源: 动力电池产业创新联盟, 上海证券研究所

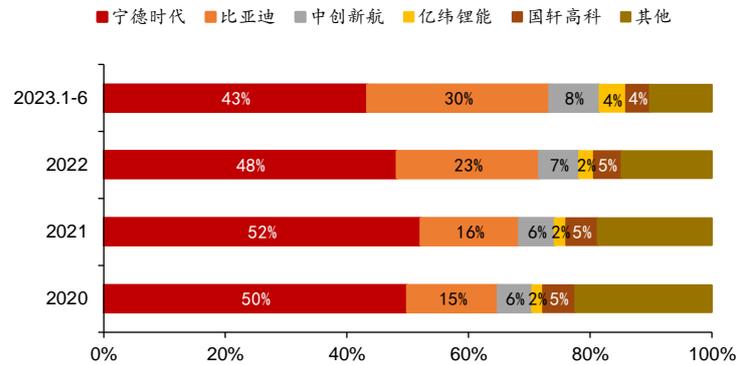
图 14: 6 月中国动力电池装机量中磷酸铁锂电池占比为 69.1%



资料来源: 动力电池产业创新联盟, 上海证券研究所

2023 年 1-6 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 124.0GWh、136.7GWh 和 148.4GWh, 占总装车量比分别为 81.5%、89.8%和 97.5%。

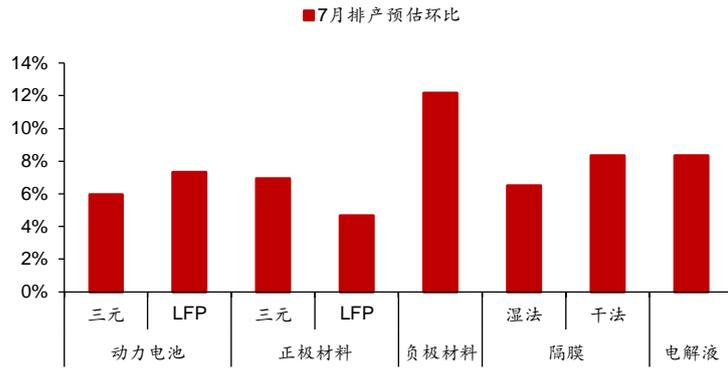
图 15: 中国动力电池装机量竞争格局



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 (2023.7.8-7.14)

根据鑫椏锂电分析:

磷酸铁锂: 本周碳酸锂价格略有走低, 且市场看跌氛围升温, 所以上下游心态偏谨慎。今年以来磷酸铁及磷酸铁锂企业竞争格局均发生较大变化, 但二者变化方向则有所不同。磷酸铁市场呈现出新老企业同台竞技, 老企业凭借技术优势、新势力则有成本优势, 所以新势力占据了不小的市场份额。磷酸铁锂市场则呈现出强者恒强、集中度进一步提高的态势, 新企业既无较深的技术积累、又无明显的成本优势, 所以相比磷酸铁新势力更难。市场消息方面, 龙蟠科技印尼锂源一期 3 万吨磷酸铁锂项目正式开工, 昊朔科技二期项目目前已全部建设完毕, 兴发集团一期年产 10 万吨磷酸铁即将试车投产。

三元材料: 本周三元材料报价稳中偏弱。从市场层面来看, 下游需求恢复缓慢, 7 月目前仅部分头部企业保持增量预期, 整体供应变化较小, 后续若锂盐价格继续走低, 或将带动三元材料价格进一步下调。就后市来看, 预计短期三元市场持稳运行, 产业链观望情绪仍较浓厚。

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, 市场博弈情绪较为浓厚, 部分三元一体化企业出售硫酸镍导致市场货源增多, 但在原料价格支撑下, 市场价格也较难下跌, 硫酸钴报价继续上行, 目前市场上货源供应充足, 下游需求尚可。前驱体生产方面, 多数前驱体企业在 6 月冲量后生产节奏有所放缓, 市场交投氛围一般, 预计短期仍以维稳为主。

碳酸锂: 本周国内碳酸锂价格稳中下行, 由于月初多数下游厂家进行补库, 导致周内盐湖厂家放货而下游接货情绪不高, 且部分低价订单导致市场观望情绪浓厚。截止本周五, 市场上碳酸锂 (工业级 99.0%) 主流报价在 28.2-29.2 万元/吨, 较上周价格下跌 0.4 万元/吨, 碳酸锂 (电池级 99.5%) 价格在 29-30.6 万元/吨,

请务必阅读尾页重要声明

较上周价格下跌 0.55 万元/吨，氢氧化锂（粗颗粒）价格在 28.2-28.9 万元/吨，较上周价格下跌 0.85 万元/吨，氢氧化锂（微粉级）价格在 29-29.8 万元/吨，较上周价格下跌 0.8 万元/吨。从供应方面看，本周矿端企业生产正常，盐湖企业进入生产旺季，增量明显，行业整体供应较为充足。需求方面，本周下游材料厂采购意愿趋于谨慎，接货积极性不高，对于高价原料持观望态度，短期内下游以刚需采购为主，不会过度备库，而锂盐厂挺价意向较强，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 7 月 14 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	8.7	9.2	8.65	万元/吨
三元前驱体	622	国产	9.7	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	28	33.8	27.22	万元/吨
硫酸钴	≥20.5%	国产	4.5	4.7	3.89	万元/吨
电解镍	1#	国产	16.94	17.72	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	29.5	31	30.96	万元/吨
碳酸锂	工业级99.0%	国产	28.2	29.2	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	5μm/湿法	国产中端	2	2.8	2.4	元/平方米
基膜	7μm/湿法	国产中端	1.3	1.8	1.55	元/平方米
基膜	9μm/湿法	国产中端	1.2	1.5	1.35	元/平方米
基膜	12μm/干法	国产中端	0.75	0.85	0.8	元/平方米
基膜	16μm/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	锰酸锂		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	15.2	16	16.3	万元/吨
六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	出口	15.5	17	16.36	万元/吨
EMC	电池级	国产	0.88	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	13μ双面光	国产	1.5	1.75	1.63	万元/吨
电池铝箔加工费	12μ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

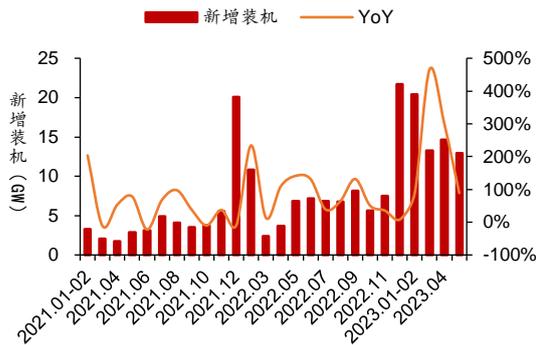
资料来源：鑫椴锂电，上海证券研究所

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%

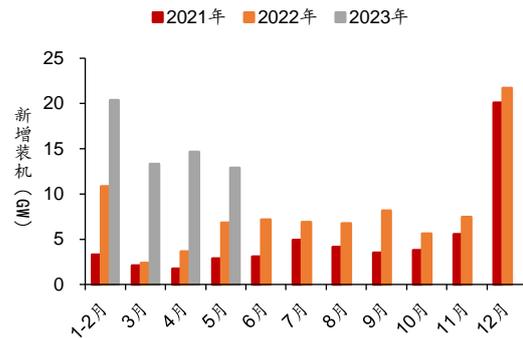
根据国家能源局数据，2023年5月国内光伏新增装机 12.9GW，同比+88.87%。2023年1-5月国内新增光伏装机合计 61.21 GW，同比+158.16%。

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

硅料致密块料主流价格范围区间有所收窄, 本期主要是低价区间从每公斤 56 元修复至 59 元左右, 价格水平出现明显微幅回升; 主流致密块料价格区间基于已签订价格等因素暂时平稳, 价格范围在每公斤 64 元左右, 但是以头部厂家为主要代表的新的价格趋势, 已经显现出主流价格走强和看涨的迹象。

需求方面, 各拉晶厂家从六月底至今均有不同程度的稼动回升, 生产用料的刚性需求量环比增加, 各家订单谈判和签单积极

程度也有所回温；另外基于前期已经触底、逼近硅料生产环节整体成本水平的底部价格，原料的跌价风险和潜在损失已经基本接近和达到各家的可接受位置，其他方面的顾虑干扰因素减弱，有利于变相促使需求方“抄底”和“囤货”的动作频发，体现在硅料库存方面，也已经有了明显去库的结果。

三季度生产制造环节被动面临的、潜在影响因素较多，包括但不限于限电、限产和投产进度不达预期，以及外界环境的不可抗力因素干扰。截止目前观察，三季度整体硅料的月产量增幅有限，区分品质优劣和使用喜好的话，质优价廉的硅料将会明显获得更多青睐，甚至阶段性资源紧张。

硅片价格

近期硅片环节透过大幅跌价与先前稼动率的小幅下修实现库存压力的消纳与缓解，当前库存水位暂时恢复正常，落在 7-8 亿片（折算约 3-4 天），并由于自身的运营策略引导价格与库存水平在厂家间出现分层。

总的来说，在自身库存消纳得宜并部分转嫁到电池环节手上，迭加电池厂采购硅片需求强劲下，硅片环节逐步酝酿涨势。

本周 M10 尺寸硅片在厂家调涨报价后，成交价格小幅抬升，主流成交价格落在每片 2.8 元人民币左右，并听闻零星更新价格介在每片 2.8-2.85 元人民币不等。当前 M10 尺寸在单瓦售价上维持性价比的优势；G12 尺寸价格则在上周的成交区间下，主流成交价格出现下行来到上周二线厂价格，落在每片 3.75 元人民币，整体成交价格也相比上周范围呈现收窄。

展望后势，当前由于部分电池厂仍有在手硅片库存，硅片厂的更新报价尚未商谈落定，同时，截至目前电池厂利润相对饱满，硅片短期的小幅涨价尚能接受，预期下周硅片成交价格仍有抬升空间。然而，随着硅片厂家产出持续放量，纵使价格出现回暖，仍将难免硅片库存的积累风险，预期本月将持续看到稼动率的调配引导价格与库存水平的变化。

电池片价格

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 TOPCon 为主，然而由于 TOPCon 产能上线不如预期，不论设备进场、爬坡与调适的时间都相对拉长，同时迭加一部分电池厂家自用率提升，外销量对应减少，在面对组件新增产能的起量，采购主流电池产品--M10PERC 电池需求相对旺盛。

本周主流尺寸电池片成交价格有小幅提升，M10 尺寸主流成交价格来到每瓦 0.72 元人民币左右；而 G12 尺寸电池片则维持落

在每瓦 0.72 元人民币左右，本周起 M10 与 G12 尺寸间并无价差出现，显示 G12 尺寸的供需问题得到修复与缓解。

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 6 分钱人民币左右。HJT (G12) 电池片外賣厂家稀少，价格落在每瓦 0.9 元人民币不等。

展望后势，尽管当前 M10PERC 电池片成交价格成功抬升，甚至四川成都地区传出限电影响，以及厂家在 8 月份厂务维修的安排，等等外部因素都使后续电池片实际产出打上问号，价格有机会因供不应求而再次抬升，然当前组件签单情况仍不乐观，预期后续电池厂仍将持续承受来自组件厂的价格压力。

组件价格

本周价格反应 7 月订单状况，价格持续缓降，其中一线厂家新签订单价格 PERC 单玻组件约落在每瓦 1.3-1.35 元人民币，部分二三线报价也有约 1.25-1.3 元的水平。

此外，本周持续有出清库存的状况，抛货价格持续下探至 1.2-1.25 元人民币的区间，然低价区段 InfoLink 将会扣除甩货低价。而高价部分，仍有前期订单在执行，然 1.5 元的价格已渐渐稀少。

需求方面，虽然部分新签订单拉货仍有延迟，但随着价格大宗落在 1.28-1.33 元左右的水平，迭加上游价格上涨趋势显现，部分少量分销价格开始酝酿 1-2 分人民币的涨幅，虽厂家竞争订单、远期价格仍有让价，仍有观望情绪存在，但终端业主部分已经开始拉货。

展望后势，8 月签单价格目前暂时约 1.28-1.3 元人民币左右，总体来看，当前组件价格已无太多毛利空间，成本受到挤压之下，后续价格调整空间将较为受限，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。

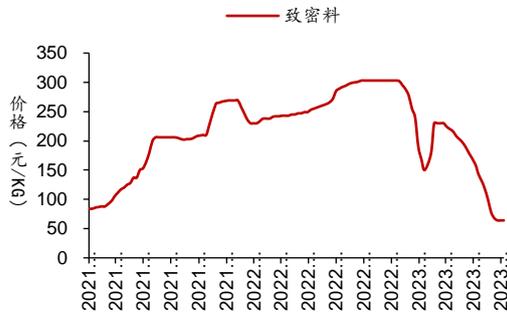
海外组件价格，本周价格持续小幅下滑，中国出口执行价格约每瓦 0.165-0.19 元美金 (FOB)，欧洲价格近期现货价格约在每瓦 0.165-0.18 欧元，黑背版约溢价 2-2.5 欧分。亚太地区价格约 0.165-0.18 元美金。区域制造组件价格暂时持稳，美国市场本季度价格维稳，但后续恐因为二三线制造分销价格影响，低价三季度仍有下调趋势。印度本地制造组件价格暂时持稳。

N 型整体价格持续受到 PERC 组件价格下探波动，今年整体 PN 之间价差收窄幅度较缓。

N-HJT 组件 (G12) 近期执行价格约每瓦 1.5-1.65 元人民币，海外价格约每瓦 0.197-0.23 元美金。

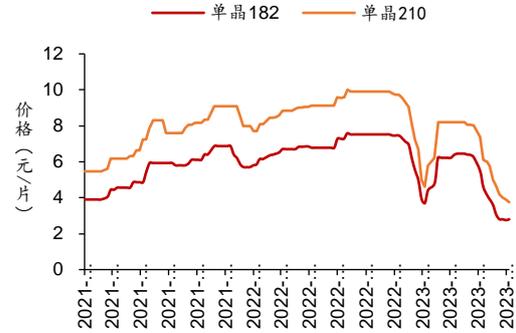
TOPCon 组件 (M10) 本周价格区间约每瓦 1.4-1.55 元人民币，海外价格与 PERC 溢价约 1 美分左右，价格约每瓦 0.185-0.215 元美金。

图 23: 硅料价格



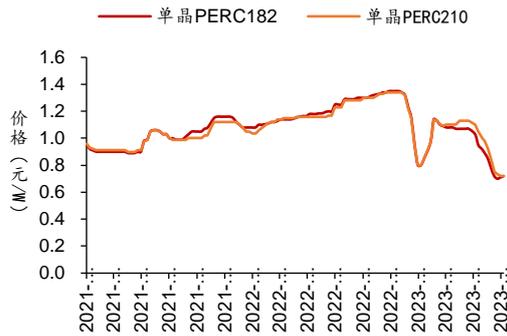
资料来源: Infolink, 上海证券研究所

图 24: 硅片价格



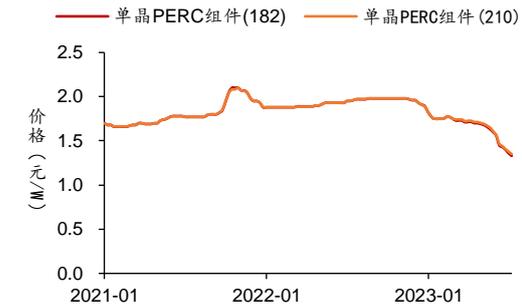
资料来源: Infolink, 上海证券研究所

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

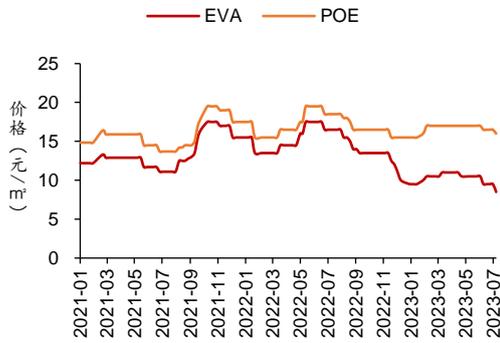
辅材方面, 根据 SOLARZOOM 数据, 2023 年 7 月 12 日, 正银、背银价格分别为 5923、3362 元/KG, 周环比持平; EVA、POE 胶膜价格分别为 8.5、16 元/m², 周环比分别-10.53%、-3.03%; 3.2mm、2.0mm 玻璃价格分别为 25、18 元/m², 周环比持平。

图 27: 光伏银浆价格



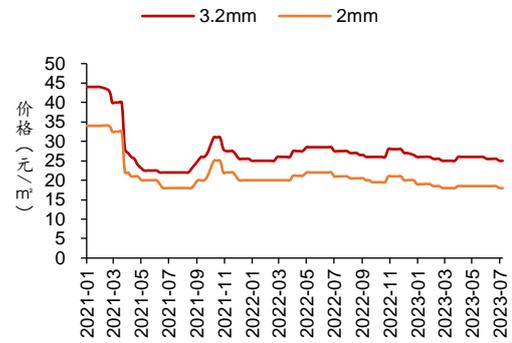
资料来源: SOLARZOOM, 上海证券研究所

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 (2023.07.09-07.15)

行业	重要动态
动力电池	当地时间 7 月 10 日, 欧盟理事会通过了有关电池和废电池的新法规。该法规将规范电池的整个生命周期——从生产到再利用和回收——并确保其安全、可持续和具有竞争力。新法规旨在通过监管电池的整个生命周期来促进循环经济, 以提升欧洲工业的竞争力并进一步推动实现绿色转型。
	近日宝馨科技在投资者互动平台表示, 公司已在上海、南京投建液冷超级充电站, 采用华为数字能源研发的新一代全液冷超充架构, 目前已基本满足“充电 5 分钟、续航 200 公里”的要求。
	近日, 芜湖造船厂发生工商变更, 奇瑞控股退出股东行列, 新增全球动力电池龙头宁德时代的全资子公司问鼎投资等为股东。宁德时代通过子公司问鼎投资持有芜湖造船厂 2.48% 股份。
	7 月 14 日, 全国首批钠离子电池测评名单出炉, 通过测试产品经计算平均能量密度为 104.1Wh/kg, 最高为 129.2Wh/kg, 最低为 60Wh/kg。相比于磷酸铁锂电池 150Wh/kg 的能量密度仍存在一些差距, 但在过充电、低温放电性能方面的测评表现优于锂电池。包括蜂巢、鹏辉等在内的约二十家企业参与送样。
	据外媒报道, 比亚迪公司已提交一项 10 亿美元的投资提案, 与一家印度当地公司合作在印度生产电动汽车和电池。此外, 比亚迪和总部位于印度海得拉巴的公司 MeghaEngineering and Infrastructures 已向印度监管机构提交了组建电动汽车合资企业的提案。长期计划是在印度打造比亚迪品牌电动汽车的全系列产品。
	近日, 蜂巢能源基于下游整车厂客户要求, 联合中汽研对龙鳞甲电池开展了热扩散测试, 电池整包最终顺利通过热扩散测试。
	珠海冠宇近日表示, 公司目前主要从事消费类聚合物软包锂离子电池的研发、生产及销售, 同时对动力及储能领域持续进行战略布局。储能类电池业务方面, 公司已陆续进入中兴、Sonnen、南网科技等国内外知名系统集成商的供应链体系并已开始批量供货。
	据悉, 三星 SDI 将在欧洲生产 4680 电池, 为此, 公司已开始准备扩建匈牙利 Goed 工厂, 目标下半年开工。
	紫金矿业正就在阿根廷兴建一座工厂深入磋商, 该厂将利用阿根廷丰富的矿藏生产用于制造电动汽车电池的锂材料。据悉, 紫金矿业已同意与卡塔马卡省级矿业公司 Camyen 合作。该厂将年产 5 万吨磷酸铁锂, 最早明年投产。紫金矿业位于阿根廷卡塔马卡省的 Tres Quebradas 锂矿计划第四季度投产。
	惠州亿纬锂能股份有限公司与 Li-Cycle Holdings Corp. 签约谅解备忘录, 双方将携手探索全球可持续的循环回收方案, 助力亿纬锂能实现海外工厂及其他目标市场电池废料的循环利用。
	7 月 11 日, 市场监管总局发布公告, 自 2023 年 8 月 1 日起对锂离子电池和电池组、移动电源实施 CCC 认证管理。自 2024 年 8 月 1 日起, 未获得 CCC 认证证书和标注认证标志的, 不得出厂、销售、进口或者在其他经营活动中使用。
	据悉, 蔚来汽车 150kWh 半固态电池包预计 7 月底或 8 月初将投入蔚来换电体系, 以租赁而非售卖的方式, 支持蔚来旗下全系车型。
	比亚迪储能及新型电池事业部总经理尹小强在会议上表示, 目前比亚迪已具备 150Ah 刀片钠电芯的生产能力, 20MWh “钠电魔方柜系统” 在南宁青秀工业园已投入试运行。
7 月 10 日, 上汽通用汽车旗下凯迪拉克品牌宣布, 调整纯电动车型 LYRIQ 锐歌的价格与权益。车价方面, 该车全系产品价格下调 6 万元, 起售价由 43.97 万元下调至 37.97 万元; 此外, 7 月 10 日~8 月 31 日期间, 该车还可享受 2000 元定金抵 20000 元车价的政策, 起售价进一步下调至 36.17 万元, 价格累计下调达 7.8 万元。	
7 月 14 日上午, 广州鹏辉能源科技股份有限公司与青岛北岸控股集团签订 5MW/10MWh 钠离子储能电站示范项目合作协议, 此项目位于青岛北岸控股大数据中心, 首次实现了钠离子电芯在北方储能电站的大规模应用。	
小鹏汽车宣布, 为拓展以色列市场, 小鹏汽车将与以色列当地汽车经销商 Freesbe 达成战略合作伙伴关系。Freesbe 将在以色列全国发展小鹏汽车的销售和服务网络。	
7 月 13 日, 山西省政府办公厅印发《山西省电动汽车充(换)电基础设施建设“十四五”规划》提出, 到 2025 年底, 全省公共充电桩数量达到 13 万台左右, 桩车比不低于 1:8, 力争达到 1:6, 能够满足 80 万辆电动汽车充电需求, 实现县乡村和省内公路公共充电设施全覆盖, 基本形成“适度超前、布局均衡、智能高效”的充(换)电基础设施体系。	
工贸部贸易救济司通报, 2023 年 6 月 22 日, 美国商务部 (DOC) 发布决定, 撤销部分 2012 年起对从中国进口太阳能面板产品征收反倾销和反补贴税的命令。	

光伏

近日，华能集团公示 2023 年光伏组件第一批框架集采中标候选人，本次集采规模总计为 6GW。从中标入选企业来看，华耀光电在三个标段均入选，东方日升则入选 P 型标段，隆基、正泰均入选一、三标段，一道进入第一标段，环晟进入第二标段，晶澳、晶科、华阳集团则进入第三标段。

7 月 13 日，中广核新能源 2023 至 2024 年光伏组件框架集采招标公告，公告显示共计 7 个标段，除了标段 6 采购容量为 0.3GW，储备容量 0.3GW。其余标段采购容量均 1GW，储备容量 1GW。采购规模共计 12.6GW。

近日，新疆即将发布拟纳入 2023 年第一批市场化并网新能源项目清单。通过梳理，本次共 14 个市场化并网新能源项目，总规模 40.65GW，包含风电 10.4GW，光伏 30.05GW，光热 200MW。

近日，江苏省发展和改革委员会公布了 2023 年光伏发电市场化并网项目（上半年）名单，根据数据梳理。此次总计项目 22 个，规模 2567.4MW，其中横店东磁、三峡集团、华润分别以 940MW、450MW、260MW 领衔。

7 月 10 日，眉山市制造业招商引资“百日攻坚”行动项目集中签约仪式举行。通威股份与甘眉工业园区正式签署了《通威太阳能有限公司 16GW 高效晶硅电池项目投资协议书》，项目计划总投资 50 亿元。

7 月 10 日，三峡集团 2023 年二季度光伏组件集中采购（标 2）中标候选人公示。一道新能源科技股份有限公司、通威太阳能（合肥）有限公司、晶科能源股份有限公司、合肥晶澳太阳能科技有限公司 4 家企业入围。

天合光能与 Aquila 清洁能源欧洲及中东非分公司（Aquila Clean Energy EMEA）签署框架协议，为 Aquila 清洁能源在南欧的项目供应 800MW 至尊系列光伏组件。根据框架协议，预计至尊组件将于 2023 年和 2024 年分批交付。

据国家发展改革委 7 月 14 日消息，国家发展改革委、国家能源局、国家乡村振兴局联合发布关于实施农村电网巩固提升工程的指导意见。意见指出要合理规划布局电源点，加强负荷联络通道建设，逐步解决边远地区农村电网与主网联系薄弱问题。加快解决西部地区 115 个公用电网未覆盖乡镇、逐步解决其他公用电网未覆盖村寨的电力保底供应矛盾，在合理供电范围内有序推动公用电网延伸覆盖，因地制宜通过合理配置分布式光伏和风电、储能、柴油发电机等建设改造可再生能源局域网。

7 月 13 日，国晟（乌拉特前旗）双碳产业园项目签约仪式、乌拉特前旗新能源项目签约仪式在临河区举行。国晟双碳产业园项目是我市首个光伏电池及组件全产业链项目。项目计划总投资 218 亿元，主要建设内容包括：N 型拉晶、超薄硅片、高效异质结电池、大尺寸异质结光伏组件、共享储能、光伏机器人、边框、EPE 胶膜，以及开展“光伏+乡村振兴”整县分布式开发建设、生态治理 EOD 试点等。

7 月 12 日，硅业分会公布了本周太阳能级多晶硅最新价格。本周国内 N 型料价格区间在 7.3-8.2 万元/吨，成交均价为 7.45 万元/吨，周环比涨幅为 0.4%；单晶致密料价格区间在 6.00-7.40 万元/吨，成交均价为 6.57 万元/吨，周环比持平。

资料来源：真锂研究，高工锂电，鑫椏锂电，乘联会，光伏们，SOLARZOOM，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
天华新能	20230710	公司与四川省眉山市甘眉工业园区管理委员会拟签订项目投资合同，建设新能源锂电材料生产线及相关生产设施、配套设施，项目预计总投资 50 亿元。
天奇股份	20230710	公司与富奥股份签署合作备忘录，双方拟设立合资公司从事新能源汽车动力电池材料再生利用业务。
奥特维	20230711	公司拟与刘世挺、岸田文树、翁鑫晶、吴接建共同出资设立合资公司—无锡奥特维捷芯科技有限公司，该公司拟研发、生产、销售半导体硅片化学机械抛光机。合资公司注册资本为人民币 2,500 万元，公司及公司董事刘世挺将以货币方式出资 4,600 万元，认缴合资公司 64% 股权，其中公司持股比例为 62%。
捷佳伟创	20230711	2022 年 7 月 10 日至 2023 年 7 月 10 日期间，公司及下属子公司与晶澳太阳能及其下属子公司在连续十二个月内签订了日常经营合同，合同累计金额约为人民币 40.39 亿元（含税）
迈为股份	20230713	公司拟与吴江经济技术开发区管理委员会签署《投资协议书》，公司拟投资建设“迈为泛半导体装备”项目，自主研发、制造泛半导体领域高端装备。本项目计划投资总额为 30 亿元。
天齐锂业	20230714	公司全资子公司天齐锂业香港拟以认购新增注册资本的方式，斥资 1.5 亿美元（约合 10.73 亿元人民币）参与 SM (smart Mobility Pte. Ltd.) 的 A 轮融资，认购其发行的 1760.56 万股股份。SM 为智马达汽车有限公司控股股东，SM 的现有主要股东为吉利控股集团及梅赛德斯-奔驰。
万润新能	20230714	公司与武汉化学工业区管理委员会签订了《湖北万润新能源科技股份有限公司武汉研发中心及产业化基地项目投资意向书》，项目分二期实施，主要投资建设研发中心及产业化基地项目，包括锂离子电池、钠离子电池、固态电池及氢储能等关键材料的研发及量产。项目总投资约 50 亿元。
时创能源	20230714	公司拟投资建设年产 4GW 硅片（切片）和 4GW 晶硅太阳能电池制造项目，项目投资总额约为 15 亿元，建设周期为 8 个月。
金刚光伏	20230714	公司董事会、监事会审议通过《关于孙公司签订日常经营重大合同暨关联交易的议案》，同意公司下属孙公司欧昊电力与广东中梁签订《HJT 太阳能组件购销合同》，欧昊电力拟向广东中梁销售单晶太阳能光伏组件（HJT 组件），合同总金额约为 3.48 亿元。本次交易构成关联交易。
乐通股份	20230715	公司与浙江安吉经济开发区管理委员会签署了《产业投资合作框架协议》，公司拟通过自有及自筹资金在安吉经开区与其他合作方共同投资设立控股子公司，建设高效异质结电池和组件智能制造项目。项目拟总投资约 47 亿元，拟规划建设 4.8GW 高效异质结电池+4.8GW 电池组件全自动智能产线。
欣旺达	20230715	公司拟将其控股子公司欣旺达动力分拆至深交所创业板上市。本次分拆完成后，欣旺达股权结构不会发生变化，且仍将维持对欣旺达动力的控制权。
盛弘股份	20230711	公司发布业绩预告，2023H1 归母净利润 1.63-1.96 亿元，同比增长 139%-187%。
协鑫集成	20230711	公司发布业绩预告，2023H1 归母净利润 1-1.2 亿元，同比增长 167%-220%。
德业股份	20230711	公司发布业绩预告，2023H1 归母净利润 13-13.8 亿元，同比增加 189%-206%。
亿晶光电	20230712	公司发布业绩预告，2023H1 营收约 44 亿元，同比增加 27%；归母净利润 2.80-3.20 亿元，同比增长 1086%-1255%。
爱康科技	20230712	公司发布业绩预告，2023H1 归母净利润 0.42-0.63 亿元，同比实现扭亏为盈。
晶澳科技	20230712	公司发布业绩预告，2023H1 归母净利润 42-49 亿元，同比增长 147%-188%。
石英股份	20230713	公司发布业绩预告，2023H1 归母净利润 22.90-24.97 亿元，同比增长 694%-765%。
晶盛机电	20230713	公司发布业绩预告，2023H1 归母净利润 20.52-22.93 亿元，同比增长 70%-90%。
钧达股份	20230713	公司发布业绩预告，2023H1 归母净利润 9-11 亿元，同比增长 230%-300%。
岱勒新材	20230713	公司发布业绩预告，2023H1 归母净利润 0.86-0.92 亿元，同比增长 108%-122%。
禾望电气	20230713	公司发布业绩预告，2023H1 归母净利润 1.90-2.10 亿元，同比增长 68%-86%。
鑫铂股份	20230714	公司发布业绩预告，2023H1 归母净利润 1.14-1.40 亿元，同比增长 26%-54%。
美畅股份	20230714	公司发布业绩预告，2023H1 归母净利润 8.70-9.10 亿元，同比增长 31%-37%；Q2 归母净利润 4.91-5.31 亿元。
太阳能	20230714	公司发布业绩预告，2023H1 归母净利润 8.70-9.50 亿元，同比增长 12%-22%。
爱旭股份	20230715	公司发布业绩预告，2023H1 归母净利润 12.6-14.0 亿元，同比增长 111%-135%。
TCL 中环	20230715	公司发布业绩预告，2023H1 归母净利润 44.8-46.8 亿元，同比增长 54%-60%。

比亚迪	20230715	公司发布业绩预告, 2023H1 归母净利润 105-117 亿元, 同比增长 192%-225%。
国轩高科	20230715	公司发布业绩预告, 2023H1 营收 140-160 亿元; 归母净利润 1.5-2.0 亿元, 同比增长 132%-210%。
双良节能	20230715	公司发布业绩预告, 2023H1 归母净利润 5.8-6.8 亿元, 同比增长 64%-92%。
中伟股份	20230715	公司发布业绩预告, 2023H1 归母净利润 7.3-8.3 亿元, 同比增长 11%-26%。
晶科能源	20230715	公司发布业绩预告, 2023H1 归母净利润 36.6-40.6 亿元, 同比增长 304%-349%。
京山轻机	20230715	公司发布业绩预告, 2023H1 归母净利润 2.25-2.65 亿元, 同比增长 52%-79%。
欧晶科技	20230715	公司发布业绩预告, 2023H1 归母净利润 3.85-4.26 亿元, 同比增长 318%-363%。
清源股份	20230715	公司发布业绩预告, 2023H1 归母净利润 1.0-1.2 亿元, 同比增长 252%-322%。

资料来源: Wind, 上海证券研究所

6.2 融资动态

表 4: 近期定增预案更新

代码	名称	最新公告日	方案进度	发行方式	增发数量 (万股)	预计募集资金 (亿元)	定向增发目的
002805.SZ	丰元股份	2023/7/15	董事会预案	定向	8,401.88	20	项目融资

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 5: 近期可转债预案更新

公司代码	公司名称	公告日期	方案进度	发行规模(亿元)	发行期限(年)
301266.SZ	宇邦新材	2023/7/14	发审委通过	5	6

资料来源: Wind, 上海证券研究所

6.3 股东大会

表 6: 近期股东大会信息 (2023.07.17-07.21)

公司代码	公司名称	公告日期	方案进度	会议名称
002276.SZ	万马股份	2023/7/21	临时股东大会	2023 年第三次临时股东大会
300432.SZ	富临精工	2023/7/20	临时股东大会	2023 年第三次临时股东大会
000875.SZ	吉电股份	2023/7/19	临时股东大会	2023 年第三次临时股东大会
300953.SZ	震裕科技	2023/7/19	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
301157.SZ	华塑科技	2023/7/19	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
601567.SH	三星医疗	2023/7/19	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
688556.SH	高测股份	2023/7/19	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
002079.SZ	苏州固锝	2023/7/18	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
002202.SZ	金风科技	2023/7/18	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
300316.SZ	晶盛机电	2023/7/18	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
300724.SZ	捷佳伟创	2023/7/18	临时股东大会	2023 年第三次临时股东大会
301232.SZ	飞沃科技	2023/7/18	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
688517.SH	金冠电气	2023/7/18	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
002709.SZ	天赐材料	2023/7/17	临时股东大会	2023 年第三次临时股东大会
300035.SZ	中科电气	2023/7/17	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
300283.SZ	温州宏丰	2023/7/17	临时股东大会	2023 年第四次临时股东大会
300423.SZ	昇辉科技	2023/7/17	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
300477.SZ	合纵科技	2023/7/17	临时股东大会	2023 年第四次临时股东大会
600732.SH	爱旭股份	2023/7/17	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
688155.SH	先惠技术	2023/7/17	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 7: 近期股份解禁动态 (2023.07.17-07.21)

代码	简称	解禁日期	解禁数量	变动后(万股)	解禁股份
----	----	------	------	---------	------

请务必阅读尾页重要声明

			(万股)	解禁市值 (万元)	总股本	流通 A 股	占比(%)	类型
688348.SH	昱能科技	2023/7/17	1387.14	256607.25	11200.00	5709.55	50.98	首发原股东 限售股份
688567.SH	孚能科技	2023/7/17	26553.10	585761.35	121826.80	121826.80	100.00	首发原股东 限售股份
002407.SZ	多氟多	2023/7/17	374.85	7354.56	107121.06	96123.58	89.73	股权激励限 售股份
300763.SZ	锦浪科技	2023/7/18	18.56	2013.81	39668.84	30194.96	76.12	股权激励限 售股份
600207.SH	安彩高科	2023/7/19	18759.69	109556.58	108931.26	105055.29	96.44	定向增发机 构配售股份
688599.SH	天合光能	2023/7/19	13.45	501.94	217356.02	217356.02	100.00	股权激励一 般股份
873152.BJ	天宏锂电	2023/7/19	494.70	3819.10	10265.07	3889.16	37.89	首发战略配 售股份

资料来源: Wind, 上海证券研究所

7 风险提示

新技术导入不及预期：若新技术导入不及预期，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。