



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

新能源车 7 月销量同增，政策端持续发力

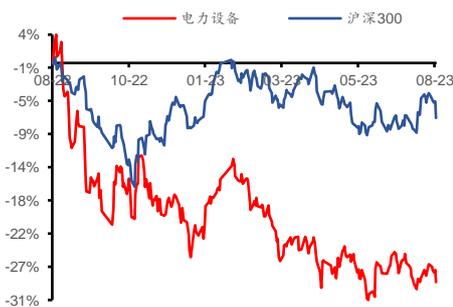
——电力设备与新能源行业周报（2023.08.07-08.11）

增持（维持）

行业： 电力设备
日期： 2023年08月15日

分析师： 丁亚
Tel: 021-53686149
E-mail: dingya@shzq.com
SAC 编号: S0870521110002
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：

《绿证核发实现全覆盖，终端需求起量在即》

——2023 年 08 月 08 日

《锂电海外布局推进，组件排产提升》

——2023 年 08 月 01 日

《6 月光伏装机数据亮眼，硅料价格反弹》

——2023 年 07 月 24 日

■ 行情回顾

过去一周，电力设备行业下跌 3.18%，表现强于大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 15。分子板块看，电池下跌 2.74%，电网设备下跌 2.97%，光伏设备下跌 3.48%，风电设备下跌 3.85%，电机下跌 4.41%，其他电源设备下跌 4.58%。

■ 核心观点&数据

动力电池

核心观点：电池端，考虑补贴及其他支持政策对新能源汽车销量的拉动，上游原料价格下降释放成本压力，我们看好后续动力电池出货量增长，盈利能力提升。材料端，考虑干法隔膜的需求旺盛，主流生产厂商的产能利用率可达100%，我们看好头部隔膜厂商业绩增长。新技术方面，复合集流体产业化进程加速，关键设备环节有厂商通过下游客户验证，多家企业扩产接单，我们看好核心设备厂商订单放量。

数据更新：据中汽协，2023 年 7 月，中国新能源汽车销量 78.0 万辆，同比+31.6%，环比-3.1%；渗透率为 32.7%，同比+8.2pct。分动力类型看，BEV 销量 54.1 万辆，同比+18.2%；PHEV 销量 23.9 万辆，同比+77.0%。据 Marklines，2023 年 7 月，美国电动车销量 13.1 万辆，同比+54.6%，环比-0.3%；渗透率为 10.0%，同比+2.8pct。其中，BEV 销量 10.5 万辆，同比+49.0%；PHEV 销量 2.6 万辆，同比+82.4%。据中国动力电池产业创新联盟，2023 年 7 月，我国动力电池装车量 32.2GWh，同比+33.3%。其中，三元电池装车量 10.6GWh，占总装车量 32.8%，同比+7.4%；磷酸铁锂电池装车量 21.7GWh，占总装车量 67.2%，同比+51.1%。

光伏

核心观点：需求端看，随着全球主要国家持续推进双碳目标，利好政策不断涌现。根据路透社消息，德国财政部周三表示，德国内阁已同意明年为绿色投资拨款576亿欧元（632亿美元），在2023年的目标上增长60.2%，其中可再生能源补贴将约为126亿欧元。另外，受澳大利亚部分企业员工计划罢工影响，欧洲天然气期货价格出现大涨，后续有望带动欧洲光伏需求。

数据更新：根据Infolink数据，2023年8月9日，硅料价格71元/KG，环比+2.9%；182mm、210mm硅片价格分别为2.95、3.92元/KG，周环比持平；单晶PERC 182、210电池价格分别为0.75、0.73元/W，周环比分别+1.35%、持平；单晶单面PERC 182、210组件价格分别为1.26、1.27元/W，周环比分别-1.56%、-2.31%。辅材方面，根据SOLARZOOM数据，正银、背银价格分别为5940、3372元/KG，周环比分别-3.46%、-3.57%；EVA、POE胶膜价格分别为8.9、15.0元/m²，周环比持平；3.2mm、2.0mm玻璃价格分别为25.5、17.5元/m²，周环比分别+2%、+2.94%。

■ 投资建议

动力电池：

2022年7月开始动力电池板块持续下行，当前板块估值位于过去3年1.51%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。

- 1) 电池端，建议关注宁德时代，公司技术壁垒高、盈利稳定，公司海外布局持续推进，竞争力有望进一步提升。
- 2) 材料端，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；恩捷股份旗下江西睿捷第二条铝塑膜产线已全线贯通，预计第三条铝塑膜产线也将于今年下半年贯通。
- 3) 新技术方向，复合集流体领域，设备端建议关注道森股份，公司旗下洪田科技研发的“一步法”复合铜箔真空镀膜成套设备“真空磁控溅射一体机”顺利通过客户测试验证，未来有望快速放量；箔材端，建议关注宝明科技，产业布局进度领先。

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。
- 3) 看好组件价格下降及绿证增厚收益带来分布式光伏需求起量，建议关注苏文电能、芯能科技、晶科科技。

■ 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 8/11	EPS			PE			PB	投资 评级
		23E	24E	25E	23E	24E	25E		
高测股份 (688556)	52.50	5.36	6.94	8.79	9.79	7.56	5.97	5.07	买入
双良节能 (600481)	11.19	1.34	1.56	1.66	8.35	7.17	6.74	2.85	买入
鑫铂股份 (003038)	36.12	2.37	3.75	4.74	15.24	9.63	7.62	2.78	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：7月中国新能源汽车销量同比增长 31.6%	9
3.2 产业链装车及排产：7月我国动力电池装车量 32.2GW，同比+33.3%	11
3.3 产业链价格	13
4 行业数据跟踪：光伏	16
4.1 装机：6月国内光伏装机 17.21GW，同比+140.03%	16
4.2 出口：6月国内电池组件出口金额 41.15 亿美元，同比-9.32%	16
4.3 排产：7月国内硅料产量 11.56 万吨	17
4.4 产业链价格	17
5 行业动态	21
6 公司动态	23
6.1 重要公告	23
6.2 融资动态	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 4：7月中国新能源汽车销量 78.0 万辆，同比增长 31.6%	9
图 5：7月中国新能源汽车渗透率为 32.7%	9
图 6：7月中国新能源汽车出口 10.1 万辆，同比+87%	9
图 7：7月欧洲七国新能源汽车销量同比+35.3%	10
图 8：7月欧洲七国新能源汽车渗透率 22.1%	10
图 9：7月美国新能源汽车销量 13.1 万辆，同比+54.6%	11
图 10：7月美国新能源汽车渗透率 10.0%，同比+2.8pct	11
图 11：6月全球动力电池装车量为 64.9GW，同比+41%	11
图 12：全球动力电池装机量竞争格局	11
图 13：7月中国动力电池装车量 32.2Gwh，同比+33.3%	12
图 14：7月中国动力电池装机量中磷酸铁锂电池占比为 67.2%	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，LFP 电池提升幅度较大	13

图 17：电池及其原材料价格走势（今日价格以 8 月 11 日为基准）	15
图 18：6 月国内光伏装机 17.21GW	16
图 19：月度装机对比	16
图 20：组件出口金额	16
图 21：逆变器出口金额	16
图 22：7 月国内硅料产量 11.56 万吨.....	17
图 23：硅料价格	19
图 24：硅片价格	19
图 25：电池片价格.....	20
图 26：组件价格	20
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 1：7 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（2023.08.06-08.12）	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（2023.08.14-08.19）	24
表 7：近期股份解禁动态（2023.08.14-08.19）	24

1 核心观点

动力电池

需求端看，7月新能源汽车销量环比增速有所放缓，但相关政策持续发力。据中汽协，2023年7月，中国新能源汽车销量78.0万辆，同比+31.6%，环比-3.1%。政策端，山东出台40条政策进一步提振扩大消费，包括新能源汽车购置税减免，推动新能源汽车下乡，充电基础设施建设政策；河南将购车补贴政策延续至23年底，对省内新购汽车的消费者按购车价格的5%给予补贴（最高不超过10000元/台），同时提出加快充电基础设施建设，鼓励各地通过多种方式降低建设用地成本。此外，上海提出，到2025年，个人新增购置车辆中纯电动车辆占比超过50%；浙江提出目标，到2025年，全省累计建成充电桩230万个以上；海南提出，到2030年，全省将累计推广新能源汽车超150万辆，新能源汽车保有量占比超过45%。我们认为未来新能源汽车消费支持政策持续发力，有望拉动新能源车销量增长，进而带动动力电池装车量提升。

供给端看，本周碳酸锂价格继续走弱，电池环节成本降低。根据鑫椏锂电，8月11日，碳酸锂（电池级99.5%）价格在24.0-25.0万元/吨，较上周价格下跌2.0-2.1万元/吨。目前正极材料企业碳酸锂库存较高，之前高价采购的原料尚未消化完毕，因此实际采购需求不旺。不过考虑到8月下旬下游企业将开启新一轮备货，预计碳酸锂价格有望适时止跌回升，但仍受下游企业备货量和订单量的影响。从主要材料看，受碳酸锂价格下跌影响，三元材料及磷酸铁锂价格回落，电解液价格也有所下降；市场方面，负极8月需求有所好转，电解液受储能板块放量带动市场稳中向好，干法隔膜需求仍然旺盛。我们认为电池材料价格下行有望释放电池厂商成本端压力，盈利能力有望提升。

新技术方面，复合集流体行业处从验证期导入到量产期阶段，产业化进程不断加速。近期，道森股份子公司洪田科技研发的“一步法”复合铜箔真空镀膜成套设备“真空磁控溅射一体机”顺利通过客户测试验证，并正式签订首批订单合同，合同金额约为7000万人民币。安迈特科技发布了新型高安全复合集流体产品，公司计划建设年产7亿平方米的新型高安全复合集流体的产能，可满足约70GWh动力、储能以及3C锂离子电池产业需求，其中规划今年一期项目建设2亿平米。

光伏

需求端看，随着全球主要国家持续推进双碳目标，利好政策不断涌现。根据路透社消息，德国财政部周三表示，德国内阁已同意明年为绿色投资拨款 576 亿欧元（632 亿美元），在 2023 年的目标上增长 60.2%。可再生能源补贴将约为 126 亿欧元，而 47 亿欧元将用于扩大该国的电动汽车充电基础设施。

另外，8 月 9 日欧洲天然气价格盘中一度飙升近 40%，欧洲基准的 TTF 天然气期货合约价格（每兆瓦时）从前收盘日 30 欧元，盘中一度上涨至每兆瓦时 43 欧元以上，最终结算价为 39.7 欧元，当日收高了大约 28%。天然气价格波动主要因为，澳大利亚伍德赛德、雪佛龙等公司员工计划罢工，预期影响澳大利亚液化天然气出口。

国内近期需求端也在逐步起量。根据 SMM 统计，7 月 31 日-8 月 6 日，国内主要企业定标总量达 5.4GW，较上周增加 344.95MW。

供给端看，受排产提升影响，本周中上游价格进一步反弹。根据 Infolink，硅料致密料成交均价 71 元/KG，周环比+2.9%；182 PERC 电池成交均价 0.75 元/W，周环比+1.35%。硅片端成交价尚未调整，但 8 月 9 日中环公布最近报价，P 型、N 型硅片价格较 7 月 29 日报价均有小幅上调。以 150 μ m P 型硅片为例，182 硅片报价 3.15 元/片，上调 6.78%；210 硅片报价 4.2 元/片，上调 6.33%。

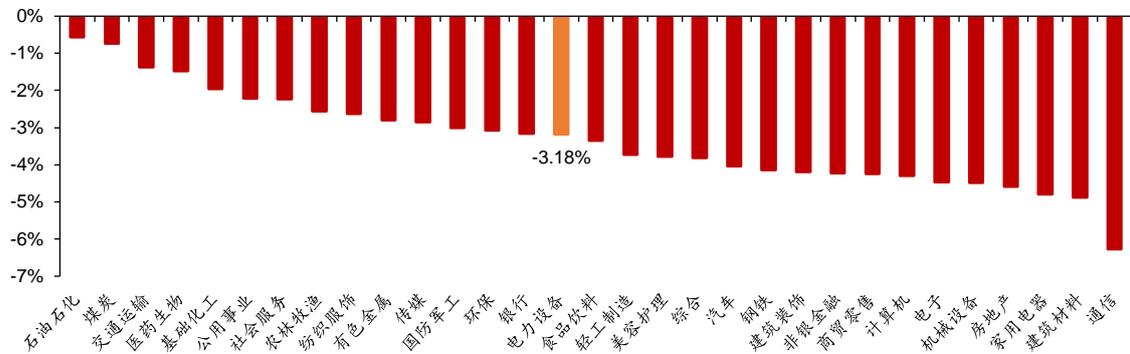
新技术方向，异质结催化较多。迈为股份研发的低成本硅异质结(SHJ)电池创新技术成果，在世界顶级能源类学术期刊《Nature Energy》上发表。该论文详述了采用低铟含量的 TCO (透明导电氧化物)薄膜工艺结合铜电镀栅线，制备 25.94%光电转化效率的 SHJ 电池的方法及原理。8 月 13 日，东方日升南滨基地 15GW（一期）异质结伏曦组件首片下线。

2 行情回顾

过去一周，电力设备行业下跌 3.18%，表现强于大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 15。万得全 A 收于 4926 点，下跌 169 点，-3.32%，成交 38875 亿元；沪深 300 收于 3884 点，下跌 136 点，-3.39%，成交 9833 亿元；创业板指收于 2187 点，下跌 76 点，-3.37%，成交 9976 亿元；电力设备收于 8604 点，下跌 283 点，-3.18%，成交 2221 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 15，总体表现位于中游。

图 1：申万一级行业涨跌幅比较

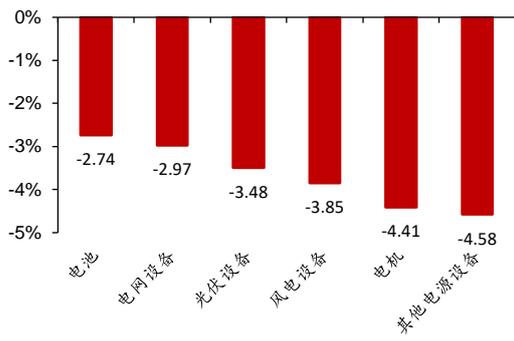


资料来源：Wind，上海证券研究所

细分板块涨跌幅：过去一周，电池跌幅最小，其他电源设备跌幅最大。电池下跌 2.74%，电网设备下跌 2.97%，光伏设备下跌 3.48%，风电设备下跌 3.85%，电机下跌 4.41%，其他电源设备下跌 4.58%。

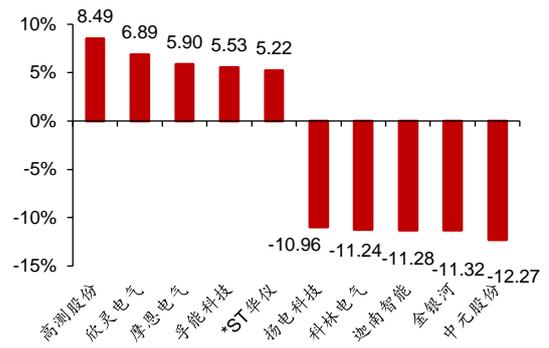
板块个股涨跌幅：过去一周，涨幅前五的个股分别为高测股份 +8.49%、欣灵电气 +6.89%、摩恩电气 +5.90%、孚能科技 +5.53%、*ST 华仪 +5.22%；跌幅前五的个股分别为扬电科技 -10.96%、科林电气 -11.24%、迦南智能 -11.28%、金银河 -11.32%、中元股份 -12.27%。

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：7月中国新能源汽车销量同比增长31.6%

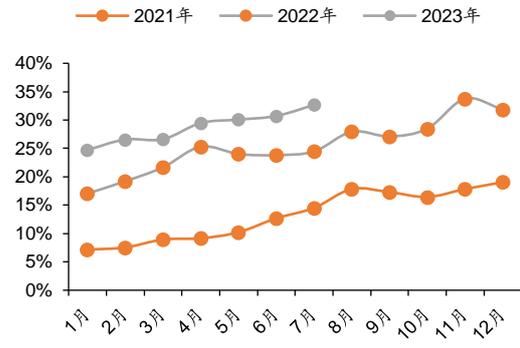
据中汽协，2023年7月，中国新能源汽车销量78.0万辆，同比+31.6%，环比-3.1%；渗透率为32.7%，同比+8.2pct。分动力类型看，BEV销量54.1万辆，同比+18.2%；PHEV销量23.9万辆，同比+77.0%。

图4：7月中国新能源汽车销量78.0万辆，同比增长31.6%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

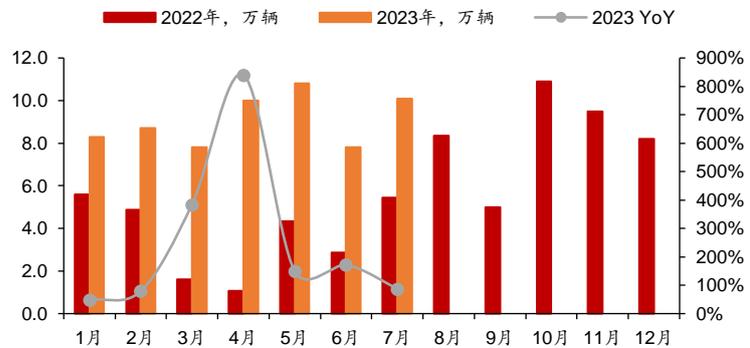
图5：7月中国新能源汽车渗透率为32.7%



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。根据中汽协，7月中国新能源汽车出口10.1万辆，同比+87%，环比+30%。根据乘联会，7月中国新能源乘用车出口8.8万辆，同比+80%，环比+26%。我们认为，伴随我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将长期较好。

图6：7月中国新能源汽车出口10.1万辆，同比+87%



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、长城销量增速较高。2023年7月，新能源汽车销量排名前十企业合计销量约66.4万辆，占新能源汽车销量的84.9%。其中，比亚迪销量约26.2万辆，同比+61.4%；理想销量约3.4万辆，同比+227.5%；长城销量约2.9万辆，同比+162.8%。

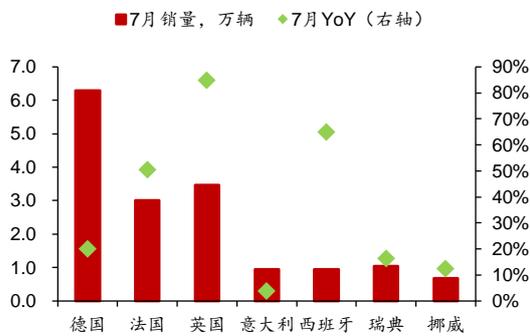
表 1: 7月比亚迪新能源汽车销量领先，市场份额达 33.5%

车企	2023年6月销量, 万辆	月度同比, %	月度环比, %
比亚迪	26.2	61.4	3.6
特斯拉	6.4	127.8	-31.4
上汽	8.9	-15.5	6.0
广汽	5.1	86.7	-4.6
长安	4.0	65.6	0.4
东风	3.9	-14.2	6.4
吉利	4.1	28.1	6.3
理想	3.4	227.5	4.8
一汽	1.5	-20.2	-45.0
长城	2.9	162.8	8.5

资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

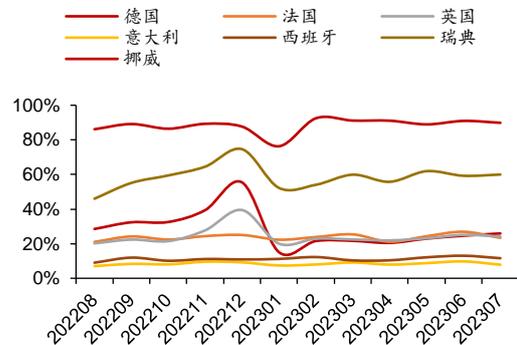
据欧洲各国车协官网, 2023年7月, 欧洲七国新能源汽车销量合计16.39万辆, 同比+35.3%。其中, 英国、西班牙增速较高, 7月英国新能源汽车销量3.5万辆, 同比+84.9%; 西班牙新能源汽车销量0.94万辆, 同比+65.04%。

图 7: 7月欧洲七国新能源汽车销量同比+35.3%



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

图 8: 7月欧洲七国新能源汽车渗透率 22.1%



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

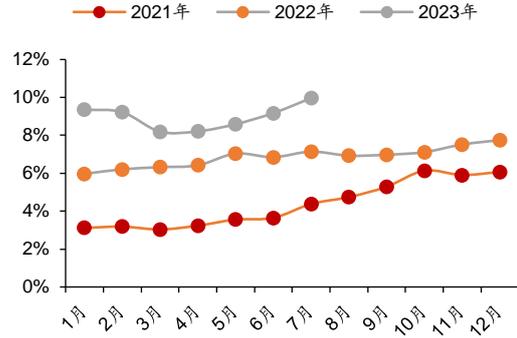
据 Marklines, 2023年7月, 美国电动车销量13.1万辆, 同比+54.6%, 环比-0.3%; 渗透率为10.0%, 同比+2.8pct。其中, BEV销量10.5万辆, 同比+49.0%; PHEV销量2.6万辆, 同比+82.4%。

图 9：7 月美国新能源汽车销量 13.1 万辆，同比 +54.6%



资料来源：Marklines, 上海证券研究所

图 10：7 月美国新能源汽车渗透率 10.0%，同比 +2.8pct



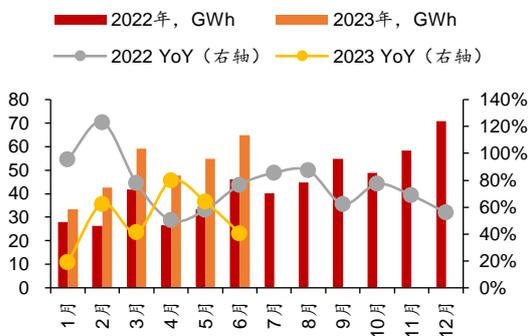
资料来源：Marklines, 上海证券研究所

3.2 产业链装车及排产：7 月我国动力电池装车量 32.2GW，同比+33.3%

据 SNE，2023 年 6 月全球动力电池装车量 64.9GW，同比 +41%，环比+19%。

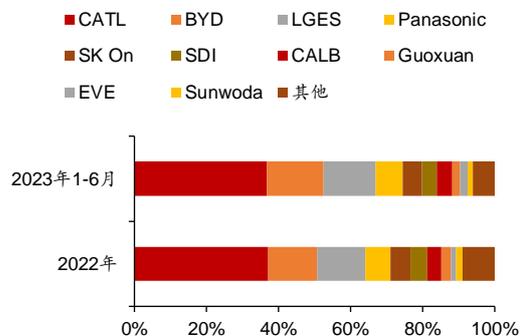
2023 年 1-6 月，全球动力电池装机量前五厂商分别为宁德时代、比亚迪、LGES、松下、SK On，市占率分别为 37%、16%、15%、8%、5%，CR5 为 80%。

图 11：6 月全球动力电池装车量为 64.9GW，同比 +41%



资料来源：SNE, 上海证券研究所

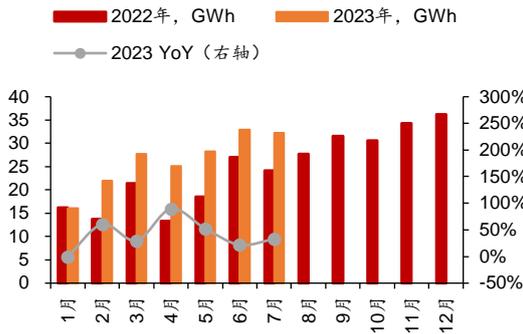
图 12：全球动力电池装机量竞争格局



资料来源：SNE, 上海证券研究所

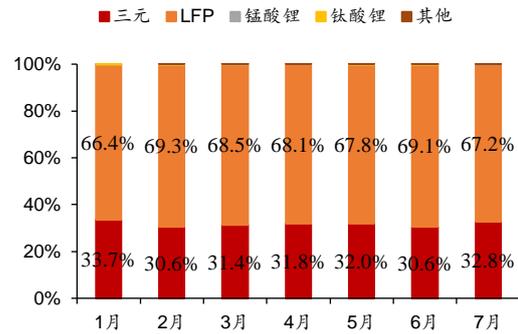
国内动力电池装机量保持增长，磷酸铁锂装机量占比高。根据中国动力电池产业创新联盟，2023 年 7 月，我国动力电池装车量 32.2GWh，同比+33.3%。其中，三元电池装车量 10.6GWh，占总装车量 32.8%，同比+7.4%；磷酸铁锂电池装车量 21.7GWh，占总装车量 67.2%，同比+51.1%。

图 13: 7月中国动力电池装车量 32.2GWh, 同比 +33.3%



资料来源: 动力电池产业创新联盟, 上海证券研究所

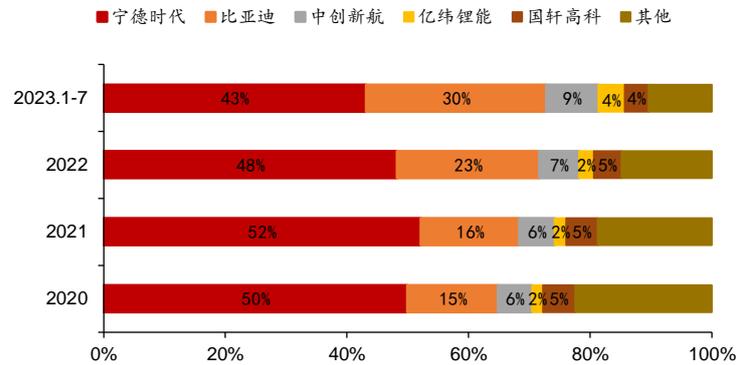
图 14: 7月中国动力电池装机量中磷酸铁锂电池占比为 67.2%



资料来源: 动力电池产业创新联盟, 上海证券研究所

2023年1-7月, 我国新能源汽车市场共计48家动力电池企业实现装车配套, 较去年同期增加3家。排名前3家、前5家、前10家动力电池企业装车量分别为150.0GWh、165.3GWh和179.6GWh, 占总装车量比分别为81.4%、89.6%和97.4%。

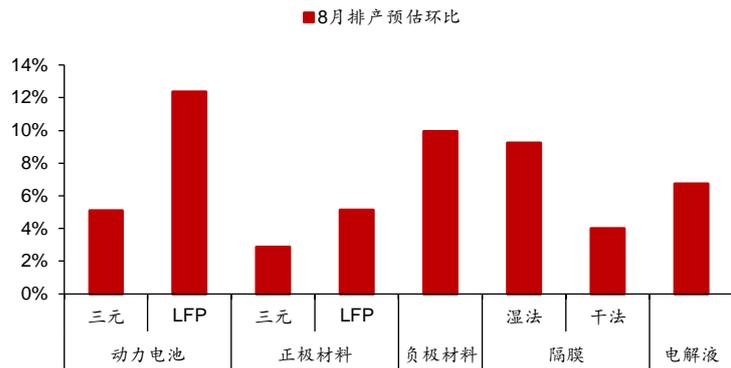
图 15: 中国动力电池装机量竞争格局



资料来源: 动力电池产业创新联盟, 上海证券研究所

动力电池及各材料环节主要企业8月合计排产环比均有提升, 其中负极材料提升幅度较大。根据鑫椏锂电数据, 国内三元电池、LFP电池、三元正极、LFP正极、负极、湿法隔膜、干法隔膜、电解液环节主要企业8月合计排产环比变化分别为+5%、+12%、+3%、+5%、+10%、+9%、+4%和+7%。

图 16: 动力电池及各材料环节排产均有提升, LFP 电池提升幅度较大



资料来源: 鑫椏资讯, 上海证券研究所

3.3 产业链价格

根据鑫椏资讯分析:

碳酸锂: 本周碳酸锂现货市场继续走低, 截至 8 月 10 日, 现货电池级报价区间为 24.2-25.8 万元/吨, 工业级报价区间为 23.7-24.7 万元/吨, 但青海锂盐企业坚挺出货, 挂牌价在 26 万元/吨左右。目前正极材料企业碳酸锂库存较高, 之前高价采购的原料尚未消化完毕, 因此实际采购需求不旺。不过考虑到 8 月下旬下游企业将开启新一轮备货, 预计碳酸锂价格有望适时止跌回升, 但仍受下游企业备货量和订单量的影响。

本周碳酸锂期货交易活跃, 空头增仓明显, 部分贸易商也在卖空套保, 短期维持看空态势。

磷酸铁锂: 本周磷酸铁锂价格仍随碳酸锂下调, 从排产情况来看, 头部企业对磷酸铁锂的需求有所增加, 但由于价格仍不稳定, 因此大厂采购偏谨慎。另外, 由于材料企业担心类似一季度的下跌再次发生, 造成较大的业绩损失, 所以也不会完全按照下游给出的订单量生产, 而是参照大约 60%-70%的量安排产线开工。

三元材料: 受碳酸锂和镍钴原料价格下跌影响, 本周三元材料价格均有所回落。据市场端了解的情况, 5 系三元的部分型号产品价格跌破 20 万元/吨。数码型三元出货近期也有客户退单情况发生。市场整体的增量仍集中在头部企业, 第三季度的生产结构预计将维持在相对稳定的状态下, 预期不会有大幅增量出现。本周三元材料大厂开工情况维持相对稳定。

负极材料: 本周负极材料市场持稳, 但是部分负极企业反馈称, 8 月份的订单增量较为明显。虽然 8 月份的需求有所好转, 但是企业对于后市仍然持谨慎态度。目前负极企业主要希望依靠两种方式突破同质化竞争困局, 一是积极开拓新市场, 在销售方面发力, 一是从工艺和原料方面入手, 降低成本。

电解液：本周电解液市场呈现平稳向好的态势，各家出货量有小幅增加，8月份排产显示，大部分电解液企业有小幅增量，主要是因为储能板块有放量。六氟磷酸锂市场本周需求保持平稳，大多数厂商开工达不到满产状态，主要是六氟市场价格相对较低，厂家利润空间微薄，导致厂家开工意愿不强。溶剂和添加剂市场的开工率保持稳定，市场供应充足，价格无明显变化。

隔膜：本周隔膜整体市场主流厂商产能利用率在80%-90%，对干法隔膜的需求量仍然旺盛，主流生产厂商的产能利用率可达100%，干法产线的投产进度也得到了明显提速。而在干法隔膜供不应求的市场形势下，多家湿法隔膜厂商也开始布局干法隔膜。不过考虑到隔膜市场需求相对集中，主要以比亚迪和宁德时代等企业为主，因此整体来看，涨价的难度并不小。目前隔膜市场整体处于比较平稳的状态。

图 17：电池及其原材料价格走势（今日价格以 8 月 11 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	19.1	20.8	22.82	万元/吨
三元材料5系	单晶523型	国产	20.2	21.2	23.32	万元/吨
三元材料5系	镍55型	国产	18.4	18.7	21.91	万元/吨
三元材料6系	622/动力	国产	20.8	21.6	24.11	万元/吨
三元材料8系	811/镍80	国产	23.8	25	27.8	万元/吨
三元材料8系	NCA型	国产	23.9	25.1	27.93	万元/吨
磷酸铁锂	动力型	国产	8.2	8.9	9.53	万元/吨
三元前驱体	523	国产	8.1	8.4	8.89	万元/吨
三元前驱体	622	国产	9.1	9.4	9.81	万元/吨
三元前驱体	811	国产	10.3	10.7	10.88	万元/吨
电解钴	≥99.8%	国产	24.2	30.2	30.07	万元/吨
硫酸钴	≥20.5%	国产	3.85	3.95	4.43	万元/吨
电解镍	1#	国产	16.64	17.04	17.2	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	3.1	3.2	3.37	万元/吨
碳酸锂	电池级99.5%	国产	24	25	29.54	万元/吨
碳酸锂	工业级99.0%	国产	23	24	28.21	万元/吨
氢氧化锂	56.5%粗颗粒	国产	22.9	23.9	28.14	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	51000	元/吨
中端负极材料	340-350mAh/g		28000	41000	34500	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		3.35	4.25	4	万元/吨
电解液	锰酸锂		1.82	2.67	2.46	万元/吨
电解液	磷酸铁锂		2.3	3.3	3.07	万元/吨
六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	国产	13	14	15.41	万元/吨
六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	出口	13.2	14.2	15.8	万元/吨
EMC	电池级	国产	0.86	0.9	0.89	万元/吨
DMC	电池级	国产	0.5	0.55	0.54	万元/吨
EC	电池级	国产	0.5	0.53	0.51	万元/吨
DEC	电池级	国产	0.94	0.98	0.96	万元/吨
PC	电池级	国产	0.78	0.82	0.82	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	1.7	2	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	0.62	0.73	0.72	元/Wh
方形动力电芯	磷酸铁锂	国产	0.52	0.65	0.64	元/Wh
方形三元（高镍）	电池包	国产	930	1070	1039.29	元/KWh

资料来源：鑫椏锂电，上海证券研究所

4 行业数据跟踪：光伏

4.1 装机：6月国内光伏装机 17.21GW，同比+140.03%

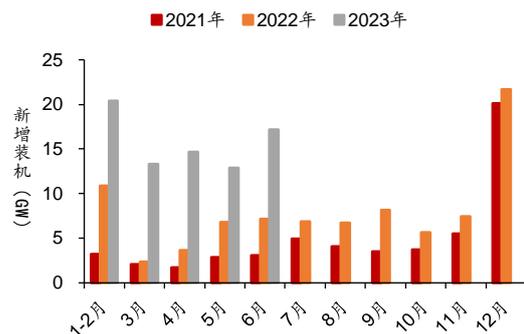
根据国家能源局数据，2023年6月国内光伏新增装机17.21GW，同比+140.03%，环比+33.41%。2023年1-6月国内新增光伏装机合计78.42GW，同比+153.95%。

图 18：6月国内光伏装机 17.21GW



资料来源：国家能源局，上海证券研究所

图 19：月度装机对比



资料来源：国家能源局，上海证券研究所

4.2 出口：6月国内电池组件出口金额 41.15亿美元，同比-9.32%

根据海关总署数据，2023年6月国内电池组件出口金额41.15亿美元，同比-9.32%，环比-10.6%；1-6月国内电池组件合计出口263.12亿美元，同比+10.6%。

2023年6月国内逆变器出口金额9.55亿美元，同比+33.85%，环比-11.7%；1-6月国内逆变器合计出口61.57亿美元，同比+95.1%。

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：7月国内硅料产量11.56万吨

根据硅业分会数据，7月份国内多晶硅产量11.56万吨左右，环比-4.86%。8月份3家企业受当地电力供应影响降负荷运行，预计对产量有15%的影响。整体看，由于产能释放不及预期，加上限电影响，硅业分会预计8月份产量不会出现明显增加，甚至可能小幅减少

图 22：7月国内硅料产量11.56万吨



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

硅料价格继续呈现小幅回调走势，主流致密料价格反弹至每公斤70-72元范围，包括头部企业新签价格，以及二三线企业近期新单价格均较前期有所上调。疏松料和菜花料的价格也出现微幅上调，但是反弹力度不及致密料和复投料般强势，另外适用于N型拉晶用的更高品质的品类价格反弹至每公斤75-81元范围，反弹幅度更加明显。

八月硅料环节新投产能规模有限，且头部企业已投产的部分新产能环节也出现爬产进度不理想和不及预期的情况，本月硅料有效供应规模来看环比持平，实质性新增规模实在有限，甚至预期三季度内的产量增幅均比较有限。面对拉晶环节汹涌的新产能投放和对硅料的新增需求量，当前上游硅料和拉晶环节之间的供需错配形成的短暂性“剪刀差”再次出现，尤其以头部企业高品质硅料为紧缺。预计在三季度组件端排产趋于乐观增长的情况下，硅料环节主流价格仍然有反弹和利润修复空间，八月核心看点将转移至硅料与硅片环节之间的利润分配和议价权争夺。

硅片价格

本周硅片价格维稳上周，P型硅片M10, G12尺寸主流成交价格落在每片2.95元人民币与每片3.92元人民币左右，当前两尺寸在折算每瓦后成交价格相当；而N型硅片基于M10/130 μ m规格下主流成交价格落在每片3.05元人民币。

然而，周三硅片厂家也开始陆续酝酿涨势，晚间中环发布更新公示报价，M10, G12价格上行来到每片3.15与4.2元人民币，涨幅达到6-7%不等。

除了先前提及的繁多硅片尺寸与P/N型切换影响实际产出外，另由于近月在四川乐山、内蒙古包头地区厂家受到限电影响产出，尽管在实施分批切电下，总体影响并未集中放大，然6-8月间个别受牵连厂家仍然有数千万至亿片不等的产出影响。

由于当前硅片供应相对紧俏，并上游硅料的涨价与下游电池的高昂利润，使硅片价格起到支撑作用，随着厂家报价上调，下周电池厂接单态度将是硅片厂家在这短暂窗口期能否修复其营利的关键。

电池片价格

电池片环节当前拥有较高盈利空间，并且价格相比上周仍在持续上行，本周电池片主流尺寸价格再次上行，M10尺寸电池片成交均价来到每瓦0.75元人民币的价格，逼近电池厂家月初目标报价；而G12尺寸则维持落在每瓦0.73元人民币左右。在N型电池片部分也仍维持在每瓦0.8-0.81元人民币的范围，与P型价差维持5-6分钱人民币。

近期电池片与组件端持续分化的价格走势主要归因于组件厂家的积极采购，不论是为了下半年出货目标竞争、前期高价库存脱手、或是在交付前单综合测算下仍有盈利空间，组件厂家为了各自原因电池采购需求旺盛。

然而，当前每瓦0.75元人民币的电池片售价对于外采电池片的组件厂家来说已难拥有盈利空间，本周起也陆续传出组件厂家规划减产，甚至其中也不乏一线组件厂家，迭加组件辅材料如玻璃等价格也在上行，预期当前电池片价格已濒临相对顶点，下周走势维稳看待。

组件价格

本周组件价格上调仍受限需求、业主按需拉货。厂家策略转变，一线厂家为了争抢订单，远期价格持续下滑迹象，当前PERC单玻组件约落在每瓦1.25-1.28元人民币，然二三线厂家成本开始倒挂，低价部分明显回弹1-2分钱，价格约落在1.23-1.26元的水平。分销现货执行价格仍持续混乱，1.18的价格也开始执行。高价部分，仍有前期订单在执行，价格基本落在1.35-1.4左右的区间。

受制成本压力，这周组件厂家排产开始传出考虑下修的声量，厂家规划下降电池片采购量，试图将成本压力传导至电池片环节。中后段厂家排产持续有部分厂家下修，考虑组件库存部分区域仍较高，且需求启动的情况看来也需等到中旬过后，在厂家竞争订单、远期价格仍有让价之下，短期涨价成功落地机率有限，均价看来将僵持在 1.25-1.28 元人民币。

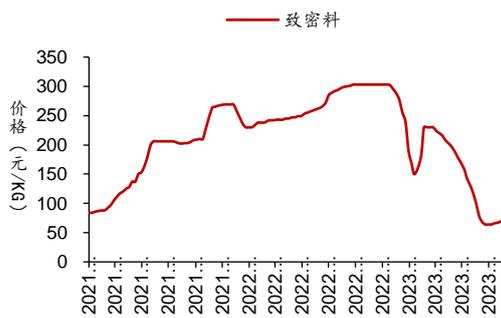
本周海外组件价格小幅下滑至 0.17 元美金，整体中国出口执行价格约每瓦 0.16-0.18 元美金 (FOB)，亚太地区执行价格约 0.165-0.17 元美金。欧洲价格近期现货价格约在每瓦 0.15-0.17 欧元，黑背版约溢价 2-2.5 欧分，部分厂家持续出清库存，低价部分约 0.15-0.16 欧元有增多的趋势，在过往较少发生低于亚太地区的价格。

区域制造组件价格暂时持稳，印度本地制造组件受到本地拉货疲软影响，价格小幅下降，约 0.24-0.3 元美金不等。而印度进口组件价格约 0.16-0.178 元美金、东南亚制组件约 0.21-0.27 元美金。而印度输往美国量体近期受到影响，后续需要关注变动。

N 型整体价格略有波动，N-HJT 组件 (G12) 近期执行价格持稳、约每瓦 1.5-1.6 元人民币，海外价格约每瓦 0.197-0.22 元美金。

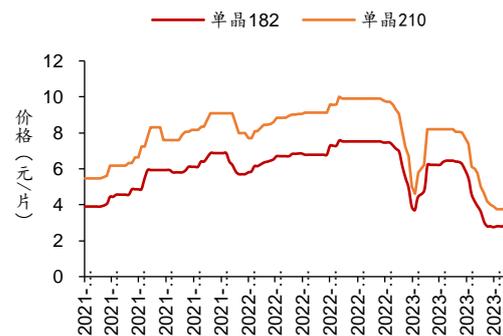
TOPCon 组件 (M10) 本周价格略微下降约每瓦 1.28-1.4 元人民币，国内价差略为收窄至 8 分左右，海外价格与 PERC 溢价约 1-1.2 美分左右，价格约每瓦 0.175-0.21 元美金。

图 23: 硅料价格



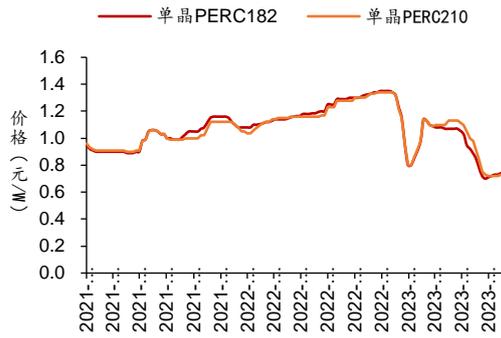
资料来源: Infolink, 上海证券研究所

图 24: 硅片价格



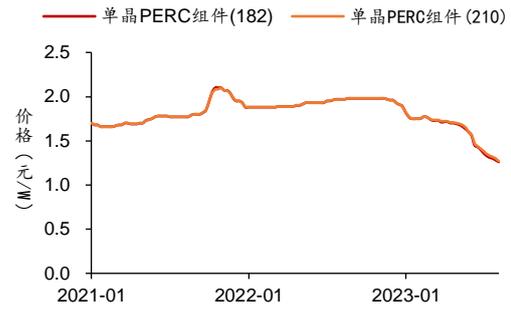
资料来源: Infolink, 上海证券研究所

图 25: 电池片价格



资料来源: Infolink, 上海证券研究所

图 26: 组件价格



资料来源: Infolink, 上海证券研究所

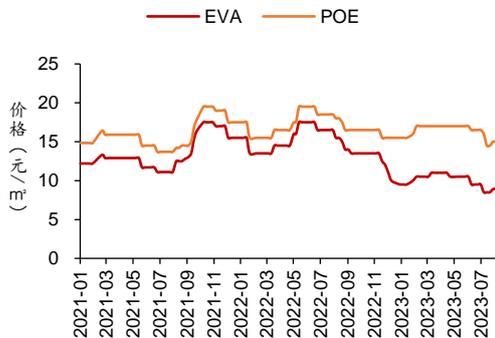
辅材方面, 根据 SOLARZOOM 数据, 正银、背银价格分别为 5940、3372 元/KG, 周环比分别-3.46%、-3.57%; EVA、POE 胶膜价格分别为 8.9、15.0 元/m², 周环比持平; 3.2mm、2.0mm 玻璃价格分别为 25.5、17.5 元/m², 周环比分别+2%、+2.94%。

图 27: 光伏银浆价格



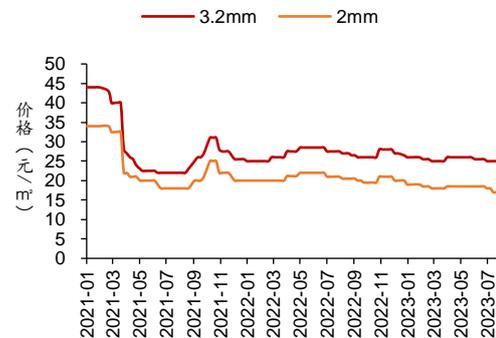
资料来源: SOLARZOOM, 上海证券研究所

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 (2023.08.06-08.12)

行业	重要动态
	7 月我国狭义乘用车产量为 210.1 万辆, 同比-2.6%; 零售销量为 177.5 万辆, 同比-2.3%。其中, 新能源乘用车产量为 76.2 万辆, 同比+31.2%, 零售销量为 64.1 万辆, 同比+31.9%。
	7 月新能源汽车销量为 78 万辆, 同比+31.6%。其中 BEV 销量 54.1 万辆, 同比+18%; PHEV 销量 23.9 万辆, 同比+77%。
	7 月我国动力电池产量 61.0GWh, 同比增长 28.9%, 环比增长 1.5%。其中三元电池产量 20.4GWh, 占总产量 33.4%, 同比增长 17.2%, 环比增长 15.2%; 磷酸铁锂电池产量 40.5GWh, 占总产量 66.4%, 同比增长 35.6%, 环比下降 4.1%。
	2023 年 7 月比 6 月公共充电桩增加 6.2 万台, 7 月同比增长 40.4%。截至 2023 年 7 月, 联盟内成员单位总计上报公共充电桩 221.1 万台, 其中直流充电桩 93.8 万台、交流充电桩 127.3 万台。
	近日, 天齐锂业子公司天齐盛合发生工商信息变更, 其中, 公司注册资本由 2.6 亿元增加至 3.25 亿元, 并新增股东紫金锂业。变更后, 该公司的股东天齐锂业(射洪)、天齐锂业、紫金锂业持股比例分别为 40.8%、39.2%、20%。其中, 紫金锂业为紫金矿业全资孙公司, 认缴出资额为 6500 万元。
	欧盟委员会在一份声明中表示, 根据欧盟国家援助规定, 已批准法国政府向辉能科技提供价值 15 亿欧元(合 16 亿美元)的支持, 用于研究和开发新一代电动汽车电池。
	8 月 7 日, 亿纬锂能马来西亚工厂开始动土。亿纬锂能马来西亚工厂暨亿纬锂能第五十三工厂, 打造“国际化圆柱电池产业园”项目, 投资不超过 42,230 万美元(折合约 30.45 亿元), 主要生产电动工具、电动两轮车用 21700 圆柱电池。
动力电池	8 月 8 日, 据华友钴业公众号消息, 旗下华友循环、衢州华友资源再生科技有限公司与韩国 LG 集团旗下 LG 新能源正式签署合资协议, 分别在南京、衢州两地成立预处理和再生冶金两家合资公司。处理废旧电池的预处理工厂将设在南京, 处理提取金属的后处理厂则会位于衢州。项目将于今年开工, 明年年底投产。
	8 月 8 日, 安迈特新型高安全复合集流体产业化项目一期奠基。该项目计划建设年产 7 亿平方米新型高安全复合集流体的产能, 总投资 30 亿元。其中一期投资 8.5 亿元, 建设年产 2 亿平方米复合集流体生产线及配套设施等。
	据外媒报道, 最近, 韩国 LG 化学公司(LG Chem)首次量产单晶高镍阴极材料, 有望将电动汽车(EV)电池的寿命提高 30%以上, 且容量提高 10%。
	8 月 9 日, 欣旺达官微发布消息称, 欣旺达子公司欣旺达动力科技股份有限公司通过其下属子公司匈牙利欣旺达动力科技有限公司在匈牙利投资约 19 亿元人民币, 建设新能源汽车动力电池工厂一期, 主要从事锂离子电池、动力电池系统制造及销售等业务。
	8 月 10 日, 赣锋锂电(东莞)新型锂电池及储能总部项目在东莞麻涌正式动工, 该项目总投资 50 亿元, 将在东莞建成“赣锋锂电储能板块总部”、赣锋新型储能电池研发中心及生产基地。
	8 月 11 日, 长安福特汽车有限公司拟与重庆长安汽车股份有限公司签署协议新设合营企业, 合营企业未来拟从事主流品牌新能源乘用车供应业务以及长安福特已投资的福特品牌车型的分销业务。
	近日, 全球首批钠离子电池电动二轮车商业化应用发布会在山西举行。发布会上, 华阳集团与新日公司合作生产的全球首批商业化钠离子电池电动二轮车正式亮相, 其配用的动力核心为华阳股份旗下华钠芯能生产的钠离子电池。
	8 月 7 日, 瑞浦兰钧与可再生能源公司 VENA ENERGY 在印度尼西亚首都雅加达正式达成 8GWh 大型储能项目独家供货协议。自 2015 年以来, VENA ENERGY 已于印尼投产了五个太阳能和陆上风电项目, 总装机容量为 114 MW。
	8 月 8 日, 华东重机举行“10GW 高效太阳能电池片生产基地项目”的投产仪式, 计划总投资约 20 亿元, 新建 N 型 TOPCon 高效太阳能电池片, 现有厂房在 2023 年 8 月底 2GW 投产。2023 年 9 月底产能将从计划的 3.5GW 扩产到 4GW, 并将实现全部投产, 其余 6GW 力争在厂房装修交付之日起 6 个月内投产。
光伏	8 月 8 日, 内蒙古兴安盟发改委发布《兴安盟“十四五”能源发展规划》。“十四五”期间规划新增新能源项目总装机 550 万千瓦, 到“十四五”末, 兴安盟风电装机实现 800 万千瓦、光伏装机 300 万千瓦、水电装机 10 万千瓦、生物质发电装机 15 万千瓦, 清洁能源装机占总装机容量达到 70%以上。
	8 月 9 日, 滨州市投资促进中心及滨州市沾化区政府领导、山东高速投资发展有限公司相关领导一行到访捷威动力, 就加速推进鲁北盐碱滩涂地风光储输一体化基地 1.5GWh 储能项目的落地

请务必阅读尾页重要声明

进行座谈并达成一致意见。该项目规模容量为 3GW 风电、光伏项目和 1.5GWh 储能项目。目前，该项目已获得山东省发展和改革委员会、山东省能源局的审批。

据外媒报道，德国财政部在 8 月 9 日表示，德国内阁同意在 2024 年为环保投资拨款 576 亿欧元（合 632 亿美元），较 2023 年的投资目标增长 60.2%。为了减少对中国进口的依赖，德国计划明年提供 41 亿欧元的补贴，用于发展原材料和太阳能组件等本地化生产能力。

8 月 10 日，安徽省合肥市发布《关于开展 2022 年度合肥市进一步促进光伏产业高质量发展若干政策支持分布式应用项目补充申报的通知》，对装机容量 100 千瓦及以上的屋顶光伏、光伏建筑一体化项目，给予投资主体不超过 0.2 元/瓦、0.4 元/瓦一次性补贴，同一项目最高不超过 10 万元。

8 月 11 日，Maxeon Solar 表示，将斥资超过 10 亿美元在新墨西哥州阿尔伯克基建造一座 3GW 太阳能电池和组件工厂，将利用美国《通胀削减法案》中的制造补贴激励措施，增加本土可再生能源组件的供应。

东方日升与中建三局云采科技有限公司签订光伏组件战略采购框架协议，意味着东方日升正式成为中建三局合格供应商。

8 月 11 日，中国电建党委书记、董事长丁焰章在总部与宁德时代董事长、总经理曾毓群举行会谈，双方就加强新能源、储能等领域合作进行深入交流，并共同见证战略合作协议签署。

资料来源：乘联会，中汽协，中国汽车动力电池产业创新联盟，中国充电联盟，真锂研究，高工锂电，鑫椏锂电，盖世汽车，SOLARZOOM，每日风电，PV-Tech，中国电力网，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
高测股份	20230807	公司 2023H1 营收 25.21 亿元, 同比+89%, 归母净利润 7.14 亿元, 同比+201%; Q2 营收 12.62 亿元, 同比+62%, 归母净利润 3.79 亿元, 同比+171%。
阳光电源	20230807	公司发布业绩预告, 2023H1 营收 260-300 亿元, 同比增长 112%-144%; 归母净利润 40-45 亿元, 同比增长 344%-400%。
微光股份	20230809	公司 2023H1 营收 6.51 亿元, 同比-0.39%, 归母净利润 1.61 亿元, 同比-0.50%; Q2 营收 3.49 亿元, 同比+8%, 归母净利润 0.86 亿元, 同比+1%。
新洋丰	20230809	公司 2023H1 营收 80.49 亿元, 同比-16%, 归母净利润 6.90 亿元, 同比-25%; Q2 营收 36.31 亿元, 同比-28%, 归母净利润 2.81 亿元, 同比-45%。
东方盛虹	20230811	公司 2023H1 营收 659.00 亿元, 同比+118%, 归母净利润 16.80 亿元, 同比+3%; Q2 营收 363.65 亿元, 同比+121%, 归母净利润 9.63 亿元, 同比+2%。
尚太科技	20230811	公司 2023H1 营收 19.67 亿元, 同比-11%, 归母净利润 4.05 亿元, 同比-42%; Q2 营收 10.14 亿元, 同比-10%, 归母净利润 1.74 亿元, 同比-49%。
川金诺	20230811	公司发布业绩预告, 2023H1 归母净利润亏损 0.35-0.45 万元, 同比下降 118%-123%。
孚能科技	20230808	公司拟终止 2021 年度向特定对象发行股票募投项目中的“高性能动力锂电池项目”, 并将该项目剩余募集资金 26.53 亿元投资于新项目, “赣州年产 30GWh 新能源电池项目(一期)”和“年产 30GWh 动力电池生产基地项目(一期)”均拟使用“高性能动力锂电池项目”剩余募集资金 13.26 亿元。
金冠股份	20230807	公司近日收到许昌许继物资有限公司发来的《成交通知书》, 确认公司成为许继集团电科储能中科超算项目用储能电池及附属设备采购项目的成交人, 成交价格为 23,574 万元(含税价)。
岱勒新材	20230807	公司拟受让重塑能源持有的翌上新能源 15% 的股权, 转让对价为 825 万元(含税); 同时拟受让音税贸易持有的翌上新能源 20% 的股权, 转让对价为 0 元, 对应的实缴出资义务由公司承继。公司本次合计受让的部分股份对应翌上新能源的注册资本人民币 1,750 万元, 转让完成后, 公司将持有翌上新能源 35% 股权。
奥特维	20230809	公司控股子公司松瓷机电近日与新疆中部合盛硅业有限公司签订《采购合同》, 松瓷机电向新疆中部合盛硅业有限公司销售大尺寸单晶炉, 合同金额约 2.9 亿元(含税)。
科林电气	20230809	在“南方电网公司 2023 年配网设备第一批框架招标项目”的招标活动中, 公司子公司中标云南省、广东省、贵州省和海南省 4 个省份的 7 个品类的标包, 合计中标总金额为 2.13 亿元(含税)。
天力锂能	20230810	公司与鹏辉能源于 2023 年 8 月 8 日签署《战略合作框架协议》, 合作内容包括: 1) 鹏辉能源定增合作; 2) 共同探索国内外储能市场的合作机会; 3) 强化产品供应领域合作, 双方预计 2023-2027 年正极材料的供需总量为 8-15 万实物吨, 年均 1.6-3 万实物吨。
容百科技	20230810	公司与某日韩电池客户签署了《合作备忘录》。日韩客户计划自 2024 年起, 向公司每月采购千吨级高镍正极材料。高镍正极产品由公司韩国忠州工厂进行生产和供应, 下游终端应用主要销往北美市场。根据合作备忘录约定, 公司预计 2025 年-2027 年累计采购量逾 10 万吨。
湖南裕能	20230811	公司拟向特定对象发行股票不超过 1.14 亿股(公司总股本 15%), 募集资金不超过 65 亿元。其中, 28 亿元用于“年产 32 万吨磷酸锰铁锂项目”, 5 亿元用于“年产 7.5 万吨超长循环磷酸铁锂项目”, 6 亿元用于“年产 10 万吨磷酸铁项目”, 7 亿元用于“年产 2 万吨碳酸锂和 8 万吨磷酸铁的废旧磷酸铁锂电池回收利用项目”, 18 亿元用于补充流动资金。
金冠股份	20230811	公司及全资子公司能瑞电力近期中标了国家电网、南方电网、内蒙古电力、长春地铁、平高集团有限公司、吉林碳谷碳纤维股份有限公司、福州城投新基建集团有限公司相关项目, 中标金额合计约为人民币 1.68 亿元,

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
600478.SH	科力远	2023/8/10	股东大会通过	定向	49,915.60	16.067312	项目融资
301358.SZ	湖南裕能	2023/8/11	董事会预案	定向	11,358.80	65	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)
002335.SZ	科华数据	2023/8/11	证监会核准	14.92068	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 (2023.08.14-08.19)

公司代码	公司名称	公告日期	方案进度	会议名称
300360.SZ	炬华科技	2023/8/14	临时股东大会	2023年第二次临时股东大会
301439.SZ	泓淋电力	2023/8/14	临时股东大会	2023年第四次临时股东大会
600525.SH	长园集团	2023/8/14	临时股东大会	2023年第六次临时股东大会
601012.SH	隆基绿能	2023/8/14	临时股东大会	2023年第三次临时股东大会
603097.SH	江苏华辰	2023/8/14	临时股东大会	2023年第一次临时股东大会
688147.SH	微导纳米	2023/8/14	临时股东大会	2023年第三次临时股东大会
002733.SZ	雄韬股份	2023/8/15	临时股东大会	2023年第三次临时股东大会
300073.SZ	当升科技	2023/8/15	临时股东大会	2023年第一次临时股东大会
603799.SH	华友钴业	2023/8/15	临时股东大会	2023年第二次临时股东大会
688390.SH	固德威	2023/8/15	临时股东大会	2023年第三次临时股东大会
688680.SH	海优新材	2023/8/15	临时股东大会	2023年第一次临时股东大会
002240.SZ	盛新锂能	2023/8/16	临时股东大会	2023年第二次临时股东大会
600482.SH	中国动力	2023/8/16	临时股东大会	2023年第三次临时股东大会
603098.SH	森特股份	2023/8/16	临时股东大会	2023年第二次临时股东大会
688349.SH	三一重能	2023/8/16	临时股东大会	2023年第一次临时股东大会
300376.SZ	易事特	2023/8/17	临时股东大会	2023年第二次临时股东大会
300505.SZ	川金诺	2023/8/17	临时股东大会	2023年第二次临时股东大会
301456.SZ	盘古智能	2023/8/17	临时股东大会	2023年第一次临时股东大会
688560.SH	明冠新材	2023/8/17	临时股东大会	2023年第四次临时股东大会
603906.SH	龙蟠科技	2023/8/18	临时股东大会	2023年第六次临时股东大会
834639.BJ	晨光电缆	2023/8/18	临时股东大会	2023年第一次临时股东大会

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 (2023.08.14-08.19)

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
300118.SZ	东方日升	2023/8/14	22828.78	474838.71	114001.39	92056.33	80.75	定向增发机构配售股份
601218.SH	吉鑫科技	2023/8/14	69.20	261.59	97709.59	97600.32	99.89	股权激励限售股份
601615.SH	明阳智能	2023/8/14	14792.90	255917.16	227198.37	225692.59	99.34	定向增发机构配售股份
002759.SZ	天际股份	2023/8/15	7.50	98.25	40855.26	40506.10	99.15	股权激励限售股份

301150.SZ	中一科技	2023/8/15	0.91	39.87	13132.70	6799.05	51.77	首发战略配 售股份
688733.SH	壹石通	2023/8/17	227.71	6910.86	19977.52	14388.35	72.02	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。