



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

# 宁德时代发布 4C 超充电电池，7 月光伏装机高增

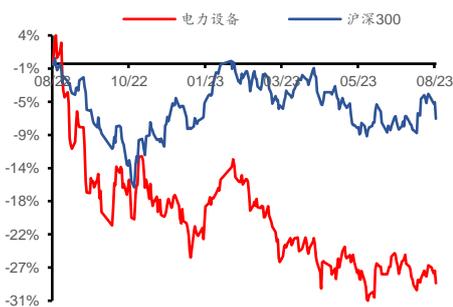
——电力设备与新能源行业周报（2023.08.14-08.18）

## 增持（维持）

行业： 电力设备  
日期： 2023年08月22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 3.76%，表现弱于大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 27。分子板块看，其他电源设备下跌 1.20%，电网设备下跌 2.78%，电机下跌 2.87%，风电设备下跌 2.92%，电池下跌 3.30%，光伏设备下跌 5.74%。

### ■ 核心观点&数据

#### 动力电池

**核心观点：**电池端，考虑地方政府补贴政策、配套充电设施建设政策、车企让利活动对新能源汽车销量的拉动，以及上游原料价格下降带动生产成本降低，我们看好后续动力电池出货量增长，盈利能力提升。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增长；平价超充电电池开启电动车超充时代，我们看好头部电池厂商凭借技术优势，实现快速放量，看好配套上游材料厂商，CNT 产品及负极包覆材料出货量增长。

**数据更新：**根据鑫椤锂电数据，8 月 18 日动力型磷酸铁锂报价 7.7-8.4 万元/吨，三元材料 5 系报价 17.9-20.7 万元/吨，三元材料 6 系报价 20.2-21.0 万元/吨，三元材料 8 系报价 23.2-24.5 万元/吨，电池级 99.5%碳酸锂报价 21.5-23.0 万元/吨，工业级 99.0%碳酸锂报价 20.0-21.5 万元/吨。

#### 光伏

**核心观点：**需求端看，7 月份国内光伏装机高增。7 月国内光伏新增装机 18.74GW，同比+173.58%，环比+8.89%，单月新增装机创近五个月来新高。出口方面，7 月国内电池组件出口金额 31.7 亿美元，同比-32.45%，环比-22.96%。考虑组件价格快速下降、欧洲夏休及库存等因素，7 月出口数据整体符合预期，随着价格企稳、夏休接近尾声，后续海外需求有望迎来反弹。当前光伏价格链价格已在底部水平，组件低位已降至 1.2 元/W 上下，终端观望心态减弱，在国内外共振下，后续光伏需求有望逐步超预期。

供给端看，中上游硅料、硅片、电池片价格已连续数周反弹，组件端价格整体略有下滑，但头部企业价格部分反弹 1-3 分/W，反映出库存影响逐渐减弱、终端需求开始拉动。

**数据更新：**根据 Infolink 数据，2023 年 8 月 16 日，硅料价格 73 元/KG，环比+2.82%；182mm、210mm 硅片价格分别为 3.15、4.2 元/KG，周环比分别+6.78%、+7.14%；单晶 PERC 182、210 电池价格分别为 0.75、0.73 元/W，周环比持平；单晶单面 PERC 182、210 组件价格分别为 1.25、1.26 元/W，周环比分别-0.79%、-0.79%。辅材方面，根据 SOLARZOOM 数据，正银、背银价格分别为 5940、3372 元/KG，EVA、POE 胶膜价格分别为 8.9、15. 元/m<sup>2</sup>，3.2mm、2.0mm 玻璃价格分别为 25.5、17.5 元/m<sup>2</sup>，周环比均持平。

### ■ 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年最低分位点。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，公司推出神行超充电电池，有望快速放量。

2) 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。超充电领域，材料端建议关注天奈科技，国内最大碳纳米管生产企业，公司CNT产品能显著提升电池倍率性与能量密度，动力电池向快充性发展有助公司CNT产品市占率提升；信德新材，负极包覆材料行业龙头，快充需求提升有望增加包覆材料渗透率与添加比例。

#### 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：7月国内光伏装机 18.74GW，同比+173.58%	16
4.2 出口：7月国内电池组件出口金额 31.7 亿美元，同比-32.45%	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	22
6.1 重要公告	22
6.2 融资动态	24
6.3 股东大会	24
6.4 解禁动态	25
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 18 日为基准） .....	15
图 18：7 月国内光伏装机 18.74GW .....	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.....	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 1：7 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（2023.08.13-08.19） .....	21
表 3：近期重要公告 .....	22
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（2023.08.21-08.25） .....	24
表 7：近期股份解禁动态（2023.08.21-08.25） .....	25

## 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，但新能源车支持政策持续发力，叠加车企降价让利，有望推动新能源车销量增长。政策端，浙江省发展改革委、省能源局印发了《浙江省新能源汽车下乡“十大行动”清单》，加速乡村充电基础设施推广；海口市印发了《关于电动汽车充换电服务费收费标准的通知》，明确该市新能源汽车充电服务费上限标准为0.65元/度，9月1日起执行；大连再发3300万汽车消费券，郑州第二批2000万汽车消费券也开始校验。此外，8月以来多家车企宣布降价，其中，特斯拉Model Y长续航和高性能版降价1.4万元，Model 3推出了现车8000元限时保险补贴。

供给端看，本周碳酸锂价格走弱，电池成本有望继续降低。根据鑫椽锂电，8月18日，碳酸锂（电池级99.5%）价格在21.5-23.0万元/吨，较上周价格下跌2.0-2.5万元/吨。目前进口锂矿生产的碳酸锂已经面临亏损风险，受此影响，上游锂盐厂普遍采取减产挺价的策略。短期碳酸锂价格或将继续承压，但是跌幅有望收窄。从主要材料看，受碳酸锂价格下跌影响，正极材料和电解液环节价格下降；市场方面，高镍正极材料需求相对好，电解液、负极市场相对平稳。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，电池环节盈利能力有望提升。

新技术方面，宁德时代发布神行超充电池，有望开启电动车超充时代。神行超充电池能够实现“充电10分钟，续航400公里”的超快充速度，并达到700公里以上的续航里程，计划今年底量产，明年一季度上市。我们认为，在当前补能效率替代续航焦虑成为制约新能源车发展主要因素的背景下，超充技术的推广直击行业痛点。此外，根据晚点LatePost，业内人士称磷酸铁锂4C电池成本与普通磷酸铁锂电池相近，有助快充电池的快速推广应用。

### 光伏

7月份新增光伏装机18.74GW。8月17日，国家能源局发布1-7月份全国电力工业统计数据。1-7月份，国内新增光伏装机合计97.16GW，同比+157.51%。7月国内光伏新增装机18.74GW，同比+173.58%，环比+8.89%。

六家企业共同推动72版型矩形硅片尺寸标准化。据隆基绿能官微，阿特斯、东方日升、隆基、通威、一道、正泰新能6家光伏

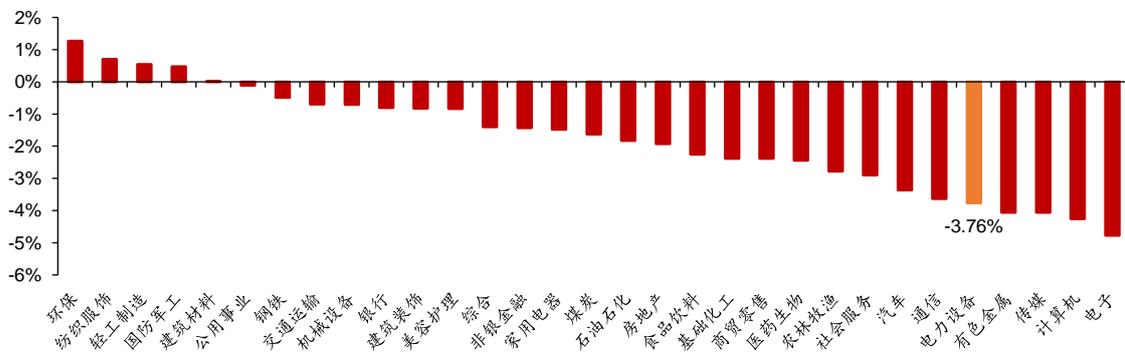
企业对 72 版型采用的矩形硅片 191.Xmm 标准化尺寸达成共识：  
矩形硅片边距 182.2mm\*191.6mm，矩形硅片直径 262.5mm。

## 2 行情回顾

过去一周，电力设备行业下跌 3.76%，表现弱于大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 27。万得全 A 收于 4810 点，下跌 116 点，-2.35%，成交 36407 亿元；沪深 300 收于 3784 点，下跌 100 点，-2.58%，成交 8869 亿元；创业板指收于 2119 点，下跌 68 点，-3.11%，成交 9709 亿元；电力设备收于 8281 点，下跌 324 点，-3.76%，成交 2314 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 27，总体表现位于下游。

图 1：申万一级行业涨跌幅比较

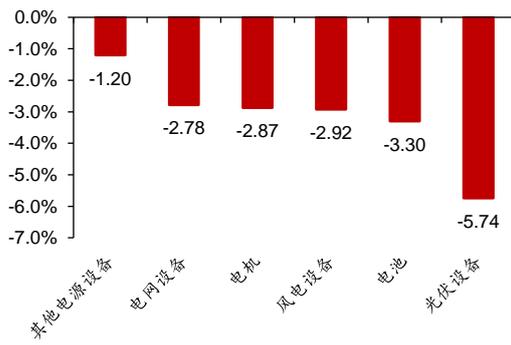


资料来源：Wind，上海证券研究所

**细分板块涨跌幅：**过去一周，其他电源设备跌幅最小，光伏设备跌幅最大。其他电源设备下跌 1.20%，电网设备下跌 2.78%，电机下跌 2.87%，风电设备下跌 2.92%，电池下跌 3.30%，光伏设备下跌 5.74%。

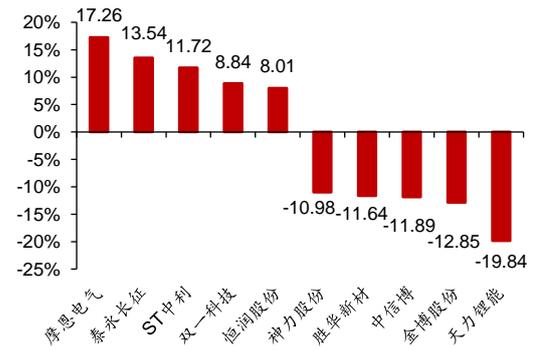
**板块个股涨跌幅：**过去一周，涨幅前五的个股分别为摩恩电气 +17.26%、泰永长征 +13.54%、ST 中利 +11.72%、双一科技 +8.84%、恒润股份 +8.01%；跌幅前五的个股分别为神力股份 -10.98%、胜华新材 -11.64%、中信博 -11.89%、金博股份 -12.85%、天力锂能 -19.84%。

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%

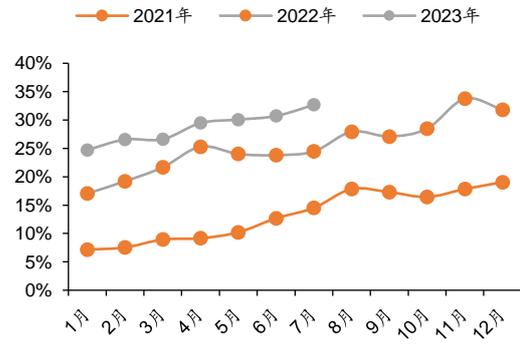
据中汽协，2023年7月，中国新能源汽车销量78.0万辆，同比+31.6%，环比-3.1%；渗透率为32.7%，同比+8.2pct。分动力类型看，BEV销量54.1万辆，同比+18.2%；PHEV销量23.9万辆，同比+77.0%。

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

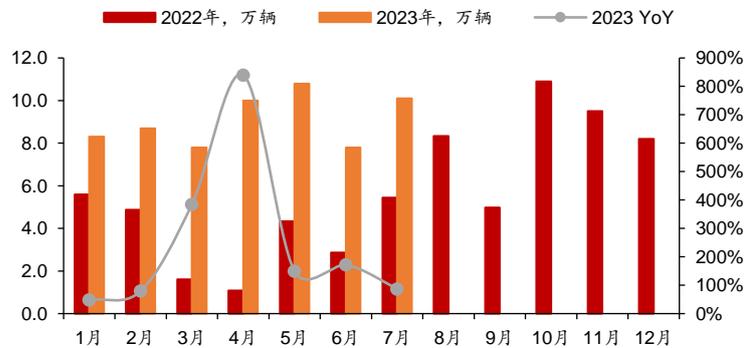
图5：7月中国新能源汽车渗透率为32.7%



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%。

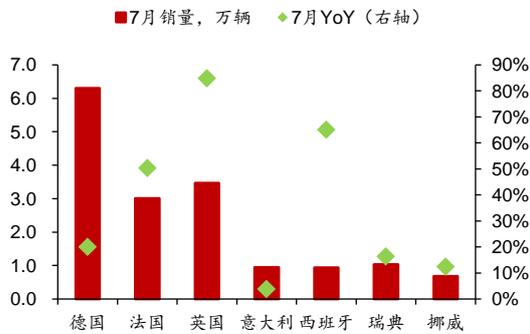
表 1：7月比亚迪新能源汽车销量领先，市场份额达33.5%

车企	2023年7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

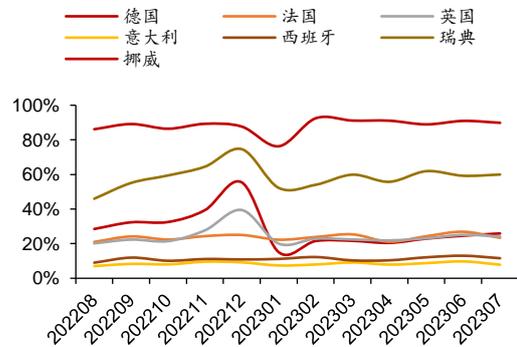
据欧洲各国车协官网，2023年7月，欧洲七国新能源汽车销量合计16.39万辆，同比+35.3%。其中，英国、西班牙增速较高，7月英国新能源汽车销量3.5万辆，同比+84.9%；西班牙新能源汽车销量0.9万辆，同比+65.0%。

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

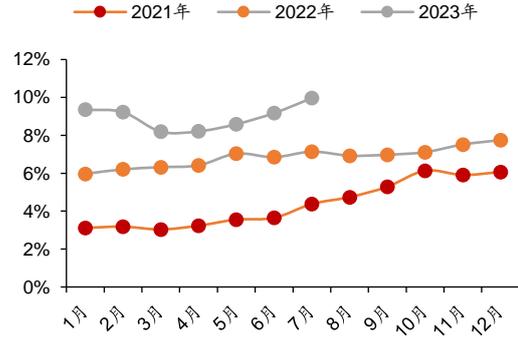
据 Marklines，2023年7月，美国电动车销量13.1万辆，同比+54.6%，环比-0.3%；渗透率为10.0%，同比+2.8pct。其中，BEV销量10.5万辆，同比+49.0%；PHEV销量2.6万辆，同比+82.4%。

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



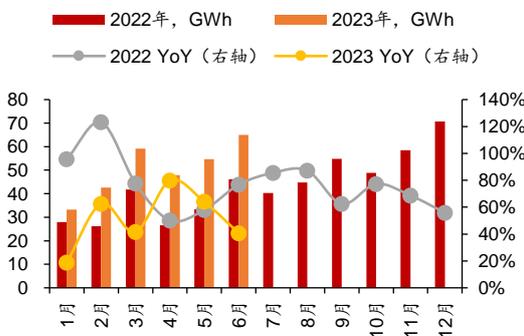
资料来源：Marklines，上海证券研究所

### 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%。

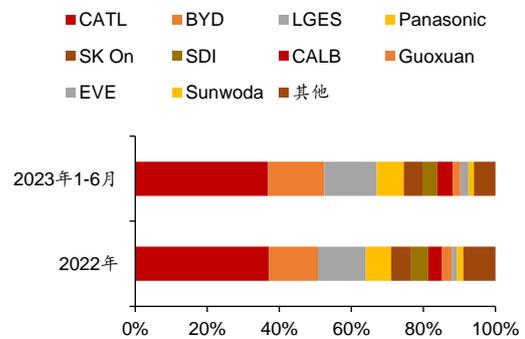
2023 年 1-6 月，全球动力电池装机量前五厂商分别为宁德时代、比亚迪、LGES、松下、SK On，市占率分别为 37%、16%、15%、8%、5%，CR5 为 80%。

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

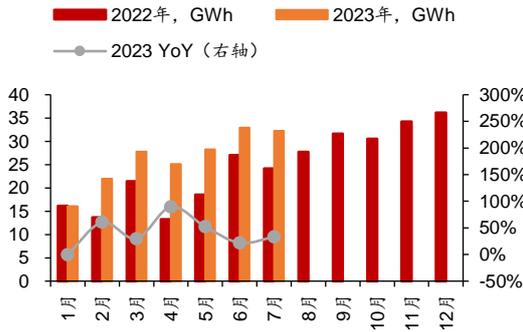
图 12：全球动力电池装机量竞争格局



资料来源：SNE，上海证券研究所

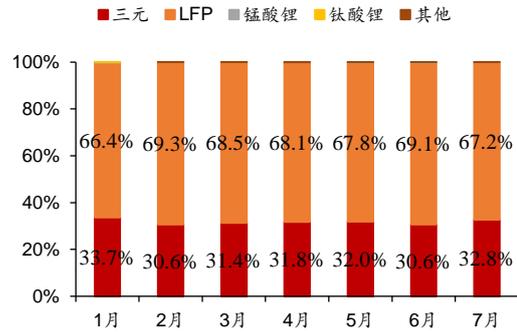
国内动力电池装机量保持增长，磷酸铁锂装机量占比高。根据中国动力电池产业创新联盟，2023 年 7 月，我国动力电池装车量 32.2GWh，同比+33.3%。其中，三元电池装车量 10.6GWh，占总装车量 32.8%，同比+7.4%；磷酸铁锂电池装车量 21.7GWh，占总装车量 67.2%，同比+51.1%。

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

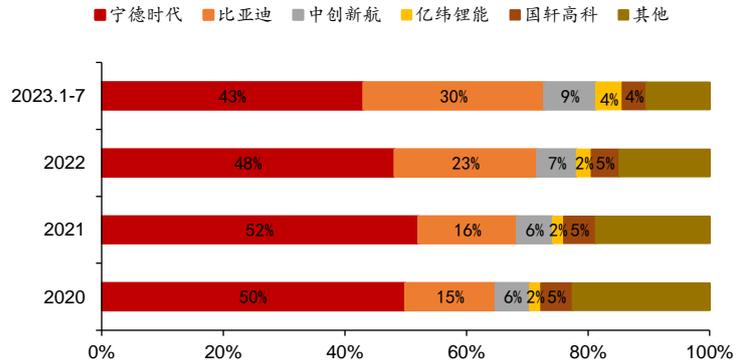
图 14: 7 月中国动力电池装机量中磷酸铁锂电池占比为 67.2%



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%。

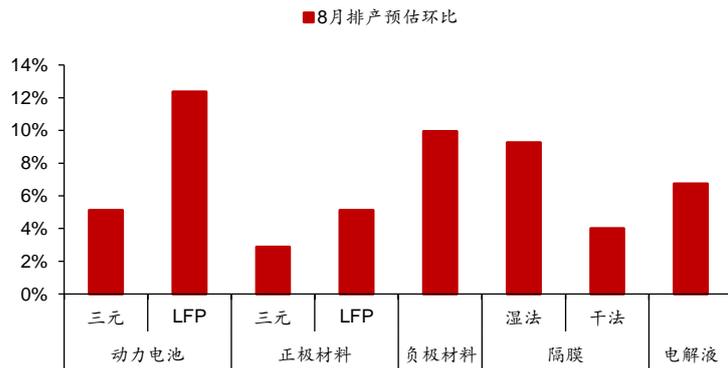
图 15: 中国动力电池装机量竞争格局



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 8 月合计排产预估环比变化分别为 +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：**本周碳酸锂市场呈现出明显的下跌趋势。8月18日，电池级碳酸锂报价已降至21.5-23.0万元/吨。在成本端，锂辉石精矿和锂云母精矿的价格也持续走低，进口锂矿生产的碳酸锂已经面临亏损风险。受此影响，上游锂盐厂普遍采取减产挺价的策略，例如全球最大的锂盐生产商SQM就将2023年的产量指引下调2万吨。而在需求端，8月份动力电池和储能电池厂商的生产计划均处于平稳微增的水平。

目前碳酸锂市场供大于求，产业链信心不足。后市展望，锂盐厂基本面临库存积压的压力，下游材料厂倾向于延迟采购或小批量采购，因此短期来看，碳酸锂价格或将继续承压，但是跌幅有望收窄。碳酸锂价格企稳的关键在于下游材料厂商能够消化完库存，并提高采购量。

**磷酸铁锂：**受原材料价格上涨、下游需求减弱等因素影响，8月份国内磷酸铁锂电池材料产量环比7月份下降10%。其中，头部企业产量占比较高，价格具有竞争力，部分头部企业通过降价策略抢占市场份额。目前部分头部企业已经实现新旧产线的切换，其中技术水平较高的企业产品销售快速，下游客户认证顺利，项目进度领先。也有部分企业由于产品性能不达标，无法通过下游客户的严格认证，因此项目进度滞后。

**三元材料：**受碳酸锂和氢氧化锂价格下跌的影响，本周三元正极材料报价出现调整，目前5系三元正极材料部分型号报价来到18万元/吨附近，8系主流报价回落至23-24万元/吨。从供应端来看，受高镍正极材料需求的支撑，三元正极材料厂商8月份的产能利用率有望小幅提升，但环比增速预计不超过5%。

**负极材料：**本周负极材料市场保持稳定。但目前负极市场的总体状况是订单量增长而价格不涨，部分负极企业反映，8月份的

订单量环比有所提升，但价格却没有明显上调。另一方面，上游原料端价格有向好趋势，导致负极企业成本端面临一定压力，而成本端价格并没有转嫁到产品价格上，目前主流负极企业对后市价格走势仍持谨慎态度。预计短期内市场仍将以稳定为主。原料端方面，本周价格变化不大。低硫焦方面，本周低硫焦价格大面维稳，需求向好，后市低硫焦价格有上涨预期。石墨化方面，价格变动无明显变化。

电解液：本周电解液市场需求稳定，出货量小幅增长。一线厂商的开机率和出货量略有上升，中小厂商的运营状况基本维持平稳。价格方面，受六氟磷酸锂价格下跌的影响，电解液价格也随之下调。据估计，8月份电解液市场的环比增幅在8%左右。原料端方面，六氟磷酸锂开工率未见明显提升，主要原因是原料价格仍然高企，厂商利润空间较小，开工积极性不高。价格方面，受碳酸锂价格走低的影响，六氟磷酸锂价格也有所回落，溶剂和添加剂本周市场基本稳定。

**图 17：电池及其原材料价格走势（今日价格以 8 月 18 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	18.5	20.2	22.82	万元/吨
三元材料5系	单晶523型	国产	19.7	20.7	23.32	万元/吨
三元材料5系	镍55型	国产	17.9	18.1	21.91	万元/吨
三元材料6系	622/动力	国产	20.2	21	24.11	万元/吨
三元材料8系	811/镍80	国产	23.2	24.4	27.8	万元/吨
三元材料8系	NCA型	国产	23.3	24.5	27.93	万元/吨
磷酸铁锂	动力型	国产	7.7	8.4	9.53	万元/吨
三元前驱体	523	国产	7.9	8.2	8.89	万元/吨
三元前驱体	622	国产	9	9.3	9.81	万元/吨
三元前驱体	811	国产	10.3	10.5	10.88	万元/吨
电解钴	≥99.8%	国产	23.9	29.3	30.07	万元/吨
硫酸钴	≥20.5%	国产	3.7	3.8	4.43	万元/吨
电解镍	1#	国产	17	17.36	17.2	万元/吨
硫酸锰	电池级	国产	0.58	0.6	0.62	万元/吨
硫酸镍	电池级	国产	3.1	3.15	3.37	万元/吨
碳酸锂	电池级99.5%	国产	21.5	23	29.54	万元/吨
碳酸锂	工业级99.0%	国产	20	21.5	28.21	万元/吨
氢氧化锂	56.5%粗颗粒	国产	20.7	21.7	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	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		3.35	4.2	4	万元/吨
电解液	锰酸锂		1.8	2.65	2.46	万元/吨
电解液	磷酸铁锂		2.3	3.2	3.07	万元/吨
六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	国产	12.8	13.5	15.41	万元/吨
六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	出口	12.9	13.8	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	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
方形动力电池	三元	国产	0.6	0.71	0.72	元/Wh
方形动力电池	磷酸铁锂	国产	0.52	0.6	0.64	元/Wh
方形三元(高镍)	电池包	国产	910	1040	1039.29	元/KWh

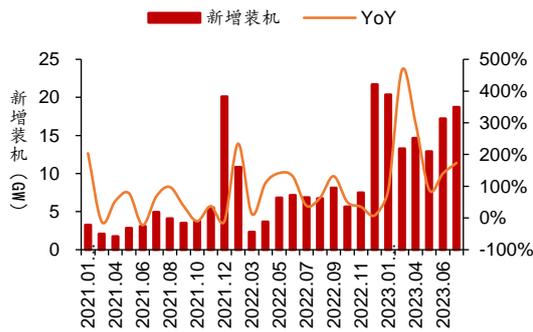
资料来源：鑫椏锂电，上海证券研究所

## 4 行业数据跟踪：光伏

### 4.1 装机：7月国内光伏装机 18.74GW，同比+173.58%

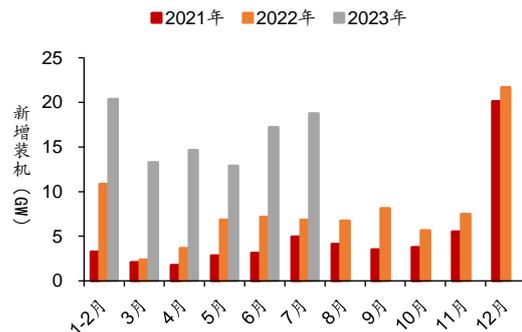
根据国家能源局数据，2023年7月国内光伏新增装机18.74GW，同比+173.58%，环比+8.89%。2023年1-7月国内新增光伏装机合计97.16GW，同比+157.51%。

图 18：7月国内光伏装机 18.74GW



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：7月国内电池组件出口金额 31.7 亿美元，同比-32.45%

根据海关总署数据，2023年7月国内电池组件出口金额31.7亿美元，同比-32.45%，环比-22.96%；1-7月国内电池组件合计出口294.82亿美元，同比+3.51%。

2023年7月国内逆变器出口金额7.63亿美元，同比-13%，环比-20.11%；1-7月国内逆变器合计出口69.2亿美元，同比+71.59%。

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

八月已至中旬，上游硅料环节的致密料签单价格逆势续涨，截止本期观察致密料主流价格涨至每公斤70-73元范围，均价上涨2.8%，并且部分厂家的已签订单现货发运趋紧，硅料发运进度不理想等现状仍然持续发生。相较于致密块料价格的上涨，颗粒硅现货价格也得以在供需关系暂时错配下，价格小幅反弹。

后续组件环节排产和需求拉货动力的风向变化，对于产业供应链的其他三个主产品环节的影响越来越至关重要，市场氛围虽然保持热烈，但是对于拉货力度和价格接受度的担忧情绪也在逐渐蔓延。若以下半年组件排产乐观增长的情景下发展，硅料环节主流价格仍然有继续反弹和利润修复的空间，但是核心仍是基于组件环节的价格浮动能力和产业链各个相邻环节的接受度。

#### 硅片价格

接续上周价格评析，在电池厂陆续接受调价后，本周硅片成交价格成功上行来到厂家官宣价格，P型硅片M10,G12尺寸主流成交价格落在每片3.15元人民币与每片4.2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M10/130μm规格下主流成交价格落在每片3.26元人民币。

近月电池厂家们陆续释放 N 型产能，不论基于这段时间 NP 型/尺寸间的错配、限电影响、甚至预期四季度石英坩埚短缺等因素，厂家持续积极采购硅片，也连带使当前硅片供应维持紧俏。

尽管在上游硅料的涨价与下游电池的饱满利润牵引下，短期内硅片涨势起到支撑作用，后续仍须注意，随着硅片环节供应能力持续放大，若厂家持续保持当前稼动水平，未来硅片价格走势将难再次上行。

#### 电池片价格

电池片环节当前拥有较高盈利空间，本周电池片主流尺寸价格维持上周，M10 尺寸电池片成交均价来到每瓦 0.75 元人民币的价格；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，TOPCon 电池片维持在每瓦 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；而 HJT 电池片也维持落在每瓦 0.88 元人民币左右。

由于当前售价对于外采电池片的组件厂家来说已难拥有盈利空间，近期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

当前 PERC 单玻组件仍约落在每瓦 1.2-1.28 元人民币，二三线厂家成本倒挂，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，低价部分有小幅回弹。高价仍有前期订单在执行，价格基本落在 1.3-1.38 左右的区间。

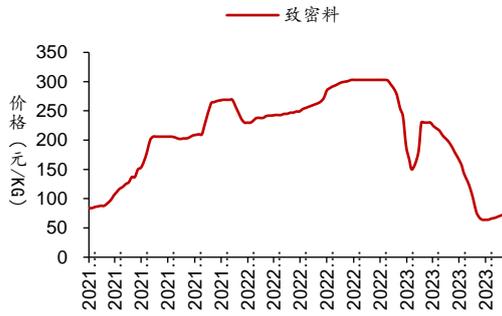
组件仍持续酝酿涨价动力，一线厂家考量部分热销型号销售偏紧、上调每瓦 1-3 分不等，且组件厂家排产下修，藉此下降电池片采购量。然而考虑组件现况，库存部分区域仍较高，且需求启动的情况看来也需等到中旬过后，在厂家竞争订单、远期价格仍有让价之下，短期涨价成功落地机率有限，均价看来将僵持在 1.25-1.28 元人民币。

本周海外组件价格持稳 0.165-0.17 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。

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。

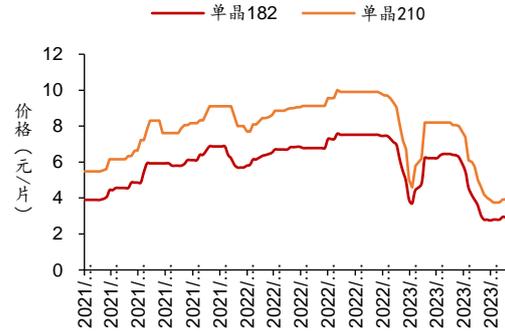
TOPCon 组件 (M10) 本周价格略微下降约每瓦 1.28-1.38 元人民币，国内价差略为收窄至 8 分左右，海外价格与 PERC 溢价约 1-1.2 美分左右，价格约每瓦 0.175-0.21 元美金。

图 23: 硅料价格



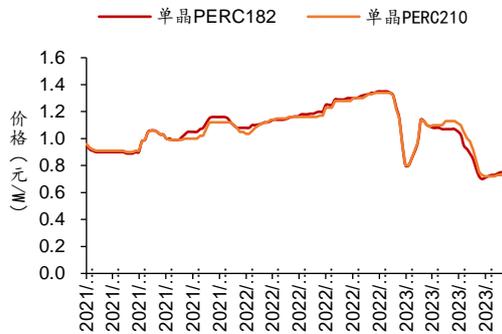
资料来源: Infolink, 上海证券研究所

图 24: 硅片价格



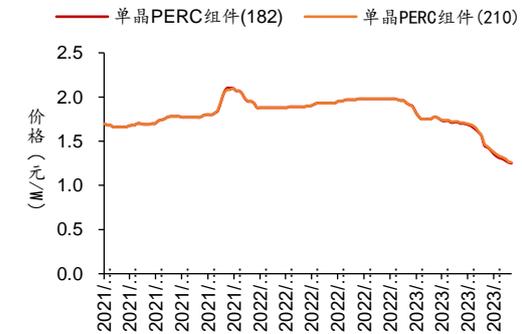
资料来源: Infolink, 上海证券研究所

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

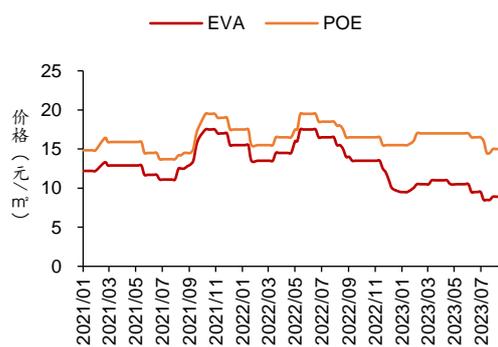
辅材方面, 根据 SOLARZOOM 数据, 正银、背银价格分别为 5940、3372 元/KG, 周环比持平; EVA、POE 胶膜价格分别为 8.9、15.0 元/m<sup>2</sup>, 周环比持平; 3.2mm、2.0mm 玻璃价格分别为 25.5、17.5 元/m<sup>2</sup>, 周环比持平。

图 27: 光伏银浆价格



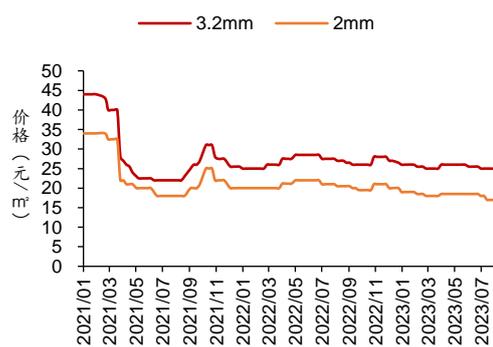
资料来源: SOLARZOOM, 上海证券研究所

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 (2023.08.13-08.19)**

行业	重要动态
	8 月 14 日, 特斯拉官博消息, 旗下多款车型降价或推出保险金融服务补贴。其中, 针对 Model 3 现车, 特斯拉提供价值 8000 元的限时保险补贴; 同时对 Model Y 长续航版售价进行调整, 价格从 31.39 万元降低为 29.99 万元, Model Y 高性能版从 36.39 万元调整为 34.99 万元, 双双降价 1.4 万元。新一轮价格战或将开启。
	8 月 14 日, 根据收盘数据, 碳酸锂期货主力合约 LC2401 首次跌破 20 万元/吨。据广州期货交易所信息, LC2401 的首批实物交割日期为 2024 年 1 月。
	8 月 14 日, 小米发布全新仿生四足机器人 CyberDog 2, 售价 12999 元。该产品在前代产品基础上进行升级: 配备了新一代小米自研高性能电机, 提供了更为强大的动态响应能力, 支持更丰富的动作; 全新升级 19 组传感器系统, 接入小爱同学能力的 AI 语音交互系统, 使得它在仿生动作和交互体验上达到了新的高度。此外, CyberDog 2 还创新性地开放了图形化编程界面。
	据外媒报道, 特斯拉表示将建立新的数据中心。特斯拉正在为此招聘员工, 并抢购一些现有的数据中心。
	据路透社报道, 8 月 14 日, 印尼表示, 特斯拉计划在印尼投资生产电池材料, 并将在未来几个月内发布公告。
	8 月 14 日, 商务部等 9 部门印发《县域商业三年行动计划 (2023-2025 年)》。《计划》提出, 继续支持新能源汽车、绿色智能家电、绿色建材和家具家装下乡, 加快农村充换电设施建设, 完善售后回收服务网络。
动力电池	8 月 16 日, 宁德时代发布全球首款采用磷酸铁锂材料并可实现大规模量产的 4C 超充电电池——神行超充电电池, 实现了“充电 10 分钟, 续航 400 公里”的超快充速度, 并达到 700 公里以上的续航里程, 极大缓解用户补能焦虑, 全面开启新能源车的超充时代。发布会后阿维塔宣布, 他们将成为首批搭载宁德时代神行超充电电池的新能源汽车品牌。
	奇瑞星纪元 ES 及奇瑞与华为智选合作的智界 S7 中, 有 4 款车型采用了三元锂离子+磷酸铁锰锂电池, 且生产企业为江苏时代新能源科技有限公司, 该公司为宁德时代全资子公司。
	8 月 16 日, 电池制造商 SK On 宣布将投资 1.5 万亿韩元 (约合 11.2 亿美元) 在韩国新建一座电池工厂, 以大幅提高其在韩国本土的电池产能。
	据外媒报道, 美国得克萨斯州在 8 月 16 日批准了一项计划, 强制要求电动汽车充电企业在其充电站中使用特斯拉的充电标准, 这样才有资格获得联邦基金的支持。
	8 月 17 日, 海博思创与宁德时代签署战略合作协议, 双方就推进储能、光储充、智能制造等多领域达成深度合作, 计划未来三年电池产品采购总量不低于 50GWh。
	根据 Finbold 获得的数据, 截至 2023 年 7 月, 特斯拉 Cybertruck 的预订量预计约为 194.39 万份, 超过特斯拉一年销量。
	福特与合作伙伴 EcoPro BM Co. 和 SK On Co. 于 8 月 17 日宣布计划在贝坎库尔 (Béancour) 建设一家逾 8.9 亿美元的电池材料工厂, 该工厂将正式命名为 EcoPro CAM Canada, 计划于 2026 年上半年开始生产。
光伏	8 月 17 日, 国家能源局发布 1-7 月份全国电力工业统计数据。1~7 月光伏新增装机 97.16GW, 同比增长 157.51%, 其中 7 月光伏新增装机 18.74GW, 同比增长 173.58%。
	工信部发布 2023 年 1-7 月光伏压延玻璃行业运行情况, 产量方面, 1-7 月, 光伏压延玻璃累计产量 1372 万吨, 同比增加 67%, 其中 7 月产量 215.5 万吨, 同比增加 58.9%。价格方面, 1-7 月, 2 毫米、3.2 毫米光伏压延玻璃平均价格为 18.4 元/平方米、25.6 元/平方米, 同比分别下降 12.3%、5.7%, 其中 7 月平均价格为 17.8 元/平方米、25.5 元/平方米, 同比分别下降 16.5%、7.7%。
	8 月 18 日, 天合光能至尊 N 型 700W+ 组件量产暨 2024 年组件升级发布会在青海一体化基地隆重举行。基于新一代 N 型 i-TOPCon 先进技术叠加 210 产品技术的加速全面应用, 至尊 N 型 700W+ 组件提前实现量产。天合光能也成为行业率先实现 TOPCon 组件量产功率突破 700W 的组件制造商。当天, 天合光能还重磅预发布 2024 年升级产品, 大版型组件功率达 710W, 中版型组件功率达 620W。
	据隆基绿能官微 8 月 18 日消息, 阿特斯、东方日升、隆基、通威、一道、正泰新能 6 家光伏企业代表经过全面充分地沟通评估, 对 72 版型采用的矩形硅片 191.Xmm 标准化尺寸达成共识: 矩形硅片边距 182.2mm*191.6mm, 矩形硅片直径 262.5mm。

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

## 6 公司动态

### 6.1 重要公告

**表 3: 近期重要公告**

公司	公告日期	重要公告
晶科能源	20230815	公司 2023H1 营收 536.24 亿元, 同比+61%, 归母净利润 38.43 亿元, 同比+325%; Q2 营收 304.72 亿元, 同比+63%, 归母净利润 21.85 亿元, 同比+334%。
精达股份	20230815	公司 2023H1 营收 86.53 亿元, 同比-6%, 归母净利润 2.08 亿元, 同比+14%; Q2 营收 46.68 亿元, 同比 0%, 归母净利润 1.07 亿元, 同比+34%。
金博股份	20230815	公司 2023H1 营收 6.07 亿元, 同比-28%, 归母净利润 2.83 亿元, 同比-23%; Q2 营收 3.05 亿元, 同比-23%, 归母净利润 1.65 亿元, 同比 0%。
宇晶股份	20230815	公司 2023H1 营收 5.92 亿元, 同比+55%, 归母净利润 0.66 亿元, 同比+73%; Q2 营收 3.87 亿元, 同比+96%, 归母净利润 0.48 亿元, 同比+143%。
川恒股份	20230815	公司 2023H1 营收 18.8 亿元, 同比+18%, 归母净利润 2.73 亿元, 同比-26%; Q2 营收 8.82 亿元, 同比-10%, 归母净利润 1.15 亿元, 同比-57%。
蔚蓝锂芯	20230815	公司 2023H1 营收 22.5 亿元, 同比-41%, 归母净利润 0.42 亿元, 同比-88%; Q2 营收 12.77 亿元, 同比-35%, 归母净利润 0.54 亿元, 同比-64%。
星源材质	20230815	公司 2023H1 营收 13.57 亿元, 同比+2%, 归母净利润 3.79 亿元, 同比+3%; Q2 营收 6.92 亿元, 同比+3%, 归母净利润 1.96 亿元, 同比-2%。
天赐材料	20230815	公司 2023H1 营收 79.87 亿元, 同比-23%, 归母净利润 12.88 亿元, 同比-56%; Q2 营收 36.73 亿元, 同比-30%, 归母净利润 5.94 亿元, 同比-58%。
协鑫集成	20230816	公司 2023H1 营收 56.05 亿元, 同比+100%, 归母净利润 1.12 亿元, 同比+197%; Q2 营收 40.54 亿元, 同比+169%, 归母净利润 0.84 亿元, 同比+437%。
特变电工	20230816	公司 2023H1 营收 498.17 亿元, 同比+17%, 归母净利润 74.67 亿元, 同比+8%; Q2 营收 235.3 亿元, 同比 0%, 归母净利润 27.43 亿元, 同比-27%。
帕瓦股份	20230816	公司 2023H1 营收 4.61 亿元, 同比-47%, 归母净利润 0.16 亿元, 同比-77%; Q2 营收 2.16 亿元, 同比-53%, 归母净利润 0.09 亿元, 同比-57%。
横店东磁	20230816	公司 2023H1 营收 102.46 亿元, 同比+9%, 归母净利润 12.12 亿元, 同比+52%; Q2 营收 56.14 亿元, 同比+13%, 归母净利润 6.29 亿元, 同比+46%。
天通股份	20230818	公司 2023H1 营收 19.88 亿元, 同比-6%, 归母净利润 1.87 亿元, 同比-26%; Q2 营收 10.81 亿元, 同比-7%, 归母净利润 1 亿元, 同比-31%。
帝尔激光	20230818	公司 2023H1 营收 6.74 亿元, 同比+1%, 归母净利润 1.74 亿元, 同比-19%; Q2 营收 3.26 亿元, 同比-8%, 归母净利润 0.81 亿元, 同比-34%。
聚和材料	20230818	公司 2023H1 营收 41.81 亿元, 同比+24%, 归母净利润 2.69 亿元, 同比+25%; Q2 营收 23.98 亿元, 同比+42%, 归母净利润 1.45 亿元, 同比+29%。
鑫铂股份	20230818	公司 2023H1 营收 28.2 亿元, 同比+38%, 归母净利润 1.28 亿元, 同比+41%; Q2 营收 15.76 亿元, 同比+46%, 归母净利润 1.02 亿元, 同比+127%。
中材科技	20230818	公司 2023H1 营收 123.79 亿元, 同比+8%, 归母净利润 13.92 亿元, 同比-26%; Q2 营收 81.24 亿元, 同比+20%, 归母净利润 9.73 亿元, 同比-15%。
科达利	20230818	公司 2023H1 营收 49.17 亿元, 同比+45%, 归母净利润 5.09 亿元, 同比+48%; Q2 营收 25.91 亿元, 同比+42%, 归母净利润 2.67 亿元, 同比+53%。
泉为科技	20230818	公司 2023H1 营收 6.99 亿元, 同比-2%, 归母净利润-0.79 亿元, 同比-498%; Q2 营收 3.27 亿元, 同比-3%, 归母净利润-0.51 亿元, 同比-1718%。
裕兴股份	20230819	公司 2023H1 营收 10.05 亿元, 同比+17%, 归母净利润 0.51 亿元, 同比-50%; Q2 营收 5.03 亿元, 同比+7%, 归母净利润 0.31 亿元, 同比-29%。
长远锂科	20230819	公司 2023H1 营收 48.9 亿元, 同比-36%, 归母净利润 0.65 亿元, 同比-91%; Q2 营收 29.55 亿元, 同比-30%, 归母净利润 0.64 亿元, 同比-86%。
新宙邦	20230819	公司 2023H1 营收 34.33 亿元, 同比-31%, 归母净利润 5.17 亿元, 同比-49%; Q2 营收 17.86 亿元, 同比-22%, 归母净利润 2.71 亿元, 同比-45%。
美畅股份	20230819	公司 2023H1 营收 21.68 亿元, 同比+41%, 归母净利润 8.93 亿元, 同比+34%; Q2 营收 11.74 亿元, 同比+35%, 归母净利润 5.13 亿元, 同比+35%。
楚江新材	20230819	公司 2023H1 营收 215.71 亿元, 同比+5%, 归母净利润 2.13 亿元, 同比-24%; Q2 营收 119.91 亿元, 同比+8%, 归母净利润 1.19 亿元, 同比-29%。
京山轻机	20230815	公司之全资子公司晟成光伏于近日与客户 A 签署了日常经营销售合同, 合同金额为人民币 3.58 亿元 (含税)

晶科能源	20230815	公司逆向特定对象发行股票募集资金总额不超过 97.00 亿元（含本数）。其中，26.07 亿元用于山西晶科一体化大基地年产 28GW 高效组件智能化生产线项目，67.36 亿元用于山西晶科一体化大基地年产 28GW 切片与高效电池片智能化生产线项目，29.63 亿元用于山西晶科一体化大基地年产 28GW 单晶拉棒切方智能化生产线项目，25 亿元用于补充流动资金或偿还银行借款。
昊华科技	20230815	公司拟向特定投资者发行股份募资不超过 72.44 亿元，投入 PVDF、锂离子电池电解液等 11 个项目建设。
贝特瑞	20230816	公司于 2023 年 8 月 14 日与 Evolution 签署了《谅解备忘录》、《投资协议》和《石墨销售和采购的承购协议》，公司或其指定实体拟以总价款不超过 676.44 万澳元认购 Evolution 发行股份后 9.9% 的权益，并拟在 Evolution 权益下的 Chilalo 石墨矿项目的采购及下游合作等方面开展合作。
奥特维	20230816	公司基于公司发展战略，为进一步提升公司竞争力，拓宽公司在光伏领域核心环节的产品种类，实现公司在光伏设备各产业链核心环节的产品布局，公司拟以现金 2.7 亿元收购普乐新能源 100% 股权。本次收购完成后，普乐新能源将成为公司全资子公司。
华民股份	20230817	公司控股子公司鸿晖新能源于近日与华晟新能源签署了《单晶硅片购销框架合同》，约定自 2023 年 11 月起至 2026 年 11 月止，华晟新能源及其关联方计划向鸿晖新能源采购异质结专用电池单晶硅片合计 15GW，每年采购量约 5GW。华晟新能源拟为鸿晖新能源年产 10GW 异质结专用单晶硅片项目的设计、建设、调试、投产、满产全阶段提供技术授权与服务。
岱勒新材	20230817	公司拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过 1.50 亿元（含本数）。其中，0.52 亿元用于金刚石线生产线技改项目，0.61 亿元用于研发中心建设项目，0.37 亿元用于补充流动资金。
吉电股份	20230818	吉林电力股份有限公司收到吉林省能源局《关于下达吉林电力股份有限公司氢基示范项目配套风光发电项目建设指标的通知》，下达公司 5 个氢基示范项目配套风光发电项目 235.856 万千瓦（风电项目 193 万千瓦、光伏项目 42.856 万千瓦）。
奥特维	20230818	公司控股子公司旭睿科技近日与新疆中部合盛硅业有限公司签订《采购合同》，旭睿科技向新疆中部合盛硅业有限公司销售丝网印刷设备、光注入设备等电池端设备约 3.8 亿元（含税）。

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
300700.SZ	岱勒新材	2023/8/17	董事会预案	定向	8,362.58	1.5	项目融资
002733.SZ	雄韬股份	2023/8/16	股东大会通过	定向	11,526.45	12.24	项目融资
688223.SH	晶科能源	2023/8/15	董事会预案	定向	300,000.00	97	项目融资
002606.SZ	大连电瓷	2023/8/15	董事会预案	定向	2,800.00	2	补充流动资金
301358.SZ	湖南裕能	2023/8/11	董事会预案	定向	11,358.80	65	项目融资
600478.SH	科力远	2023/8/10	股东大会通过	定向	49,915.60	16.07	项目融资
688390.SH	固德威	2023/7/29	证监会通过	定向	3,696.00	25	项目融资
688680.SH	海优新材	2023/7/26	证监会通过	定向	2,520.60	11.36	项目融资
300286.SZ	安科瑞	2023/7/20	董事会预案	定向	6,441.48	8	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)
603105.SH	芯能科技	2023/8/12	发审委通过	8.8	6
002335.SZ	科华数据	2023/8/11	证监会核准	14.9207	6
002129.SZ	TCL 中环	2023/8/2	股东大会通过	138	6
000591.SZ	太阳能	2023/8/1	股东大会通过	63	6
001269.SZ	欧晶科技	2023/7/29	发审委通过	4.7	6
300953.SZ	震裕科技	2023/7/29	发审委通过	11.95	6
300890.SZ	翔丰华	2023/7/29	发审委通过	8	6
001283.SZ	豪鹏科技	2023/7/22	发审委通过	11	6
300062.SZ	中能电气	2023/7/22	发审委通过	4	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 (2023.08.21-08.25)**

公司代码	公司名称	公告日期	方案进度	会议名称
830779.BJ	武汉蓝电	2023/8/21	临时股东大会	2023 年第四次临时股东大会
688148.SH	芳源股份	2023/8/21	临时股东大会	2023 年第四次临时股东大会
300068.SZ	南都电源	2023/8/21	临时股东大会	2023 年第四次临时股东大会
300029.SZ	ST 天龙	2023/8/21	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
002366.SZ	融发核电	2023/8/21	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
002196.SZ	方正电机	2023/8/21	临时股东大会	2023 年第四次临时股东大会
002121.SZ	科陆电子	2023/8/21	临时股东大会	2023 年第七次临时股东大会
688303.SH	大全能源	2023/8/21	临时股东大会	2023 年第三次临时股东大会
300827.SZ	上能电气	2023/8/22	临时股东大会	2023 年第三次临时股东大会
002759.SZ	天际股份	2023/8/22	临时股东大会	2023 年第三次临时股东大会
831152.BJ	昆工科技	2023/8/23	临时股东大会	2023 年第四次临时股东大会
300140.SZ	中环装备	2023/8/23	临时股东大会	2023 年第五次临时股东大会
000400.SZ	许继电气	2023/8/23	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
836077.BJ	吉林碳谷	2023/8/24	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
688226.SH	威腾电气	2023/8/24	临时股东大会	2023 年第三次临时股东大会
600312.SH	平高电气	2023/8/24	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
301291.SZ	明阳电气	2023/8/24	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
300750.SZ	宁德时代	2023/8/24	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
300477.SZ	合纵科技	2023/8/24	临时股东大会	2023 年第五次临时股东大会
688660.SH	电气风电	2023/8/25	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
688599.SH	天合光能	2023/8/25	临时股东大会	2023 年第四次临时股东大会
300093.SZ	金刚光伏	2023/8/25	临时股东大会	2023 年第四次临时股东大会
002850.SZ	科达利	2023/8/25	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会

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 (2023.08.21-08.25)

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
601778.SH	晶科科技	2023/8/23	67650.11	309161.02	357089.20	357089.20	100.00	定向增发机 构配售股份
300861.SZ	美畅股份	2023/8/24	23807.20	1076085.23	48001.20	48001.20	100.00	首发原股东 限售股份
300870.SZ	欧陆通	2023/8/24	6210.33	285488.76	10175.20	10120.00	99.46	首发原股东 限售股份

资料来源: Wind, 上海证券研究所

## 7 风险提示

**新技术导入不及预期：**若新技术导入不及预期，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

<b>股票投资评级：</b>	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
<b>行业投资评级：</b>	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。