



标配

证券分析师

周啸宇 S0630519030001
zhouxiaoy@longone.com.cn

联系人

王珏人
wjr@longone.com.cn



相关研究

1. 创新为矛，景气为盾——2023年电力设备与新能源行业投资策略
2. 时人不识凌云木，直待凌云始道高——锂电池复合铜箔行业深度
3. 全球第三次能源转换 未来能源格局之争

电动车政策向好，风光需求持续回暖

——电力设备新能源行业周报（2023/1/30-2023/2/5）

投资要点：

- 本周沪深300指数下跌0.95%，申万电力设备指数上涨0.41%，行业跑赢大盘，涨幅在全部申万一级行业中排第17位。光伏设备、风电设备、电池、电网设备、电机II、他电源设备II子板块分别变动-1.48%、3.11%、1.62%、-0.26%、2.62%、0.49%。

➢ 电动车&锂电池板块

（1）电动车补贴延续，市场维持高需求

工信部等八部门发布《公共领域车辆全面电动化》，目的是提高车辆电动化水平达80%，该举措将提升市场对电动车的需求。近期随着电动车国补退坡，全国多地政府推出相关补贴，延续居民对电动车的购买意愿。国内新老车企纷纷调整电动车价格，良性竞争。此外，根据汽车工业协会预测，2023年中国电动车销量有望超过900万辆。

（2）近期各材料需求小幅下滑，预计 Q2 将恢复高增长

1) 锂盐：工业级、电池级碳酸锂近期价格呈下落趋势，近期降幅趋缓。2) 正极材料：磷酸铁锂：原材料价格波动，材料整体价格及加工费呈下降趋势。三元材料：近期锂盐价格有所回落，正极材料价格相应下降。3) 负极材料：下游需求略显疲态，负极厂商排产表现一般。石墨化均价近期回落至低点，预计负极材料未来盈利性小幅增加。4) 隔膜：各隔膜厂商近期排产表现一般。短期价格有下行趋势，各厂商涂覆膜占比增加，产能利用率提高，盈利情况不受影响。5) 电解液：电解液价格呈下降趋势，各电解液厂商订单、开工率均小幅下滑。原材料方面，六氟磷酸锂价格趋势与碳酸锂相当，近期环比下降，2月3日报价20.75万元/吨；近期溶剂价格略有下滑，工厂排产呈下行趋势。

建议重点关注：

亿纬锂能：锂电龙头企业。1) 动力领域：公司大圆柱产品拥有优异的安全性和更高的能量密度，产能布局行业领先。远期规划：到25年大圆柱产能规划超100GWh，动力产能规划超200GWh。2) 储能领域：目前公司储能市占率约7%，位居全球第三，目前已与多家龙头企业合作。远期规划：到25年储能电池产能超100GWh。**骄成超声**：1) 超声设备龙头。公司超声波极耳焊接设备成功打入龙头企业供应链，是宁德时代、比亚迪新增产线的主要供应商，在当前锂电池大幅扩产下，能够有效保障公司业绩。2) 公司目前已经成功研发超声波滚焊设备，是复合集流体极耳焊接工艺的必备设备，随着复合集流体渗透率的提升，超声波滚焊设备有望进一步提升公司收益。

➢ 光伏板块

（1）国内开工并网高峰持续，海外出口止跌

国内：多地申请或获批风光大基地三期项目；各地开工项目加速，如贵州省发改委发布2023年一季度开工项目清单，其中光伏项目开工20个。海南省要求集中式项目尽快开工、尽早投产。出口：2022年全年总共出口154.8GW的光伏组件，相较去年的88.8GW同增74%。12月出口组件约10.8GW，相较11月的10.7GW几乎持平，终止了七月出口高峰以来连续四个月的下滑。随着后续季节性因素消退，预计后续出口有望企稳回升。

上游价格大幅反弹，组件端博弈仍在持续

1) 硅料：受硅片生产需求带动，价格大幅反弹。大厂之间采买和博弈仍在激烈进行，谈判难度不断加大。2) 硅片：短期供需紧张，价格反弹。单晶硅片价格在春节假期备货的集中期到来之前，已经大幅反弹。3) 电池片：本周追随上游硅片涨势，电池片成交价格相应抬升，主流价格来到每瓦 0.95-0.98 元。4) 组件：本周价格维稳，组件与上游博弈预计将会持续。

(3) 项目投资、投产不断

组件：阿特斯、晶澳科技发布投资计划；辅材：明冠新材、彩虹新能源等发布扩产计划；钙钛矿：万度光能组件项目开工；皇氏集团与黑晶科技签署合作协议。

投资建议：福斯特：1) N型加速，POE胶膜即将放量，公司在POE胶膜方面具有一定优势；2) 硅料拐点下成本压力有望减弱，实现量利齐升。3) 公司作为胶膜龙头，供应链、成本管控等高于行业平均水平。**TCL中环：**1) 短期内硅片价格回升，公司预计盈利修复；2) 公司作为硅片龙头，具有突出技术及保供优势，长期来看预计在硅片环节优势持续凸显。

➤ 风电板块

本周（截至2月3日），风电整机开标约1.22GW，均为陆上风电。中标价格方面，陆风不含塔筒最低中标单价1556元/kW，不含塔筒最高中标单价1878元/kW，较上周小幅下降。截至2月3日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为16600元/吨、4174元/吨、4066.67元/吨，周环比分别5.51%、-1.42%、-1.32%。

据我们统计，1月合计招标量约为11.56W，其中陆风9.76GW，海风1.80GW，招标高景气持续，陆风风机平价化态势明显。我们认为，随着疫情对行业的影响逐步消退，上游企业产能恢复、下游运输及安装效率回暖，23年全年招标量及新增装机量有望超预期。

建议重点关注：新强联：风电高景气背景下，主轴轴承国产化率加速，公司产品有望放量。明阳智能：公司半直驱技术优势明显，更符合深远海风电发展趋势，市占率有望进一步提升。

➤ 氢能板块

浙江省到2025年推广5000辆氢车，建成加氢站50座；江西省到2025年氢车保有量500辆，建成加氢站10座；陕西省西咸新区到2025年建设不少于6座加氢站，燃料电池系统年生产力达5000套；常州市武进区投资13.15亿元设立“常州氢湾”；长沙市到2025年建成加氢站5座，燃料电池车推广300辆，并联合株洲、岳阳等地申报国家“氢燃料电池汽车示范城市群”；新乡市计划到2025年建成氢储能电站2-3座，燃料电池车试运营规模500辆。

建议重点关注：

亿华通：A+H股成功上市，2022年度预计营收为7.2~7.7亿元，营收水平提升，业绩改善有望加强市场信心。美锦能源：境外GDR获证监会受理，有望推动公司在清洁能源方向转型的信心与进度。

➤ 风险提示：（1）全球宏观经济波动；（2）国内疫情变化；（3）上游原材料价格波动。

正文目录

1. 投资要点	6
1.1. 电动车&锂电池板块	6
1.2. 光伏板块	7
1.3. 风电板块	7
1.4. 氢能板块	8
2. 行情回顾	9
3. 行业数据跟踪	12
3.1. 锂电产业链价格跟踪	12
3.2. 新能源产业链	18
3.2.1. 行业需求跟踪	18
3.2.2. 光伏行业价格跟踪	18
3.2.3. 风电行业价格跟踪	23
4. 行业动态	25
4.1. 行业新闻	25
4.2. 公司要闻	26
4.3. 上市公司公告	27
5. 风险提示	30

图表目录

图 1 核心标的池估值表 230203	9
图 2 申万一级行业指数周涨跌幅（%）	10
图 3 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 23/2/3）	10
图 4 本周光伏板块涨跌幅前三个股	10
图 5 本周风电板块涨跌幅前三个股	10
图 6 本周锂电&新能源板块涨跌幅前三个股	11
图 7 本周氢能板块涨跌幅前三个股	11
图 8 本周电网及电源设备板块涨跌幅前三个股	11
图 9 本周电机板块涨跌幅前三个股	11
图 10 电芯价格走势（元/Wh）	13
图 11 方形电池价格走势（元/kWh）	13
图 12 18650 圆柱电池价格走势（元/2500mWh）	13
图 13 锰酸锂/钴酸锂正极材料价格走势（万元/吨）	13
图 14 6 系/111 正极材料价格走势（万元/吨）	13
图 15 8 系及 NCA 正极材料价格走势（万元/吨）	13
图 16 5 系正极材料价格走势（万元/吨）	14
图 17 LFP/正磷酸铁材料价格走势（万元/吨）	14
图 18 三元前驱体价格走势（万元/吨）	14
图 19 前驱体材料价格走势（万元/吨）	14
图 20 人造石墨负极材料价格走势（万元/吨）	14
图 21 天然石墨负极材料价格走势（万元/吨）	14
图 22 负极石墨化价格走势（万元/吨）	15
图 23 电解液价格走势（万元/吨）	15
图 24 六氟磷酸锂价格走势（万元/吨）	15
图 25 电解液溶剂价格走势（万元/吨）	15
图 26 隔膜价格走势（元/平方米）	15
图 27 锂盐价格走势（万元/吨）	15
图 28 铜箔价格走势（万元/吨）	16
图 29 PVDF 价格走势（万元/吨）	16
图 30 电解镍/电解钴价格走势（万元/吨）	16
图 31 电池级硫酸锰/二氧化锰价格走势（万元/吨）	16
图 32 铝锭/铝箔加工费走势（万元/吨）	16
图 33 锂电产业链价格情况汇总	17
图 34 硅料价格走势（元/千克）	19
图 35 硅片价格走势（元/片）	19
图 36 电池片价格走势（元/W）	19
图 37 国内组件价格走势（元/W）	19
图 38 海外多晶组件价格走势（美元/W）	19
图 39 海外单晶组件价格走势（美元/W）	19
图 40 逆变器价格走势（美元/W）	20
图 41 光伏玻璃价格走势（元/平方米）	20
图 42 银浆（元/公斤）	20
图 43 EVA 价格走势（美元/吨，元/平方米）	20
图 44 金刚线（元/米）	20
图 45 坩埚（元/个）	20
图 46 石墨热场（元/套）	21

图 47 铝边框（元/套）	21
图 48 接线盒（元/个）	21
图 49 背板（元/平方米）	21
图 50 焊带（元/千克）	21
图 51 光伏产业链价格情况汇总	22
图 52 现货价：环氧树脂（单位元/吨）	23
图 53 参考价：中厚板（单位：元/吨）	23
图 54 现货价：螺纹钢（单位：元/吨）	23
图 55 现货价：聚氯乙烯（单位：元/吨）	23
图 56 现货价：铜（单位：元/吨）	24
图 57 现货价：铝（单位：元/吨）	24
图 58 风电产业链价格情况汇总	24
表 1 本周行业公司要闻	26
表 2 本周上市公司重要公告	27
表 3 本周上市公司业绩预告汇总	29

1.投资要点

1.1.电动车&锂电池板块

(1) 电动车补贴延续，市场维持高需求

工业部等八部门发布《公共领域车辆全面电动化》，时间区间为 2023-2025 年，相关公共领域车辆涵盖公务用车、城市公交、环卫、出租车、邮政快递车等，目的是提高车辆电动化水平达 80%，该举措将提升市场对电动车的需求。近期随着电动车国补退坡，全国多地政府推出相关补贴，延续居民对电动车的购买意愿。国内新老车企纷纷调整电动车价格，良性竞争。此外，根据汽车工业协会预测，2023 年中国电动车销量有望超过 900 万辆。

(2) 近期各材料需求小幅下滑，预计 Q2 将恢复高增长

1) 锂盐：工业级、电池级碳酸锂近期价格呈下落趋势，近期降幅趋缓，工业级、电池级碳酸锂 2 月 3 日报价 45.3 万元/吨、47.5 万元/吨。供给端：气温降低，盐湖端厂家减量明显，叠加全国各地区疫情影响仍在，运力略显不足。需求端：终端需求下滑，各厂商采购订单减少，预计锂盐价格仍有下降趋势。

2) 正极材料：磷酸铁锂：原材料价格波动，导致磷酸铁价格震荡调整，叠加材料加工费下行，磷酸铁 2 月 3 日报价 1.825 万元/吨。部分电池厂商短期内对磷酸铁锂材料采购较为谨慎，材料整体价格及加工费呈下降趋势，2 月 3 日报价 14.85 万元/吨。

三元材料：近期锂盐价格有所回落，正极材料价格相应下降。下游订单量小幅下降，环比下降约 10-15%。目前材料整体价格跟随锂盐价格震荡运行，三元 5 系单晶型、6 系单晶型 2 月 3 日分别报价 32.6 万元/吨、35.3 万元/吨。

3) 负极材料：下游需求略显疲态，负极厂商排产表现一般。人造石墨高端、天然石墨高端 2 月 3 日报价分别为 6.2 万元/吨、6.1 万元/吨。原材料端：前期石墨化受新增产能释放，市场均价近期回落至低点，石墨化（高端）2 月 3 日报价 1.5 万元/吨，石油焦等原材料价格也有下降趋势，预计负极材料未来盈利性小幅增加。

4) 隔膜：各隔膜厂商近期排产表现一般。短期价格有下行趋势，各厂商涂覆膜占比增加，产能利用率提高，盈利情况不受影响。湿法 5μm、干法 14μm、涂覆膜 7μm+2μm 2 月 3 日报价分别为 2.8 元/平米、0.6 元/平米、2.45 元/平米。

5) 电解液：电解液价格呈下降趋势，各电解液厂商订单、开工率均小幅下滑。原材料方面，六氟磷酸锂价格趋势与碳酸锂相当，近期环比下降，2 月 3 日报价 20.75 万元/吨；近期溶剂价格略有下滑，工厂排产呈下行趋势。

建议重点关注：

亿纬锂能：锂电龙头企业。1) 动力领域：公司大圆柱产品拥有优异的安全性和更高的能量密度，产能布局行业领先，公司 46950 系列产品能量密度达 350Wh/kg，采用超高镍和硅基负极材料，9 分钟快充，已获得宝马等头部车企认可。远期规划：到 25 年大圆柱产能规划超 100GWh，动力产能规划超 200GWh。2) 储能领域：目前公司储能市占率约 7%，位居全球第三，目前已与多家龙头企业合作。此前公司推出新型储能电池，具备更高的容量、更优异的循环次数（循环次数超 12000 次），可大规模用于储能市场，预计 24Q2 交付。远期规划：到 25 年储能电池产能超 100GWh。

骄成超声：1) 超声设备龙头。公司超声波极耳焊接设备成功打入龙头企业供应链，是宁德时代、比亚迪新增产线的主要供应商，在当前锂电池大幅扩产下，能够有效保障公司业

绩。2) 公司目前已经成功研发超声波滚焊设备,是复合集流体极耳焊接工艺的的必要设备,随着复合集流体渗透率的提升,超声波滚焊设备有望进一步提升公司收益。

1.2.光伏板块

(1) 国内开工并网高峰持续,海外出口止跌

国内:多地申请或获批风光大基地三期项目;各地开工项目加速,如贵州省发改委发布2023年一季度开工项目清单,其中光伏项目开工20个。海南省要求集中式项目尽快开工、尽早投产。

出口:2022全年总共出口154.8GW的光伏组件,相较去年的88.8GW同增74%。12月出口组件约10.8GW,相较11月的10.7GW几乎持平,终止了七月出口高峰以来连续四个月的下滑。随着后续季节性因素消退,预计后续出口有望企稳回升。

(2) 上游价格大幅反弹,组件端博弈仍在持续

硅料:受硅片生产需求带动,价格大幅反弹。目前硅料环节仍具有较高集中度,部分硅料企业已经大幅调涨硅料报价水平至每公斤180-220元甚至以上。大厂之间采买和博弈仍在激烈进行,谈判难度不断加大。

硅片:短期供需紧张,价格反弹。单晶硅片价格在春节假期备货的集中期到来之前,已经大幅反弹。经历春节假期,硅片供应紧缺的局面未有改善,而且发生愈演愈烈态势。因为市场普遍预期硅片价格在2月上旬因供应不足、故仍有回调动能,目前存在厂家惜售、贸易商捂盘待售的市场境况。

电池片:本周追随上游硅片涨势,电池片成交价格相应抬升,主流价格来到每瓦0.95-0.98元。而周三多数电池厂家呈现暂停发货、酝酿更新报价的现象。展望后市,预期本月电池片价格仍将维稳,较难回归下跌趋势,而具体价格浮动程度将视上游的博弈结果而定。同时,尽管电池片厂家仍希望达到满产满销,短期硅片供应的问题也已给予厂家们减产的心理准备。

组件:本周价格维稳。受上端价格回升影响,厂家对于接下来走势仍较为茫然,新单签订目前仍尚未落地,对于2-3月价格预判有机会暂时稳定在每瓦1.75-1.8元人民币,但若想涨回1.8元以上终端接受度不高。组件与上游博弈预计将会持续。

(3) 项目投资、投产不断

组件:阿特斯、晶澳科技发布投资计划;辅材:明冠新材、彩虹新能源等发布扩产计划;钙钛矿:万度光能组件项目开工;皇氏集团与黑晶科技签署合作协议。

投资建议:

福斯特:1)N型加速,POE胶膜即将放量,公司在POE胶膜方面具有一定优势2)硅料拐点下成本压力有望减弱,实现量利齐升。3)公司作为胶膜龙头,供应链、成本管控等高于行业平均水平。

TCL中环:1)短期内硅片价格回升,公司预计盈利修复;2)公司作为硅片龙头,具有突出技术及保供优势,长期来看预计在硅片环节优势持续凸显。

1.3.风电板块

(1) 风机招标维持高景气，大宗价格小幅上扬

本周（截至 2 月 3 日），风电整机开标约 1.22GW，均为陆上风电。中标价格方面，陆风不含塔筒最低中标单价 1556 元/kW，不含塔筒最高中标单价 1878 元/kW，较上周小幅下降。

截至 2 月 3 日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为 16600 元/吨、4174 元/吨、4066.67 元/吨，周环比分别 5.51%、-1.42%、-1.32%。

据我们统计，1 月合计招标量约为 11.56W，其中陆风 9.76GW，海风 1.80GW，招标高景气持续，陆风风机平价化态势明显。我们认为，随着疫情对行业的影响逐步消退，上游企业产能恢复、下游运输及安装效率回暖，23 年全年招标量及新增装机量有望超预期。

“碳中和”目标下，风力发电作为可再生能源重要组成部分，风电设备行业维持高景气度。国补退潮，风电进入平价时代，板块周期属性减弱，成长属性凸显。整机厂商：（1）欧洲能源价格高企，国外厂商面临成本压力。国内大型化趋势下降本功效显著，国内外风机价格差距逐步拉大，有望占据更多海外市场份额。（2）沿海各省市“十四五”海风规划近 150GW，预计 2023 年海风招标有望超 20GW，叠加地补接力国补，海上风电发展有望提速。（3）漂浮式是深远海风电机组发展趋势，半直驱机型相较双馈、直驱机型具备故障率较低、体积较小、运输安装便捷等优势，更契合深远海海上风电需求。轴承：（1）欧洲能源价格高企、供货能力下降，有望加速轴承国产化进程。（2）国内风机装机量稳步上升，深度绑定风机龙头企业的轴承厂商能有效加快主轴轴承研发效率，具有技术先发优势

建议重点关注：

新强联：风电高景气背景下，主轴轴承国产化率加速，公司产品有望放量。

明阳智能：公司半直驱技术优势明显，更符合深远海风电发展趋势，市占率有望进一步提升。

1.4. 氢能板块

(1) 氢能发展新增助力，氢车推广契机突显

本周，浙江省发布氢能规划，到 2025 年推广 5000 辆氢车，建成加氢站 50 座；江西省发布氢能规划，到 2025 年燃料电池车保有量 500 辆，建成加氢站 10 座；陕西省西咸新区发布氢能发展方案，到 2025 年建设不少于 6 座加氢站，燃料电池系统年生产力达 5000 套；常州市发布武进区氢能发展措施，推进加氢站建设，推动氢能产业核心技术攻关突破，探索应用示范，并投资 13.15 亿元设立“常州氢湾”；长沙市发布氢能规划，到 2025 年建成加氢站 5 座，燃料电池车推广 300 辆，并联合株洲、岳阳等地申报国家“氢燃料电池汽车示范城市群”；新乡市计划到 2025 年建成氢储能电站 2-3 座，燃料电池车试运营规模 500 辆。

工信部发布《关于组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作的通知》，其中提到计划到 2025 年，提高公共领域车辆电动化水平至 80%。虽然文件全文并未提及推广氢燃料电池车，但结合试点工作对补贴、低碳排放相关核心要点，我们认为氢燃料电池车作为电动车品类之一，在公共车辆领域迎来了契机。此前氢燃料电池车推广主要集中在示范城市群内，此次试点工作将推广范围从城市群拓展到全国。我们认为，在“3+2”城市示范群内，已有氢燃料电池车在公共车辆领域如公交车、环卫车、物流车等方面推广案例的城市，或将加大推广力度，提升氢燃料电池车渗透率；在示范城市群之外，有部分氢能产业基础的城市或将氢燃料电池车推广纳入试点工作中，增加氢燃料电池车规模。

建议重点关注：

亿华通：A+H 股成功上市，2022 年度预计营收为 7.2~7.7 亿元，营收水平提升，业绩改善有望加强市场信心。

美锦能源：境外 GDR 获证监会受理，有望推动公司在清洁能源方向转型的信心与进度。

图1 核心标的池估值表 230203

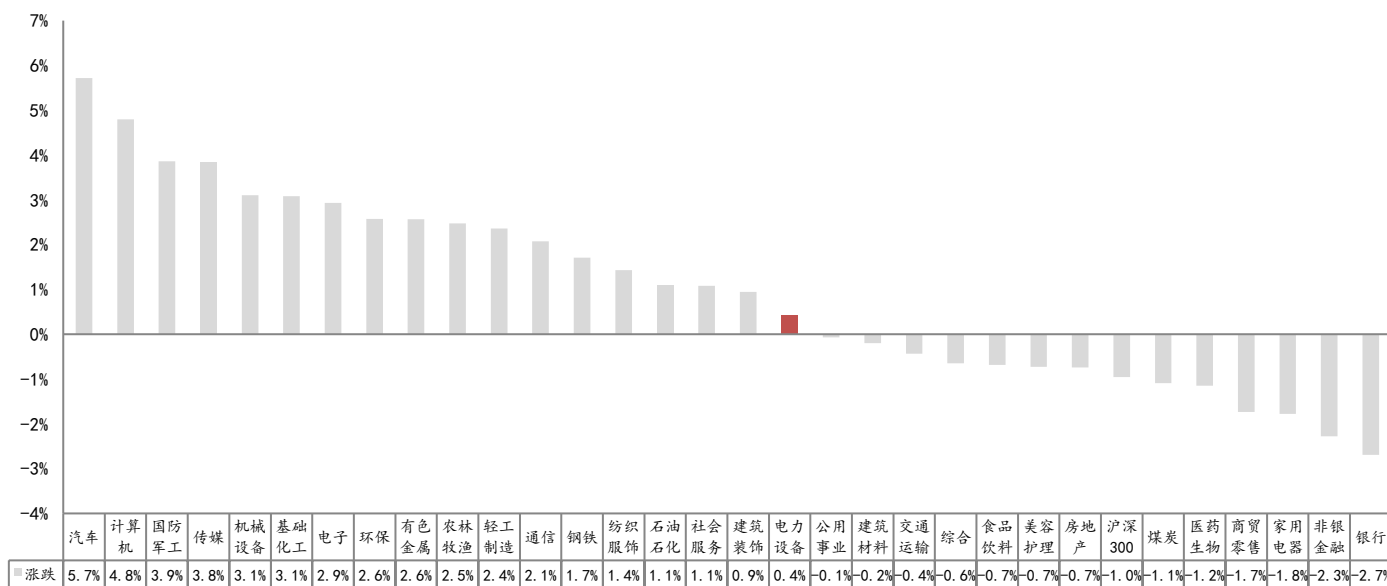
	证券代码	证券名称	市值	21收入	yoy	21年利润	yoy	22年利润E	yoy	PE	23年利润E	yoy	PE
电动车&锂电池	002074.SZ	国轩高科	575	103.6	54%	1.0	-32%	4.5	338%	129	18.2	307%	32
	002340.SZ	格林美	412	193.0	55%	9.2	124%	16.3	77%	25	24.2	48%	17
	002709.SZ	天赐材料	927	110.9	169%	22.1	314%	58.1	163%	16	67.4	16%	14
	002812.SZ	恩捷股份	1342	79.8	86%	27.2	144%	47.6	75%	28	70.0	47%	19
	300014.SZ	亿纬锂能	1805	169.0	107%	29.1	76%	34.0	17%	53	66.3	95%	27
	300035.SZ	中科电气	145	21.9	125%	3.7	123%	6.9	88%	21	11.6	70%	12
	300037.SZ	新宙邦	356	69.5	135%	13.1	152%	21.8	0%	16	21.8	24%	16
	300568.SZ	星源材质	305	18.6	92%	2.8	133%	8.0	183%	38	13.8	72%	22
	300769.SZ	德方纳米	456	48.4	414%	8.0	2919%	22.3	178%	20	27.9	25%	16
	600884.SH	杉杉股份	432	207.0	152%	33.4	2320%	31.0	-7%	14	38.9	26%	11
光伏	688005.SH	容百科技	359	102.6	170%	9.1	328%	15.4	69%	23	24.0	56%	15
	002129.SZ	TCL中环	1343	411.0	116%	40.3	270%	72.7	80%	18	92.5	27%	15
	300274.SZ	阳光电源	1826	241.4	25%	15.8	-19%	31.6	100%	58	55.3	75%	33
	300724.SZ	捷佳伟创	405	50.5	25%	7.2	37%	10.0	39%	41	13.4	35%	30
	300763.SZ	锦浪科技	627	33.1	59%	4.7	49%	10.8	128%	58	21.4	98%	29
	600438.SH	通威股份	1845	634.9	44%	82.1	127%	275.5	236%	7	221.7	-20%	8
	600732.SH	爱旭股份	477	154.7	60%	-1.3	-116%	20.9	1767%	23	32.1	53%	15
	601012.SH	隆基绿能	3564	809.3	48%	90.9	6%	147.3	62%	24	191.3	30%	19
	603806.SH	福斯特	949	128.6	53%	22.0	40%	25.5	16%	37	34.9	37%	27
	688390.SH	固德威	484	26.8	69%	2.8	7%	5.2	86%	93	12.0	131%	40
风电	688599.SH	天合光能	1442	444.8	51%	18.0	47%	36.9	105%	39	67.1	82%	21
	688680.SH	海优新材	170	31.1	110%	2.5	13%	3.3	29%	52	7.8	139%	22
	002202.SZ	金风科技	452	505.7	-10%	34.6	17%	35.5	3%	13	41.8	18%	11
	002531.SZ	天顺风能	286	81.7	1%	13.1	25%	9.3	-29%	31	17.7	91%	16
	601615.SH	明阳智能	618	271.6	21%	31.0	126%	41.6	34%	15	51.1	23%	12
氢能	603218.SH	日月股份	247	47.1	-8%	6.7	-32%	3.7	-44%	66	8.8	135%	28
	603606.SH	东方电缆	399	79.3	57%	11.9	34%	11.2	-6%	36	18.9	68%	21
	000723.SZ	美锦能源	414	212.9	66%	25.7	269%	26.3	2%	16	28.9	10%	14
	000811.SZ	冰轮环境	95	53.8	33%	3.0	35%	4.4	45%	22	5.5	27%	17
	600989.SH	宝丰能源	1007	233.0	46%	70.7	53%	71.7	1%	14	96.6	35%	10
	688295.SH	中复神鹰	407	11.7	120%	2.8	227%	5.8	109%	70	9.0	54%	45
	688339.SH	亿华通-U	94	6.3	10%	-1.6	-619%	-0.6	63%	-158	0.7	211%	142

资料来源：Wind 一致预期，东海证券研究所

2.行情回顾

本周沪深 300 指数下跌 0.95%，申万电力设备指数上涨 0.41%，行业跑赢大盘，涨幅在全部申万一级行业中排第 17 位。光伏设备、风电设备、电池、电网设备、电机 II、其他电源设备 II 子板块分别变动-1.48%、3.11%、1.62%、-0.26%、2.62%、0.49%。

图2 申万一级行业指数周涨跌幅（%）



资料来源：Wind，东海证券研究所

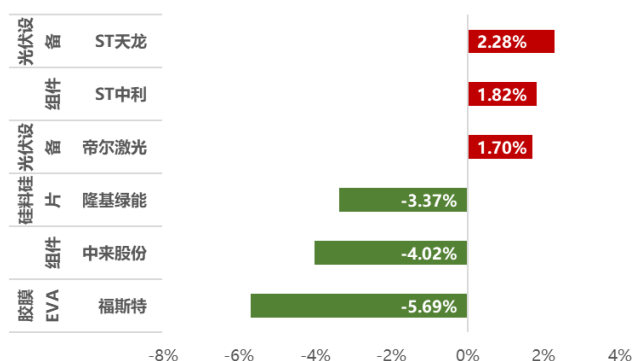
图3 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 23/2/3）

板块	收盘价	涨跌幅			估值		
		WTD	MTD	YTD	PE (TTM)	历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)
光伏设备	11,617.23	-1.48%	-3.16%	8.67%	26.95	23%	11%
风电设备	2,926.41	3.11%	-1.23%	10.41%	27.10	82%	52%
电池	22,067.20	1.62%	-1.22%	11.78%	36.45	35%	18%
电网设备	4,024.56	-0.26%	-0.73%	8.70%	22.17	17%	8%
电机 II	9,398.98	2.62%	0.06%	17.46%	32.17	38%	19%
其他电源设备 II	27,282.77	0.49%	-0.82%	4.31%	50.21	75%	75%
上证指数	3,263.41	-0.04%	0.24%	5.64%	13.11	48%	43%
深证成指	12,054.30	0.61%	0.44%	9.43%	27.18	62%	54%
创业板指	2,580.11	-0.23%	-0.03%	9.94%	42.68	24%	23%

资料来源：Wind，东海证券研究所

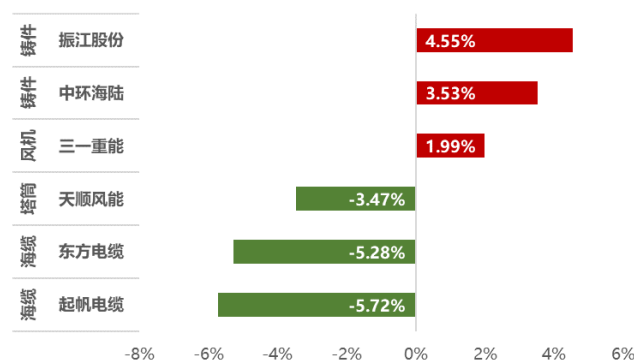
本周行业各子板块涨跌幅前三个股：

图4 本周光伏板块涨跌幅前三个股



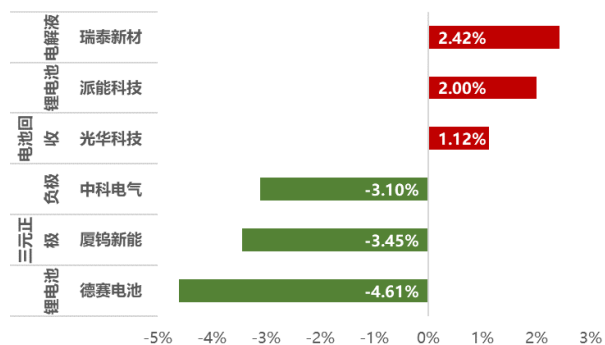
资料来源：Wind，东海证券研究所

图5 本周风电板块涨跌幅前三个股



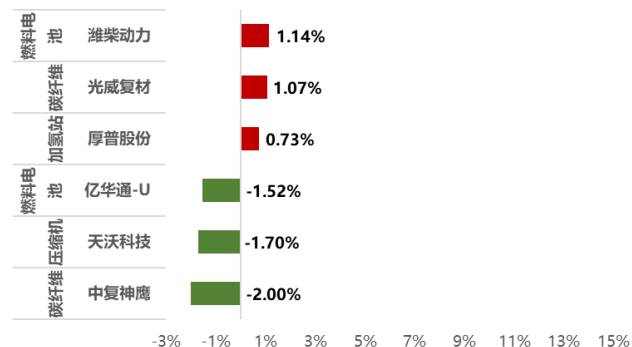
资料来源：Wind，东海证券研究所

图6 本周锂电&新能源板块涨跌幅前三个股



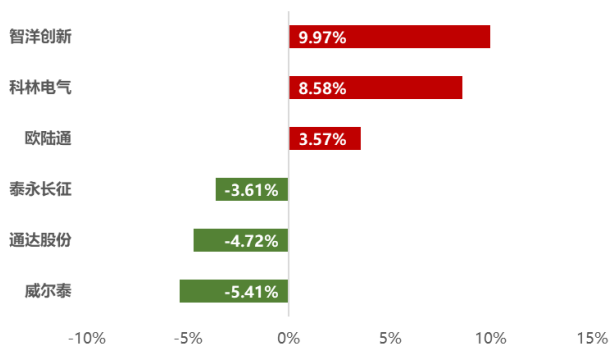
资料来源：Wind，东海证券研究所

图7 本周氢能板块涨跌幅前三个股



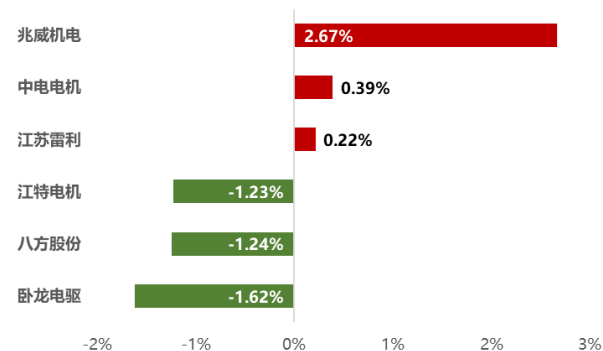
资料来源：Wind，东海证券研究所

图8 本周电网及电源设备板块涨跌幅前三个股



资料来源：Wind，东海证券研究所

图9 本周电机板块涨跌幅前三个股



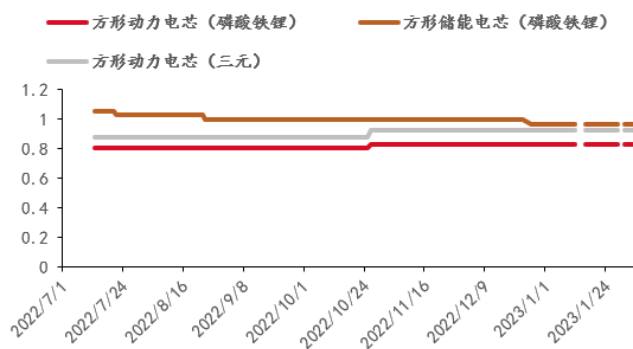
资料来源：Wind，东海证券研究所

3.行业数据跟踪

3.1.锂电产业链价格跟踪

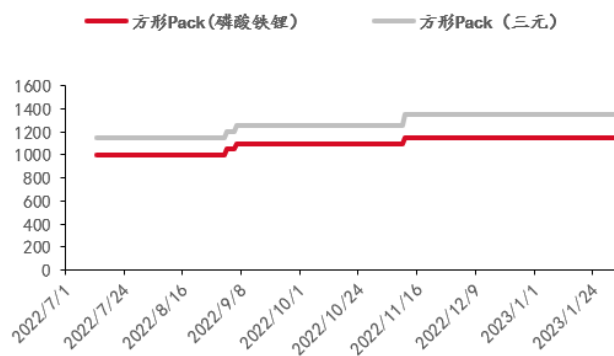
- 电芯：方形动力电芯本周价格持平，方形动力电芯（铁锂）、方形动力电芯（三元）2月3日报价0.825元/Wh、0.92元/Wh，方形储能电芯（铁锂）2月3日报价0.96元/Wh。
- 电池：方形PACK（三元、铁锂）本周环比持平，2月3日报价1350元/KWh、1150元/KWh。高端动力18650、小动力18650、数码18650本周价格维持不变，较年初各电池报价均继续持平。
- 锂盐：碳酸锂、氢氧化锂本周价格继续下降，工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、电池级氢氧化锂2月3日报价45.3万元/吨、47.5万元/吨、48.25万元/吨，本周环比分别下降1.52%、1.45%、1.43%。
- 正极材料：本周三元材料价格环比下降，2月3日三元5系单晶型、动力型分别报价32.6万元/吨、31.5万元/吨，8系数码型、811型分别报价34万元/吨、38.45万元/吨。磷酸铁锂（动力型）环比下降，2月3日磷酸铁锂（动力型）报价14.85万元/吨，正磷酸铁环比下降，报价1.825万元/吨。锰酸锂全系价格环比下降，锰酸锂（高压实）2月3日报价12.25万元/吨。钴酸锂2月3日报价36.25万元/吨。
- 前驱体：三元前驱体本周价格环比下降，三元111型、三元622型、三元811型2月3日报价9.2万元/吨、10.7万元/吨、12.45万元/吨。前驱体材料价格继续下降，氧化钴2月3日报价17.25万元/吨，氯化钴2月3日报价4.9万元/吨。
- 负极：中高端人造石墨价格环比持平、石墨化价格环比持平。负极石墨化价格2月3日报价高端1.6万元/吨、低端1.4万元/吨；人造石墨高、中、低端2月3日报价高端6.2万元/吨、中端4.55万元/吨、低端3.35万元/吨；天然石墨2月3日报价高端6.1万元/吨、中端4.9万元/吨；
- 隔膜：全系价格持平，2月3日湿法基膜5μm、7μm和9μm报价分别为2.8元/平米、1.85元/平米和1.3元/平米。2月3日干法基膜14μm、16μm报价分别为0.6元/平米、0.8元/平米。涂覆隔膜7μm+2μm、9μm+3μm2月3日报价分别为2.45元/平米、2.15元/平米。
- 电解液：磷酸铁锂型价格环比下降，2月3日磷酸铁锂电解液报价4.85万元/吨，三元圆柱2200mAh本周价格持平，2月3日报价5.8万元/吨；六氟磷酸锂2月3日报价20.75万元/吨，本周环比下降3.49%；溶剂价格均环比持平，DMC2月3日报价0.58万元/吨，DEC1月18日报价0.97万元/吨。
- 其他：铜箔价格本周环比下降，8μm、6μm、4.5μm在2月3日报价分别为9.4万元/吨、10.35万元/吨、12.61万元/吨。铝锭2月3日报价1.89万元/吨，周环比上涨0.53%。

图10 电芯价格走势（元/Wh）



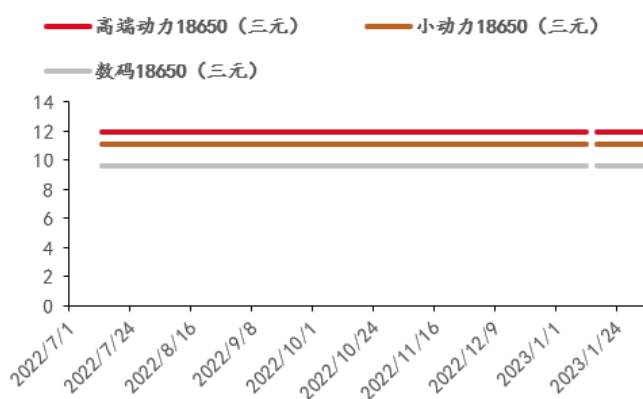
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图11 方形电池价格走势（元/kWh）



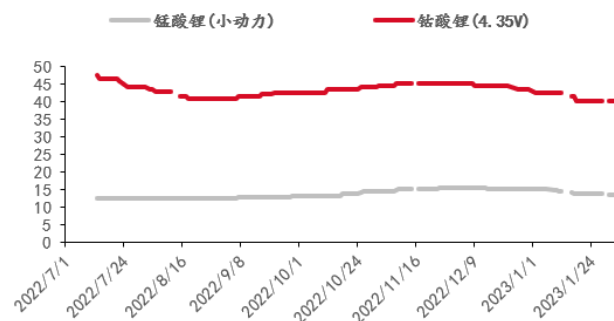
资料来源：百川盈孚，东海证券研究所

图12 18650 圆柱电池价格走势（元/2500mAh）



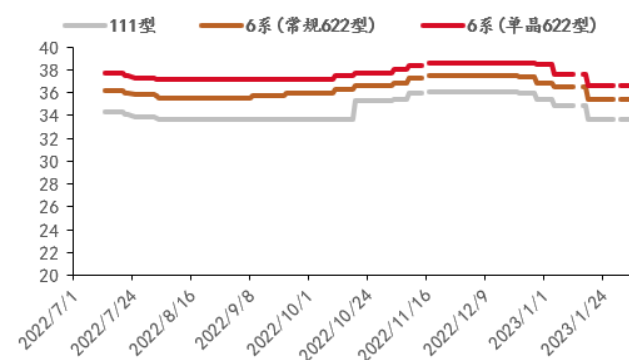
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图13 锰酸锂/钴酸锂正极材料价格走势（万元/吨）



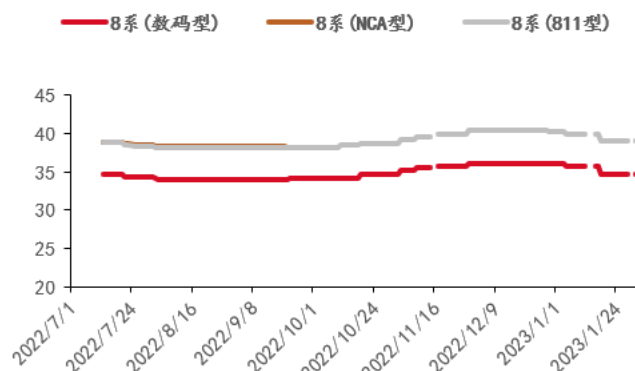
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图14 6系/111 正极材料价格走势（万元/吨）



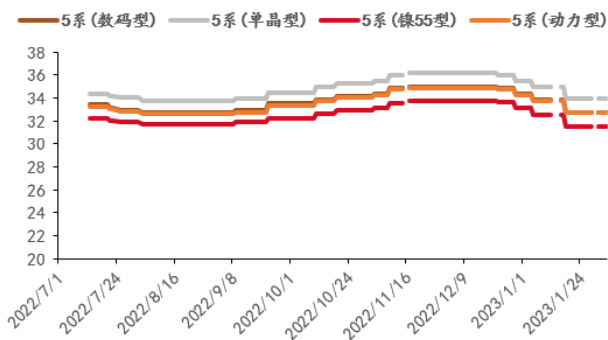
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图15 8系及 NCA 正极材料价格走势（万元/吨）



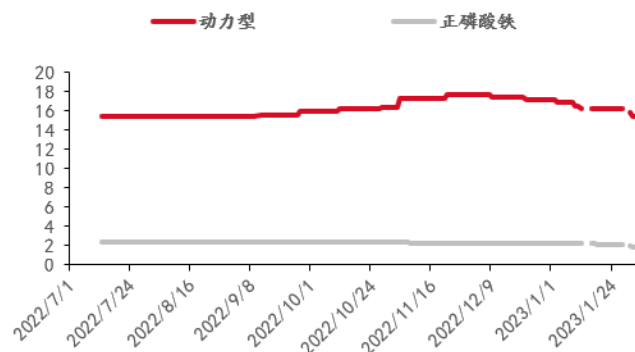
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图16 5系正极材料价格走势（万元/吨）



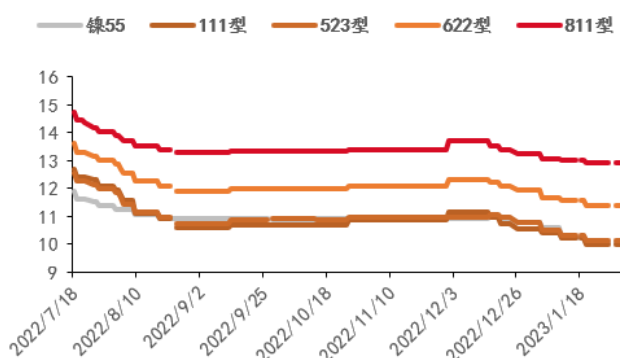
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图17 LFP/正磷酸铁材料价格走势（万元/吨）



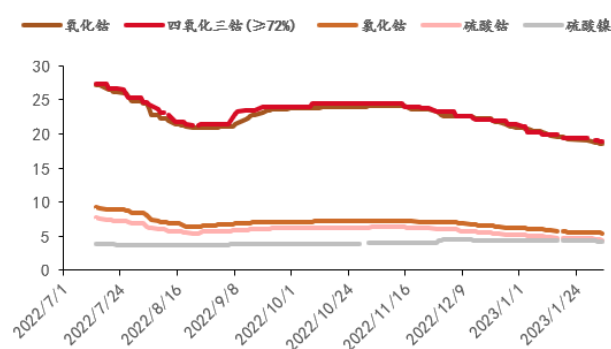
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图18 三元前驱体价格走势（万元/吨）



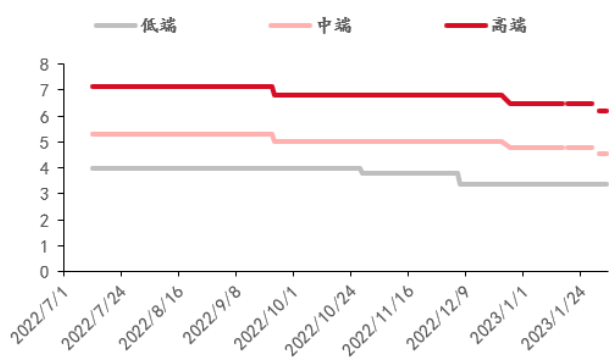
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图19 前驱体材料价格走势（万元/吨）



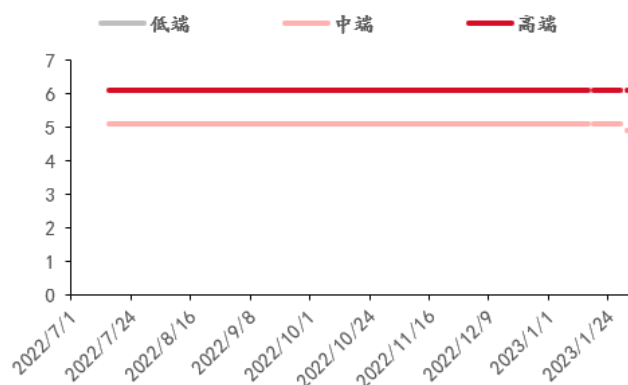
资料来源：鑫椤资讯，百川盈孚，东海证券研究所

图20 人造石墨负极材料价格走势（万元/吨）



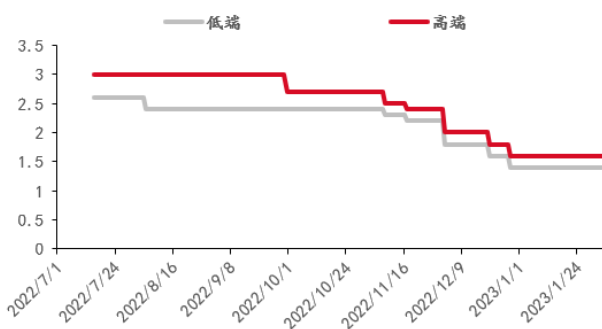
资料来源：鑫椤资讯，百川盈孚，东海证券研究所

图21 天然石墨负极材料价格走势（万元/吨）



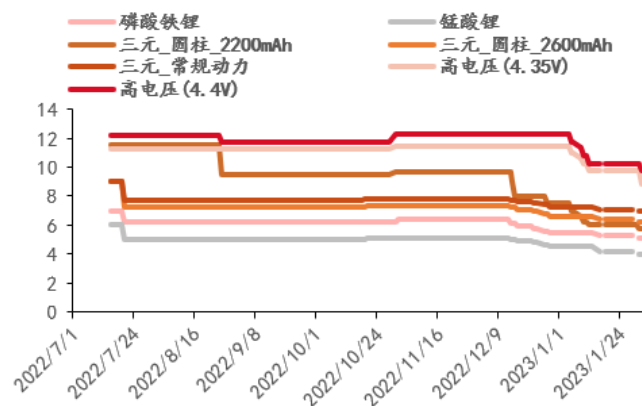
资料来源：鑫椤资讯，百川盈孚，东海证券研究所

图22 负极石墨化价格走势（万元/吨）



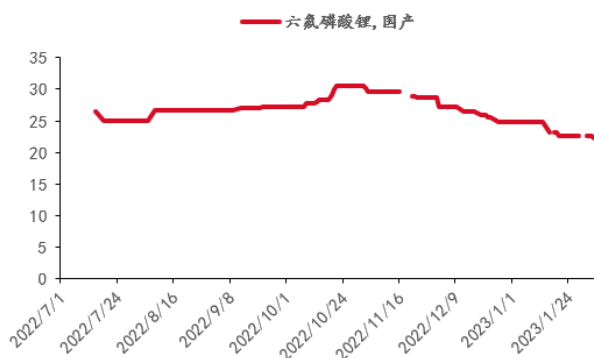
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图23 电解液价格走势（万元/吨）



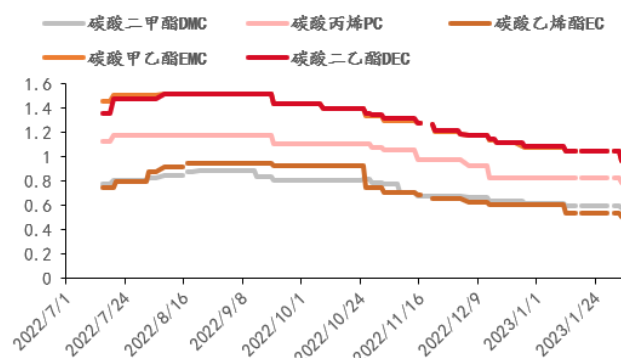
资料来源：鑫椤资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

图24 六氟磷酸锂价格走势（万元/吨）



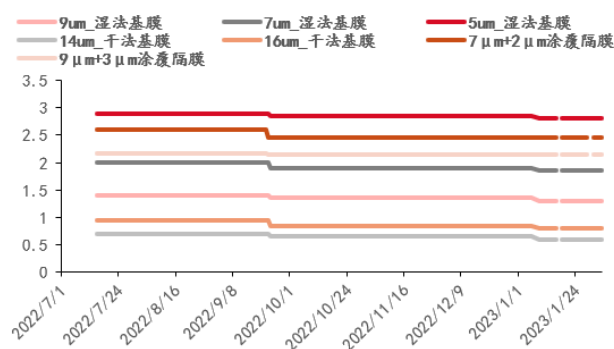
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图25 电解液溶剂价格走势（万元/吨）



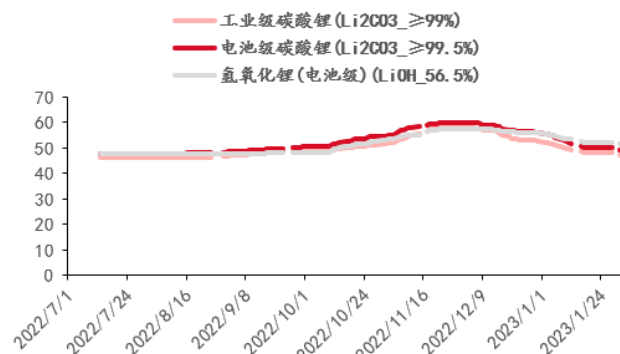
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图26 隔膜价格走势（元/平方米）



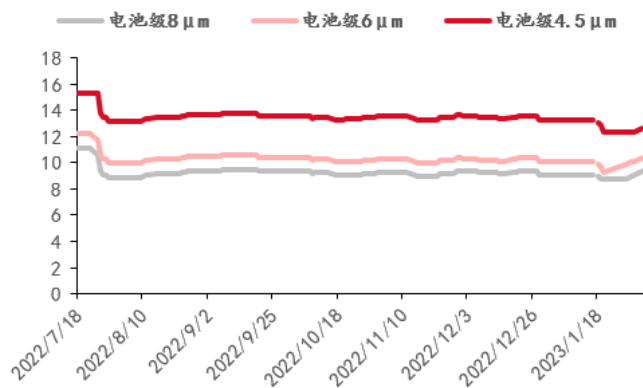
资料来源：鑫椤资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

图27 锂盐价格走势（万元/吨）



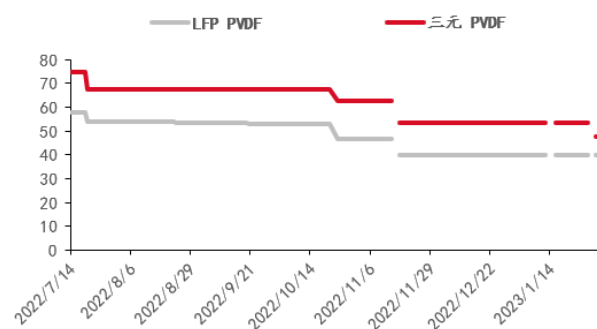
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图28 铜箔价格走势（万元/吨）



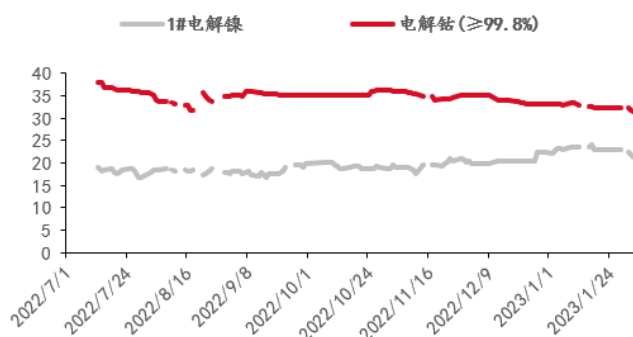
资料来源：cbc 金属网，东海证券研究所

图29 PVDF 价格走势（万元/吨）



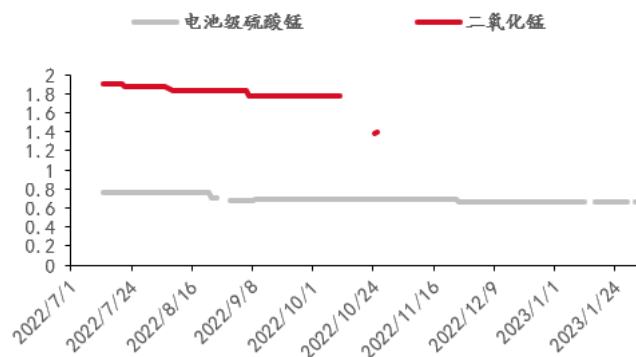
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图30 电解镍/电解钴价格走势（万元/吨）



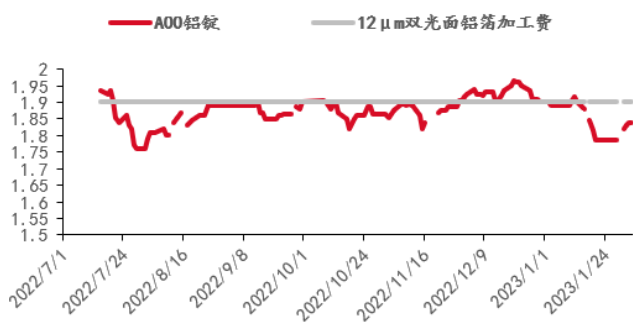
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图31 电池级硫酸锰/二氧化锰价格走势（万元/吨）



资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图32 铝锭/铝箔加工费走势（万元/吨）



资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图33 锂电产业链价格情况汇总

单位	2023-01-30	2023-01-31	2023-02-01	2023-02-02	2023/2/3	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
电芯：方形动力电池（磷酸铁锂）	元/Wh	0.825	0.825	0.825	0.825	0.825	0.00%	0.00%	0.00%
电芯：方形储能电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.92	0.92	0.92	0.92	0.92	0.00%	0.00%	-4.17%
电芯：方形动力电池（三元）	元/Wh	0.92	0.92	0.92	0.92	0.92	0.00%	0.00%	0.00%
电池：方形Pack(磷酸铁锂)	元/kWh	1150	1150	1150	1150	1150	0.00%	0.00%	0.00%
电池：方形Pack（三元）	元/kWh	1350	1350	1350	1350	1350	0.00%	0.00%	0.00%
电池：高端动力18650（三元）	元/2500mAh	11.95	11.95	11.95	11.95	11.95	0.00%	0.00%	0.00%
电池：小动力18650（三元）	元/2500mAh	11.15	11.15	11.15	11.15	11.15	0.00%	0.00%	0.00%
电池：数码18650（三元）	元/2500mAh	9.65	9.65	9.65	9.65	9.65	0.00%	0.00%	0.00%
正极：磷酸铁（低容量型）	万元/t	12.8	12.4	12.4	12.1	12.05	-5.86%	-2.82%	-11.07%
正极：磷酸铁（高压实）	万元/t	12.9	12.6	12.6	12.3	12.25	-5.04%	-2.78%	-11.55%
正极：磷酸铁（小动力）	万元/t	13.3	13	13	12.7	12.65	-4.89%	-2.69%	-11.23%
正极：钴酸锂(4.35V)	万元/t	38.5	38.5	37.25	36.25	36.25	-5.84%	-2.68%	-12.55%
正极：三元111型	万元/t	32.6	32.6	32.6	32.6	32.4	-0.61%	-0.61%	-7.16%
正极：三元5系(数码型)	万元/t	31.7	31.7	31.7	31.7	31.5	-0.63%	-0.63%	-7.08%
正极：三元5系(半晶型)	万元/t	32.7	32.7	32.7	32.7	32.6	-0.31%	-0.31%	-6.86%
正极：三元5系(镍55型)	万元/t	30.7	30.7	30.7	30.7	30.4	-0.98%	-0.98%	-6.61%
正极：三元5系(动力型)	万元/t	31.75	31.75	31.75	31.75	31.5	-0.79%	-0.79%	-6.67%
正极：三元6系(常规622型)	万元/t	34.5	34.5	34.5	34.5	34.4	-0.29%	-0.29%	-5.62%
正极：三元6系(半晶622型)	万元/t	35.75	35.75	35.75	35.75	35.3	-1.26%	-1.26%	-6.12%
正极：三元8系(数码型)	万元/t	34.15	34.15	34.15	34.15	34	-0.44%	-0.44%	-4.63%
正极：三元8系(811型)	万元/t	38.5	38.5	38.5	38.5	38.45	-0.13%	-0.13%	-3.88%
正极：磷酸铁锂（动力型）	万元/t	15.15	15.15	15.15	14.85	14.85	-1.98%	-1.98%	-8.33%
正极：正磷酸铁	万元/t	1.875	1.875	1.875	1.825	1.825	-2.67%	-2.67%	-18.53%
前驱体：三元镍55	万元/t	9.3	9.3	9.3	9.3	9.35	0.54%	0.54%	-8.33%
前驱体：三元111	万元/t	9.2	9.2	9.2	9.2	9.2	0.00%	0.00%	-9.80%
前驱体：三元523	万元/t	9.35	9.4	9.4	9.4	9.4	0.53%	0.00%	-8.74%
前驱体：三元622	万元/t	10.65	10.65	10.65	10.65	10.7	0.47%	0.47%	-7.36%
前驱体：三元811	万元/t	12.35	12.35	12.35	12.35	12.45	0.81%	0.81%	-4.23%
前驱体：氧化钴	万元/t	18.15	17.75	17.7	17.4	17.25	-4.96%	-2.54%	-12.21%
前驱体：四氧化三钴	万元/t	18.1	17.85	17.85	17.85	17.85	-1.38%	0.00%	-7.99%
前驱体：氯化钴	万元/t	5.25	5.25	5.05	4.95	4.9	-6.67%	-2.97%	-14.78%
前驱体：硫酸钴	万元/t	4.2	4.05	4.05	4.05	4	-4.26%	-1.23%	-16.57%
前驱体：硫酸镍	万元/t	4.3125	4.3175	4.3325	4.3425	4.3425	0.70%	0.23%	0.00%
负极：人造石墨（低端）	万元/t	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	0.00%	0.00%	0.00%
负极：人造石墨（中端）	万元/t	4.55	4.55	4.55	4.55	4.55	0.00%	0.00%	-5.21%
负极：人造石墨（高端）	万元/t	6.2	6.2	6.2	6.2	6.2	0.00%	0.00%	-3.88%
负极：天然石墨（中端）	万元/t	4.9	4.9	4.9	4.9	4.9	0.00%	0.00%	-3.92%
负极：天然石墨（高端）	万元/t	6.1	6.1	6.1	6.1	6.1	0.00%	0.00%	0.00%
负极：石墨化（低端）	万元/t	1.4	1.4	1.4	1.3	1.3	-7.14%	-7.14%	-7.14%
负极：石墨化（高端）	万元/t	1.6	1.6	1.6	1.5	1.5	-6.25%	-6.25%	-6.25%
负极：钛酸锂	元/kg	110	110	110	110	110	0.00%	0.00%	0.00%
隔膜：9um_湿法基膜	元/m	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	0.00%	0.00%	0.00%
隔膜：7um_湿法基膜	元/m	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	0.00%	0.00%	0.00%
隔膜：5um_湿法基膜	元/m	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	0.00%	0.00%	0.00%
隔膜：14um_干法基膜	元/m	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.00%	0.00%	0.00%
隔膜：16um_干法基膜	元/m	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.00%	0.00%	0.00%
隔膜：7um+2um涂覆隔膜	元/m	2.45	2.45	2.45	2.45	2.45	0.00%	0.00%	0.00%
隔膜：9um+3um涂覆隔膜	元/m	2.15	2.15	2.15	2.15	2.15	0.00%	0.00%	0.00%
电解液：磷酸铁锂	万元/t	4.85	4.85	4.85	4.85	4.85	0.00%	0.00%	-8.49%
电解液：磷酸锂	万元/t	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	0.00%	0.00%	-6.02%
电解液：三元_圆柱_2200mAh	万元/t	5.8	5.8	5.8	5.8	5.8	0.00%	0.00%	-3.33%
电解液：三元_圆柱_2600mAh	万元/t	6.2	6.2	6.2	6.2	5.95	-4.03%	-4.03%	-7.03%
电解液：三元_常规动力	万元/t	6.95	6.95	6.95	6.95	6.55	-5.76%	-5.76%	-7.09%
电解液：高电压(4.35V)	万元/t	8.8	8.8	8.8	8.8	8.8	0.00%	0.00%	-9.74%
电解液：高电压(4.4V)	万元/t	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75	0.00%	0.00%	-4.88%
溶剂：六氟磷酸锂,国产	万元/t	21.5	20.75	20.75	20.75	20.75	-3.49%	0.00%	-10.05%
溶剂：碳酸二甲酯DMC	万元/t	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.00%	0.00%	-3.33%
溶剂：碳酸丙酯PC	万元/t	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	0.00%	0.00%	-4.24%
溶剂：碳酸乙酯EC	万元/t	0.51	0.51	0.51	0.51	0.51	0.00%	0.00%	-4.67%
溶剂：碳酸甲乙酯EMC	万元/t	0.97	0.97	0.97	0.97	0.97	0.00%	0.00%	-6.13%
溶剂：碳酸二乙酯DEC	万元/t	0.97	0.97	0.97	0.97	0.97	0.00%	0.00%	-6.73%
锂盐：工业级碳酸锂	万元/t	46	45.5	45.5	45.5	45.3	-1.52%	-0.44%	-7.08%
锂盐：电池级碳酸锂	万元/t	48.2	47.7	47.7	47.7	47.5	-1.45%	-0.42%	-6.40%
锂盐：氯化锂(电池级)	万元/t	48.95	48.45	48.45	48.45	48.25	-1.43%	-0.41%	-8.10%
原料：电解镍	万元/t	23	23	23.24	22.9	22.7	-1.30%	-2.32%	-3.81%
原料：电池级硫酸镍	万元/t	3.7	3.7	3.7	3.75	3.75	1.35%	1.35%	-3.23%
原料：电解钴	万元/t	30.4	30.1	29.9	29.8	29.8	-1.97%	-0.33%	-8.59%
原料：钴酸锂	万元/t	38.5	38.5	37.25	36.25	36.25	-5.84%	-2.68%	-12.55%
原料：四氧化三钴	万元/t	18.1	17.85	17.85	17.85	17.85	-1.38%	0.00%	-7.99%
原料：硫酸钴	万元/t	4.2	4.2	4.2	4.15	4.05	-3.57%	-3.57%	-17.35%
原料：电池级硫酸锰	万元/t	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.00%	0.00%	-2.26%
铜箔：电池级8um	万元/t	9.53	9.51	9.51	9.48	9.4	-1.36%	-1.16%	5.38%
铜箔：电池级6um	万元/t	10.48	10.48	10.46	10.43	10.35	-1.24%	-1.05%	4.58%
铜箔：电池级5um	万元/t	12.58	12.56	12.56	12.53	12.45	-1.03%	-0.88%	-5.18%
铜箔：电池级4.5um	万元/t	12.74	12.72	12.72	12.69	12.61	-1.02%	-0.86%	-3.22%
铜箔：6um加工费	万元/t	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	0.00%	0.00%	-2.78%
铝箔：A00铝锭	万元/t	1.88	1.87	1.89	1.89	1.89	0.53%	0.00%	2.48%
铝箔：12μm双面光铝箔加工费	万元/t	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88	0.00%	0.00%	-1.05%
PVDF：LFP	万元/t	40	40	40	30	30	-25.00%	-25.00%	-25.00%
PVDF：三元	万元/t	47.5	47.5	47.5	42.5	42.5	-10.53%	-10.53%	-20.56%

资料来源：鑫椏资讯，百川盈孚，cbc金属网，东海证券研究所

3.2. 新能源产业链

3.2.1. 行业需求跟踪

广西壮族自治区：1月30日，广西壮族自治区人民政府关于广西壮族自治区碳达峰实施方案的通知，通知指出，大力发展新能源。全面推进风电、光伏发电大规模开发和高质量发展，坚持集中式与分布式并举，建设一批百万千瓦级风电和光伏发电基地。坚持陆海并重，推进桂北、桂西、桂中等风能资源密集区陆上集中式风电建设，因地制宜发展分散式风电，规模化、集约化发展海上风电，打造广西北部湾海上风电基地。加快智能光伏产业创新升级和特色应用，创新“光伏+”模式，推进光伏发电多元布局。因地制宜发展农林生物质发电，加快构建以发电为主的生活垃圾无害化处理体系，积极开展生物天然气示范应用。统筹推进氢能“制储输用”全产业链，推动氢能工业、交通等领域应用。积极与能源资源富集省份合作，大力争取青海、西藏、甘肃等清洁能源基地送电广西。进一步完善可再生能源电力消纳保障机制。到2030年，风电、太阳能发电总装机容量达到7000万千瓦左右。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230130/1285245.shtml>

四川省：凉山州人民政府印发《凉山州“十四五”能源发展规划》的通知，通知指出，积极推进凉山州光伏发电基地建设，因地制宜发展分布式光伏发电，推进整县屋顶光伏开发，鼓励光伏发电项目增加储能设备，开展光伏储能项目试点。鼓励土地资源综合利用，推广农、牧、渔光互补项目。“十四五”期间，全州光伏装机力争新增1600万千瓦。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230131/1285515.shtml>

内蒙古自治区：发布《2023年自治区国民经济和社会发展规划》的通知。通知提出，推动能源和战略资源基地绿色低碳转型。全面推进新能源项目建设，力争全年建成并网新能源装机2500万千瓦以上，新能源装机规模超过9000万千瓦，全年新能源发电量超过1500亿千瓦时。推动增加电网绿电比例的保障性项目建设，利用原有电力外送通道，加快已批待批规模超过4000万千瓦的新能源项目建设，提高既有输电通道绿电比例。争取乌兰布和大型风电光伏基地项目尽快获得批复，全面推动蒙西四大沙漠大型风电光伏基地4800万千瓦装机建设。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230130/1284959.shtml>

3.2.2. 光伏行业价格跟踪

1) 硅料：受硅片生产需求带动，价格大幅反弹。目前硅料环节仍具有较高集中度，部分硅料企业已经大幅调涨硅料报价水平至每公斤180-220元甚至以上。大厂之间采买和博弈仍在激烈进行，谈判难度不断加大。

2) 硅片：短期供需紧张，价格反弹。单晶硅片价格在春节假期备货的集中期到来之前，已经大幅反弹。经历春节假期，硅片供应紧缺的局面未有改善，而且发生愈演愈烈态势。因为市场普遍预期硅片价格在2月上旬因供应不足、故仍有回调动能，目前存在厂家惜售、贸易商捂盘待售的市场境况。

3) 电池片：本周追随上游硅片涨势，电池片成交价格相应抬升，主流价格来到每瓦0.95-0.98元。而周三多数电池厂家呈现暂停发货、酝酿更新报价的现象。展望后市，预期本月电池片价格仍将维稳，较难回归下跌趋势，而具体价格浮动程度将视上游的博弈结果而定。同时，尽管电池片厂家仍希望达到满产满销，短期硅片供应的问题也已给予厂家们减产的心理准备。

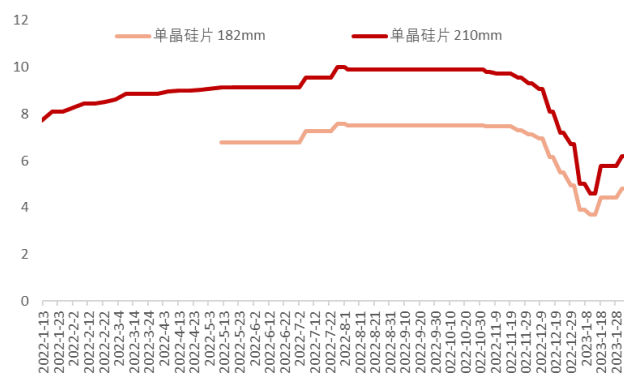
4) 组件: 本周价格维稳。受上端价格回升影响, 厂家对于接下来走势仍较为茫然, 新单签订目前仍尚未落地, 对于 2-3 月价格预判有机会暂时稳定在每瓦 1.75-1.8 元人民币, 但若想涨回 1.8 元以上终端接受度不高。组件与上游博弈预计将会持续。

图34 硅料价格走势 (元/千克)



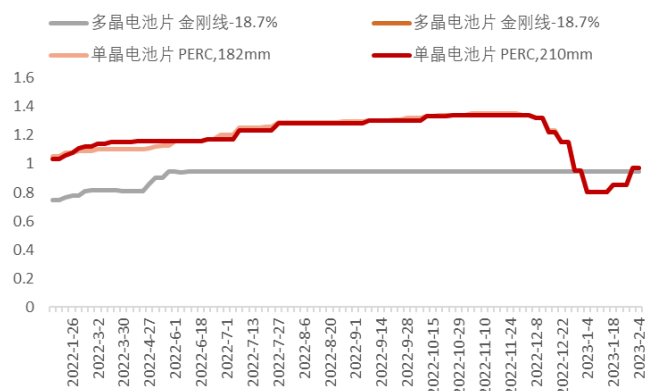
资料来源: PVInfoLink, 东海证券研究所

图35 硅片价格走势 (元/片)



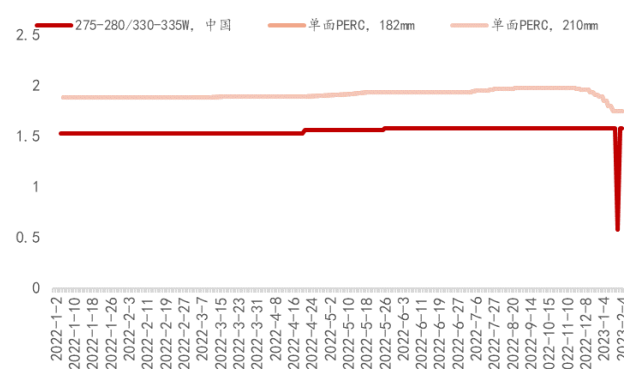
资料来源: PVInfoLink, 东海证券研究所

图36 电池片价格走势 (元/W)



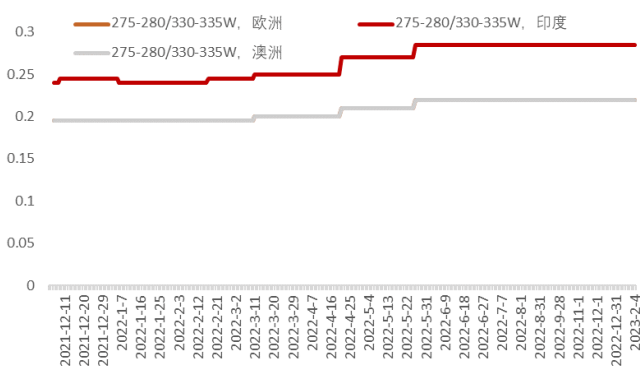
资料来源: PVInfoLink, 东海证券研究所

图37 国内组件价格走势 (元/W)



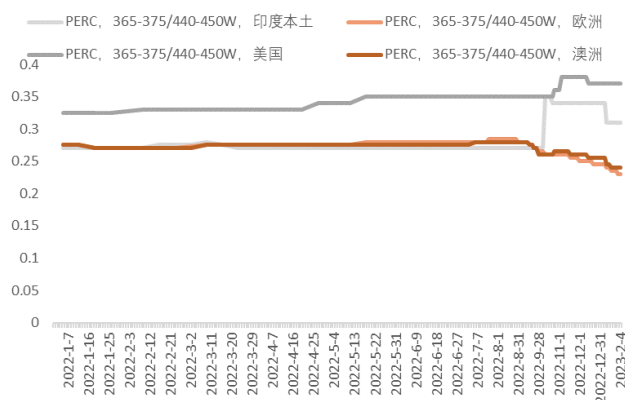
资料来源: cbc 金属网、PVInfoLink, 东海证券研究所

图38 海外多晶组件价格走势 (美元/W)



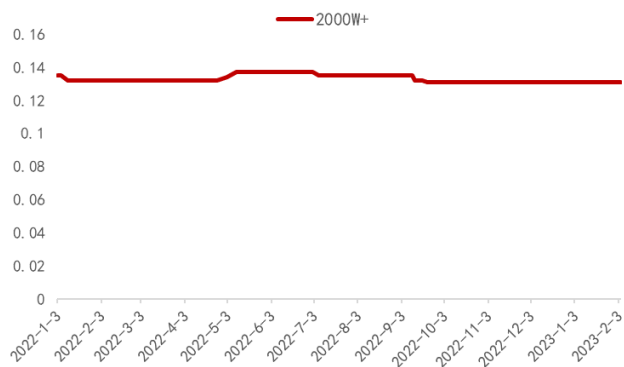
资料来源: PVInfoLink, 东海证券研究所

图39 海外单晶组件价格走势 (美元/W)



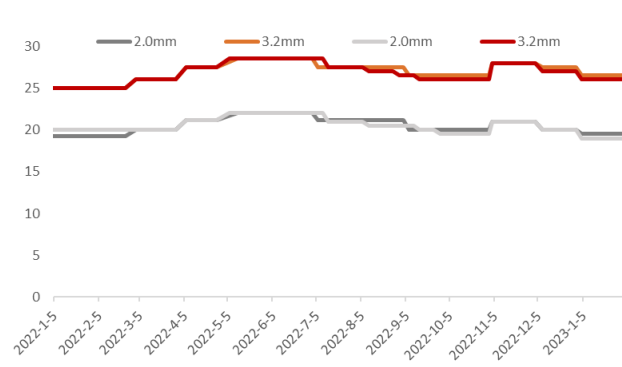
资料来源: PVInfoLink, 东海证券研究所

图40 逆变器价格走势（美元/W）



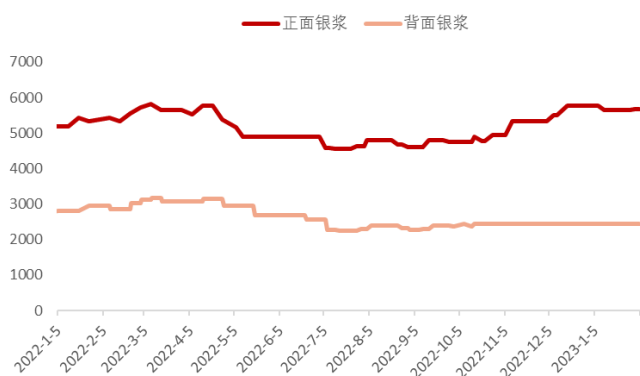
资料来源：Pvinsights，东海证券研究所

图41 光伏玻璃价格走势（元/平方米）



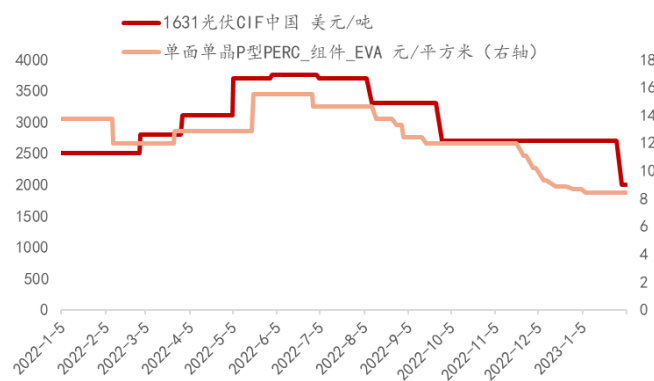
资料来源：PVInfoLink，Solarzoom，东海证券研究所

图42 银浆（元/公斤）



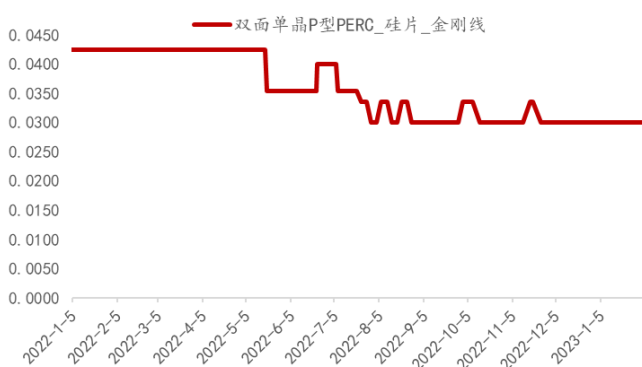
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图43 EVA 价格走势（美元/吨，元/平方米）



资料来源：百川盈孚，Solarzoom，东海证券研究所

图44 金刚线（元/米）



资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图45 坩埚（元/个）



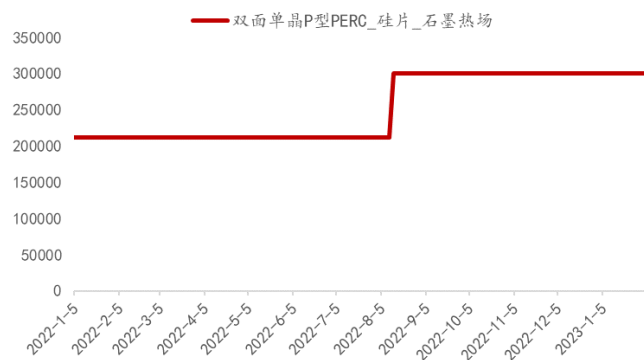
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图46 石墨热场（元/套）



资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图47 铝边框（元/套）



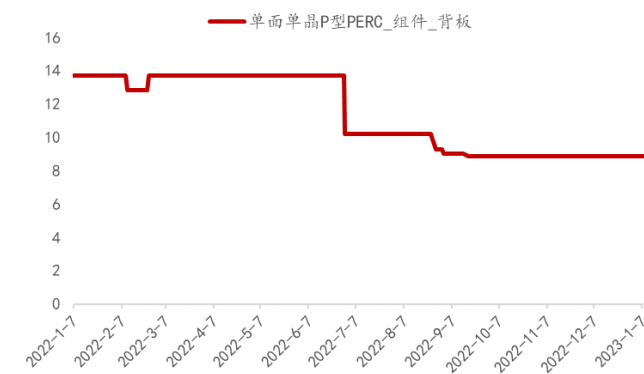
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图48 接线盒（元/个）



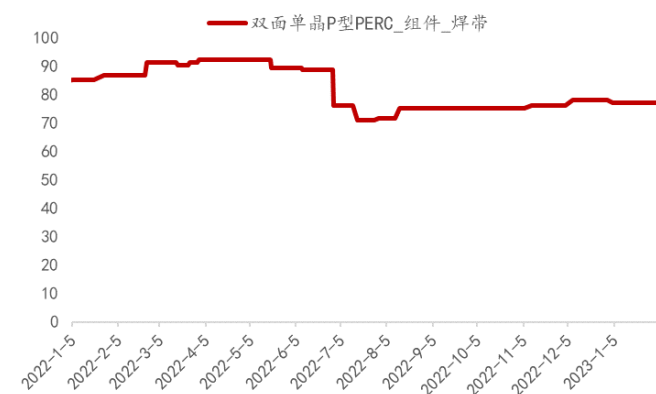
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图49 背板（元/平方米）



资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图50 焊带（元/千克）



资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图51 光伏产业链价格情况汇总

	单位	2023-01-07	2023-01-14	2023-01-21	2023-01-28	2023-02-04	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
硅料：菜花料，国产	元/t	172000	124000	142000	142000	192000		35.21%	22.29%	7.26%
硅料：致密料，国产	元/t	178000	130000	150000	150000	200000		33.33%	21.21%	8.11%
硅料：复投料，国产	元/t	184000	136000	158000	158000	208000		31.65%	20.23%	8.90%
多晶硅致密料均价	元/kg	190	168	150	150	280		6.67%	0.00%	47.37%
硅片：单晶硅，182mm	元	3.9	3.7	4.43	4.43	4.8		8.35%	0.00%	/
硅片：单晶硅，210mm	元	5	4.6	5.78	5.78	6.2		7.27%	0.00%	24.00%
电池片：多晶硅，金刚线-18.7%	元/W	0.945	0.945	0.945	0.945	0.945		0.00%	0.00%	0.00%
电池片：单晶硅，PERC，182mm	元/W	0.8	0.8	0.85	0.85	0.97		4.12%	0.00%	21.25%
电池片：单晶硅，PERC，210mm	元/W	0.8	0.8	0.85	0.85	0.97		4.12%	0.00%	21.25%
组件：多晶，275-280/330-335 W，中国	元/W	1.58	1.58	1.58	0.58	1.58		2.41%	0.00%	0.00%
组件：多晶，275-280/330-335 W，欧洲	美元/W	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22		0.00%	0.00%	0.00%
组件：多晶，275-280/330-335 W，印度	美元/W	0.285	0.285	0.285	0.285	0.285		0.00%	0.00%	0.00%
组件：多晶，275-280/330-335 W，澳洲	美元/W	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22		0.00%	0.00%	0.00%
组件：单晶，单面PERC，182mm	元/W	1.85	1.8	1.75	1.75	1.75		0.00%	0.00%	-5.41%
组件：单晶，单面PERC，210mm	元/W	1.85	1.8	1.75	1.75	1.75		0.00%	0.00%	-5.41%
组件：单晶，PERC，365-375/440-450 W，印度	美元/W	0.34	0.31	0.31	0.31	0.31		0.00%	0.00%	-8.82%
组件：单晶，PERC，365-375/440-450 W，欧洲	美元/W	0.245	0.24	0.235	0.235	0.23		-2.13%	0.00%	-6.12%
组件：单晶，PERC，365-375/440-450 W，美国	美元/W	0.37	0.37	0.37	0.37	0.37		0.00%	0.00%	0.00%
组件：单晶，PERC，365-375/440-450 W，澳洲	美元/W	0.255	0.245	0.24	0.24	0.24		0.00%	0.00%	-5.88%
光伏玻璃：2.0mm，PVInfoLink	元/m²	19.5	19.5	19.5	19.5	19.5		0.00%	0.00%	0.00%
光伏玻璃：3.2mm，PVInfoLink	元/m²	26.5	26.5	26.5	26.5	26.5		0.00%	0.00%	0.00%
光伏玻璃：2.0mm，Solarzoom	元/m²	19	19	19	19	19		0.00%	0.00%	0.00%
光伏玻璃：3.2mm，Solarzoom	元/m²	26	26	26	26	26		0.00%	0.00%	0.00%
逆变器：2000W+，Pvinsights	美元/W	0.131	0.131	0.131	0.131	0.131		0.00%	0.00%	0.00%
银浆：正银	元/公斤	5765	5650	5650	5650	5675		0.44%	0.00%	-1.56%
银浆：背银	元/公斤	2436	2436	2436	2436	2436		0.00%	0.00%	0.00%
EVA：1631，光伏，CIF中国	美元/t	2700	2700	2700	2700	2000		-25.93%	0.00%	/
单面单晶P型PERC_组件_EVA	元/平方米	8.41	8.41	8.41	8.41	8.41		0.00%	0.00%	-3.60%
双面单晶P型PERC_硅片_金刚线	元/米	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030		0.00%	0.00%	0.00%
单面单晶P型PERC_硅片_焊带	元/个	14159	14159	14159	14159	14159		0.00%	0.00%	6.67%
单面单晶P型PERC_硅片_石墨热场	元/套	300885	300885	300885	300885	300885		0.00%	0.00%	0.00%
单面单晶P型PERC_电池片_背铝	元/千克	44.00	44.00	44.00	44.00	44.00		0.00%	0.00%	0.00%
单面单晶P型PERC_组件_铝边框	元/套	84.96	84.96	84.96	84.96	84.96		0.00%	0.00%	0.00%
单面单晶P型PERC_组件_接线盒	元/个	15.93	15.93	15.93	15.93	15.93		0.00%	0.00%	0.00%
单面单晶P型PERC_组件_背板	元/平方米	8.85	8.85	8.85	8.85	8.85		0.00%	0.00%	0.00%
单面单晶P型PERC_组件_焊带	元/千克	76.99	76.99	76.99	76.99	76.99		0.00%	0.00%	0.00%

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

3.2.3. 风电行业价格跟踪

图52 现货价：环氧树脂（单位：元/吨）



资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图53 参考价：中厚板（单位：元/吨）



资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图54 现货价：螺纹钢（单位：元/吨）



资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图55 现货价：聚氯乙烯（单位：元/吨）



资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图56 现货价：铜（单位：元/吨）



资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图57 现货价：铝（单位：元/吨）



资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图58 风电产业链价格情况汇总

	单位	2023/1/6	2023/1/13	2023/1/20	2023/1/30	2023/2/3	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
现货价：环氧树脂	元/吨	15600	15333.33	15500	15733.33	16600		5.51%	4.84%	4.84%
参考价：中厚板	元/吨	4074	4098	4098	4234	4174		1.42%	2.86%	2.86%
现货价：螺纹钢	元/吨	4057.78	4063.33	4063.33	4121.11	4066.67		1.32%	-0.16%	-0.16%
现货价：聚氯乙烯	元/吨	44932	44939	44946	44956	44960		0.01%	0.07%	0.07%
现货价：铜	元/吨	65161.67	68686.67	69935	69710	68396.67		1.88%	3.86%	3.86%
现货价：铝	元/吨	17706.67	18483.33	18853.33	18783.33	18943.33		0.85%	3.35%	3.35%

资料来源：同花顺，东海证券研究所

4.行业动态

4.1.行业新闻

国家能源局就《新型电力系统发展蓝皮书（征求意见稿）》公开征求意见

提出推动多领域清洁能源电能替代，充分挖掘用户侧消纳新能源潜力。推动各领域先进电气化技术及装备发展进步并向各行业高比例渗透，交通领域大力推动新能源、氢燃料电池汽车全面替代传统能源汽车，建筑领域积极推广建筑光伏一体化清洁替代。扩大电气化终端用能设备使用比例。打造具备实时可观、可测、可控能力的需求响应系统平台与控制终端参与电网调度运行，提升用户侧灵活调节能力。

http://www.nea.gov.cn/2023-01/06/c_1310688702.htm

商务部：今年聚焦汽车等领域 推动出台一批新政策

对已出台政策的落实情况进行督促检查，保证政策落实落地落到位。根据今年新形势，聚焦汽车、家居等重点领域，推动出台一批新的政策，把政策的成效发挥到最大。

<https://news.cnstock.com/industry,rdjj-202302-5012852.htm>

工信部：公布 2022 年光伏压延玻璃行业运行情况

2022 年，全国光伏压延玻璃行业总体呈现“产能产量大幅增长、价格低位运行”的运行态势。产能产量方面，全国光伏压延玻璃在产企业 40 家，共计 128 窑 442 条生产线，产能 8.4 万吨 / 日。全年光伏压延玻璃累计产量 1606.2 万吨，同比增加 53.6%。

价格方面，2 毫米、3.2 毫米光伏压延玻璃平均价格为 20.8 元 / 平方米、27 元 / 平方米，同比下降 11.9%、6.1%。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230202/1286159.shtml>

中国机电产品进出口商会：发布 2022 年境外电力项目签约排行榜

根据中国机电商会统计，2022 年，中国企业参与境外电力项目投（议）标并最终实现签约的项目 517 个，签约合同总金额 339.93 亿美元，总装机容量约 33.5GW。根据各重点企业报送的 2022 年境外电力项目的新签约情况，中国机电商会对企业签约额进行了排名。现将企业排名及火电、水电、输变电、新能源（太阳能、风、生物质、储能等）及太阳能（光伏）、风电行业签约排名予以发布。其中，2022 年中国企业境外太阳能（光伏）签约项目共计 131 个，签约额累计 99.73 亿美元。签约项目个数和金额排名第一、第二的分别是中国电建集团国际工程有限公司、浙江正泰新能源开发有限公司。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230131/1285522.shtml>

日本本田发布氢能源事业战略。致力于实现作为氢能源事业核心的燃料电池系统的进一步升级。将燃料电池汽车（FCEV）、商用车、固定电源、工程机械四大领域定位为燃料电池系统的核心应用领域。计划 2020 年代中期开始每年对外销售 2000 套燃料电池系统，逐步扩大销量，争取到 2030 年每年销售 6 万套，到 2030 年代后半期每年销售数十万套。

<https://www.honda.com.cn/honda/news/list/20230202.html>

广西壮族自治区人民政府印发《广西壮族自治区碳达峰实施方案的通知》。全面推进风电、光伏发电大规模开发和高质量发展，坚持集中式与分布式并举，建设一批百万千瓦级风电和光伏发电基地。坚持陆海并重，推进桂北、桂西、桂中等风能资源密集区陆上集中式风电建设，因地制宜发展分散式风电，规模化、集约化发展海上风电，打造广西北部湾海上风电基地。到 2030 年，风电、太阳能发电总装机容量达到 7000 万千瓦左右。

<http://www.gxzf.gov.cn/zfwj/zxwj/t15690666.shtml>

凉山州人民政府印发《凉山州“十四五”能源发展规划》。坚持集中式与分散式并举，加快推进凉山州风电基地建设。坚持风电开发联动产业融合发展，打造金沙江下游、雅砻江风光水互补清洁能源示范基地。“十四五”期间，力争新增风电装机 700 万千瓦左右。

http://www.lsz.gov.cn/xxgk/zcwj/zzffw/202301/t20230131_2430132.html

4.2. 公司要闻

表1 本周行业公司要闻

公司名称	要闻内容
岚图汽车	岚图汽车注册资本由 26.1 亿增至 30.85 亿，赣锋锂业等入股。增幅超 18.21%。
广汽埃安	广汽埃安方面表示，企业将在 2023 年冲击 50 万辆的销量目标。同时上市了 14.98 万元的 AION S Plus70 乐享版，并针对降价潮推出了 5000 元/辆限时交付激励。
上汽大众	上汽大众新能源城市展厅开业突破 200 家，登陆全国 88 座城市。满足线上线下深度融合的消费需求。
东风汽车	将在襄阳启动新能源乘用车项目 投资 53.1 亿元。将在襄阳投资建设新能源乘用车项目，壮大东风襄阳基地新能源汽车规模，后续将导入东风自主研发 S31 全生命周期车型。
五菱宏光	截止到 3 月 31 日，宏光 MINIEV 入门版轻松款价格从 3.28 万元调整为 2.98 万元，降 3000 元，其余车型的价格则保持不变。
特斯拉	知情人士透露和特斯拉的内部通知，特斯拉计划在未来两个月内提高上海工厂的产量，以满足其最畅销车型大幅降价刺激的需求。
极氪汽车	极氪汽车第三款新车命名为 ZEEKR X。预计将于 4 月份上海车展正式发布，并在年内上市。
欣旺达	子公司欣旺达能源科技公司与上能电气在苏州签署协议，进一步深化在风电+储能、光伏+储能及独立储能电站等项目上的合作。
宁德时代	公司与洛阳钼业的合资公司 CBC 与玻利维亚锂业公司签署协议，共同开发该国 Potosí 盐湖和 Oruro 盐湖，每年工厂可生产 25,000 吨电池级碳酸锂。
天奈科技	四川眉山锂电材料生产基地项目开工，总投资 20 亿元，建设年限从 2023 至 2025 年，达产后实现年产 12 万吨导电浆料及 1.55 万吨碳管纯化生产能力。
中国平煤神马集团	年产 45 万吨电池正极材料溶剂项目于河南开工。一期建设年产 10 万吨 NMP 生产线和相关配套设施，计划 2023 年 12 月完成；二期建设年产 35 万吨 NMP 生产线，计划 2025 年 12 月完成。
特斯拉	通过以旧换新购买新款 Model S/X 车型的现有车主提供 3000 美元折扣或三年免费超充服务。特斯拉已确认 Model 3/Y 不在此次促销活动范围内。
国轩高科	2 月 1 日国轩高科发布消息，其已进入雷诺-日产-三菱联盟供应商体系并实现供货。
丰元股份	年产 20 万吨磷酸铁锂正极材料项目(一期)投产仪式在玉溪基地举行。
晶澳科技	国家知识产权局发布关于支持建设光伏产业知识产权运营中心的函，提出支持北京晶澳太阳能光伏科技有限公司建设光伏产业知识产权运营中心。

一道新能	双面 182 单晶 N 型电池，量产效率达到 25.2%，国内报价 1.05 元/W，下调 0.35 元/W；海外报价 0.14 美元/W，下调 0.045 美元/W。双面双玻 182 单晶 N 型组件，主流功率达到 575W，国内报价 1.9 元/W，下调 0.18 元/W；海外报价 0.25 美元/W，下调 0.015 美元/W。
祥邦科技	由于最近 EVA 原材料价格持续上涨,导致公司产品成本不断增加，经公司研究决定开始对采购的 EVA 胶膜在原有价格基础上调涨 10 个百分点。
新瑞光电	1 月 31 日，高邮重大项目集中开工暨新瑞光电 12GW 新型高效光伏电池项目开工仪式在开发区举行。项目设备投资 30 亿元，年产 12GW 新型高效 TOPCon、HJT 光伏电池。
林洋能源	1 月 30 日，江苏南通经济技术开发区一季度重大项目开工暨林洋高效光伏电池项目奠基活动正式举行。项目总投资 100 亿元，年产 20GW 高效 N 型 TOPCON 光伏电池，一期项目占地 476 亩，总建筑面积 28 万平方米。项目于 2022 年 12 月 2 日正式签约，2023 年 1 月开工。一期 12GW 项目一阶段计划于 2023 年 6 月 30 日投产，二期二阶段计划于 2024 年 5 月投产。
美达伦	公司年产 10GW 新型高效太阳能电池项目环评公示发布，项目投资 42.06 亿元新建年产 10GW 新型高效太阳能电池项目，项目位于安徽省明光市产城新区宝塔山路以东、鲁山路以西、淮河大道以北，占地 275 亩，总建筑面积 11 万平方米，项目规划建设生产厂房、仓库、综合楼等，配套建设道路、供配电、给排水等基础设施，购置单晶硅制绒清洗机、管式硼扩散炉等生产设备，形成年产 10GW 新型高效太阳能电池的生产能力。
特变电工	推出新一代 330kW 组串式逆变器 TS330KTL-HV-C1，聚焦经济高效、并网友好、安全可靠、智能运维核心特点。
彩虹新能源	将在榆林建设 1 窑 4 线的光伏玻璃生产线建设项目（第一期），项目设计产能 1000 吨/日，计划点火投产时间为 2024 年 12 月。
REC Silicon	子公司 REC Solar Grade Silicon LLC 与韩华新能源签订为期 10 年的硅料承购协议，REC 华盛顿州摩西湖工厂未来 10 年内生产的全部多晶硅将由韩华负责采购。
万度光能	钙钛矿光伏组件研发及制造基地项目开工。该项目总投资 10 亿元，分三期建设，全部建成达产后可实现年生产 2GW 以上太阳能电池。
阿特斯	子公司 CSI Solar 与扬州政府签署投资协议，该项目分三期建设，第一期是 14GW 硅片和电池，第二期是 10GW 组件和配套材料，第三期是 10GW 电芯和储能系统。
协鑫科技	近日，内蒙古鑫元一期 10 万吨颗粒硅项目首个 2 万吨颗粒硅模块正式投产。

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

4.3.上市公司公告

表2 本周上市公司重要公告

公告时间	证券简称	公告内容
1/29	宁德时代	1 月 29 日公告称，其子公司宁德邦普拟在佛山市投资 238 亿开展约 50 万吨废旧电池材料回收项目，项目建设期预计为 4 年。
1/30	温州宏丰	温州宏丰公告，控股子公司浙江宏丰铜箔拟与浙江温州海洋经济发展示范区管理委员会签署《投资协议书》，新建年产 5 万吨铜箔生产基地项目，总投资 21 亿元，主要生产 4.5-6μm 极薄双面光锂电铜箔电池负极材料和 PCB 铜箔，向下游动力电池、储能电池等厂商提供铜箔材料。

1/30	东方日升	公司控股公司宁波双一力与宁海经济开发区管理委员会签订招商引资项目框架合作 协议，协议约定投资建设 10GWh 高效新型储能系统集成技术研发与制造项目。项目计划总投资 20 亿元（具体以实际为准）。
1/30	仕净科技	公司于 2023 年 1 月 29 日收到江西沐邦高科股份有限公司中标通知书，中标项目为广西梧州高新区 10GW 高效光伏电池生产基地工艺配套系统项目，项目中标总价为人民币 43,500 万元（含税），占公司 2021 年度经审计营业收入的 54.75%。
1/30	罗博特科	发布关于签订战略合作框架协议的公告，公告显示，罗博特科与国家电投集团新能源科技有限公司签署《战略合作框架协议》。拟充分发挥各自优势，就铜栅线异质结电池 VDI 电镀解决方案建立全方位战略合作，携手推进铜栅线异质结电池技术的发展。
1/31	爱旭股份	拟发行全球存托凭证 GDR，并申请在瑞士证券交易所（SIX Swiss Exchange）挂牌上市，GDR 以新增发的公司人民币普通股（A 股）作为基础证券。本次发行 GDR 所代表的新增基础证券 A 股股票不超过 130,211,603 股，包括因任何超额配股权获行使而发行的证券（如有）。
1/31	明冠新材	公司拟与肥东县人民政府签订《太阳能背板及功能性膜生产基地项目投资协议》，预计项目总投资 50 亿元，其中固定资产投资不低于 30 亿元，资金来源为公司自有或自筹资金。项目分两期实施，其中一期新建建筑面积约 20 万平米，年产 3 亿平米太阳能背板及 2 亿平米功能性膜；二期根据一期建设运营情况适时启动。
1/31	东威科技	公司与国家电投集团新能源科技有限公司及国电投新能源科技（龙港）有限公司签订了《铜栅线异质结电池垂直连续电镀解决方案战略合作框架协议》。
2/1	亿纬锂能	子公司亿纬动力签订《合同书》，在荆门高新区投资建设 60GWh 动力储能电池生产线及辅助设施项目。该项目总投资额约 108 亿元，其中固定资产投资约为 80 亿元，建设 60GWh 动力储能电池生产线。
2/1	皇氏集团	控股子公司与深圳黑晶光电技术有限公司签署了《新一代太阳能电池：钙钛矿/晶硅叠层技术合作框架协议》，协议有效期自签订之日起两年。根据本次签署的协议，双方将建立合作机制，发挥各自在资金、技术、人才和资源等各方面的优势，共同推进 TOPCon/钙钛矿叠层电池产品技术的研发、生产及产品应用，提升皇氏农光互补 TOPCon 太阳能电池项目的产品效率，建立战略合作伙伴关系，互惠互利、共谋发展。
2/2	鼎盛新材	鼎盛新材子公司五星铝业与 LG 及其 3 家子公司签订了采购协议。2023 年 - 2026 年，LG 新能源及其中国 3 家全资子公司向公司及五星铝业采购锂电池铝箔，总供应量合计为 6.1 万吨左右。
2/2	比亚迪	比亚迪发布 1 月产销快报。1 月生产新能源汽车 15.42 万辆，同比增长 63.85%；销售新能源汽车 15.13 万辆，同比增长 58.60%。2023 年 1 月新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为 8.148GWh。
2/2	赛力斯	赛力斯发布 1 月产销快报。1 月赛力斯新能源汽车销量达 4885 辆，同比增长 38.78%；其中，赛力斯汽车 1 月销量为 4490 辆，同比增长 445.57%。
2/2	协鑫集成	公司与苏能光伏共同投资成立合资销售平台公司，注册资本人民币 5,000 万元，双方均以自有资金出资，其中合肥集成认缴出资人民币 2,550 万元，持有

		51%股份；苏能光伏认缴出资人民币 2,450 万元，持有 49%股份。近日，合资公司已完成工商注册登记手续，并取得芜湖市湾沚区市场监督管理局颁发的营业执照。
2/2	双良节能	华鹏光伏及公司基于资源整合、优势互补等原则于 2023 年 2 月 2 日签署了《投资合作协议》，共同发起设立项目公司新良新能源科技（江苏），由项目公司经营光伏切片生产、研发、销售等业务。出资方式：江苏华鹏光伏科技有限公司以货币方式认缴出资 11,000 万元，占注册资本总额的 55%；江苏双良低碳产业投资管理有限公司以货币方式认缴出资 9,000 万元，占注册资本总额的 45%。
2/2	隆基绿能	公司于近日获得瑞士证券交易所监管局（SIX Exchange Regulation AG）关于公司发行全球存托凭证并在瑞士证券交易所（SIX Swiss Exchange）上市（以下简称“本次发行上市”）的附条件批准，瑞士证券交易所监管局同意公司发行的 GDR 在满足惯例性条件后在瑞士证券交易所上市。上述附条件批准不是公司 GDR 上市的最后批准。
2/3	江特电机	公司于 2 月 2 日召开第十届董事会第六次会议，审议通过《关于新建年产 3 万吨碳酸锂项目的议案》。为提升公司碳酸锂产能，公司拟在江西省高安市投资新建年产 3 万吨碳酸锂项目。项目计划总投资不超过 6.5 亿元，资金全部由公司自筹。
2/3	德创环保	控股子公司浙江德创钠电新能源有限公司（简称“德创钠电”）完成工商设立登记并取得营业执照。此前公告显示，德创钠电由德创环保与浙江华钠新能源有限公司等四方共同出资成立，建设第一期为年产 5000 吨钠电池层状氧化物正极材料生产线。
2/3	星源材质	拟在广东省佛山市南海区投资锂电池隔膜生产基地。拟投资总额为 100 亿元（固定资产投资）。项目拟投资建设期限分为两期，预计建设年产 32 亿㎡湿法隔膜、16 亿㎡干法隔膜及 35 亿㎡涂覆隔膜。
2/3	晶澳科技	公司拟建一体化项目：惠山年产 500 台单晶炉项目、惠山年产 100 吨浆料项目。
2/3	天合光能	可转债申请获得证监会通过。

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

表 3 本周上市公司业绩预告汇总

公告时间	证券简称	预告净利润 (亿元)	净利同比 (%)	预告扣非利润 (亿元)	扣非同比 (%)
1/30	赣锋锂业	180~220	244.27~320.78	174~214	498.54~636.14
1/30	比亚迪	160~170	425.42~458.26	151~163	1103.55~1199.20
1/30	贝特瑞	21~25	45.73~73.49		
1/30	保力新	-1.4~-1.96		-1.296~-1.856	
1/30	星源材质	7.1~7.5	150.98~165.12	6.8~7.2	129.42~142.92
1/30	富临精工	6~7.2	50.34~80.41	6.3~7.7	164.69~223.50
1/30	万马股份	4~4.38	47.49~61.50	3.15~3.73	32.01~56.31
1/30	可立克	1~1.3	280.67~394.87	1.65~1.95	192.96~246.22
1/30	多氟多	19.3~20.3	53.21~61.15	18~19	45.69~53.78
1/30	亿华通	7.2~7.7	14.40~22.34	-1.88~-1.53	-5.38~14.24
1/30	东华能源	0.4~0.45	-96.05~-96.49	0.1~0.15	-98.62~-99.08

1/30	雪人股份	-1.7~-2.3	-50.07~-103.03	-2.13~-2.73	-45.48~-86.47
1/30	冰轮环境	4~5	33~66	3.08~4.08	30~72
1/30	京城股份	0.243~0.244	-	0.003~0.004	-
1/30	海力风电	1.79~2.32	-79.15~-83.94	0.42~0.54	-95.10~-96.23
1/30	双一科技	0.68~0.98	-35~-55	0.75~1.02	-25~-45
1/30	日月股份	2.81~3.36	-49.72~-57.96	1.99~2.54	-54.75~-64.54
1/30	电气风电	-2.9~-3.5	-	-4.38~-4.98	-
1/30	时代新材	2.95	62.59	1.10	189.77
1/31	道氏技术	0.85~1.105	-80.33~-84.87	0.55~0.81	-85.74~-90.26
1/31	南都电源	2.8~3.3		0.15~0.225	
1/31	孚能科技	-9.2~-7.9	亏损缩减 3.34~17.08	-9.9~-8.7	亏损缩减 21.60~31.10
1/31	芳源股份	29~30	40.13~44.96	0.08~0.12	-88.01~-82.01
1/31	国轩高科	211~239		2.2~3.2	115.92~214.06
1/31	长安汽车	73~87	105.49~144.90	39~53	135.97~220.67
1/31	江特电机	22.5~25.5	483.25~561.02	22.5~25.5	519.41~602.00
1/31	北汽蓝谷	-58~-52		-62~-56	
1/31	常铝股份	-3.4~-4		-3.5~-4.1	

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

5.风险提示

(1) 全球宏观经济波动风险：下半年全球经济衰退压力可能对欧美新能源汽车需求端造成一定不利影响；

(2) 国内疫情变化风险：国内疫情的不确定性可能导致新能源相关需求/工程建设进度受到影响，并可能再度影响产业链内部分企业的开工率；

(3) 上游原材料价格波动风险：行业相关原材料价格若发生不利变动，将对下游企业盈利能力产生较大影响。

一、评级说明

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

二、分析师声明：

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

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

署名分析师本人及直系亲属与本报告所涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明：

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

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

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

四、资质声明：

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

上海 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址：Http://www.longone.com.cn
 电话：(8621) 20333619
 传真：(8621) 50585608
 邮编：200215

北京 东海证券研究所

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