



标配

电动车渗透率持续提升，光伏上游价格见顶下需求将现

——电力设备新能源行业周报（2023/2/13-2023/2/19）

证券分析师

周啸宇 S0630519030001

zhouxiaoy@longone.com.cn

联系人

王珏人

wj@longone.com.cn

➤ 投资要点：

本周沪深300指数下跌1.7%，申万电力设备指数下跌4.1%，行业跑输大盘，涨幅在全部申万一级行业中排第31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-4.47%、-5.44%、-4.98%、-1.56%、-2.87%、-1.41%。

➤ 电动车&锂电池板块

（1）电动车销量厚积薄发，渗透率维持高需求

2023年2月前两周电车累计上险15.5万辆，环比-11%，渗透率约29%，环比+4pct。近期福特宣布与宁德在美国建厂，计划投资35亿美元，预计产能将满足福特3-4成的电动车需求，此举将打通IRA对国内厂商限制，进一步巩固国内锂电池产业链龙头地位。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，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17日报价1.55万元/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。3) 负极材料：下游需求略显疲态，负极厂商排产表现一般。4) 隔膜：各隔膜厂商近期排产表现一般。5) 电解液：部分电解液价格本周环比下降，各电解液厂商订单、开工率均小幅下滑。

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：超声设备龙头。1) 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）2022年需求高景气，集中式预计有望放量

需求端：1) 国内：2022年国内新增光伏装机87.41GW，同比增长59%。其中：分布式光伏新增占比58%，工商业及户用大致各占一半；地面集中式占比42%，其中47.3%是在Q4特别是12月完成。地面集中电站装机潮仍在继续，预计随产业链继续降价有望再加



相关研究

1. 电动车持续向好，风光政策不断加码 —— 电力设备新能源行业周报（2023/2/06-2023/2/12）
2. 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）
3. 多地推出电动车补贴政策，风光需求持续回暖 —— 电力设备新能源行业周报（2023/1/16-2023/1/22）

速。2) 国外: 2022年出口光伏产品中欧洲占比46%, 年底开始出口高位下降趋势企稳, 目前交付淡季有望开始过度, 印度方面政策有放松趋势, 受前期高库存影响预计维稳。

(2) 上游涨价边际见顶, 组件签单观望情绪有望缓解

1) 硅料: 硅料涨价拐点开始出现。价格受龙头挺价及补库存需求影响一度反弹, 随着库存升高等原因, 价格回归边际回落状态。根据供需测算长期来看价格回落基本确定。2) 硅片: 厂商开工率缓慢提升下, 价格维稳, 仍是目前上游与组件博弈焦点。随着后续新产能释放预计价格有望回落, 受石英坩埚等因素影响, 掌握供应链优势及非硅成本控制的龙头有望优势凸显。3) 电池片: 随着组件端观望情绪渐浓, 电池片在库存压力下价格回落。4) 组件: 受上游涨价影响, 与终端博弈仍在持续, 预计3-4月有望迎来放量拐点。

(3) 新技术下设备端景气持续

随着新技术导入及产能落地, 近期设备端逐渐回暖。钙钛矿产业化加速下, 钙钛矿设备厂商有望率先享受红利, 其中激光设备应用有望拓宽; 电池、组件扩产落地下, N型电池设备有望继续放量。

推荐标的:

天合光能: 1) 上游博弈有望拐点, 公司作为组件龙头有望受益。2) 扩产落地, 公司硅片实现下线, 同时N型组件产量逐步抬升。

帝尔激光: 1) 钙钛矿产业加速下, 激光设备端使用拓宽。公司作为光伏激光龙头, 2022年已实现钙钛矿工艺设备订单交付; 2) N型电池设备技术得到逐步认可, 近日, 随着多个头部客户新订单的落地, TOPCon光伏电池SE一次激光掺杂设备订单产能累计突破100GW。

➤ 风电板块

本周(截至2月17日), 风电机组招标总计约241MW, 其中陆风190MW, 海风51MW。风电整机开标约377.7MW, 均为陆风。中标价格方面, 陆风含塔筒最低中标单价2571元/kW, 最高中标单价2623元/kW, 不含塔筒最低中标单价1810元/kW, 最高中标单价2280元/kW。

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。

海力风电: 公司积极布沿海地区生产基地扩充产能, 自有码头资源使得运输成本具有优势, 与龙头厂商维持紧密合作, 获单能力稳定。

➤ 氢能板块

国外: 欧盟会议通过欧盟碳边界调整机制(CBAM)协议将于2023年10月1日起正式生效。

我们认为, 在灰氢、蓝氢将被收取碳税的前提下, 绿氢规范化、市场化生产进程有望被推动, 电解槽制氢设备相关联的企业有望受益。近期, 多家企业发布电解槽制氢设备, 隆基绿能发布H1系列碱性电解槽产品, 深圳稳石氢能推出AEM电解槽产品, 我们认为在氢气制取端大力推广的背景下, 下游用氢端成本有望迎来降本。

建议重点关注:

昇辉科技: 参股广东盛氢制氢设备有限公司, 已推出碱性电解槽产品并实现交付; 参与燃料电池物流车、冷链车在大湾区推广运营。

美锦能源：参与协定碳交易相关业务，运营17座加氢站，公司清洁能源转型坚定不移，旗下飞驰科技2022年氢燃料电池车交付数量位居行业前列。

➤ 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	7
1.1. 电动车&锂电池板块	7
1.2. 光伏板块	8
1.3. 风电板块	8
1.4. 氢能板块	9
2. 行情回顾	10
3. 行业数据跟踪	13
3.1. 锂电产业链价格跟踪	13
3.2. 新能源产业链	19
3.2.1. 行业需求跟踪	19
3.2.2. 光伏行业价格跟踪	19
3.2.3. 风电行业价格跟踪	24
4. 行业动态	26
4.1. 行业新闻	26
4.2. 公司要闻	28
4.3. 上市公司公告	31
5. 风险提示	34

图表目录

图 1 核心标的池估值表 230219	10
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 23/2/10）	11
图 4 本周光伏板块涨跌幅前三个股	11
图 5 本周风电板块涨跌幅前三个股	11
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	12
图 9 本周电机板块涨跌幅前三个股	12
图 10 电芯价格走势（元/Wh）	14
图 11 方形电池价格走势（元/kWh）	14
图 12 18650 圆柱电池价格走势（元/2500mWh）	14
图 13 锰酸锂/钴酸锂正极材料价格走势（万元/吨）	14
图 14 6 系/111 正极材料价格走势（万元/吨）	14
图 15 8 系及 NCA 正极材料价格走势（万元/吨）	14
图 16 5 系正极材料价格走势（万元/吨）	15
图 17 LFP/正磷酸铁材料价格走势（万元/吨）	15
图 18 三元前驱体价格走势（万元/吨）	15
图 19 前驱体材料价格走势（万元/吨）	15
图 20 人造石墨负极材料价格走势（万元/吨）	15
图 21 天然石墨负极材料价格走势（万元/吨）	15
图 22 负极石墨化价格走势（万元/吨）	16
图 23 电解液价格走势（万元/吨）	16
图 24 六氟磷酸锂价格走势（万元/吨）	16
图 25 电解液溶剂价格走势（万元/吨）	16
图 26 隔膜价格走势（元/平方米）	16
图 27 锂盐价格走势（万元/吨）	16
图 28 铜箔价格走势（万元/吨）	17
图 29 PVDF 价格走势（万元/吨）	17
图 30 电解镍/电解钴价格走势（万元/吨）	17
图 31 电池级硫酸锰/二氧化锰价格走势（万元/吨）	17
图 32 铝锭/铝箔加工费走势（万元/吨）	17
图 33 锂电产业链价格情况汇总	18
图 34 硅料价格走势（元/千克）	20
图 35 硅片价格走势（元/片）	20
图 36 电池片价格走势（元/W）	20
图 37 国内组件价格走势（元/W）	20
图 38 海外多晶组件价格走势（美元/W）	20
图 39 海外单晶组件价格走势（美元/W）	20
图 40 逆变器价格走势（美元/W）	21
图 41 光伏玻璃价格走势（元/平方米）	21
图 42 银浆（元/公斤）	21
图 43 EVA 价格走势（美元/吨，元/平方米）	21
图 44 金刚线（元/米）	21
图 45 坩埚（元/个）	21
图 46 石墨热场（元/套）	22

图 47 铝边框（元/套）	22
图 48 接线盒（元/个）	22
图 49 背板（元/平方米）	22
图 50 焊带（元/千克）	22
图 51 光伏产业链价格情况汇总	23
图 52 现货价：环氧树脂（单位元/吨）	24
图 53 参考价：中厚板（单位：元/吨）	24
图 54 现货价：螺纹钢（单位：元/吨）	24
图 55 现货价：聚氯乙烯（单位：元/吨）	24
图 56 现货价：铜（单位：元/吨）	25
图 57 现货价：铝（单位：元/吨）	25
图 58 风电产业链价格情况汇总	25
表 1 本周行业公司要闻	28
表 2 本周上市公司重要公告	31

1.投资要点

1.1.电动车&锂电池板块

(1) 电动车销量厚积薄发，渗透率维持高需求

2023 年 2 月前两周电车累计上险 15.5 万辆，环比-11%，渗透率约 29%，环比+4pct。近期福特宣布与宁德在美国建厂，计划投资 35 亿美元，预计产能将满足福特 3-4 成的电动车需求，此举将打通 IRA 对国内厂商限制，进一步巩固国内锂电池产业链龙头地位。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 17 日报价 43.1 万元/吨、45.6 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 17 日报价 1.55 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 17 日报价 14.45 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 17 日分别报价 28.55 万元/吨、33.4 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 17 日报价分别为 6.1 万元/吨、5.9 万元/吨。原材料端：前期石墨化受新增产能释放，市场均价近期回落后续持平，石墨化（高端）2 月 17 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 17 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：部分电解液价格本周环比下降，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本周环比持平，2 月 17 日报价 18.75 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：超声设备龙头。1) 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。

1.2.光伏板块

(1) 2022 年需求高景气，集中式预计有望放量

需求端:1) 国内: 2022 年国内新增光伏装机 87.41GW, 同比增长 59%。其中: 分布式光伏新增占比 58%, 工商业及户用大致各占一半; 地面集中式占比 42%, 其中 47.3% 是在 Q4 特别是 12 月完成。地面集中电站装机潮仍在继续, 预计随产业链继续降价有望再加速。

2) 国外: 2022 年出口光伏产品中欧洲占比 46%, 年底开始出口高位下降趋势企稳, 目前交付淡季有望开始过度, 印度方面政策有放松趋势, 受前期高库存影响预计维稳。

(2) 上游涨价边际见顶，组件签单观望情绪有望缓解

1) 硅料: 硅料涨价拐点开始出现。价格受龙头挺价及补库存需求影响一度反弹, 随着库存升高等原因, 价格回归边际回落状态。根据供需测算长期来看价格回落基本确定。

2) 硅片: 厂商开工率缓慢提升下, 价格维稳, 仍是目前上游与组件博弈焦点。随着后续新产能释放预计价格有望回落, 受石英坩埚等因素影响, 掌握供应链优势及非硅成本控制的龙头有望优势凸显。

3) 电池片: 随着组件端观望情绪渐浓, 电池片在库存压力下价格回落。

4) 组件: 受上游涨价影响, 与终端博弈仍在持续, 预计 3-4 月有望迎来放量拐点。

(3) 新技术下设备端景气持续

随着新技术导入及产能落地, 近期设备端逐渐回暖。钙钛矿产业化加速下, 钙钛矿设备厂商有望率先享受红利, 其中激光设备应用有望扩宽; 电池、组件扩产落地下, N 型电池设备有望继续放量。

推荐标的:

天合光能:1) 上游博弈有望拐点, 公司作为组件龙头有望受益。2) 扩产落地, 公司硅片实现下线, 同时 N 型组件产量逐步抬升。

帝尔激光:1) 钙钛矿产业加速下, 激光设备端使用拓宽。公司作为光伏激光龙头, 2022 年已实现钙钛矿工艺设备订单交付; 2) N 型电池设备技术得到逐步认可, 近日, 随着多个头部客户新订单的落地, TOPCon 光伏电池 SE 一次激光掺杂设备订单产能累计突破 100GW。

1.3.风电板块

本周 (截至 2 月 17 日), 风电机组招标总计约 241MW, 其中陆风 190MW, 海风 51MW。风电整机开标约 377.7MW, 均为陆风。中标价格方面, 陆风含塔筒最低中标单价 2571 元/kW, 最高中标单价 2623 元/kW, 不含塔筒最低中标单价 1810 元/kW, 最高中标单价 2280 元/kW。

截至 2 月 17 日, 环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为 15666.67 元/吨、4184 元/吨、4145.56 元/吨, 周环比分别-2.08%、1.11%、1.47%。

沿海各省市“十四五”海风规划近 150GW, 配合各地出台补贴方案接力国补, 海上风电发展有望提速, 我们认为沿海地区“十四五”期间对海上风电开发力度或超预期, 预计 2023 年海风招标有望超 20GW。随着海上风电的快速发展, 对塔筒和桩基的需求会逐步提

升，叠加大宗商品价格处于下行通道，相关龙头企业有望量利齐升。国内风机装机量稳步上升，招标规模维持高景气，轴承作为风电机组核心零部件需求量有望提升，其中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，紧跟风电大型化趋势步伐，相关龙头企业有望迎来放量。

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。

海力风电：公司积极布局沿海地区生产基地扩充产能，自有码头资源使得运输成本具有优势，与龙头厂商维持紧密合作，获单能力稳定。

1.4.氢能板块

本周，嘉兴市首批 35 辆氢能源城市公交车交付投运；未势能源首批 20 辆氢能重卡交付河钢工业技术服务有限公司投运，整体规划投运 200 辆；清能股份与舜华新能源计划推广 3000 辆氢燃料电池车；广东氢动力与丹灶镇仙湖实验室等签署“1000 辆农产品配送氢能车辆联合推广协议”；广州市启动“南沙氢跑”项目，投入 65 台丰田 Mirai；南京市发布氢能行动计划，2025 年推广 300 辆燃料电池车，建成加氢站 3 座。

欧盟会议通过欧盟碳边界调整机制（CBAM）协议将于 2023 年 10 月 1 日起正式生效，2023 年~2026 年将为过渡期，2026 年将正式征收“碳关税”，强调氢气作为脱碳的重要燃料，绿氢将成为零碳关税的唯一选择。我们认为，在灰氢、蓝氢将被收取碳税的前提下，绿氢规范化、市场化生产进程有望被推动，电解槽制氢设备相关企业有望受益。近期，多家企业发布电解槽制氢设备，隆基绿能发布 H1 系列碱性电解槽产品，深圳稳石氢能推出 AEM 电解槽产品，我们认为在氢气制取端大力推广的背景下，下游用氢端成本有望迎来降本。

建议重点关注：

昇辉科技：参股广东盛氢制氢设备有限公司，已推出碱性电解槽产品并实现交付；参与燃料电池物流车、冷链车在大湾区推广运营。

美锦能源：参与协定碳交易相关业务，运营 17 座加氢站，公司清洁能源转型坚定不移，旗下飞驰科技 2022 年氢燃料电池车交付数量位居行业前列。

图1 核心标的池估值表 230219

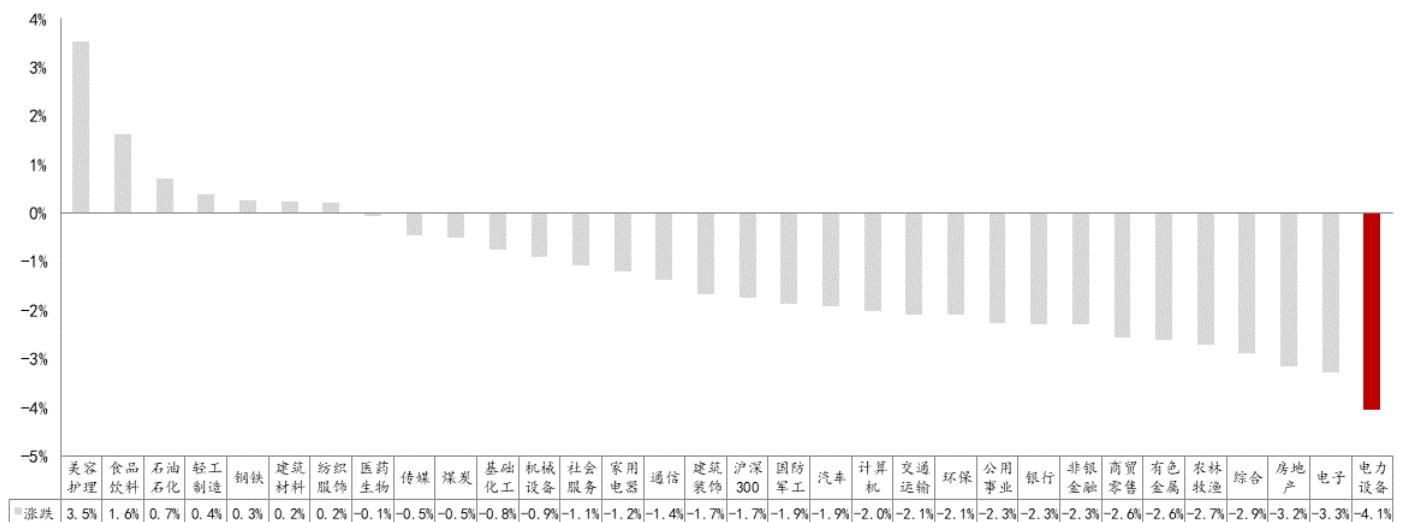
	证券代码	证券名称	市值	21收入	yoy	21年利润	yoy	22年利润E	yoy	PE	23年利润E	yoy	PE
电动车&锂电池	002074.SZ	国轩高科	532	103.6	54%	1.0	-32%	4.2	309%	128	18.0	331%	30
	002340.SZ	格林美	396	193.0	55%	9.2	124%	16.1	74%	25	24.1	49%	16
	002709.SZ	天赐材料	854	110.9	169%	22.1	314%	58.1	163%	15	67.4	16%	13
	002812.SZ	恩捷股份	1174	79.8	86%	27.2	144%	47.2	74%	25	69.8	48%	17
	300014.SZ	亿纬锂能	1629	169.0	107%	29.1	76%	34.0	17%	48	66.3	95%	25
	300035.SZ	中科电气	144	21.9	125%	3.7	123%	6.9	88%	21	11.6	70%	12
	300037.SZ	新宙邦	338	69.5	135%	13.1	152%	18.9	45%	18	21.6	23%	16
	300568.SZ	星源材质	272	18.6	92%	2.8	133%	7.9	181%	34	13.5	71%	20
	300769.SZ	德方纳米	395	48.4	414%	8.0	2919%	22.3	178%	18	27.9	25%	14
	600884.SH	杉杉股份	400	207.0	152%	33.4	2320%	29.9	-11%	13	37.4	25%	11
光伏	688005.SH	容百科技	328	102.6	170%	9.1	328%	15.3	68%	21	24.0	56%	14
	002129.SZ	TCL中环	1316	411.0	116%	40.3	270%	72.6	80%	18	92.4	27%	14
	300274.SZ	阳光电源	1667	241.4	25%	15.8	-19%	31.8	101%	52	55.4	74%	30
	300724.SZ	捷佳伟创	422	50.5	25%	7.2	37%	10.0	39%	42	13.6	36%	31
	300763.SZ	锦浪科技	631	33.1	59%	4.7	49%	10.8	128%	58	21.4	98%	29
	600438.SH	通威股份	1749	634.9	44%	82.1	127%	285.0	247%	6	227.7	-20%	8
	600732.SH	爱旭股份	457	154.7	60%	-1.3	-116%	21.3	1796%	21	32.6	53%	14
	601012.SH	隆基绿能	3288	809.3	48%	90.9	6%	147.3	62%	22	191.3	30%	17
	603806.SH	福斯特	871	128.6	53%	22.0	40%	25.5	16%	34	34.9	37%	25
	688390.SH	固德威	442	26.8	69%	2.8	7%	5.3	88%	84	12.3	134%	36
风电	688599.SH	天合光能	1356	444.8	51%	18.0	47%	37.0	105%	37	67.6	83%	20
	688680.SH	海优新材	160	31.1	110%	2.5	13%	3.3	29%	49	7.8	139%	21
	002202.SZ	金风科技	439	505.7	-10%	34.6	17%	34.1	-1%	13	40.3	18%	11
	002531.SZ	天顺风能	266	81.7	1%	13.1	25%	6.9	-47%	39	17.5	153%	15
	601615.SH	明阳智能	576	271.6	21%	31.0	126%	41.6	34%	14	51.1	23%	11
	603218.SH	日月股份	239	47.1	-8%	6.7	-32%	3.8	-44%	64	8.9	138%	27
	603606.SH	东方电缆	377	79.3	57%	11.9	34%	11.1	-7%	34	18.9	70%	20
	000723.SZ	美锦能源	411	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	1107	233.0	46%	70.7	53%	71.5	1%	15	96.3	35%	11
氢能	688295.SH	中复神鹰	401	11.7	120%	2.8	227%	5.9	111%	68	9.1	56%	44
	688339.SH	亿华通-U	105	6.3	10%	-1.6	-619%	-0.7	56%	-147	0.7	201%	146

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 1.7%，申万电力设备指数下跌 4.1%，行业跑输大盘，涨幅在全部申万一级行业中排第 31 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-4.47%、-5.44%、-4.98%、-1.56%、-2.87%、-1.41%。

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

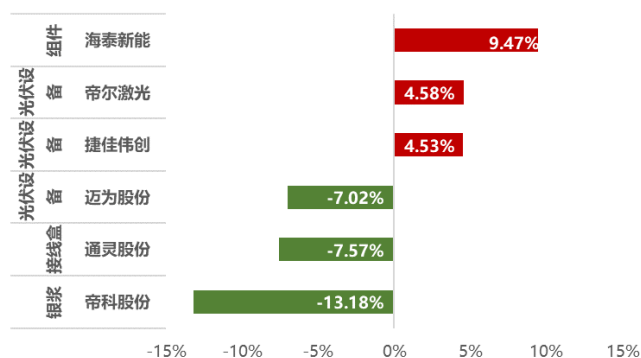
图3 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 23/2/10）

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	10,926.40	-4.47%	-8.92%	2.21%	25.47	14%	7%
风电设备	2,773.67	-5.44%	-6.39%	4.65%	25.71	66%	40%
电池	20,474.90	-4.98%	-8.35%	3.71%	33.82	25%	13%
电网设备	4,009.01	-1.56%	-1.11%	8.28%	22.07	16%	8%
电机 II	9,383.33	-2.87%	-0.11%	17.26%	32.12	37%	19%
其他电源设备 II	26,966.21	-1.41%	-1.97%	2.90%	49.63	72%	73%
上证指数	3,224.02	-1.12%	-0.97%	4.36%	12.98	43%	40%
深证成指	11,715.77	-2.18%	-2.38%	6.35%	26.45	54%	50%
创业板指	2,449.35	-3.76%	-5.09%	4.37%	40.79	20%	16%

资料来源：Wind，东海证券研究所

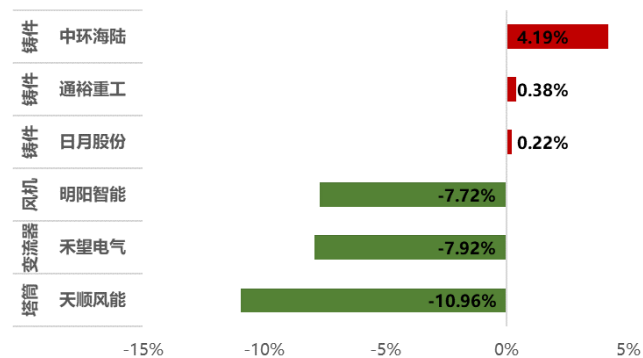
本周行业各子板块涨跌幅前三个股：

图4 本周光伏板块涨跌幅前三个股



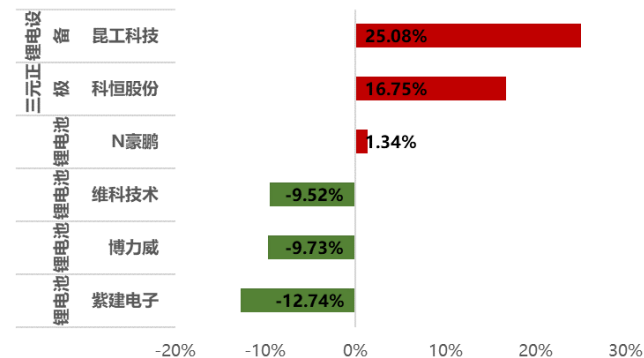
资料来源：Wind，东海证券研究所

图5 本周风电板块涨跌幅前三个股



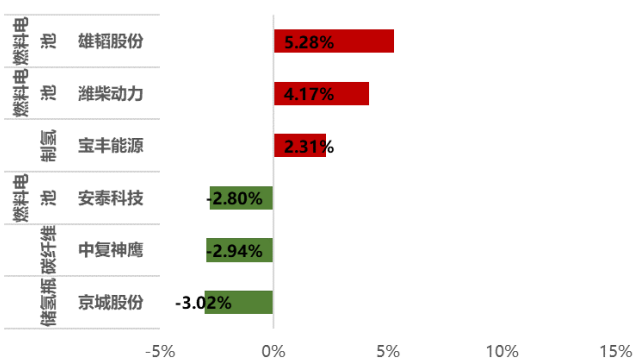
资料来源：Wind，东海证券研究所

图6 本周锂电&新能源板块涨跌幅前三个股



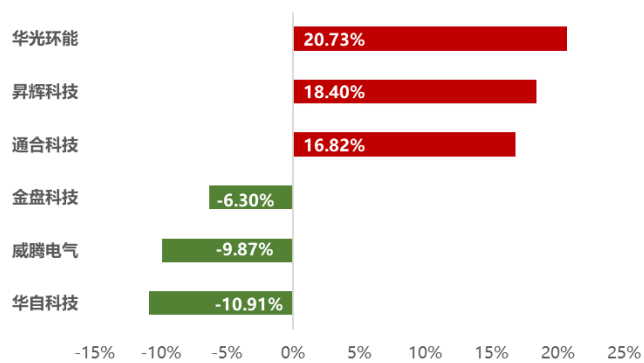
资料来源：Wind，东海证券研究所

图7 本周氢能板块涨跌幅前三个股



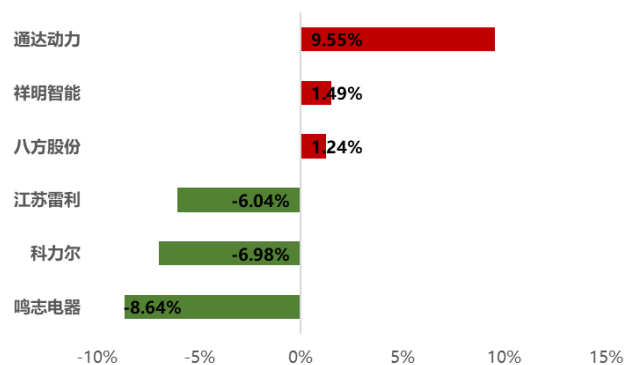
资料来源：Wind，东海证券研究所

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



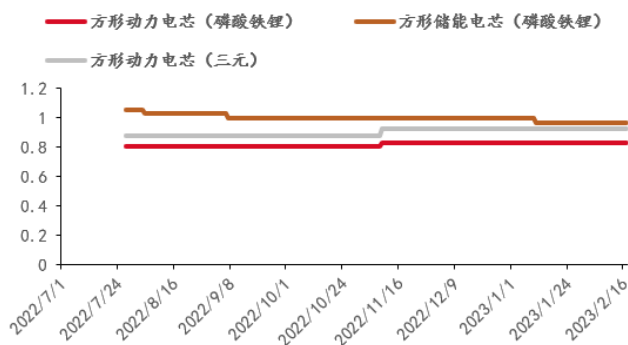
资料来源: Wind, 东海证券研究所

3.行业数据跟踪

3.1.锂电产业链价格跟踪

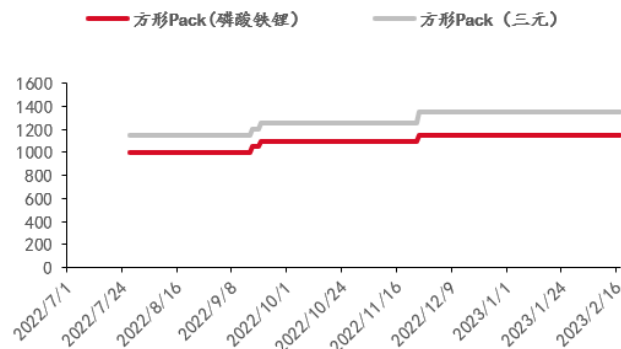
- 电芯：方形动力电芯（铁锂）2月17日报价0.81元/Wh，本周环比下降1.82%、方形动力电芯（三元）2月17日报价0.885元/Wh，本周价格环比下降3.8%，方形储能电芯（铁锂）2月17日报价0.92元/Wh，本周价格环比持平。
- 电池：方形PACK（三元、铁锂）本周环比持平，2月17日报价1350元/KWh、1150元/KWh。高端动力18650、小动力18650、数码18650本周价格维持不变，较年初各电池报价均继续持平。
- 锂盐：碳酸锂、氢氧化锂本周价格环比下降。工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、电池级氢氧化锂2月17日报价43.1万元/吨、45.6万元/吨、46.6万元/吨，工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、氢氧化锂本周分别环比下降2.71%、2.36%、2.31%。
- 正极材料：本周三元材料价格均环比下降，2月17日三元5系单晶型、动力型分别报价28.55万元/吨、27.6万元/吨，周环比分别下降9.94%、9.51%。8系数码型、811型分别报价32.4万元/吨、36.75万元/吨，周环比分别下降3.57%、3.16%。磷酸铁锂（动力型）2月17日报价14.45万元/吨，周环比下降1.70%；正磷酸铁2月17日报价1.55万元/吨，周环比下降8.82%。锰酸锂（高压实）2月17日报价10.4万元/吨，周环比下降11.49%。钴酸锂2月17日报价34.4万元/吨，周环比下降1.71%。
- 前驱体：三元前驱体本周价格均环比持平。三元111型、三元622型、三元811型2月17日报价9.05万元/吨、10.45万元/吨、12.4万元/吨。前驱体材料价格有涨有跌，氧化钴2月17日报价16.4万元/吨，周环比下降2.38%。氯化钴2月17日报价4.8万元/吨，周环比上涨1.05%。
- 负极：中高端人造石墨价格、天然石墨价格环比下降、石墨化价格环比持平。负极石墨化价格2月17日报价高端1.5万元/吨、低端1.3万元/吨；人造石墨高、中、低端2月17日报价高端6.1万元/吨、中端4.4万元/吨、低端2.5万元/吨；天然石墨2月17日报价高端5.9万元/吨、中端4.6万元/吨；
- 隔膜：全系价格持平，2月17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17日干法基膜14μm、16μm报价分别为0.6元/平米、0.8元/平米。2月17日涂覆隔膜7μm+2μm、9μm+3μm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持平，2月17日磷酸铁锂电解液报价4.65万元/吨，三元圆柱2200mAh 2月17日报价5.6万元/吨，本周环比下降3.45%；六氟磷酸锂2月17日报价18.75万元/吨，本周环比持平；溶剂价格除PC上涨外均环比持平，2月17日PC报价0.845万元/吨，本周环比上涨6.96%，2月17日DMC报价0.58万元/吨，2月17日DEC报价0.97万元/吨。
- 其他：铜箔价格本周环比上涨，8μm、6μm、4.5μm在2月17日报价分别为9.41万元/吨、10.31万元/吨、12.57万元/吨，本周分别环比上涨1.07%、0.98%、0.80%。铝锭2月17日报价1.84万元/吨，周环比下降0.54%。

图10 电芯价格走势（元/Wh）



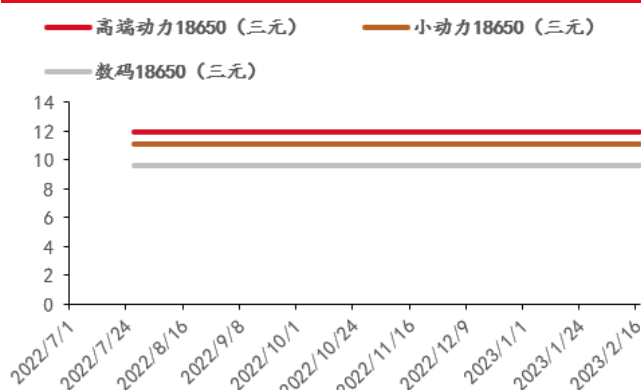
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图11 方形电池价格走势（元/kWh）



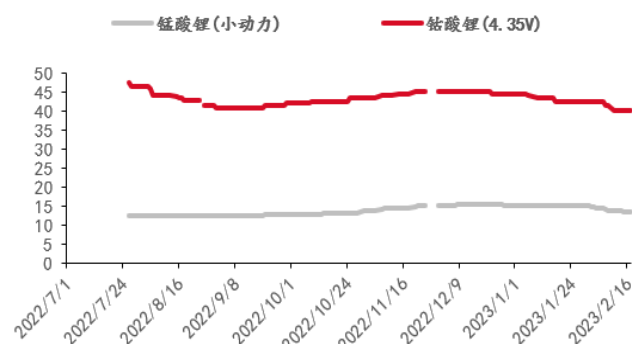
资料来源：百川盈孚，东海证券研究所

图12 18650 圆柱电池价格走势（元/2500mAh）



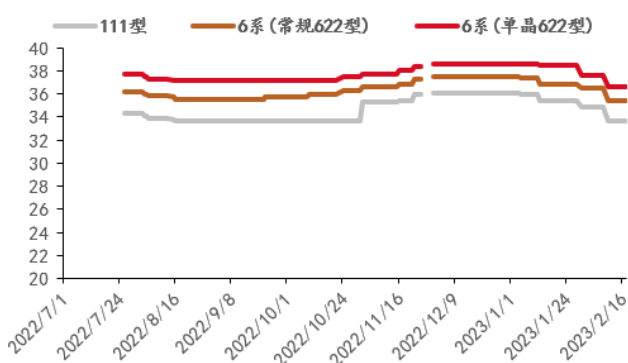
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图13 锰酸锂/钴酸锂正极材料价格走势（万元/吨）



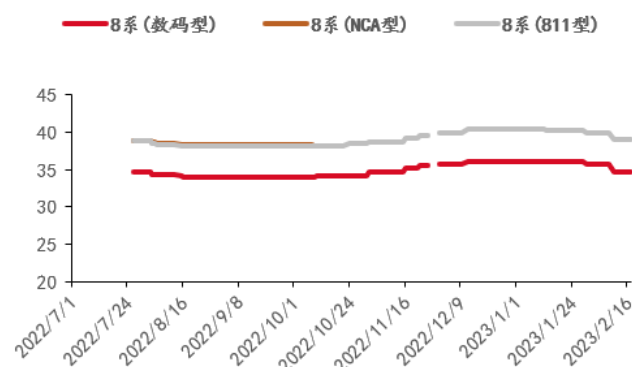
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图14 6系/111 正极材料价格走势（万元/吨）



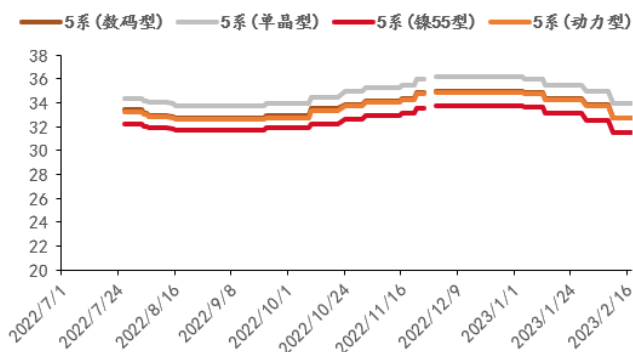
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图15 8系及 NCA 正极材料价格走势（万元/吨）



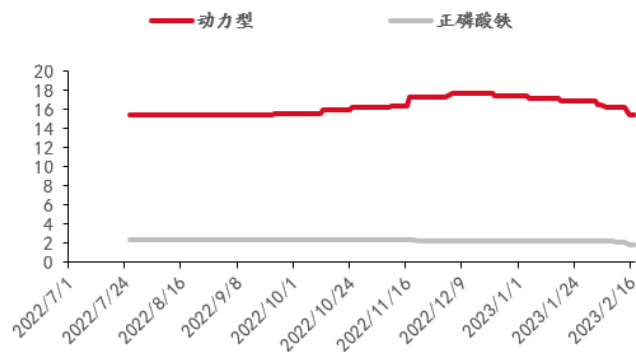
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图16 5系正极材料价格走势（万元/吨）



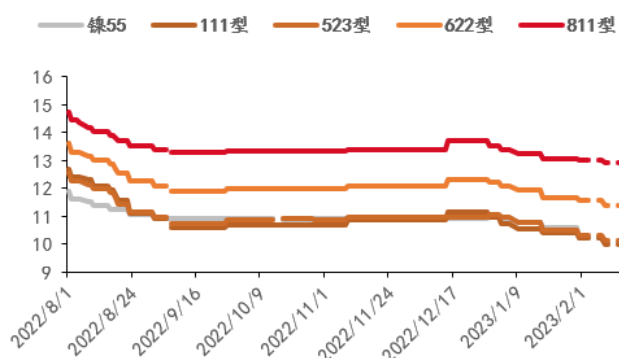
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图17 LFP/正磷酸铁材料价格走势（万元/吨）



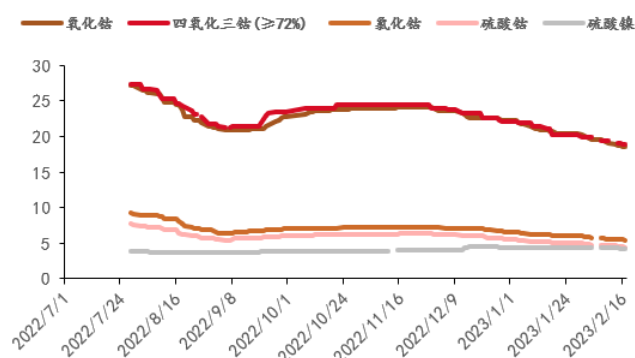
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图18 三元前驱体价格走势（万元/吨）



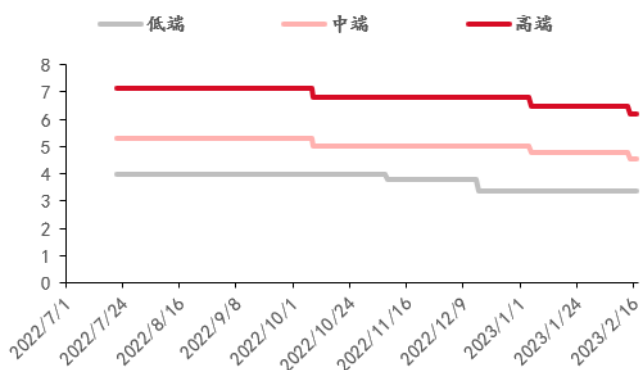
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图19 前驱体材料价格走势（万元/吨）



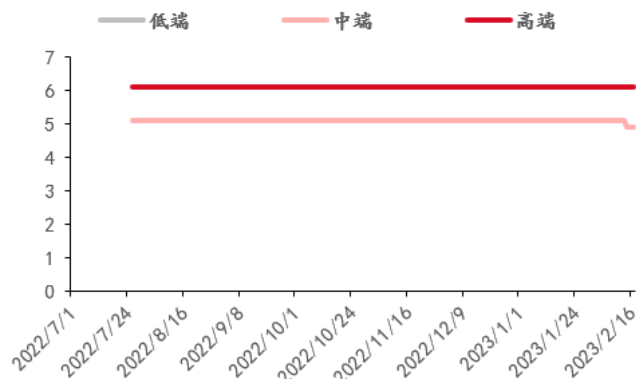
资料来源：鑫椤资讯，百川盈孚，东海证券研究所

图20 人造石墨负极材料价格走势（万元/吨）



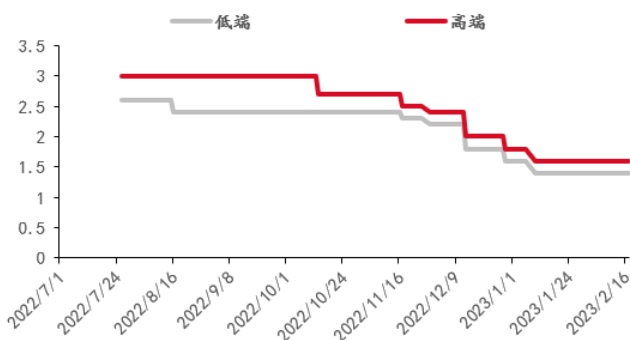
资料来源：鑫椤资讯，百川盈孚，东海证券研究所

图21 天然石墨负极材料价格走势（万元/吨）



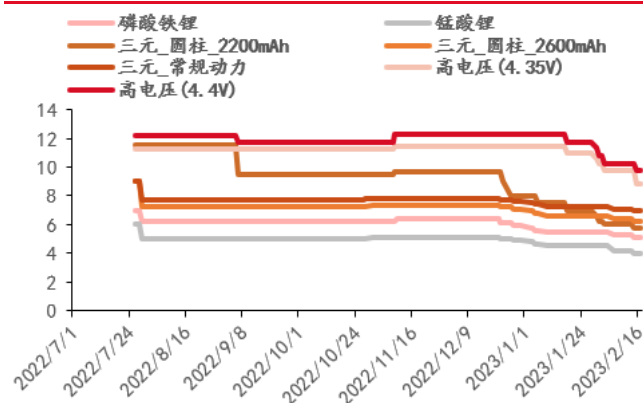
资料来源：鑫椤资讯，百川盈孚，东海证券研究所

图22 负极石墨化价格走势（万元/吨）



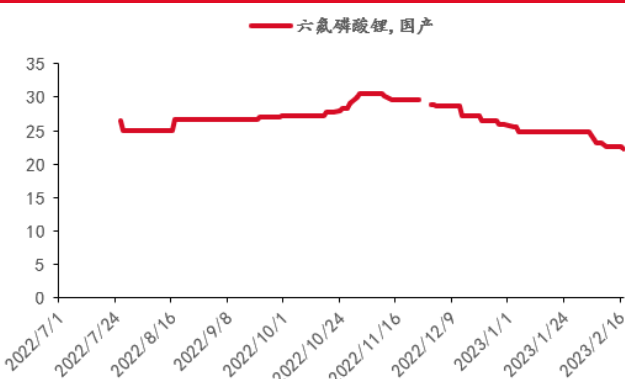
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图23 电解液价格走势（万元/吨）



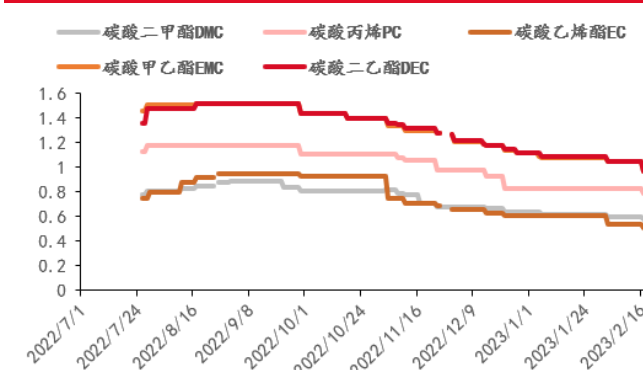
资料来源：鑫椤资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

图24 六氟磷酸锂价格走势（万元/吨）



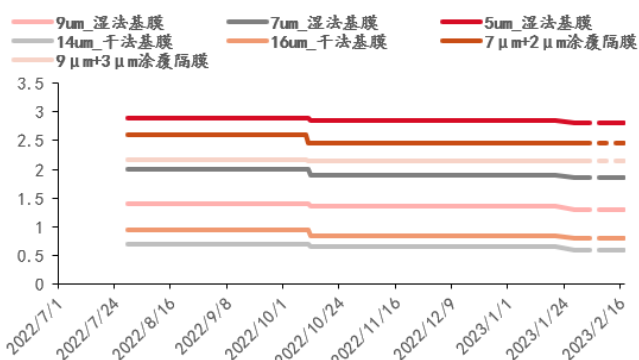
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图25 电解液溶剂价格走势（万元/吨）



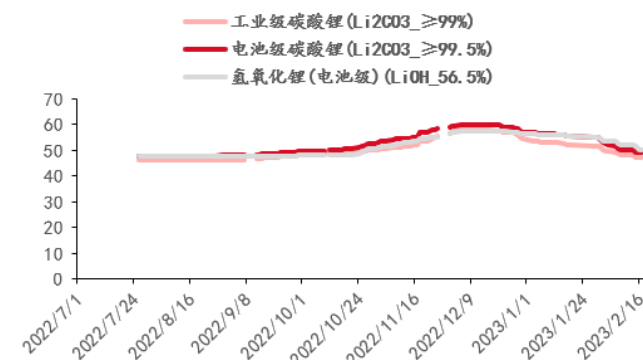
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图26 隔膜价格走势（元/平方米）



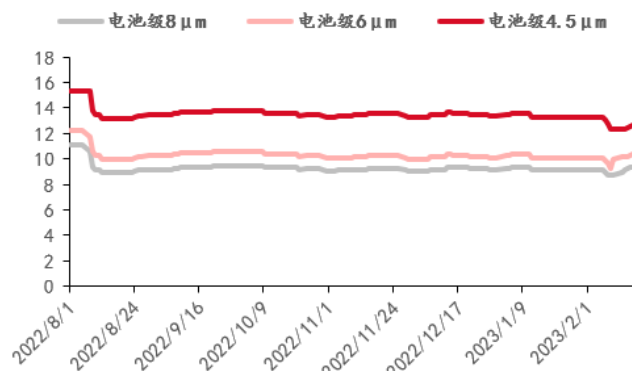
资料来源：鑫椤资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

图27 锂盐价格走势（万元/吨）



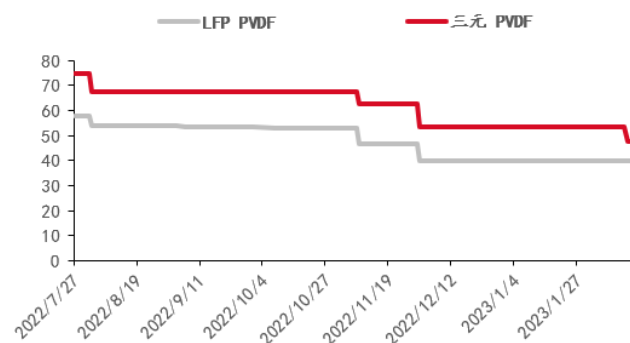
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图28 铜箔价格走势（万元/吨）



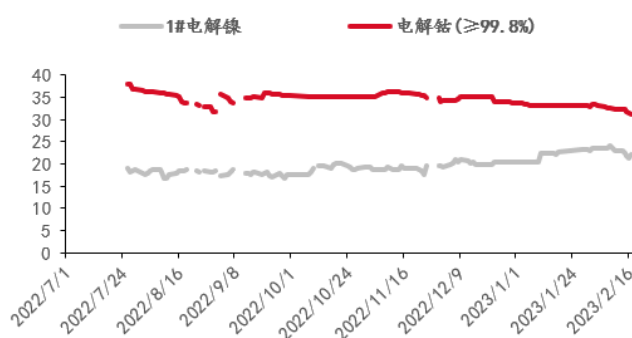
资料来源：cbc 金属网，东海证券研究所

图29 PVDF 价格走势（万元/吨）



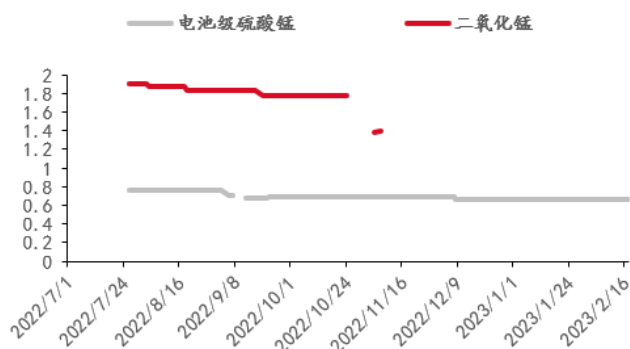
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图30 电解镍/电解钴价格走势（万元/吨）



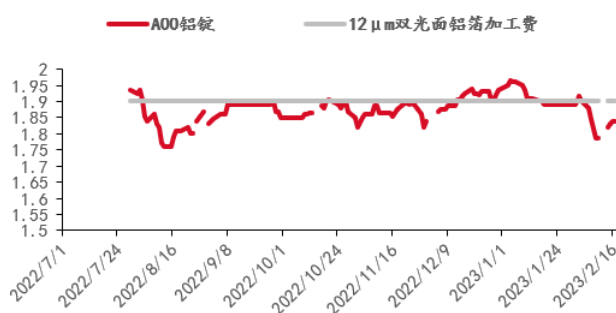
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

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	2023-02-13	2023-02-14	2023-02-15	2023-02-16	2023-02-17	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
电芯：方形动力电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.825	0.825	0.825	0.825	0.81		-1.82%	-1.82%	-1.82%
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：方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.92	0.92	0.92	0.92	0.885		-3.80%	-3.80%	-3.80%
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：锰酸锂(低容量型)	万元/t	11.7	11.7	10.7	10.2	10.2		-12.82%	-17.74%	-24.72%
正极：锰酸锂(高压实)	万元/t	11.75	11.75	10.8	10.4	10.4		-11.49%	-17.46%	-24.91%
正极：锰酸锂(小动力)	万元/t	12.15	12.15	11.2	10.8	10.8		-11.11%	-16.92%	-24.21%
正极：钴酸锂(4.35V)	万元/t	35	35	35	35	34.4		-1.71%	-7.65%	-17.11%
正极：三元111型	万元/t	31.25	29.35	29.35	29.35	27.85		-10.88%	-14.57%	-20.20%
正极：三元5系(数码型)	万元/t	30.4	28.85	28.85	28.85	27.35		-10.03%	-13.72%	-19.32%
正极：三元5系(单晶型)	万元/t	31.7	30.05	30.05	30.05	28.55		-9.94%	-12.59%	-18.43%
正极：三元5系(锥55型)	万元/t	29.6	28.6	28.6	28.6	27.1		-8.45%	-11.73%	-16.74%
正极：三元5系(动力型)	万元/t	30.5	29.1	29.1	29.1	27.6		-9.51%	-13.07%	-18.22%
正极：三元6系(常规622型)	万元/t	34	33.35	33.35	33.35	32.35		-4.85%	-6.23%	-11.25%
正极：三元6系(单晶622型)	万元/t	34.9	34.25	34.25	34.25	33.4		-4.30%	-6.57%	-11.17%
正极：三元8系(数码型)	万元/t	33.6	33.1	33.1	33.1	32.4		-3.57%	-5.29%	-9.12%
正极：三元8系(811型)	万元/t	37.95	37.35	37.35	37.35	36.75		-3.16%	-4.55%	-8.13%
正极：磷酸铁锂（动力型）	万元/t	14.7	14.7	14.45	14.45	14.45		-1.70%	-4.62%	-10.80%
正极：磷酸铁锂	万元/t	1.7	1.7	1.55	1.55	1.55		-8.82%	-17.33%	-30.80%
前驱体：三元镍55	万元/t	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25		0.00%	-0.54%	-9.31%
前驱体：三元111	万元/t	9.05	9.05	9.05	9.05	9.05		0.00%	-1.63%	-11.27%
前驱体：三元523	万元/t	9.3	9.3	9.3	9.3	9.3		0.00%	-1.06%	-9.71%
前驱体：三元622	万元/t	10.45	10.45	10.45	10.45	10.45		0.00%	-1.88%	-9.52%
前驱体：三元811	万元/t	12.4	12.4	12.4	12.4	12.4		0.00%	0.40%	-4.62%
前驱体：氯化钴	万元/t	16.8	16.7	16.7	16.5	16.4		-2.38%	-7.34%	-16.54%
前驱体：四氧化三钴	万元/t	16.95	16.55	16.35	16.35	16.35		-3.54%	-8.40%	-15.72%
前驱体：氯化钴	万元/t	4.75	4.75	4.75	4.75	4.8		1.05%	-4.95%	-16.52%
前驱体：硫酸钴	万元/t	3.85	3.85	3.85	3.85	3.9		1.30%	-3.30%	-18.75%
前驱体：硫酸镍	万元/t	4.313	4.32	4.32	4.325	4.325		0.28%	-0.17%	-0.40%
负极：人造石墨（低端）	万元/t	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5		0.00%	-25.37%	-25.37%
负极：人造石墨（中端）	万元/t	4.55	4.4	4.4	4.4	4.4		-3.30%	-3.30%	-8.33%
负极：人造石墨（高端）	万元/t	6.2	6.1	6.1	6.1	6.1		-1.61%	-1.61%	-5.43%
负极：天然石墨（中端）	万元/t	4.9	4.6	4.6	4.6	4.6		-6.12%	-6.12%	-9.80%
负极：天然石墨（高端）	万元/t	6.1	5.9	5.9	5.9	5.9		-3.28%	-3.28%	-3.28%
负极：石墨化（低端）	万元/t	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3		0.00%	-7.14%	-7.14%
负极：石墨化（高端）	万元/t	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5		0.00%	-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/m²	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3		0.00%	0.00%	0.00%
隔膜：7um_湿法基膜	元/m²	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85		0.00%	0.00%	0.00%
隔膜：5um_湿法基膜	元/m²	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8		0.00%	0.00%	0.00%
隔膜：14um_干法基膜	元/m²	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6		0.00%	0.00%	0.00%
隔膜：16um_干法基膜	元/m²	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/m²	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/m²	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	4.65	4.65	4.65	4.65	4.65		0.00%	-4.12%	-12.26%
电解液：锰酸锂	万元/t	3.73	3.73	3.73	3.73	3.73		0.00%	-6.25%	-10.12%
电解液：三元_圆柱_2200mAh	万元/t	5.8	5.7	5.6	5.6	5.6		-3.45%	-3.45%	-6.67%
电解液：三元_圆柱_2600mAh	万元/t	5.8	5.8	5.8	5.8	5.8		0.00%	-6.45%	-9.38%
电解液：三元_常规动力	万元/t	6.35	6.35	6.35	6.35	6.35		0.00%	-8.63%	-9.93%
电解液：高电压(4.35V)	万元/t	8.8	8.7	8.6	8.6	8.6		-2.27%	-2.27%	-11.79%
电解液：高电压(4.4V)	万元/t	9.75	9.25	9	9	9		-7.69%	-7.69%	-12.20%
溶剂：六氟磷酸锂,国产	万元/t	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75		0.00%	-9.64%	-19.35%
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	0.845		6.96%	6.96%	2.41%
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%	-6.73%
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	44.3	44	43.8	43.6	43.1		-2.71%	-5.27%	-11.59%
锂盐：电池级碳酸锂	万元/t	46.7	46.5	46.3	46.1	45.6		-2.36%	-4.40%	-10.15%
锂盐：氢氧化锂(电池级)	万元/t	47.7	47.5	47.3	47.1	46.6		-2.31%	-3.82%	-11.24%
原料：电解液	万元/t	21.93	21.3	21.5	21.1	21.31		-2.83%	-8.30%	-9.70%
原料：电池级硫酸镍	万元/t	3.8	3.9	3.9	3.9	3.95		3.95%	6.78%	1.94%
原料：电解钴	万元/t	29.2	29.2	29.2	29.2	29.2		0.00%	-2.34%	-10.43%
原料：钴酸锂	万元/t	35	35	35	35	34.4		-1.71%	-7.65%	-17.11%
原料：四氧化三钴	万元/t	16.95	16.55	16.35	16.35	16.35		-3.54%	-8.40%	-15.72%
原料：硫酸钴	万元/t	3.95	3.95	3.95	3.95	3.85		-2.53%	-8.33%	-21.43%
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	9.31	9.36	9.41	9.35	9.41		1.07%	-1.05%	5.49%
铜箔：电池级6um	万元/t	10.21	10.26	10.31	10.25	10.31		0.98%	-1.43%	4.11%
铜箔：电池级5um	万元/t	12.31	12.36	12.41	12.35	12.41		0.88%	-1.19%	-5.48%
铜箔：电池级4.5um	万元/t	12.47	12.52	12.57	12.51	12.57		0.80%	-1.18%	-3.53%
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	1.85	1.84	1.85	1.84	1.84		-0.54%	-2.65%	-0.27%
铝箔：12um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	30	30	30	30	30		0.00%	-25.00%	-25.00%
PVDF：三元	万元/t	42.5	42.5	42.5	42.5	42.5		0.00%	-10.53%	-20.56%

3.2. 新能源产业链

3.2.1. 行业需求跟踪

内蒙古自治区：内蒙古太阳能行业协会发文称，据内蒙古太阳能行业协会初步统计，2022 年自治区一共批复六类市场化并网新能源项目 144 个，总规模 3465.6 万千瓦，其中光伏 1365 万千瓦，风电 2100.6 万千瓦。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230214/1288332.shtml>

江苏省：2 月 1 日，江苏省生态环境厅发布《江苏省减污降碳协同增效实施方案》，《方案》提出推动能源清洁低碳转型。统筹能源安全和绿色低碳发展，加快构建清洁低碳安全高效的现代能源体系。实施可再生能源替代行动，大力发展新能源。坚持集中式和分散式并重，稳步有序开展海上光伏建设，加快推进光伏复合利用，全力发展分布式光伏。优化风电发展结构，全力推进近海海上风电规模化发展，稳妥开展深远海海上风电示范建设。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230214/1288310-1.shtml>

安徽省：蚌埠市住建局发布关于印发《蚌埠市光伏建筑应用试点城市专项资金使用管理办法》的通知。文件指出，专项资金支持项目范围为光伏建筑应用研究课题，光伏建筑应用示范项目建设(包括光伏建筑一体化应用项目建设、超低能耗建筑及近零能耗建筑建设、既有建筑节能改造及储能项目等)，光伏建筑监测、检测体系建设，光伏建筑应用宣传及技术培训等。其中，新建光伏建筑一体化示范项目建筑面积不低于 5000 平方米超低能耗、近零能耗示范项目建筑面积不低于 500 平方米，既有建筑节能改造示范项目建筑面积不低于 10000 平方米，储能示范项目装机容量不低于 1MW。光伏建筑一体化示范项目建筑屋面光伏项目按 200 元/千瓦标准给予奖补，建筑立面光伏项目按 300 元/千瓦标准给予奖补，储能按 200 元/千瓦标准给予奖补，超低能耗、近零能耗示范项目按 500 元/平方米标准给予奖补；单个示范项目奖补资金 30 万元以内。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230216/1289110.shtml>

3.2.2. 光伏行业价格跟踪

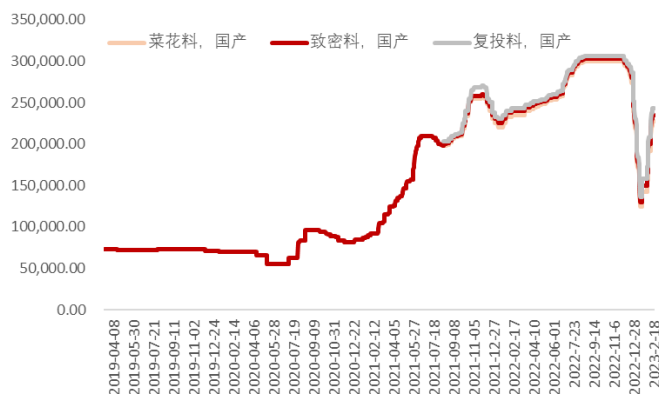
1) 硅料：硅料涨价拐点开始出现，主流报价范围在每公斤 200-230 元区间更加集中。价格受龙头挺价及补库存需求影响一度反弹，随着库存升高等原因，价格回归边际回落状态。根据供需测算长期来看价格回落基本确定。

2) 硅片：厂商开工率缓慢提升下，价格维稳，仍是目前上游与组件博弈焦点。随着后续新产能释放预计价格有望回落，受石英坩埚等因素影响，掌握供应链优势及非硅成本控制的龙头有望优势凸显。

3) 电池片：随着组件端观望情绪渐浓，电池片在库存压力下价格回落。本周电池片成交价格上，M10/G12 尺寸主流成交价格皆来到每瓦 1.12-1.14 人民币左右的价格。展望后市，在上游积极商谈后，随着硅料价格僵持趋稳，预期在下周电池片价格将有望下跌。

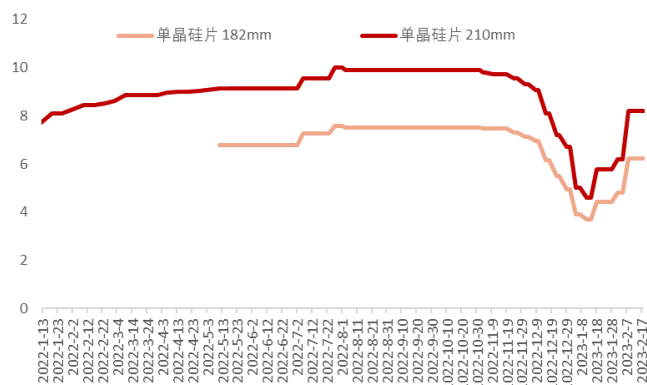
4) 组件：受上游涨价影响，与终端博弈仍在持续，预计 3-4 月有望迎来放量拐点。本周执行组件价格约落在每瓦 1.65-1.85 元人民币左右，其中均价略微幅度至每瓦 1.75-1.77 元人民币，高价与上周持稳约在每瓦 1.82-1.86 元人民币。

图34 硅料价格走势（元/千克）



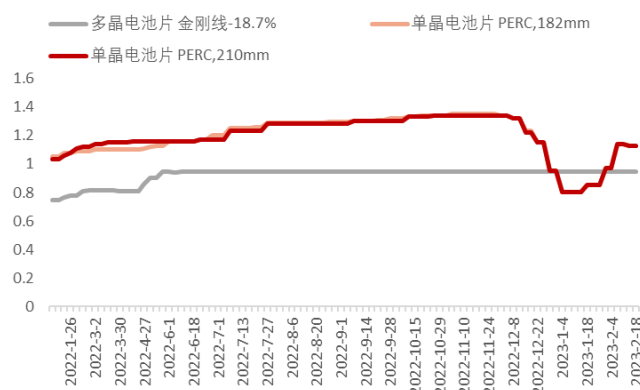
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图35 硅片价格走势（元/片）



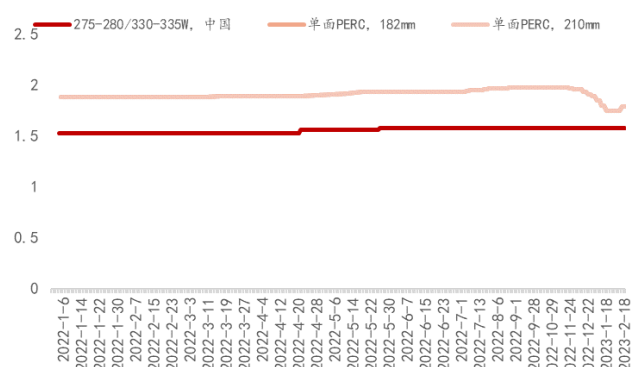
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图36 电池片价格走势（元/W）



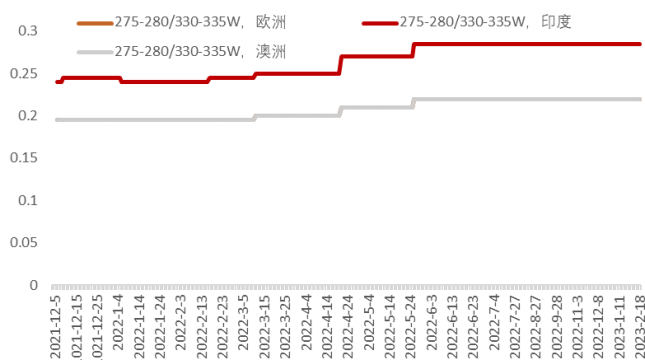
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图37 国内组件价格走势（元/W）



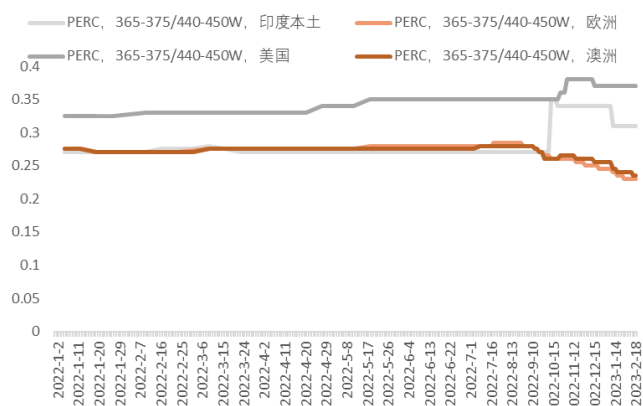
资料来源：cbc 金属网、PVInfoLink，东海证券研究所

图38 海外多晶组件价格走势（美元/W）



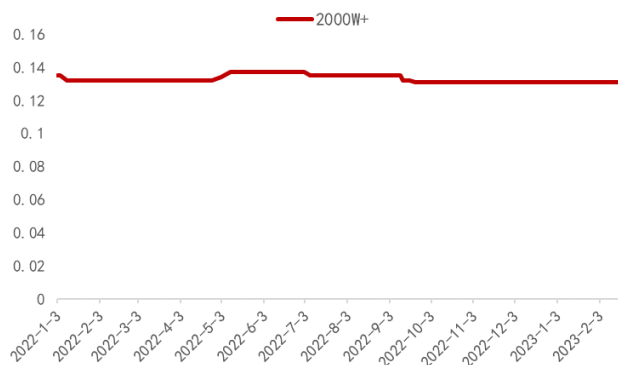
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图39 海外单晶组件价格走势（美元/W）



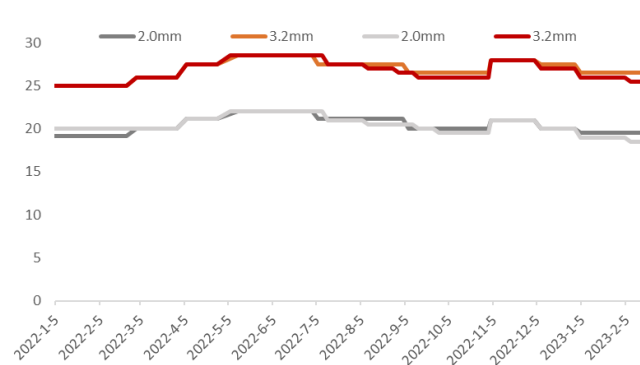
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图40 逆变器价格走势（美元/W）



资料来源: Pvinfosights, 东海证券研究所

图41 光伏玻璃价格走势（元/平方米）



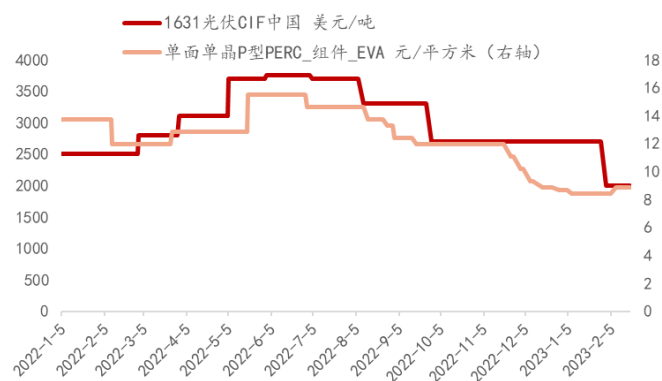
资料来源: PVInfoLink, Solarzoom, 东海证券研究所

图42 银浆（元/公斤）



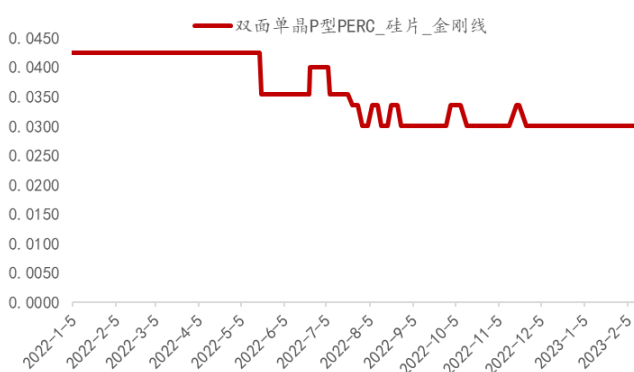
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图43 EVA 价格走势（美元/吨，元/平方米）



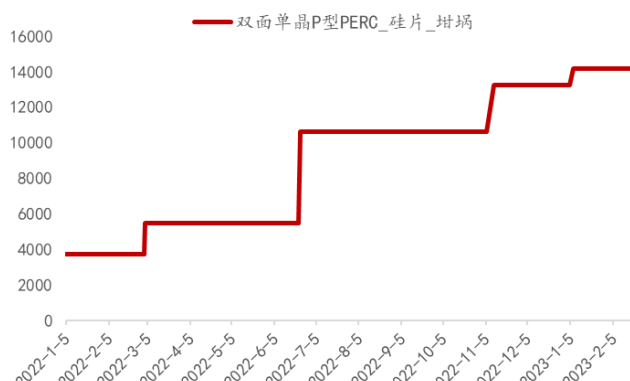
资料来源: 百川盈孚, Solarzoom, 东海证券研究所

图44 金刚线（元/米）



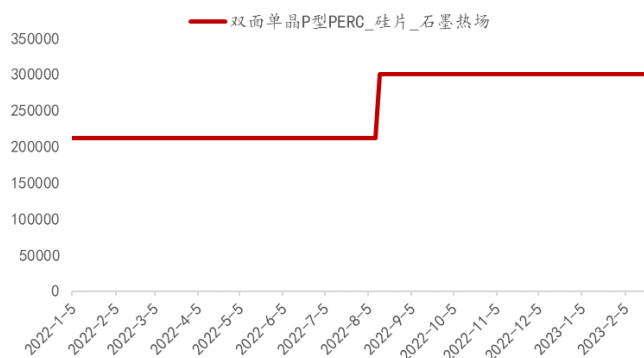
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图45 坩埚（元/个）



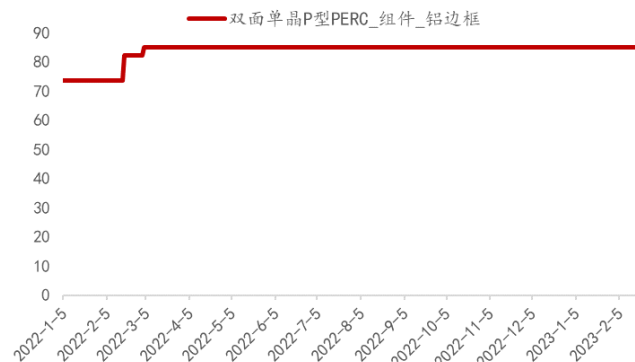
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图46 石墨热场（元/套）



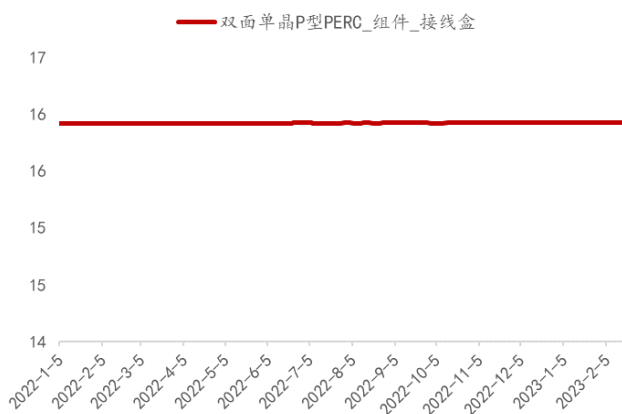
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图47 铝边框（元/套）



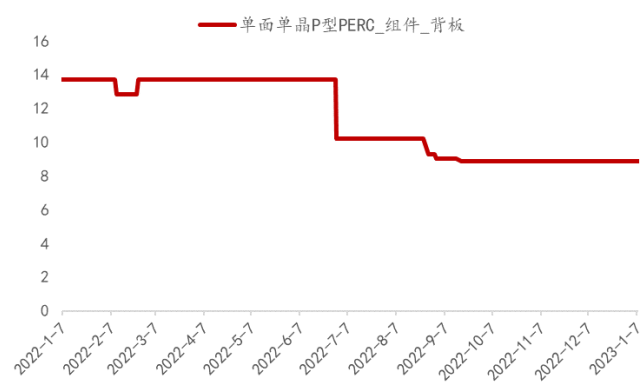
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图48 接线盒（元/个）



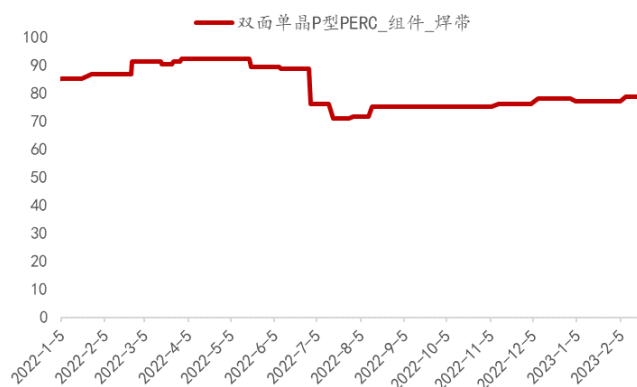
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

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	2023-01-21	2023-01-28	2023-02-04	2023-02-11	2023-02-18	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
硅料：菜花料，国产	元/t	142000	142000	192000	220000	227000		3.18%	44.69%	26.82%
硅料：致密料，国产	元/t	150000	150000	200000	230000	235000		2.17%	42.42%	27.03%
硅料：复投料，国产	元/t	158000	158000	208000	238000	243000		2.10%	40.46%	27.23%
多晶硅致密料均价	元/kg	150	150	178	230	230		0.00%	29.21%	21.05%
硅片：单晶硅，182mm	元	4.43	4.43	4.8	6.22	6.22		0.00%	29.58%	/
硅片：单晶硅，210mm	元	5.78	5.78	6.2	8.2	8.2		0.00%	32.26%	64.00%
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	0.85	0.85	0.97	1.14	1.13		-0.88%	16.49%	41.25%
电池片：单晶硅，PERC，210mm	元/W	0.85	0.85	0.97	1.14	1.13		-0.88%	16.49%	41.25%
组件：多晶，275-280/330-335 W，中国	元/W	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58		0.00%	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	1.75	1.75	1.75	1.75	1.79		2.29%	2.29%	-3.24%
组件：单晶，单面PERC，210mm	元/W	1.75	1.75	1.75	1.75	1.79		2.29%	2.29%	-3.24%
组件：单晶，PERC，365-375/440-450 W，印度	美元/W	0.31	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	0.235	0.235	0.23	0.23	0.23		0.00%	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	0.24	0.24	0.24	0.24	0.235		-2.08%	-2.08%	-7.84%
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	18.5	18.5		0.00%	-2.63%	-2.63%
光伏玻璃：3.2mm，Solarzoom	元/m²	26	26	26	25.5	25.5		0.00%	-1.92%	-1.92%
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	5650	5650	5675	5355	5265		-1.68%	-7.22%	-8.67%
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	2000	2000	2000		0.00%	0.00%	/
单面单晶P型PERC_组件_EVA	元/平方米	8.41	8.41	8.41	8.85	8.85		0.00%	6.23%	2.08%
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	78.76	78.76		0.00%	2.30%	2.30%

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	2023/1/13	2023/1/20	2023/1/30	2023/2/10	2023/2/17	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
现货价：环氧树脂	元/吨	15333.33	15500	15733.33	16000	15666.67		-2.08%	-5.62%	-1.05%
参考价：中厚板	元/吨	4098	4098	4234	4138	4184		1.11%	0.24%	3.10%
现货价：螺纹钢	元/吨	4063.33	4063.33	4121.11	4085.56	4145.56		1.47%	0.92%	1.77%
现货价：聚氯乙烯	元/吨	44939	44946	44956	44967	44974		0.02%	0.04%	0.10%
现货价：铜	元/吨	68686.67	69935	69710	68271.67	69055		1.15%	-0.78%	4.86%
现货价：铝	元/吨	18483.33	18853.33	18783.33	18583.33	18473.33		-0.59%	-2.67%	0.78%

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

全国新能源消纳监测预警中心：2022 年 12 月全国新能源并网消纳情况

具体来看，12 月份光伏利用率为 98.8%，1-12 月光伏利用率为 98.3%。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230213/1288133.shtml>

2023 年中央一号文件正式发布：发展农村可再生能源

发改委等 13 部门发布关于完善招标投标交易担保制度进一步降低招标投标交易成本的通知。通知指出，鼓励各地在现有工作基础上，推动政府采购、土地使用权和矿业权出让、国有产权交易等领域应用网络共享数字证书，进一步降低市场主体跨区域跨平台参与各类公共资源交易活动的成本。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230214/1288384.shtml>

CPIA:发布 2022 年全国光伏制造行业运行总结

根据中国光伏行业协会对掌握的企业样本数据统计，2022 年全国：多晶硅产量 82.7 万吨，同比增长 63.4%；硅片产量 357GW，同比增长 57.5%；电池片产量 318GW，同比增长 60.7%；组件产量 288.7GW，同比增长 58.5%。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230216/1289006.shtml>

中汽协发布 1 月新能源汽车产销数据

1 月，新能源汽车产销分别达到 42.5 万辆和 40.8 万辆，环比分别下降 46.6%和 49.9%，同比分别下降 6.9%和 6.3%，市场占有率达到 24.7%。与 2022 年春节月 2 月份相比，产销分别增长 15.4%和 22.2%。

<http://field.10jqka.com.cn/20230210/c644769769.shtml>

国务院：鼓励有条件的地区开展新能源汽车下乡

据《中共中央 国务院关于全面推进乡村振兴重点工作的意见》指出，加快发展现代乡村服务业。全面推进县域商业体系建设。加快完善县乡村电子商务和快递物流配送体系，建设县域集采集配中心，推动农村客货邮融合发展，大力发展共同配送、即时零售等新模式，推动冷链物流服务网络向乡村下沉。发展乡村餐饮购物、文化体育、旅游休闲、养老托幼、信息中介等生活服务。鼓励有条件的地区开展新能源汽车和绿色智能家电下乡。

http://www.gov.cn/xinwen/2023-02/16/content_5741816.htm

合肥：发布 2023 年重点项目清单

2 月 13 日，合肥发布了 2023 年重点项目清单，其中提及计划安排比亚迪二期三期、新桥智能汽车产业园二期等项目的年度投资计划。深入实施制造业提质扩量增效行动，计划安排比亚迪二期三期、新桥智能汽车产业园二期等亿元以上制造业项目 801 个，年度计划投资 1140.6 亿元，占全部项目年度计划投资的 30.8%。

<http://auto.caijing.com.cn/2023/0213/4917268.shtml>

广州：提升车规级芯片、动力电池等近地化率

广州市人民政府日前印发《关于支持市场主体高质量发展促进经济运行率先整体好转的若干措施》。其中提到，发展壮大战略性新兴产业。出台实施汽车产业中长期发展规划，发挥好 300 亿元汽车产业及零部件产业发展基金作用，近地化构建“432”汽车产业园区，提升车规级芯片、动力电池等核心零部件近地化率。出台专项扶持政策，推动半导体和集成电路产业加快发展。

https://www.gz.gov.cn/zfig/gzsrnzfbgt/qtwj/content/post_8800522.html

GGII：2022 年中国锂电池出货超 650GW

2 月 14 日，据财联社报道，市场调研机构高工产研锂电研究所（GGII）数据显示，2022 年中国锂电池出货 655GWh，同比增长 100%。其中，动力电池市场出货量 480GWh，同比增长超 1 倍；储能电池出货量 130GWh，同比增长 1.7 倍。

<http://auto.caijing.com.cn/2023/0214/4917532.shtml>

美国：受补贴充电站必须在美制造

白宫表示，现在所有享受联邦政府资助兴建的电动汽车充电站必须在美国制造，且从明年 7 月开始，至少 55% 的充电站零部件成本必须来自美国。到 2030 年，美国道路上至少有 50 万个电动汽车充电桩，并让电动汽车在新车销售中至少占 50%。

<https://www.chinanews.com/cj/2023/02-17/9955372.shtml>

山东：年底全省充电设施保有量 25 万台以上

2 月 16 日消息，山东省能源局近日印发了《2023 年全省能源工作指导意见》。其中，提及山东到 2023 年底全省充电基础设施保有量达到 25 万台以上。

http://nyj.shandong.gov.cn/art/2023/2/7/art_100400_10296053.html

上海：4 月起新改停车场至少具备 10-15% 充电设施

上海市交通委、市发展改革委、市道路运输局、市公安局、市消防救援总队联合印发《上海市公共停车场（库）充电设施建设管理办法》的通知，规定自 4 月 1 日起，新（改、扩）建公共停车场（库）应当按照“一类地区具备充电功能的停车位不少于总停车位 15%、二类地区具备充电功能的停车位不少于总停车位 12%、三类地区具备充电功能的停车位不少于总停车位 10%”的标准配建充电设施。

<https://jtw.sh.gov.cn/zcjd/20230215/aee95063751b449cbf504cc5b891320f.html>

发改委：将进一步优化新能源汽车等重大生产力布局

2 月 16 日，国家发改委产业发展司副司长龚楦楦表示，国家发改委将和有关部门一道，着力提升产业链供应链韧性和安全水平，深入实施重大技术装备攻关工程，推动制造业高端化、智能化、绿色化发展。同时，还将进一步优化石化、新能源汽车等重大生产力布局，持

续巩固钢铁去产能和产量压减成果，推动轻工、纺织等行业优化升级，巩固优势产业领先地位。

https://finance.cnr.cn/gundong/20230216/t20230216_526156144.shtml

深圳:出台十二条金融举措支持新能源汽车产业链

2月16日，中国人民银行深圳市中心支行联合深圳银保监局、深圳证监局、深圳市地方金融监督管理局和国家外汇管理局深圳市分局印发《深圳金融支持新能源汽车产业链高质量发展的意见》。《意见》从聚焦产业链关键环节精准加大金融支持力度、围绕产业发展需求优化金融服务两大方面提出了12条具体举措，通过进一步完善深圳新能源汽车产业发展的金融生态，助力提升深圳新能源汽车产业链供应链韧性和安全水平，加快形成具有国际竞争力和品牌度的新能源汽车现代化产业集群。

http://www.gov.cn/xinwen/2023-02/17/content_5741963.htm

陕西省发布《关于碳达峰实施方案的通知》，重点推进神木府谷外送、陕武直流、渭南3个大型风光发电基地项目和26个屋顶分布式光伏试点县项目建设，到2030年，风光总装机容量达到8000万千瓦以上。

http://www.shaanxi.gov.cn/zfxxgk/fdzdgknr/zcwj/nszfwj/szf/202302/t20230217_2275234.html

南京印发《南京市加快发展储能与氢能产业行动计划（2023-2025年）》，计划提出要着力打造“上游原材料和基础设备部件生产-中游技术系统集成-下游市场应用及回收再利用”的完整储能产业链架构，加速培育发展“制氢-储氢-运氢-加氢-用氢全产业链协同。到2025年，将建成3座加氢站，推广300辆燃料电池汽车。

<http://www.chinapower.com.cn/qingneng/dongtai/20230215/188208.html>

欧盟会议确定欧盟碳边界调整机制(CBAM)协议将于2023年10月1日起正式生效，2023-2026年将是CBAM的过渡期，过渡期内申报企业只需要履行报告义务，2026年，欧盟将正式征收“碳关税”。CBAM将按照委员会的提议涵盖钢铁、水泥、铝、化肥和电力。新的协议强调氢气将作为重要的脱碳燃料。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230213/1287984.shtml>

4.2.公司要闻

表1 本周行业公司要闻

公司名称	要闻内容
晶澳科技	2月10日，曲靖市与公司在北京签订第四期年产10GW电池片和5GW组件项目，总投资约47亿元。
国立科技	控股子公司山东泉为新能源科技有限公司首块泉耀系列高效异质结组件产品下线暨正式投产发布仪式举行，泉耀系列组件的投产代表着3GW异质结产线正式开始量产。
通威股份	近日，云南通威高纯晶硅有限公司发生工商变更，注册资本由16亿元增至56亿元，增幅250%，公司由通威股份、隆基绿能间接共同持股。

亚玛顿	钙钛矿电池技术作为一种新型太阳能电池技术，在电池转换效率方面有较大优势，公司也是一直在关注该技术的发展，与纤纳光电有相关的合作，目前公司在不断地储备和完善相关的技术和经验，待该技术产业化后能快速导入。
宝馨科技	公司怀远异质结电池项目预计将于今年年中出片，“降本、增效”是光伏产品的竞争核心指标，公司将严格按照高标准要求开展生产管理和工艺优化。
猛犸半导体	2月13日，BIPV全透明太阳能发电玻璃项目正式签约山东聊城。
合盛硅业	鄯善分公司今年计划新增投资200亿元，建设20万吨/年多晶硅、三期40万吨/年有机硅、三期40万吨/年工业硅等项目。
脉络能源	近日，经国家光伏产业计量测试中心认证，公司研发的钙钛矿室内光伏电池光电转换效率在1000lux U30光源照射下达到44.72%，为当前世界最高值。目前公司正在进行100MW大面积钙钛矿光伏组件生产线设计，并计划在年底完成生产线建设。
帝尔激光	近日，随着多个头部客户新订单的落地，帝尔 TOPCon 光伏电池 SE 一次激光掺杂设备订单产能累计已经突破 100GW。
赛伍技术	公司宣布，“黑科技”光转膜—Raybo™ film(镭博胶膜)成功面向客户完成批量交付!该项目研发自2012年立项，历经11年研发，终在2023年完成产业化落地。
润阳光伏	内蒙古鄂托克前旗人民政府发布《润阳悦达光伏装备制造全产业链科技示范项目扩建3万吨高纯多晶硅项目社会稳定风险评估公示》。根据公示，内蒙古润阳悦达新能源科技有限公司将在原有润阳悦达光伏装备制造全产业链科技示范项目5万吨高纯多晶硅厂区内扩建年产3万吨还原炉装置，配套建设盐酸解析及锅炉房等生产配套设施。
顺风光电	公司与安徽宿州签署10GW高性能电池生产及光伏与风力发电、储能项目合作协议，项目总计投资约105亿元。
海目星	继去年全国首台 TOPCon 激光一次掺杂设备顺利交付后，近日公司 20GW 的 TOPCon 一次掺杂设备在客户处持续稳定量产，产线提效在 0.3%左右，助力客户承接高效组件订单。进入 2023 年以来，海目星多次中标光伏头部客户多个基地的全额订单，截至目前，TOPCon 一次掺杂设备已开标的项目公司中标率超 60%。
一道新能	近日，公司正式完成新一轮融资，由华兴资本旗下华兴新经济基金、中金资本旗下中电中金基金、金雨茂物、厚纪资本、礼瀚投资、豪尔赛、普华资本、博时基金旗下博时创新、华能资本旗下长城证券等投资。本轮融资资金将主要用于一道新能高效 N 型 TOPCon 3.0 电池、组件产能的提升。
中利集团	签约光伏产业基地荆州项目，拟在荆州区投资建设 1GW 光伏组件生产+8GW/h 新型储能产业基地项目、1GW“光伏+现代农业”电站项目，总投资 55 亿元。
亿晶光电	公司计划推出的 BIPV 新品“星云”和“幻彩”系列，这两个系列的 BIPV 产品是彩色玻璃制成的 182mm 规格双玻组件。
神龙汽车	2月10日，2023 神龙汽车文化节在武汉举行。在本届文化节上发布用户品牌“知音”。东风汽车集团有限公司副总裁、神龙汽车总经理、党委书记陈斌也介绍了未来的商品转型计划：今年上半年，东风标致 408X 将正式上市；明年上半年，神龙汽车首款面向 C 端客户的智能电动 SUV 将上市；未来五年，神龙汽车将密集推出 9 款新车型和多款改款车型，其中包括 8 款新能源车型。
智己汽车	今年下半年，智己品牌计划推出中型 SUV 车型，该车的推出将直接对标特斯拉 Model Y。另外，在 2024 年上半年或将推出智己 L5 车型，该车的定位为中型轿车。
极氪汽车	2月13日，极氪汽车运营主体极氪智能科技有限公司宣布完成 7.5 亿美元 A 轮融资，投后估值 130 亿美元。本轮融资由 Mobileye 创始人兼首席执行官 Amnon Shashua、宁德时代、越秀产业基金、通商基金、衢州信安智造基金等 5 家生态伙伴参投。此次募得的资金将主要用于极氪产品及技术研发、全球化业务发展和用户体验提升。
东风本田	2月13日，在东风本田北京媒体沟通会上，东风本田表示，本田纯电动车和燃料电池车在 2030 年销量占比要到 40%，到 2035 年要达到 80%，到 2040 年占比达到 100%。在 2030 年后，本田在中国市场不再投放新的燃油车，所有新车型均为纯电动车和混合动力车等电动化车型。
雷克萨斯	2月14日，雷克萨斯 RZ 正式上市，雷克萨斯 RZ 基于丰田 e-TNGA 架构打造，车身尺寸为 4805*1895*1635mm，轴距 2850mm，定位纯电动中型 SUV。

广汽埃安	2月14日, 广汽埃安官微发布第一批免费充电站名单, 包括广州、海口、上海、杭州、苏州、宁波、天津、成都、武汉、郑州等城市, 2月14日起上述城市陆续开放免费充电站。埃安表示, 2月14日起, 埃安 APP 用户可陆续在 18 个城市部分站点或充电桩免费充电, 为期两个半月。第二批免费充电站将于 2月19日陆续开放, 包括深圳、东莞、佛山、青岛、南京、重庆、西安、长沙。
比亚迪	比亚迪泰国工厂预计在 2024 年开始运营, 年产能约 15 万辆, 生产的汽车将投放到泰国本土市场, 同时辐射周边东盟国家及其他地区。
长安汽车	2月14日, 长安汽车 CS95PLUS 正式上市, 共推出 3 款车型, 售价区间为 17.59 万-19.99 万元。新车采用 7 座布局, 第三排全平放倒可创造出 465L 空间, 配备有主动进气格栅、1.14 m ² 大尺寸全景天窗、前排座椅加热+通风、后排独立空调、220V 交流电源等。动力方面, 新车搭载蓝鲸新一代 2.0T 高压直喷发动机+爱信 8AT 变速箱动力组合, 峰值扭矩达到 390Nm。
吉利汽车	2月16日, 吉利汽车官方宣布, 旗下全新中高端新能源系列正式定名为“吉利银河”。
特斯拉	作为美国 75 亿美元的联邦计划的一部分, 特斯拉将在美国向其他品牌的电动汽车开放其超级充电网络。该计划旨在实现国家公路的电气化, 从而减少碳排放。到明年年底, 特斯拉将向非特斯拉客户开放 3,500 个设在公路沿线的新的和现有的超级充电桩, 以及 4,000 个位于酒店和餐厅等附近的低速充电桩。
特斯拉	2月15日, 上海工厂所生产的 Model 3 和 Model Y 已向泰国出口, 并已开始向泰国消费者交付。
北汽、广汽	北京新能源汽车股份有限公司与广汽集团首家内部孵化的技术创新公司——广州巨湾技研有限公司在北京签署战略合作协议。此次合作双方将依托双方技术及产业资源优势, 围绕“极速充电技术”的联合研发、产品应用及超充网络建设、构建新能源汽车超充新生态等方面展开深度合作, 共建全国超充网络、普及极速充电技术、完善新能源汽车新基建, 计划在今年年底前在全国联合推动 200 座超级充电站, 为用户提供“加油站式”充电新体验。
福特汽车	2月14日, 福特官方消息, 福特将投资 35 亿美元, 在马歇尔市建立一座磷酸铁锂电池工厂。该工厂为福特全资所有。福特也成为美国首个在本地建立三元锂电池及磷酸铁锂电池工厂的汽车公司。该工厂预计 2026 年投产, 年产能约为 35GWh。该工厂初期员工人数为 2500 人。福特旗下多款电动车型将选用磷酸铁锂电池, 北美市场的 Mustang Mach-E 将率先增加磷酸铁锂电池包版本。
比亚迪	郑州航空港发布《受理和拟批复郑州弗迪电池环境影响评价文件的公示》。根据公示, 该项目选址位于郑州航空港经济综合实验区志洋路以南、豫州大道以东、鸿泽路以北、尧州路以西地块, 总建筑面积约 115 万平方米, 计划投资 80 亿元, 项目建成后将形成 40Gwh 的动力生产规模。
蔚来能源	2月10日, 蔚来能源与江苏高速公路能源发展有限公司签署战略合作协议, 依托江苏高能所辖 78 对服务区, 共同开展高速充换电设施建设, 为用户提供更加便捷的高速加电体验。
宁德时代	宁德时代收购新能源公司赣州云通。全资股东济南国云新时代能源有限公司退出, 新增宁德时代全资子公司时代绿色能源有限公司为股东, 并全资持股; 赣州云通新能源有限公司成立于 2022 年 3 月, 注册资本 1000 万人民币, 经营范围含太阳能发电技术服务; 新兴能源技术研发; 风力发电技术服务; 生物质能技术服务; 储能技术服务等。
胜华新材	近日, 由胜华新材料投建的锂电池 30 万吨电解液项目提前半年建成投产, 总投资 16 亿元, 达产后预计年新增销售收入 95.5 亿元。同时年产 1.1 万吨添加剂、10.3 万吨液态锂盐和固态锂盐等配套项目也在加快推进。
优美科	优美科宣布, 公司已与 Terrafame (Terrafame Ltd.) 签署长期协议, 供应低碳、可持续的高等级硫酸镍。商业交付已在鉴定完成后开始, 并将在 2023 年期间进一步提高产量。
江特电机	新疆喀什叶城县人民政府与江西江特电气集团有限公司签订锂电新能源产业合作框架协议。根据协议内容, 江特电气集团将在 3 年内投资 100 亿元, 在叶城实施 500 万吨锂矿石采选、5 万吨锂盐生产、20 万吨正极材料等 3 个项目。项目建成达产后, 总产值预计达 730 亿元。
九岭锂业	更新招股书, 准备在上交所主板上市。最新招股书显示, 此次 IPO, 九岭锂业将最初的 7.6 亿元募资计划调整为 34.29 亿元, 募投项目增加丰城九岭锂业有限公司新能源材料生产项目。
浙江时代锂电	浙江时代锂电二期年产 15 万吨正极材料项目于浙江衢州开工, 占地面积 467 亩, 总建筑面积 32.32 万平方米, 建设周期 15 个月, 项目建成投产后, 该合作园正极材料总产能将达到 30 万吨。

清陶能源	2月14日,总投资100亿元的15GWh清陶能源动力固态电池储能产业基地签约落地成都郫都区。根据规划,首条生产线设计产能1GWh。
亿纬锂能	2月14日,成都亿纬动力有限公司成立,注册资本3亿元,经营范围包含:新能源原动设备制造;新能源原动设备销售;汽车零部件及配件制造;新能源汽车电附件销售;新能源汽车换电设施销售;新能源汽车生产测试设备销售等。企查查股权穿透显示,该公司由亿纬锂能100%控股。
林源集团	乌拉特中旗人民政府与林源控股集团有限公司签署《乌拉特中旗新能源开发产业投资框架协议》。林源集团将在乌拉特中旗投资370亿元建设新能源及相关产业项目,包括6.5GWh锂电池生产制造项目、4GWh全钒液流电池生产制造项目、200MW/800MWh全钒液流共享储能项目、3GW集中式+分散式风力发电项目、1GW集中式+分散式光伏发电等项目。
优美科	公司正在启动富锰HLM(富锂、锰)正极活性材料(CAM)技术的产业化,目标是在2026年实现商业化生产并用于电动汽车。
永杰新材	更新预披露招股书,募资20.89亿元,其中,7.37亿元用于年产4.5万吨锂电池高精铝板带箔技改项目,5.51亿元用于年产10万吨锂电池高精铝板带箔技改项目,5亿元用于偿还银行贷款项目,3亿元用于补充营运资金项目。
Stellantis 中国	2月16日,中国进口汽车贸易有限公司与Stellantis中国签署框架性协议。根据协议,Stellantis中国将系统推进Jeep、阿尔法·罗密欧和DS汽车品牌在华开展代理直营模式。
宁德时代	宁德时代近期正向车企主动推行一个锂矿返利计划,以实现电池降价。该计划并非针对所有客户,而是面向理想汽车、蔚来汽车、华为、极氪汽车等多家战略客户,核心条款是:未来三年,一部分动力电池的碳酸锂价格以20万元/吨结算,与此同时,签署这项合作的车企,需要将约80%的电池采购量,承诺给宁德时代。
瑞浦兰钧	2月17日,青山实业下属企业瑞浦兰钧能源股份有限公司与重庆市涪陵区年产30GWh电芯项目签约仪式在重庆举行。根据协议,瑞浦兰钧将在涪陵投资建设年产30GWh电芯及PACK项目,总投资约100亿元,年产电芯30GWh,并配套建设相应的PACK生产线。
LG 化学	韩国LG化学周五表示,已投资7500万美元(约合5.16亿人民币)收购美国锂矿公司皮埃蒙特(Piedmont)的股份。LG化学在一份声明中表示,通过股权投资,LG化学拥有约6%的Piedmont普通股。LG化学还签署了一项协议,从2023年第三季度开始,从Piedmont的合资公司North American Lithium获得共计20万吨锂辉石精矿。
星源材质	2月15日,星源材质(佛山)新材料科技有限公司成立,法定代表人为王永国,注册资本6亿人民币,经营范围包括新材料技术研发;新材料技术推广服务;电池制造;通用设备制造;专用设备制造;道路货物运输等。股东信息显示,该公司由深圳市星源材质科技股份有限公司全资控股。

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
2/13	宇晶股份	公司近日与安徽华晟新材料有限公司签订了《设备采购合同》,华晟新材料拟向公司采购6,026万元合同金额的切片机设备,此订单预计将对公司2023年度经营业绩产生积极影响。
2/13	可立克	公司拟发行募集资金总额为人民币225,434,992.72元,在扣除相关发行费用后拟用于安徽光伏储能磁性元件智能制造项目和惠州充电桩磁性元件智能制造项目。
2/13	麦迪科技	公司全资子公司忻皓新能源拟与绵阳市安州区人民政府签订《项目投资协议》,建设年产9GW高效单晶电池智能工厂项目,计划总投资约18.62亿元,计划用地300亩(面积以实测为准),在绵阳市安州区建设集研发、生产、办公为一体的超级工厂。建设周期为协议签订后的24个月内。

2/13	奥特维	公司中标通威股份盐城、四川孙公司划焊一体机的招标项目，中标金额约 5.8 亿元。
2/13	鹿山新材	公司于近日收到中国证监会出具的批复，核准公司向社会公开发行面值总额 5.24 亿元可转换公司债券，期限 6 年。
2/13	雄韬股份	公司与京山市政府签署《投资框架协议》，公司计划在京山市逐步建设铅酸电池、磷酸铁锂电池、氢能源电堆及发动机系统三大生产基地，实现公司整体搬迁回归。2018 年已经完成铅酸蓄电池生产基地整体搬迁，2020 年起投资 10 亿元建设湖北雄韬锂电池生产基地项目，主要生产储能锂电池、工业锂电池、低速车/助力车锂电池、车载燃料电池系统等。公司计划投资总额约 105 亿元，建设新能源电池产业园。其中，2023 年启动一期 5GWH 锂电池生产项目，3 年（2023-2025 年）内完成项目整体建设。
2/13	寒锐钴业	为建设 6 万金属吨镍高压浸出项目，南京寒锐钴业股份有限公司的全资子公司寒锐钴业（香港）投资有限公司拟与华鑫投资有限公司签订《合资协议》，协议双方同意在印度尼西亚中苏拉威西省莫罗瓦利县的工业园内注册合资公司，并由合资公司负责合作项目的建设及运营。
2/13	长安汽车	1 月销量 171,805 辆，同比减少 38.03%；自主品牌销量 146,268 辆，同比减少 35.28%；乘用车销量 124,664 辆，同比减少 21.41%；自主品牌新能源 1 月销量 28,031 辆，同比增加 106.11%。
2/14	旗滨集团	漳州光伏是公司光伏业务板块全资子公司旗滨光能的全资子公司，根据公司战略规划，公司已在漳州投资建设两条光伏玻璃生产线，旗滨光能拟使用自有资金 5 亿元人民币对漳州光伏进行增资。
2/14	固德威	公司收到中国证监会出具的向特定对象发行股票的同意注册批复。
2/14	晶科能源	公司发行可转债得到中国证监会审议通过。
2/14	海优新材	董事会审议通过公司与上饶经开区签署投资建设 20GW 光伏胶膜产品生产项目合同，项目计划总投资约 13 亿元，其中包括：固定资产投入约 3.3 亿元、流动资金投入约 7.7 亿元。
2/14	中来股份	公司收到张育政女士、浙能电力的通知，获悉股份转让已完成过户登记手续并取得了中证登确认书，浙能电力持股占比 9.7%，拥有表决权股数占比 19.7%。拟出资合计 2,000 万美元通过收购和增资取得 Tsagan Chuluut (URT) 锂矿项目 51% 权益。公告显示，蒙古国 Tuv 省 URT 锂矿项目原本由世纪锂业持有 100% 权益，自然人 Tsogbat Manj、Urnaa Manj、Ganbaatar Samdan 合计持有世纪锂业 100% 股权。
2/14	中矿资源	子公司上海恩捷新材料科技有限公司与宁德时代新能源科技股份有限公司签订 2023 年度保供协议。双方基于合作关系及宁德时代对锂电池湿法隔膜的量需求，扩大供需合作关系。
2/14	华电重工	全资子公司与华电新疆木垒新能源有限公司签署《华电木垒储能+100 万千瓦风光电综合能源示范项目 60 万千瓦风力发电塔筒设备采购协议》，合同金额约 3.07 亿元人民币。
2/15	协鑫集成	公司在江苏省阜宁经济开发区拟投资建设 12GW 高效光伏组件项目。本次签署的投资项目实施前尚需根据投资金额履行公司内部决策程序。项目总投资估算约 20 亿元人民币。占地面积约 230 亩，建筑面积约 12 万平方米，规划用途主要为建设高效光伏组件项目及生活配套设施等。项目预计于 2023 年 10 月 30 日之前投产
2/15	帝科股份	鉴于公司及公司董事长史卫利于 2023 年 2 月 14 日收到中国证券监督管理委员会江苏监管局出具的警示函，违反了《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核规则》第三十三条的规定，使得公司不符合以简易程序向特定对象发行股票的条件，因此公司决定向中国证监会申请撤回向特定对象发行股票

		注册申请文件(简易程序)。此前拟定增募资不超 1.86 亿元,用于年产 1000 吨导电银浆研发和生产建设项目,补充流动资金。
2/15	南都电源	2 月 15 日晚公告,公司以第一名中标意大利某主要电力公司美国锂电储能系统项目,中标总容量为 1.36GWh,中标金额为最高不超过 3.23 亿美元。
2/15	宁波华翔	子公司长春华翔近期收到客户书面通知,公司成为某头部品牌主机厂某车型新能源电池壳体产品的配套供应商。本次项目预计从 2025 年开始,生命周期约为 7 年,年均销售金额约为 1 亿元。
2/16	胜华新材	胜华新材料集团股份有限公司于 2021 年 11 月 6 日召开会议,审议通过了《关于全资子公司投资建设 30 万吨/年电解液项目的议案》,公司全资子公司胜华新能源科技(东营)有限公司拟投资建设 30 万吨/年电解液项目。近日,公司全资子公司胜华新能源科技(东营)有限公司投资建设的 30 万吨/年电解液装置已经安装完毕并通过竣工验收,进入试生产阶段。
2/16	TCL 中环	公司与银川经开区管委会就投资建设年产 35GW 高纯太阳能超薄单晶硅片智慧工厂及其配套项目达成投资合作事宜,签署了《项目合作协议书》。项目计划总投资额约 41 亿元。
2/16	中国能建	拟定增募资不超 150 亿元,投项中能建哈密“光(热)储”多能互补一体化绿电示范项目、甘肃庆阳“东数西算”源网荷储一体化智慧零碳大数据产业园示范项目、中国能源建设集团浙江火电建设有限公司光热+光伏一体化项目、湖北应城 300MW 级压缩空气储能电站示范项目及乌兹别克斯坦巴什和赞克尔迪风电项目,并补充流动资金。
2/17	星源材质	于近日收到了中华人民共和国国家知识产权局出具的《无效宣告请求审查决定书》(第 339001 号)。国家知识产权局专利局复审和无效审理部对无效宣告请求人深圳市星源材质科技股份有限公司提出的赛尔格有限责任公司(英文名“Celgard, LLC”)拥有的“用于锂离子可充电电池的改进的微孔膜隔板及相关方法”(专利号:201580074208.0)专利权之无效宣告请求进行了审查,审查结论为宣告专利权全部无效。
2/17	天马新材	公司拟建设年产 5000 吨勃姆石粉体材料生产线项目,项目产品为勃姆石,主要作为锂电池隔膜、极片的涂覆材料,应用于新能源产业锂电池领域。项目预计投资金额 3,500 万元。
2/17	杭可科技	17 日早间,杭可科技发布关于 GDR 发行价格、发行结果等事宜的公告,确定本次发行的最终价格为每份 GDR13.69 美元,发行 GDR 数量为 1262.57 万份,所代表的基础证券 A 股股票为 2525.14 万股,募集资金总额约为 1.73 亿美元。
2/17	璞泰来	公司近期与安徽利科新材料科技有限公司签署《关于浙江利科新材料科技有限公司的股东协议》,双方共同发起设立浙江利科,注册资本 5,000 万元,其中公司认缴出资 2,000 万元,认缴出资比例 40%。2 月 15 日,浙江利科取得市场监督管理局颁发的营业执照。
2/17	腾远钴业	赣州腾远钴业新材料股份有限公司于 2022 年 11 月 30 日召开第三届董事会第四次会议、第三届监事会第四次会议,于 2022 年 12 月 19 日召开 2022 年第三次临时股东大会,分别审议通过《关于扩大募投项目产能及新增相关配套项目、调整募投项目投资金额、使用超募资金增加投资及调整募投项目实施主体的议案》,同意公司新增全资子公司赣州腾远新能源材料技术有限公司为实施主体,分次逐步向腾远新能源提供(超)募集资金,包括但不限于增资等方式,并提请股东大会授权董事会及董事会授权人士全权办理本次募投项目变更调整的相关事项。经公司总经理办公会同意,公司向腾远新能源增加注册资本至 3 亿元。

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