



标配

证券分析师

周啸宇 S0630519030001
zhouxiaoy@longone.com.cn

联系人

王珏人
wjw@longone.com.cn



相关研究

1. 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
2. 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
3. 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

中科海钠发布多款新型电芯，钠电商业化进程提速

——电力设备新能源行业周报（2023/2/20-2023/2/26）

投资要点：

➢ 本周沪深300指数上涨0.66%，申万电力设备指数上涨0.61%，行业跑输大盘，涨幅在全部申万一级行业中排第23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3.90%、3.46%、-2.71%、1.52%、0.03%、1.71%。

➢ 电动车&锂电池板块

（1）中科海钠发布多款新型电芯，钠电商业化进程提速

中科海钠举行产品发布会，公开亮相多款新型电芯及装备钠电的新能源汽车，同时针对下游不同的应用场景推出一款圆柱电芯和两款方形电芯，以上三款产品性能优异，在满足低成本和安全性的前提下，具备宽温性、长寿命性、倍率性等优势，未来有望在乘用车、商用车及储能等多领域得到广泛使用。发布会上的新能源车使用电池容量为25KWh的钠电池，从10%-80%的充电时长仅有20min。

（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，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24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。目前材料整体价格跟随锂盐价格震荡运行。3) 负极材料：下游需求略显疲态，负极厂商排产表现一般。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，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：原材料：六氟磷酸锂价格趋势与碳酸锂相当，近期环比下降，2月24日报价17.75万元/吨。

建议重点关注：

中科电气：1) 石墨化回落近成本线，未来价格有上行趋势，盈利性将有小幅增加；2) 石墨化自供率行业领先；3) 与多家电池厂稳定合作，有效保障出货量。宁德时代：1) 2023年保守出货440GWh，全年利润约450亿元。2) 锂盐自供比例提升，预计可满足60GWh电池生产；3) 与福特在美国共同建立电池厂，产能约30GWh，打开美国市场，进一步巩固全球龙头地位。传艺科技：1) 钠电项目一体化进展较快；2) 公司送样产品反馈较好，目前已确定2 GWh电芯订单；3) 公司团队具备丰富的研发经验，技术储备及产品性能行业领先。

➢ 光伏板块

（1）国内招标进程加速，国资央企带头拉动装机

近期招标及开标加速趋势。2月17日，国电投资发布5.65光伏组件、逆变器招标；2月20日，中国电建2023年度光伏组件、光伏逆变器集中采购项目入围公示，本次集中采购容量均为26GW；2月21日，中核汇能2023年度光伏组件设备集中采购，共分3个标段，共

计6GW；2月22日，中核（南京）能源发展有限公司2023年度逆变器框架采购供应商入围中标结果公告，此次招标共分为2个标包，预计约500MW。

（2）上游价格见顶，下游有望放量

1) 硅料：下游前期库存消耗将尽，新一轮刚性需求将至。1月上半月硅料谈判和签单活跃度和积极性明显大幅回暖，节前止跌反弹迹象出现；2) 硅片：前期大幅降价导致排产下降，叠加节前备货需求上升，导致硅片价格回升20%左右。3) 电池片：节前跟涨约6.3%，组件与电池片、硅片之间博弈开启。4) 组件：排产上看，春节期间组件企业保持高负荷运转，预计随着博弈明朗化出货有望上升。

1) 硅料：近期各硅料企业签单价差本就较大，国内各硅料企业2月份订单基本签订结束。本周国内在产的15家企业均维持正常运行，3月份有检修计划的企业有一家，产量影响约15%-20%。2) 硅片：本周两家一线企业开工率提升至80%。一体化企业开工率维持在80%-100%之间，其余企业开工率提升至80%-90%之间。3) 电池片：本周电池片新签价格M10/G12尺寸主流成交价格落在每瓦1.1-1.11元人民币左右的价格，而前期订单每瓦1.13元人民币的价格也有少量在走。4) 组件：价格维稳，后续放量仍待整体博弈变化。

建议重点关注：

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，近期多个客户新订单的落地，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

截至2月24日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为15333.33元/吨、4286元/吨、4231.11元/吨，周环比分别-2.13%、2.44%、2.06%。中国可再生能源协会风能专业委员会（CWEA）公布2022年中国风电吊装统计数据，2022年全国（除港澳台地区）新增风机吊装容量49.83GW，累计吊装容量约396GW，其中海风新增吊装容量约5.16GW，累计吊装容量约30.51GW。海上风电新增装机容量去除2021年抢装潮，一直维持稳定增长，同时沿海各省市“十四五”海风规划超180GW，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。

建议重点关注：

明阳智能：海上风电高速发展背景下，半直驱风机更加契合海风大容量、轻量化需求，技术具有先发优势。广东省“十四五”规划海风超70GW，公司具有地理优势，招标规模高企下有望迎来放量。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。

➤ 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	8
2. 行情回顾	9
3. 行业数据跟踪	11
3.1. 锂电产业链价格跟踪	11
3.2. 新能源产业链	17
3.2.1. 行业需求跟踪	17
3.2.2. 光伏行业价格跟踪	17
3.2.3. 风电行业价格跟踪	22
4. 行业动态	24
4.1. 行业新闻	24
4.2. 公司要闻	26
4.3. 上市公司公告	28
5. 风险提示	30

图表目录

图 1 核心标的池估值表 230224	8
图 2 申万一级行业指数周涨跌幅（%）	9
图 3 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 23/2/24）	9
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	10
图 7 本周氢能板块涨跌幅前三个股	10
图 8 本周电网及电源设备板块涨跌幅前三个股	10
图 9 本周电机板块涨跌幅前三个股	10
图 10 电芯价格走势（元/Wh）	12
图 11 方形电池价格走势（元/kWh）	12
图 12 18650 圆柱电池价格走势（元/2500mWh）	12
图 13 锰酸锂/钴酸锂正极材料价格走势（万元/吨）	12
图 14 6 系/111 正极材料价格走势（万元/吨）	12
图 15 8 系及 NCA 正极材料价格走势（万元/吨）	12
图 16 5 系正极材料价格走势（万元/吨）	13
图 17 LFP/正磷酸铁材料价格走势（万元/吨）	13
图 18 三元前驱体价格走势（万元/吨）	13
图 19 前驱体材料价格走势（万元/吨）	13
图 20 人造石墨负极材料价格走势（万元/吨）	13
图 21 天然石墨负极材料价格走势（万元/吨）	13
图 22 负极石墨化价格走势（万元/吨）	14
图 23 电解液价格走势（万元/吨）	14
图 24 六氟磷酸锂价格走势（万元/吨）	14
图 25 电解液溶剂价格走势（万元/吨）	14
图 26 隔膜价格走势（元/平方米）	14
图 27 锂盐价格走势（万元/吨）	14
图 28 铜箔价格走势（万元/吨）	15
图 29 PVDF 价格走势（万元/吨）	15
图 30 电解镍/电解钴价格走势（万元/吨）	15
图 31 电池级硫酸锰/二氧化锰价格走势（万元/吨）	15
图 32 铝锭/铝箔加工费走势（万元/吨）	15
图 33 锂电产业链价格情况汇总	16
图 34 硅料价格走势（元/千克）	18
图 35 硅片价格走势（元/片）	18
图 36 电池片价格走势（元/W）	18
图 37 国内组件价格走势（元/W）	18
图 38 海外多晶组件价格走势（美元/W）	18
图 39 海外单晶组件价格走势（美元/W）	18
图 40 逆变器价格走势（美元/W）	19
图 41 光伏玻璃价格走势（元/平方米）	19
图 42 银浆（元/公斤）	19
图 43 EVA 价格走势（美元/吨，元/平方米）	19
图 44 金刚线（元/米）	19
图 45 坩埚（元/个）	19
图 46 石墨热场（元/套）	20

图 47 铝边框（元/套）	20
图 48 接线盒（元/个）	20
图 49 背板（元/平方米）	20
图 50 焊带（元/千克）	20
图 51 光伏产业链价格情况汇总	21
图 52 现货价：环氧树脂（单位元/吨）	22
图 53 参考价：中厚板（单位：元/吨）	22
图 54 现货价：螺纹钢（单位：元/吨）	22
图 55 参考价：聚氯乙烯（单位：元/吨）	22
图 56 现货价：铜（单位：元/吨）	22
图 57 现货价：铝（单位：元/吨）	22
图 58 风电产业链价格情况汇总	23
表 1 本周行业公司要闻	26
表 2 本周上市公司重要公告	28

1.投资要点

1.1.电动车&锂电池板块

(1) 中科海钠发布多款新型电芯，钠电商业化进程提速

中科海钠于 2023 年 2 月 23 日举行产品发布会，公开亮相多款新型电芯及装备钠电的新能源汽车，同时针对下游不同的应用场景推出一款圆柱电芯（NaCR32140-ME12）和两款方形电芯（NaCP50160118-ME80、NaCP73174207-ME240），以上三款产品性能优异，在满足低成本和安全性的前提下，具备宽温性、长寿命性、倍率性等优势，未来有望在乘用车、商用车及储能等多领域得到广泛使用。发布会上的新能源车使用电池容量为 25KWh 的钠电池，从 10%-80% 的充电时长仅有 20min。

(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，近期降幅持续，工业级、电池级碳酸锂 2 月 24 日报价 39.95 万元/吨、41.95 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 24 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 24 日报价 13.55 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。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 24 日分别报价 28.05 万元/吨、32.9 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 24 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 24 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 24 日报价分别为 2.8 元/平米、0.6 元/平米、2.35 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下滑，2 月 24 日报价 17.75 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：

中科电气：1) 近期负极石墨化市场均价回落近成本线，随着下游需求回暖，价格有上行趋势，预计负极材料未来盈利性小幅增加；2) 公司目前石墨化产能超 20 万吨，自供率 80%，处于行业领先地位；3) 公司与多家一线电池厂有稳定合作，有效保障出货量，预计 2023 全年出货约 19 万吨。

宁德时代：全球锂电龙头。1) 出货量：2023 年保守出货 440GWh，全年利润约 450 亿元。2) 锂盐自供比例提升：邦普回收约 3-4 万吨（今年预计贡献 1+万吨量，成本约 15-20 万元/吨），江西项目约 3 万吨（今年 Q2 投产，预计全年贡献 2 万吨量，成本约 10 万+/吨），可满足 60GWh 电池生产；3) 与福特合作：与福特在美国共同建立电池厂，产能约 30GWh，打开美国市场，进一步巩固全球龙头地位。

传艺科技:1) 钠电项目一体化进展较快,2023 年 Q1 项目达产,其中包括电芯 4.5GWh、正极 4 万吨、负极 3.6 万吨、电解液 10 万吨,二期 8GWh 项目紧随其后;2) 公司送样产品反馈较好,目前已确定 2 GWh 电芯订单,预计 2023 年 Q2 量产出货,剩余产能市场广阔;3) 公司拥有多名核心科研人员,团队具备丰富的研发经验,技术储备及产品性能行业领先。

1.2.光伏板块

(1) 国内招标进程加速,国资央企带头拉动装机

近期招标及开标加速趋势。2 月 17 日,国电投资发布 5.65GW 光伏组件、逆变器招标;2 月 20 日,中国电建 2023 年度光伏组件、光伏逆变器集中采购项目入围公示,本次集中采购容量均为 26GW;2 月 21 日,中核汇能 2023 年度光伏组件设备集中采购,共分 3 个标段,共计 6GW;2 月 22 日,中核(南京)能源发展有限公司 2023 年度逆变器框架采购供应商入围中标结果公告,此次招标共分为 2 个标包,预计约 500MW。

(2) 上游价格见顶,下游有望放量

硅料: 价格维稳。本周国内单晶复投料价格区间在 22.2-24.8 万元/吨,成交均价为 24.24 万元/吨,周环比维持不变;单晶致密料价格区间在 22.0-24.6 万元/吨,成交均价为 24.01 万元/吨,周环比维持不变。近期各硅料企业签单价差本就较大,国内各硅料企业 2 月份订单基本签订结束。本周国内在产的 15 家企业均维持正常运行,3 月份有检修计划的企业有一家,产量影响约 15%-20%。

硅片: 价格维稳。本周两家一线企业开工率提升至 80%。一体化企业开工率维持在 80%-100%之间,其余企业开工率提升至 80%-90%之间。根据国内外装机需求及国内 Q1 组件出口预期,硅片月需求量或将恢复至正常水平。根据各家实际生产情况,2 月硅片产量维持原有预期在 34-36GW 之间。拉晶生产周期较长及石英坩埚短缺下,预计单晶硅片短期价格难以回落。

电池片: 价格微降。本周电池片新签价格 M10/G12 尺寸主流成交价格落在每瓦 1.1-1.11 元人民币左右的价格,而前期订单每瓦 1.13 元人民币的价格也有少量在走。由于电池片环节面临库存小量积累,组件厂家还有前期采购电池片在手,针对电池片抱有预期心理,采购电池相对观望。

组件: 价格维稳,后续放量仍待整体博弈变化。本周订单陆续执行、部分前期与新签订单开始持续落地,本周执行组件价格总体区间仍在小幅向上,单玻 500W+价格约落在每瓦 1.65-1.87 元人民币左右,均价持稳上周约每瓦 1.75-1.77 元人民币,高价小幅上修至在每瓦 1.82-1.87 元人民币。

建议重点关注:

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 24 日），风电机组招标总计约 1367.7MW，均为陆风。风电整机开标约 5046.3MW，其中海风 51MW。中标价格方面，陆风含塔筒最高中标单价 2250 元/kW，不含塔筒最高中标单价 1825 元/kW；海风含塔筒中标单价 3611 元/kW。

截至 2 月 24 日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为 15333.33 元/吨、4286 元/吨、4231.11 元/吨，周环比分别-2.13%、2.44%、2.06%。

中国可再生能源协会风能专业委员会（CWEA）公布 2022 年中国风电吊装统计数据，2022 年全国（除港澳台地区）新增风机吊装容量 49.83GW，累计吊装容量约 396GW，其中海风新增吊装容量约 5.16GW，累计吊装容量约 30.51GW。海上风电新增装机容量去除 2021 年抢装潮，一直维持稳定增长，同时沿海各省市“十四五”海风规划超 180GW，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。

建议重点关注：

明阳智能：海上风电高速发展背景下，半直驱风机更加契合海风大容量、轻量化需求，技术具有先发优势。广东省“十四五”规划海风超 70GW，公司具有地理优势，招标规模高企下有望迎来放量。

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。

图1 核心标的池估值表 230224

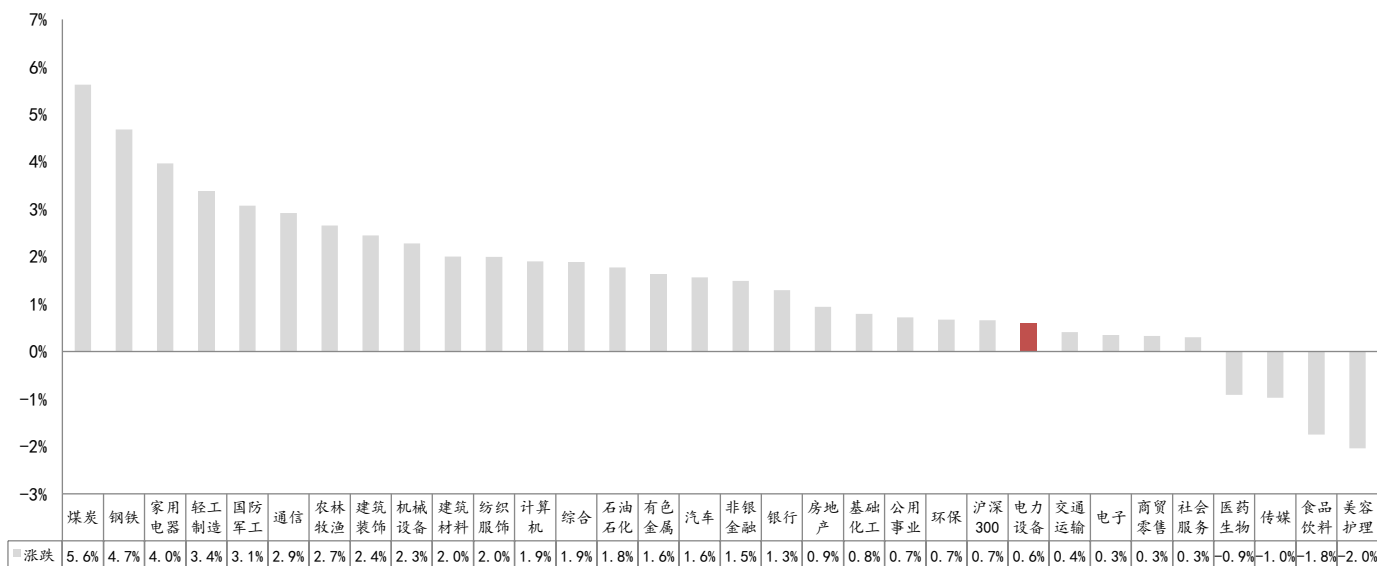
	证券代码	证券名称	市值	21收入	yoy	21年利润	yoy	22年利润E	yoy	PE	23年利润E	yoy	PE
电动车&锂电池	002074.SZ	国轩高科	528	103.6	54%	1.0	-32%	3.5	248%	149	17.8	402%	30
	002340.SZ	格林美	402	193.0	55%	9.2	124%	14.9	62%	27	23.9	60%	17
	002709.SZ	天赐材料	866	110.9	169%	22.1	314%	58.1	163%	15	67.0	15%	13
	002812.SZ	恩捷股份	1132	79.8	86%	27.2	144%	47.2	74%	24	69.8	48%	16
	300014.SZ	亿纬锂能	1489	169.0	107%	29.1	76%	34.2	18%	44	66.3	94%	22
	300035.SZ	中科电气	139	21.9	125%	3.7	123%	6.7	82%	21	11.3	69%	12
	300037.SZ	新宙邦	333	69.5	135%	13.1	152%	21.8	67%	15	21.3	21%	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	388	48.4	414%	8.0	2919%	22.9	186%	17	28.5	24%	14
	600884.SH	杉杉股份	405	207.0	152%	33.4	2320%	29.9	-11%	14	37.4	25%	11
光伏	688005.SH	容百科技	327	102.6	170%	9.1	328%	13.6	49%	24	24.0	76%	14
	002129.SZ	TCL中环	1407	411.0	116%	40.3	270%	73.3	82%	19	93.1	27%	15
	300274.SZ	阳光电源	1793	241.4	25%	15.8	-19%	31.9	102%	56	55.8	75%	32
	300724.SZ	捷佳伟创	437	50.5	25%	7.2	37%	10.0	39%	44	13.6	36%	32
	300763.SZ	锦浪科技	625	33.1	59%	4.7	49%	10.8	129%	58	21.5	98%	29
	600438.SH	通威股份	1878	634.9	44%	82.1	127%	285.0	247%	7	227.7	-20%	8
	600732.SH	爱旭股份	467	154.7	60%	-1.3	-116%	21.3	1796%	22	32.6	53%	14
	601012.SH	隆基绿能	3390	809.3	48%	90.9	6%	148.6	64%	23	190.8	28%	18
	603806.SH	福斯特	921	128.6	53%	22.0	40%	25.4	16%	36	35.0	38%	26
	688390.SH	固德威	463	26.8	69%	2.8	7%	5.3	88%	88	12.3	134%	38
风电	688599.SH	天合光能	1320	444.8	51%	18.0	47%	37.0	105%	36	68.0	83%	19
	688680.SH	海优新材	173	31.1	110%	2.5	13%	3.3	29%	53	7.8	139%	22
	002202.SZ	金风科技	443	505.7	-10%	34.6	17%	33.2	-4%	13	39.7	20%	11
	002531.SZ	天顺风能	278	81.7	1%	13.1	25%	6.8	-48%	41	17.4	155%	16
	601615.SH	明阳智能	581	271.6	21%	31.0	126%	41.6	34%	14	51.1	23%	11
	603218.SH	日月股份	261	47.1	-8%	6.7	-32%	3.3	-51%	80	8.4	157%	31
氢能	603606.SH	东方电缆	379	79.3	57%	11.9	34%	11.1	-7%	34	18.9	70%	20
	000723.SZ	美锦能源	415	212.9	66%	25.7	269%	25.4	-1%	16	27.8	9%	15
	000811.SZ	冰轮环境	95	53.8	33%	3.0	35%	4.5	49%	21	5.7	26%	17
	600989.SH	宝丰能源	1134	233.0	46%	70.7	53%	71.5	1%	16	96.3	35%	12
	688295.SH	中复神鹰	393	11.7	120%	2.8	227%	5.9	112%	67	9.1	51%	43
	688339.SH	亿华通-U	98	6.3	10%	-1.6	-619%	-0.7	56%	-38	0.7	201%	136

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 指数上涨 0.66%，申万电力设备指数上涨 0.61%，行业跑输大盘，涨幅在全部申万一级行业中排第 23 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 3.90%、3.46%、-2.71%、1.52%、0.03%、1.71%。

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

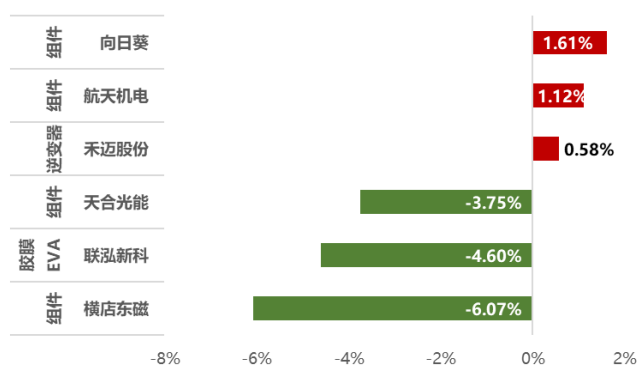
图3 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 23/2/24）

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	11,352.88	3.90%	-5.36%	6.20%	26.46	20%	10%
风电设备	2,869.75	3.46%	-3.15%	8.27%	26.64	77%	48%
电池	19,920.96	-2.71%	-10.83%	0.91%	32.89	20%	10%
电网设备	4,069.89	1.52%	0.39%	9.92%	22.42	19%	10%
电机 II	9,386.59	0.03%	-0.07%	17.31%	32.20	38%	19%
其他电源设备 II	27,428.52	1.71%	-0.29%	4.66%	50.53	76%	76%
上证指数	3,267.16	1.34%	0.35%	5.76%	13.15	51%	44%
深证成指	11,787.45	0.61%	-1.78%	7.00%	26.40	53%	49%
创业板指	2,428.94	-0.83%	-5.89%	3.50%	38.24	13%	8%

资料来源：Wind，东海证券研究所

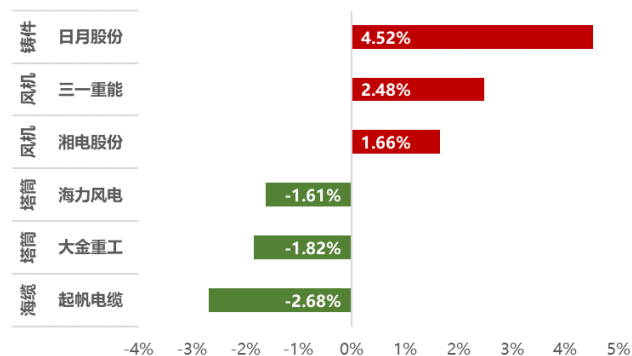
本周行业各子板块涨跌幅前三个股：

图4 本周光伏板块涨跌幅前三个股



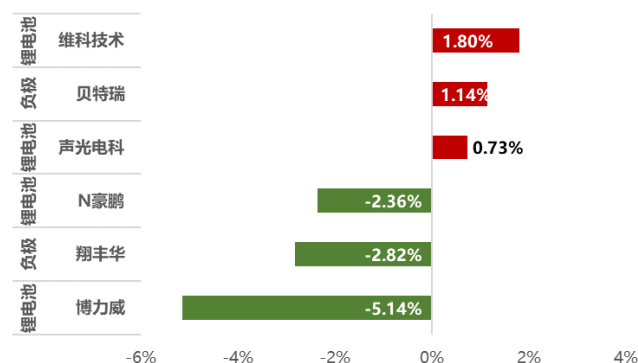
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图5 本周风电板块涨跌幅前三个股



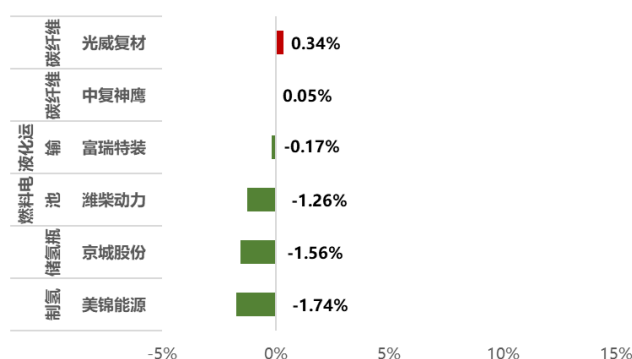
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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

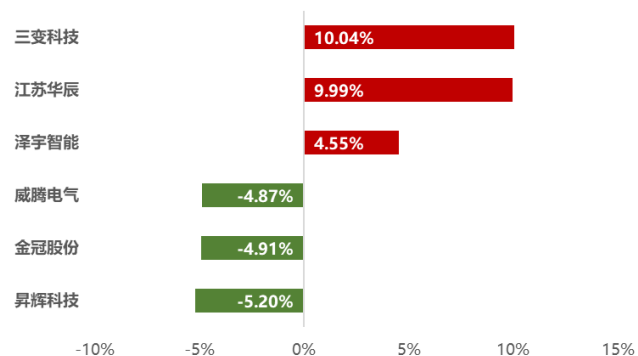
图7 本周氢能板块涨跌幅前三个股



资料来源: Wind, 东海证券研究所

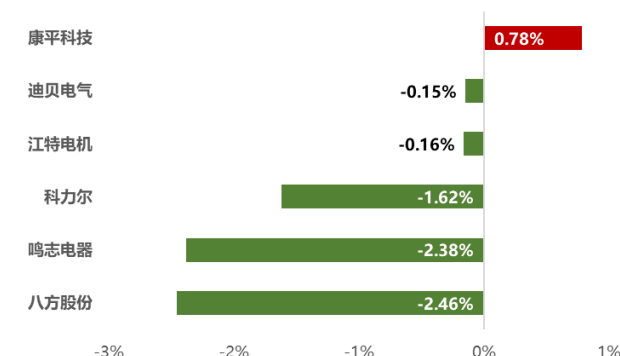
注: 涨幅前三为正仅有两只

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

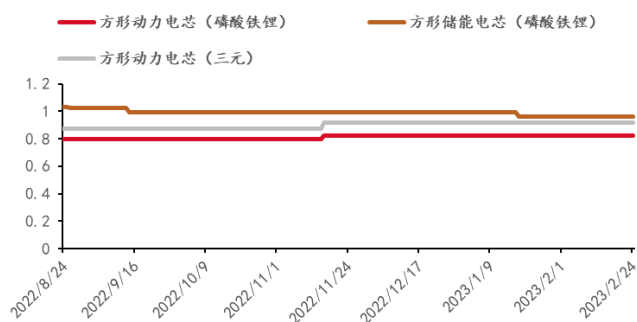
注: 涨幅前三为正仅有一只

3.行业数据跟踪

3.1.锂电产业链价格跟踪

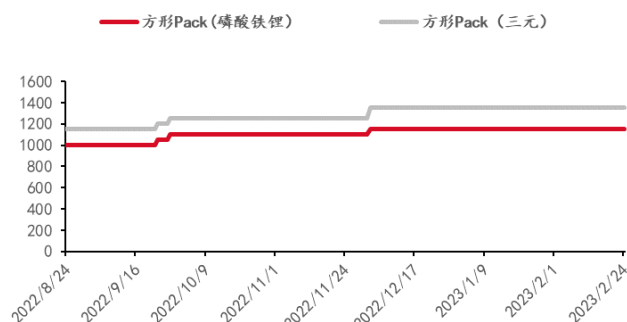
- 电芯：方形动力电芯（铁锂）2月24日报价0.81元/Wh，本周环比持平；方形动力电芯（三元）2月24日报价0.885元/Wh，本周价格环比持平；方形储能电芯（铁锂）2月24日报价0.92元/Wh，本周价格环比持平。
- 电池：方形PACK（三元、铁锂）本周环比持平，2月20日报价1350元/KWh、1150元/KWh。高端动力18650、小动力18650、数码18650本周价格维持不变，较年初各电池报价均继续持平。
- 锂盐：碳酸锂、氢氧化锂本周价格环比下降。工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、电池级氢氧化锂2月24日报价39.95万元/吨、41.95万元/吨、43.6万元/吨，工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、氢氧化锂本周分别环比下降6.22%、6.98%、5.42%。
- 正极材料：本周三元材料价格均环比下降，2月24日三元5系单晶型、动力型分别报价28.05万元/吨、27.1万元/吨，周环比分别下降1.75%、1.81%。8系数码型、811型分别报价32万元/吨、36.5万元/吨，周环比分别下降1.23%、0.68%。磷酸铁锂（动力型）2月24日报价13.55万元/吨，周环比下降3.56%；正磷酸铁2月24日报价1.55万元/吨，周环比持平。锰酸锂（高压实）2月24日报价10.2万元/吨，周环比下降1.92%。钴酸锂2月24日报价33.5万元/吨，周环比下降2.62%。
- 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24日报价9.05万元/吨、10.45万元/吨、12.4万元/吨。前驱体材料价格小幅上涨，氧化钴2月24日报价16.3万元/吨，周环比持平。氯化钴2月24日报价4.9万元/吨，周环比上涨2.08%。
- 负极：中高端人造石墨价格、天然石墨价格环比持平、石墨化价格环比持平。负极石墨化价格2月24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24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24日报价高端5.9万元/吨、中端4.6万元/吨；
- 隔膜：湿法、干法基膜价格持平，2月24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24日干法基膜14μm、16μm报价分别为0.6元/平米、0.8元/平米。2月24日涂覆隔膜7μm+2μm、9μm+3μm报价分别为2.35元/平米、2.05元/平米，周环比分别下降4.08%、4.65%。
- 电解液：磷酸铁锂型价格环比持平，2月24日磷酸铁锂电解液报价4.65万元/吨，三元圆柱2200mAh 2月23日报价5.6万元/吨，本周环比持平；六氟磷酸锂2月24日报价17.75万元/吨，本周环比下降5.33%；溶剂价格均环比持平，2月24日PC报价0.845万元/吨，2月24日DMC报价0.58万元/吨，2月24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23日报价分别为9.51万元/吨、10.41万元/吨、12.67万元/吨，本周分别环比上涨1.06%、0.97%、0.80%。铝锭2月24日报价1.85万元/吨，周环比持平。

图10 电芯价格走势（元/Wh）



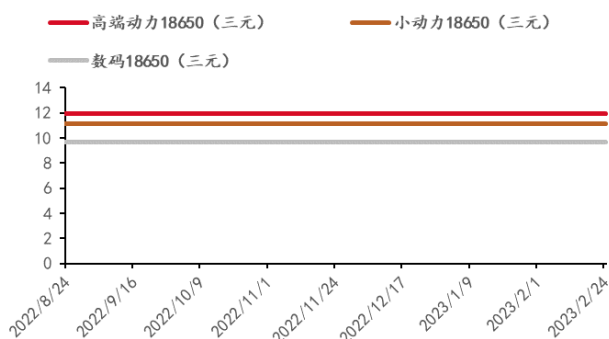
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图11 方形电池价格走势（元/kWh）



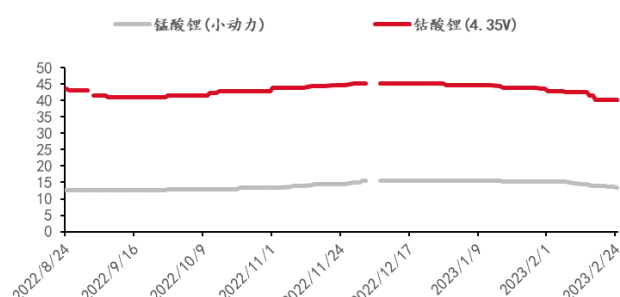
资料来源：百川盈孚，东海证券研究所

图12 18650 圆柱电池价格走势（元/2500mAh）



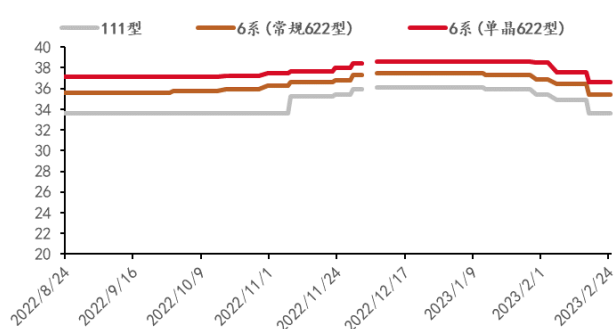
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图13 锰酸锂/钴酸锂正极材料价格走势（万元/吨）



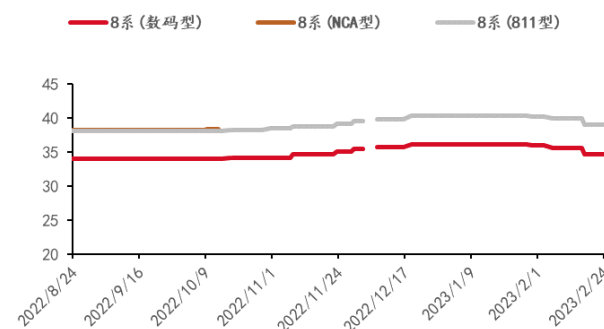
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图14 6系/111 正极材料价格走势（万元/吨）



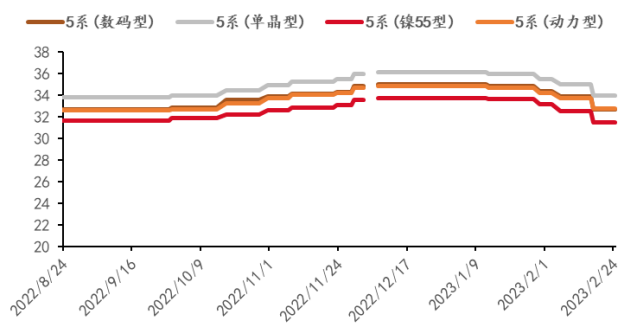
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图15 8系及 NCA 正极材料价格走势（万元/吨）



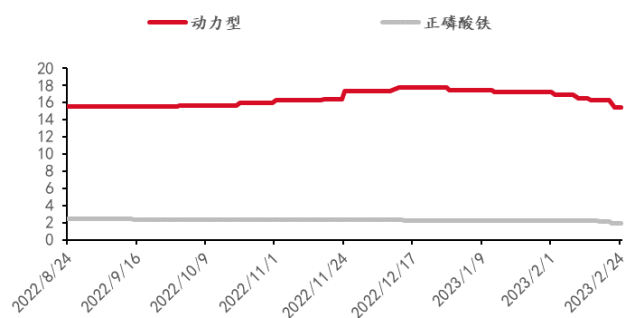
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图16 5系正极材料价格走势（万元/吨）



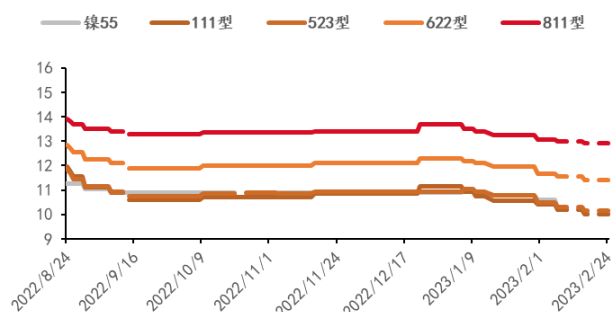
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图17 LFP/正磷酸铁材料价格走势（万元/吨）



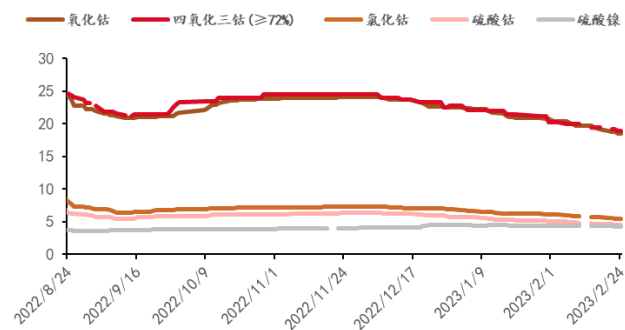
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图18 三元前驱体价格走势（万元/吨）



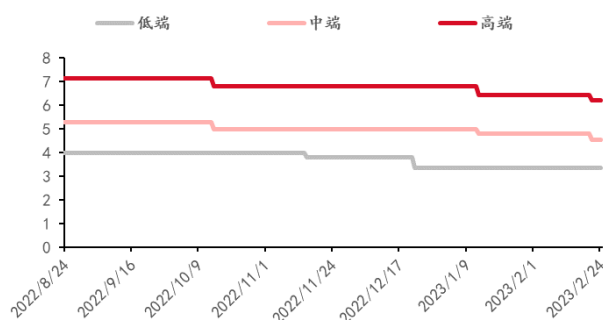
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图19 前驱体材料价格走势（万元/吨）



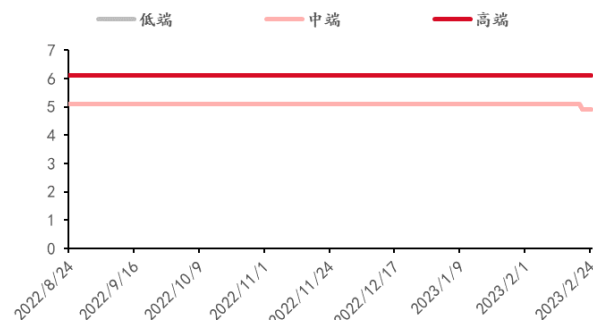
资料来源：鑫椤资讯，百川盈孚，东海证券研究所

图20 人造石墨负极材料价格走势（万元/吨）



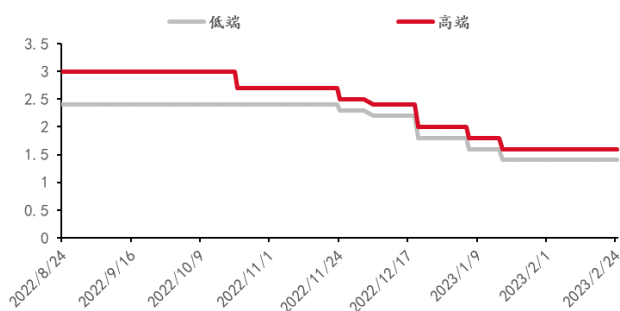
资料来源：鑫椤资讯，百川盈孚，东海证券研究所

图21 天然石墨负极材料价格走势（万元/吨）



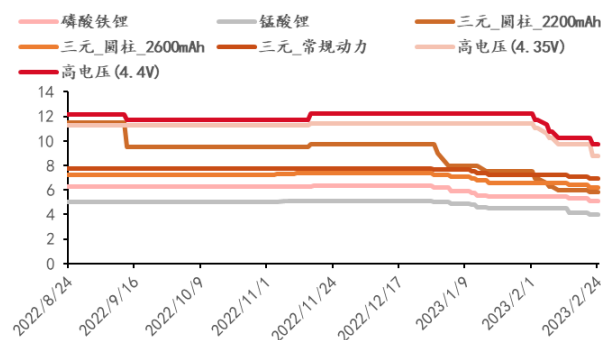
资料来源：鑫椤资讯，百川盈孚，东海证券研究所

图22 负极石墨化价格走势（万元/吨）



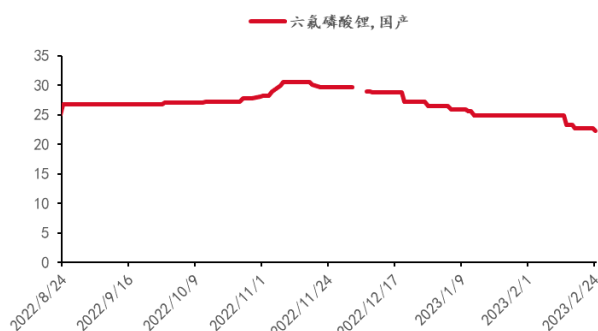
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图23 电解液价格走势（万元/吨）



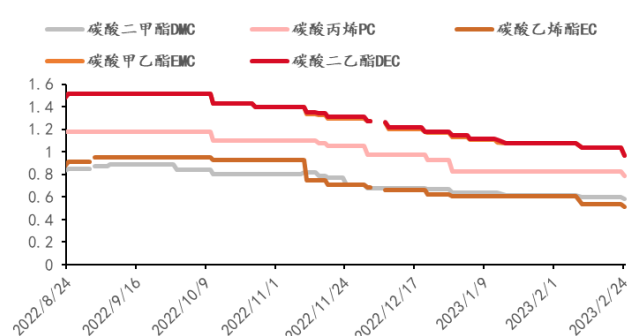
资料来源：鑫椏资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

图24 六氟磷酸锂价格走势（万元/吨）



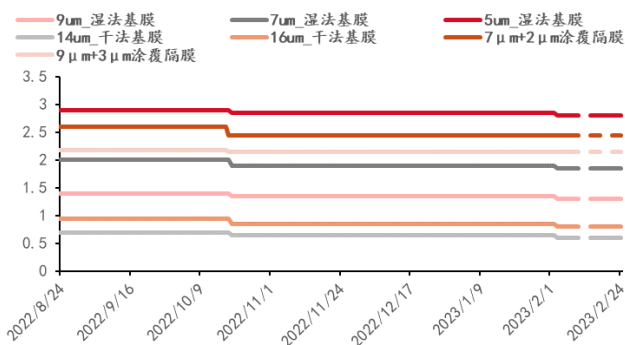
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图25 电解液溶剂价格走势（万元/吨）



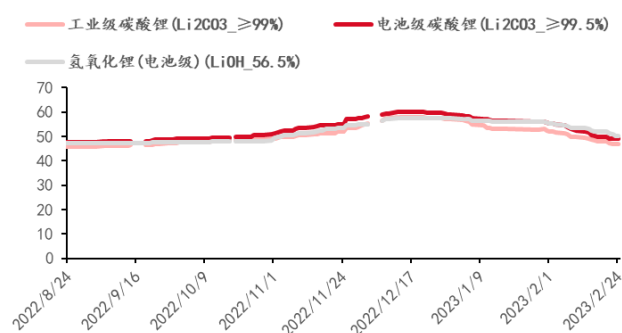
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图26 隔膜价格走势（元/平方米）



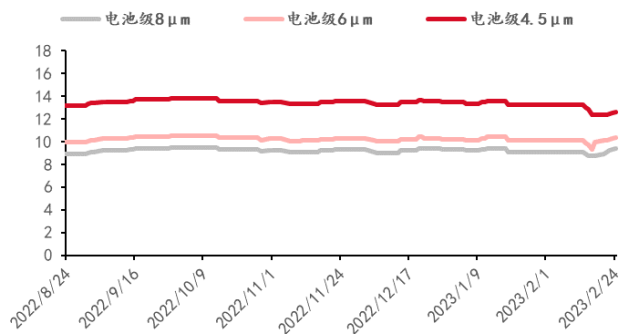
资料来源：鑫椏资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

图27 锂盐价格走势（万元/吨）



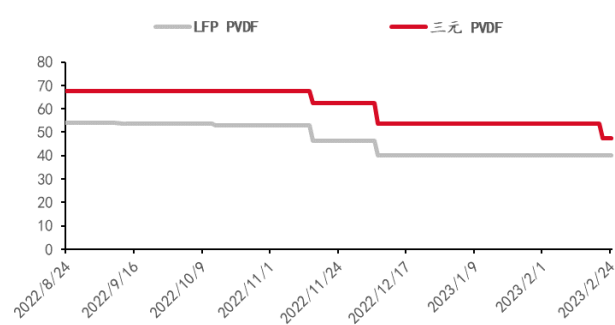
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图28 铜箔价格走势（万元/吨）



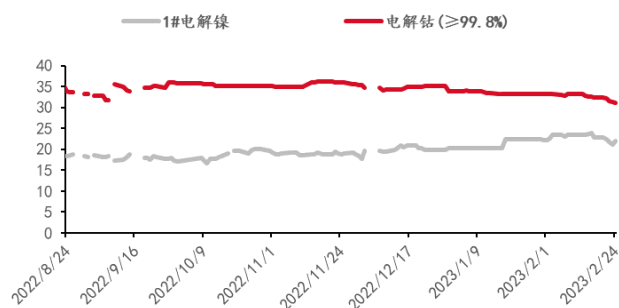
资料来源：cbc 金属网，东海证券研究所

图29 PVDF 价格走势（万元/吨）



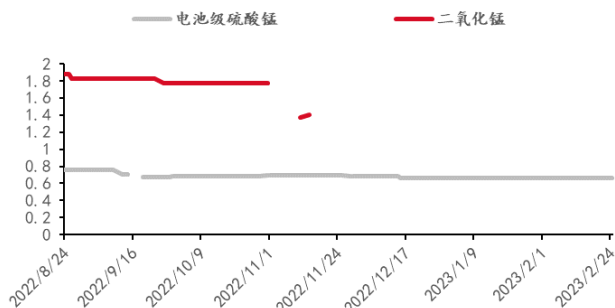
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图30 电解镍/电解钴价格走势（万元/吨）



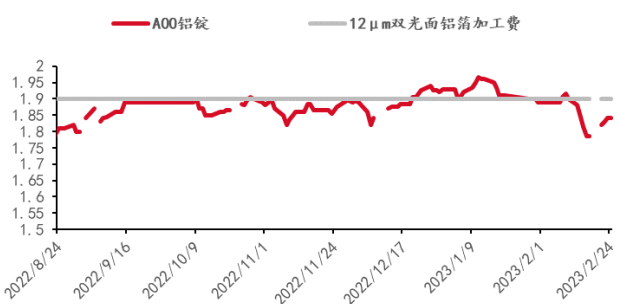
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

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	2023-02-20	2023-02-21	2023-02-22	2023-02-23	2023-02-24	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	0.81	-	0.81	0.81	0.81		0.00%	-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		0.00%	0.00%	-4.17%
电芯：方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.885	-	0.885	0.885	0.885		0.00%	-3.80%	-3.80%
电池：方形Pack(磷酸铁锂)	元/kWh	1150	-	-	-	-		0.00%	0.00%	0.00%
电池：方形Pack（三元）	元/kWh	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		0.00%	0.00%	0.00%
电池：小动力18650（三元）	元/2500mAh	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		0.00%	0.00%	0.00%
正极：锰酸锂(低容量型)	万元/t	10.2	-	10.2	10	10		-1.96%	-19.35%	-26.20%
正极：锰酸锂(高压实)	万元/t	10.4	-	10.4	10.2	10.2		-1.92%	-19.05%	-26.35%
正极：锰酸锂(小动力)	万元/t	10.8	-	10.8	10.6	10.6		-1.85%	-18.46%	-25.51%
正极：钴酸锂(4.35V)	万元/t	34.4	-	33.5	33.5	33.5		-2.62%	-10.07%	-19.28%
正极：三元111型	万元/t	27.85	-	27.35	27.35	27.35		-1.80%	-16.10%	-21.63%
正极：三元5系(数码型)	万元/t	27.35	-	26.75	26.75	26.75		-2.19%	-15.62%	-21.09%
正极：三元5系(单晶型)	万元/t	28.55	-	28.05	28.05	28.05		-1.75%	-14.22%	-19.86%
正极：三元5系(镍55型)	万元/t	27.1	-	26.6	26.6	26.6		-1.85%	-13.86%	-18.28%
正极：三元5系(动力型)	万元/t	27.6	-	27.1	27.1	27.1		-1.81%	-14.65%	-19.70%
正极：三元6系(常规622型)	万元/t	32.35	-	31.8	31.8	31.8		-1.70%	-7.83%	-12.76%
正极：三元6系(单晶622型)	万元/t	33.4	-	32.9	32.9	32.9		-1.50%	-7.97%	-12.50%
正极：三元8系(数码型)	万元/t	32.4	-	32	32	32		-1.23%	-6.30%	-10.24%
正极：三元8系(811型)	万元/t	36.75	-	36.5	36.5	36.5		-0.68%	-5.19%	-8.75%
正极：磷酸铁锂（动力型）	万元/t	14.05	-	13.85	13.55	13.55		-3.56%	-10.56%	-16.36%
正极：磷酸铁锂	万元/t	1.55	-	1.55	1.55	1.55		0.00%	-17.33%	-30.80%
前驱体：三元镍55	万元/t	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		0.00%	-1.63%	-11.27%
前驱体：三元523	万元/t	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		0.00%	-1.88%	-9.52%
前驱体：三元811	万元/t	12.4	-	12.4	12.4	12.4		0.00%	0.40%	-4.62%
前驱体：氧化钴	万元/t	16.3	16.3	16.3	16.3	16.3		0.00%	-7.91%	-17.05%
前驱体：四氧化三钴	万元/t	16.35	-	16.35	16.35	16.35		0.00%	-8.40%	-15.72%
前驱体：氯化钴	万元/t	4.8	4.85	4.85	4.85	4.9		2.08%	-2.97%	-14.78%
前驱体：硫酸钴	万元/t	3.95	4	4	4.05	4.05		2.53%	0.00%	-15.63%
前驱体：硫酸镍	万元/t	4.335	4.335	4.335	4.338	4.338		0.07%	0.13%	-0.10%
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	4.4	-	4.4	4.4	4.4		0.00%	-3.30%	-8.33%
负极：人造石墨（高端）	万元/t	6.1	-	6.1	6.1	6.1		0.00%	-1.61%	-5.43%
负极：天然石墨（中端）	万元/t	4.6	-	4.6	4.6	4.6		0.00%	-6.12%	-9.80%
负极：天然石墨（高端）	万元/t	5.9	-	5.9	5.9	5.9		0.00%	-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	2.35	2.35		-4.08%	-4.08%	-4.08%
隔膜：9um+3um涂覆隔膜	元/m²	2.15	2.15	2.15	2.05	2.05		-4.65%	-4.65%	-4.65%
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	5.6	5.6	5.6	5.6	-		0.00%	-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	8.6	8.6	8.6	8.2	-		-4.65%	-6.82%	-15.90%
电解液：高电压(4.4V)	万元/t	9	9	9	8.5	-		-5.56%	-12.82%	-17.07%
溶剂：六氟磷酸锂,国产	万元/t	18.75	18.75	18.75	17.75	17.75		-5.33%	-14.46%	-23.66%
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：碳酸丙烯酯PC	万元/t	0.845	0.845	0.845	0.845	0.845		0.00%	6.96%	2.42%
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	42.6	-	41.2	40.25	39.95		-6.22%	-12.20%	-18.05%
锂盐：电池级碳酸锂	万元/t	45.1	-	43.2	42.25	41.95		-6.98%	-12.05%	-17.34%
锂盐：氯化锂(电池级)	万元/t	46.1	-	44.4	43.9	43.6		-5.42%	-10.01%	-16.95%
原料：电解镍	万元/t	20.9	-	21.51	21.11	20.58		-1.53%	-11.45%	-12.80%
原料：电池级硫酸镍	万元/t	4	-	4	4	4		0.00%	8.11%	3.21%
原料：电解钴	万元/t	29.2	-	29.9	30.5	30.5		4.45%	2.00%	-6.44%
原料：钴酸锂	万元/t	34.4	-	33.5	33.5	33.5		-2.62%	-10.07%	-19.28%
原料：四氧化三钴	万元/t	16.35	-	16.35	16.35	16.35		0.00%	-8.40%	-15.72%
原料：硫酸钴	万元/t	3.95	-	4	4	4		1.27%	-4.76%	-18.37%
原料：电池级硫酸锰	万元/t	0.65	-	0.65	0.65	0.65		0.00%	0.00%	-2.66%
铜箔：电池级8um	万元/t	9.41	9.48	9.54	9.51	-		1.06%	0.00%	6.61%
铜箔：电池级6um	万元/t	10.31	10.38	10.44	10.41	-		0.99%	-0.48%	5.15%
铜箔：电池级5um	万元/t	12.41	12.48	12.54	12.51	-		0.8%	-0.40%	-4.72%
铜箔：电池级4.5um	万元/t	12.57	12.64	12.7	12.67	-		0.89%	-0.39%	-2.76%
铜箔：6um加工费	万元/t	3.5	-	3.5	3.5	3.5		0.00%	0.00%	-2.78%
铝箔：A00铝锭	万元/t	1.86	-	1.85	1.85	1.85		-0.54%	-2.12%	0.27%
铝箔：12um双面光铝箔加工费	万元/t	1.88	-	1.88	1.88	1.88		0.00%	0.00%	-1.05%
PVDF：LFP	万元/t	30	-	30	30	30		0.00%	-25.00%	-25.00%
PVDF：三元	万元/t	42.5	-	42.5	42.5	42.5		0.00%	-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

陕西省：2023 年 2 月 17 日，公开发布陕西省碳达峰实施方案。方案指出，大力发展非化石能源。坚持集中式与分布式并举，全面推动风电和光伏发电大规模开发利用，持续推进陕北地区风光发电基地化建设，大力推动关中负荷中心地区风光资源规模化开发建设，稳步扩大陕南地区风光发电规模，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，风电、太阳能发电总装机容量达到 8000 万千瓦以上。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230220/1289596.shtml>

北京市：发展和改革委员会公布 2023 年财政预算信息，其中，重点支出和重大投资项目情况说明部分，项目名称为北京市分布式光伏奖励资金，2023 年预算安排 13530 万元。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230223/1290667.shtml>

山西省：山西省人民政府办公厅印发了《山西省推进分布式可再生能源发展三年行动计划（2023-2025 年）》。其中确定目标任务：到 2025 年，全省分布式可再生能源电力装机总规模达到 1000 万千瓦左右；分布式可再生能源发电量较 2022 年实现翻番；分布式可再生能源利用率保持在合理水平；各类应用场景“百花齐放”试点示范项目建成达效。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230222/1290202.shtml>

3.2.2. 光伏行业价格跟踪

1) 硅料：价格维稳。本周国内单晶复投料价格区间在 22.2-24.8 万元/吨，成交均价为 24.24 万元/吨，周环比维持不变；单晶致密料价格区间在 22.0-24.6 万元/吨，成交均价为 24.01 万元/吨，周环比维持不变。近期各硅料企业签单价差本就较大，国内各硅料企业 2 月份订单基本签订结束。本周国内在产的 15 家企业均维持正常运行，3 月份有检修计划的企业有一家，产量影响约 15%-20%。

2) 硅片：价格维稳。本周两家一线企业开工率提升至 80%和 80%。一体化企业开工率维持在 80%-100%之间，其余企业开工率提升至 80%-90%之间。根据国内外装机需求及国内 Q1 组件出口预期，硅片月需求量或将恢复至正常水平。根据各家实际生产情况，2 月硅片产量维持原有预期在 34-36GW 之间。拉晶生产周期较长及石英坩埚短缺下，预计单晶硅片短期价格难以回落。

3) 电池片：价格微降。本周电池片新签价格 M10/G12 尺寸主流成交价格落在每瓦 1.1-1.11 元人民币左右的价格，而前期订单每瓦 1.13 元人民币的价格也有少量在走。由于电池片环节面临库存小量积累，组件厂家还有前期采购电池片在手，针对电池片抱有预期心理，采购电池相对观望。

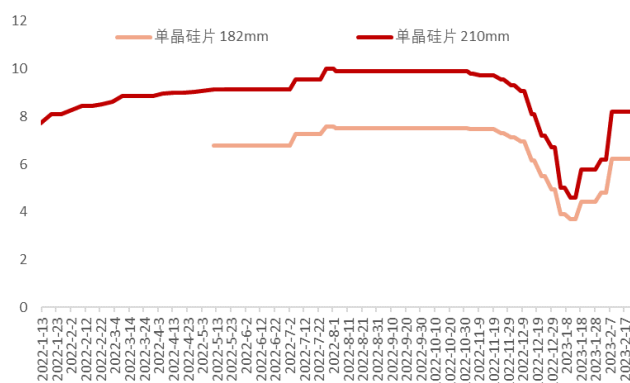
4) 组件：价格维稳，后续放量仍待整体博弈变化。本周订单陆续执行、部分前期与新签订单开始持续落地，本周执行组件价格总体区间仍在小幅向上，单玻 500W+价格约落在每瓦 1.65-1.87 元人民币左右，均价持稳上周约每瓦 1.75-1.77 元人民币，高价小幅上修至在每瓦 1.82-1.87 元人民币。

图34 硅料价格走势（元/千克）



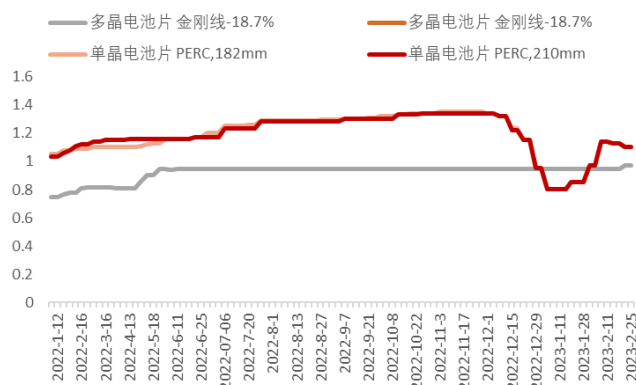
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图35 硅片价格走势（元/片）



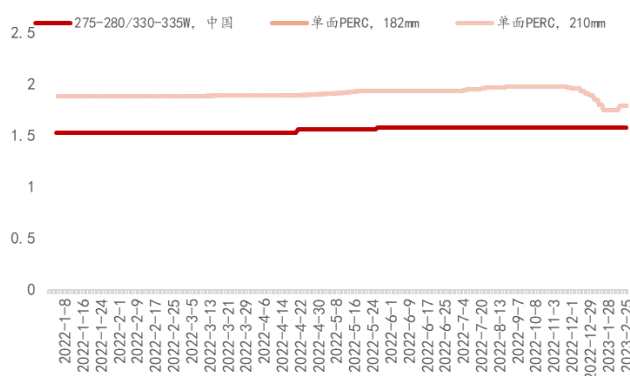
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图36 电池片价格走势（元/W）



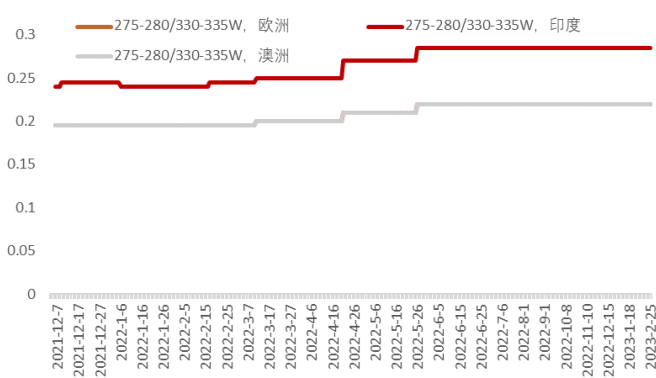
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图37 国内组件价格走势（元/W）



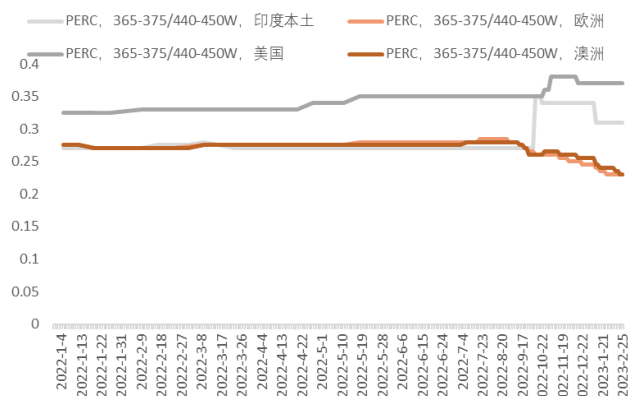
资料来源：cbc 金属网、PVInfoLink，东海证券研究所

图38 海外多晶组件价格走势（美元/W）



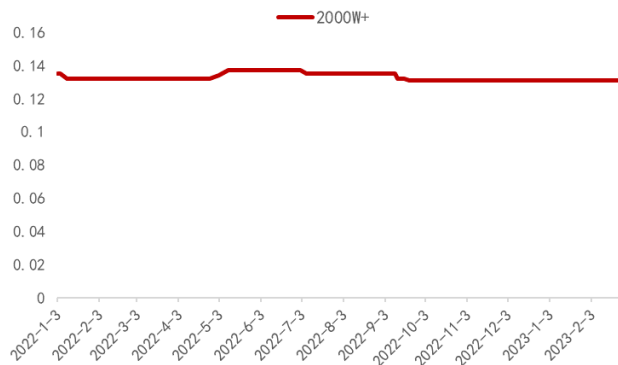
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图39 海外单晶组件价格走势（美元/W）



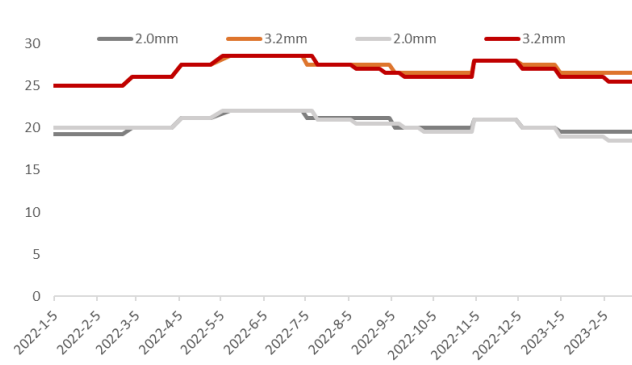
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图40 逆变器价格走势（美元/W）



资料来源：Pvinsights，东海证券研究所

图41 光伏玻璃价格走势（元/平方米）



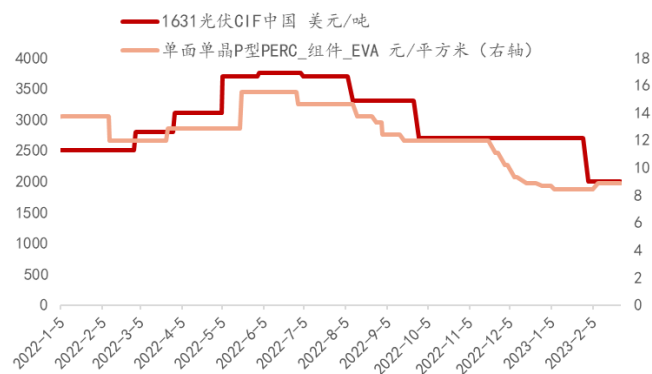
资料来源：PVInfoLink，Solarzoom，东海证券研究所

图42 银浆（元/公斤）



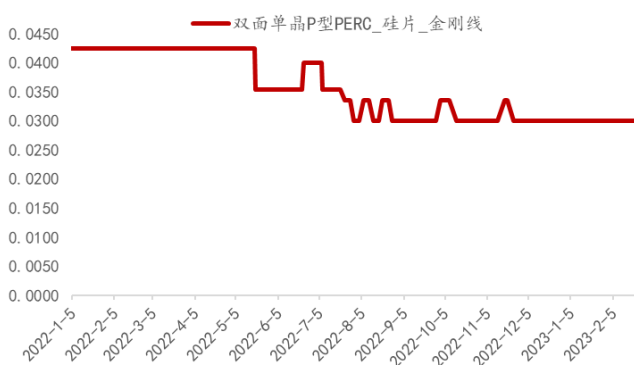
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图43 EVA 价格走势（美元/吨，元/平方米）



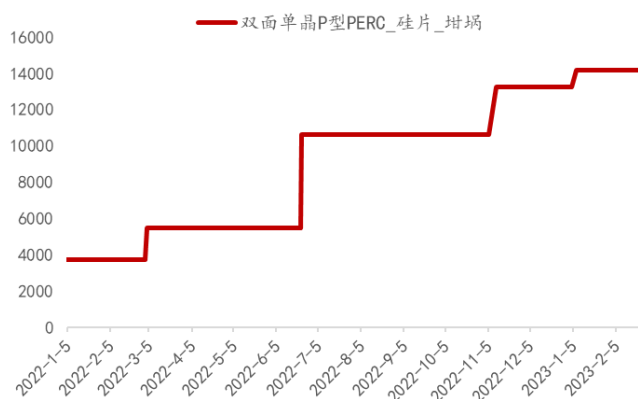
资料来源：百川盈孚，Solarzoom，东海证券研究所

图44 金刚线（元/米）



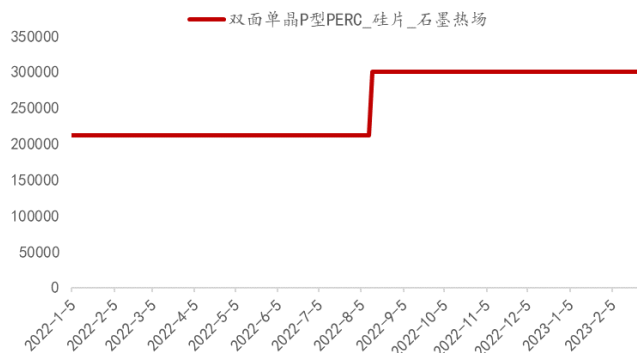
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图45 坩埚（元/个）



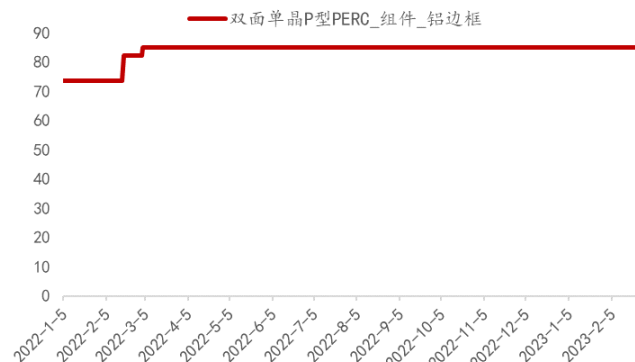
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图46 石墨热场（元/套）



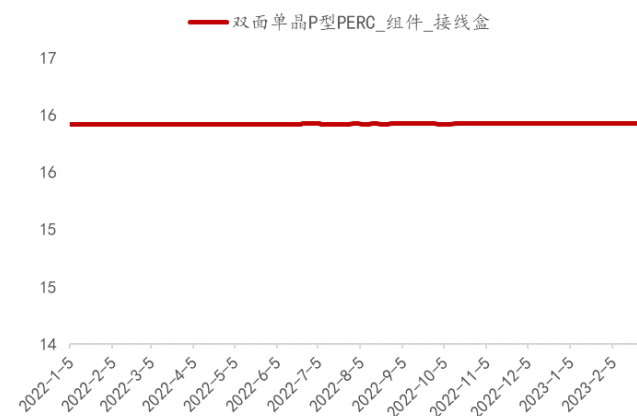
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图47 铝边框（元/套）



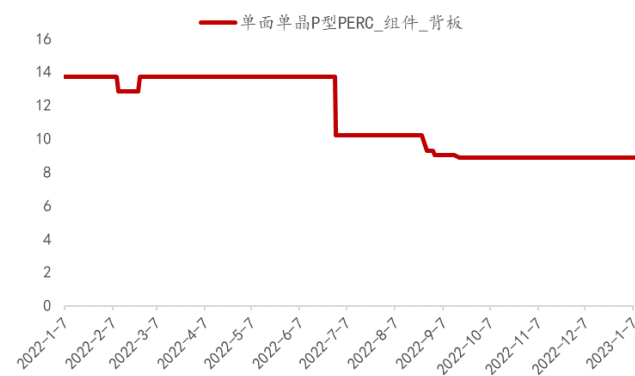
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图48 接线盒（元/个）



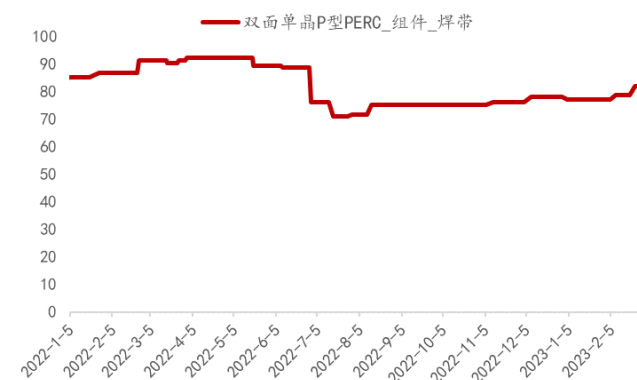
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

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

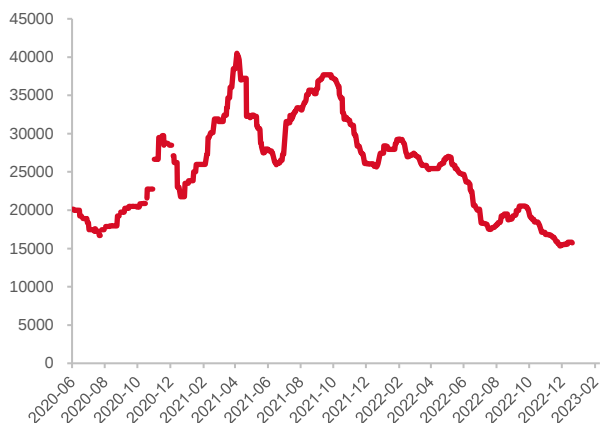
图51 光伏产业链价格情况汇总

	单位	2023-01-28	2023-02-04	2023-02-11	2023-02-18	2023-02-25	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
硅料：菜花料，国产	元/t	142000	192000	220000	227000	227000		0.00%	44.59%	26.82%
硅料：致密料，国产	元/t	150000	200000	230000	235000	235000		0.00%	42.42%	27.03%
硅料：复投料，国产	元/t	158000	208000	238000	243000	243000		0.00%	40.46%	27.23%
多晶硅致密料均价	元/kg	150	178	230	230	230		0.00%	29.21%	21.05%
硅片：单晶硅，182mm	元	4.43	4.8	6.22	6.22	6.22		0.00%	29.68%	/
硅片：单晶硅，210mm	元	5.78	6.2	8.2	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	0.97		2.65%	2.65%	2.65%
电池片：单晶硅，PERC，182mm	元/W	0.85	0.97	1.14	1.13	1.1		-2.65%	18.40%	37.50%
电池片：单晶硅，PERC，210mm	元/W	0.85	0.97	1.14	1.13	1.1		-2.65%	18.40%	37.50%
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	1.79	1.79		0.00%	2.29%	-3.24%
组件：单晶，单面PERC，210mm	元/W	1.75	1.75	1.75	1.79	1.79		0.00%	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	0.23	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	0.235	0.23		-2.13%	-4.17%	-9.80%
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	18.5	18.5	18.5		0.00%	-2.63%	-2.63%
光伏玻璃：3.2mm，Solarzoom	元/m²	26	26	25.5	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	5675	5355	5265	5265		0.00%	-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	2000	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	8.85	8.85	8.85		0.00%	5.23%	2.08%
双面单晶P型PERC组件_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组件_焊带	元/个	14159	14159	14159	14159	14159		0.00%	0.00%	6.67%
单面单晶P型PERC组件_石墨热场	元/套	300885	300885	300885	300885	300885		0.00%	0.00%	0.00%
单面单晶P型PERC组件_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	78.76	78.76	81.86		3.94%	6.33%	6.33%

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）



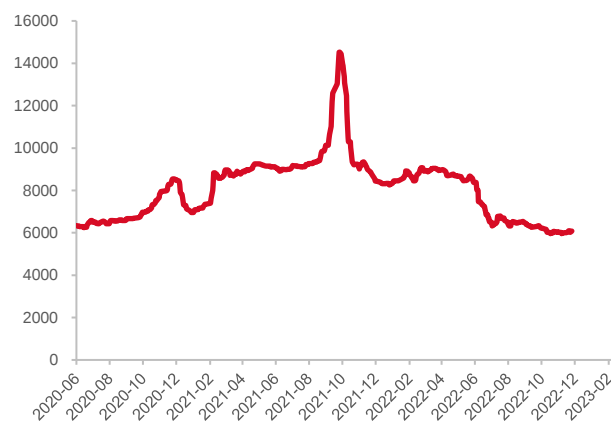
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

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 参考价：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	2023/1/30	2023/2/3	2023/2/10	2023/2/17	2023/2/24	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
现货价：环氧树脂	元/吨	15733.33	16600	16000	15666.67	15333.33		-2.13%	-7.43%	-3.16%
参考价：中厚板	元/吨	4234	4174	4138	4184	4286		2.44%	2.68%	5.62%
现货价：螺纹钢	元/吨	4121.11	4066.67	4085.56	4145.56	4231.11		2.06%	3.00%	3.87%
现货价：聚氯乙烯	元/吨	44956	44960	44967	44974	44981		0.02%	0.05%	0.12%
现货价：铜	元/吨	69710	68396.67	68271.67	69055	69311.67		0.37%	-0.41%	5.25%
现货价：铝	元/吨	18783.33	18943.33	18583.33	18473.33	18486.67		0.07%	-2.60%	0.85%

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

工信部：进一步加强新能源汽车政策供给

总工程师田玉龙表示，将进一步加强新能源汽车政策供给，优化发展环境，编制好汽车产业绿色发展路线图，保障好关键原材料和零部件的供应，加快制定动力电池回收利用管理办法，健全回收利用体系。“我们将研究明确新能源汽车后续支持政策，深入推进换电模式应用和燃料电池汽车示范，发挥龙头企业和国家制造业创新中心作用，加快新体系电池、车规级芯片、车用操作系统等技术攻关和产业化，为产业发展添薪续力。”田玉龙说。

<https://finance.eastmoney.com/a/202302202641472316.html>

新华社：发文《政策持续加力 为新能源汽车发展护航》

新华社发布《政策持续加力 为新能源汽车发展护航》一文称，特斯拉大幅降价，奔驰、宝马、奥迪等传统车企不断推出新能源车型，也让国产新能源汽车品牌面临更严峻的市场竞争。国内新能源汽车产业链的盈利能力、自主创新能力以及综合竞争力都需要进一步加强。与此同时，也要警惕整车和动力电池结构性产能过剩风险，进一步做好国内锂资源的适度开发，推动动力电池回收利用。

http://www.xinhuanet.com/mrdx/2023-02/22/c_1310699348.htm

广州：推进新能源汽车充换电站、加氢站建设

2月21日，广州市人民政府发布《关于完整准确全面贯彻新发展理念 推进碳达峰碳中和工作的实施意见》，在10个方面提出建议，共26条重点任务。其中，包括加快推广新能源汽车应用，推进新能源汽车充换电站（桩）、加氢站等建设。《意见》指出，广州市要加快推广新能源汽车应用，推进新能源汽车充换电站（桩）、加氢站等建设，积极引导老旧车辆更新淘汰和船舶“油改气”“油改电”升级改造；大力推动公路大宗货物运输向铁路、水路转移，鼓励网络货运平台向铁路、水运、航空等运输方式延伸。

<https://ato.gasgoo.com/news/202302/21170331451C501.shtml>

日本将补贴电池工厂的设备投资的三分之一

2月20日，日本经济产业省根据经济安全保障推进法，敲定了对蓄电池的支援内容。日本将补贴电池工厂的设备投资的三分之一，支援有助于在生产时减排二氧化碳的技术等的研发。以5年持续生产等作为条件，将加强纯电动汽车（EV）等不可或缺的电池的国内生产。

<http://stock.10jqka.com.cn/20230222/c645060272.shtml>

重庆：置换新能源车最高补贴 3000 元。

重庆市政府发布《进一步支持市场主体发展推动经济企稳恢复提振政策措施》。置换新能源车最高补贴 3000 元。重庆市的个人消费者自 3 月 1 日起，至 6 月 30 日，置换新能源乘用车，给予每辆车 1000 元—3000 元补贴。重庆市经信委要大力推动“2+6+X”先进制造业产业集聚发展，在汽车产业方面，加快培育智能网联新能源汽车产业集群，支持企业研发生产智能车控、智能座舱等核心配套产品，相应给予 300 万元—800 万元补助。

http://www.cq.xinhuanet.com/2023-02/22/c_1129385515.htm

发改委能源研究所：强化新能源汽车动力电池回收利用

2月22日，国家发改委能源研究所在经济日报发文指出，强化新能源汽车动力电池回收利用，完善制度建设和溯源管理，平衡好电池全生命周期性能与环境目标已迫在眉睫。一是加快制定动力电池回收利用管理办法，二是完善动力电池回收利用相关技术标准，构建涵盖梯次利用、循环的标准体系。三是支持产学研融合发展，鼓励校企合作，推进退役电池柔性拆解、高效再生利用等技术攻关与市场应用。四是加快动力电池碳足迹方法论研究，将回收利用环节纳入电池全生命周期碳足迹评价。

<http://auto.caijing.com.cn/2023/0222/4919261.shtml>

上海：建设动力电池溯源和回收网络 拓展废旧电池梯次应用

2月23日，上海市人民政府办公厅关于印发《上海市“无废城市”建设工作方案》的通知。通知提出，提高一般工业固废综合利用能级。推动冶炼废渣、脱硫石膏、焚烧灰渣等大宗工业固废的高水平全量利用。加快发展废钢短流程炼钢，推动废钢等废金属在本地资源化利用，搭建全国领先的废钢铁产业供应链平台。建设动力电池全产业链溯源和管理回收利用网络，落实汽车生产厂商和动力电池供应商主体责任；拓展废旧动力电池梯次应用，推进退役动力电池循环利用技术、工艺、装备、产业聚集发展。到2025年，全市一般工业固废贮存处置量实现零增长、综合利用率不低于95%。

<https://www.shanghai.gov.cn/nw12344/20230223/ae3df673c4bb475391ab13c08c0b7b15.html>

英国：2022年新增光伏装机555MW 累计14.3GW

日前，根据英国政府的临时数据，截至2022年12月底，英国新增光伏装机555MW，累计14.3GW，装机数量超过120万部，比2021年12月增长4%。据悉，4kW以下的屋顶项目占增长大部分，截至2022年12月底，新增容量为288.6MW，累计容量3169.1MW，而2021年为2880.5MW，2020年为2764.1MW。英国微型发电认证计划（MCS）显示，英国家庭去年安装130596套光伏系统，比2021年增长了115%，是2015年以来年度部署的最高水平。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230223/1290627.shtml>

国家能源局：发布关于加强电力可靠性管理工作的意见

文件提出，电网企业要优化安排电网运行方式，做好电力供需分析和生产运行调度，强化电网安全风险管控，优化运行调度，确保电力系统稳定运行和电力可靠供应。发电企业要加强燃料、蓄水管控及风电、光伏发电等功率预测，强化涉网安全管理，科学实施机组深度调峰灵活性改造，提高设备运行可靠性，减少非计划停运。电网企业要加大城乡电力基础设施建设力度，提升供电服务和民生用电保障能力。供电企业要指导电力用户安全用电、可靠用电，消除设备和涉网安全隐患，预防电气设备事故。按规定为重要电力用户提供相应的供电电源，指导和督促重要用户安全使用自备应急电源。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230222/1290308.shtml>

国家能源局：发布《新能源基地跨省区送电配置新型储能规划技术导则》（征求意见稿）

该文件提出，新能源基地送电配置新型储能主要用于调峰和提高基地送电可靠性，根据调度运行需要可考虑用于为系统调频、作为事故备用等功能。新能源基地送电配置的新型储能电站应考虑主要布局在输电通道送端。受端电网具备条件的情况下，可进一步优化送端储能配置。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230222/1290222.shtml>

广东省发改委发布《广东省 2022 年国民经济和社会发展规划执行情况和 2023 年计划草案的报告》，积极稳妥推进“双碳”工作。深入实施碳达峰十五大行动，推进工业、交通运输等领域清洁低碳转型，推动能耗“双控”向碳排放总量和强度“双控”转变。有序调整优化能源结构，大力推动新能源和清洁能源发展，稳步推进惠州太平岭核电一期及陆丰核电 5、6 号机组、廉江核电一期等项目建设，新增海上风电装机容量 150 万千瓦。

http://drc.gd.gov.cn/gmijhshfzbg/content/post_4095832.html

河北省发布《河北省减污降碳协同增效实施方案》，推动能源绿色低碳转型，统筹能源安全和绿色低碳发展，推动能源供给体系清洁化低碳化和终端能源消费电气化。实施可再生能源替代行动，大力发展风能、太阳能、生物质能、海洋能、地热能等。到 2025 年，力争全省光伏发电装机总规模达到 6000 万千瓦，风电装机总规模达到 4600 万千瓦，煤炭消费量较 2020 年下降 10% 左右。

<http://www.chinapower.com.cn/tanzhonghe/zhengce/20230208/187097.html>

我国首个深远海浮式风电平台“海油观澜号”出坞，由中国海油首次自主完成深远海浮式风电的研发、设计和建造。项目投产后，风机所发电力通过动态海缆接入海上油田群电网用于油气生产，年发电量可达 2200 万千瓦时，可节约燃料气 773 万立方米，减少二氧化碳排放 2.2 万吨。“海油观澜号”平台将安装于距海南文昌 136 千米的海上油田海域。

<https://wind.imarine.cn/news/58726.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
前晨汽车	宣布获得蔚来资本超亿元 B+ 轮投资。融资资金将主要用于轻卡及 Van 等车型的研发、量产和市场推广，以及三电系统，智能网联等核心技术的研发迭代，并加速整合供应链，以及进一步加速国内外市场拓展。
比亚迪	2 月 18 日，常州国家高新区举行 2023 年重大项目集中开工集中签约暨比亚迪新能源汽车核心零部件产业园项目奠基仪式。比亚迪新能源汽车核心零部件产业园项目落户于滨江经济开发区，总投资约 100 亿元，项目建成后，年产 30 万套智慧动力总成、传动系统等核心零部件。
奇瑞汽车	将在阿根廷投资 4 亿美元建厂，在阿根廷锂矿工业化进程中，预计每年将生产 10 万辆汽车，直接提供 6000 个就业岗位。
梅赛德斯-奔驰	2 月 21 日，奔驰 EQS 纯电 SUV 在中国市场上市，三款首发车型包括：EQS 450+、EQS 450 4MATIC 先锋版、EQS 450 4MATIC 豪华版，售价分别为人民币 910,500 元、910,500 元和 1,100,500 元。
广汽本田	2 月 20 日，广汽本田首款搭载第四代 i-MMD 混动系统的电驱混动 SUV——ZR-V 致在 e:HEV 正式上市，售价 17.99-22.89 万元。一同上市的还有 ZR-V 致在 240TURBO 科技版，售价 16.49 万元。第四代 i-MMD 混合动力系统是本田 20 多年混动技术的最新成果，历经四代进化，集合本田 F1 赛道多年赛事经验打造而成。
蔚来汽车	有消息显示，蔚来第四整车工厂将落户安徽滁州，投产第三品牌“萤火虫（内部代号）”。透露该消息的为滁州市相关部门人士。据悉，该工厂原为猎豹汽车工厂。蔚来接手后，将在该工厂基础上进行整合。该人士透露，可能到三四月份会有更多的信息公布。
蔚来汽车	2 月 21 日，蔚来宣布 2023 年换电站建设目标，由原定新增 400 座，提升至新增 1,000 座，2023 年将累计建成超过 2,300 座换电站。其中，约 600 座为城区换电站，将重点布局有一定用户基数但还没有换电站的三四线城市与县城；约 400 座为高速换电站，将加快 9 纵 9 横 19 大城市群高速换电网络的布局速度。

吉利汽车	2月23日晚中高端新能源系列银河正式发布,首款车型银河L7为“智能电混SUV”,将于今年二季度正式交付。
智己汽车	继完成A轮融资后,智己汽车日前顺利进行了50亿元人民币银团贷款签约。银团由上汽财务公司作为牵头行、工商银行作为安排行,作为联合牵头行;并联合中国银行、招商银行等9家金融机构共同组建。这体现出金融机构对智己汽车发力智电新赛道充满信心。
小鹏汽车	广州鹏慧汽车科技有限公司成立,注册资本达50亿元。经营范围包括集中式快速充电站、充电基础设施运营等。
特斯拉	美国时间2月22日,特斯拉全球工程总部于加州正式揭幕。该基地的揭幕,意味着特斯拉除了汽车公司这一层身份外,更将以科技公司的角色,参与新能源与人工智能等技术发展。
阿维塔	2月24日,阿维塔汽车发布了阿维塔11暖春限时购车优惠方案,方案执行时间为2月24日至3月31日。在此期间购买阿维塔11可享多重福利。一、购车即赠价值9000元的选配基金;二、赠送1年智能驾驶升级包服务;三、采用金融方案购车可享36期0息;四、全款购车直接抵扣1万元尾款;五、赠送6000元商业车险补贴;六、赠送专属智能充电桩及免费基础安装服务;七、旧车置换送30000E置换补贴。
蔚来汽车	据路透社援引,蔚来计划在合肥建设第一座电池工厂,规划产能为40GWh。该电池厂投产的电池,应类似于特斯拉的4680和4695型大圆柱电池。投产后,预计可为约40万辆长续航电动车提供动力。
长安汽车	2月24日,长安UNI-V iDD和UNI-K iDD正式上市,UNI-V iDD定位A级插电混动轿车,售价14.49-15.99万元,前1万名用户限时优惠5000元现金。UNI-K iDD定位B级插电混动SUV,售价18.79-21.59万元。两款新能源车的正式售价和预售期完全一致。
南宁宸宇	2月17日,南宁宸宇年产10万吨锂电池负极材料项目在广西南宁开工。总投资30亿元。项目建设年产10万吨高性能锂电池负极材料,项目全部投产后,年可实现产值50亿元。
志存锂业	2月21日,新疆公共资源交易网显示,新疆若羌县瓦石峡南锂矿勘查区块挂牌出让结果已经公示。新疆志特新材料有限公司最终以约60.883亿元的价格竞价成功,该探矿权的名称为:新疆若羌县瓦石峡南锂矿勘查,面积为105.3935平方千米,此次竞价的起始价格为1580.9万元,以竞价的方式进行加价。新疆志特新材料有限公司成立于2022年11月,志存锂业间接持股49%,特变电工间接持股30%股权,若羌县国资委拥有16%股权,新疆众和间接持股5%。
星源材质	2月21日上午,星源材质江苏南通基地投产仪式成功举行。该基地项目占地超过800亩,总建筑面积达40万平方米以上,总投资额110亿元,规划产能为30亿平方米湿法隔膜、16亿平方米干法隔膜及配套的涂覆隔膜,分三期建设。
天齐锂业	2月21日上午,天齐锂业氢氧化锂生产基地项目签约仪式在张家港保税区举行。
国轩高科	据国轩高科官微,2月21日,国轩高科正式获得大众汽车集团电芯测试实验室资质认证。此次认证标志着国轩高科测试验证能力获得大众汽车集团认可,并正式进入全球领先技术管理体系。
欣旺达	据彭博援引,欣旺达旗下电动汽车电池公司正考虑在上海科创板进行首次公开募股(IPO)之前筹集至多人民币40亿元的新资金。欣旺达电动汽车电池公司可能寻求在本轮融资中获得超过人民币300亿元的估值。
美特新材	2月22日,由湖南省轻工盐业集团有限公司和湖南美特新材料科技有限公司共同打造的湖南轻盐新能源电池正极材料项目落户望城经开区。本项目预计投资6.5亿元,将建设年产7500吨锂电池和1.5万吨钠电池正极材料智能生产线,全面投产后预计可实现年产40亿元。
均瑶集团	均瑶集团正式入局新能源车领域,成为国内首家同时拥有航空公司和汽车公司的集团企业。据悉,云度旗下的纯电SUV云兔将在2月28日正式发布,云兔也将成为均瑶入主云度之后的首款新能源车。
山西华纳	万吨级钠离子电池正(负)极材料项目在山西综改示范区正式开工建设,项目由山西华纳投资建设,总投资约11亿元,项目达产后,可年产钠离子电池正极材料2万吨、负极材料1.2万吨。
宁德时代	近日,宁德时代于上海投资设立新公司,注册资本高达1亿元人民币。企查查APP显示,2023年2月22日,上海芯时代新能源科技有限公司成立。该公司的法定代表人为庄春蕾,注册资本1亿元人民币,属于其他科技推广服务业。

中创集团	2月23日,中山市人民政府与中创集团股份有限公司签订战略合作框架协议,包括锂电池材料、新能源及健康医药等产业项目将落户中山,预计总投资超180亿元。
国轩高科	2月23日,肥东国轩5万吨电池回收产线首次“带电注液”成功。此次注液电芯的成功投放预示着“国轩循环”已经攻克了电芯带电破碎的技术难关,成为国内首个实现电芯带电破碎的公司。
中环控股	公司签约淮南4GW组件和18GW电池项目,投资约58亿元。
天合光能	天合优碳科技(上海)有限公司成立,法定代表人为韩亚西,注册资本1000万元人民币,经营范围包含:碳减排、碳转化、碳捕捉、碳封存技术研发;节能管理服务;信息技术咨询服务;资产评估等。
通威股份	近日,深圳市瑞斯伟新能源有限公司与通威签订100MW通威高效组件供应协议。
京山轻机	公司旨在成为钙钛矿电池组件领域交钥匙解决方案供应商,目前已前瞻布局多个核心镀膜设备技术路线,产品工艺和设备品类也在不断地优化和完善中。
协鑫集成	公司位于芜湖市湾沚区20GW高效TOPCon光伏电池片制造(一期10GW)今日开工,最快6月底建成投产,二期10GW项目公司将通过非公开发行股票募集资金投资建设。
阳光电源	中国能建自主投建的首个共享储能电站“中能建投绿源变100MW/200MWh示范项目”近期在宁夏固原全容量并网。电站年调峰能力5000万千瓦时,约为72万户居民一年生活用电,大大缓解电网调峰压力、加速电力结构优化升级。项目全部采用阳光电源新型液冷储能系统PowerTitan。
隆基绿能	发布了户用光伏解决方案——隆基向日葵2.0版本,扩充了与平安银行的深度合作,为用户提供10-15年绿色金融产品服务。
横店东磁	2月23日,中国电建山东电建一公司高密市50MW屋顶分布式光伏项目5MW光伏电池组件采购结果公布,中标企业横店集团东磁股份有限公司。
华能清能院	自主研发的智能高压光伏逆变器(HNPVD-MV)正式下线。该光伏逆变器将直流电压提升至2000伏以上,突破了高效多级耦合、高压高功率密度宽范围并网运行核心技术,标志着我国光伏逆变器在高电压、大容量并网技术领域获得重大突破。
上能电气	公司与安森美半导体(onsemi)联合实验室揭牌成立。双方将围绕半导体器件的实际应用展开高水平紧密合作。
东方希望	子公司乌海东晶光伏全产业链项目2月21日开工,该项目计划投资283.9亿元,建设期2年,建设地点为海勃湾产业园,建设内容:年产12.5万吨多晶硅、15GW单晶硅、15GW切片、15GW电池、15GW组件生产装置,2023年计划建设12.5万吨多晶硅及配套设施。
中节能太阳能	董事会曾提出,力争2025年组件、电池产能合计达到26吉瓦。后续公司将持续与地方政府积极接洽,抓住电池行业技术升级换代发展机遇,择机布局新电池产能,目前公司重点关注了Topcon、HJT等相关技术路线。

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
2/20	长园集团	公司控股51%的子公司金锂科技拟在江西南昌设立全资子公司南昌金锂科技有限公司(简称“南昌金锂”,暂定名,以工商核准名称为准),通过南昌金锂建设年产1.5万吨磷酸铁锂的产能。
2/20	长安汽车	公司拟与长安新能源、宁德时代共同出资设立电池合资公司。注册资本15亿元,其中,长安汽车出资2.85亿元,持股比例19%;长安新能源出资4.5亿元,持股比例30%;宁德时代出资7.65亿元,持股比例51%。
2/20	亿纬锂能	2月20日,亿纬锂能公告投资者关系活动记录表显示,公司董事长刘金成、董事会秘书兼财务负责人江敏回答了一系列投资者提问,其中涉及电池定价、盈利预期等。定价包括价格联动模式、定价返利模式、全年锁价模式。盈利方面,下游客户基本尚未盈利,公司将进行部分让利。

2/20	中矿资源	公司为提升加拿大矿山利用率，将通过下属全资公司 TMC 投资建设 100 万吨/年采选项目，项目总投资额约为 1.76 亿加元。根据勘探显示，该锂矿目前探明储量折合碳酸锂当量约 28 万吨。
2/20	罗博特科	公司与同一交易对手晶科能源控股子公司在连续十二个月内签订日常经营合同累计金额约为 12,200 万元人民币（含税），占公司 2022 年 1 月-9 月营业收入的比例约为 21.73%。
2/20	华民股份	公司拟与宣城经济技术开发区管理委员会签订《年产 10GW 异质结（HJT）电池专用单晶硅片项目投资协议书》，项目总投资额约 10 亿元人民币。
2/20	博实股份	发布重大合同公告，公司收到润阳悦达新能源签订的商务合同，合同金额为 5780.00 万元。 合同标的为多晶硅全自动包装机（含嵌入式软件）。交货日期分别于 2023 年 4 月 30 日至 2023 年 5 月 20 日之间分批交货。
2/20	双良节能	公司控股子公司江苏双良中标《内蒙古润阳硅料二期高纯多晶硅项目还原炉及还原炉撬块招标》及《内蒙古润阳硅料二期高纯多晶硅项目电解制氢招标》项目。
2/21	中创新航	宁德时代针对公司及福州仓山埃安就锂电池提出的知识产权侵权索赔一案经福州中院开庭审理，中创新航应于判决生效之日起立即停止销售侵害宁德时代发明专利权的产品。
2/21	南都电源	公司子公司南都华铂新材拟投资建设年处理 15 万吨“锂离子电池绿色回收综合利用项目”，一期项目主要包括锂电池拆解、修复、湿法提锂等；二期项目主要包括磷酸铁资源化及磷酸铁锂材料制造线
2/21	万里股份	公司因未就标的公司估值等方案调整达成一致意见，公司决定终止收购特瑞电池 48.15% 股权。
2/21	融捷股份	根据公司战略规划和经营发展的需要，为进一步打通锂电材料上下游产业链，充分发挥产业链协同优势，公司拟投资 1 亿元设立全资子公司融捷新能源材料有限公司。
2/21	棒杰股份	下属公司扬州棒杰与捷佳伟创及其子公司常州捷佳创签订采购合同，向后者采购高效光伏电池片相关生产设备，全部用于扬州年产 10GW 高效光伏电池片项目，交易价格合计达 9.12 亿元。
2/21	和邦生物：	公司拟将控股子公司武骏光能分拆至上交所主板上市。本次分拆完成后，公司股权结构不会发生变化，仍将拥有对武骏光能的控股权。截至本预案公告日，公司直接持有武骏光能 88.38% 的股份，为武骏光能的控股股东。
2/22	ST 必康	公司审议通过了《关于子公司投资年产 35,000 吨六氟磷酸锂和 10,000 吨六氟磷酸钠等产品扩建项目的议案》，项目预计需新增投资 22.54 亿元。
2/22	芳源股份	公司计划投资建设年报废 30 万吨磷酸铁锂电池回收、年产 8 万吨磷酸铁锂正极材料项目，开展磷酸铁锂电池回收及磷酸铁锂正极材料业务，扩大公司在新能源行业的市场规模。
2/22	南都电源	公司目前锂电电芯的产能是 7GWh，预计今年 6 月份可以达到 10GWh。储能系统集成产能目前 7GWh，预计今年 6 月底可以达到 10GWh。后续产能扩产情况主要根据需求及订单节奏布局。
2/22	亿晶光电：	公司拟非公开发行人股票募集资金总额不超过 130,240.00 万元（含本数）。本次发行股票募集资金在扣除相关发行费用后，将用于常州年产 5GW 高效太阳能组件建设项目、补充流动资金及偿还有息负债。截至本预案（修订稿）签署日，公司总股本为 1,192,859,268 股，勤诚达投资持有公司 254,696,214 股，持股比例为 21.35%，为公司控股股东。本次发行完成后，勤诚达投资持有公司 606,696,214 股，持股比例为 39.27%，
2/23	诺德股份	公司拟在广东省深圳市福田区设立全资子公司诺德光伏能源有限公司(预注册名)，注册资本 5 亿元人民币。

2/23	天赐材料	公司以自有资金 1 亿元对全资子公司四川天赐增资，以推进公司“年产 30 万吨电解液项目”建设进度。
2/23	海目星	公司拟参与认购景德镇蜂巢铃轩新能源产业投资中心（有限合伙）基金份额。合伙企业将专注于新能源汽车动力电池和储能电池产业链上下游及智能汽车相关领域的投资。
2/23	意华股份	公司拟向特定对象发行 A 股股票募集资金总额上限为 53,332.38 万元（含本数）（不考虑发行费用的影响），发行股份数量上限为 51,201,600 股（含本数）。公司本次向特定对象发行 A 股股票的乐清光伏支架生产基地建设项目将对冲压件 RAIL 及机器人焊接件 BHA 产品生产规模进行扩张，同时还将实现光伏跟踪支架控制器的量产。
2/23	京山轻机	公司之全资子公司晟成光伏于 2023 年 2 月 23 日与通威级子公司签署了日常经营销售合同，合同金额为人民币 13.08 亿元（含税），占公司 2021 年度经审计营业收入的 32.01%，占晟成光伏 2021 年度经审计营业收入的 58.62%。合同标的为太阳能组件流水线、包装线和层压机设备、层压框自动回流线、叠焊机、排版机。
2/24	广汽集团	公司审议通过《关于合创汽车增资的议案》，同意公司及控股子公司广汽埃安新能源汽车按持股比例 4.46%、20.54% 分别向参股公司合创汽车科技有限公司增资 10701.36 万元及 49298.64 万元。
2/24	新宙邦	公司审议通过了《关于控股公司增资扩股暨引进战略投资者的议案》，同意公司引进株式会社日本触媒和丰田通商对湖南福邦合计增资 230,973,452 元，本次增资完成后，公司持有湖南福邦的股权比例由 90.60% 变更为 51.19%，湖南福邦仍为公司的控股子公司。
2/24	迈为股份	公司拟与专业投资机构上海朝希私募基金管理有限公司、宁波玄理企业管理咨询合伙企业（有限合伙）及其他有限合伙人进行合作，公司拟作为有限合伙人以自有资金认缴出资 5,000 万元，参与认购苏州朝希优势壹号产业投资合伙企业（有限合伙）的基金份额。

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