



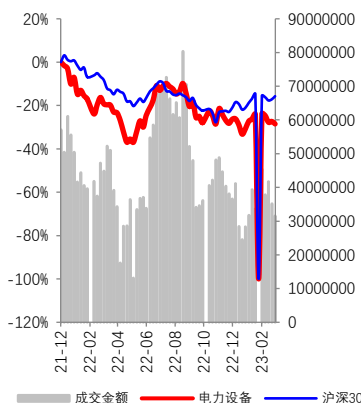
标配

证券分析师

周啸宇 S0630519030001
zhouxiaoy@longone.com.cn

联系人

王珏人
wj@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

新能源发展向好，两会推动绿色转型

——电力设备新能源行业周报（2023/2/27-2023/3/5）

投资要点：

➢ 本周沪深300指数上涨1.71%，申万电力设备指数下跌1.63%，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-2.92%、-2.00%、-1.44%、-0.08%、-1.43%、-0.39%。

➢ 电动车&锂电池板块

1) 电动车补贴延续，市场维持高需求

2月新势力电动车月度交付量小幅改善。理想、蔚来月度交付同比近翻番，理想整体交付表现亮眼，其他品牌预计新车型将贡献主要增量。理想2月交付16620辆，同/环比97.5/9.8%，根据公司一季度交付指引，预计3月交付量将超两万辆；蔚来2月交付12157辆，同/环比98.3/42.9%。预计2023Q2电动车需求恢复，各车企排产有望回升，全年电动车销量将超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，近期降幅持续。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。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。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：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：

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。

➢ 光伏板块

1) 央企招标上升，特高压核准加速下风光基地配套需求有望加速

央企招标加速启动。近期大唐集团发布2023-2024年度光伏组件框架采购招标公告，预估值采购总容量10GW；中核公布光伏组件框架采购中标候选人公示，项目预计约1.2GW。

特高压核准加速下，风光基地配套需求有望加速。近期陇东至山东±800千伏特高压直流输电工程获得国家发改委核准批复，配套约10GW风光；哈密-重庆410万千瓦新能源项目可行性研究咨询服务进行公开招标，标志着“疆电入渝”配套的10.2GW新能源项目开始启动；青海至江苏特高压输电项目加快推进。

政府工作报告下光伏电力市场化有望进一步推行。政府工作报告肯定了风光建设成就同时，要求深化电力、煤炭、水资源等价格改革，建立大型风光基地支撑调节煤电机组容量补偿机制等。

2) 上游价格见顶组件回落，石英坩埚价格上升

1) 硅料：本周硅料价格小幅下降。本周国内单晶复投料价格区间在22.2-24.6万元/吨，成交均价为23.95万元/吨，周环比降幅为1.20%；单晶致密料价格区间在22.0-24.4万元/吨，成交均价为23.74万元/吨，周环比降幅为1.12%。**2) 硅片：**价格维稳。本周两家一线企业开工率提升至80%和90%。短期来看，由于坩埚品质问题造成企业无法满产的问题仍然存在，综合供需两方面因素来看，预计硅片价格或将继续持稳运行。**3) 电池片：**价格跌幅缓慢收窄，M10/G12尺寸主流成交价格落在每瓦1.08-1.09元左右的价格；新签订单基本落在每瓦1.08元。预期下周电池片价格有望持平，甚至有机会因为组件价格下跌而价格无法维持支撑。**4) 组件：**价格小幅下探。本周执行组件价格区间仍在拉大，组件厂家分化严峻，一线品牌价格仍有小幅向上的趋势，其中单玻500W+价格约落在每瓦1.77-1.78元人民币，然而二三线厂家价格则以略低的价格抢占市场，其中价格约在每瓦1.72-1.75元人民币左右。**5) 石英坩埚：**高纯石英砂价格上升，石英坩埚周涨幅约25%，达到17699元/个。

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。

➤ 风电板块

本周（截至3月3日），风电机组招标总计约6230MW，均为陆风，其中包含中国大唐集团5500MW年度风电机组招标。风电整机开标约870.9MW，其中海风500MW。中标价格方面，陆风含塔筒最低中标单价2130元/kW，最高中标单价2350元/kW，不含塔筒最低中标单价1468元/kW，最高中标单价1690元/kW；海风含塔筒中标单价3737元/kW。

3月5日，十四届全国人大一次会议在人民大会堂开幕，国务院总理李克强在政府工作报告中指出，推动高端装备、生物医药、新能源汽车、光伏、风电等新兴产业加快发展。鼓励和吸引更多民间资本参与国家重大工程和补短板项目建设，激发民间投资活力。加快传统产业和中小企业数字化转型，着力提升高端化、智能化、绿色化水平。我们认为，风电行业的发展作为碳中和目标中重要一环，政策端有望持续推动行业高速发展。据我们统计，2023年1月至2月，合计招标规模约20GW，去年同期约12GW，招标规模维持高景气度。

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。最新中标海南500MW海风项目，有望增强市场信心。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	8
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	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	27
4.3. 上市公司公告	31
5. 风险提示	33

图表目录

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

图 47 接线盒（元/个）	21
图 48 背板（元/平方米）	21
图 49 焊带（元/千克）	21
图 50 光伏产业链价格情况汇总	22
图 51 现货价：环氧树脂（单位元/吨）	23
图 52 参考价：中厚板（单位：元/吨）	23
图 53 现货价：螺纹钢（单位：元/吨）	23
图 54 现货价：聚氯乙烯（单位：元/吨）	23
图 55 现货价：铜（单位：元/吨）	23
图 56 现货价：铝（单位：元/吨）	23
图 57 风电产业链价格情况汇总	24
表 1 本周行业公司要闻	27
表 2 本周上市公司重要公告	31
表 3 本周上市公司业绩预告汇总	33

1.投资要点

1.1.电动车&锂电池板块

(1) 电动车需求回暖，市场维持高需求

2月新势力电动车月度交付量小幅改善。理想、蔚来月度交付同比近翻番，理想整体交付表现亮眼，其他品牌预计新车型将贡献主要增量。理想2月交付16620辆，同/环比97.5/9.8%，根据公司一季度交付指引，预计3月交付量将超两万辆；蔚来2月交付12157辆，同/环比98.3/42.9%。预计2023Q2电动车需求恢复，各车企排产有望回升，全年电动车销量将超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，近期降幅持续，工业级、电池级碳酸锂3月2日报价36.65万元/吨、38.65万元/吨。供给端：宜春锂矿乱象，采矿已全部停产整顿，供给端略显不足。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3月2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，3月2日报价12.9万元/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3月2日分别报价27.45万元/吨、32.4万元/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3月2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继续持平，石墨化（高端）3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+2μm3月2日报价分别为2.8元/平米、0.58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，3月2日报价16万元/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。

1.2.光伏板块

(1) 央企招标上升，特高压核准加速下风光基地配套需求有望加速

央企招标加速启动。近期大唐集团发布 2023-2024 年度光伏组件框架采购招标公告，预估采购总容量 10GW；中核公布光伏组件框架采购中标候选人公示，项目预计约 1.2GW。

特高压核准加速下，风光基地配套需求有望加速。近期陇东至山东 ±800 千伏特高压直流输电工程获得国家发改委核准批复，配套约 10GW 风光；哈密-重庆 410 万千瓦新能源项目可行性研究咨询服务进行公开招标，标志着“疆电入渝”配套的 10.2GW 新能源项目开始启动；青海至江苏特高压输电项目加快推进。

政府工作报告下光伏电力市场化有望进一步推行。政府工作报告肯定了风光建设成就同时，要求深化电力、煤炭、水资源等价格改革，建立大型风光基地支撑调节煤电机组容量补偿机制等。

(2) 上游价格见顶组件回落，石英坩埚价格上升

1) 硅料：本周硅料价格小幅下降。本周国内单晶复投料价格区间在 22.2-24.6 万元/吨，成交均价为 23.95 万元/吨，周环比降幅为 1.20%；单晶致密料价格区间在 22.0-24.4 万元/吨，成交均价为 23.74 万元/吨，周环比降幅为 1.12%。硅片企业受坩埚品质问题影响导致近期硅片合格品产出不足，对应硅料需求实际有所增加。国内硅料在产企业维持在 15 家，2 月份国内多晶硅产量约 9.76 万吨，环比小幅减少 3.7%。预计 3 月份国内硅料产量将环比小幅增长 6% 左右。

2) 硅片：价格维稳。本周两家一线企业开工率提升至 80% 和 90%。一体化企业开工率维持在 80%-100% 之间，其余企业开工率维持在 80%-90% 之间。短期来看，由于坩埚品质问题造成企业无法满产的问题仍然存在，综合供需两方面因素来看，预计硅片价格或将继续持稳运行。

3) 电池片：价格跌幅缓慢收窄，M10/G12 尺寸主流成交价格落在每瓦 1.08-1.09 元左右的价格；新签订单基本落在每瓦 1.08 元。预期下周电池片价格有望持平，甚至有机会因为组件价格下跌而价格无法维持支撑。同时，也可以看到随着 G12 尺寸电池片供应厂家数量较小、量体有限下，逐步浮现 G12 电池片的议价空间。

4) 组件：价格小幅下探。本周执行组件价格区间仍在拉大，组件厂家分化严峻，一线品牌价格仍有小幅向上的趋势，其中单玻 500W+ 价格约落在每瓦 1.77-1.78 元人民币，然而二三线厂家价格则以略低的价格抢占市场，其中价格约在每瓦 1.72-1.75 元人民币左右。组件竞争愈发激烈，部分厂家已给予相对平均报价下降 5 分人民币左右的优惠。整体均价出现松动局势，价格小幅下探至每瓦 1.73-1.75 元人民币。(3) 技术迭代推进，扩产投产不断

5) 石英坩埚：高纯石英砂价格上升，石英坩埚周涨幅约 25%，达到 17699 元/个。石英坩埚成为当前产业链主要瓶颈，预计近期将对特别是二三线厂商的硅片放量产生影响。

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

(1) 招标规模维持高景气，新能源公募 REIT 正式获批

本周（截至 3 月 3 日），风电机组招标总计约 6230MW，均为陆风，其中包含中国大唐集团 5500MW 年度风电机组招标。风电整机开标约 870.9MW，其中海风 500MW。中标价格方面，陆风含塔筒最低中标单价 2130 元/kW，最高中标单价 2350 元/kW，不含塔筒最低中标单价 1468 元/kW，最高中标单价 1690 元/kW；海风含塔筒中标单价 3737 元/kW。

截至 3 月 3 日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为 15100 元/吨、4392 元/吨、4241.11 元/吨，周环比分别-1.52%、2.47%、0.24%。

3 月 5 日，十四届全国人大一次会议在人民大会堂开幕，国务院总理李克强在政府工作报告中指出，推动高端装备、生物医药、新能源汽车、光伏、风电等新兴产业加快发展。鼓励和吸引更多民间资本参与国家重大工程和补短板项目建设，激发民间投资活力。加快传统产业和中小企业数字化转型，着力提升高端化、智能化、绿色化水平。我们认为，风电行业的发展作为碳中和目标中重要一环，政策端有望持续推动行业高速发展。据我们统计，2023 年 1 月至 2 月，合计招标规模约 20GW，去年同期约 12GW，招标规模维持高景气度。

本周，国家电投作为发起人的首单公募 REITs 正式获批，资产类型为海上风电项目。我们认为，公募 REITs 获批为风电项目融资提供新的渠道，盘活存量资产的同时对开发商形成资金回流，可用于投资建设新的项目，从而形成良性循环。根据交易所披露信息，作为底层资产的盐城滨海北 H1、H2 项目投资回报良好，REITs 获批有望带动清洁能源规模化发展，对风电行业投融资起到标杆意义。

建议重点关注：

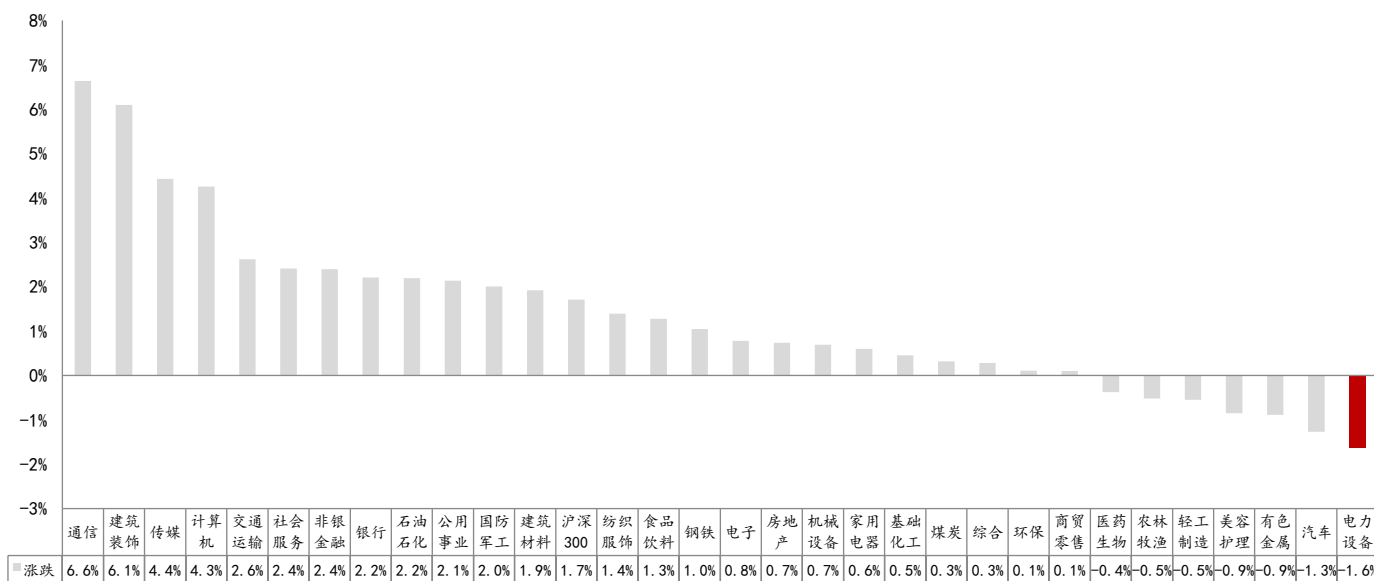
明阳智能：海上风电高速发展背景下，半直驱风机更加契合海风大容量、轻量化需求，技术具有先发优势。最新中标海南 500MW 海风项目，有望增强市场信心。

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。

2.行情回顾

本周沪深 300 指数上涨 1.71%，申万电力设备指数下跌 1.63%，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-2.92%、-2.00%、-1.44%、-0.08%、-1.43%、-0.39%。

图1 申万一级行业指数周涨跌幅（%）



资料来源：Wind，东海证券研究所

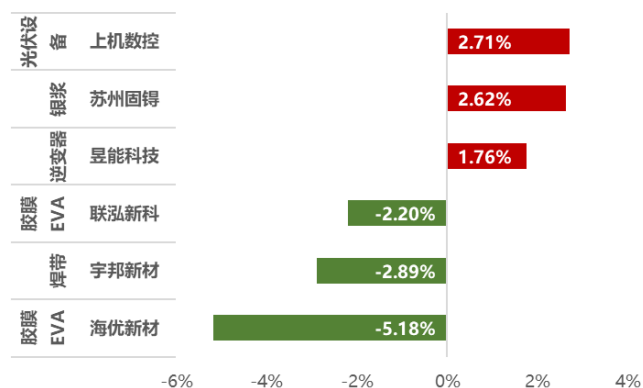
图2 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 23/3/3）

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	11,021.19	-2.92%	-3.22%	3.30%	25.69	16%	8%
风电设备	2,812.44	-2.00%	-1.09%	6.31%	26.13	71%	44%
电池	19,635.03	-1.44%	-1.33%	-0.54%	32.51	18%	9%
电网设备	4,066.69	-0.08%	-1.15%	9.84%	22.47	20%	10%
电机 II	9,251.90	-1.43%	-2.35%	15.62%	31.74	36%	18%
其他电源设备 II	27,322.84	-0.89%	-0.24%	4.26%	50.33	75%	75%
上证指数	3,328.39	1.87%	1.49%	7.74%	13.48	61%	50%
深证成指	11,851.92	0.55%	0.58%	7.58%	26.42	54%	49%
创业板指	2,422.44	-0.27%	-0.27%	3.22%	37.27	11%	6%

资料来源：Wind，东海证券研究所

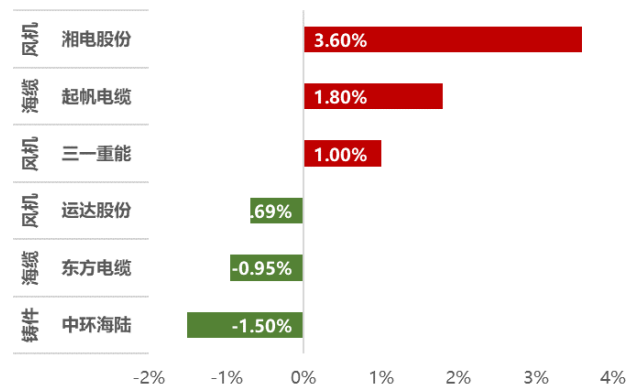
本周行业各子板块涨跌幅前三个股：

图3 本周光伏板块涨跌幅前三个股



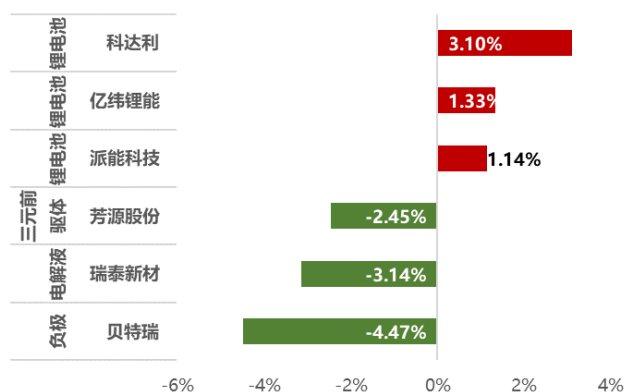
资料来源：Wind，东海证券研究所

图4 本周风电板块涨跌幅前三个股



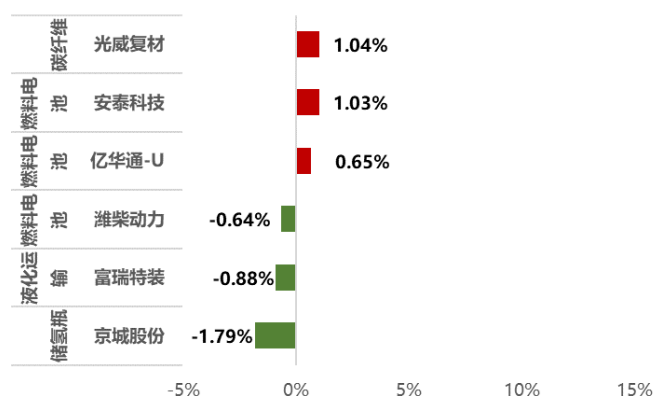
资料来源：Wind，东海证券研究所

图5 本周锂电&新能源板块涨跌幅前三个股



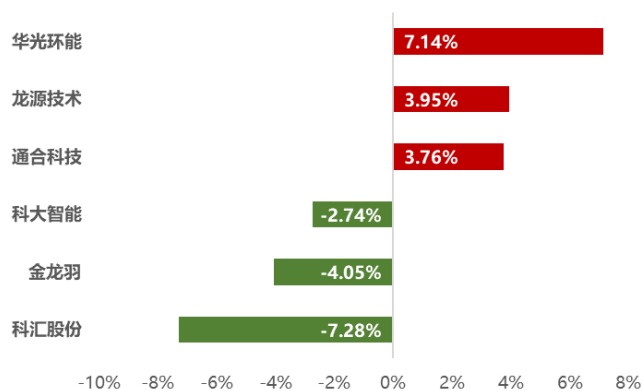
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图6 本周氢能板块涨跌幅前三个股



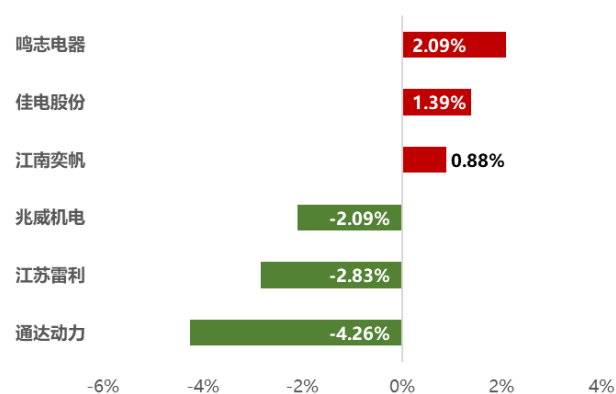
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图7 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8 本周电机板块涨跌幅前三个股



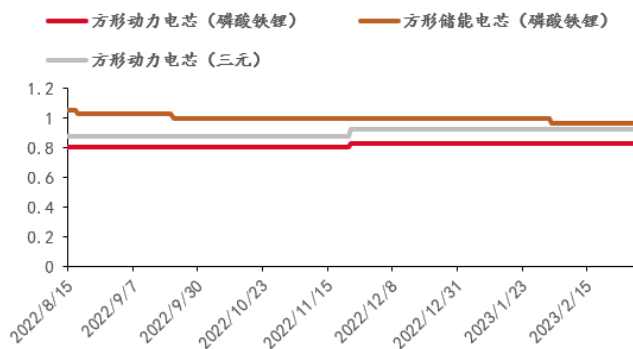
资料来源: Wind, 东海证券研究所

3.行业数据跟踪

3.1.锂电产业链价格跟踪

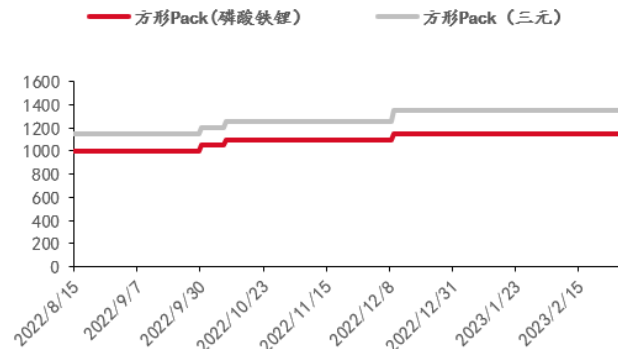
- 电芯：方形动力电芯（铁锂）3月2日报价 0.81 元/Wh，本周环比持平；方形动力电芯（三元）3月2日报价 0.885 元/Wh，本周价格环比持平；方形储能电芯（铁锂）3月2日报价 0.92 元/Wh，本周价格环比持平。
- 电池：高端动力 18650、小动力 18650、数码 18650 本周价格维持不变，3月2日报价 11.95 元/2500mAh、11.15 元/2500mAh、9.65 元/2500mAh，较年初各电池报价均继续持平。
- 锂盐：碳酸锂、氢氧化锂本周价格环比下降。工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、电池级氢氧化锂 3月2日报价 36.65 万元/吨、38.65 万元/吨、41.8 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 6.62%、6.30%、3.02%。
- 正极材料：本周三元材料价格均环比下降，3月2日三元 5 系单晶型、动力型分别报价 27.45 万元/吨、26.5 万元/吨，周环比分别下降 2.14%、2.21%。8 系数码型、811 型分别报价 31.6 万元/吨、36.15 万元/吨，周环比分别下降 1.25%、0.96%。磷酸铁锂（动力型）3月2日报价 12.9 万元/吨，周环比下降 3.73%；正磷酸铁 3月2日报价 1.55 万元/吨，周环比持平。锰酸锂（高压实）3月2日报价 10.1 万元/吨，周环比持平。钴酸锂 3月2日报价 31.75 万元/吨，周环比下降 5.22%。
- 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 3月2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 3月2日报价 16.65 万元/吨，周环比上涨 2.15%。氯化钴 3月2日报价 5 万元/吨，周环比上涨 2.04%。
- 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 3月3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 3月2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 3月2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，3月2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 1.28 元/平米。3月2日干法基膜 14μm、16μm 报价分别为 0.58 元/平米、0.8 元/平米。3月2日涂覆隔膜 7μm+2μm、9μm+3μm 报价分别为 2.35 元/平米、2.05 元/平米，周环比持平。
- 电解液：磷酸铁锂型价格环比持平，3月2日磷酸铁锂电解液报价 4.5 万元/吨，三元圆柱 2200mAh 3月3日报价 5.1 万元/吨，本周环比下降 5.56%；六氟磷酸锂 3月2日报价 16 万元/吨，本周环比下降 9.86%；溶剂价格均环比持平，3月2日 PC 报价 0.845 万元/吨，3月2日 DMC 报价 0.58 万元/吨，3月2日 DEC 报价 0.97 万元/吨。
- 其他：铜箔本周价格有涨有跌，8μm、6μm、4.5μm 在 3月2日报价分别为 9.34 万元/吨、10.34 万元/吨、12.6 万元/吨，本周分别环比下降 0.21%、上涨 0.73%、上涨 0.72%。铝锭 3月2日报价 1.85 万元/吨，周环比上涨 0.54%。

图9 电芯价格走势（元/Wh）



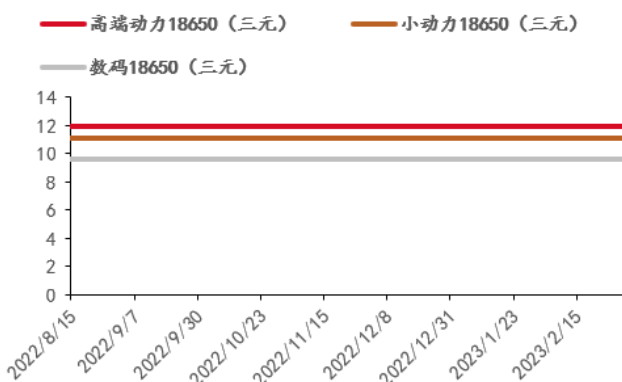
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图10 方形电池价格走势（元/kWh）



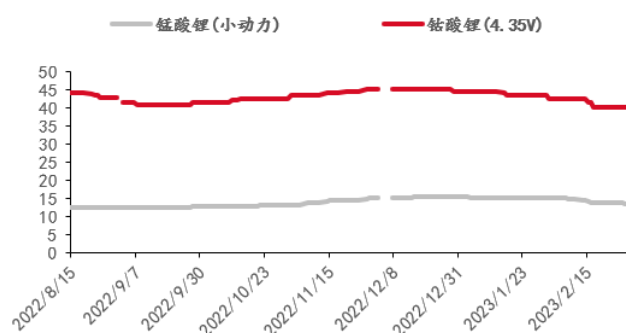
资料来源：百川盈孚，东海证券研究所

图11 18650 圆柱电池价格走势（元/2500mAh）



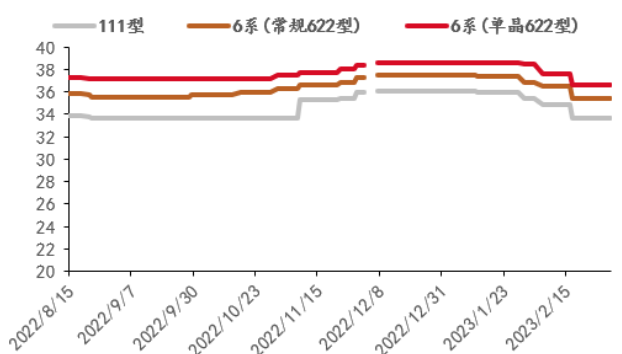
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图12 锰酸锂/钴酸锂正极材料价格走势（万元/吨）



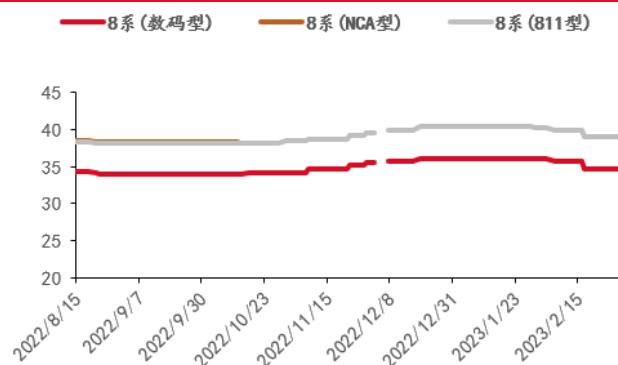
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图13 6系/111 正极材料价格走势（万元/吨）



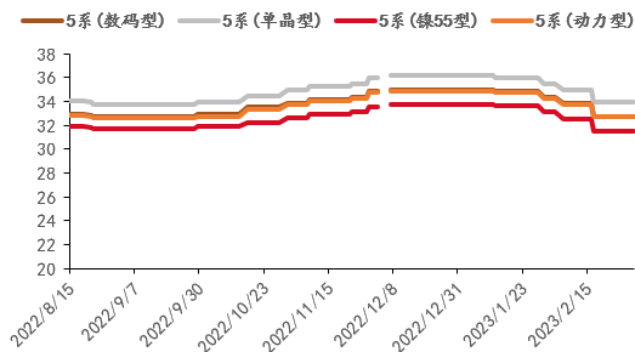
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图14 8系及 NCA 正极材料价格走势（万元/吨）



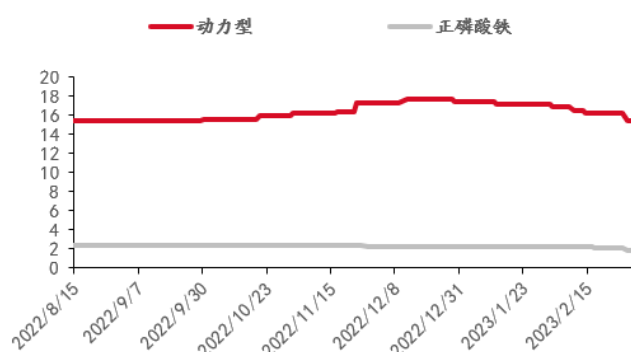
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图15 5系正极材料价格走势（万元/吨）



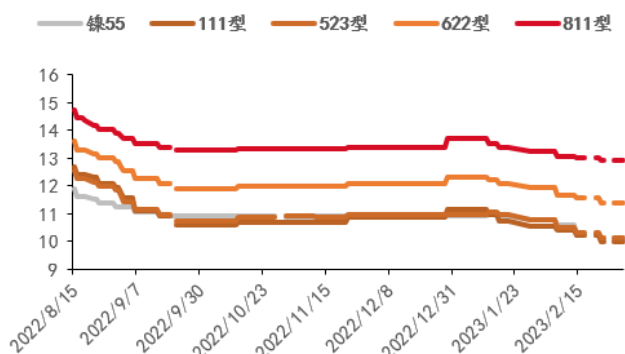
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图16 LFP/正磷酸铁材料价格走势（万元/吨）



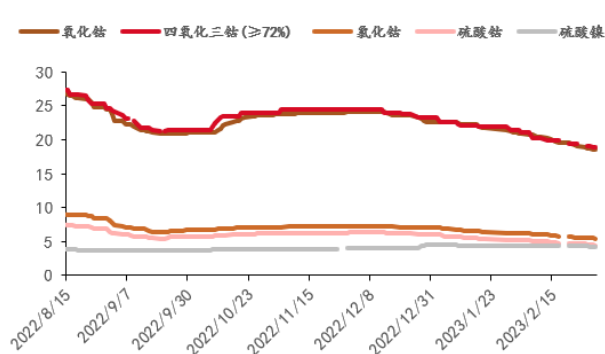
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图17 三元前驱体价格走势（万元/吨）



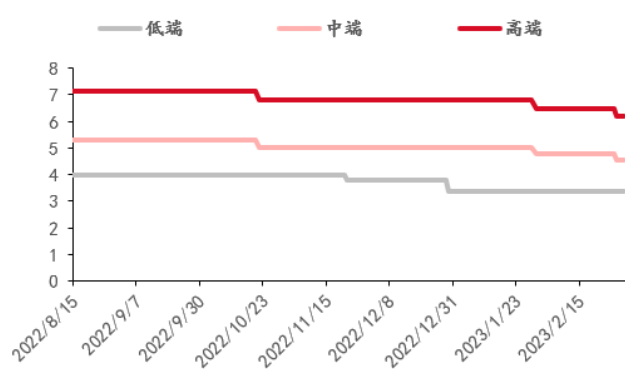
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图18 前驱体材料价格走势（万元/吨）



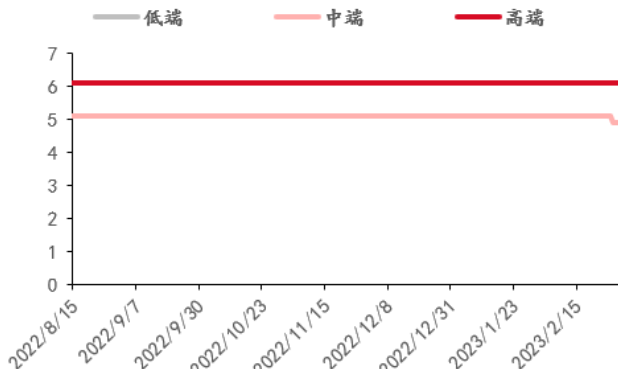
资料来源：鑫椏资讯，百川盈孚，东海证券研究所

图19 人造石墨负极材料价格走势（万元/吨）



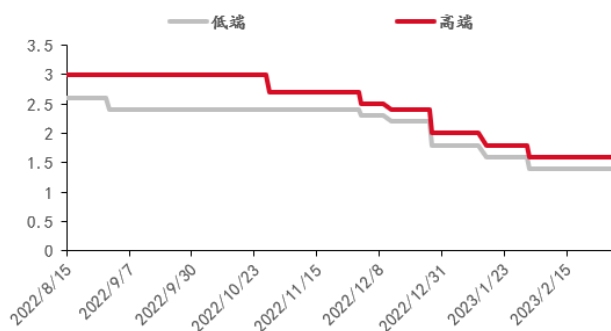
资料来源：鑫椏资讯，百川盈孚，东海证券研究所

图20 天然石墨负极材料价格走势（万元/吨）



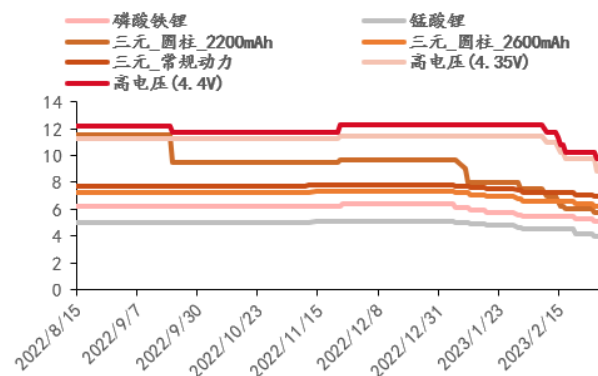
资料来源：鑫椏资讯，百川盈孚，东海证券研究所

图21 负极石墨化价格走势（万元/吨）



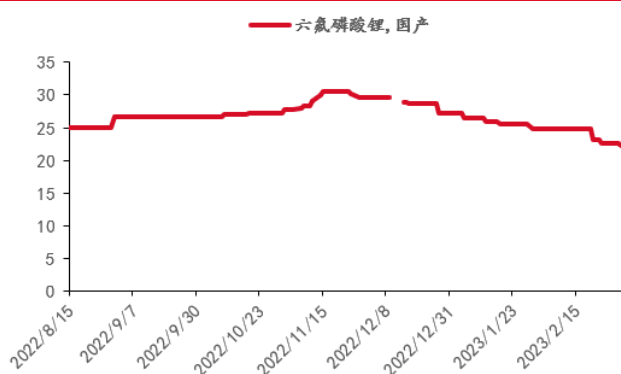
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图22 电解液价格走势（万元/吨）



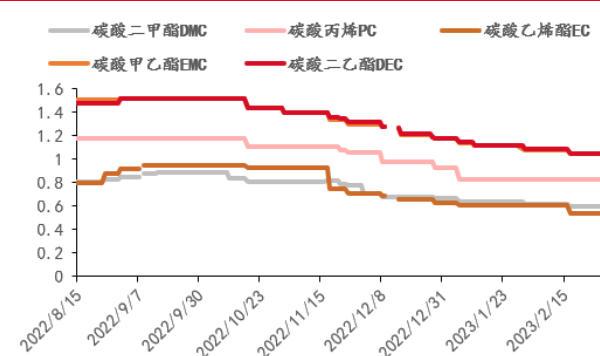
资料来源：鑫椤资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

图23 六氟磷酸锂价格走势（万元/吨）



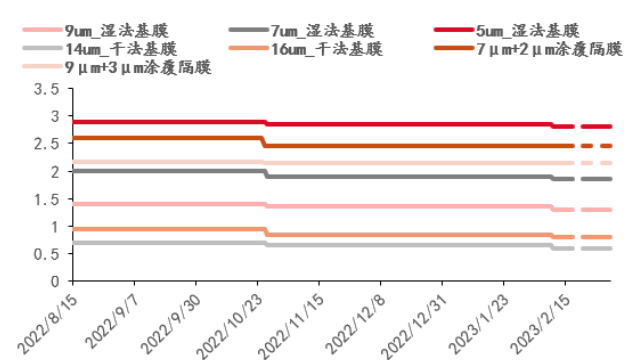
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图24 电解液溶剂价格走势（万元/吨）



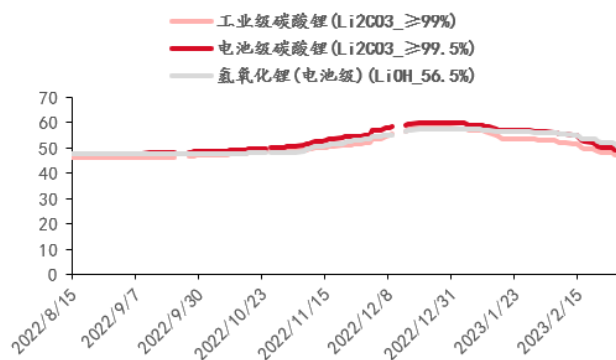
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图25 隔膜价格走势（元/平方米）



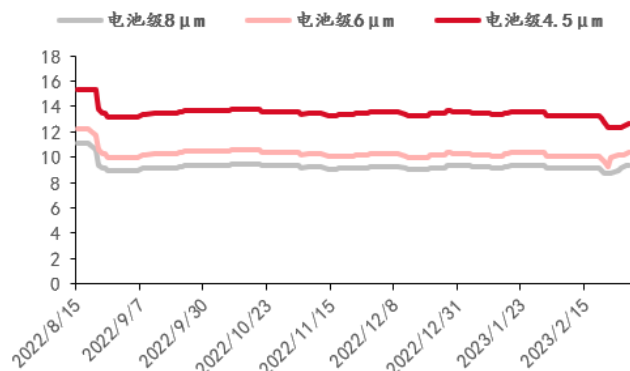
资料来源：鑫椤资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

图26 锂盐价格走势（万元/吨）



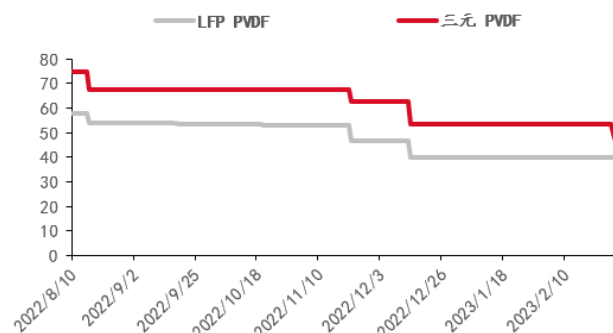
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图27 铜箔价格走势（万元/吨）



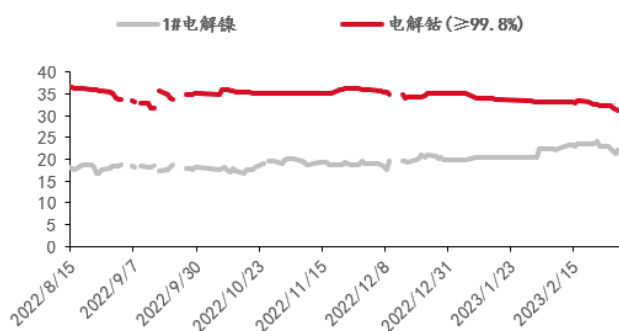
资料来源：cbc 金属网，东海证券研究所

图28 PVDF 价格走势（万元/吨）



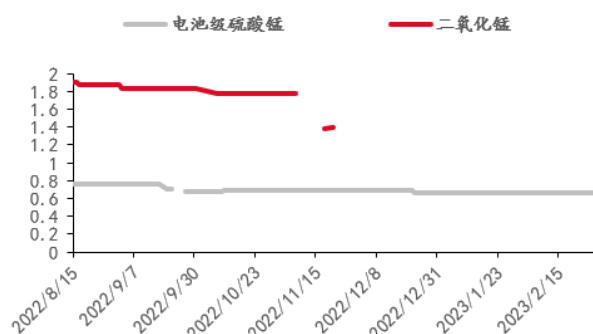
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图29 电解镍/电解钴价格走势（万元/吨）



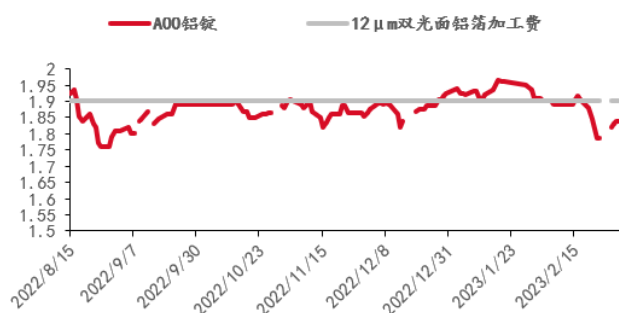
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图30 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31 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32 锂电产业链价格情况汇总

单位	2023-02-27	2023-02-28	2023-03-01	2023-03-02	2023-03-03	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	0.81	0.81	0.81	0.81	-	0.00%	0.00%	-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：方形动力电池（三元）	元/Wh	0.885	0.885	0.885	0.885	-	0.00%	0.00%	-3.80%
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	9.9	9.9	9.9	9.9	-	0.00%	0.00%	-26.94%
正极：锰酸锂（高压实）	万元/t	10.1	10.1	10.1	10.1	-	0.00%	0.00%	-27.08%
正极：锰酸锂（小动力）	万元/t	10.5	10.5	10.5	10.5	-	0.00%	0.00%	-26.32%
正极：钴酸锂（4.35V）	万元/t	33.5	33.5	33.5	31.75	-	-5.22%	-5.22%	-23.49%
正极：三元111型	万元/t	27.35	27.35	26.75	26.75	-	-2.19%	0.00%	-23.35%
正极：三元5系（数码型）	万元/t	26.75	26.75	26.15	26.15	-	-2.24%	0.00%	-22.86%
正极：三元5系（单晶型）	万元/t	28.05	28.05	27.45	27.45	-	-2.14%	0.00%	-21.57%
正极：三元5系（镍55型）	万元/t	26.6	26.6	26	26	-	-2.26%	0.00%	-20.12%
正极：三元5系（动力型）	万元/t	27.1	27.1	26.5	26.5	-	-2.21%	0.00%	-21.48%
正极：三元6系（常规622型）	万元/t	31.8	31.8	31.25	31.25	-	-1.73%	0.00%	-14.27%
正极：三元6系（单晶622型）	万元/t	32.9	32.9	32.4	32.4	-	-1.52%	0.00%	-13.83%
正极：三元8系（数码型）	万元/t	32	32	31.6	31.6	-	-1.25%	0.00%	-11.36%
正极：三元8系（811型）	万元/t	36.5	36.5	36.15	36.15	-	-0.96%	0.00%	-9.63%
正极：磷酸铁锂（动力型）	万元/t	13.4	13.4	13.3	12.9	-	-3.73%	-3.01%	-20.37%
正极：磷酸铁	万元/t	1.55	1.55	1.55	1.55	-	0.00%	0.00%	-30.80%
前驱体：三元镍55	万元/t	9.25	9.25	9.25	9.25	-	0.00%	0.00%	-9.31%
前驱体：三元111	万元/t	9.05	9.05	9.05	9.05	-	0.00%	0.00%	-11.27%
前驱体：三元523	万元/t	9.3	9.3	9.3	9.3	-	0.00%	0.00%	-9.71%
前驱体：三元622	万元/t	10.45	10.45	10.45	10.45	-	0.00%	0.00%	-9.52%
前驱体：三元811	万元/t	12.4	12.4	12.4	12.4	-	0.00%	0.00%	-4.62%
前驱体：氯化钴	万元/t	16.3	16.45	16.45	16.65	-	2.15%	1.22%	-15.27%
前驱体：四氧化三钴	万元/t	16.35	16.35	16.35	16.35	-	0.00%	0.00%	-15.72%
前驱体：氯化钴	万元/t	4.9	4.95	4.95	5	-	2.04%	1.01%	-13.04%
前驱体：硫酸钴	万元/t	4.05	4.1	4.15	4.2	-	3.70%	1.20%	-12.50%
前驱体：硫酸镍	万元/t	4.338	4.338	4.338	4.338	-	0.00%	0.00%	-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%	0.00%	-25.37%
负极：人造石墨（中端）	万元/t	4.4	4.4	4.4	4.4	-	0.00%	0.00%	-8.33%
负极：人造石墨（高端）	万元/t	6.1	6.1	6.1	6.1	-	0.00%	0.00%	-5.43%
负极：天然石墨（中端）	万元/t	4.6	4.6	4.6	4.6	-	0.00%	0.00%	-9.80%
负极：天然石墨（高端）	万元/t	5.9	5.9	5.9	5.9	-	0.00%	0.00%	-3.28%
负极：石墨化（低端）	万元/t	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	0.00%	0.00%	-14.29%
负极：石墨化（高端）	万元/t	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	0.00%	0.00%	-6.25%
负极：钛酸锂	元/kg	110	110	110	110	-	0.00%	0.00%	0.00%
隔膜：9um_湿法基膜	元/m	1.28	1.28	1.28	1.28	1.28	0.00%	0.00%	-1.54%
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	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.00%	0.00%	-3.33%
隔膜：16um_干法基膜	元/m	0.8	0.8	0.8	0.8	-	0.00%	0.00%	0.00%
隔膜：7um+2um涂覆隔膜	元/m	2.35	2.35	2.35	2.35	-	0.00%	0.00%	-4.08%
隔膜：9um+3um涂覆隔膜	元/m	2.05	2.05	2.05	2.05	-	0.00%	0.00%	-4.65%
电解液：磷酸铁锂	万元/t	4.5	4.5	4.5	4.5	-	0.00%	0.00%	-15.09%
电解液：锰酸锂	万元/t	3.65	3.65	3.65	3.65	-	0.00%	0.00%	-12.05%
电解液：三元_圆柱_2200mAh	万元/t	5.4	5.2	5.1	5.1	5.1	-5.56%	0.00%	-15.00%
电解液：三元_圆柱_2600mAh	万元/t	5.65	5.65	5.65	5.65	-	0.00%	0.00%	-11.72%
电解液：三元_常规动力	万元/t	5.8	5.8	5.8	5.8	-	0.00%	0.00%	-17.73%
电解液：高电压(4.35V)	万元/t	7.8	7.6	7.5	7.5	7.5	-3.85%	0.00%	-23.08%
电解液：高电压(4.4V)	万元/t	8.3	8.05	7.95	7.95	7.95	-4.22%	0.00%	-22.44%
溶质：六氟磷酸锂,国产	万元/t	17.75	17.25	17.25	16	-	-9.86%	-7.25%	-31.18%
溶剂：碳酸二甲酯DMC	万元/t	0.58	0.58	0.58	0.58	-	0.00%	0.00%	-3.33%
溶剂：碳酸丙烯PC	万元/t	0.845	0.845	0.845	0.845	-	0.00%	0.00%	2.48%
溶剂：碳酸乙烯酯EC	万元/t	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	-	0.00%	0.00%	-6.73%
溶剂：碳酸二乙酯DEC	万元/t	0.97	0.97	0.97	0.97	-	0.00%	0.00%	-6.73%
锂盐：工业级碳酸锂	万元/t	39.25	38.65	37.65	36.65	-	-6.62%	-2.66%	-24.82%
锂盐：电池级碳酸锂	万元/t	41.25	40.65	39.65	38.65	-	-6.30%	-2.52%	-23.84%
锂盐：氯化锂(电池级)	万元/t	43.1	42.9	42.3	41.8	-	-3.02%	-1.18%	-20.88%
原料：电解液	万元/t	20.43	20.55	20.12	19.47	-	-4.70%	-3.23%	-17.50%
原料：电池级硫酸镍	万元/t	4	4	4	4	-	0.00%	0.00%	3.28%
原料：电解钴	万元/t	30.5	31	31	31	-	1.64%	0.00%	-4.91%
原料：钴酸锂	万元/t	33.5	33.5	33.5	31.75	-	-5.22%	-5.22%	-23.49%
原料：四氧化三钴	万元/t	16.35	16.35	16.35	16.35	-	0.00%	0.00%	-15.72%
原料：硫酸钴	万元/t	4	4	4.1	4.1	-	2.50%	0.00%	-16.33%
原料：电池级硫酸锰	万元/t	0.65	0.65	0.65	0.65	-	0.00%	0.00%	-2.26%
铜箔：电池级8um	万元/t	9.36	9.26	9.39	9.4	9.34	-0.21%	-0.53%	4.71%
铜箔：电池级6um	万元/t	10.26	10.26	10.39	10.4	10.34	0.78%	-0.48%	4.41%
铜箔：电池级5um	万元/t	12.35	12.36	12.5	12.5	12.44	0.78%	-0.48%	-5.26%
铜箔：电池级4.5um	万元/t	12.51	12.52	12.65	12.66	12.6	0.72%	-0.40%	-3.30%
铜箔：6um加工费	万元/t	3.5	3.5	3.1	3.1	-	-11.43%	0.00%	-13.89%
铝箔：A00铝锭	万元/t	1.84	1.84	1.85	1.85	-	0.54%	0.00%	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%	0.00%	-25.00%
PVDF：三元	万元/t	42.5	42.5	42.5	42.5	-	0.00%	0.00%	-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

浙江省：3月3日，杭州市萧山区人民政府办公室印发《杭州市萧山区电力保供三年行动方案（2022-2024）》的通知，通知指出，加快推进光伏发电建设。新建公共机构建筑和工业厂房应当按规定安装分布式光伏发电设备，相关管理部门应当共同推进已建公共机构建筑和工业厂房安装分布式光伏发电设备，探索推进光伏整村开发、渔光互补、林光互补等开发模式，实现光伏发电设施“能建尽建”。“十四五”期间并网的年利用小时数超过900小时的光伏项目，经验收合格，按装机容量给予投资主体（在萧山区注册纳税）一次性建设奖励0.1元/瓦（不含上级补贴）；同时，对列入光伏整村推进试点计划且验收合格的，给予村集体额外补贴，光伏装机容量在500-700（不含）Kwp、700-900（不含）Kwp、900Kwp及以上，分别一次性补助50、65、75万元。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230303/1292468.shtml>

宁夏：3月2日，宁夏发改委发布能源碳达峰实施方案，方案指出，充分发挥跨省跨区输电通道大范围优化配置资源作用，挖掘本地消纳能力，重点依托沙漠、戈壁、荒漠、采煤沉陷区等建设一批百万千瓦风电光伏基地。加快分布式光伏在各领域应用，创新实施分布式光伏+工业、商业、校园、社区、交通等“光伏+”工程，积极推动光伏建筑一体化开发，有效提高用户侧光电应用比例。加快负荷中心及周边地区分散式风电建设。到2025年，风电、太阳能发电总装机容量分别达到1750万千瓦和3250万千瓦以上。到2030年，风电、太阳能发电总装机容量分别达到2450万千瓦和5000万千瓦以上，新能源发电由补充型电源转向主力型电源。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230302/1292228.shtml>

安徽省：3月2日，安徽省人民政府办公厅印发安徽省有效投资专项行动方案（2023）的通知，通知指出，推进风电光伏发电装机倍增工程，有序推动抽水蓄能电站建设，新增可再生能源发电装机400万千瓦以上。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230302/1292104.shtml>

山西省：2月28日，山西省能源局下发新型储能第一批入库项目的通知，包括新能源配储、独立储能项目。其中，列入建设库第一批项目共77个，装机规模565.03万千瓦、918.84千瓦时，列入储备库项目共28个，装机规模666.5万千瓦、1220.5千瓦时。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230303/1292275.shtml>

江苏省：3月1日，苏州市发改委发布关于《苏州市碳达峰实施方案（征求意见稿）》公开征求意见的公告，文件指出，大力发展非化石能源。积极推动可再生能源开发利用，到2025年，全市可再生能源装机达533万千瓦，在确保安全保供的前提下，推动清洁电量占比逐步提升。光伏方面，坚持集中式和分布式开发利用协同并举，推进“光伏+”综合利用。支持常熟、吴江、吴中、相城开展全国整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点示范，推动大型公共建筑、商业楼宇、工厂厂房等试点应用建筑光伏一体化技术，建设一批分布式光伏发电应用示范项目。到2025年，全市光伏发电装机达到460万千瓦。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230303/1292444.shtml>

云南省：3月1日，云南发布2023年度省级重大项目清单，共1500个，光伏项目142个，涉及多晶硅、硅片、电池、组件、光伏电站等项目。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230302/1292085.shtml>

广西壮族自治区：日前，广西发改委印发《2023年自治区层面统筹推进重大项目清单》，其中涉及光伏电站项目超50个，规模达9.363GW。根据通知，广西壮族自治区2023年统

筹推进重大项目包括竣工、新开工、续建以及预备四类项目。其中要求竣工的光伏项目规模为 250MW，新开工规模 805MW，续建项目规模 7.513GW，预备项目 795MW。

<https://www.kesolar.com/headline/221182.html>

山东省：近日，山东印发《鲁西南采煤沉陷区“光伏+”基地规划建设方案（2023—2030 年）》（以下简称《方案》），《方案》围绕加快规划建设新型能源体系，统筹光伏开发与采煤塌陷地治理，统筹项目建设与产业融合，统筹就地就近消纳与电力外送，全力打造集光伏电站建设、生态综合治理、产业融合发展、多元消纳保障为一体的“光伏+”特色发展基地，加快资源型地区能源转型再升级，助力绿色低碳高质量发展先行区建设。充分利用枣庄、济宁、泰安、菏泽等地采煤沉陷区土地资源，规划建设鲁西南大型光伏基地，总规模 600 万千瓦左右。到 2025 年底，基地累计建成并网 300 万千瓦左右；到 2030 年底，具备条件的项目全部建成并网，建成“黄河下游绿色能源廊道”重要支点。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230227/1291091.shtml>

3.2.2. 光伏行业价格跟踪

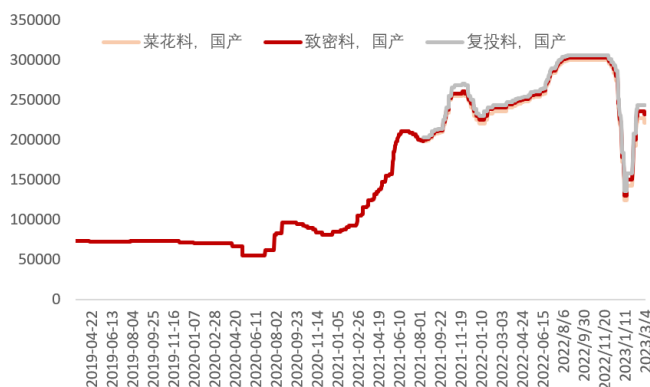
1) 硅料：本周硅料价格小幅下降。本周国内单晶复投料价格区间在 22.2-24.6 万元/吨，成交均价为 23.95 万元/吨，周环比降幅为 1.20%；单晶致密料价格区间在 22.0-24.4 万元/吨，成交均价为 23.74 万元/吨，周环比降幅为 1.12%。硅片企业受坩埚品质问题影响导致近期硅片合格品产出不足，对应硅料需求实际有所增加。国内硅料在产企业维持在 15 家，2 月份国内多晶硅产量约 9.76 万吨，环比小幅减少 3.7%。预计 3 月份国内硅料产量将环比小幅增长 6%左右。

2) 硅片：价格维稳。本周两家一线企业开工率提升至 80%和 90%。一体化企业开工率维持在 80%-100%之间，其余企业开工率维持在 80%-90%之间。短期来看，由于坩埚品质问题造成企业无法满产的问题仍然存在，综合供需两方面因素来看，预计硅片价格或将继续持稳运行。

3) 电池片：价格跌幅缓慢收窄，M10/G12 尺寸主流成交价格落在每瓦 1.08-1.09 元左右的价格；新签订单基本落在每瓦 1.08 元。预期下周电池片价格有望持平，甚至有机会因为组件价格下跌而价格无法维持支撑。同时，也可以看到随着 G12 尺寸电池片供应厂家数量较小、量体有限下，逐步浮现 G12 电池片的议价空间。

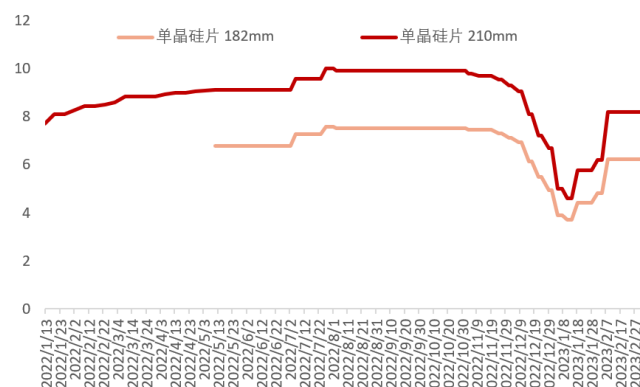
4) 组件：价格小幅下探。本周执行组件价格区间仍在拉大，组件厂家分化严峻，一线品牌价格仍有小幅向上的趋势，其中单玻 500W+价格约落在每瓦 1.77-1.78 元人民币，然而二三线厂家价格则以略低的价格抢占市场，其中价格约在每瓦 1.72-1.75 元人民币左右。组件竞争愈发激烈，部分厂家已给予相对平均报价下降 5 分人民币左右的优惠。整体均价出现松动局势，价格小幅下探至每瓦 1.73-1.75 元人民币。

图33 硅料价格走势（元/千克）



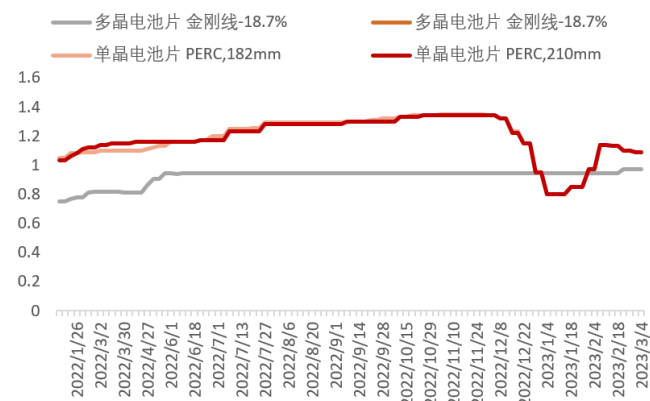
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图34 硅片价格走势（元/片）



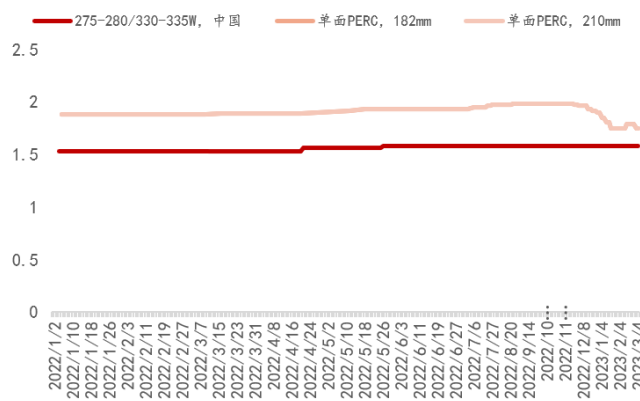
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图35 电池片价格走势（元/W）



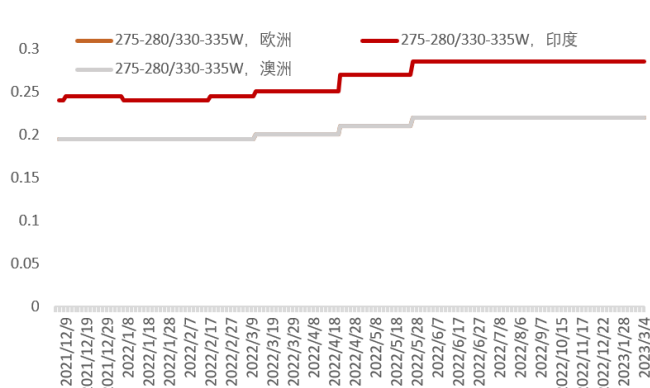
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图36 国内组件价格走势（元/W）



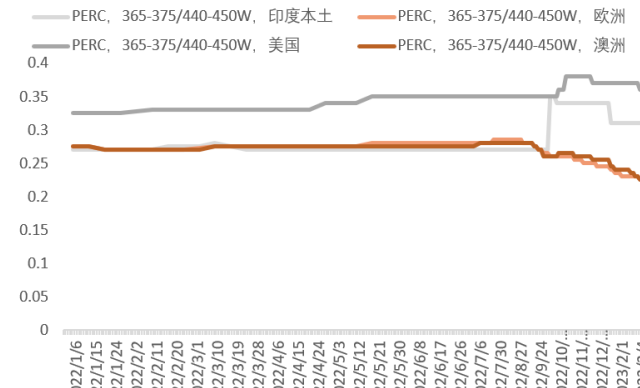
资料来源：cbc 金属网、PVInfoLink，东海证券研究所

图37 海外多晶组件价格走势（美元/W）



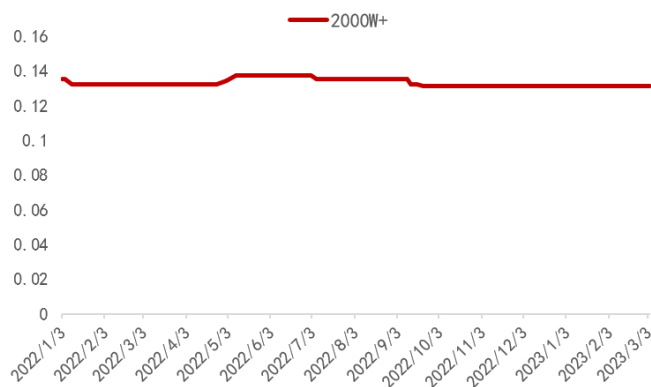
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图38 海外单晶组件价格走势（美元/W）



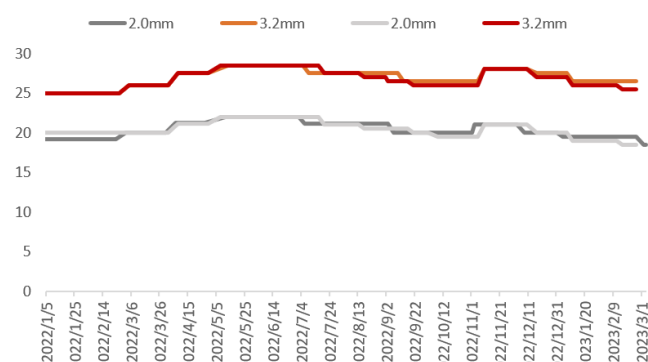
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图39 逆变器价格走势（美元/W）



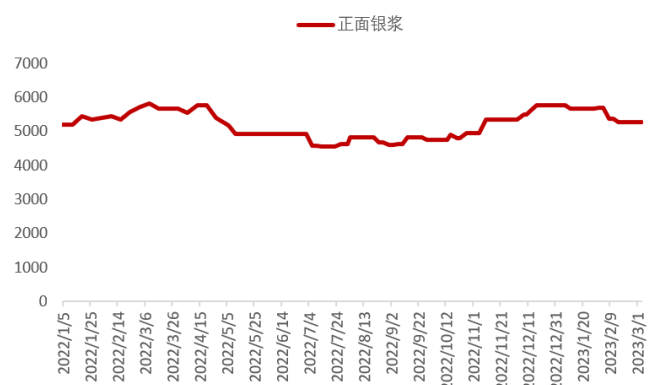
资料来源：Pvinsights，东海证券研究所

图40 光伏玻璃价格走势（元/平方米）



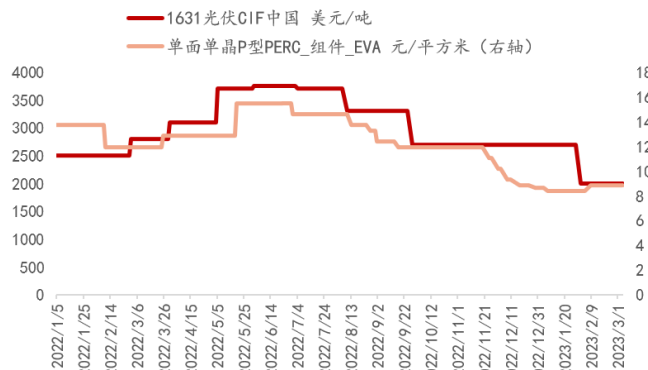
资料来源：PVInfoLink，Solarzoom，东海证券研究所

图41 银浆（元/公斤）



资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图42 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43 金刚线（元/米）



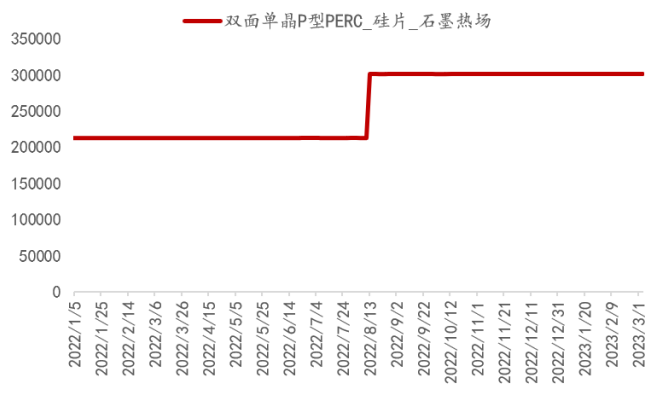
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图44 坩埚（元/个）



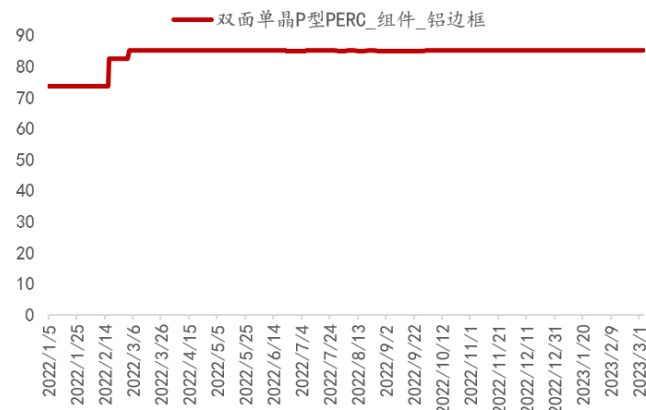
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图45 石墨热场（元/套）



资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图46 铝边框（元/套）



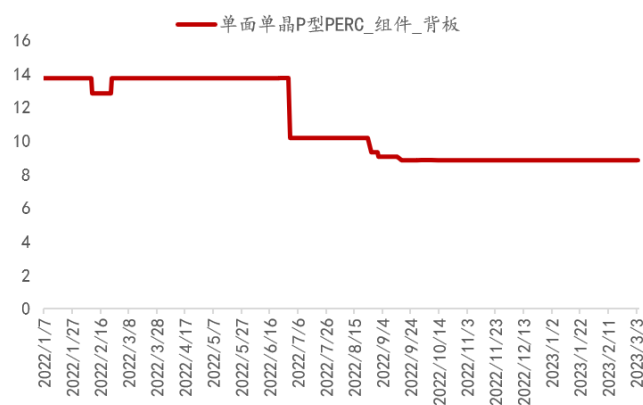
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图47 接线盒（元/个）



资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图48 背板（元/平方米）



资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图49 焊带（元/千克）



资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图50 光伏产业链价格情况汇总

	单位	2023-02-04	2023-02-11	2023-02-18	2023-02-25	2023-03-04	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
硅料：菜花料，国产	元/t	192000	220000	227000	227000	221000		-2.64%	40.76%	23.46%
硅料：致密料，国产	元/t	200000	230000	235000	235000	232000		-1.28%	40.61%	25.41%
硅料：复投料，国产	元/t	208000	238000	243000	243000	243000		0.00%	40.46%	27.23%
多晶硅致密料均价	元/kg	178	230	230	230	230		0.00%	29.21%	21.05%
硅片：单晶硅，182mm	元	4.8	6.22	6.22	6.22	6.22		0.00%	29.58%	/
硅片：单晶硅，210mm	元	6.2	8.2	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	0.97	0.97		0.00%	2.65%	2.65%
电池片：单晶硅，PERC，182mm	元/W	0.97	1.14	1.13	1.1	1.09		-0.91%	12.37%	36.25%
电池片：单晶硅，PERC，210mm	元/W	0.97	1.14	1.13	1.1	1.09		-0.91%	12.37%	36.25%
组件：多晶，275-280/330-335W，中国	美元/W	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58		0.00%	0.00%	0.00%
组件：多晶，275-280/330-335W，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，275-280/330-335W，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，275-280/330-335W，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	1.79	1.79	1.75		-2.23%	0.00%	-5.41%
组件：单晶，单面PERC，210mm	元/W	1.75	1.75	1.79	1.79	1.75		-2.23%	0.00%	-5.41%
组件：单晶，PERC，365-375/440-450W，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，365-375/440-450W，欧洲	美元/W	0.23	0.23	0.23	0.23	0.225		-2.17%	-2.17%	-8.16%
组件：单晶，PERC，365-375/440-450W，美国	美元/W	0.37	0.37	0.37	0.37	0.36		-2.70%	-2.70%	-2.70%
组件：单晶，PERC，365-375/440-450W，澳洲	美元/W	0.24	0.24	0.235	0.23	0.225		-2.17%	-6.25%	-11.76%
光伏玻璃：2.0mm，PVInfoLink	元/m²	19.5	19.5	19.5	19.5	18.5		-5.13%	-5.13%	-5.13%
光伏玻璃：3.2mm，PVInfoLink	元/m²	26.5	26.5	26.5	26.5	25.5		-3.77%	-3.77%	-3.77%
光伏玻璃：2.0mm，Solarzoom	元/m²	19	18.5	18.5	18.5	18		-2.70%	-5.26%	-5.26%
光伏玻璃：3.2mm，Solarzoom	元/m²	26	25.5	25.5	25.5	25		-1.96%	-3.85%	-3.85%
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	5675	5355	5265	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	2000	2000	2000	2000	2000		0.00%	0.00%	/
单面单晶P型PERC_组件_EVA	元/平方米	8.41	8.85	8.85	8.85	8.85		0.00%	5.23%	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	17699		25.00%	25.00%	33.34%
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	78.76	78.76	81.86	81.86		0.00%	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51 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52 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53 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54 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55 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56 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57 风电产业链价格情况汇总

	单位	2023/2/3	2023/2/10	2023/2/17	2023/2/24	2023/3/3	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
现货价：环氧树脂	元/吨	16600	16000	15666.67	15333.33	15100		-1.52%	0.00%	-4.63%
参考价：中厚板	元/吨	4174	4138	4184	4286	4392		2.47%	1.86%	8.23%
现货价：螺纹钢	元/吨	4066.67	4085.56	4145.56	4231.11	4241.11		0.24%	0.50%	4.12%
现货价：聚氯乙烯	元/吨	6250	6153.33	6193.33	6313.33	6251.67		-0.98%	0.13%	1.79%
现货价：铜	元/吨	68396.67	68271.67	69055	69311.67	69348.33		0.05%	-0.67%	5.30%
现货价：铝	元/吨	18943.33	18583.33	18473.33	18486.67	18573.33		0.47%	0.85%	1.33%

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

上海：延续实施新能源车置换补贴

2023年6月30日前个人消费者报废或转出名下在上海市注册登记且符合相关标准的小客车，并购买纯电动汽车的，给予每辆车10000元的财政补贴。对购置日期在2023年1月1日至2023年12月31日期间内的新能源汽车，继续免征车辆购置税。

<https://finance.sina.cn/2023-02-24/detail-imyhuzcq8532232.d.html>

工信部：鼓励支持海南省 加快壮大新能源汽车产业

2月28日，对于住琼全国政协委员提案《关于支持海南以发展新能源汽车产业为突破口探索绿水青山转变为金山银山有效途径》，工信部回复称，后续将充分发挥节能与新能源汽车产业发展部际联席会议机制作用，加强部门协同，鼓励支持海南省依托产业基础，强化统筹布局，促进区域集聚和中国品牌发展，加快壮大新能源汽车产业。

<https://www.hainan.gov.cn/hainan/5309/202302/01a038a44f9044139c2662ea89c436d5.shtml>

北京：汽车置换补贴今年延续

2月28日，由北京市人民政府主办的“2023北京消费季”正式启动。2022年，北京市商务局等七部门共同制定了《北京市关于鼓励汽车更新换代消费的方案》，鼓励本市乘用车置换新能源小客车，报废或转出本市注册登记在本人名下1年以上的乘用车，并在本市汽车销售企业新购新能源小客车的车主可获得8000元或10000元补贴。今年，该政策将延续执行，具体政策将适时发布。

<https://www.bjnews.com.cn/detail/167758727314868.html>

造车新势力：3月1日，蔚来、小鹏、理想公布了2月销量数据。

蔚来汽车2月交付新车12,157辆，同比增长98.3%，蔚来汽车2023年1-2月累计交付20,663辆，累计同比增长30%。小鹏汽车2月交付新车6,010辆，环比增长15%，历史累计交付269,938辆。理想汽车2月共交付新车16,620辆，同比增长97.5%，今年累计交付31,761辆，历史累计交付289,095辆。新车型——理想L7已于2月8日正式发布上市，售价31.98-37.98万元。

<https://app.myzaker.com/news/article.php?pk=6400557db15ec021842624bf>

工信部：今年新能源汽车生产和销售将实现稳定增长

3月1日，工信部副部长辛国斌表示，今年新能源汽车生产和销售将实现稳定增长。为了维持这种好的趋势，工信部将着重从五个方面推进工作，完善新能源汽车产业发展协调推进机制，协调电动化、网联化、智能化发展工作；将加快新体系电池、汽车芯片、车用操作系统等技术攻关和产业化应用；尽快研究明确新能源汽车车购税减免等接续政策，修订发布“双积分”管理办法，加快国内资源的开发，稳定国际合作供应，做好关键原材料的保供稳价等。

<https://finance.eastmoney.com/a/202303012650055319.html>

广东:2023 年新增建成公共充电桩超过 2.1 万个

3 月 2 日,广东省人民政府印发《广东省激发企业活力推动高质量发展的若干政策措施》,优化新能源汽车充电桩(站)投资建设运营模式,出台城市停车设施建设地方标准,既有停车位安装充电设施的,免予办理规划、用地、建设许可手续,逐步实现有条件的小区 and 经营性停车场充电设施全覆盖。加快推进高速公路服务区等区域充电桩(站)和公路沿线充电基础设施建设,2023 年新增建成公共充电桩超过 2.1 万个。

https://www.gz.gov.cn/zt/ylctfjzx2019gzld/gzgzlfz/content/post_8829162.html

商务部:积极出台新政 支持新能源汽车消费

3 月 2 日,商务部部长王文涛表示,今年将在落实好政策的同时,积极出台新政策措施,比如指导地方开展新能源汽车下乡活动,优化充电等使用环境,支持新能源汽车的消费。充电桩等配套设施建设如何完善,将会同有关部门做好规划,加大力度,稳步推进。还将扩大二手车的流通,推进绿色智能家电下乡和以旧换新,促进家电家居消费。

<https://finance.eastmoney.com/a/202303022652165552.html>

首单海上风电 REITs 获批,我国万亿新能源公募 REITs 即将启航。中信建投国家电投新能源 REIT 获批,是证监会批复的全国首单央企新能源公募 REITs、全国首单海上风电公募 REITs。该项目于 2022 年 4 月完成公募基金管理人及财务顾问招标,历时 11 个月后最终获批。该项目底层资产为国家电投位于“海上风电第一城”江苏省盐城市的滨海北 H1、滨海北 H2 海上风电和配套运维驿站项目,属于新能源基础设施。

<https://wind.in-en.com/html/wind-2427842.shtml>

长沙市发展改革委印发《长沙市新能源及可再生能源发展保障方案》,方案指出,有序推进企业投资项目承诺制,适时推动风电项目由核准制调整为备案制,对以新能源为主的综合能源项目,可作为整体统一办理相关手续。健全“新能源+储能”激励机制,风电、集中式光伏发电项目应分别按照不低于装机容量 15%、5%比例(储能时长 2 小时)配建储能电站,或通过市场租赁方式落实储能容量。

<http://www.chinapower.com.cn/tynfd/gnxw/20230228/190168.html>

广西发改委发布关于公开征求《完善广西能源绿色低碳转型体制机制和政策措施的实施意见(征求意见稿)》,意见指出,加快绿色电力交易市场建设,逐步建立风电、光伏等绿色电力参与市场的长效机制,构建“电网+绿电+绿证”的绿电供应体系。加快推进风电、光伏发电基地建设,推动分散式新能源就地开发利用,促进新能源多领域跨界融合发展。鼓励利用农村地区适宜分散开发风电、光伏发电的土地,探索农企合作、利益共享的可再生能源项目投资经营模式。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230302/1291968.shtml>

国家能源局:完善电力系统运行方式分析制度,强化电力系统运行安全

国家能源局发布关于完善电力系统运行方式分析制度、强化电力系统运行安全风险管控的通知。文件指出,电力电量平衡预测方面,应分析预测电力供需总体情况、区域(省级)电力系统供需情况、电源出力情况(含电煤供应及火电出力情况、来水情况及水电出力预测以及其他情况)、外购电能力预测及清洁能源消纳预测,研究制定应对措施。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230302/1292051.shtml>

中共中央、国务院:在能源等重点领域加快数字技术创新应用

近日，中共中央、国务院印发了《数字中国建设整体布局规划》(以下简称《规划》)，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。《规划》指出，建设数字中国是数字时代推进中国式现代化的重要引擎，是构筑国家竞争新优势的有力支撑。加快数字中国建设，对全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴具有重要意义和深远影响。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230228/1291599.shtml>

国家统计局：2022 年并网太阳能发电装机容量 39261 万千瓦，增长 28.1%

2 月 28 日，国家统计局发布《中华人民共和国 2022 年国民经济和社会发展统计公报》显示，新产业新业态新模式较快成长。全年新能源汽车产量 700.3 万辆，比上年增长 90.5%；太阳能电池（光伏电池）产量 3.4 亿千瓦，增长 46.8%。年末全国发电装机容量 256405 万千瓦，比上年末增长 7.8%。其中，并网太阳能发电装机容量 39261 万千瓦，增长 28.1%。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230228/1291493.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
赛力斯	2 月 25 日，赛力斯与华为在深圳签署联合业务深化合作协议，联合业务目标是 2026 年实现新能源汽车产销达 100 万辆。华为终端发挥市场和用户需求洞察能力，做好新产品定义；赛力斯负责现有车型迭代演进，同时推出全新平台。新平台首款旗舰车型计划于 2023 年发布。此外，赛力斯和华为双方还将进一步推进联合创新中心的成立。
江南汽车	2 月 26 日，江南汽车旗下全新纯电动产品江南 U2 正式上市，官方指导价 5.68 万-9.88 万元。新车搭载 Mobileye EyeQ4 芯片以及 5 个超声波雷达、4 个高清摄像头和 1 个 IFC 摄像头，集成 ACC 自适应巡航、FCW 前碰撞预警、AEB 自动紧急制动、LDW 车道偏离预警等功能。
江铃福特	旗下新款领裕近日正式上市，共推出 7 款车型，售价区间 17.38 万-22.18 万元。新车定位为中大型 SUV，外观上延续了现款的设计语言，同时拥有 L2 级智能驾驶辅助与腾讯 TAI 4.0 汽车智能系统，以及 360°五星安全架构，为用户开启更舒适、更智能、更安全的体验。
比亚迪	据国内多家媒体报道，比亚迪王朝系列已经启动降价。报道称，北京、上海等多家比亚迪展厅获悉，比亚迪王朝系列产品已经启动降价，交车周期较去年出现不同程度的缩短。但目前比亚迪暂未通过官方渠道公布降价讯息。
理想汽车	公布 2022 年第四季度及全年财报。公司实现营收 452.9 亿元，同比增长 67.7%；全年交付 133,246 辆，同比增长 47.2%。第四季度实现营收 176.5 亿元，同比增长 66.2%；季度交付量 46,319 辆，同比增长 31.5%。
奇瑞汽车	2 月 27 日，奇瑞发布火星架构-超级混动平台，基于该平台打造的首款车型瑞虎 9 同步亮相。发布会上，瑞虎 9 开启预售，瞄准 20 万以内主流市场，预计今年二季度上市。也正式宣告，奇瑞加入插电市场大战。
一汽丰田	2 月 27 日，“一汽丰田全新 SUV 项目”签约仪式在四川成都举行，该项目将引入搭载丰田最新混合动力系统的全新 SUV 车型。一汽丰田再次扩大投资，在成都工厂投放全新 SUV 项目。根据协议内容，一汽丰田将对成都工厂进行绿色制造工厂升级改造，并导入搭载丰田最新混合动力系统的 SUV 车型，预计年产可达 3.6 万辆。

云度汽车	2月28日,在加入“吉祥大出行”战略后,云度汽车正式宣布品牌焕新,同时发布旗下全新纯电 SUV 云兔。此次上市的云兔共有 320km 灵动款和 415km 跃动款两款车型,售价分别为 8.58 万元起和 9.58 万元起。
长安汽车	长安汽车在互动平台表示,阿维塔首款轿车产品将于年内发布。
特斯拉	3月1日,马斯克宣布,特斯拉将在墨西哥北部建造一座新的工厂。此前一天,墨西哥总统就已经宣布特斯拉将墨西哥北部新莱昂州建造一家工厂。这将是特斯拉继美国加州、美国得州、德国柏林和中国上海之后的第四家工厂。
哪吒汽车	哪吒汽车公司主体合众新能源汽车股份有限公司发生工商变更,注册资本从约 24.15 亿人民币增至约 26.27 亿人民币,增幅达 8.8%。
比亚迪	近日,合肥比亚迪乾元新景汽车销售有限公司成立,法定代表人为赵跃,注册资本 100 万人民币,经营范围含新能源汽车整车销售;充电桩销售;第三类医疗器械经营;食品销售;保险代理业务等。
特斯拉	3月1日,特斯拉在美国举行 2023 投资者日,发布“宏图计划 3”(Master Plan 3),并重申,特斯拉的目标是到 2030 年实现年产 2000 万辆电动汽车。
上海汽车	3月2日,上汽荣威“家享大 6 座 SUV”全新 RX9 及“移动舒适家”2023 款 iMAX8 联袂上市,价格区间分别为 17.58 万-24.38 万元和 18.58 万-25.58 万元。
德方纳米	2月26日,德方纳米(300769)控股子公司深圳市德方创域新能源科技有限公司年产 20,000 吨补锂剂项目一期项目投产仪式在云南省曲靖市沾益区举行。
新疆有色	2月26日,在新疆和田洛浦县昆冈经济技术开发区内,新疆有色 10 万吨锂盐项目开工奠基。
比亚迪	2月27日,温州比亚迪新能源动力电池项目开工,该项目位于永嘉县桥头镇,总用地面积 860 亩,总投资 65 亿元,规划产能 20GWh,年销售额预计可达 160 亿元,提供就业岗位 6000 余个。
索通发展	2月25日,湖北索通炭材料有限公司年产 100 万吨新型炭材料项目开工活动在湖北宜昌举行,由索通发展、周正工贸投资,一期拟投资 20.5 亿元,建设 100 万吨新型炭材料及余热综合利用项目,主要产品为煅后焦,用于生产预焙阳极、锂电负极及关键辅料,建成达产后可实现年产值 60 亿元。二期、三期计划建设年产 10 万吨锂电池关键辅料和 1000 万吨石油焦期货交割库。
胜华新材	在互动平台表示,公司东营厂区 30 万吨/年电解液装置已于 2023 年 2 月 22 日进入正常生产阶段。公司已经与头部锂电池企业开展合作,并签订了电解液供货合同,同时双方签订了保密协议。公司电解液产品主要原料全部自供。
湖北海容	近日,湖北省仙桃市首个锂电池负极材料项目海容锂电池负极材料项目在仙桃高新区(长埧口镇)开工建设,投资总额 38 亿元。
威睿能源	公司“威睿能源”与企业间跨境电商平台阿里国际站签署了战略合作协议,共同启动品牌出海项目。
奇瑞汽车	2月27日,奇瑞发布火星架构-超级混动平台,基于该平台打造的首款车型瑞虎 9 同步亮相。发布会上,瑞虎 9 开启预售,瞄准 20 万以内主流市场,预计今年二季度上市。也正式宣告,奇瑞加入插电市场大战。
赣锋锂电	2月27日下午,赣锋锂电华东基地动力电池项目正式签约落户江苏省苏州市苏相合作区,该项目规划产能为 5GWh 新型锂电池和 10GWh 动力电池系统。
珠海冠宇	2月27日,珠海冠宇对外披露,旗下浙江冠宇规划年产 2.5GWh 的产线已经开始量产供货,浙江另有规划建设年产 10GWh 动力电池,目前正在建设中。
科力远	科力远近日披露,公司计划在今年 6 月份建成 1 万吨碳酸锂产能规模,年底前建成 3 万吨产能规模,目前已具备 1 万吨碳酸锂当量的卤水生产能力。

吉利集团	2月27日, 常青新能源二期项目开工奠基。常青新能源二期计划于今年年底实现投产目标。项目投产运营后, 可新增废旧锂电池资源化利用4万吨/年和高镍三元前驱体产能3万吨/年的产能。
L&F	2月28日, 特斯拉与韩国电池材料制造商L&F签署了一份价值3.83万亿韩元(29.1亿美元)的高镍正极材料供应协议。L&F表示, 公司与特斯拉签署的合同为期两年, 将从2024年1月1日开始到2025年12月31日结束。在合同期内, 材料单位销售价格会随锂价波动而进行适时调整。
Stellantis	2月27日宣布, 对阿根廷开展铜矿战略投资, 将投入1.55亿美元收购加拿大麦克尤恩矿业公司铜业子公司(McEwen Copper)的14.2%股权。据悉, 后者拥有阿根廷的Los Azules项目和美国内华达州的Elder Creek项目, 收购完成后, Stellantis将成为麦克尤恩铜业的第二大股东。
瑞浦兰钧	3月1日, 瑞浦兰钧50GWh新能源制造基地(三期)开工。项目位于计划投资超50亿元, 规划产能为24GWh锂电池及系统、部分上游配套部件。竣工投产后, 温州制造基地总产能将达50GWh。未来瑞浦兰钧能源股份有限公司还将在原100GWh计划目标基础上, 拟再扩产50GWh。
LH Battery	据外媒, 韩国LG新能源与本田的合资企业LH Battery已开始在美国俄亥俄州建造电动汽车电池工厂目标2025年底投产, 按计划, 该厂的电池年产能将达到40GWh。
宁德时代	3月2日, 据外媒报道, 宁德时代出售皮尔巴拉矿业(Pilbara Minerals)约1.46亿股股份, 占皮尔巴拉矿业流通股约5%, 每股4.10澳元, 交易总价约为6亿澳元(约合人民币27.84亿元)。该交易之后, 宁德时代不再持有皮尔巴拉矿业的股份。
月星新能源	3月1日, 公司年产20万吨锂电池负极材料项目开工仪式于新疆库尔勒市上库工业园区石化园区举行。该项目总投资69亿元人民币, 规划用地面积1050亩, 建设年产20万吨高性能锂电池负极材料一体化项目。项目建成后, 可实现年营收92亿元人民币, 利税总额31亿元人民币。
欣旺达	3月2日, 欣旺达通过投资者互动平台对外披露, 公司计划于四川什邡投资建设20GWh动力电池及储能电池生产基地。
壹石通	3月3日, 壹石通在互动平台表示, 公司勃姆石产品目前已应用于4680圆柱锂电池的隔膜涂覆、正极边缘涂覆, 而固态电池的技术路线和产业化进展仍存在一定的不确定性, 目前尚无法判断对公司产品的需求程度。
美联新材	3月3日, 美联新材在互动平台表示, 子公司辽宁美彩新材料有限公司的电池级普鲁士蓝(白)正极材料生产线预计二季度投产。
三一重能	8.5-11MW陆上平台230米叶轮直径首台风电机组在北京成功下线, 是全球已下线的功率最大、叶轮直径最大的陆上风电机组。
通裕重工	即墨临港生产基地募投项目预计2023年6月底投产, 达产后预计每年新增大型风电结构件定子类及转子类产品各300套, 铸件加工产品270套。
隆基绿能	鄂尔多斯电池项目将采取N-TOPCon技术, 用于满足地面电站客户的需求, 预计从2023年第三季度开始进行设备安装。
艾能聚	2月28日登陆北交所, 发行价为5.98元/股, 发行股份数量2000万股(超额配售选择权行使前), 募集资金大约1.2亿元, 全部用于核心业务, 核心业务为分布式光伏电站的投资运营。
First Solar	与美国独立电力生产商(IPP)Silicon Ranch签署了1.5GW薄膜光伏组件供货协议, 根据协议, Silicon Ranch同意增加购买1.5GW First Solar的6系列薄膜光伏组件。
Axitec	计划在今年底前将其年生产能力从约1.2GW增加到2GW, 至2026年希望达到4GW。

REC	公布了 2022 年第四季度财报，Q4 净亏损额高达 2600 万美元，较 2021 年同期亏损扩大近一倍，2022 年全年的净亏损额高达 8700 万美元。公司称，主要是由于电力成本上涨等原因导致产品销量下跌，以及能源和原材料成本上升导致公司支出增加所致。
福莱特	1GW 新能源薄膜太阳能电池项目在嘉兴签约。项目总投资约 30 亿元，达产后预计年产值可达 30 亿元。
普乐科技	2 月 23 日，公司和贺利氏光伏在上海正式签订战略合作协议，将在 N 型电池浆料领域进行全面合作。
阿特斯	公布了 2022Q4 初步未经审计的财务数据，以及 2023Q1 的初步业务展望，Q4 总收入、组件总发货量均超业绩指引。
ECI	将与其技术和销售合作伙伴西班牙石化巨头雷普索尔在中国广西钦州建设两座年产 20 万吨 EVA 工厂。
迎新玻璃	拟在吉林省双辽经济开发区辽西工业园区将 2 条 700t/d 生产线升级改造 1 条 1300t/d 的“一窑两线”光伏玻璃盖板、汽车玻璃、电子玻璃生产线。设计产能 1300t/d，置换指标产能 1300t/d，1:1 比例置换，计划点火投产时间 2024 年 6 月。
大全能源	2022 年 Q4 公司多晶硅产量 33,702 吨，销量 23,400 吨，单位制造成本为 7.69 美元/公斤，单位现金制造成本为 6.78 美元/公斤，平均售价为 37.41 美元/公斤。公司预计 2023Q1 多晶硅产量 31,000-32,000 吨。考虑年度产线检修的影响，2023 年全年多晶硅产量 190,000-195,000 吨。
中清新能源	公司(东至)产业园项目签约仪式举行。本次签约项目为高效光伏电池及大功率组件智能制造项目，项目总投资 112.56 亿，分两期建设。
一道新能	2 月 28 日，公司 N 型产品价格公示，其中 182 双面单晶 N 型电池为 1.12 元/W，上涨 0.07 元；182 双面双玻 N 型组件 1.93 元/W，上涨 0.03 元。
中信博	公司宣布在智利新斩获一个 10.87 MW 的天际 II 跟踪支架项目，该项目采用的天际 II 是全球首个采用五角形主梁和多点平行驱动技术的 1P 跟踪解决方案。
中国电科 2 所	所长唐景庭与阜阳市委书记孙正东就太阳能光伏产业的深入合作进行会谈。双方将开展高端无银 HJT 太阳能电池生产线成套装备开发，在阜阳打造异质结光伏电池成套装备及异质结光伏电池生产基地。
迈贝特新能源	将与中国船舶集团第七二五研究所展开“海上光伏关键技术研究与应用实证”合作，在厦门海洋环境试验站大离浦屿海上试验区进行实海暴露实验，建立近海漂浮式光伏的应用示范项目。
晶华新能源	3 月 1 日，公司与安徽阜阳经开区与举行年产 10GW 太阳能组件项目签约仪式，项目总投资 50 亿元。
海达光能	沪市主板 IPO 获上交所受理。公司本次公开发行股票数量不超过 4,277.78 万股，募资 63,137.18 万元，占公司发行后股份总数的比例不低于 25%。公司主营业务为光伏组件玻璃、光伏建筑一体化用玻璃（BIPV）及其它特种玻璃的研发、生产及销售。
明阳智能	薄膜光伏研发团队在钙钛矿电池研发再次取得重大突破。经测试，在 5×5 尺寸基板上电池效率达 22.30%，创造了钙钛矿薄膜电池效率新纪录。
极电光能	近日，经国际权威机构 JET 检测认证，公司研发的 809.8cm ² 大尺寸钙钛矿光伏组件转换效率达到 19.9%。是行业内大尺寸钙钛矿组件效率的最高纪录。
固德威	推出全新一代超大功率逆变器 UT320kW，UT320kW 组串最大电流达 20A，可完美适配 180 和 210mm 全系大尺寸组件。

SEG Solar	推出了新一代创新产品——YUKON 系列 N 型 TOPCon 光伏组件，最高输出功率达 580W，组件效率达 22.45%。
宝馨科技	西安宝馨光能科技有限公司团队实验室钙钛矿/异质结叠层电池效率已突破 30%，计划将于今年上半年完成新实验线的建设，明年启动 100MW 钙钛矿叠层线的建设，力争 4 年内实现钙钛矿/异质结叠层电池 GW 级量产目标。
爱旭股份	目前公司电池片订单充足，高效大尺寸 PERC 电池处于满产状态，且依旧有较好的盈利表现。公司首期 6.5GW 的 ABC 电池项目已投产，预计将于 2023Q2 满产。
河北海生实业集团	与金堂县政府签署年产 75 万吨光伏组件盖板玻璃项目，总投资 30 亿元，将建设两条 1200t/d 级一窑五线光伏玻璃轻质面板生产线及深加工项目。项目全面建成投产后，光伏深加工面板/背板预计产能 14400 万m ² /年。
隆基绿能	3 月 3 日，公司再次上调单晶硅片价格，其中：166mm 硅片由 5.4 元/片上涨至 5.61 元/片，涨幅 3.7%；182mm 硅片由 6.25 元/片上涨至 6.5 元/片，涨幅 3.8%。

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
2/25	龙蟠科技	拟在印度尼西亚设立项目公司投资开发建设正极材料规模化生产项目。总投资约为 2.9 亿美元（约合人民币 20 亿元），项目公司注册资本为 3000 亿印尼盾（约合人民币 1.35 亿元）。
2/27	金冠股份	金冠股份与上海融和元储能源有限公司签订《战略合作框架协议》。基于双方在资源、市场、资金、技术、制造、运营等方面的优势，实现优势互补，开展“全方位、多层次、宽领域”合作。
2/27	宇邦新材	公司与安徽和县经济开发区管理委员会正式签署了《投资协议书》，项目为公司年产光伏焊带 20,000 吨生产项目，项目总投资约 5 亿元。
2/27	TCL 中环	控股子公司中环领先以新增注册资本方式收购鑫芯半导体 100% 股权，鑫芯半导体成为中环领先全资子公司，更名为中环领先（徐州）半导体材料有限公司。
2/27	国立科技	公司及京北海南、枣庄雅晟、上海戎皋、雅博股份、康铭全拟对子公司山东泉为增资合计 3,600 万元人民币，山东泉为注册资本将由 1 亿元增加至 1.36 亿元，公司仍持有 35% 股权。
2/27	三五互联	公司控股子公司天津通讯新增投资建设 3GW 产能的高效异质结电池片，项目合计建设 8GW 高效异质结电池片生产线，总投资约 40 亿元。
2/28	格林美	格林美与奔驰中国、宁德时代开展退役动力电池闭环回收项目。格林美将奔驰退役动力电池中的镍、钴、锰、锂等再生利用，返回到宁德时代的供应链，产出动力电池继续搭载在奔驰乘用车上。
2/28	普路通	拟与广东纳壹新能源共同出资设立控股子公司普钠时代新能源有限公司。注册资本 1 亿元，其中普路通出资 6000 万元，占注册资本的 60%。

2/28	海亮股份	拟在印尼投资建设年产 10 万吨高性能电解铜箔项目。投资总额为 59 亿元，固定资产投资 47 亿元，分二期建设，每期 5 万吨。一期计划于 2023 年至 2025 年建设完成，二期计划于 2025 年至 2027 年建设完成。
2/28	天能动力	于近日获得瑞士证券交易所监管局关于公司发行 GDR 的附条件批准，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。
2/28	震裕科技	2 月 28 日发行可转债，拟募集资金总额不超过 12 亿元，拟投资于年产 9 亿件新能源动力锂电池顶盖项目、年产 3.6 亿件新能源汽车锂电池壳体新建项目。
2/28	海泰新能	公司拟与秦皇岛市海港区人民政府签署投资合作协议，拟在秦皇岛市海港区建设光伏产业园，总投资 6.2 亿元，占地 200 亩，建设 3GW 高效 N 型太阳能光伏组件生产项目，取得土地后 12 个月内投产。
3/1	孚能科技	孚能科技收到江铃集团 EV3 钠电池定点函，孚能科技将为江铃集团供应钠电池包总成，预计 2023 年第二季度实现量产装车。
3/1	骆驼股份	拟投资 68 亿元，在襄阳建设年产 1200 万套低压锂电池生产基地和 10GWh 储能锂电池项目，分两期建设，一期滚动投资 33 亿元，建设年产 400 万套低压锂电池生产基地和 2GWh 储能锂电池生产基地项目。
3/1	南都电源	近日收到国家电力投资集团有限公司湖北分公司的中标通知书，中标国家电投南都（鄂州）50MW/100MWh 集中式储能项目，中标金额约 1.39 亿元。
3/1	比亚迪	发布 2 月份乘用车产销快报，比亚迪 2 月生产乘用车 201,181 辆，其中纯电车型 93,397 辆，插电混动车型 107,784 辆。在销售端，2 月比亚迪销售乘用车 191,664 辆，其中纯电车型 90,639 辆，插电混动车型 101,025 辆。
3/1	北汽蓝谷	公司子公司北京新能源汽车股份有限公司于 2023 年 2 月 28 日收到北京市财政局拨付的 2018-2020 年度新能源汽车推广应用补助资金 4.44 亿元。
3/1	赛力斯	2 月赛力斯新能源汽车销量达 6577 辆，同比增长 103.69%；其中，赛力斯汽车 2 月销量为 3505 辆，同比增长 230.35%
3/1	奥特维	上交所对公司报送的可转债募资集予以受理。募资总额不超过 11.4 亿元，扣除发行费用后拟用于平台化高端智能装备智慧工厂、光伏电池先进金属化工工艺设备实验室、半导体先进封装光学检测设备研发及产业化项目。
3/1	利元亨	公司拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过 33.1 亿元，本次募投项目将通过建设厂房及实验室，加快利元亨 HJT 电池设备的布局进度，项目将围绕光伏高端装备进行研发和生产，主要包括 HJT 电池设备。
3/2	雅化集团	雅化集团拟新建年产 10 万吨的高等级锂盐生产线。该项目建成投产后，雅化集团的锂盐综合产能将达到 17 万吨以上，其中，氢氧化锂产能约为 9.3 万吨。
3/2	钧达股份	公司拟以自有资金向淮安捷泰增资 10 亿元人民币，增资后注册资本从 5 亿元增至 15 亿元。
3/2	上机数控	子公司弘元新材与阿特斯就“单晶方棒、单晶硅片”的销售签订合同，对方自 2023 年向子公司采购单晶方棒 1 万吨及单晶硅片 2.5 亿片（上下浮动不超过 20%）；与江苏新潮就“单晶硅片”的销售签订合同，对方自 2023 年 3 月至 2026 年 2 月总计向公司采购单晶硅片 13.25 亿片（上下浮动不超过 20%）。
3/2	京能电力	公司投资大唐托克托发电有限责任公司 200 万千瓦新能源外送基地项目，拟按照 25%的持股比例向托克托发电增资人民币 76,253.13 万元。

3/3	派能科技	全资子公司江苏中兴派能电池有限公司拟于江苏省仪征经济开发区建设派能科技 1GWh 钠离子电池项目。项目总投资 2.2 亿元，预计建设周期 6 个月。
3/3	美联新材	公司及关联方鞍山七彩化学与辽宁星空钠电在辽宁省鞍山市签署投资协议，约定与七彩化学以投资款总额 1.25 亿元对星空钠电进行增资，美联新材拟以 6250 万元，认缴标的公司新增注册资本 882.50 万元。
3/3	科翔股份	与江西省赣州签订《新建 6GWh 钠离子新能源电池项目投资意向合同书》，建设钠离子电池及材料新能源工业园，主要生产经营钠离子电池及材料的研发、生产及销售，总投资 20 亿元。
3/3	德业股份	公司向特定对象募股获得上交所受理。公司拟向特定对象发行 A 股股票募集资金总额不超过 35.5 亿元，用于年产 25.5GW 组串式、储能式逆变器生产线建设项目、年产 3GW 微型逆变器生产线建设项目、逆变器研发中心建设项目。

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 (%)
2/27	盛弘股份	2.24	97.02	2.13	111.41
2/27	三一重能	16.12	0.58	15.78	2.35
2/27	时代新材	3.4~3.65	87~101	1.55~1.80	308~374
2/27	电气风电	-3.37	-166.42	-4.88	-218.05
2/28	芳源股份	0.047	-92.94	0.16	-75.56
2/28	帕瓦股份	1.48	77.05	1.11	48.52
2/28	明冠新材	1.04	-15.78	0.95	0.84
2/28	孚能科技	-9.20		-9.90	
3/1	多氟多	19.45	54.39	18.16	47.00

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