

2023年03月13日

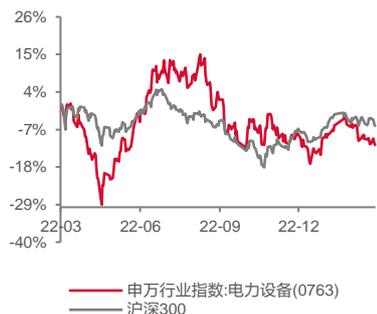
标配

证券分析师

周啸宇 S0630519030001
zhouxiaoy@longone.com.cn

联系人

王珏人
wjr@longone.com.cn



相关研究

1. 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）
2. 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）
3. 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）

电动车需求回暖，风光招标加速启动

——电力设备新能源行业周报（2023/3/06-2023/3/12）

➤ 投资要点:

本周沪深300指数下跌3.96%，申万电力设备指数下跌1.54%，行业跑赢大盘，涨幅在全部申万一级行业中排第3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-0.18%、-4.80%、-1.39%、-2.87%、-3.42%、-1.58%。

➤ 电动车&锂电池板块

（1）电动车需求回暖，市场维持高需求

根据中汽协数据，我国新能源汽车2月销量52.5万辆，同比+55.9%，渗透率约31.8%，截至2月累计销量93.3万辆，同比+20.8%，累计渗透率约29.9%。近期多款新能源汽车上市，叠加全国各地地方性购车优惠政策，将促进整体市场需求。预计2023年Q2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10日报价32.9万元/吨、35.95万元/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10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10日报价12.4万元/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10日分别报价26.45万元/吨、31.1万元/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10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10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 3月10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持平，3月10日报价16万元/吨；本周溶剂价格环比持平，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。

➤ 光伏板块

(1) 央企招标上升，终端需求有望加速释放

央企招标加速启动。近期西安西电、华能贵州分公司、平高集团、国电投旗下公司等开启组件框架采购招标。

➤ (2) 产业链价格松动，硅片环节价格微升

1) 硅料: 价格小幅下降。本周单晶复投料主流成交价格为243元/KG, 单晶致密料的主流成交价格为232元/KG。受限于库存压力, 硅料价格仍将保持缓跌趋势。**2) 硅片:** 价格小幅上升。供给方面, 石英坩埚问题限制单晶硅企业扩产进度; 需求方面, 电池扩产有望推动需求爆发, 组件Q1末开始逐步起量。**3) 电池片:** 价格维稳。M10电池片和G12电池片主流成交价为1.08元/W; 受硅片价格影响, 电池片成本压力加剧, 虽有部分库存压力, 但降价空间已十分有限, 部分企业在洽谈新订单时有涨价意愿, 但组件不愿买单, 双方处于博弈状态, 本周价格仍以持稳为主。**4) 组件: 价格维稳。** 电池片价格坚挺, 组件价格受成本压力暂无下降可能, 部分一线企业受订单支撑, 具有一定议价能力, 成交均价与上周大体持平, 其他二三线企业为促进订单成交, 报价有松动迹象, 预计随着3月国内终端项目逐渐开工及海外出口需求持续, 组件出货量有望迎来较明显增长。

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。

➤ 风能板块

(1) 政策引导项目均衡布局, “三北”地区高增速有望回暖

本周(截止3月10日), 风电机组招标总计约7000MW, 均为陆风, 其中包含新华水利2000MW年度风电机组招标及内蒙古库布齐沙漠鄂尔多斯南部新能源基地4000MW风电项目招标。风电整机开标总计约1933MW, 均为陆风。中标价格方面, 陆风含塔筒最低中标单价1947元/kW, 最高中标单价2551元/kW; 不含塔筒最低中标单价1624元/kW, 最高中标单价1759元/kW。

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。2023年2月中标850MW, 占全国中标规模14.93%, 位列行业前三, 行业地位稳固。

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。

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

正文目录

1. 投资要点	6
1.1. 电动车&锂电池板块	6
1.2. 光伏板块	7
1.3. 风电板块	7
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	27
4.3. 上市公司公告	31
5. 风险提示	32

图表目录

图 1 核心标的池估值表 230312	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 23/2/10）	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 1 光伏产业链价格情况汇总	21
图 2 现货价: 环氧树脂 (单位元/吨)	22
图 3 参考价: 中厚板 (单位: 元/吨)	22
图 4 现货价: 螺纹钢 (单位: 元/吨)	22
图 5 现货价: 聚氯乙烯 (单位: 元/吨)	22
图 6 现货价: 铜 (单位: 元/吨)	22
图 7 现货价: 铝 (单位: 元/吨)	22
图 8 风电产业链价格情况汇总	23
表 1 本周行业公司要闻	27
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) 电动车需求回暖，市场维持高需求

根据中汽协数据，我国新能源汽车 2 月销量 52.5 万辆，同比+55.9%，渗透率约 31.8%，截至 2 月累计销量 93.3 万辆，同比+20.8%，累计渗透率约 29.9%。近期多款新能源汽车上市，叠加全国各地地方性购车优惠政策，将促进整体市场需求。预计 2023 年 Q2 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 10 日报价 32.9 万元/吨、35.95 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 10 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 10 日报价 12.4 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 10 日分别报价 26.45 万元/吨、31.1 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 10 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 10 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 5 μ m、干法 14 μ m、涂覆膜 7 μ m+2 μ m，3 月 10 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持平，3 月 10 日报价 16 万元/吨；本周溶剂价格环比持平，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，终端需求有望加速释放

央企招标加速启动。近期西安西电新能源有限公司发布 2023 年单晶光伏组件框架采购招标公告，项目规模 1.8GW；华能贵州分公司 2023-2024 年光伏组件招标公告发布，采购总容量 1GW；平高集团电力工程公司 2023 年度光伏组件框架招标发布，采购高效单晶硅组件，招标规模共计 2GW；国电投旗下上海富鸿新能源开启 2023 年度光伏组件框架采购招标，计划集中框架采购的光伏组件共计 2GW，

(2) 产业链价格松动，硅片环节价格微升

1) 硅料：价格小幅下降。本周单晶复投料主流成交价格为 243 元/KG，单晶致密料的主流成交价格为 232 元/KG。近期硅料市场的产能不断释放，增量明显，料企迫于库存压力，陆续签单出货。受限于库存压力，硅料价格仍将保持缓跌趋势。

2) 硅片：价格小幅上升。供给方面，石英坩埚问题限制单晶硅企业扩产进度；需求方面，电池扩产有望推动需求爆发，组件 Q1 未开始逐步起量。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。

3) 电池片：价格维稳。M10 电池片和 G12 电池片主流成交价为 1.08 元/W；受硅片价格影响，电池片成本压力加剧，虽有部分库存压力，但降价空间已十分有限，部分企业在洽谈新订单时有涨价意愿，但组件不愿买单，双方处于博弈状态，本周价格仍以持稳为主。

4) 组件：价格维稳。182 单晶单面 PERC 组件及 210 单晶单面 PERC 组件主流成交价为 1.75 元/W。电池片价格坚挺，组件价格受成本压力暂无下降可能，部分一线企业受订单支撑，具有一定议价能力，成交均价与上周大体持平，其他二三线企业为促进订单成交，报价有松动迹象，预计随着 3 月国内终端项目逐渐开工及海外出口需求持续，组件出货量有望迎来较明显增长。

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

政策引导项目均衡布局，“三北”地区高增速有望回暖

本周（截止 3 月 10 日），风电机组招标总计约 7000MW,均为陆风，其中包含新华水利 2000MW 年度风电机组招标及内蒙古库布齐沙漠鄂尔多斯南部新能源基地 4000MW 风电项目招标。风电整机开标总计约 1933MW，均为陆风。中标价格方面，陆风含塔筒最低中标单价 1947 元/kW，最高中标单价 2551 元/kW；不含塔筒最低中标单价 1624 元/kW，最高中标单价 1759 元/kW。

截止 3 月 10 日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为 14933.33 元/吨、4444 元/吨、4316.67 元/吨，周环比分别-1.10%、1.18%、1.78%。

本周，河南省发改委发布《关于组织 2023 年首批市场化并网风电、光伏发电项目申报有关事项的通知》，文件核心内容将引导项目均衡布局，进一步落实“增存挂钩”。根据 2022 年 9 月，河南下发的《关于 2022 年风电和集中式光伏发电项目建设有关事项的通知》统计，共 11.94GW 的风光项目，其中风电 10.2GW，73 个项目；光伏 1.74GW。我们认为政策引导行业规范化、均衡化建设，有效提升风电项目从申报、审批、建设到并网的速率，有利于行业健康发展。

北极星风电发电网数据显示，从并网数据口径来看，2022 年全年西北、华北、东北三个区域新增装机约 2405 万千瓦，占全国总增量的 64%，较 2021 年并网容量有大幅提升，华东、中南、西南三个区域新增风电并网约 1358 万千瓦。我们认为，“三北”地区风力资源禀赋，但受疫情影响较大，核心零部件生产环节产能下降以致交付时间延长，影响整体装机并网速率。2022 年新增装机量的提升意味着风力资源的开发回归“正轨”，行业增速有望回暖。

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。2023 年 2 月中标 850MW，占全国中标规模 14.93%，位列行业前三，行业地位稳固。

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 230312

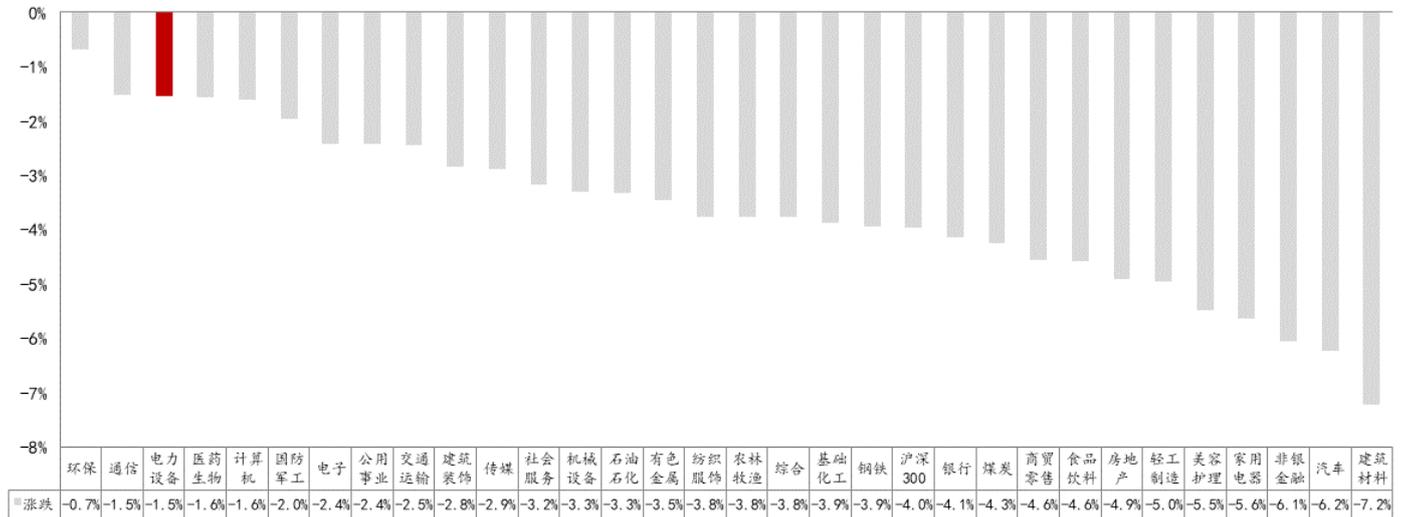
	证券代码	证券名称	市值	21收入	yoy	21年利润	yoy	22年利润E	yoy	PE	23年利润E	yoy	PE
电动车&锂电池	002074.SZ	国轩高科	518	103.6	54%	1.0	-32%	3.11	205%	166	17.6	467%	29
	002340.SZ	格林美	391	193.0	55%	9.2	124%	15.20	65%	26	24.2	59%	16
	002709.SZ	天赐材料	827	110.9	169%	22.1	314%	58.20	164%	14	67.3	18%	12
	002812.SZ	恩捷股份	993	79.8	86%	27.2	144%	40.00	0%	25	61.4	54%	16
	300014.SZ	亿纬锂能	1406	169.0	107%	29.1	76%	33.79	16%	42	66.3	96%	21
	300035.SZ	中科电气	138	21.9	125%	3.7	123%	6.63	81%	21	11.2	69%	12
	300037.SZ	新宙邦	346	69.5	135%	13.1	152%	17.61	0%	20	21.1	20%	16
	300568.SZ	星源材质	253	18.6	92%	2.8	133%	7.94	181%	32	13.5	71%	19
	300769.SZ	德方纳米	375	48.4	414%	8.0	2919%	22.86	186%	16	28.5	24%	13
	600884.SH	杉杉股份	389	207.0	152%	33.4	2320%	29.86	-11%	13	37.4	25%	10
688005.SH	容百科技	318	102.6	170%	9.1	328%	13.61	0%	23	22.4	65%	14	
光伏	002129.SZ	TCL中环	1561	411.0	116%	40.3	270%	73.08	81%	21	93.1	27%	17
	300274.SZ	阳光电源	1693	241.4	25%	15.8	-19%	32.31	104%	52	57.2	77%	30
	300724.SZ	捷佳伟创	445	50.5	25%	7.2	37%	10.04	40%	44	13.8	37%	32
	300763.SZ	锦浪科技	595	33.1	59%	4.7	49%	10.98	132%	54	22.5	105%	26
	600438.SH	通威股份	1766	634.9	44%	82.1	127%	285.01	247%	6	227.7	-20%	8
	600732.SH	爱旭股份	464	154.7	60%	-1.3	-116%	21.31	1797%	22	32.5	40%	14
	601012.SH	隆基绿能	3193	809.3	48%	90.9	6%	150.36	65%	21	192.7	28%	17
	603806.SH	福斯特	833	128.6	53%	22.0	40%	24.88	13%	33	35.0	41%	24
	688390.SH	固德威	463	26.8	69%	2.8	7%	6.52	0%	71	13.7	109%	34
	688599.SH	天合光能	1231	444.8	51%	18.0	47%	37.11	0%	33	67.6	82%	18
688680.SH	海优新材	144	31.1	110%	2.5	13%	0.50	0%	289	7.7	1446%	19	
风电	002202.SZ	金风科技	431	505.7	-10%	34.6	17%	32.12	-7%	13	38.4	20%	11
	002531.SZ	天顺风能	256	81.7	1%	13.1	25%	6.76	-48%	38	17.6	160%	15
	601615.SH	明阳智能	544	271.6	21%	31.0	126%	41.74	35%	13	51.7	24%	11
	603218.SH	日月股份	235	47.1	-8%	6.7	-32%	3.16	-53%	74	8.3	163%	28
	603606.SH	东方电缆	347	79.3	57%	11.9	34%	8.42	0%	41	18.1	115%	19
氢能	000723.SZ	美锦能源	393	212.9	66%	25.7	269%	25.38	-1%	15	27.8	9%	14
	000811.SZ	冰轮环境	93	53.8	33%	3.0	35%	4.49	49%	21	5.7	26%	16
	600989.SH	宝丰能源	1130	233.0	46%	70.7	53%	63.03	0%	18	92.8	47%	12
	688295.SH	中复神鹰	374	11.7	120%	2.8	227%	6.05	0%	62	9.1	51%	41
	688339.SH	亿华通-U	98	6.3	10%	-1.6	-619%	(1.72)	0%	-57	0.4	121%	275

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 3.96%，申万电力设备指数下跌 1.54%，行业跑赢大盘，涨幅在全部申万一级行业中排第 3 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-0.18%、-4.80%、-1.39%、-2.87%、-3.42%、-1.58%。

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

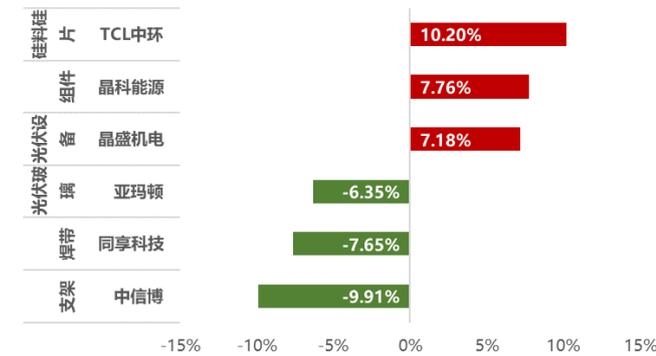
图3 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 23/2/10）

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	11,001.30	-0.18%	-3.40%	2.91%	25.69	16%	8%
风电设备	2,677.50	-4.80%	-5.84%	1.02%	24.87	56%	34%
电池	19,362.53	-1.39%	-2.70%	-1.92%	29.99	9%	5%
电网设备	3,949.97	-2.87%	-3.98%	6.68%	21.87	14%	7%
电机 II	8,935.84	-3.42%	-5.69%	11.67%	30.69	32%	16%
其他电源设备 II	26,890.18	-1.58%	-1.82%	2.61%	49.54	70%	72%
上证指数	3,230.08	-2.95%	-1.51%	4.56%	13.11	48%	42%
深证成指	11,442.54	-3.45%	-2.90%	3.87%	25.31	42%	43%
创业板指	2,370.36	-2.15%	-2.42%	1.01%	35.37	9%	4%

资料来源：Wind，东海证券研究所

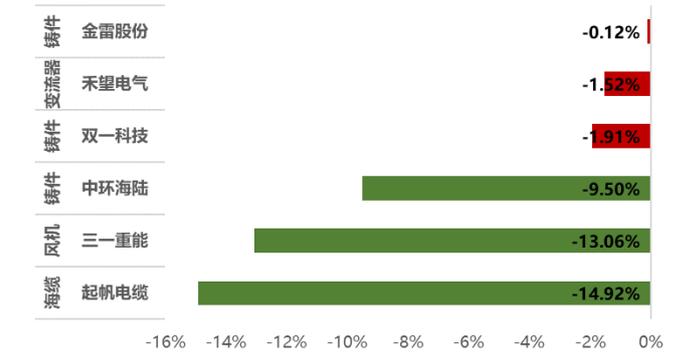
本周行业各子板块涨跌幅前三个股：

图4 本周光伏板块涨跌幅前三个股



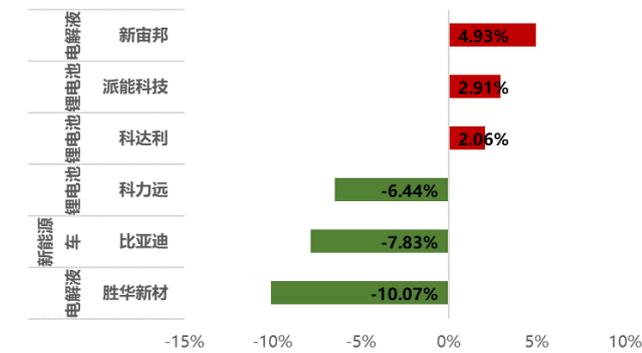
资料来源：Wind，东海证券研究所

图5 本周风电板块涨跌幅前三个股



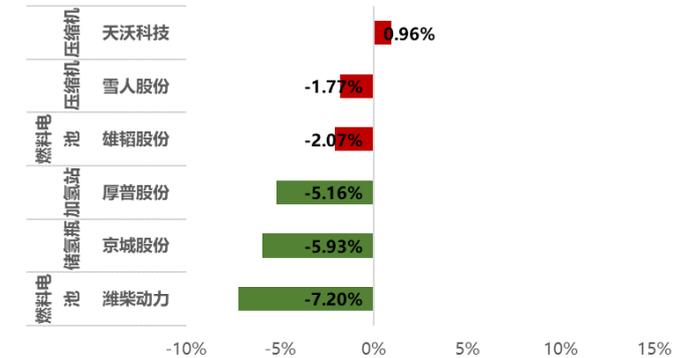
资料来源：Wind，东海证券研究所

图6 本周锂电&新能源板块涨跌幅前三个股



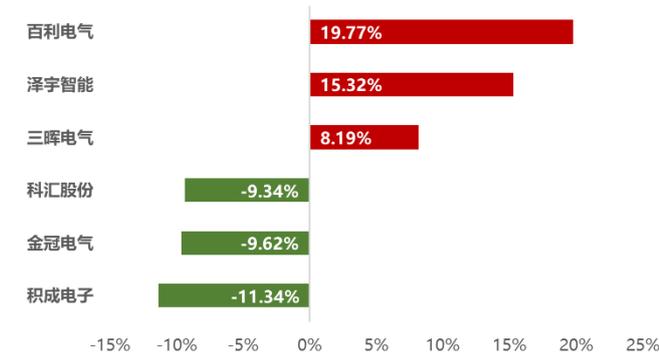
资料来源：Wind，东海证券研究所

图7 本周氢能板块涨跌幅前三个股



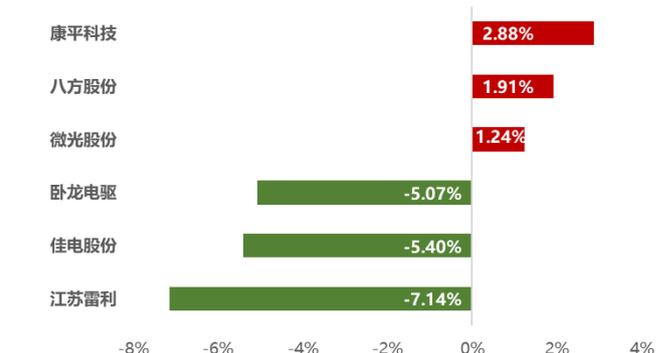
资料来源：Wind，东海证券研究所

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



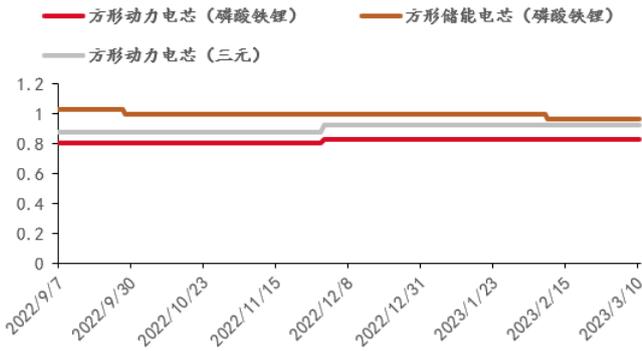
资料来源：Wind，东海证券研究所

3.行业数据跟踪

3.1.锂电产业链价格跟踪

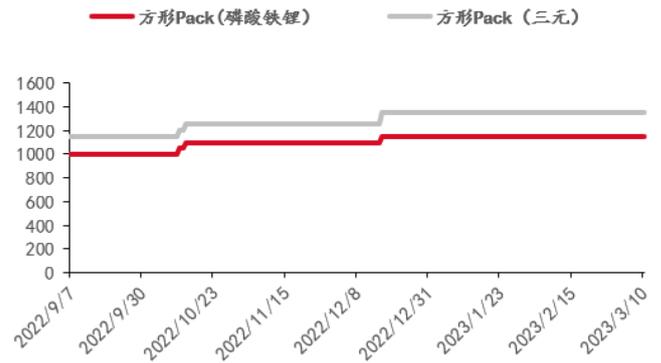
- 电芯：方形动力电芯（铁锂）3月10日报价0.78元/Wh，本周环比持平；方形动力电芯（三元）3月10日报价0.845元/Wh，本周价格环比持平；方形储能电芯（铁锂）3月10日报价0.89元/Wh，本周价格环比下降3.26%。
- 电池：高端动力18650、小动力18650、数码18650本周价格维持不变，3月10日报价11.95元/2500mAh、11.15元/2500mAh、9.65元/2500mAh，较年初各电池报价均继续持平。
- 锂盐：碳酸锂、氢氧化锂本周价格环比下降。工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、电池级氢氧化锂3月10日报价32.9万元/吨、35.95万元/吨、40.4万元/吨，工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、氢氧化锂本周分别环比下降6%、4.77%、2.88%。
- 正极材料：本周三元材料价格均环比下降，3月10日三元5系单晶型、动力型分别报价26.45万元/吨、25.7万元/吨，周环比分别下降3.64%、3.02%。8系数码型、811型分别报价31.15万元/吨、35.6万元/吨，周环比分别下降1.42%、1.52%。磷酸铁锂（动力型）3月10日报价12.4万元/吨，周环比下降1.59%；正磷酸铁3月10日报价1.55万元/吨，周环比持平。锰酸锂（高压实）3月10日报价9.3万元/吨，周环比下降6.06%。钴酸锂3月10日报价30.5万元/吨，周环比下降3.94%。
- 前驱体：部分三元前驱体本周价格环比上涨。三元111型、三元622型、三元811型3月10日报价9.25万元/吨、10.55万元/吨、12.4万元/吨。前驱体材料价格小幅上涨，氧化钴3月10日报价17.15万元/吨，周环比上涨2.39%。氯化钴3月9日报价5.15万元/吨，周环比上涨0.98%。
- 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10日报价高端1.5万元/吨、低端1.2万元/吨；人造石墨高、中、低端3月10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10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10日湿法基膜5 μ m、7 μ m和9 μ m报价分别为2.8元/平米、1.85元/平米和1.28元/平米。3月10日干法基膜14 μ m、16 μ m报价分别为0.58元/平米、0.8元/平米。3月10日涂覆隔膜7 μ m+2 μ m、9 μ m+3 μ m报价分别为2.35元/平米、2.05元/平米，周环比持平。
- 电解液：磷酸铁锂型价格周环比下降4.49%，3月10日磷酸铁锂电解液报价4.25万元/吨，三元圆柱2200mAh3月10日报价4.95万元/吨，本周环比下降2.94%；六氟磷酸锂3月10日报价16万元/吨，本周环比持平；溶剂价格均环比持平，3月10日PC报价0.87万元/吨，3月10日DMC报价0.58万元/吨，3月10日DEC报价0.98万元/吨。
- 其他：铜箔本周价格环比下降，8 μ m、6 μ m、4.5 μ m在3月10日报价分别为9.11万元/吨、10.11万元/吨、12.37万元/吨，本周分别环比下降2.46%、2.22%、1.83%。铝锭3月10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）



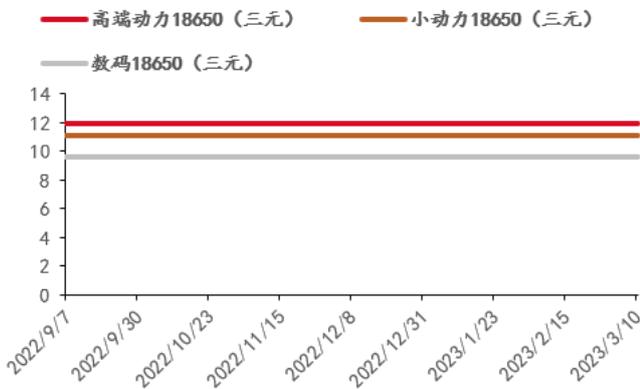
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图11 方形电池价格走势（元/kWh）



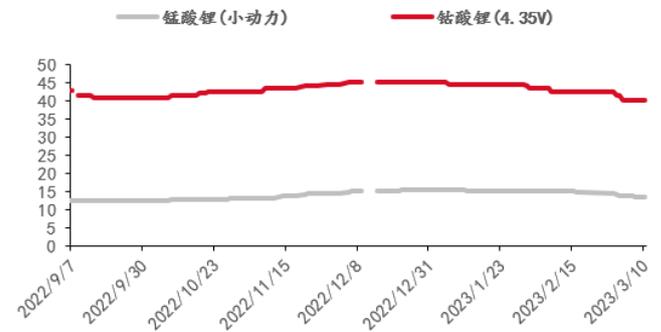
资料来源：百川盈孚，东海证券研究所

图12 18650 圆柱电池价格走势（元/2500mWh）



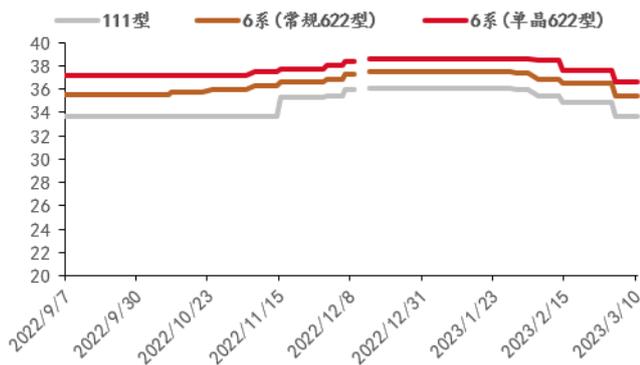
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图13 锰酸锂/钴酸锂正极材料价格走势（万元/吨）



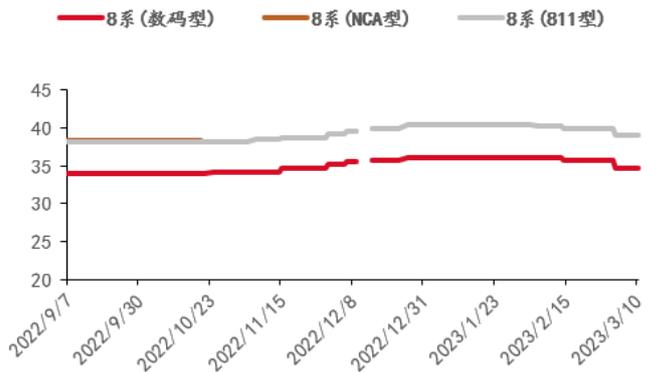
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图14 6系/111 正极材料价格走势（万元/吨）



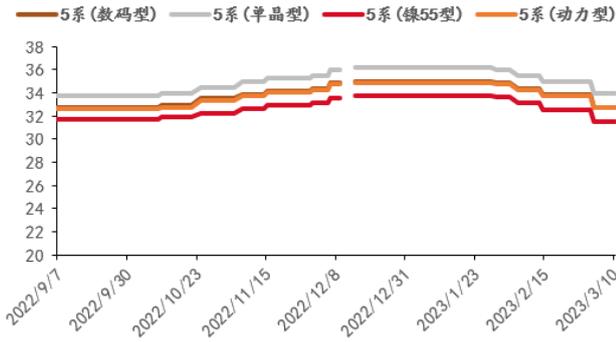
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图15 8系及 NCA 正极材料价格走势（万元/吨）



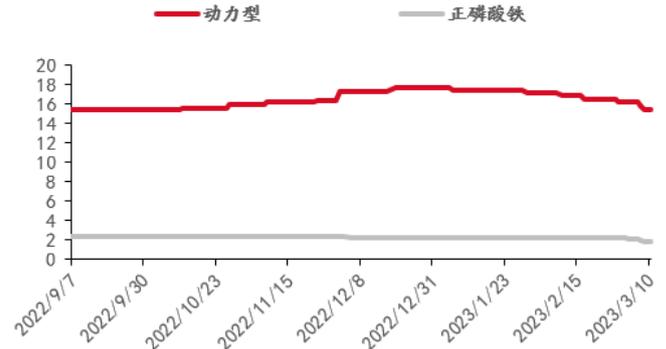
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图16 5系正极材料价格走势（万元/吨）



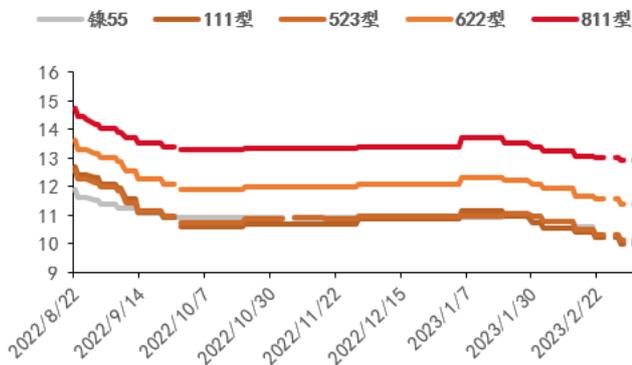
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图17 LFP/正磷酸铁材料价格走势（万元/吨）



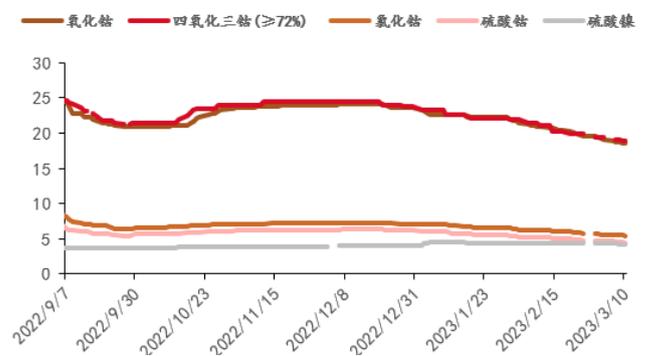
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图18 三元前驱体价格走势（万元/吨）



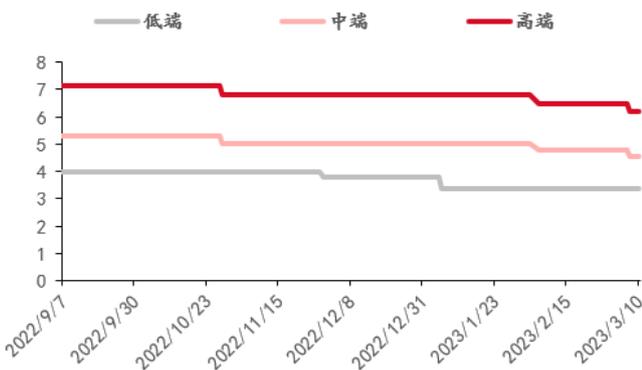
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图19 前驱体材料价格走势（万元/吨）



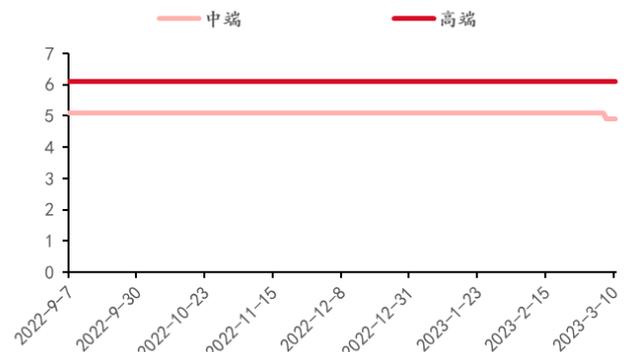
资料来源：鑫椽资讯，百川盈孚，东海证券研究所

图20 人造石墨负极材料价格走势（万元/吨）



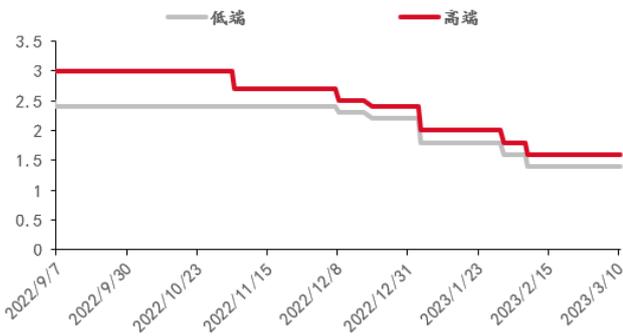
资料来源：鑫椽资讯，百川盈孚，东海证券研究所

图21 天然石墨负极材料价格走势（万元/吨）



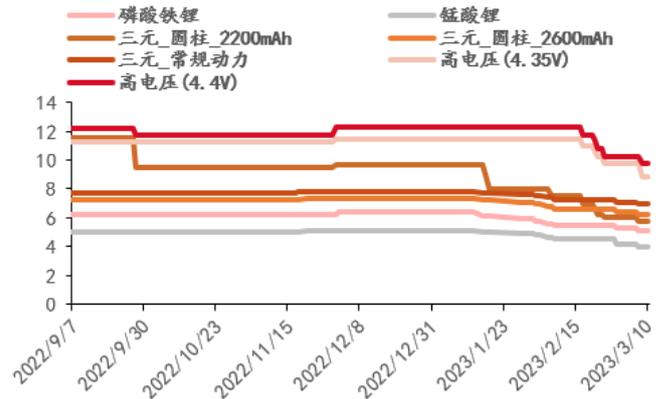
资料来源：鑫椽资讯，百川盈孚，东海证券研究所

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）



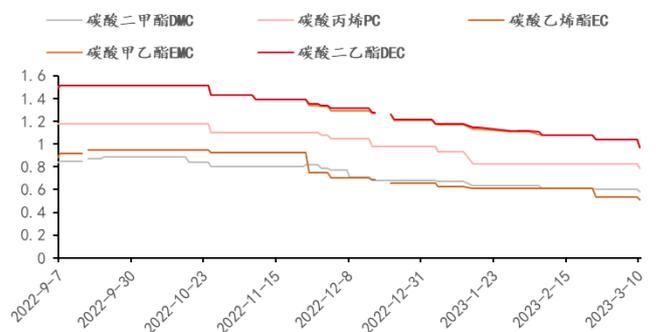
资料来源：鑫椏资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

图24 六氟磷酸锂价格走势（万元/吨）



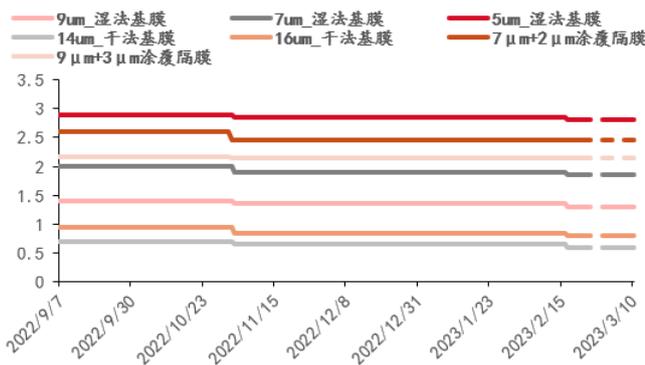
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图25 电解液溶剂价格走势（万元/吨）



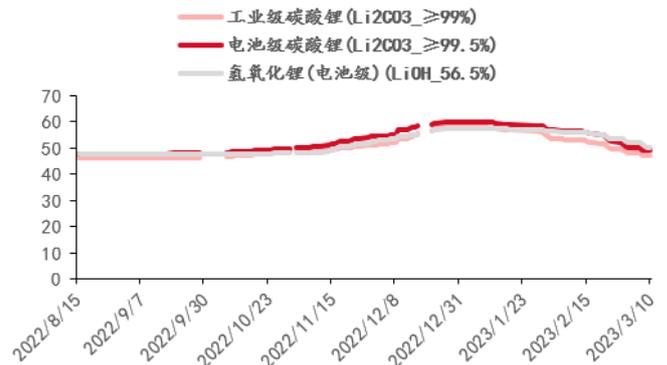
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图26 隔膜价格走势（元/平方米）



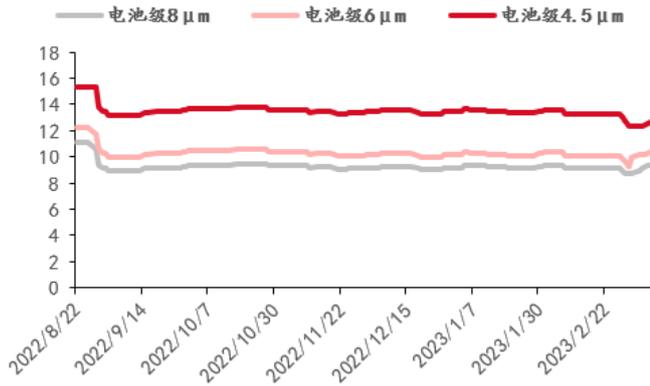
资料来源：鑫椏资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

图27 锂盐价格走势（万元/吨）



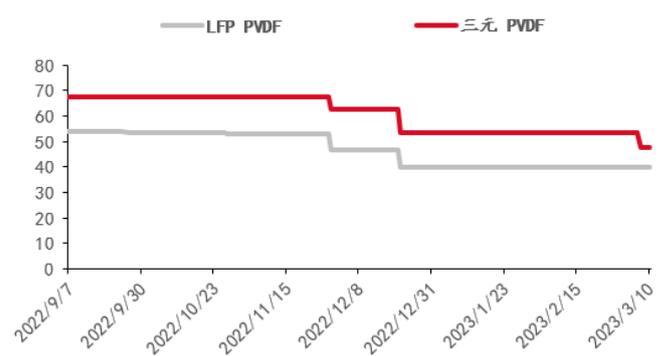
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图28 铜箔价格走势（万元/吨）



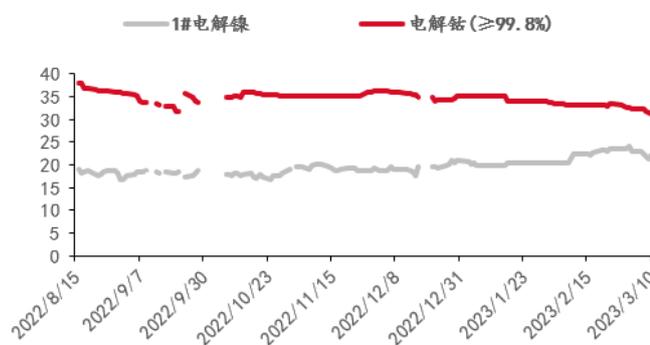
资料来源：cbc 金属网，东海证券研究所

图29 PVDF 价格走势（万元/吨）



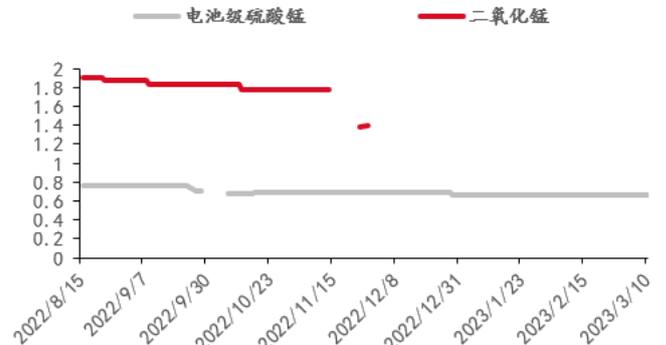
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图30 电解镍/电解钴价格走势（万元/吨）



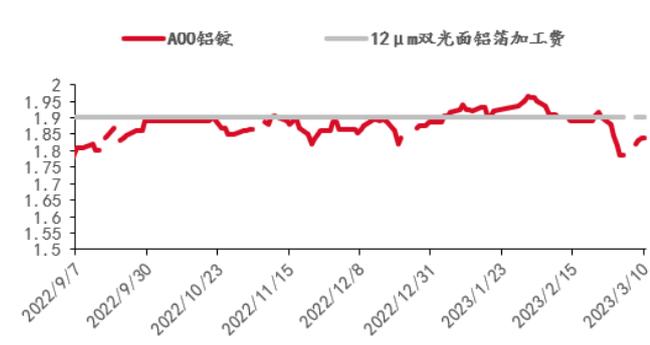
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图31 电池级硫酸锰/二氧化锰价格走势（万元/吨）



资料来源：鑫椽资讯，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：鑫椽资讯，东海证券研究所

图33 锂电产业链价格情况汇总

	单位	2023-03-06	2023-03-07	2023-03-08	2023-03-09	2023-03-10	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	0.78	0.78	0.78	0.78	0.78		0.00%	-3.70%	-5.55%
电芯: 方形储能电芯 (磷酸铁锂)	元/Wh	0.92	0.92	0.89	0.89	0.89		-3.26%	-3.26%	-7.29%
电芯: 方形动力电池 (三元)	元/Wh	0.845	0.845	0.845	0.845	0.845		0.00%	-4.52%	-8.59%
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	9.7	9.7	9.7	9.2	9		-7.22%	-9.09%	-33.88%
正极: 锰酸锂(高压实)	万元/t	9.9	9.9	9.9	9.4	9.3		-6.06%	-7.52%	-32.85%
正极: 锰酸锂(小动力)	万元/t	10.3	10.3	10.3	9.8	9.7		-5.83%	-7.82%	-31.93%
正极: 钴酸锂(4.35V)	万元/t	31.75	31.25	31.25	30.5	30.5		-3.44%	-8.66%	-26.51%
正极: 三元111型	万元/t	26.75	26.45	26.45	25.95	25.95		-2.99%	-2.99%	-25.54%
正极: 三元5系(数码型)	万元/t	26.15	25.65	25.65	25.15	25.15		-3.82%	-3.82%	-25.81%
正极: 三元5系(单晶型)	万元/t	27.45	26.95	26.95	26.45	26.45		-3.64%	-3.64%	-24.43%
正极: 三元5系(镍55型)	万元/t	26	25.5	25.5	25	25		-3.85%	-3.85%	-23.20%
正极: 三元5系(动力型)	万元/t	26.5	26.2	26.2	25.7	25.7		-3.02%	-3.02%	-23.85%
正极: 三元6系(常规622型)	万元/t	31.25	30.35	30.35	29.95	29.95		-4.16%	-4.16%	-17.83%
正极: 三元6系(单晶622型)	万元/t	32.4	31.5	31.5	31.1	31.1		-4.01%	-4.01%	-17.29%
正极: 三元8系(数码型)	万元/t	31.6	31.5	31.5	31.15	31.15		-1.42%	-1.42%	-12.62%
正极: 三元8系(811型)	万元/t	36.15	35.95	35.95	35.6	35.6		-1.12%	-1.12%	-11.00%
正极: 磷酸铁锂 (动力型)	万元/t	12.6	12.6	12.6	12.4	12.4		-1.59%	-6.77%	-23.46%
正极: 正磷酸铁	万元/t	1.55	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	9.35	9.35	9.35	9.35		1.08%	1.08%	-8.33%
前驱体: 三元111	万元/t	9.05	9.25	9.25	9.25	9.25		2.21%	2.21%	-9.11%
前驱体: 三元523	万元/t	9.3	9.45	9.45	9.45	9.45		1.61%	1.61%	-8.25%
前驱体: 三元622	万元/t	10.45	10.55	10.55	10.55	10.55		0.95%	0.95%	-8.66%
前驱体: 三元811	万元/t	12.4	12.4	12.4	12.4	12.4		0.00%	0.00%	-4.82%
前驱体: 氯化钴	万元/t	16.75	16.9	17.05	17.15	17.15		2.33%	4.25%	-12.72%
前驱体: 四氧化三钴	万元/t	17.15	17.15	17.15	17.15	17.15		0.00%	4.88%	-11.50%
前驱体: 氯化钴	万元/t	5.1	5.1	5.15	5.15	-		0.98%	4.04%	-10.43%
前驱体: 硫酸钴	万元/t	4.25	4.25	4.25	4.25	4.3		1.18%	3.61%	-10.42%
前驱体: 硫酸镍	万元/t	4.335	4.328	4.323	4.313	4.308		-0.62%	-0.89%	-0.79%
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	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	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	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	5.9		0.00%	0.00%	-3.88%
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	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%	-1.44%
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	0.8		0.00%	0.00%	0.00%
隔膜: 7um+2um涂覆隔膜	元/m	2.35	2.35	2.35	2.35	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	2.05		0.00%	0.00%	-4.55%
电解液: 磷酸铁锂	万元/t	4.45	4.45	4.45	4.45	4.25		-4.49%	-5.66%	-19.81%
电解液: 锰酸锂	万元/t	3.58	3.58	3.58	3.58	3.5		-2.23%	-4.11%	-15.66%
电解液: 三元_圆柱_2200mAh	万元/t	5.1	5.1	4.95	4.95	4.95		-2.94%	-2.94%	-17.50%
电解液: 三元_圆柱_2600mAh	万元/t	5.55	5.55	5.55	5.55	5.38		-3.06%	-4.78%	-15.94%
电解液: 三元_常规动力	万元/t	5.8	5.8	5.8	5.8	6		3.45%	3.45%	-14.89%
电解液: 高电压(4.35V)	万元/t	7.5	7.5	7.3	7.3	7.3		-2.67%	-2.67%	-25.13%
电解液: 高电压(4.4V)	万元/t	7.95	7.95	7.85	7.85	7.85		-1.26%	-1.26%	-23.41%
溶剂: 六氟磷酸锂,国产	万元/t	16	16	16	16	16		0.00%	-7.55%	-31.18%
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	0.87	0.87	0.87	0.87	0.87		0.00%	2.98%	5.45%
溶剂: 碳酸乙酯EC	万元/t	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54		0.00%	5.83%	0.98%
溶剂: 碳酸甲酯EMC	万元/t	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98		0.00%	1.03%	-5.77%
溶剂: 碳酸二乙酯DEC	万元/t	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98		0.00%	1.03%	-5.77%
锂盐: 工业级碳酸锂	万元/t	35	34.5	34.2	33.4	32.9		-6.00%	-12.62%	-32.51%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	37.75	37.25	36.95	36.45	35.95		-4.77%	-9.33%	-29.16%
锂盐: 氢氧化锂(电池级)	万元/t	41.6	41.1	41	40.7	40.4		-2.88%	-4.99%	-23.05%
原料: 电解镍	万元/t	19.55	19.55	19.55	19.49	19.63		0.41%	-2.44%	-16.82%
原料: 电池级硫酸镍	万元/t	4	3.95	3.95	3.9	3.9		-2.50%	-2.50%	0.65%
原料: 电解钴	万元/t	31	31.5	31.5	31.8	31.8		2.53%	2.53%	-2.45%
原料: 钴酸锂	万元/t	31.75	31.25	31.25	30.5	30.5		-3.44%	-8.66%	-26.51%
原料: 四氧化三钴	万元/t	17.15	17.15	17.15	17.15	17.15		0.00%	4.88%	-11.50%
原料: 硫酸钴	万元/t	4.1	4.2	4.2	4.25	4.25		3.65%	3.65%	-13.27%
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%	-2.66%
铜箔: 电池级8um	万元/t	9.34	9.17	9.09	9.14	9.11		-2.46%	-2.98%	2.18%
铜箔: 电池级6um	万元/t	10.34	10.17	10.09	10.14	10.11		-2.22%	-2.69%	2.18%
铜箔: 电池级5um	万元/t	12.44	12.24	12.19	12.24	12.21		-1.85%	-2.32%	-7.01%
铜箔: 电池级4.5um	万元/t	12.6	12.42	12.35	12.4	12.37		-1.83%	-2.21%	-5.07%
铜箔: 6um加工费	万元/t	3.1	3.1	3.1	3.1	3.1		0.00%	0.00%	-13.99%
铝箔: A00铝锭	万元/t	1.85	1.86	1.85	1.85	1.84		-0.54%	-0.54%	-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%	0.00%	-25.00%
PVDF: 三元	万元/t	42.5	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

广东省：3月6日，河源市人民政府发布关于印发《河源市能源发展“十四五”规划》的通知。《规划》中提到重点任务，光伏相关内容包括：大力推动光伏发电有序开发。编制河源市光伏发电产业发展规划，进一步规范光伏发电开发建设，引导光伏行业健康发展，推动光伏发电项目有序开发、加快投产。鼓励各类社会主体投资建设分布式光伏发电系统，积极推广屋顶分布式光伏发电系统，推广光伏建筑一体化建设。重点支持光伏与农业、林业、渔业融合发展，打造渔光互补、农光互补示范区。加快推进东源、龙川两个国家试点县整县屋顶分布式光伏开发建设。“十四五”期间全市新增光伏发电装机容量约300万千瓦。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230310/1294046.shtml>

河南：3月1日，河南省发改委印发2023年河南省重点建设项目名单，2023年共安排省重点建设项目2505个，年度计划投资约1.9万亿元。其中，光伏相关项目29个。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230306/1292845.shtml>

3.2.2. 光伏行业价格跟踪

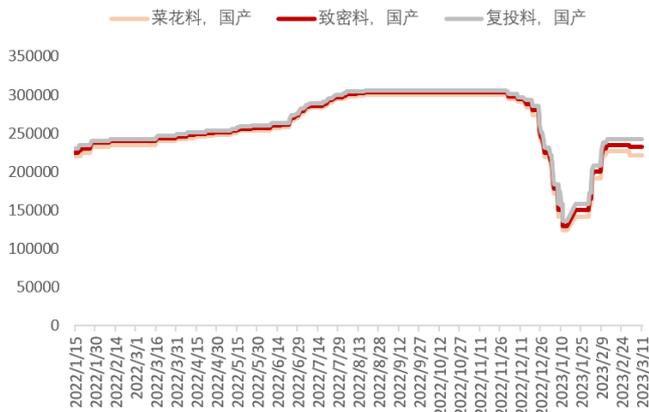
1) 硅料：价格小幅下降。本周单晶复投料主流成交价格为243元/KG，单晶致密料的主流成交价格为232元/KG。近期硅料市场的产能不断释放，增量明显，料企迫于库存压力，陆续接单出货；受高纯石英砂紧缺影响，坩埚品质影响硅片产出良率，这也增加对硅料需求，3月硅料订单签约期有所提前；目前，整体市场看跌情绪仍然较重，一线主流企业的报价小幅波动，高位价格逐渐减少。受限于库存压力，硅料价格仍将保持缓跌趋势。

2) 硅片：价格小幅上升。供给方面，石英坩埚问题限制单晶硅企业扩产进度；需求方面，电池扩产有望推动需求爆发，组件Q1末开始逐步起量。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。

3) 电池片：价格维稳。M10电池片和G12电池片主流成交价为1.08元/W；受硅片价格影响，电池片成本压力加剧，虽有部分库存压力，但降价空间已十分有限，部分企业在洽谈新订单时有涨价意愿，但组件不愿买单，双方处于博弈状态，本周价格仍以持稳为主。

4) 组件：价格维稳。182单晶单面PERC组件及210单晶单面PERC组件主流成交价为1.75元/W。电池片价格坚挺，组件价格受成本压力暂无下降可能，部分一线企业受订单支撑，具有一定议价能力，成交均价与上周大体持平，其他二三线企业为促进订单成交，报价有松动迹象，预计随着3月国内终端项目逐渐开工及海外出口需求持续，组件出货量有望迎来较明显增长。

图34 硅料价格走势（元/千克）



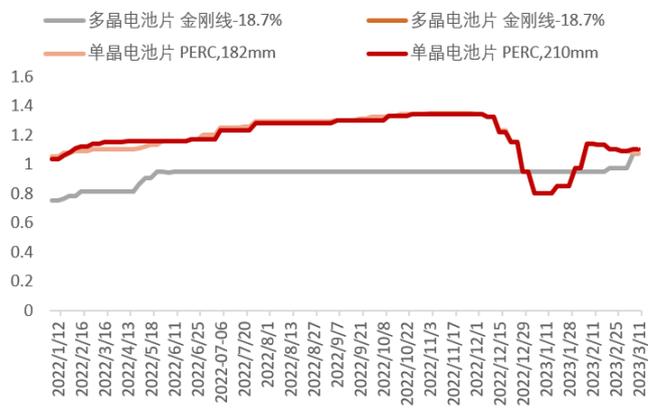
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

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）



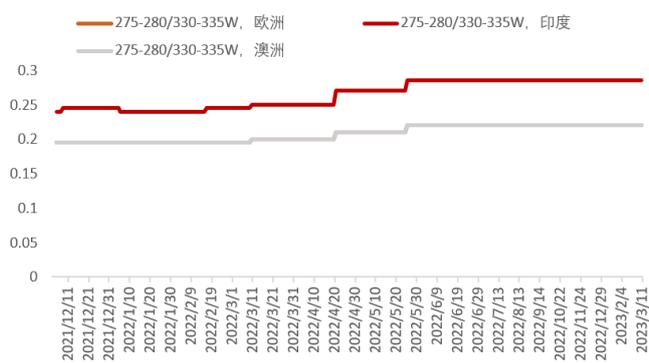
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图37 国内组件价格走势（元/W）



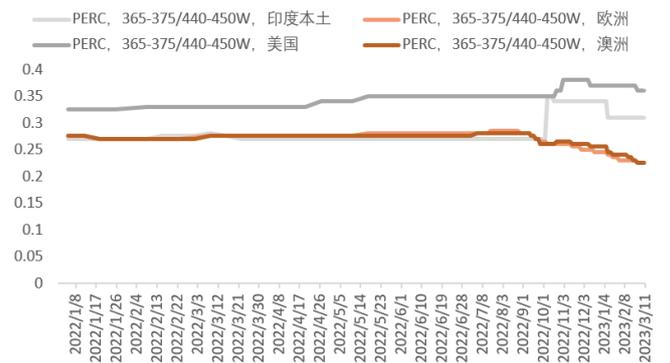
资料来源：cbc 金属网、PVInfoLink，东海证券研究所

图38 海外多晶组件价格走势（美元/W）



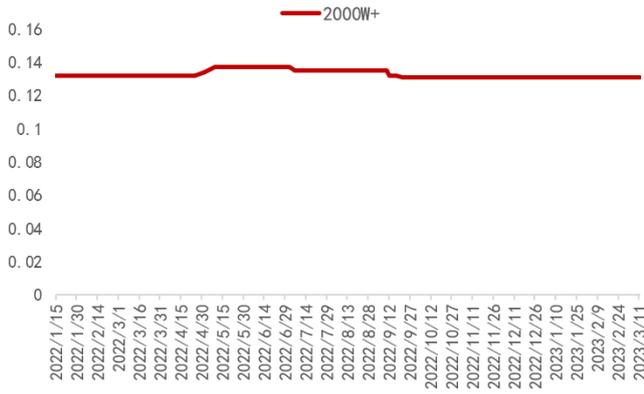
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图39 海外单晶组件价格走势（美元/W）



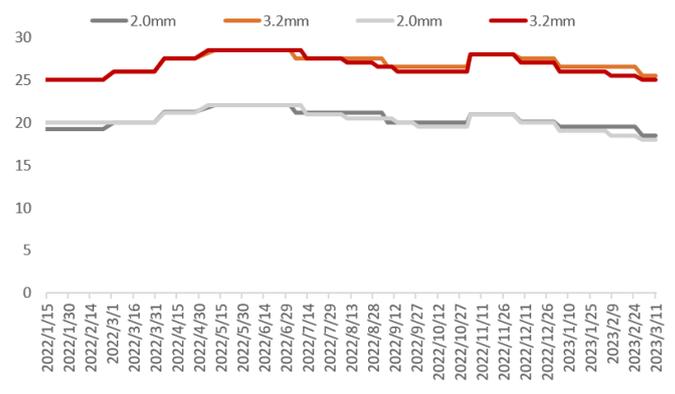
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图40 逆变器价格走势 (美元/W)



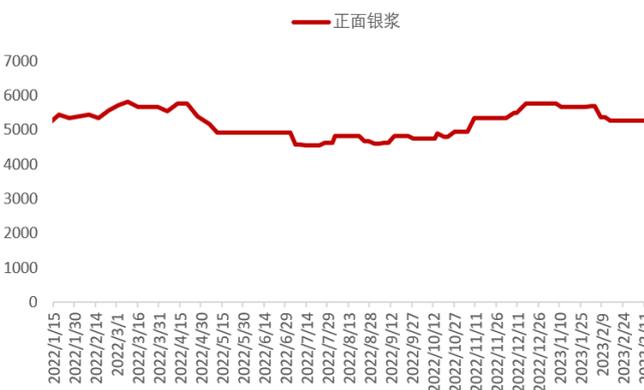
资料来源: Pvinfosights, 东海证券研究所

图41 光伏玻璃价格走势 (元/平方米)



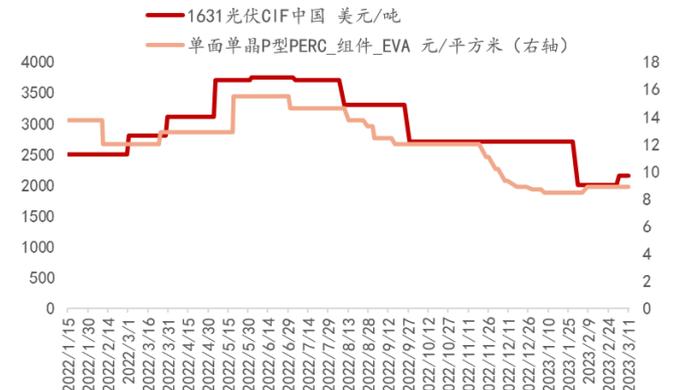
资料来源: PVInfoLink, Solarzoom, 东海证券研究所

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)



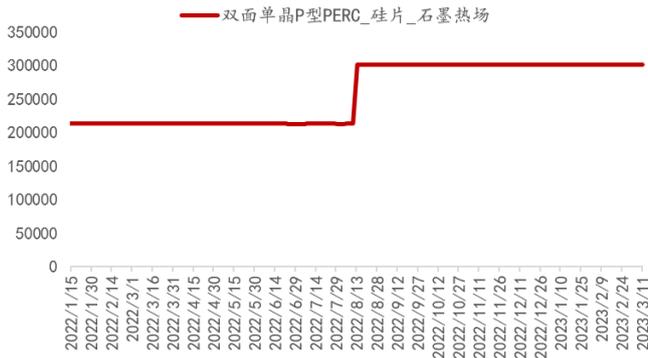
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

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)



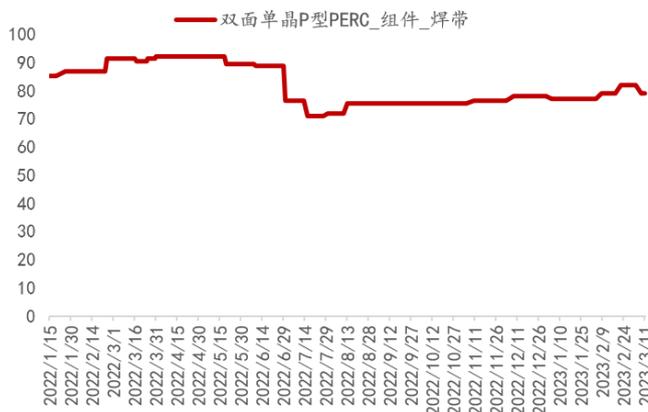
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

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

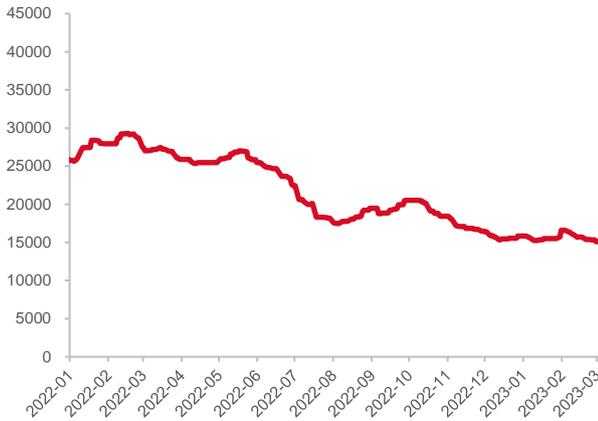
图1 光伏产业链价格情况汇总

	单位	2023-02-11	2023-02-18	2023-02-25	2023-03-04	2023-03-11	走势图	周环比%	月环比%	年初环比%
硅料: 菜花料, 国产	元/t	220000	227000	227000	221000	221000		0.00%	40.76%	23.46%
硅料: 致密料, 国产	元/t	230000	235000	235000	232000	232000		0.00%	40.61%	25.41%
硅料: 复投料, 国产	元/t	238000	243000	243000	243000	243000		0.00%	40.46%	27.23%
多晶硅致密料均价	元/kg	230	230	230	230	224		-2.61%	25.84%	17.89%
硅片: 单晶硅, 182mm	元	6.22	6.22	6.22	6.22	6.22		0.00%	29.58%	/
硅片: 单晶硅, 210mm	元	8.2	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	0.97	0.97	1.07		10.31%	3.23%	13.23%
电池片: 单晶硅, PERC, 182mm	元/W	1.14	1.13	1.1	1.09	1.08		-0.92%	1.34%	35.00%
电池片: 单晶硅, PERC, 210mm	元/W	1.14	1.13	1.1	1.09	1.1		0.92%	3.40%	37.50%
组件: 多晶, 275-280/330-335W, 中国	元/W	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58		0.00%	0.00%	0.00%
组件: 多晶, 275-280/330-335W, 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	1.79	1.79	1.75	1.73		-1.14%	-1.14%	-6.49%
组件: 单晶, 单面PERC, 210mm	元/W	1.75	1.79	1.79	1.75	1.74		-0.57%	-0.57%	-5.95%
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	0.225	0.225		0.00%	-2.17%	-8.16%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 美国	美元/W	0.37	0.37	0.37	0.36	0.36		0.00%	-2.70%	-2.70%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 澳洲	美元/W	0.24	0.235	0.23	0.225	0.225		0.00%	-6.25%	-11.76%
光伏玻璃: 2.0mm, PVInfoLink	元/m²	19.5	19.5	19.5	18.5	18.5		0.00%	-5.13%	-5.13%
光伏玻璃: 3.2mm, PVInfoLink	元/m²	26.5	26.5	26.5	25.5	25.5		0.00%	-3.77%	-3.77%
光伏玻璃: 2.0mm, Solarzoom	元/m²	18.5	18.5	18.5	18	18		0.00%	-5.26%	-5.26%
光伏玻璃: 3.2mm, Solarzoom	元/m²	25.5	25.5	25.5	25	25		0.00%	-3.85%	-3.85%
逆变器: 2000W+, Pvinfosights	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	5355	5265	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	2150	2150		0.00%	7.50%	/
单面单晶P型PERC_组件_EVA	元/平方米	8.85	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_封装	元/个	14159	14159	14159	17699	17699		0.00%	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	78.76	78.76	81.86	81.86	78.76		-3.79%	2.30%	2.30%

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

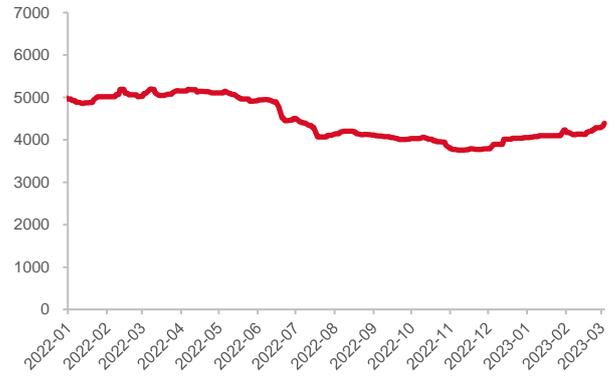
3.2.3. 风电行业价格跟踪

图2 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3 参考价：中厚板（单位：元/吨）



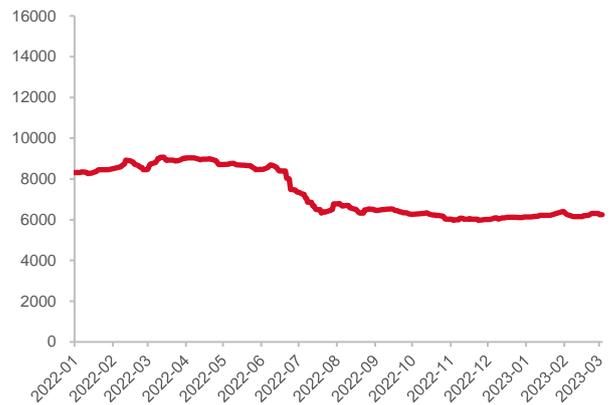
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图4 现货价：螺纹钢（单位：元/吨）



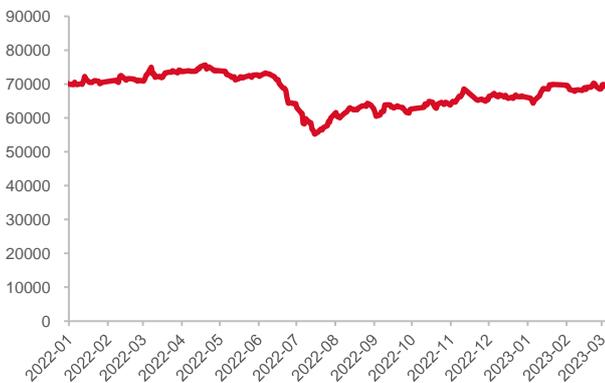
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图5 现货价：聚氯乙烯（单位：元/吨）



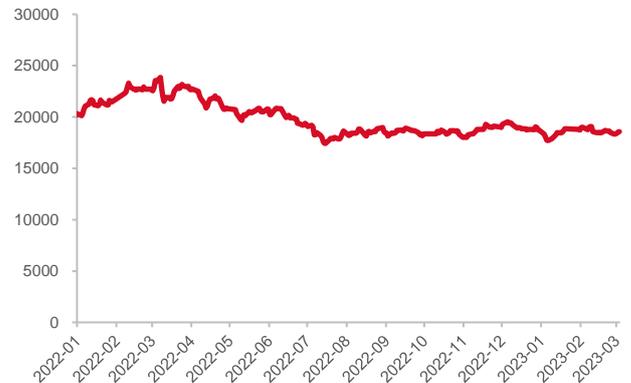
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图6 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7 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8 风电产业链价格情况汇总

	单位	2023/2/13	2023/2/17	2023/2/24	2023/3/3	2023/3/10	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
现货价：环氧树脂	元/吨	15666.67	15666.67	15333.33	15100	14933.33		-1.10%	-10.04%	-5.68%
参考价：中厚板	元/吨	4138	4184	4286	4392	4444		1.18%	6.47%	9.51%
现货价：螺纹钢	元/吨	4081.11	4145.56	4231.11	4241.11	4316.67		1.78%	5.09%	8.97%
现货价：聚氯乙烯	元/吨	6153.33	6193.33	6313.33	6251.67	6225		-0.43%	-1.79%	1.36%
现货价：铜	元/吨	68063.33	69055	69311.67	69348.33	69021.67		-0.47%	-0.33%	4.81%
现货价：铝	元/吨	18480	18473.33	18486.67	18573.33	18243.33		-1.78%	-3.38%	-0.47%

资料来源：同花顺，东海证券研究所

4.行业动态

4.1.行业新闻

国家能源局：各省按月公布户用光伏规模

3月9日，国家能源局下发《关于按月公布和报送户用光伏项目信息有关事项的通知》，通知要求：地方电网企业于每月8日前向国家电网公司、南方电网公司所属省级电网企业和内蒙古电力公司报送户用光伏项目信息；各省级电网企业（含内蒙古电力公司）于每月10日前公布汇总后的全省户用光伏项目信息，于每月12日报送国家能源局并抄送国家可再生能源信息管理中心。户用光伏项目信息按月报送工作自2023年3月起实施，请各单位按照上述有关要求对2023年1月、2月信息进行补报。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230309/1293798.shtml>

江苏省：风光取消绿电交易补贴，另申请绿证

3月6日，江苏能源监管办发布关于《江苏省电力中长期交易规则》公开征求意见的公告。省内光伏、风电机组的市场交易电量按照实际交易电价结算。光伏、风电机组参与绿电交易部分的电量，不再领取可再生能源发电补贴或另行申请绿证，可不计入其全生命周期保障收购小时数。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230308/1293258.shtml>

浙江省：家庭屋顶光伏项目按照0.45元/千瓦时标准给予补贴

3月7日，余姚市发展和改革委员会发布《余姚市发展和改革委员会关于组织申报2022年度余姚市光伏高质量发展专项资金补助的通知》。通知指出，对2022年度经过备案认可的并网发电家庭屋顶光伏项目，按照0.45元/千瓦时标准给予补贴。补贴时限为并网发电之后第二个完整抄表月起12个月。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230307/1293078.shtml>

欧盟：欧美可再生能源争夺战再升级，欧盟起草新法案加快能源独立

3月6日，据外媒报道，欧盟委员会正在起草制定新的可再生能源目标，确保到2030年，欧盟的可再生能源满足欧盟40%的年度能源需求。在具体的策略上，草案提出，“可再生能源项目”的审批周期将缩短为9个月（1GW以内）-12个月内（1GW以上），光伏制造产能审批周期将缩短为12个月（1GW以内）-18个月内（1GW以上）。预计会提取欧盟碳市场的部分收入用于补贴，具体数额未知。这项提案将于3月14日公布。

<http://www.solarzoom.com/article-174021-1.html>

印度：多家巨头提交标书，角逐印度太阳能组件制造赛道

根据PLI指南，太阳能光伏组件中标制造商将被要求建立GW规模的高效光伏组件产能。此举旨在促进印度高效太阳能光伏组件的生产，降低对可再生能源领域的依赖。印度政府为这一最新阶段的激励措施拨款1950亿印度卢比（合24亿美元）。有数家公司提交了标书，其中包括企业集团信实工业、综合电力公司塔塔电力、美国太阳能组件制造商First Solar、印度电力公司JSW Energy、绿色能源开发商Avaada Group和可再生能源公司ReNew Energy Global等。

<http://www.pv-tech.cn/news/first-solar-tata-power-and-reliance-industries-bid-for-indias-solar-panel-m>

财政部：2022 可再生能源补贴支出不及预期，2023 落实财政支持碳达峰

3月5日，财政部提请十四届全国人大一次会议审查《关于2022年中央和地方预算执行情况与2023年中央和地方预算草案的报告》。报告提出完善绿色低碳财税支持政策，协同推进降碳、减污、扩绿、增长。扩大政府绿色采购范围，加大相关产品采购力度。支持可再生能源发展，推动能源结构进一步优化。中央政府性基金预算支出6330.48亿元，完成预算的78.4%，主要是可再生能源电价附加收入安排的支出低于预期。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230308/1293299.shtml>

美国：白宫官员证实已放行中国光伏电池板

休斯敦举行的CERAWeek能源会议期间，拜登清洁能源事务高级顾问约翰·波德斯塔向媒体证实，海关正在放行中国光伏电池板。路透社报道称，天合光能美国发言人梅丽莎·卡瓦纳(Melissa Cavanagh)近日已向媒体证实，过去四个月，超过900MW的太阳能电池板已在美国清关。此外另一家中国光伏电池生产商——晶科能源的货物也已经被解除扣留。

<https://www.chinanews.com/cj/2023/03-07/9967138.shtml>

工信部：今年要稳住新能源汽车等大宗消费

3月5日，据财联社报道，工信部部长金壮龙在首场“部长通道”上说，今年工业经济发展有不少有利因素——疫情防控取得重大决定性胜利，现在我们的存量政策、增量政策叠加发力，会进一步释放市场主体活力，释放居民消费潜力，释放产业升级动力。“工业经济有望回升向好，对此我们充满信心。”下一步将重点抓好几项工作：一是促进重点行业增长。二是加大投资。三是扩大消费。首先要稳住新能源汽车等大宗消费，同时继续开展智能家电、绿色建材下乡活动，推动制造业三品（增品种、提品质、创品牌）行动。四是发挥地方积极性。

<https://finance.sina.com.cn/wm/2023-03-07/doc-imyiyvxa3577285.shtml>

国资委：支持中国一汽加快转型升级

3月4日，据财联社报道，国务院国资委党委书记、主任张玉卓3日下午会见了到访的吉林省委书记、省人大常委会主任景俊海，吉林省委副书记、省长韩俊一行。张玉卓表示，将进一步围绕服务构建新发展格局，深入推进国有企业改革，加力推动与吉林深化合作，共同在新能源、人工智能、新能源汽车、石化新材料等战略性新兴产业领域取得更大突破，支持中国一汽加快转型升级，更好助力吉林全面振兴、全方位振兴，共同为东北全面振兴作出新的更大贡献。

<https://finance.sina.cn/2023-03-04/detail-imyithfu1313509.d.html>

政府工作报告：支持汽车、家电等大宗消费

3月5日，国务院总理李克强在第十四届全国人民代表大会第一次会议上作政府工作报告。在回顾过去一年及五年来的工作和成就时，汽车作为国民经济的重要支柱产业被多次提及，包括：发展消费新业态新模式，采取减免车辆购置税等措施促进汽车消费，新能源汽车销量增长93.4%。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。支持汽车、家电等大宗消费，汽车保有量突破3亿辆、增长46.7%。

<https://finance.sina.com.cn/jjxw/2023-03-06/doc-imyiwysya3886830.shtml>

工信部：鼓励使用获证梯次利用的新能源汽车动力电池产品。

3月6日，国家市场监督管理总局、工信部发布《关于开展新能源汽车动力电池梯次利用产品认证工作的公告》。其中提出，鼓励有条件的地方加快构建资源循环利用体系，在政府投资工程、重点工程、市政公用工程中使用获证梯次利用产品。支持保险机构发展适合梯次利用产品的财产保险和产品责任保险，为其应用推广提供风险保障。鼓励开发银行统筹用好抵押补充贷款资金、绿色信贷、绿色融资服务等，给予低成本资金支持。

https://www.cqn.com.cn/zj/content/2023-03/02/content_8914260.htm

湖北：“9 万元最强补贴”来袭

3 月 6 日，一组关于“湖北史上最强大购车优惠季开启”的宣传海报引发热议，多个汽车品牌政企补贴内容清晰可见。据财联社记者不完全统计，东风雪铁龙、东风标致、东风日产、东风本田、东风风神参与了这一轮购车补贴，补贴力度从 5000 元至 9 万元不等，有效期为 3 月 1 日至 3 月 31 日。以指导价 21.19 万元的东风雪铁龙 C6 共创版为例，政企综合补贴后仅需 12.19 万元，补贴金额高达 9 万元。

<http://stock.10jqka.com.cn/hks/20230307/c645339415.shtml>

SNE Research：1 月全球电动汽车电池装车量为 33.0GWh

最新数据显示，2023 年 1 月，全球登记为机动车的电动汽车（EV、PHEV、HEV）电池总消耗量为 33.0GWh，同比增长 18.1%。自 2020 年第三季度以来，市场持续增长。根据 SNE 的全球电动汽车和电池月度跟踪器，2023 年的电池消耗预计约为 749GWh。

<http://auto.caijing.com.cn/2023/0306/4921860.shtml>

乘联会：2 月新能源零售 43.9 万辆 渗透率 31.6%

3 月 8 日，乘联会公布了 2 月国内新能源乘用车销量数据。批发方面，2 月国内乘用车累计批发销量为 161.8 万辆，同比增 10.2%，环比增 11.7%。其中新能源乘用车批发销量为 49.6 万辆，同比增 56.1%，环比增 27.5%，新能源批发渗透率为 30.6%，较上一年 2 月提升 9 个百分点。零售方面，2 月国内乘用车累计零售销量为 139 万辆，同比增 10.4%，环比增 7.5%。其中新能源乘用车零售销量为 43.9 万辆，同比增 61%，环比增 32.8%，新能源零售渗透率为 31.6%，较上一年 2 月提升 9.9 个百分点。出口方面，2 月乘用车出口 25 万辆，同比增 89%，环比增 8%。其中新能源乘用车出口 7.9 万辆，占当月乘用车出口总量的 31%。

<http://m.caijing.com.cn/article/291435>

广州：壮大汽车消费，推进全市公交车辆、出租车置换为新能源

广州市人民政府于近日印发《广州市建设国际消费中心城市发展规划（2022—2025 年）》，其中提及要壮大广州市汽车消费，打造“一核三片”的汽车产业空间体系。《规划》表明，广州市要推动北、东、南三翼汽车产业集群与老城区汽车服务集群融合共生，打造“一核三片”的汽车产业空间体系；围绕汽车整车与核心零部件生产、自动驾驶技术研发、汽车金融服务、汽车营运服务等多产业环节持续发力，积极提升整车“智能化”集成技术、持续突破“车规级芯片”“车用传感器”等关键零部件设计，大幅提升汽车产品竞争力。

https://www.gz.gov.cn/gkmlpt/content/8/8839/post_8839846.html

沈阳：开启 2022 年度新能源汽车产业发展财政补贴工作

3 月 9 日，辽宁省沈阳市工信局发布关于开展 2022 年度新能源汽车产业发展财政补助资金申报工作的通知。补助对象为在沈阳市登记注册的新能源汽车整车、新能源及智能网联汽车关键零部件生产企业，公共充换电设施建设及运营企业等。其中，对 2022 年年度内固定资产投资额达 500 万元以上的新能源整车及关键核心零部件技术改造项目、新能源及智能网联汽车关键零部件新建项目，建设期内按申报当期项目实际完成固定资产投资总额的 10% 给予投资补贴，补贴上限不超过 500 万元。

http://m.rj.cohttp://jxw.shenyang.gov.cn/tzgg/202303/t20230309_4407131.html

温州：新能源电池材料产业园项目签约

3月9日，由青山实业旗下永青股份与格林美、伟明环保、新宙邦等新能源企业携手打造的温州新能源电池材料产业园正式签约。项目总投资约80亿元。温州新能源电池材料产业园，拟选址于浙江省温州市洞头区，总投资约80亿元。该产业园将新建高纯度碳酸锂材料基地、镍钴锰硫酸晶体材料、电解液材料基地、热电联产能源基地等，并招引石墨烯负极材料、隔膜材料、磷酸铁锂等产业链项目。产业园投产后预计年产值达300亿元。

<http://news.66wz.com/system/2023/03/10/105552366.shtml>

江苏能源监管办发布《江苏省电力中长期交易规则》公开征求意见稿

文件表示省内光伏、风电机组的市场交易电量按照实际交易电价结算，市场成员包括各类发电企业、售电公司、电力用户、电网企业、江苏电力交易中心、江苏电力调度控制中心、储能企业等。光伏、风电机组参与绿电交易部分的电量，不再领取可再生能源发电补贴或另行申请绿证，可不计入其全生命周期保障收购小时数。已直接参与市场交易后改由电网企业代理购电的用户，用电价格按照电网企业代理购电价格的1.5倍执行。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230306/1292860.shtml>

广西壮族自治区发布关于开展《广西陆上风电中长期发展规划》项目调整工作的通知

本次规划调整项目工作，要求在《广西陆上风电中长期发展规划》基础上，将具备较好风能资源潜力，电网接入和消纳能力相对良好的风电场项目增补列入规划，将原规划中涉及自然保护区等敏感性因素或经过前期工作论证后不具备开发价值的项目调整出规划。鼓励在石漠化地区布局风电项目。鼓励分散式风电项目与生态旅游、美丽乡村、特色小镇等民生工程深入结合。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230310/1293999.shtml>

贵州省发改委公布《2023年贵州省重大工程和重点项目名单》

涉及风电项目105个，规模总计1700.5MW。收尾项目7个，规模总计347.5MW，续建项目14个，规模总计955MW，新建项目63个，规模总计398MW，预备项目21个。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230310/1293861.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
京瓷	已关闭位于中国天津市的光伏组件工厂。京瓷天津工厂关闭之后，其太阳能面板生产基地仅剩日本滋贺野洲工厂一处，之后将利用该座日本工厂持续生产户用光伏产品。
美畅股份	38μ以下规格的金刚线是公司目前主要出货产品，产品价格相对稳定。公司生产的钨丝金刚线配合使用自研的高切割力金刚砂，使钨丝金刚线耗线量较碳钢金刚线有10%以上节省。
金博股份	公司的碳基复合材料坩埚和石英砂坩埚都是单晶控制炉热场部件，不是替代关系；2022年开始，公司主动下调产品价格，短期内对营收与利润有一定影响；产能方面：公司加快项目建设进度，将根据各行业增速、投资回报率等情况适时投建规划产能，目前公司热场年产能3500吨。

英辰新能源	3月6日, 英利集团旗下公司年产4GW智能化光伏产线项目奠基仪式在保定举行。该项目是英辰新能源二期扩建项目, 可兼容生产BIPV(光伏建筑一体化)绿色建材以及高效光伏产品, 建设规模4吉瓦, 项目建成后公司总产能将达6吉瓦, 可实现年产值超100亿元。
First Solar	与Lightsource bp达成4GW组件供货协议, 将在2026-2028年间交付, Lightsource bp将收到Series 6 plus和下一代Series 7薄膜组件; 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, Silicon Ranch同意增加购买1.5GW First Solar的6系列薄膜光伏组件。
Carbon	已决定在法国Fos-sur-Mer建设一个15亿欧元(约16亿美元)的太阳能生产工厂, 目前正处于初步筹资阶段, 股东们已承诺投入近500万欧元, 预计于今年上半年完成。建成后, 该公司将拥有5GW太阳能HJT电池和3.5GW光伏组件的年生产能力。
国晟世安	公司拟在江苏徐州工业园投资50亿元建设“年产10GWHJT光伏电池和大尺寸组件生产线项目”, 项目建成后年产5GW太阳能电池、5GW太阳能组件。
润祥石英石矿业	公司与内蒙古兴和县政府签约合作, 将在兴和县投资12亿元建26万吨多晶硅生产及配套新能源产业项目。
奥克斯	子公司宁波奥克斯甬能科技亮相2023第三届中原光储展览会, 并展出了其全新户用5-25kW、工商业110kW以及储能12kW逆变器产品。
中润光能	柬埔寨基地龙启新能源高效晶硅组件项目首块组件顺利下线, 完全投产后具备1.2GW高效组件产能。
华电新能	公司已递交招股书, 拟募资300亿元拟用于风光建设, 并获得上交所受理。该公司计划在主板上市。
TCL中环	发布了最新的单晶硅片价格, 硅片价格较上期持平。其中, P型150μm硅片182、210、218.2分别为6.22元/片、8.2元/片、8.85元/片; N型130μm厚度硅片182、210分别为6.39元/片、8.35元/片。
三晶股份	公司IPO已获得上交所受理, 拟募资12亿元主要用于年产约47万台数字能源产品与系统智能制造建设项目。公司成立于2005年, 从事光伏并网逆变器、储能逆变器及系统、电机驱动与控制产品的研发、设计、生产和销售。
绿康材料	近期, 公司在海宁市举行年产8亿平方米光伏胶膜项目签约仪式。该项目主要生产新一代N型太阳能电池的关键组件POE胶膜, 总投资60亿元, 将形成100条胶膜生产线, 年销售额达100亿元。
Soltec	公司公布的2022年净利润为1310万欧元(合1390万美元), 比2021年增长了1400万欧元, 2021年, Soltec亏损了120万欧元。2022年, Soltec Industrial交付了3.8GW跟踪支架, 是其历史上最高的年度部署量, 累计供应量达到15.6GW。
一道新能	3月7日, 亿利洁能、公司与政府签约10GW沙戈荒地区高效专用光伏组件项目。项目总投资50亿元, 项目分两期建设, 一期建设4GW高效专用光伏组件生产项目, 预计2023年7月投产; 二期建设6GW高效专用光伏组件生产项目, 预计2024年投产。两期项目投产后, 年销售收入约160亿元。
无锡云程	安徽阜阳经开区管委会与公司签约年产5GW高效太阳能组件项目。
FTC solar	美国太阳能跟踪系统供应商FTC solar的最新财务业绩公告显示, 由于美国市场的复苏, 公司在2022年最后一个季度缩小了亏损, 并预计今年的运营情况将有所改善。
一道新能	三期“年产25GW N型TOPCon高效单晶电池和20GW高效单晶组件”项目建设将开始。
Meyer Burger	公司宣布推出用于高性能光伏组件的统一玻璃-玻璃产品平台, 并宣布计划将其所有高性能光伏组件转换为双玻设计, 以便提高生产速度并防止因产品短缺而导致的生产放缓。公司现目标是到2023年生产总产量约800MW的光伏组件。
上机数控	江阴政府公示弘元光能(无锡)有限公司、上机数控光伏产业一体化制造项目(一期)环境影响报告表, 项目投产后, 形成年产16GW超高效太阳能组件的生产能力。

极电光能	公司顺利完成数亿元 A 轮融资，本轮募集资金将主要用于钙钛矿前沿技术开发和 150MW 钙钛矿光伏生产线的运营，预计年底实现 150MW 产线满产。此外，公司也将在年内启动 GW 级量产线的建设，2024 年三季度投产。
小鹏汽车 Silfab	公司公布一项专利，可以利用光伏进行充电，这是为新能源车增加了一种新的充电方式。在美国的第三家制造工厂将于 2024 年全面运营，初始产能为 1GW 光伏电池和 1.2GW 光伏组件。Silfab 是美国第二大光伏组件厂商，在美国华盛顿拥有 800MW 的光伏组件产能，总部位于加拿大。
京运通	乐山二期计划安装 1200 台左右的单晶炉。乐山二期目前正在建设中，初步预计将于今年年中点火。目前乐山一期约 1000 台单晶炉。
江苏瑞晶	年产 10GW-TopCon 电池片、5GW-BIPV 组件项目成功落户经开区，池州经开区管委会与江苏瑞晶太阳能科技有限公司举行签约仪式。据悉，该项目规划总用地面积约 600 亩，分两期建设，计划投资总额 82 亿元，一期项目达产达效后，可实现年销售收入 54 亿元、税收 2 亿元，带动就业 1200 人。
中信渤海铝业	公司年产 15GW 光伏组件铝边框二期项目于滁州经开区正式开工，该项目总占地面积约 300 亩，总投资 22 亿元。一期项目已于 2022 年 12 月竣工投产，两期项目全部达产后预计可实现年产 15GW 光伏组件铝边框生产能力，年产值可达 18 亿元。
中国电建 Maxeon	公司与甘肃张掖签订可再生资源一体化基地及特高压外送通道项目投资合作协议。预计 2023 年一季度调整后的税息折旧及摊销前利润（EBITDA）为正值。这是该公司自 2020 年从户用太阳能安装商 SunPower 分拆以来，调整后的 EBITDA 首次为正。
奥迪汽车	发布面向未来生产计划，从 2026 年开始，奥迪面向全球市场推出的新车型将全面切换为纯电动汽车，至 2033 年，逐步停止内燃机车型的生产。在全球战略指引下，奥迪正在其自有生产基地，稳步推进纯电动汽车生产的准备工作。
长安汽车	3 月 5 日，长安深蓝首款 SUV 长安深蓝 S7 正式亮相。深蓝 S7 定位为中型 SUV，提供增程混动和纯电两种版本，其中增程版配备一台 1.5 升自然吸气发动机，搭配最大功率 175 千瓦电机；纯电版提供 160 千瓦和 190 千瓦两种不同规格电机，续航里程 500-700 公里之间(CLTIC 工况)。
特斯拉	官网显示，Model S 两个版本的售价都下调了 5000 美元。Model S 基本版的价格下降了 5%，至 89,990 美元，Model S Plaid 版的价格下降了 4%，至 109,990 美元。Model X 两个版本的价格也都下调 1 万美元。Model X 基本版的价格下降了 9%，至 99,990 美元，而 Model X Plaid 版的价格下降 8%，至 109,990 美元。
特斯拉	根据 3 月 4 日公布的一份文件，特斯拉表示正在美国召回 3,470 辆 2022 至 2023 款 Model Y，因为这些车辆固定第二排座椅靠背框架的螺栓可能没有拧紧。美国国家公路交通安全管理局（NHTSA）表示，座椅框架螺栓松动可能会降低安全带系统的性能，增加碰撞中受伤的风险。
小鹏汽车	广州小鹏智慧充电科技有限公司近期发生工商变更，股东由广州鹏智汽车科技有限公司变更为广州鹏慧汽车科技有限公司。该公司注册资本由 2.58 亿元增至 50 亿元，增幅约 1837.98%。
吉利汽车	吉利汽车 2 月汽车销量 10.87 万辆，较去年同期增长约 39%；2 月纯电动汽车销量 2.13 万辆，同比增长 74%。
威马汽车	3 月 7 日，威马汽车全力开展复工复产。针对前期因供应链紧张造成部分用户售后不便的情况，已联系生产、经销部门、售后备件外包存储配送公司等，调拨零配件尽快满足需求。超过 100 家经销商门店陆续恢复常态化服务，为用户解决各类购车用车问题。
蔚来汽车	蔚来官方宣布，蔚来丹麦首座换电站于斯劳厄尔瑟（Slagelse）正式上线。截至 3 月 6 日，蔚来在欧洲累计布局 12 座换电站，6 座超充站、18 根超充桩，接入超 388,000 根第三方充电桩。
广汽埃安	3 月 7 日，广汽埃安旗下 AION Y Younger 车型正式上市，补贴后售价 11.98 万元。此次上市新车为 AION Y 的新增车型，在外观设计上进行一些细微改变，仍将继续搭载最大功率 135kW 的电动机，最大扭矩 225N·m。
特斯拉	3 月 7 日，特斯拉首席执行官马斯克在摩根士丹利的会议上表示，特斯拉正在研发的下一代小型汽车将几乎完全以自动驾驶模式运行，并指出该公司拥有一个明确的计划可以交付一款成本只有 Model 3 一半的汽车。
长安福特	3 月 8 日，福特电马全系车型推出限时清库优惠政策，即日起至 2023 年 4 月 30 日支付定金的用户可享受 40,000 元特惠。

广汽集团	3月8日,全新广汽传祺GS3·影速上市正式上市,新车共推出4款车型,售价区间为8.58万-11.18万元。定位为小型SUV,将搭载4A15J2 1.5T涡轮增压发动机,最大功率提升至177马力(130kW),与之匹配的7速湿式双离合变速箱,官方宣称R-STYLE版零百加速仅需7.5秒。
中国一汽	面向吉林省推出“旗惠吉林-亿元限时惠民补贴”活动。涵盖中国一汽旗下全部中国品牌、海外品牌乘用车和轻型货车,补贴总额1.5亿元,单车补贴金额最高3.7万元。自3月1日持续至3月31日,补贴范围覆盖红旗、解放、奔腾、一汽大众、一汽奥迪、一汽丰田、捷达等乘用车和轻型货车。
比亚迪	3月9日消息,比亚迪在英国的首款乘用车BYD ATTO 3已正式开售,起售价36490英镑,约人民币30万元。首批位于伯明翰、曼彻斯特、格拉斯哥和米尔顿凯恩斯的四家先锋店将于3月中旬开业。
特斯拉	3月9日,据工信部第369批《道路机动车辆生产企业及产品公告》变更扩展公示,特斯拉中国产Model Y车型进行了信息变更备案,新版车型改为“无雷达”方案。
哪吒汽车	3月10日,哪吒汽车旗下首款双门四座纯电跑车正式命名为“哪吒GT”,并公布了新车官图。哪吒GT是哪吒汽车基于山海平台打造的第二款车型,首款车型为哪吒S。新车将于2023年上半年上市交付。
长安汽车	3月10日,长安深蓝宣布开启深蓝SL03的补贴政策,包含现金直补2.2万、至高2万元权益大礼包以及另享各地汽车消费补贴,限量10000台。
比亚迪	3月9日,比亚迪宣布从2023年3月10日至3月31日开展专项限时营销活动,海洋网中的宋PLUS新能源下订享88元抵扣6888元购车款,海豹下订享88元抵扣8888元购车款,王朝网中宋Pro DM-i下订享88元抵扣6888元购车款。
Stellantis	3月9日,Stellantis集团表示,将投资1.55亿美元在美国印第安纳州工厂生产全新的电动车动力模块,预计2024年第三季投入生产。
梅赛德斯-奔驰	梅赛德斯奔驰在德国南部库彭海姆的一家电池回收工厂破土动工。该工厂年回收产能将达到2500吨,能为梅赛德斯-奔驰新型电动汽车提供超过5万块电池组。
宁德时代	雅江县斯诺威矿业发展有限公司发生工商变更,原股东均退出,新增宁德时代为全资股东,同时公司法定代表人为及高管均发生变更。
杰瑞新能源	杰瑞新能源10万吨锂离子电池负极材料项目第一炉石墨化产品点火生产。该项目于2022年3月11日在甘肃省天水市甘谷县冀城产业园开工建厂,主要建设了磨粉、造粒、预碳化、石墨化等7个现代化车间,建筑面积达30万平方米。
海亮股份	子公司甘肃海亮年产15万吨高性能铜箔材料项目于2021年12月开工建设,2022年9月项目一期一步1.25万吨投产,项目一期5万吨高性能锂电铜箔产能将于2023年一季度全部投产。
兰钧新能源	3月3日,三期项目签约仪式在浙江嘉兴嘉善举行。项目总投资110亿元,其中固定资产投资约80亿元,计划新建年产45GWh电池量产线及电芯模组锂电池,5月开工建设。1号厂房年底封顶启动装修,计划2024年3月导入生产设备;2号厂房预计2024年中旬封顶,逐步导入形成产能。
乾运高科	总投资50亿元的年产20万吨磷酸锰铁锂正极材料项目落户江苏盐城响水县。该项目由青岛乾运高科新材料股份有限公司投资建设。
杉杉锂电	杉杉锂电于浙江宁波的硅基负极材料一体化基地项目总投资50亿元,全部建成后可年产4万吨锂电池硅基负极材料,预计年产值100亿元。
明冠新材	公司2022年第四季度完成了定向增发,其中募投项目年产2亿平米铝塑膜扩建项目正处于筹建阶段。
宁德时代	志存锂业集团有限公司近日发生工商变更,宁德时代新能源科技股份有限公司等退出股东行列,同时股东新增青岛星通启悦私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)、宁波梅山保税港区晨道投资合伙企业(有限合伙)。
科达制造	3月7日,“科达(大田)新材料产业园项目”签约仪式在科达制造总部举行。该项目为福建科达新能源公司在大田县增资扩建的石墨负极材料项目,总投资约11亿元,占地300亩,建成后预计年产值10亿元。
礼思材料	3月8日,青岛水务集团海水淡化公司与礼思(上海)材料科技有限公司就全球首个海水淡化浓盐水提锂合作项目签约。

运达股份	截至 2022 年 9 月底，公司累计在手订单 15GW 左右，目前已有海风平价项目订单在手，未来将基于浙江本省的地域优势，布局海风。已在东南亚、东欧、中亚等区域获得订单。
三一重能	三一重能（巴里坤）大兆瓦智能风电装备制造产业园在新疆哈密市巴里坤县开工建设，生产制造国内领先的 10MW+级陆上风电整机和 110 米+的超长陆上风电叶片，2023 年 12 月建成投产。
金雷股份	锻造产能方面，2023 年公司锻造产能约 18 万吨，在不新增锻造产能投资的情况下，2024 年及以后锻造产能最高约 20 万吨。铸造产能方面，2023 年公司铸造产能约 7-8 万吨，2024 年约 12-15 万吨，随着东营铸件项目二期的投建，2025 年计划达到 25-26 万吨。

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
3/4	奥瑞金	3 月 4 日公告，拟自筹资金在山东枣庄市投资建设新能源精密电池结构件项目，项目总投资额为 2 亿元，产品用于动力电池、储能电池。
3/6	安达科技	拟新建“年产 5000 吨补锂剂项目”，投资金额为 7 亿元人民币。本次新建补锂剂项目是为了快速推动公司可持续发展，进一步实现产品的多元化。
3/6	索通发展	与北摩高科签署合作协议，共同推进碳/碳、碳/陶复合材料在锂电池负极材料应用。负极材料项目首期一步 2.5 万吨仍在建设中，一季度点火试生产。
3/6	新特能源	公司 A 股上市已获上交所受理。公司本次 IPO 拟发行不超过 3 亿股，将投资于 20 万吨的电子级多晶硅绿色低碳循环经济建设项目，募资额拟 88 亿。
3/7	力帆科技	3 月 7 日，力帆科技（集团）股份有限公司公告称，其全资子公司河南力帆新能源电动车有限公司已向法院申请破产清算。
3/7	力帆科技	2 月汽车总销量 1048 辆，同比减少 35.31%；今年累计销量 3063 辆，同比减少 13.03%。其中，新能源汽车 2 月销量 598 辆，同比减少 63.09%；今年累计销量 2100 辆，同比减少 40.37%。
3/7	长安汽车	2 月销售汽车 19.1007 万辆，同比增长 38.27%。今年 1-2 月，累计销量 36.2812 万辆，同比减少 12.66%。其中，自主乘用车销量 24.2286 万辆，同比增加 6.01%。自主品牌新能源汽车 2 月销量 2.0574 万辆，同比增长 103.38%。
3/7	京山轻机	全资子公司晟成光伏于近日与晶澳签署了日常经营销售合同，合同金额为人民币 3.09 亿元（含税），占公司 2021 年度经审计营业收入的 7.57%。
3/8	中来股份	截至本公告披露日，年产 16GW 高效单晶电池智能工厂项目一期 8GW 中首批 4GW 项目产线已实现全面量产，一期剩余 4GW 项目设备正在逐步进场，争取 2023 年一季度完成主要设备安装；年产 20 万吨工业硅及年产 10 万吨高纯多晶硅项目已取得山西省企业投资项目备案证，处于前期报批手续的第三方评估阶段；年产 2.5 亿平方米通用型（透明、白色、黑色等）光伏背板项目已完成立项审批，正处于项目环评等报批手续。
3/8	宏润建设	与安徽省宣城市宣州区政府签署战略合作框架协议，公司拟在宣州区投资建设 10GW 高效光伏电池组件项目、10GW 光伏电池片项目及 900MW 集中式光伏电站项目。
3/8	长城汽车	2 月总计销量为 68,209 台，同比下降 3.65%；2023 年 2 月总计产量为 75,213 台，同比增长 6.49%；2 月海外销售 13,684 台。2 月新能源车销售 8,340 台。
3/8	藏格矿业	拟以现金 40.8 亿元购买西藏国能矿业发展有限公司 34% 股权，并与国能矿业其他股东投资国能矿业的结则茶卡盐湖矿区和龙木错盐湖矿区的矿产资源。
3/8	中贝通信	计划以 2.28 亿元对浙储能源增资，新增注册资本 2,692.31 万元，剩余计入资本公积；出资 5,209.30 万元收购浙储能源 8% 股权，对应浙储能源 615.38 万元的出资额，增资及股权转让交易对价合 2.8 亿元。交易完成后，公司合计持有浙储能源 43% 股权。

3/8	雄韬股份	拟与京山市人民政府签订《5GWh 锂电池生产项目投资合同》。固定资产投资总额约 10.5 亿元。主要建设 5GWh 锂电池生产线。生产锂电池等，应用于新能源储能市场及 5G 通讯、IDC 数据中心市场等领域。
3/8	东风汽车	发布 2 月产销快报。今年 2 月，东风汽车集团销量为 15.42 万辆，较去年同期的 20.55 万辆下降 24.96%，其中新能源汽车销量为 1.32 万辆，低于去年同期的 1.79 万辆。
3/8	欣旺达	拟定增募不超 48 亿元，用于 SiP 系统封测、高性能消费类圆柱锂离子电池项目。子公司惠州盈旺精密拟在浙江金华浦江成立项目公司，投建“盈旺新能源精密结构件项目”。投资 52 亿元，建设内容为 3C 消费类精密结构件及新能源电池精密结构件。
3/8	云天化	3 月 8 日，拟定向增发 50 亿元，投建聚能新材 20 万吨/年磷酸铁项目和天安化工 20 万吨/年磷酸铁项目。
3/9	上汽集团	3 月 9 日，公司子公司上汽金控、华域上海、东华汽车、中联电子拟与战新基金、现代产业基金、重庆渝富等共同出资设立“河南尚顺汇融尚成一号产业基金合伙企业（有限合伙）”。
3/9	宁德时代	2022 年总营收为 3285.9 亿元，同比增长 152.1%；归母净利润为 307.3 亿元，同比增长 92.9%；研发费用为 155.1 亿元，同比增长 101.7%。动力、储能电池、电池材料营收占比分别为 72.0%、13.7%、7.9%，毛利率为 17.2%、17.0%、21.2%。锂离子销量 289GWh，同比增长 116.6%、动力电池销量 242GWh，同比增长 107.1%。
3/9	华塑科技	3 月 9 日，作为专业第三方电池安全管理（BMS）企业，华塑科技成功登陆深交所创业板上市。此次 IPO，华塑科技拟募资 6.25 亿元，实际募得 8.48 亿元，超募 2.23 亿元。
3/9	海泰新能	与木垒哈萨克自治县政府、国电投新疆签署了《投资框架协议》。计划总投资 3 亿元，2023 年在木垒县投资建设 100 万千瓦光伏组件制造厂和 200 万千瓦光伏支架生产厂；与国电投新疆计划投资 160.5 亿元，申报开发新能源项目 300 万千瓦（150 万千瓦风电项目和 150 万千瓦光伏项目），同时建设储能 75 万 kw/300 万 kwh。
3/10	宁德时代	宁德时代及其子公司四川时代与洛阳国宏集团此前签署《投资协议》。国宏集团拟以其持有的洛阳矿业 100%的股权对四川时代进行增资。增资完成后国宏集团将持有四川时代 20.80%的股权，四川时代持有洛矿集团 100%的股权。
3/10	棒杰股份	与海泰新能签订了《战略合作框架协议》，海泰新能将向公司累计采购不低于 9GW 光伏电池片；与诺信集团签订了《战略合作框架协议》，合作内容包括扬州经开区 600MW 地面光伏电站一期 240MW 农光互补项目建设合作，光伏组件全部向棒杰股份子公司棒杰新能源或其指定的主体采购。
3/11	赣锋锂业	于 2023 年 3 月 10 日审议通过了《关于签署可转债投资协议的补充协议的议案》，上海聚锦拟将其持有的新余赣锋矿业 18%股权直接转让给公司以抵偿欠款 3.15 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中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](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](http://www.longone.com.cn)
 电话: (8610) 59707105
 传真: (8610) 59707100
 邮编: 100089