

2023年03月20日

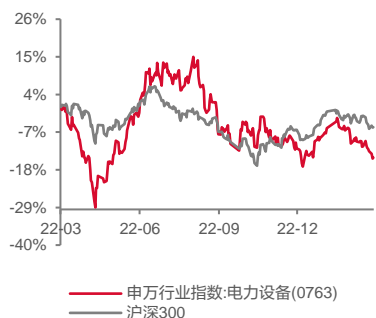
标配

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. 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）
2. 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）
3. 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）

板块估值探底，欧盟净零工业法案迎光伏行业新增长

——电力设备新能源行业周报（2023/03/13-2023/03/19）

投资要点：

➤ 市场表现：

上周（03/13-03/19）电力设备板块整体下跌5.9%，在申万31个行业中排第31位，跑输沪深300指数5.69个百分点。年初至今，电力设备板块整体下跌4.41%，在申万31个行业中排第29位，跑输沪深300指数6.66个百分点。电力设备板块PE估值为24.6倍，处于相对低位水平，相对于沪深300的估值溢价为119%。上周电力设备子板块涨跌不一，光伏设备、风电设备、电池、电网设备、电机II、其他电源设备II分别变动-8.38%、-5.06%、-6.7%、-0.84%、-2.47%、-4.66%。个股方面，上周上涨的个股有31只（占比9.3%），涨幅前五的个股分别为华光环能（17.97%）、中国西电（16.09%）、上海电气（7.86%）、ST森源（6.78%）、宇邦新材（6.25%）。

市值方面，当前A股申万电力设备板块总市值为6.64万亿，在全部A股市值占比为7.11%。成交量方面，上周申万电力设备板块合计成交额为3849亿元，占全部A股成交额的8.7%，板块单周成交额环比增长2.85%。主力资金方面，上周电力设备行业整体的主力资金净流出合计为259.7亿元；

➤ 电动车&锂电池板块

（1）电动车需求回暖，市场维持高需求

截至3月前两周，我国电动车销量13.1万辆，同比增长9%。近期受燃油车去库存等因素影响，消费者对电动车购买意愿减弱，我们预计随着电动车车企价格调整以及相关补贴政策将缓解这一局面。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。终端需求下滑，各厂商采购订单减少，仍处去库存阶段；**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，材料加工费下行。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，短期材料价格持稳；**5）电解液：**部分电解液价格本周环比上升，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：**1）出货量：2023年保守出货430GWh，全年利润约470亿元。2）锂盐自供比例提升：邦普回收约3-4万吨和江西项目约3万吨，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) 国内招标进程加速，海外政策利空尽出

国内：近期招标及开标加速趋势。近日，华电集团2023年第一批光伏组件集中采购(打捆)招标公告发布，项目规模为2231.5MW；中国石油天然气集团有限公司发布2023-2024年光伏组件集采，采购规模共计8GW。**海外：**欧盟发布《净零工业法案》草案。受法案影响，本周光伏板块回调较为明显，但法案目前离落地尚需1-2年，同时法案存在欧盟内部财政分歧。同时就法案本身而言，对于国内光伏产业影响较小，随着情绪面落地，行业中在技术、管理等方面具有明显优势的龙头及细分板块仍有较大优势。

(2) 硅料价格小幅回落，硅片价格微升

硅料：本周硅料价格延续缓跌走势，主流价格水平缓步下跌至每公斤200-220元范围，有新订单成交的企业数量在9家左右，大多为3月份补单或散单。**硅片：**近期单晶硅片价格较为混乱，一方面硅片两大龙头企业之间的价格出现较大分化，其他硅片生产企业或跟随或维持，态度不一；另外一方面，存有硅片流通能力的贸易商对于硅片出货和变现的态度较为积极，价格水平也表现的更加灵活。**电池片：**本周电池片成交价格持平。预期未来在单晶硅片供应仍不充足与电池片价格逐渐无法反应硅片涨势下，部分电池厂家或将面临减产的压力。**组件：**价格维稳，单玻500W+价格约每瓦1.73-1.75元人民币的区间，也有较低的价格在每瓦1.65-1.68元左右、高价约1.8-1.85元仍有少量走单，高价区间略有下滑。

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。

➤ 风能板块

(1) 招标规模维持高景气，低风速风电场效应良好

本周(截止3月17日)，风电机组招标总计约1191.8MW,其中陆风291.8MW，海风900MW。风电整机开标总计约2359.25MW，均为陆风，包含内蒙古能源集团杭锦风光火储热生态治理项目中1204.7MW的风电机组中标公示。截止3月17日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为14900元/吨、4440元/吨、4280元/吨，周环比分别-0.22%、-0.09%、-0.85%。BNEF发布2022年中国风电整机制造商新增吊装容量排名，全年新增吊装容量为48.8GW，同比-13%。其中陆上风电新增43.6GW，同比+5%；海上风电新增5.2GW，同比-64%，金风科技新增容量持续领先，远景能源位居第二，明阳智能第三。

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。低风速地区风力资源的开发，或将成为公司新的增长空间。**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) 上游原材料价格波动；(3) 风光装机不及预期风险。

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	14
3.1. 锂电产业链价格跟踪	14
3.2. 新能源产业链	20
3.2.1. 行业需求跟踪	20
3.2.2. 光伏行业价格跟踪	20
3.2.3. 风电行业价格跟踪	25
4. 行业动态	27
4.1. 行业新闻	27
4.2. 公司要闻	29
4.3. 上市公司公告	32
5. 风险提示	33

图表目录

图 1 核心标的池估值表 230312	9
图 2 申万一级行业指数周涨跌幅 (%)	10
图 3 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 23/3/17)	10
图 4 本周光伏板块涨跌幅前三个股	10
图 5 本周风电板块涨跌幅前三个股	10
图 6 本周锂电&新能源板块涨跌幅前三个股	11
图 7 本周氢能板块涨跌幅前三个股	11
图 8 本周电网及电源设备板块涨跌幅前三个股	11
图 9 本周电机板块涨跌幅前三个股	11
图 10 近一年电力设备板块总市值变化情况	12
图 11 近一年电力设备板块成交额变化情况	12
图 12 上周申万一级行业主力资金净流入金额 (单位: 亿元)	13
图 13 电芯价格走势 (元/Wh)	15
图 14 方形电池价格走势 (元/kWh)	15
图 15 18650 圆柱电池价格走势 (元/2500mWh)	15
图 16 锰酸锂/钴酸锂正极材料价格走势 (万元/吨)	15
图 17 6 系/111 正极材料价格走势 (万元/吨)	15
图 18 8 系及 NCA 正极材料价格走势 (万元/吨)	15
图 19 5 系正极材料价格走势 (万元/吨)	16
图 20 LFP/正磷酸铁材料价格走势 (万元/吨)	16
图 21 三元前驱体价格走势 (万元/吨)	16
图 22 前驱体材料价格走势 (万元/吨)	16
图 23 人造石墨负极材料价格走势 (万元/吨)	16
图 24 天然石墨负极材料价格走势 (万元/吨)	16
图 25 负极石墨化价格走势 (万元/吨)	17
图 26 电解液价格走势 (万元/吨)	17
图 27 六氟磷酸锂价格走势 (万元/吨)	17
图 28 电解液溶剂价格走势 (万元/吨)	17
图 29 隔膜价格走势 (元/平方米)	17
图 30 锂盐价格走势 (万元/吨)	17
图 31 铜箔价格走势 (万元/吨)	18
图 32 PVDF 价格走势 (万元/吨)	18
图 33 电解镍/电解钴价格走势 (万元/吨)	18
图 34 电池级硫酸锰/二氧化锰价格走势 (万元/吨)	18
图 35 铝锭/铝箔加工费走势 (万元/吨)	18
图 36 锂电产业链价格情况汇总	19
图 1 硅料价格走势 (元/千克)	21
图 2 硅片价格走势 (元/片)	21
图 3 电池片价格走势 (元/W)	21
图 4 国内组件价格走势 (元/W)	21
图 5 海外多晶组件价格走势 (美元/W)	21
图 6 海外单晶组件价格走势 (美元/W)	21
图 7 逆变器价格走势 (美元/W)	22
图 8 光伏玻璃价格走势 (元/平方米)	22
图 9 银浆 (元/公斤)	22
图 10 EVA 价格走势 (美元/吨, 元/平方米)	22

图 11 金刚线（元/米）	22
图 12 坩埚（元/个）	22
图 13 石墨热场（元/套）	23
图 14 铝边框（元/套）	23
图 15 接线盒（元/个）	23
图 16 背板（元/平方米）	23
图 17 焊带（元/千克）	23
图 18 光伏产业链价格情况汇总	24
图 19 现货价：环氧树脂（单位元/吨）	25
图 20 参考价：中厚板（单位：元/吨）	25
图 21 现货价：螺纹钢（单位：元/吨）	25
图 22 现货价：聚氯乙烯（单位：元/吨）	25
图 23 现货价：铜（单位：元/吨）	25
图 24 现货价：铝（单位：元/吨）	25
图 25 风电产业链价格情况汇总	26
表 1 上周电力设备行业主力资金净流入与净流出前十个股	13
表 2 本周行业公司要闻	29
表 3 本周上市公司重要公告	32
表 3 本周上市公司业绩公告	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

截至3月前两周，我国电动车销量13.1万辆，同比增长9%。近期受燃油车去库存等因素影响，消费者对电动车购买意愿减弱，我们预计随着电动车车企价格调整以及相关补贴政策将缓解这一局面。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16日报价30万元/吨、33.95万元/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，仍处去库存阶段，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16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16日报价12万元/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16日分别报价24.25万元/吨、29.2万元/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16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17日报价1.5万元/吨，石油焦等原材料价格也有下降趋势，预计负极材料未来盈利性小幅增加。

4) 隔膜：各隔膜厂商近期排产表现一般。短期价格有下行趋势，各厂商涂覆膜占比增加，产能利用率提高，盈利情况不受影响。湿法5 μ m、干法14 μ m、涂覆膜7 μ m+2 μ m，3月16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上升，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降，3月16日报价14.5万元/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430GWh，全年利润约470亿元。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) 国内招标进程加速，海外政策利空尽出

国内：近期招标及开标呈现加速趋势。近日，华电集团 2023 年第一批光伏组件集中采购(打捆)招标公告发布，项目规模为 2231.5MW；中国石油天然气集团有限公司发布 2023-2024 年光伏组件集采，采购规模共计 8GW。

海外：欧盟发布《净零工业法案》草案。受法案影响，本周光伏板块回调较为明显，但法案目前离落地尚需 1-2 年，同时法案存在欧盟内部财政分歧。同时就法案本身而言，对于国内光伏产业影响较小，随着情绪面落地，行业中在技术、管理等方面具有明显优势的龙头及细分板块仍有较大优势。

(2) 硅料价格小幅回落，硅片价格微升

硅料：本周硅料价格延续缓跌走势，主流价格水平缓步下跌至每公斤 200-220 元范围，有新订单成交的企业数量在 9 家左右，大多为 3 月份补单或散单。供需方面，截止本周，国内硅料在产企业维持在 15 家，其中一家企业处于分线检修状态，产出略有影响。预计短期内硅料仍将处于消化库存阶段，市场活跃度相对平稳，硅料企业出货量增加将使得硅料价格延续小幅缓跌走势。

硅片：近期单晶硅片价格较为混乱，一方面硅片两大龙头企业之间的价格出现较大分化，其他硅片生产企业或跟随或维持，态度不一；另外一方面，存有硅片流通能力的贸易商对于硅片出货和变现的态度较为积极，价格水平也表现的更加灵活。供给方面，进口石英砂短缺问题影响仍在发酵，除签订保供协议的企业外，大部分专业化企业生产效率受到影响。目前单晶硅企业利润丰厚，开工率维持高位运行。本月新增产能主要是 N 型，增量在 10%左右，主要来源于云南限电恢复和新增产能释放，预计 3 月产量将提升至 40GW 左右。

电池片：本周电池片成交价格持平。预期未来在单晶硅片供应仍不充足与电池片价格逐渐无法反应硅片涨势下，部分电池厂家或将面临减产的压力。

组件：价格维稳，单玻 500W+价格约每瓦 1.73-1.75 元人民币的区间、也有较低的价格在每瓦 1.65-1.68 元左右、高价约 1.8-1.85 元仍有少量走单，高价区间略有下滑。海外价格本周平稳，整体约每瓦 0.2-0.225 元美金(FOB)，欧洲 3 月需求复苏、价格维稳约在每瓦 0.22-0.225 元美金。

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，低风速风电场效应良好

本周(截止3月17日),风电机组招标总计约1191.8MW,其中陆风291.8MW,海风900MW。风电整机开标总计约2359.25MW,均为陆风,包含内蒙古能源集团杭锦风光火储热生态治理项目中1204.7MW的风电机组中标公示。中标价格方面,陆风含塔筒最低中标单价1438元/kW,最高中标单价2151元/kW;不含塔筒最低中标单价1481元/kW,最高中标单价1650元/kW。以塔筒300元每千瓦平均成本计算,今年以来陆上风机最低单价已达1138元/kW,陆上机组降本趋势愈发明显。

截止3月17日,环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为14900元/吨、4440元/吨、4280元/吨,周环比分别-0.22%、-0.09%、-0.85%。

安徽省宿州市灵璧县“灵北风电场”是平原低风速地区风电场,装机容量50MW,搭载明阳智能MySE4.0-166/173机型,2023年2月12日至2023年3月15日,在平均风速5.4米/秒条件下,累计发电超1110万千瓦时,等效利用小时数215小时,可利用率达99%。“三北”地区风力资源禀赋,是风力发电主要应用场景,中、东、南地区风速较低,尚未满足开发条件。我们认为,“灵北风电场”良好的运营状态,打破低风速地区风力资源开发的壁垒,随着低风速机型技术进一步发展,平原低风速地区或将打开风电装机规模新的增长空间。

BNEF发布2022年中国风电整机制造商新增吊装容量排名,全年新增吊装容量为48.8GW,同比-13%。其中陆上风电新增43.6GW,同比+5%;海上风电新增5.2GW,同比-64%,金风科技新增容量持续领先,远景能源位居第二,明阳智能第三。

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。低风速地区风力资源的开发,或将成为公司新的增长空间。

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。

图1 核心标的池估值表 230317

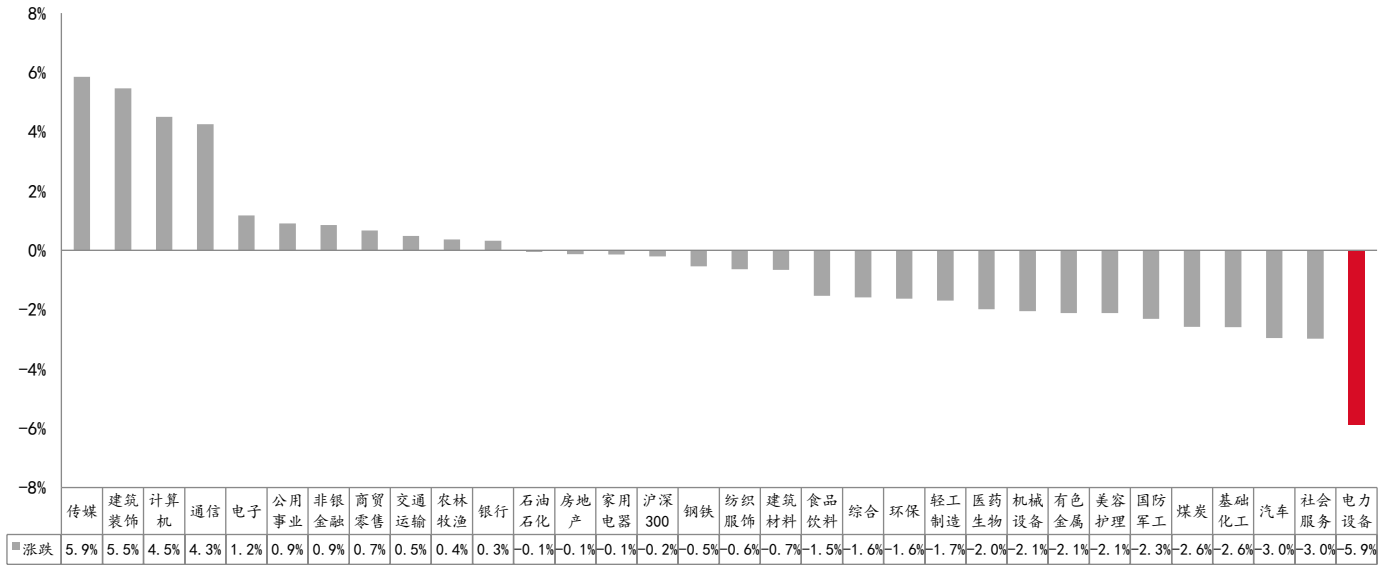
	证券代码	证券名称	市值	21收入	yoy	21年利润	yoy	22年利润E	yoy	PE	23年利润E	yoy	PE
电动车&锂电池	002074.SZ	国轩高科	485	103.6	54%	1.0	-32%	3.1	203%	157	17.5	468%	28
	002340.SZ	格林美	384	193.0	55%	9.2	124%	15.2	65%	25	24.2	59%	16
	002709.SZ	天赐材料	752	110.9	169%	22.1	314%	57.2	159%	13	67.3	18%	11
	002812.SZ	恩捷股份	933	79.8	86%	27.2	144%	40.0	47%	23	61.2	53%	15
	300014.SZ	亿纬锂能	1268	169.0	107%	29.1	76%	35.1	21%	36	66.2	89%	19
	300035.SZ	中科电气	120	21.9	125%	3.7	123%	6.6	81%	18	11.2	69%	11
	300037.SZ	新宙邦	341	69.5	135%	13.1	152%	21.8	67%	16	21.1	20%	16
	300568.SZ	星源材质	244	18.6	92%	2.8	133%	7.9	181%	31	13.5	71%	18
	300769.SZ	德方纳米	341	48.4	414%	8.0	2919%	22.9	186%	15	28.5	24%	12
	600884.SH	杉杉股份	379	207.0	152%	33.4	2320%	29.9	-11%	13	37.4	25%	10
688005.SH	容百科技	326	102.6	170%	9.1	328%	13.6	49%	24	22.2	63%	15	
光伏	002129.SZ	TCL中环	1416	411.0	116%	40.3	270%	73.1	81%	19	93.1	27%	15
	300274.SZ	阳光电源	1428	241.4	25%	15.8	-19%	32.3	104%	44	57.2	77%	25
	300724.SZ	捷佳伟创	379	50.5	25%	7.2	37%	10.1	40%	38	13.9	38%	27
	300763.SZ	锦浪科技	551	33.1	59%	4.7	49%	11.0	132%	50	22.5	105%	24
	600438.SH	通威股份	1711	634.9	44%	82.1	127%	284.4	246%	6	226.1	-20%	8
	600732.SH	爱旭股份	427	154.7	60%	-1.3	-116%	23.3	1956%	18	32.8	41%	13
	601012.SH	隆基绿能	2982	809.3	48%	90.9	6%	150.4	65%	20	192.7	28%	15
	603806.SH	福斯特	770	128.6	53%	22.0	40%	24.6	12%	31	35.0	42%	22
	688390.SH	固德威	379	26.8	69%	2.8	7%	6.5	133%	58	14.0	115%	27
	688599.SH	天合光能	1156	444.8	51%	18.0	47%	37.0	105%	31	68.2	84%	17
688680.SH	海优新材	133	31.1	110%	2.5	13%	0.5	0%	266	7.7	1449%	17	
风电	002202.SZ	金风科技	424	505.7	-10%	34.6	17%	32.1	-7%	13	38.4	20%	11
	002531.SZ	天顺风能	245	81.7	1%	13.1	25%	6.8	-48%	36	17.6	160%	14
	601615.SH	明阳智能	502	271.6	21%	31.0	126%	41.7	35%	12	51.7	24%	10
	603218.SH	日月股份	226	47.1	-8%	6.7	-32%	3.2	-53%	71	8.3	163%	27
	603606.SH	东方电缆	327	79.3	57%	11.9	34%	8.4	-29%	39	17.4	106%	19
氢能	000723.SZ	美锦能源	383	212.9	66%	25.7	269%	25.4	-1%	15	27.8	9%	14
	000811.SZ	冰轮环境	91	53.8	33%	3.0	35%	4.5	49%	20	5.7	26%	16
	600989.SH	宝丰能源	1087	233.0	46%	70.7	53%	63.0	-11%	17	84.4	34%	13
	688295.SH	中复神鹰	369	11.7	120%	2.8	227%	5.9	112%	63	9.1	51%	40
	688339.SH	亿华通-U	92	6.3	10%	-1.6	-619%	-1.7	-5%	-54	0.4	121%	258

资料来源：Wind 一致预期，东海证券研究所

2.行情回顾

本周沪深 300 指数下跌 0.21%，申万电力设备指数下跌 5.9%，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-8.38%、-5.06%、-6.70%、-0.84%、-2.47%、-4.66%。

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

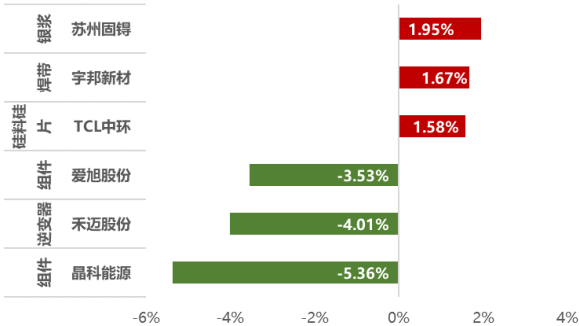
图3 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 23/3/17)

板块	收盘价	涨跌幅			估值		
		WTD	MTD	YTD	PE (TTM)	历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)
光伏设备	10,079.93	-8.88%	-11.49%	-5.71%	23.07	7%	3%
风电设备	2,541.98	-5.06%	-10.60%	-4.09%	23.66	45%	24%
电池	18,065.84	-6.70%	-9.21%	-8.49%	27.99	8%	4%
电网设备	3,916.76	-0.84%	-4.79%	5.79%	21.65	12%	6%
电机 II	8,714.87	-2.47%	-8.02%	8.91%	29.94	28%	14%
其他电源设备 II	25,636.73	-4.66%	-6.40%	-2.17%	47.23	63%	66%
上证指数	3,250.55	0.63%	-0.89%	5.22%	13.31	57%	47%
深证成指	11,278.05	-1.44%	-4.29%	2.38%	24.58	37%	39%
创业板指	2,293.67	-3.24%	-5.57%	-2.26%	34.02	8%	4%

资料来源: Wind, 东海证券研究所

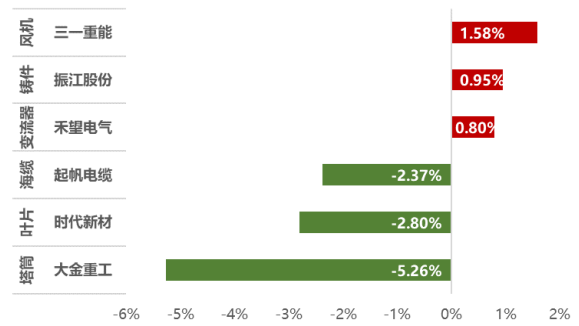
本周行业各子板块涨跌幅前三个股:

图4 本周光伏板块涨跌幅前三个股



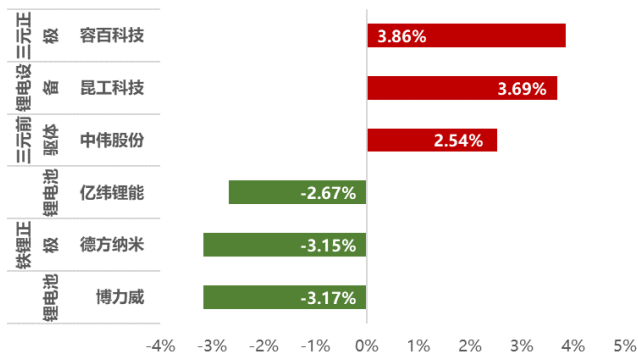
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图5 本周风电板块涨跌幅前三个股



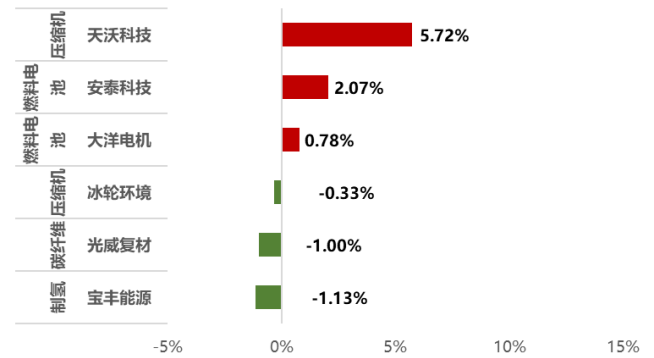
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图6 本周锂电&新能源板块涨跌幅前三个股



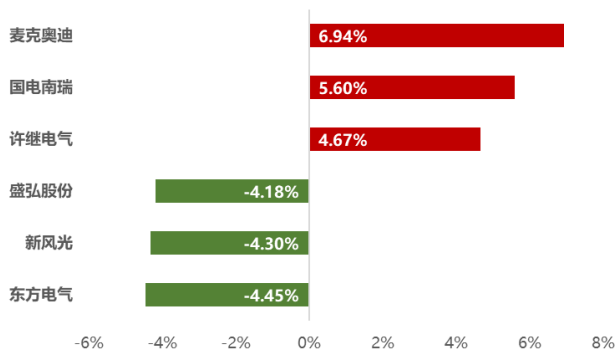
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图7 本周氢能板块涨跌幅前三个股



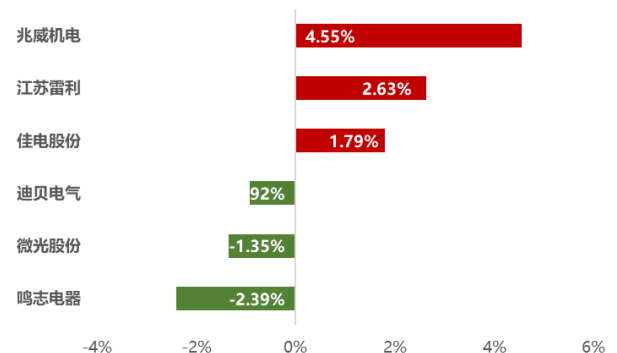
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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

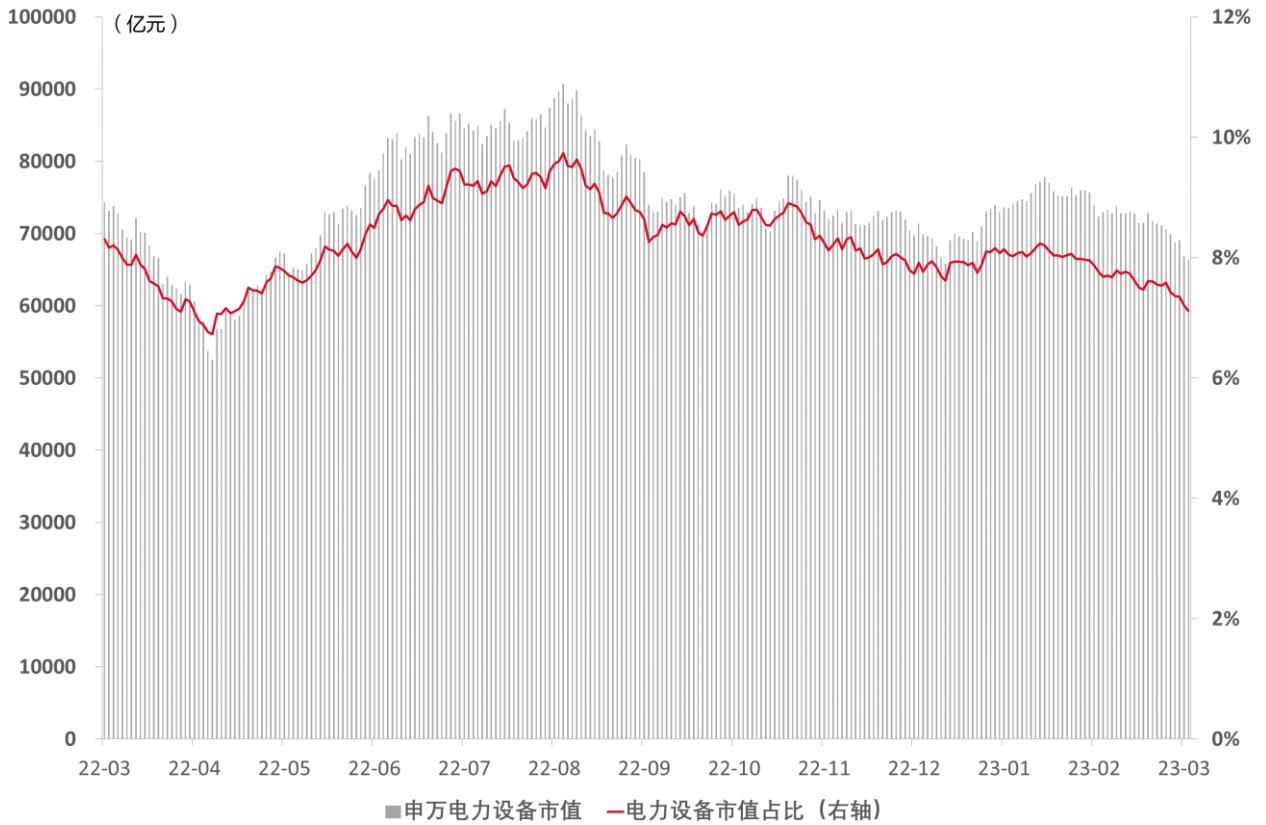
图9 本周电机板块涨跌幅前三个股



资料来源: Wind, 东海证券研究所

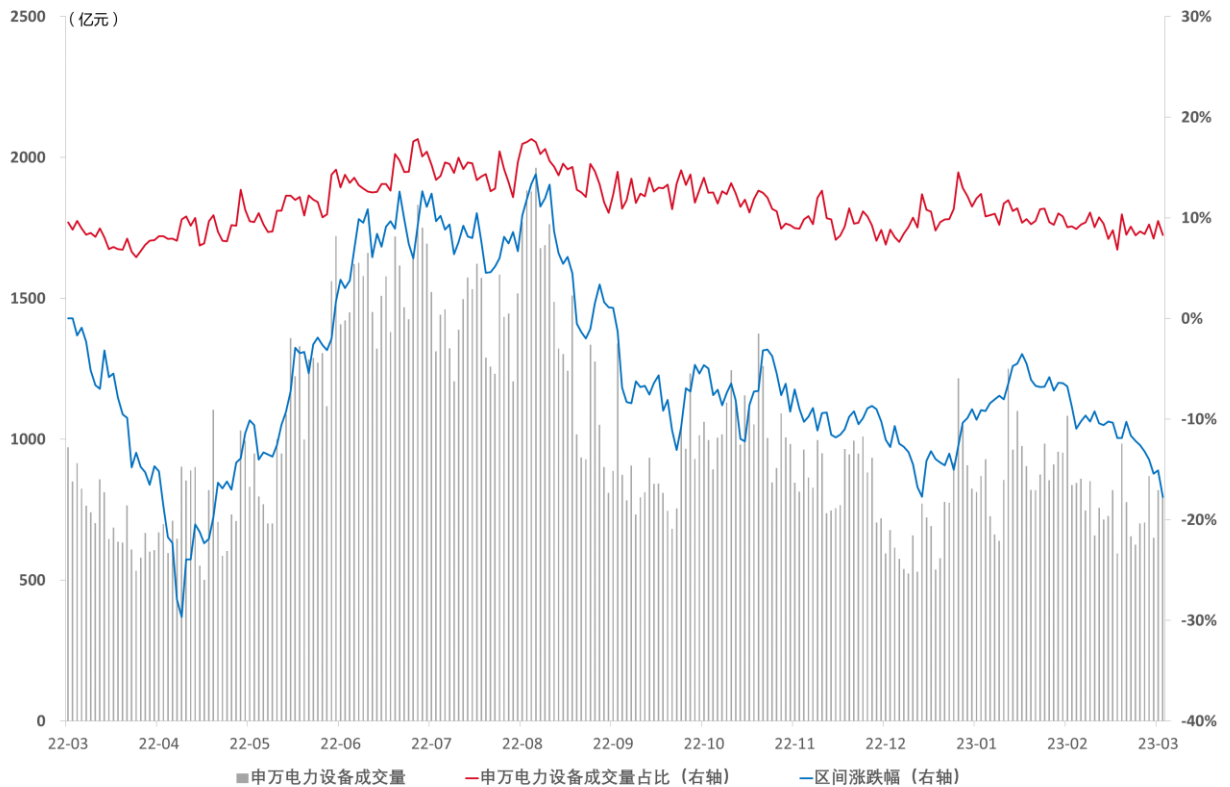
3月17日,A股申万电力设备板块总市值为6.64万亿,在全部A股市值占比为7.11%,上周申万电力设备板块合计成交额为3849亿元,占全部A股成交额的8.7%,板块单周成交额环比增长2.85%。

图10 近一年电力设备板块总市值变化情况



资料来源：Wind，东海证券研究所

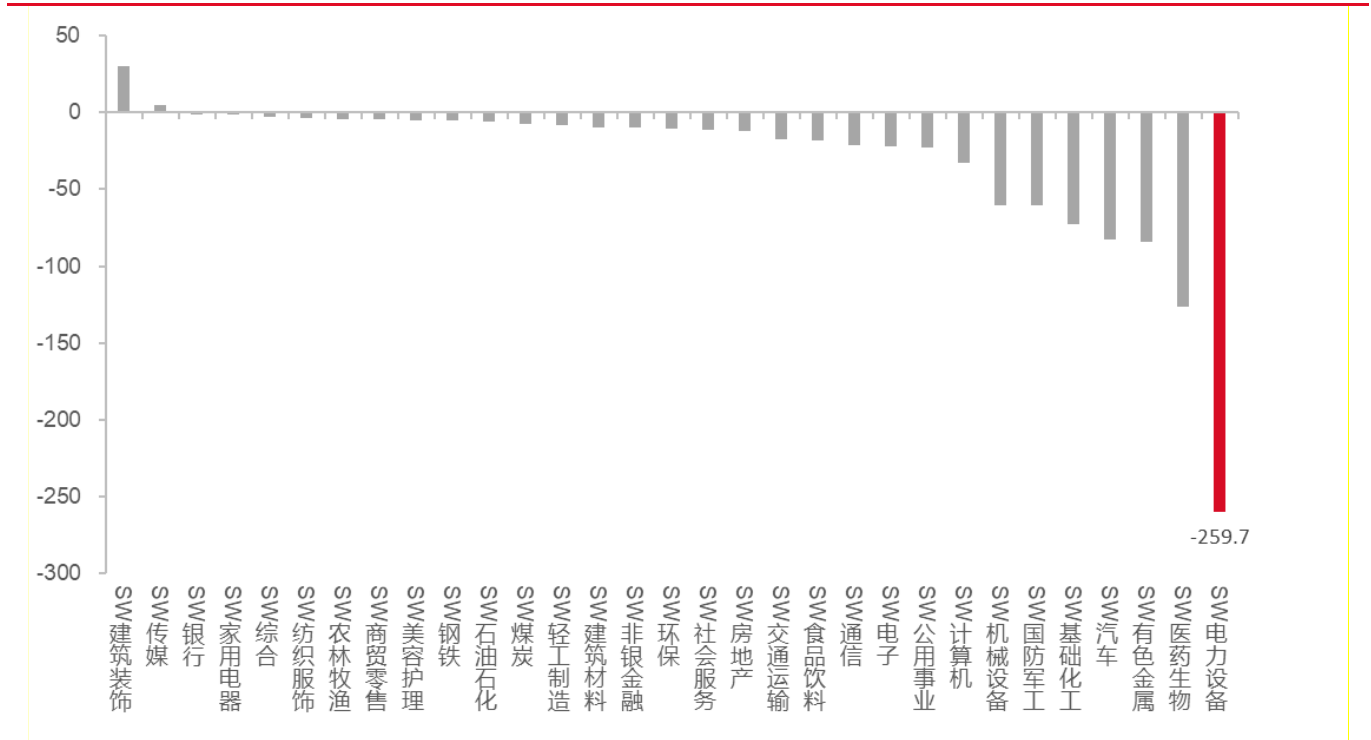
图11 近一年电力设备板块成交额变化情况



资料来源：Wind，东海证券研究所

主力资金方面，上周电力设备行业整体的主力资金净流出合计为-259.7亿元，在申万一级行业中排名第31位。主力净流入的前五为C泓淋、上海电气、中国西电、天合光能、宇邦新材；净流出前五为宁德时代、阳光电源、隆基绿能、亿纬锂能、晶澳科技。

图12 上周申万一级行业主力资金净流入金额（单位：亿元）



资料来源：Wind，东海证券研究所

表1 上周电力设备行业主力资金净流入与净流出前十个股

主力净流入前十				主力净流出前十			
证券代码	公司名称	净流入额	所属申万三级	证券代码	公司名称	净流出额	所属申万三级
301439.SZ	C 泓淋	23785.08	线缆部件及其他	300750.SZ	宁德时代	-209482.60	锂电池
601727.SH	上海电气	12255.21	综合电力设备商	300274.SZ	阳光电源	-201707.61	逆变器
601179.SH	中国西电	10532.96	输变电设备	601012.SH	隆基绿能	-157258.71	光伏电池组件
688599.SH	天合光能	5701.50	光伏电池组件	300014.SZ	亿纬锂能	-99433.61	锂电池
301266.SZ	宇邦新材	4576.71	光伏辅材	002459.SZ	晶澳科技	-88401.74	光伏电池组件
002533.SZ	金杯电工	4148.08	线缆部件及其他	600438.SH	通威股份	-80272.36	硅料硅片
688005.SH	容百科技	3760.77	电池化学品	300724.SZ	捷佳伟创	-62083.83	光伏加工设备
002255.SZ	海陆重工	3371.86	火电设备	002129.SZ	TCL 中环	-60558.01	硅料硅片
003021.SZ	兆威机电	3164.40	电机 III	002709.SZ	天赐材料	-59826.09	电池化学品
600406.SH	国电南瑞	2631.78	电网自动化设备	601615.SH	明阳智能	-51335.23	风电整机

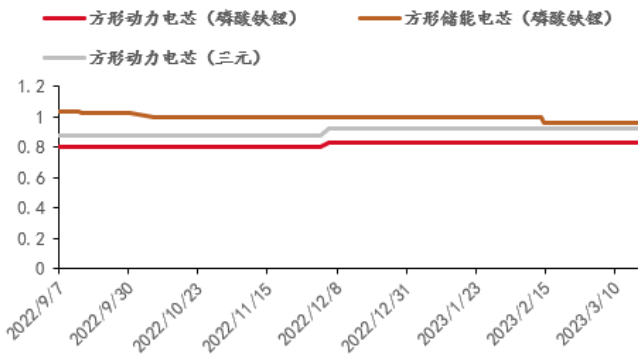
资料来源：Wind，东海证券研究所

3.行业数据跟踪

3.1.锂电产业链价格跟踪

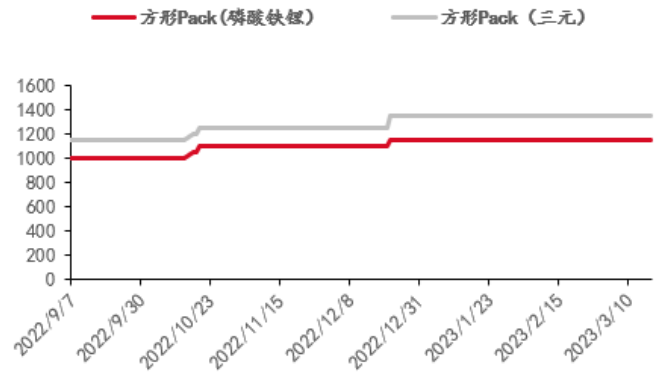
- 电芯：方形动力电芯（铁锂）3月16日报价0.78元/Wh，本周环比持平；方形动力电芯（三元）3月16日报价0.845元/Wh，本周价格环比持平；方形储能电芯（铁锂）3月16日报价0.89元/Wh，本周价格环比持平。
- 电池：高端动力18650、小动力18650、数码18650本周价格维持不变，3月16日报价11.95元/2500mAh、11.15元/2500mAh、9.65元/2500mAh，较年初各电池报价均继续持平。
- 锂盐：碳酸锂、氢氧化锂本周价格环比下降。工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、电池级氢氧化锂3月16日报价30万元/吨、33.95万元/吨、39万元/吨，工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、氢氧化锂本周分别环比下降5.96%、4.23%、2.99%。
- 正极材料：本周三元材料价格均环比下降，3月16日三元5系单晶型、动力型分别报价24.25万元/吨、23.5万元/吨，周环比分别下降8.32%、8.56%。8系数码型、811型分别报价29.25万元/吨、33.7万元/吨，周环比分别下降6.10%、5.34%。磷酸铁锂（动力型）3月16日报价12万元/吨，周环比下降2.83%；正磷酸铁3月16日报价1.55万元/吨，周环比持平。锰酸锂（高压实）3月16日报价8.85万元/吨，周环比下降2.75%。钴酸锂3月16日报价29.5万元/吨，周环比下降3.28%。
- 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16日报价9.25万元/吨、10.55万元/吨、12.4万元/吨。前驱体材料价格大体持平，氧化钴3月17日报价17.25万元/吨，周环比上涨0.58%。氯化钴3月16日报价5.2万元/吨，周环比持平。
- 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17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16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16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17日湿法基膜5μm、7μm和9μm报价分别为2.8元/平米、1.85元/平米和1.28元/平米。3月17日干法基膜14μm、16μm报价分别为0.58元/平米、0.8元/平米。3月16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：磷酸铁锂型价格周环比持平，3月16日磷酸铁锂电解液报价4.25万元/吨，三元圆柱2200mAh3月17日报价5.5万元/吨，本周环比上涨11.11%；六氟磷酸锂3月16日报价14.5万元/吨，本周环比下降9.38%；溶剂价格均环比持平，3月16日PC报价0.87万元/吨，3月16日DMC报价0.58万元/吨，3月16日DEC报价0.98万元/吨。
- 其他：铜箔本周价格环比下降，8μm、6μm、4.5μm在3月17日报价分别为8.93万元/吨、9.73万元/吨、11.99万元/吨，本周分别环比下降1.98%、1.82%、1.48%。铝锭3月16日报价1.83万元/吨，周环比持平。

图13 电芯价格走势 (元/Wh)



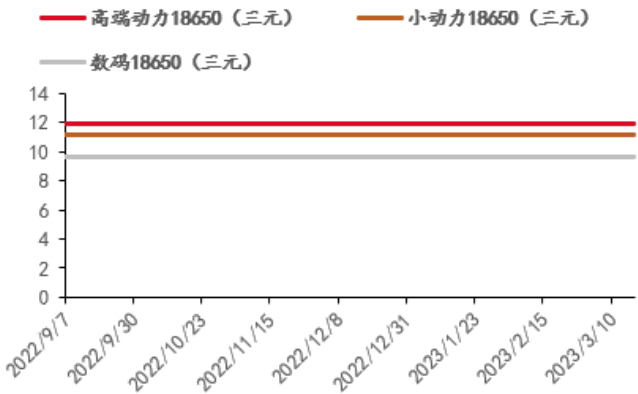
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图14 方形电池价格走势 (元/kWh)



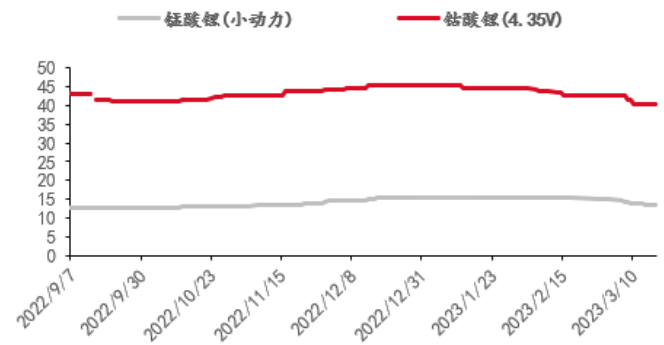
资料来源：百川盈孚，东海证券研究所

图15 18650 圆柱电池价格走势 (元/2500mWh)



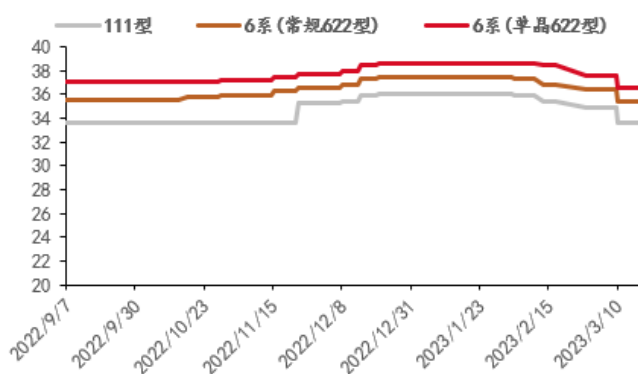
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图16 锰酸锂/钴酸锂正极材料价格走势 (万元/吨)



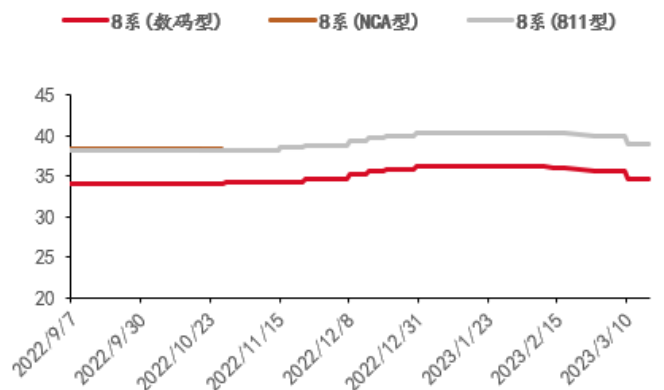
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图17 6系/111 正极材料价格走势 (万元/吨)



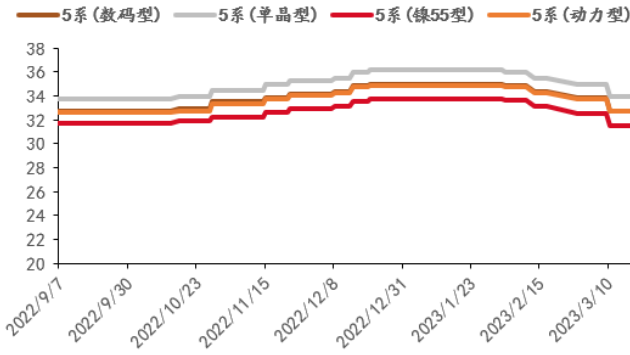
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图18 8系及 NCA 正极材料价格走势 (万元/吨)



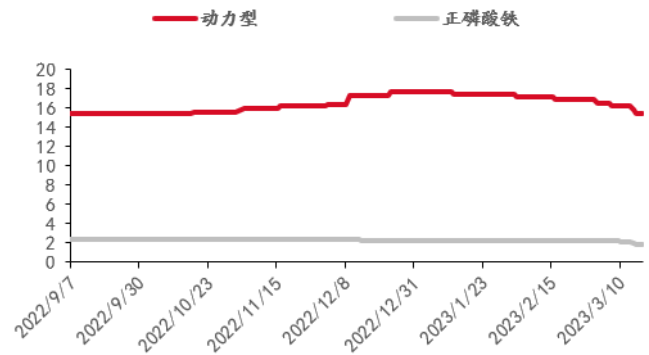
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图19 5系正极材料价格走势（万元/吨）



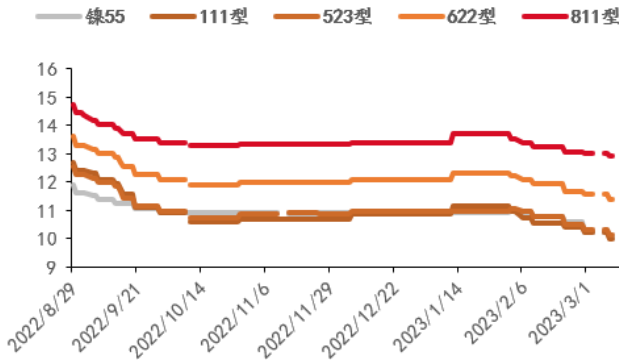
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图20 LFP/正磷酸铁材料价格走势（万元/吨）



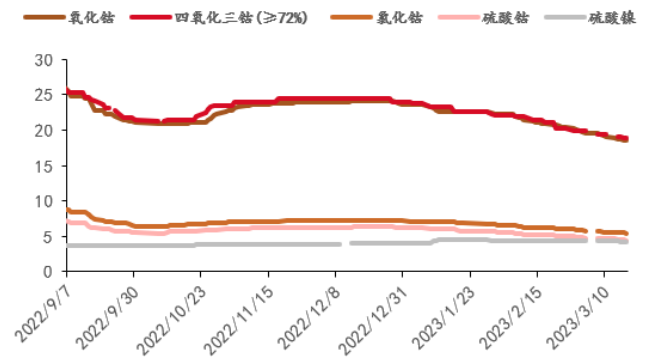
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图21 三元前驱体价格走势（万元/吨）



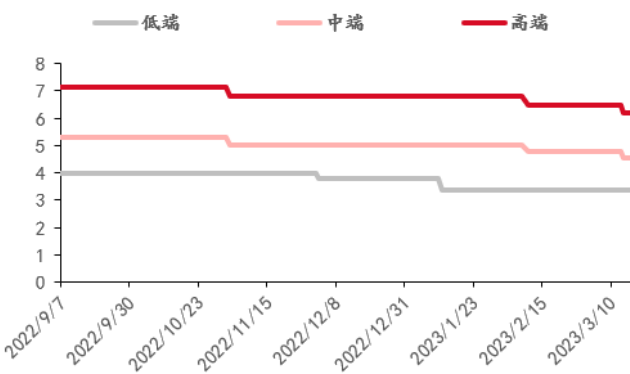
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图22 前驱体材料价格走势（万元/吨）



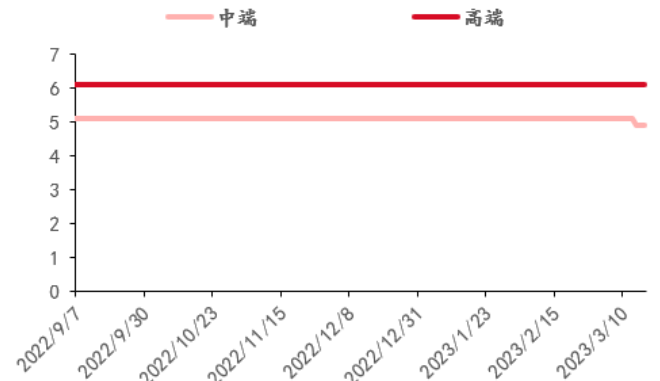
资料来源：鑫椏资讯，百川盈孚，东海证券研究所

图23 人造石墨负极材料价格走势（万元/吨）



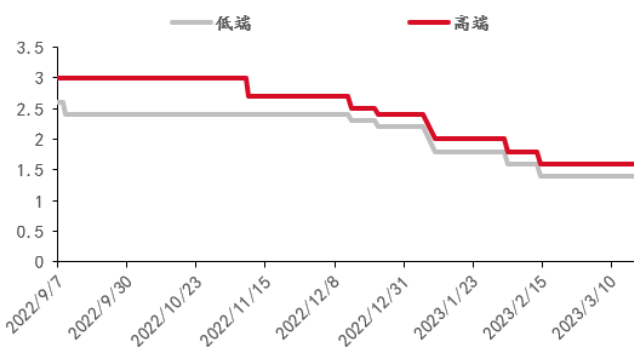
资料来源：鑫椏资讯，百川盈孚，东海证券研究所

图24 天然石墨负极材料价格走势（万元/吨）



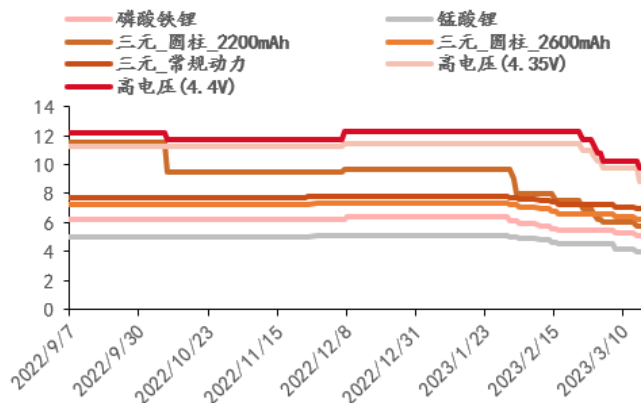
资料来源：鑫椏资讯，百川盈孚，东海证券研究所

图25 负极石墨化价格走势（万元/吨）



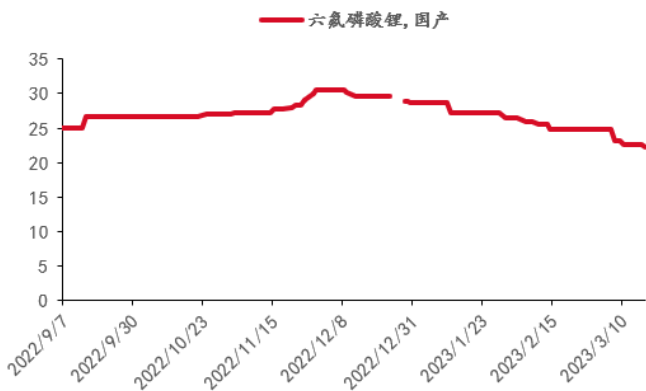
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图26 电解液价格走势（万元/吨）



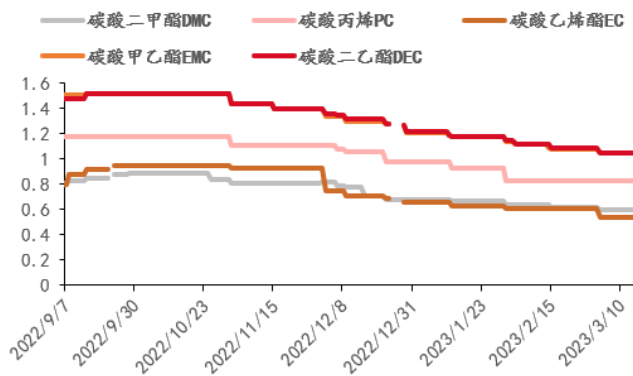
资料来源：鑫椏资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

图27 六氟磷酸锂价格走势（万元/吨）



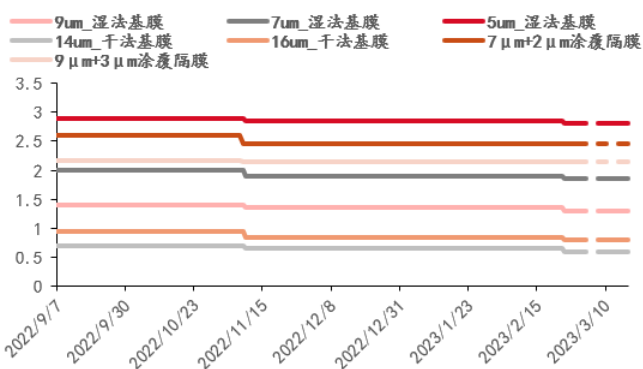
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图28 电解液溶剂价格走势（万元/吨）



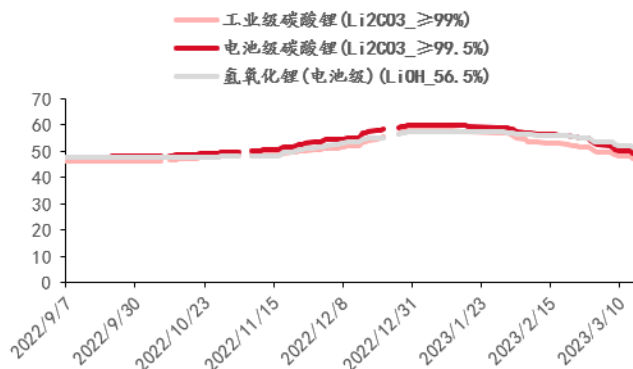
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图29 隔膜价格走势（元/平方米）



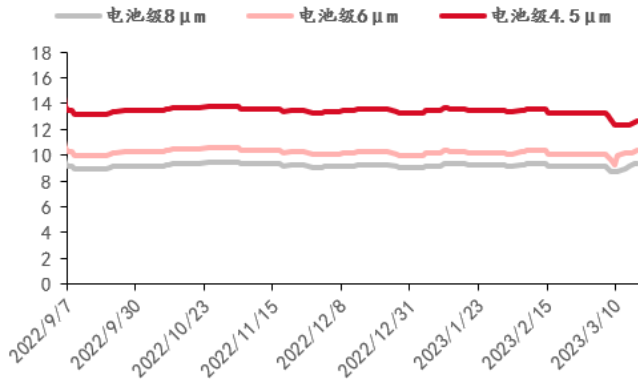
资料来源：鑫椏资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

图30 锂盐价格走势（万元/吨）



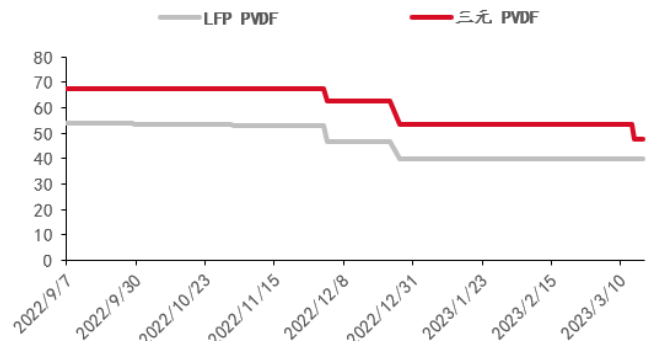
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图31 铜箔价格走势（万元/吨）



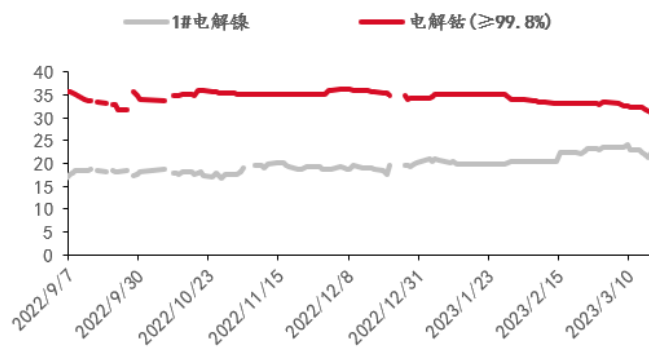
资料来源：cbc 金属网，东海证券研究所

图32 PVDF 价格走势（万元/吨）



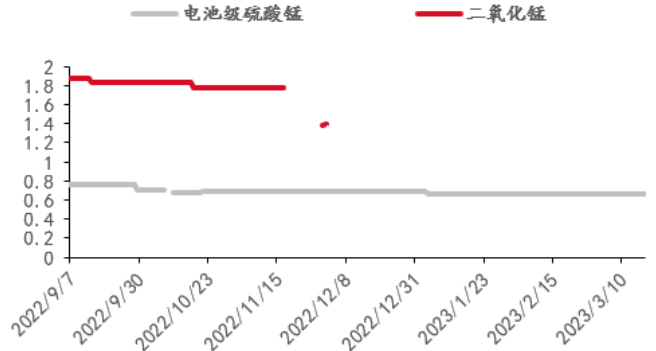
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图33 电解镍/电解钴价格走势（万元/吨）



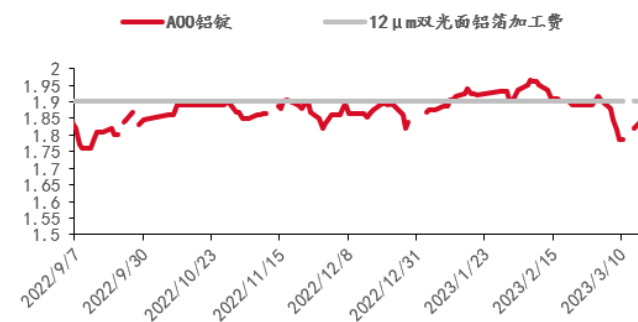
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图34 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35 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36 锂电产业链价格情况汇总

单位	2023-03-13	2023-03-14	2023-03-15	2023-03-16	2023-03-17	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
电芯: 方形动力电芯(磷酸铁锂)	元/Wh	0.78	0.78	0.78	0.78	-	0.00%	-3.70%	-5.45%
电芯: 方形储能电芯(磷酸铁锂)	元/Wh	0.89	0.89	0.89	0.89	-	0.00%	-3.26%	-7.29%
电芯: 方形动力电芯(三元)	元/Wh	0.845	0.845	0.845	0.845	-	0.00%	-4.52%	-8.15%
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	8.8	8.65	8.5	8.45	-	-3.98%	-14.65%	-37.64%
正极: 锰酸锂(高压实)	万元/t	9.1	8.9	8.9	8.85	-	-2.75%	-12.88%	-36.10%
正极: 锰酸锂(小动力)	万元/t	9.5	9.3	9.3	9.25	-	-2.63%	-11.90%	-35.09%
正极: 钴酸锂(4.35V)	万元/t	30.5	30.5	29.5	29.5	-	-3.28%	-11.94%	-28.92%
正极: 三元111型	万元/t	25.95	25.95	24.95	23.75	-	-8.48%	-11.21%	-31.95%
正极: 三元5系(数码型)	万元/t	25.15	25.15	24.15	22.65	-	-9.94%	-13.88%	-33.19%
正极: 三元5系(半晶型)	万元/t	26.45	26.45	25.45	24.25	-	-8.32%	-11.66%	-30.71%
正极: 三元5系(镍55型)	万元/t	25	25	24	22.5	-	-10.00%	-13.86%	-30.88%
正极: 三元5系(动力型)	万元/t	25.7	25.7	24.7	23.5	-	-8.56%	-11.82%	-30.87%
正极: 三元6系(常规622型)	万元/t	29.95	29.95	28.95	27.75	-	-7.55%	-11.20%	-23.87%
正极: 三元6系(半晶622型)	万元/t	31.1	31.1	30.2	29.2	-	-6.11%	-9.88%	-22.84%
正极: 三元8系(数码型)	万元/t	31.15	31.15	30.25	29.25	-	-6.10%	-7.44%	-17.95%
正极: 三元8系(811型)	万元/t	35.6	35.6	34.7	33.7	-	-5.34%	-6.78%	-15.75%
正极: 磷酸铁锂(动力型)	万元/t	12.35	12.3	12.1	12	-	-2.83%	-9.77%	-25.93%
正极: 正磷酸铁	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	9.35	9.35	9.35	9.35	-	0.00%	1.08%	-8.33%
前驱体: 三元111	万元/t	9.25	9.25	9.25	9.25	-	0.00%	2.21%	-9.31%
前驱体: 三元523	万元/t	9.45	9.45	9.45	9.45	-	0.00%	1.61%	-8.25%
前驱体: 三元622	万元/t	10.55	10.55	10.55	10.55	-	0.00%	0.96%	-8.66%
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	17.15	17.25	17.25	17.25	17.25	0.58%	4.86%	-12.21%
前驱体: 四氧化三钴	万元/t	17.15	17.15	17.15	17.15	-	0.00%	4.89%	-11.60%
前驱体: 氯化钴	万元/t	5.2	5.2	5.2	5.2	-	0.00%	5.05%	-9.57%
前驱体: 硫酸钴	万元/t	4.3	4.3	4.3	4.3	4.3	0.00%	3.61%	-10.82%
前驱体: 硫酸镍	万元/t	4.303	4.298	4.288	4.283	4.273	-0.46%	-1.27%	-1.60%
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%	-25.87%
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	350	350	350	350	350	0.00%	218.18%	218.18%
隔膜: 9um_湿法基膜	元/m ²	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 ²	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	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 ²	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 ²	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	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	2.05	2.05	2.05	2.05	-	0.00%	0.00%	-4.65%
电解液: 磷酸铁锂	万元/t	4.25	4.25	4.25	4.25	-	0.00%	-5.56%	-19.81%
电解液: 锰酸锂	万元/t	3.5	3.5	3.5	3.5	-	0.00%	-4.11%	-15.66%
电解液: 三元_圆柱_2200mAh	万元/t	4.95	4.95	5.5	5.5	5.5	11.11%	7.84%	-8.33%
电解液: 三元_圆柱_2600mAh	万元/t	5.38	5.38	5.38	5.38	-	0.00%	-4.78%	-15.94%
电解液: 三元_常规动力	万元/t	6	6	6	6	-	0.00%	3.45%	-14.89%
电解液: 高电压(4.35V)	万元/t	7.3	7.3	7.3	7.3	7.3	0.00%	-2.67%	-25.13%
电解液: 高电压(4.4V)	万元/t	7.85	7.85	7.85	7.85	7.85	0.00%	-1.26%	-23.41%
溶剂: 六氟磷酸锂,固产	万元/t	16	14.5	14.5	14.5	-	-9.38%	-15.94%	-37.63%
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	0.87	0.87	0.87	0.87	-	0.00%	2.96%	5.45%
溶剂: 碳酸乙烯酯EC	万元/t	0.54	0.54	0.54	0.54	-	0.00%	5.88%	0.93%
溶剂: 碳酸甲乙酯EMC	万元/t	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	-	0.00%	1.03%	-5.77%
锂盐: 工业级碳酸锂	万元/t	31.9	31.4	30.7	30	-	-5.96%	-20.82%	-38.46%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	35.45	34.95	34.45	33.95	-	-4.23%	-14.88%	-33.10%
锂盐: 氯化锂(电池级)	万元/t	40.2	40	39.5	39	-	-2.99%	-7.80%	-25.71%
原料: 电解镍	万元/t	18.15	18.55	18.55	18.02	-	-0.72%	-10.44%	-23.64%
原料: 电池级硫酸镍	万元/t	3.9	3.9	3.9	3.85	-	-1.28%	-3.75%	-0.65%
原料: 电解钴	万元/t	31.8	31.7	31.3	31.2	-	-1.89%	0.65%	-4.29%
原料: 钴酸锂	万元/t	30.5	30.5	29.5	29.5	-	-3.28%	-11.94%	-28.92%
原料: 四氧化三钴	万元/t	17.15	17.15	17.15	17.15	-	0.00%	4.89%	-11.60%
原料: 硫酸钴	万元/t	4.25	4.25	4.25	4.25	-	0.00%	3.66%	-13.27%
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	9.11	9.09	9.09	8.93	8.93	-1.98%	-4.90%	0.11%
铜箔: 电池级6um	万元/t	9.91	9.88	9.88	9.73	9.73	-1.82%	-6.35%	-1.72%
铜箔: 电池级5um	万元/t	12.01	11.98	11.98	11.83	11.83	-1.50%	-5.36%	-9.90%
铜箔: 电池级4.5um	万元/t	12.17	12.14	12.14	11.99	11.99	-1.48%	-5.22%	-7.98%
铜箔: 6um加工费	万元/t	3.1	3.1	3.1	3.1	-	0.00%	0.00%	-13.89%
铝箔: A00铝锭	万元/t	1.83	1.83	1.84	1.83	-	0.00%	-1.08%	-0.81%
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：鑫椽资讯，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

湖北省：湖北省能源局公布 2022 年第三批新能源发电项目名单。根据文件，此次公布的项目共 6 个，规模合计 780MW。其中风光火储新能源百万千瓦基地(二期)项目共计 2 个，容量 400MW，均为光伏发电项目。常规风电和光伏发电项目共计 4 个，容量 380MW。其中：风电项目 3 个、容量 280MW；光伏发电项目 1 个、容量 100MW。

<http://news.cableabc.com/society/20230317756393.html>

江西省：3 月 14 日，宜春市人民政府发布关于印发《宜春市碳达峰实施方案》。《方案》指出，因地制宜完善能源规划和能源利用模式。推进能源供应体系绿色转型，优化发展支撑性“兜底”电源，加强电网建设升级改造，扩大风电、光伏、生物质发电规模，推进抽水蓄能电站等电力调峰设施建设。加强“源网荷储”一体化协调发展，推动新型储能系统示范应用，发展“新能源+储能”模式，支持新能源合理配置储能，鼓励建设集中式共享储能设施，推动“风光储”一体化项目建设。到 2025 年，全市城镇建筑可再生能源替代率达到 8%，新建公共机构建筑、新建厂房屋顶光伏覆盖率力争达到 50%。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230315/1294687.shtml>

山东省：3 月 8 日，山东省能源局关于印发《山东省能源绿色低碳高质量发展三年行动计划（2023—2025 年）》和《山东省能源绿色低碳高质量发展 2023 年重点工作任务》的通知。通知中强调，加快推动大型海陆风光基地建设。到 2025 年，风电、光伏发电装机分别达到 2500 万千瓦、5700 万千瓦以上。到 2025 年，新型储能设施规模达到 500 万千瓦左右，抽水蓄能电站在运在建装机达到 800 万千瓦。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230316/1294960.shtml>

3.2.2. 光伏行业价格跟踪

硅料：本周硅料价格延续缓跌走势，主流价格水平缓步下跌至每公斤 200-220 元范围，有新订单成交的企业数量在 9 家左右，大多为 3 月份补单或散单。供需方面，截止本周，国内硅料在产企业维持在 15 家，其中一家企业处于分线检修状态，产出略有影响。预计短期内硅料仍将处于消化库存阶段，市场活跃度相对平稳，硅料企业出货量增加将使得硅料价格延续小幅缓跌走势。

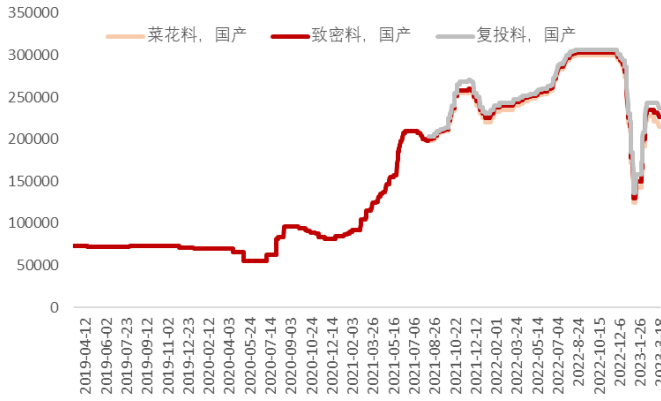
硅片：近期单晶硅片价格较为混乱，一方面硅片两大龙头企业之间的价格出现较大分化，其他硅片生产企业或跟随或维持，态度不一；另外一方面，存有硅片流通能力的贸易商对于硅片出货和变现的态度较为积极，价格水平也表现的更加灵活。供给方面，进口石英砂短缺问题影响仍在发酵，除签订保供协议的企业外，大部分专业化企业生产效率受到影响。目前单晶硅企业利润丰厚，开工率维持高位运行。本月新增产能主要是 N 型，增量在 10%左右，主要来源于云南限电恢复和新增产能释放，预计 3 月产量将提升至 40GW 左右。

电池片：本周电池片成交价格持平。预期未来在单晶硅片供应仍不充足与电池片价格逐渐无法反应硅片涨势下，部分电池厂家或将面临减产的压力。

组件：价格维稳，单玻 500W+价格约每瓦 1.73-1.75 元人民币的区间、也有较低的价格在每瓦 1.65-1.68 元左右、高价约 1.8-1.85 元仍有少量走单，高价区间略有下滑。海外

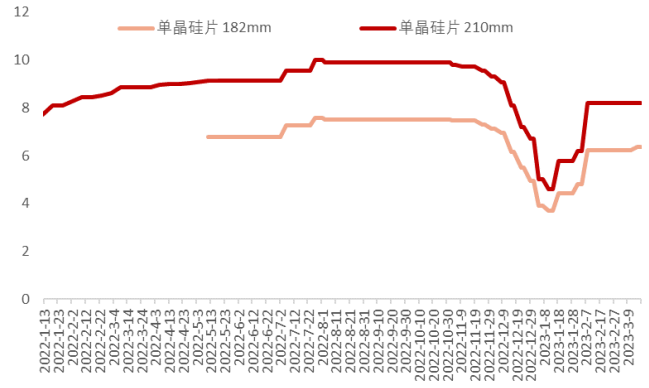
价格本周平稳，整体约每瓦 0.2-0.225 元美金(FOB)，欧洲 3 月需求复苏、价格维稳约在每瓦 0.21-0.225 元美金。

图1 硅料价格走势 (元/千克)



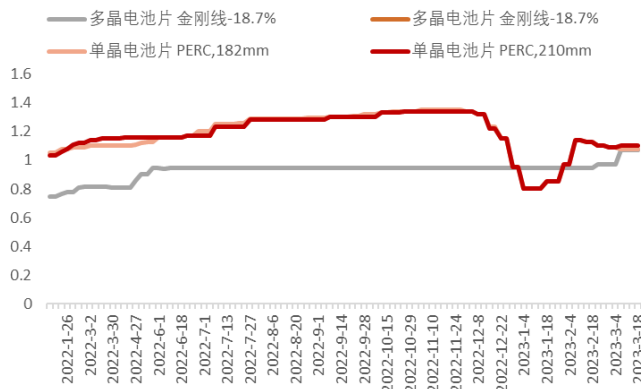
资料来源: PVInfoLink, 东海证券研究所

图2 硅片价格走势 (元/片)



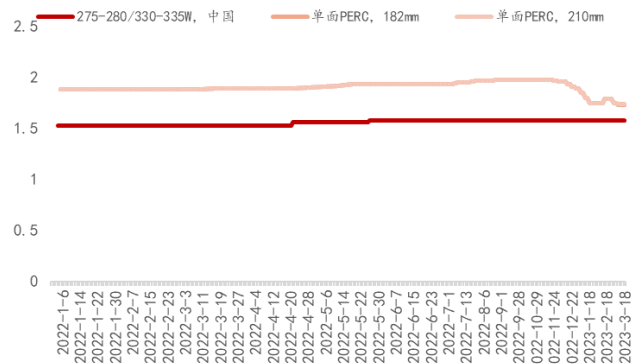
资料来源: PVInfoLink, 东海证券研究所

图3 电池片价格走势 (元/W)



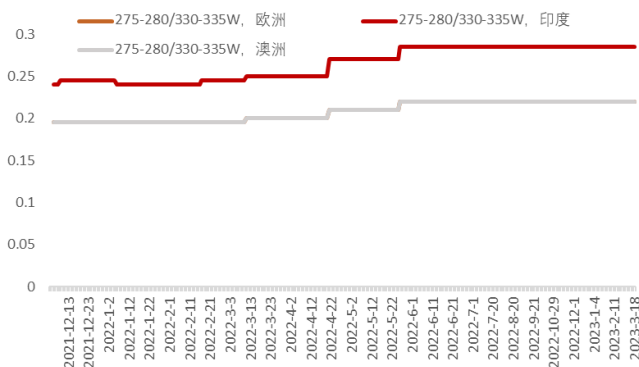
资料来源: PVInfoLink, 东海证券研究所

图4 国内组件价格走势 (元/W)



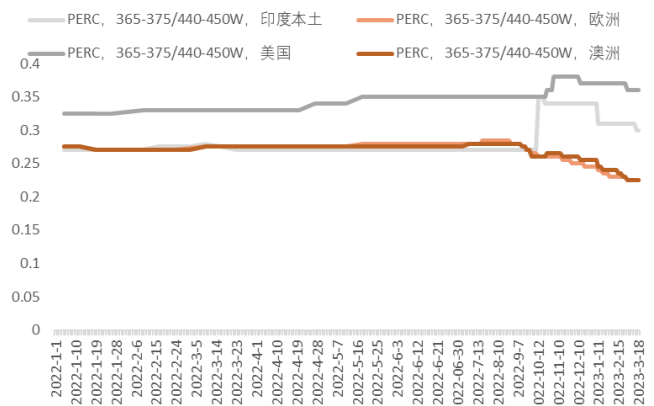
资料来源: cbc 金属网、PVInfoLink, 东海证券研究所

图5 海外多晶组件价格走势 (美元/W)



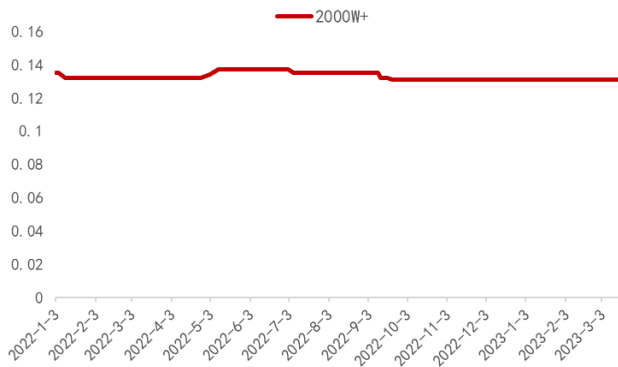
资料来源: PVInfoLink, 东海证券研究所

图6 海外单晶组件价格走势 (美元/W)



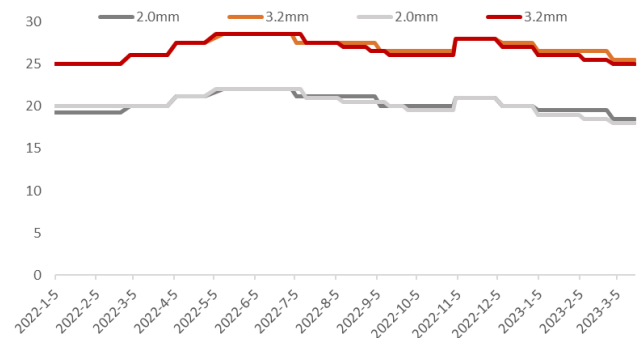
资料来源: PVInfoLink, 东海证券研究所

图7 逆变器价格走势（美元/W）



资料来源：Pvinsights，东海证券研究所

图8 光伏玻璃价格走势（元/平方米）



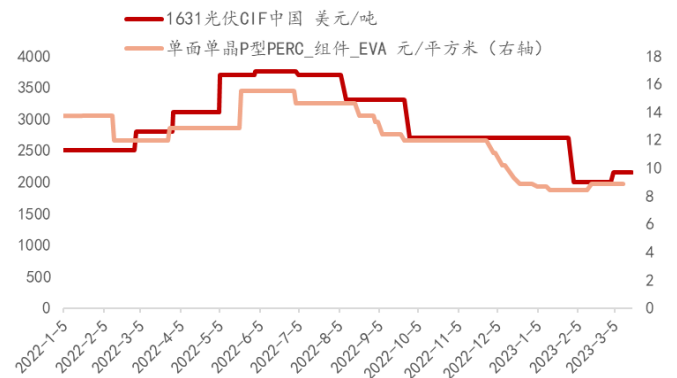
资料来源：PVInfoLink，Solarzoom，东海证券研究所

图9 银浆（元/公斤）



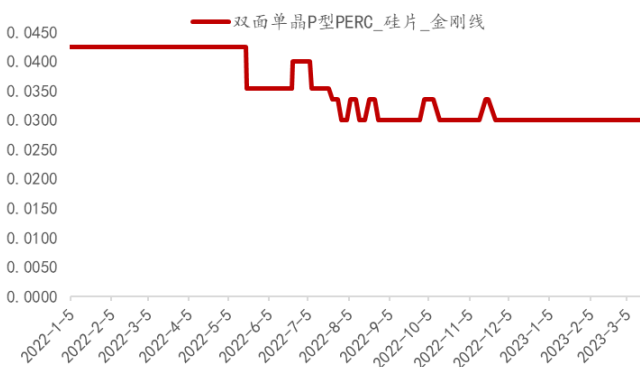
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图10 EVA 价格走势（美元/吨，元/平方米）



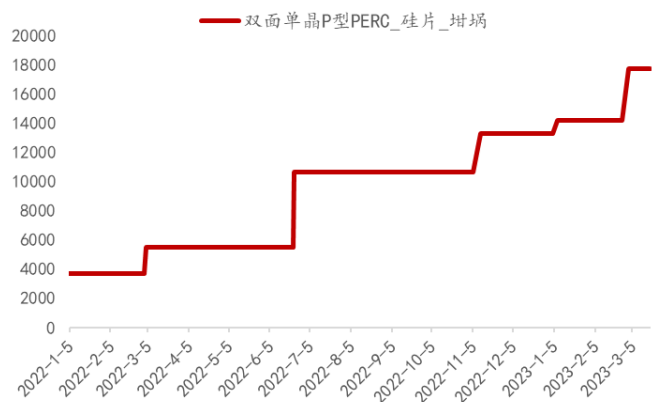
资料来源：百川盈孚，Solarzoom，东海证券研究所

图11 金刚线（元/米）



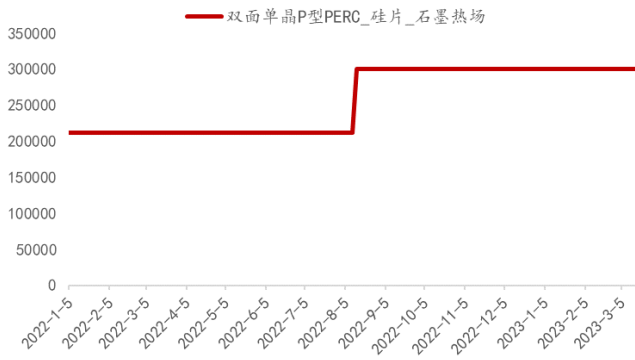
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图12 坩埚（元/个）



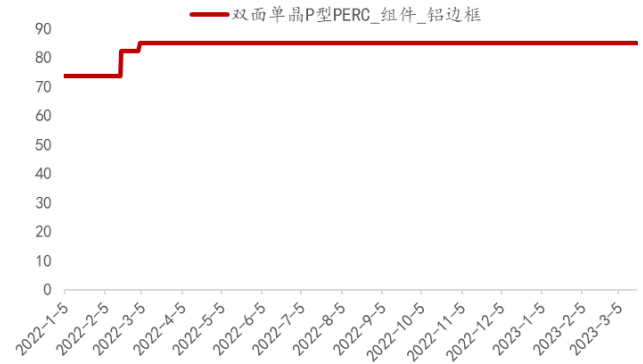
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图13 石墨热场 (元/套)



资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图14 铝边框 (元/套)



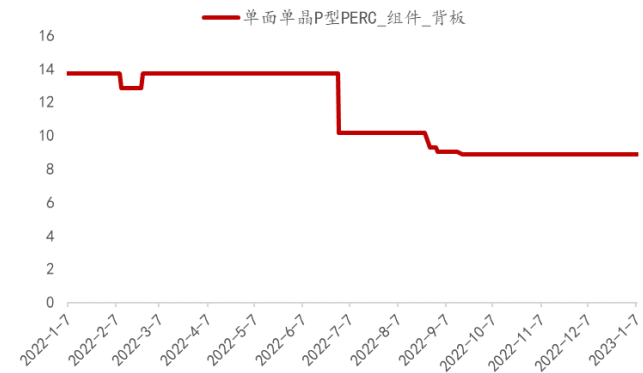
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图15 接线盒 (元/个)



资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图16 背板 (元/平方米)



资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图17 焊带 (元/千克)



资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图18 光伏产业链价格情况汇总

	单位	2023-02-18	2023-02-25	2023-03-04	2023-03-11	2023-03-18	走势图	周环比%	月环比%	年初环比%
硅料: 菜花料, 国产	元/t	227000	227000	221000	221000	215000		-2.71%	36.94%	20.11%
硅料: 致密料, 国产	元/t	235000	235000	232000	232000	226000		-2.59%	36.97%	22.16%
硅料: 复投料, 国产	元/t	243000	243000	243000	243000	237000		-2.47%	36.99%	24.08%
多晶硅致密料均价	元/kg	230	230	230	224	220		-1.79%	23.60%	15.79%
硅片: 单晶硅, 182mm	元	6.22	6.22	6.22	6.22	6.38		2.57%	32.92%	/
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	0.97	0.97	1.07	1.07		0.00%	13.23%	13.23%
电池片: 单晶硅, PERC, 182mm	元/W	1.13	1.1	1.09	1.08	1.08		0.00%	11.34%	35.00%
电池片: 单晶硅, PERC, 210mm	元/W	1.13	1.1	1.09	1.1	1.1		0.00%	13.40%	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	1.79	1.79	1.75	1.73	1.73		0.00%	-1.14%	-6.49%
组件: 单晶, 单面PERC, 210mm	元/W	1.79	1.79	1.75	1.74	1.74		0.00%	-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	0.3		-3.23%	-3.23%	-11.76%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 欧洲	美元/W	0.23	0.23	0.225	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	0.36	0.36	0.36		0.00%	-2.70%	-2.70%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 澳洲	美元/W	0.235	0.23	0.225	0.225	0.225		0.00%	-6.25%	-11.76%
光伏玻璃: 2.0mm, PVInfoLink	元/m²	19.5	19.5	18.5	18.5	18.5		0.00%	-5.13%	-5.13%
光伏玻璃: 3.2mm, PVInfoLink	元/m²	26.5	26.5	25.5	25.5	25.5		0.00%	-3.77%	-3.77%
光伏玻璃: 2.0mm, Solarzoom	元/m²	18.5	18.5	18	18	18		0.00%	-5.26%	-5.26%
光伏玻璃: 3.2mm, Solarzoom	元/m²	25.5	25.5	25	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	5265	5265	5265	5265	5497		4.41%	-3.14%	-4.65%
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	2150	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	9.73		9.94%	15.70%	12.23%
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	17699	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	14.15		-1.17%	-1.17%	-1.17%
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	81.86	81.86	78.76	78.76		0.00%	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19 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20 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21 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22 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23 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24 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25 风电产业链价格情况汇总

	单位	2023/2/20	2023/2/24	2023/3/3	2023/3/10	2023/3/17	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
现货价: 环氧树脂	元/吨	15366.67	15333.33	15100	14933.33	14900		-0.22%	-10.24%	-5.89%
参考价: 中厚板	元/吨	4206	4286	4392	4444	4440		-0.09%	6.37%	9.41%
现货价: 螺纹钢	元/吨	4163.33	4231.11	4241.11	4316.67	4280		-0.85%	4.39%	5.07%
现货价: 聚氯乙烯	元/吨	6211.67	6313.33	6251.67	6225	6166.67		-0.94%	-2.71%	0.41%
现货价: 铜	元/吨	69065	69311.67	69348.33	69021.67	67321.67		-2.46%	-3.27%	2.23%
现货价: 铝	元/吨	18703.33	18486.67	18573.33	18243.33	18166.67		-0.42%	-4.29%	-0.89%

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

汽车动力电池产业创新联盟：2月我国动力电池产量41.5GWh 环比增长47.1%

产能方面，2月，我国动力电池产量共计41.5GWh，同比增长30.5%，环比增长47.1%。装车量方面，2月，我国动力电池装车量21.9GWh，同比增长60.4%，环比增长36.0%。而电池装车量前15名的企业排名中，宁德时代2月装车量9.6GWh，以43.76%的占比稳居第一，比亚迪为7.5GWh，占比34.19%位居第二，二者合计市占率超70%。

<https://finance.eastmoney.com/a/202303102658461436.html>

成都：到2025年，新能源汽车产量达25万辆

近日，《成都市促进新能源汽车产业发展的实施意见》正式发布，到2025年，成都市新能源汽车产业竞争力明显增强，产业规模突破1500亿元，产量达到25万辆；力争新能源汽车保有量达到80万辆，公共领域车辆电动化比例达到80%；建成各类充换电站3000座、充电桩16万个。

http://www.chengdu.gov.cn/chengdu/c152802/202303/13/content_80b8fa8e50864f11b4b94b1674696816.shtml

工信部：开展汽车有害物质和可回收率管理专题调研

工信部节能司有关负责同志3月9日带队赴天津开展专题调研。调研组在中国汽车技术研究中心召开座谈会，围绕国内外汽车有害物质和可回收利用管理现状、汽车行业回收利用领域标准、汽车有害物质和可回收利用管理制度优化等议题进行了深入的交流和讨论，并赴一汽-大众华北产业基地等相关企业开展现场走访调研，充分听取企业意见和建议。

https://www.miit.gov.cn/jgsj/jns/gzdt/art/2023/art_4682cdf27f084939bd0ff9267ff6fa65.html

重庆：重庆两江新区设立200亿高质量发展产业投资基金

3月14日，重庆两江新区国有企业共同出资设立总额200亿元高质量发展产业投资基金，聚焦重点产业科技创新和重大项目进行投资引导。高质量发展基金将围绕两江新区“汽车产业集群龙头引领、软件和信息服务业建圈强链、科技创新企业集结登峰、企业上市扬帆行动”四大计划，聚焦智能网联新能源汽车、电子信息、高端装备、航空航天、数字经济、生物医药、现代服务业等新区重点发展产业。

<http://cq.people.com.cn/n2/2023/0314/c365402-40335046.html>

合肥：个人消费者购买新能源汽车，最高补贴5000元

自2023年2月4日至6月30日个人消费者报废或出售本人名下在合肥市注册登记且符合相关标准的非营运性乘用车，并且在合肥市市场监督管理部门注册的汽车销售机构购买非营运性新能源乘用车新车，需取得合肥市汽车销售机构开具的《机动车销售统一发票》，给予每辆车不超过5000元的财政补贴。

<https://auto.gasgoo.com/news/202303/15170334056C501.shtml>

北京：北京石景山区将发放千万元购车消费券，最高补贴8000元

3月15日，北京市石景山区宣布，在3月16日至3月31日期间，将开启购车优惠活动，具体优惠金额为，消费者购买10万元(含)-20万元以下车辆，每台车可领补贴2000元；购

买 20 万元(含)-50 万元以下车辆, 每台车可领补贴 5000 元; 购买 50 万元(含)以上车辆, 每台车可领补贴 8000 元。

<https://auto.gasgoo.com/news/202303/15170334084C108.shtml>

美国: 美国将投资 25 亿美元在郊区建电动车充电桩

美国拜登政府在 3 月 14 日开放了一项 25 亿美元的资金计划申请, 以扩大美国各地城市和农村地区的电动汽车充电和替代燃料基础设施。将在五年内向包括州、城市、地方机构和部落在内的合格申请人提供数十亿美元的资金。第一轮资助将提供高达 7 亿美元资金, 用于在指定的高速公路、州际公路和公路沿线, 特别是在服务不足和欠发达社区, 战略性地部署可供公众使用的电动汽车充电桩和氢气、丙烷或天然气燃料基础设施。

<https://auto.gasgoo.com/news/202303/15170334022C501.shtml>

中消协: 消费者期望尽量安装快充充电桩、充电桩安装难题待解

3 月 16 日, 中国消费者协会发布《新能源汽车消费与公共充电桩使用情况调查报告》。报告显示, 新能源汽车及充电桩政策普及率高, 消费者对新能源汽车发展整体较为支持。充电桩安全性、结算便捷性、报修及时性等满意度较高, 但充电桩安装难题待解, 充电价格满意度、结算准确性等有待提升。

<https://auto.gasgoo.com/news/202303/16170334211C501.shtml>

山东:2025 年建成公共领域充换电站 8000 座

山东省能源局发布《山东省能源绿色低碳高质量发展三年行动计划》和《山东省能源绿色低碳高质量发展 2023 年重点工作任务》, 来加快推动山东省能源绿色低碳的发展。到 2025 年, 山东省能源绿色低碳转型发展取得重要突破, 能源结构显著优化, 可再生能源装机达到 9000 万千瓦以上, 非化石能源消费占比达到 13% 左右; 煤电占电力总装机的比重、煤电发电量占全社会用电量的比重分别降至 55%、60% 左右。

http://nyj.shandong.gov.cn/art/2023/3/8/art_100393_10296693.html

湖北省能源局公布 2022 年第三批新能源发电项目名单

项目共计 6 个, 规模合计 780MW。其中, 风光火储新能源百万千瓦基地(二期)项目共计 2 个, 容量 400MW, 均为光伏发电项目。常规风电和光伏发电项目共计 4 个, 容量 380MW。其中: 风电项目 3 个、容量 280MW; 光伏发电项目 1 个、容量 100MW。

http://fgw.hubei.gov.cn/fbjd/xxgkml/jgzl/wgdw/nyj/xnyhkzsnyc/tzgg/202303/t20230310_4578860.shtml

广东省发展改革委发布广东省 2023 年重点建设项目计划清单

2023 年广东省共安排省重点项目 1530 个, 包含续建项目 1281 个, 新开工项目 249 个, 总投资 8.5 万亿元; 安排开展前期工作的省重点建设前期预备项目 1090 个, 估算总投资 4.6 万亿元。其中涉及新能源工程项目 95 项, 涉及风电项目 24 项, 海上风电项目 16 个, 陆上风电项目 8 个, 共计约为 10.84GW。

<https://wind.in-en.com/html/wind-2428540.shtml>

华能集团发文: 今年将推进以县、村为单位的分散式风电项目开发试点

新能源公司将按照集团公司的统一部署, 加快推进大型基地化项目工程建设, 因地制宜推进以县、村为单位的分散式风电项目开发试点。全力以赴实现年度并网 1007 万千瓦、新开工 1370 万千瓦目标。力争到 2023 年底, 新能源公司风电、集中式光伏和分布式光伏装机分别突破 1000 万千瓦。

https://www.chng.com.cn/detail_fmgs_-/-/article/8EwnCE61vxWb/v/1139939.html

欧盟：正式发布《净零工业法》和《欧洲关键原材料法案》提案

在限制原材料措施上法案提出，《净零工业法案》草案中设定，到 2030 年，欧盟计划每年至少 10% 的关键原材料供应、40% 的关键原材料加工、15% 的关键原材料回收来自欧盟本土。来自单一第三方国家的战略原材料年消费量不应超过 65%，高于 65% 的国家的相关产品将在投标评定中被降级，让买家更难获得补贴。称到 2030 年欧盟太阳能组件产能将足以达到 REPowerEU 及绿色公约倡议下至少 40% 的年度预期需求，其中涉及 600 GW 太阳能装机容量计划。

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/IP_23_1665

国家能源局：印发《2023 年能源行业标准计划立项指南》

立项指南指出，坚持需求导向。紧密围绕碳达峰、碳中和目标任务，充分发挥标准推动能源绿色低碳转型的技术支撑和引领性作用，突出重点领域和关键技术要求，提出能源行业标准计划。2023 年能源行业标准计划立项重点方向有可再生能源（光伏、风电、光热），电力系统安全稳定，电力市场、新型储能等。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230316/1294977.shtml>

4.2. 公司要闻

表2 本周行业公司要闻

公司名称	要闻内容
奇瑞汽车	3 月 11 日，奇瑞集团发布百亿惠民购车季活动，截至 3 月 31 日 24 时。此外还推出“限时保价”政策，截至 2023 年 4 月 10 日 24 时，国家出台全国性统一购车政策或奇瑞官方统一加码现金优惠，因用户已提前购车导致不能享受相关政策的，奇瑞集团将给予用户现金补贴。
吉利汽车	3 月 12 日，吉利汽车公布星越 L 8AT 两驱旗舰型的市场指导价为 16.82 万元。传动方面，星越 L 8AT 两驱旗舰型匹配源自爱信精机 8AT 变速箱，成为星越 L 唯一一款搭载 8AT 的两驱车型。
大众汽车	3 月 13 日，大众汽车集团（中国）董事长兼首席执行官贝瑞德称，大众汽车集团正专注于更多‘在中国，为中国’的创新。将大幅拓展集团旗下各品牌在中国区的研发资源。
大众汽车	3 月 13 日据外媒报道，大众汽车正在加拿大安大略省开建其在北美地区第一座电动汽车电池工厂，计划于 2027 年投产。
比亚迪	3 月 13 日，比亚迪与英国电动汽车公司 Octopus Electric Vehicles 达成合作，Octopus EV 未来 3 年内将向比亚迪购买 5000 辆电动车用于服务英国市场，双方携手共促英国绿色交通建设。
比亚迪	3 月 14 日，比亚迪汽车官方宣布，宋 PLUS 车系的第 50 万辆新能源车已于西安工厂生产下线，自上市仅用时不到两年，系中国品牌最快实现 50 万辆销量的新能源 SUV 车型。
威马汽车	3 月 14 日消息，正威马汽车科技(上海)有限公司于近日成立，法定代表人为彭文君，注册资本 10 亿元人民币。据股权穿透图显示，该公司由深圳正威能源控股有限公司、威马汽车科技集团有限公司共同持股。
零跑汽车	即日起至 3 月 31 日 24 时止，凡在此期间下定并锁单零跑 2023 款全系车型及 C11 增程版本的用户，自订购日起 90 天内，如所购车型的官方售价发生降价或加大现金优惠政策，零跑汽车承诺将主动返还差价。
腾势汽车	腾势汽车表示，即日起通过腾势汽车官方渠道定购腾势 D9 车型，自定购日起 90 天内，如果所购车型的官方售价发生降价情形，腾势汽车承诺将主动返还差价。
哪吒汽车	泰国生态智慧工厂正式在曼谷堪那耀区奠基，该工厂为哪吒汽车首个海外工厂，预计将会在明年 1 月底投产，年产能能为 2 万台。同时哪吒汽车与泰国 BGAC 公司签署合作协议，未来两家公司将会共同投资建设现代化电动汽车组装基地等。

哪吒汽车	哪吒汽车与交通银行股份有限公司上海市分行签署 100 亿元银企战略合作协议。双方将围绕授信业务、结算业务、国际业务、公司业务、投行业务、个人业务、电子银行等领域进行合作。
比亚迪	在约旦举办发布会，本次共带来四款车型，分别为比亚迪海豚、唐 EV、元 Plus、比亚迪汉 EV。还宣布了与经销商 Mobility Solutions Auto 的战略合作计划，将在销售、售后、维修等方面开展深入合作。
宝马集团	3 月 15 日，基于全新电子电气架构的新世代车型将于 2025 年下半年投产。而在接下来的 24 个月内，宝马汽车将推出至少 6 款全新或改款车型，首先将推出的是一款运动型多功能车（SAV）和一款 BMW 3 系所在细分市场的纯电轿车。
北汽集团	3 月 14 日，北汽集团宣布与宁德时代签署战略合作协议。宁德时代将深度融入北汽集团下属新能源车企的整车开发生产，并提供动力电池产品和服务保障。
上汽大众	上汽大众开展限时促销政策，包括全系至高立减 30000 元，同时到店至高再享 10000 元大礼，限时成交价最低 13.99 万元。车型包括，上汽大众 ID.3，售价 16.28 万-19.18 万元；上汽大众 ID.4X，售价 19.58 万-29.28 万元；上汽大众 ID.6X，售价 25.98 万-33.88 万元。
智己汽车	智己汽车正式落地旗下首个 11kW 大功率整车智能无线充电方案，与此同时，由有着“当代达芬奇”之称的英国著名设计大师 Thomas Heatherwick 设计的装置艺术充电桩也于近日同步开启交付智己 L7 用户。
比亚迪	南昌卓景汽车销售有限公司成立，注册资本 100 万人民币，法定代表人为吴俊烽，经营范围含汽车销售，新能源汽车整车销售，充电桩销售，汽车零配件零售等。
现代汽车	3 月 15 日，现代汽车集团将在 2025 年前在国内投资 63.1 万亿韩元(约合人民币 3319 亿元)，用于电动化转型和新技术研发。根据计划，现代汽车集团将在 2030 年生产 323 万辆电动汽车，其中占 45% 的 144 万辆在韩国生产。
长城汽车	3 月 16 日，公司与新加坡 Cycle & Carriage 集团正式签署合作协议，计划将智能新能源汽车引入新加坡市场。Cycle & Carriage 是东南亚领先的汽车集团之一，也是新加坡历史最悠久的汽车销售集团之一。
上汽大众	3 月 16 日，上汽大众推出“全车系限时现金优惠”活动，优惠达 37 亿元，单车限时优惠至高 50,000 元。补贴持续至 4 月 30 日，覆盖上汽大众大众品牌旗下全系车型。
比亚迪	3 月 16 日，比亚迪汉唐双旗舰冠军版正式上市。汉 EV 冠军版建议零售价 20.98 万-29.98 万元，唐 DM-i 冠军版建议零售价 20.98 万-23.38 万元。
Polestar 极星	3 月 17 日，豪华纯电 SUV 极星 3 在中国市场正式发布。新车定位中大型纯电 SUV，分为双电机长续航版和双电机高性能版两个版本，国内售价为 69.8 万元-79.8 万元，较此前披露的价格下降了近 20 万元。
宁德时代	解放时代新能源科技有限公司成立，法定代表人为陈端雄，注册资本 9000 万人民币。股东信息显示，该公司由宁德时代、一汽解放全资子公司一汽解放汽车有限公司共同持股。
星恒新材料	3 月 12 日，星恒新材料与苏州博萃循环科技有限公司，年回收处理 4 万吨废旧锂电池及材料制备项目签约仪式，在淮北市成功签约。项目一期用地约 88 亩，总投资超 10 亿元，将打造世界首条锰基电池回收万吨级标准产线、首条千吨级锰酸锂/LFP 正极片直接修复工业化验证线。
中芯能	3 月 10 日，公司与四川宜宾市长宁县正式就年产 10 万吨绿色新能源正极材料项目举行签约仪式。此次年产 10 万吨绿色新能源正极材料项目将会落地于四川长宁经开区星光坝储能产业基地。项目计划总投资 20 亿元。第一期竣工达产后可实现年产值 75 亿元。
横店东磁	3 月 13 日，横店东磁披露，公司锂电以三元圆柱为主，23 年产能预计 7GWh，聚焦在电动二轮、便携式储能、电动工具等。
宁德时代	据透露，宁德时代在瑞士发行全球存托凭证（GDR）筹集至少 50 亿美元的计划已被推迟，因为监管机构对大规模发行表示担忧。另外，证监会也在审查宁德时代对筹集资金的使用计划，质疑该公司是否需要筹集这么多资金。
杰成新能源	近日，杰成新能源完成数亿元 B 轮融资，本轮融资由深创投和某一线互联网战投联合领投，另某一线互联网战投、弘湾资本、紫峰资本、新会新科、平陵集团和荣资本跟投，老股东龙岗金控超额跟投。本轮融资资金将用于电池回收渠道拓展，应用场景开发及技术研发和产能扩张。

德兰明海	3月14日，深圳市德兰明海新能源股份有限公司的上市辅导备案，获中国证监会深圳监管局同意。
宁德时代	子公司宁普时代数字科技与福建高速旗下海丝高速新能源科技公司签署重卡换电项目合作协议。双方将开展电动重卡换电站的投资建设及运营管理。项目首期将以高速公路长乐和洛阳江服务区为试点，投营4座电动重卡换电站，为往返宁德、厦门之间的电动重卡提供及时补能服务。
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。
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。
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。
大族激光	Saule公司与大族激光旗下投资平台大族基金及润世华新能源控股集团有限公司签订战略合作协议，形成由薄膜太阳能电池生产方、上游激光等钙钛矿核心设备提供商、下游光伏产品应用商构成的产业链上下游合作和深度绑定关系，三方将成立合资公司共同推动钙钛矿电池制造项目落地深圳。
正奇控股	公司20GW高效N型电池片智能制造产业化项目签约马鞍山。项目将分三期建设，一期建设年产能5GW高效N型光伏电池片，计划今年内建成投产，2024年实现销售收入50亿元。二期将新增年产能5GW高效光伏电池片及2GW新型高效光伏组件。三期将根据市场情况，新建10GW高效新型光伏电池片项目。
隆基绿能	根据columbUS和JobsOhio的联合媒体发布的“顶级美国太阳能开发商为俄亥俄带来地标性制造设施”一文显示，Invenergy、Illuminate USA将联合制造合作伙伴LONGi（隆基），在俄亥俄州投建5GW产能，合作生产太阳能电池板。
亚洲硅业	近日，上海市市场监督管理局发布《红狮控股集团有限公司收购亚洲硅业（青海）股份有限公司股权案》，文件显示，2022年12月25日，红狮控股与亚洲硅业的股东Asia Silicon Co., Ltd.签署股份转让协议，由Asia Silicon Co., Ltd.向红狮控股集团有限公司转让公司53.5445%股权。交易前，Asia Silicon Co., Ltd.持有亚洲硅业76.5810%股权并单独控制亚洲硅业。交易后，红狮控股持有亚洲硅业总股本的65.7196%股权并单独控制亚洲硅业。
凯盛科技	太湖石英建设了年产5000吨高纯石英砂项目，产品主要用于光伏坩埚，杂质含量小于30PPM。合成石英砂目标纯度最高可到6N-7N，生产线正在建设。
昊能光电	公司正在美国建立一家晶体硅太阳能电池板组装工厂。
华晟新能源	3月14日，在整线设备进场仅42天后，华晟宣城三期2.4GW双面微晶异质结电池项目已顺利实现全线贯通，并完成了首批182电池的出片，最高转换效率突破25%。
新疆国润	首个高效N型TOPCon晶硅电池项目在哈密高新技术产业开发区全面开工建设，产能3GW。根据新疆维吾尔自治区2022年重点项目名录，该项目是新疆首个高效N型TOPCon晶硅电池项目。
晶科能源	2023年三月，国家电力投资集团有限公司物资装备分公司、电能易购（北京）科技有限公司二〇二三年度（储能设备）电商化集采项目，本次集采的户用储能及台区储能，晶科能源均在中标名列，作为本次集采中为数不多的全中标的设备供应商。本次总中标容量130MWh，其中户用储能80MWh，台区储能50MWh。
宇泽半导体	3月16日，广南县30GW单晶硅拉棒及30GW切片项目（一期）点火成功，标志着项目正式进入生产阶段。据了解，宇泽新增广南30GW单晶硅拉棒及30GW切片项目计划总投资约100亿元。

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3 本周上市公司重要公告

公告时间	证券简称	公告内容
3/10	彩客新能源	独立投资者同意以现金方式向山东彩客新材料注资人民币 1.49 亿元。交割后彩客华煜及独立投资者将分别于山东彩客新材料经扩大后的注册资本中拥有约 93.38%及 6.62%的股权。
3/13	天力锂能	与叶城县人民政府签署《合作框架协议》。公司应投资 60 亿元在取得土地等指标 3 年内完成：500 万吨锂矿石采选项目，投资金额 10 亿；3 万吨锂盐生产项目，投资金额 25 亿；10 万吨锂电池材料项目，投资金额 25 亿。
3/13	威星智能	拟对外投资江西赛酷新材料有限公司 1.6 亿元，获得江西赛酷 20.10%的股权。
3/14	胜华新材	向特定对象发行不超过 60,804,000 股，募资不超 45 亿元，用于年产 30 万吨电解液（东营）、年产 20 万吨电解液（武汉）、22 万吨/年锂电材料产研一体化、年产 10 万吨液态锂盐、年产 1.1 万吨添加剂、年产 5 万吨湿电子化学品、年产 3 万吨硅基负极材料项目。
3/14	美联新材	控股子公司辽宁美彩新材料与鞍山辉虹颜料于 2023 年 3 月 10 日在鞍山市签订投资框架协议，美彩新材拟全部收购辉虹科技全体股东持有的标的公司股权。
3/15	长盈精密	拟向特定对象发行股票募集不超过 22 亿元用于投资新能源动力及储能电池零组件、可穿戴设备 AR/VR 零组件项目。其中新能源动力及储能电池零组件项目预计投资总额为 11.82 亿元，拟使用募集资金总额 9.4 亿元。
3/15	亿纬锂能	拟使用自有资金不超过人民币 20,000 万元向子公司沈阳亿纬锂能增资。沈阳亿纬注册资本将由 10,000 万元变更为 30,000 万元，公司仍持有 100%股权。
3/16	湖南裕能	拟使用超募资金 20.38 亿元由全资子公司贵州裕能新能源作为主体用于磷酸铁锂及磷酸铁锂前驱体生产线建设，并使用超募资金 4.5 亿元永久补充流动资金。
3/16	东安动力	公司与福田汽车签订《产权交易合同》，收购福田汽车持有的全资子公司北京智悦发动机有限公司 60%股权，收购价格为人民币 3.42 亿元，公司报名时已向鉴证方缴纳交易保证金人民币 1.03 亿元。
3/16	湖南裕能	公司拟与宁德时代签署《开发协议》，对新型磷酸铁锂产品进行设计开发，并依据宁德时代的需求生产制造新型磷酸铁锂产品。
3/17	丰元股份	披露最新年度报告。2022 年，公司实现营收 17.36 亿元，同比增长 116.14%；归属于上市公司股东的净利润 1.51 亿元，同比增长 184.24%。
3/17	丰元股份	拟与云南省玉溪市华宁县人民政府签署投资协议，投资约 25 亿元在华宁县产业园区投资 20 万吨磷酸铁一体化项目及 10 万吨草酸暨黄磷尾气利用项目。
3/17	东风股份	汕头东风印刷股份有限公司拟以发行股份及支付现金方式购买深圳市博盛新材料有限公司 51.05653%股权。
3/17	拓普集团	与蔚来签署战略合作框架协议，针对双方合作的底盘系统、车身轻量化、热管理系统、内外饰系统和 NVH 减震系统等产品展开战略合作。
3/18	天奇股份	参与认购景德镇蜂巢钶轩新能源产业投资中心（有限合伙）基金份额。合伙企业目标认缴出资总额为人民币 50,000 万元，公司作为有限合伙人以自有资金认缴出资 2,000 万元，占比 4%。
3/18	江淮汽车	拟联合安庆新能源投资发展有限公司、钇威科技核心团队持股平台安庆开物管理咨询合伙企业等 5 家投资者共同成立钇威汽车科技有限公司。注册资本人民币 10 亿元，公司以自有资金出资 4 亿元，占比 40%。
3/13	东方电气	发布 2022 年业绩预告，预计 2022 年公司实现归属于上市公司股东的净利润为 27.5~29.8 亿，同比增加 20%~30%。
3/18	振江股份	关于非公开发行限售股上市流通的公告，本次限售股上市流通数量为 17,044,100 股，上市流通日期为 2023 年 3 月 23 日。

3/13	向日葵	董事会审议通过了《关于投资建设 TOPCon 电池产品项目的议案》，公司与绍兴集成电路基金、上海隆象签订《投资合作协议》，三方拟共同对公司全资子公司进行投资，并以项目公司为主体，经营 TOPCon 高效太阳能电池项目，计划建设年产 10GW TOPCon 电池的生产线，首期建设 5GW TOPCon 电池的生产线，首期项目预计总投资约 15 亿元。
3/13	金刚光伏	下属子公司吴江金刚与泉为科技签订了《太阳能电池片购销合同》，根据合同约定，吴江玻璃将向泉为科技销售高效异质结太阳能电池片 180MW。
3/13	牧原股份	拟设立子公司的名称为滑县牧原新能源有限公司和卧龙牧原新能源有限公司，拟定注册资本均为 5000 万元，投资主体均为河南牧原新能源产业发展有限公司。
3/13	奥特维	公司控股子公司松瓷机电近日与新疆晶品新能源有限公司签订《采购合同》，公司向新疆晶品新能源有限公司销售大尺寸单晶炉，合同金额约 3.8 亿元(含税)。
3/13	双良节能	全资子公司双良包头近日与亿晶光电签订了《单晶硅片购销框架协议》，2023 年度亿晶光电预计向公司采购单晶硅片总计 3.34 亿片。参照 InfoLink Consulting 最新统计（2023 年 3 月 9 日）的单晶硅片（210mm/150 μ m）均价测算，预计 2023 年度销售金额总计为 27.39 亿元（含税）。
3/13	明牌珠宝	公司与柯桥经开区管委会《20GW 新能源光伏电池片智能制造项目投资合作协议》。项目预计总投资 100 亿元，其中固定资产投资 65 亿元，项目分两期实施，一期计划建设 10GW 产能的 TOPCon 技术电池片，二期计划建设 6GW 产能的 TOPCon 技术电池片及 4GW 产能的 HJT 技术电池片。
3/14	隆基绿能	公司董事会审议通过了《关于投资建设鄂尔多斯年产 30GW 高效单晶电池项目的议案》，本项目将导入公司研发的高效 N 型 TOPCon 电池技术，量产电池转换效率将达 25%以上。本项目预计总投资 777,715 万元，其中固定资产投资 715,277 万元，流动资金 62,438 万元。
3/14	上机数控	2022 年，公司单晶硅片出货量 31.18GW,同比 2021 年单晶硅片出货量 17.41GW,增长 79.09%。公司自 2019 年开始投资建设光伏单晶硅业务，截止 2022 年末已拥有 35GW 单晶硅产能，单晶硅业务增长较快。公司在原有单晶硅业务的基础上，不断延伸光伏产业链投资，积极布局硅料、太阳能电池片业务。目前，包头的硅料项目及徐州的电池片项目建设进展顺利，预计上述项目将于 2023 年二季度投产。

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

表 3 本周上市公司业绩公告

公告时间	证券简称	净利润 (亿元)	净利同比 (%)	扣非利润 (亿元)	扣非同比 (%)
3/18	中材科技	37.31	7.37	22.01	-14.47

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：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) 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。

(3) 风光装机不及预期风险：全球风光装机量不及预期，将对相关企业盈利能力造成不利影响。

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