

2023 年 04 月 09 日
 电力设备及新能源

ESSENCE

行业周报

证券研究报告

电新行业周报（2023 年第 13 期）

3 月国内新能源车销量增速放缓，欧洲环比大幅回升

■ 周观点：3 月国内新能源车销量增速放缓，欧洲环比大幅回升

国内：3 月新能源车销量平稳提升，一季度整体呈回暖趋势。根据乘联会预测，3 月国内新能源乘用车批发销量 60 万辆，同环比分别增长 30%/20%。预计一季度新能源车销量 148 万辆，同增 25%。小鹏/理想/蔚来/零跑/哪吒/问界/比亚迪/广汽 Aion/极氪 3 月销量分别为 0.7/2.1/1.0/0.6/1.0/0.4/20.6/4.0/0.7 万辆，同比分别-55%/+89%/+4%/-39%/-16%/+16%/+98%/+97%/+271%，环比分别+17%/+25%/-15%/+93%/0/+5%/+8%/+33%/+22%，理想、蔚来、哪吒月销量均超过万辆，稳居新势力前三；预计比亚迪 3 月市占率达 30%左右，绝对龙头地位稳固。

欧洲：3 月销量环比快速回升，市场持续复苏。23 年 3 月，欧洲七国（除荷兰）新能源车合计销量 233388 辆，同环比分别+19%/+84%。法国/德国/西班牙/瑞典/英国/挪威/意大利 3 月销量分别为 4.6/6.1/1.0/1.8/6.5/1.8/1.6 万辆，同比分别+47%/-1%/+61%/+14%/+17%/+18%/+47%，环比分别+54%/+37%/+27%/+82%/+279%/+163%/+48%。七国 3 月新能源车渗透率达 21.8%，较上月提升 1.9%，法国/德国/西班牙/瑞典/英国/挪威/意大利单月渗透率分别为 25.4%/21.6%/10.3%/59.9%/22.4%/91.1%/9.1%。3 月欧洲市场复苏明显，单月渗透率稳步上升。

■ 本周行情回顾：2023 年第 13 周电力设备板块整体下跌

本周电力设备板块下跌 1.7%，跑输沪深 300 指数 3.5%，其中表现相对较好的子板块为其他电源设备（+0.4%）、光伏设备（-0.7%），表现相对较差的板块为电机（-2.1%）、电池（-2.8%）。

■ 产业链跟踪

锂电：本周碳酸锂价格环比下跌 15.3%，电解镍价格环比上涨 1.3%，电解钴价格环比下跌 6%，正极材料和电解液价格均有不同程度下跌。

光伏：本周多晶硅致密料均价 202 元/kg，周环比下跌 2.9%。硅片价格暂时维稳，210mm 单晶 PERC 电池片价格上涨 2.7%，组件价格亦小幅上涨。

■ 风险提示：新能源产业政策变动、供应链瓶颈导致需求量不及预期、市场竞争加剧导致行业盈利能力下滑等。

投资评级 **领先大市-A**
维持评级

首选股票 目标价（元） 评级

行业表现



资料来源：Wind 资讯

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-7.5	-10.0	-1.8
绝对收益	-5.7	-6.4	-3.8

王哲宇

分析师

SAC 执业证书编号：S1450521120005

wangzy9@essence.com.cn

目 录

1. 3月国内新能源车销量增速放缓，欧洲环比大幅回升	4
1.1. 国内：3月新能源车销量平稳提升，一季度整体呈回暖趋势	4
1.2. 欧洲：3月销量环比快速回升，市场持续复苏	6
2. 行情回顾	7
2.1. 本周板块表现	7
2.2. 本周个股表现	8
3. 行业跟踪	9
3.1. 新能源汽车行业跟踪	9
3.2. 电力设备行业跟踪	10
4. 行业及公司要闻	14
4.1. 行业要闻	14
4.2. 上市公司重点公告	14
5. 风险提示	15

目 录

图 1. 2020 年以来国内新能源乘用车批发销量（万辆）	4
图 2. 小鹏汽车 2020 年以来销量情况（辆）	4
图 3. 理想汽车 2020 年以来销量情况（辆）	4
图 4. 蔚来汽车 2020 年以来销量情况（辆）	5
图 5. 零跑汽车 2020 年以来销量情况（辆）	5
图 6. 哪吒汽车 2020 年以来销量情况（辆）	5
图 7. 问界汽车 2022 年以来销量情况（辆）	5
图 8. 比亚迪新能源汽车 2020 年以来销量情况（辆）	5
图 9. 广汽 Aion2020 年以来销量情况（辆）	5
图 10. 极氪汽车 2021 年以来销量情况（辆）	6
图 11. 特斯拉中国 2020 年以来销量情况（辆）	6
图 12. 2022 年以来欧洲 7 国（不含荷兰）新能源乘用车注册量（辆）	6
图 13. 2022 年以来欧洲 7 国（不含荷兰）新能源乘用车渗透率（%）	6
图 14. 本周各行业板块涨跌幅对比	7
图 15. 申万电力设备板块 2023 年走势	7
图 16. 本周电力设备子板块涨跌幅对比	8
图 17. 本周电力设备板块涨幅前十个股	8
图 18. 本周电力设备板块跌幅前十个股	8
图 19. 国内新能源汽车累计销量情况（万辆）	9
图 20. 国内新能源汽车单月销量情况（万辆）	9
图 21. 碳酸锂、氢氧化锂价格走势（万元/吨）	10
图 22. 电解钴、电解镍价格走势（万元/吨）	10
图 23. 正极材料价格走势（万元/吨）	10
图 24. 人造石墨负极材料价格走势（万元/吨）	10
图 25. 电解液价格走势（万元/吨）	10
图 26. 锂电池隔膜价格走势（万元/吨）	10
图 27. 全社会用电量变化情况（亿千瓦时）	11
图 28. 全国规模以上电厂发电量变化情况（亿千瓦时）	11

图 29. 全国电源基本建设投资完成额情况（亿元）	11
图 30. 全国电网基本建设投资完成额情况（亿元）	11
图 31. 全国风电新增装机容量（万千瓦）	12
图 32. 全国太阳能发电新增装机容量（万千瓦）	12
图 33. 国内太阳能电池出口额情况（亿元）	12
图 34. 国内逆变器出口额情况（亿元）	12
图 35. 多晶硅致密料价格变化趋势（元/kg）	13
图 36. 硅片价格变化趋势（元/片）	13
图 37. 电池片价格变化趋势（元/W）	13
图 38. 组件价格变化趋势（元/W）	13
表 1: 本周锂电产业链价格跟踪	9
表 2: 本周光伏产业链价格跟踪	13

1.3 月国内新能源车销量增速放缓，欧洲环比大幅回升

1.1. 国内：3 月新能源车销量平稳提升，一季度整体呈回暖趋势

预计 3 月国内新能源车销量达 60 万辆，受燃油车降价促销等影响一季度整体略承压。根据乘联会预测数据，23 年 3 月国内新能源乘用车批发销量 60 万辆，环比增长 20%，同比增长 30%。受一季度补贴退坡、春节假期及燃油车促销等影响，Q1 整体新能源车销量增速放缓，预计一季度新能源车厂商销量 148 万辆，同比增长 25%。

图1. 2020 年以来国内新能源乘用车批发销量（万辆）

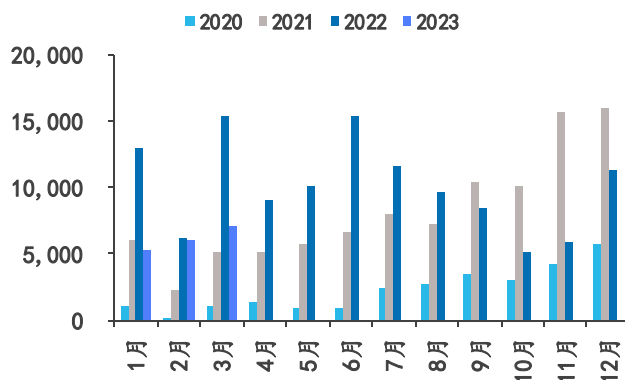


资料来源：乘联会，安信证券研究中心

部分新势力车企 3 月销量略承压，理想、蔚来、哪吒稳居前三。3 月，六家新势力车企销量合计 58141 辆，同环比分别-6%/+13%，整体平稳回升。小鹏/理想/蔚来/零跑/哪吒/问界 3 月销量分别为 7002/20823/10378/6172/10087/3679 辆，同比分别-55%/+89%/+4%/-39%/-16%/+16%，环比分别+17%/+25%/-15%/+93%/0/+5%，理想、蔚来、哪吒月销量均超过万辆，稳居新势力前三。

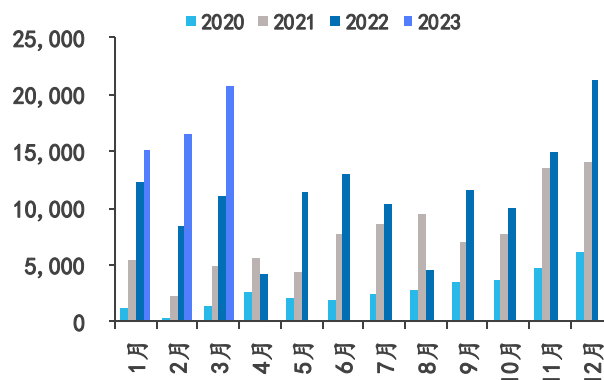
比亚迪 3 月销量超 20 万辆，特斯拉交付量持续上涨。3 月比亚迪/广汽 Aion/极氪销量分别为 206089/40016/6663 辆，同比分别+98%/+97%/+271%，环比+8%/+33%/+22%。预计比亚迪 3 月市占率超 30%，绝对龙头地位稳固。根据乘联会数据，3 月特斯拉中国共计交付 88869 辆，同比增长 35%，2023 年一季度特斯拉中国累计交付量近 23 万辆。

图2. 小鹏汽车 2020 年以来销量情况（辆）



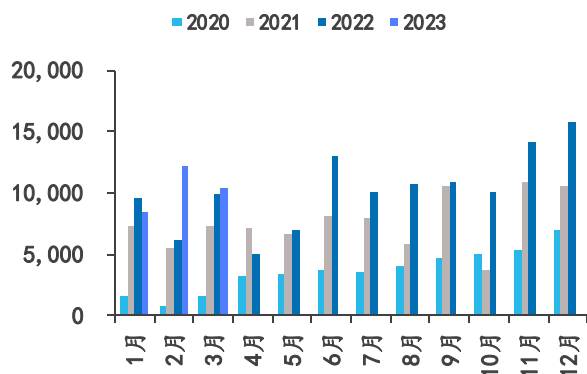
资料来源：车企官网，安信证券研究中心

图3. 理想汽车 2020 年以来销量情况（辆）



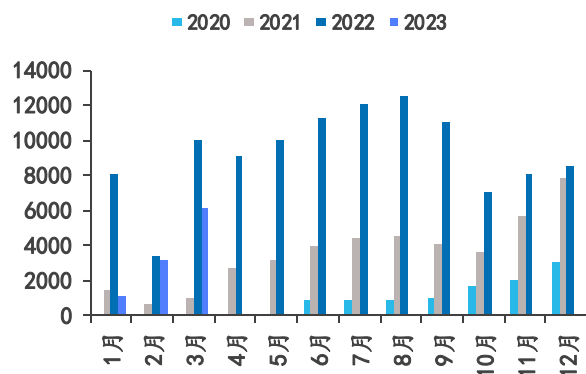
资料来源：车企官网，安信证券研究中心

图4. 蔚来汽车 2020 年以来销量情况 (辆)



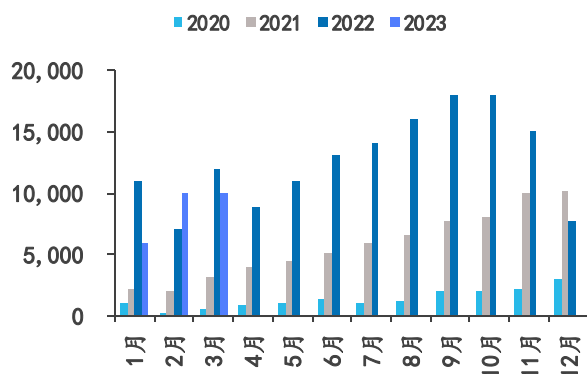
资料来源: 车企官网, 安信证券研究中心

图5. 零跑汽车 2020 年以来销量情况 (辆)



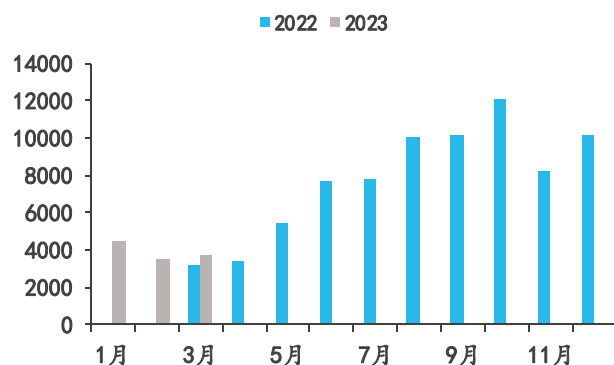
资料来源: 车企官网, 安信证券研究中心

图6. 哪吒汽车 2020 年以来销量情况 (辆)



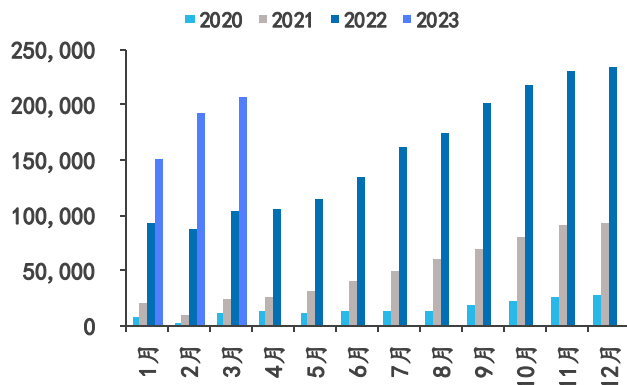
资料来源: 车企官网, 安信证券研究中心

图7. 问界汽车 2022 年以来销量情况 (辆)



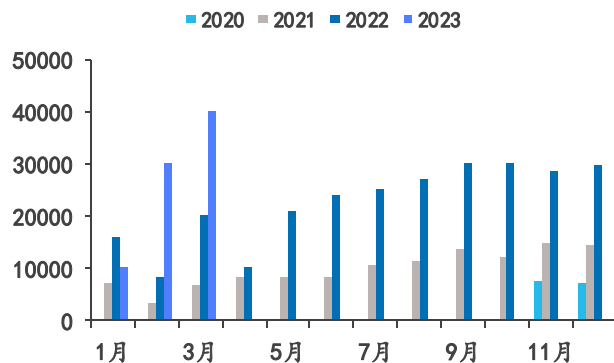
资料来源: 车企官网, 安信证券研究中心

图8. 比亚迪新能源汽车 2020 年以来销量情况 (辆)



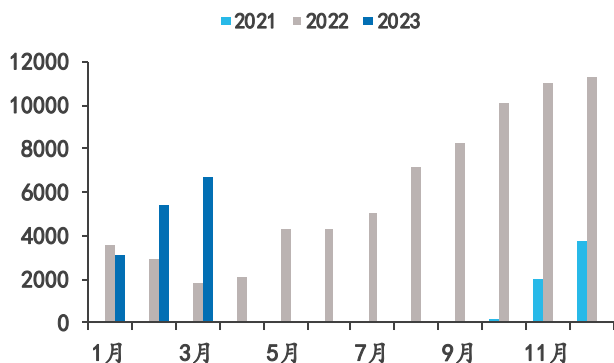
资料来源: 车企官网, 安信证券研究中心

图9. 广汽 Aion2020 年以来销量情况 (辆)



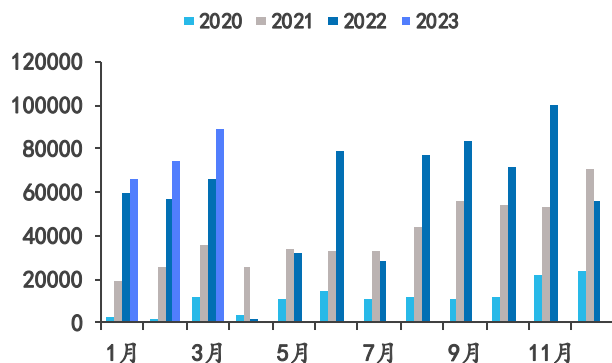
资料来源: 车企官网, 安信证券研究中心

图10. 极氪汽车 2021 年以来销量情况 (辆)



资料来源：车企官网，安信证券研究中心

图11. 特斯拉中国 2020 年以来销量情况 (辆)



资料来源：车企官网，安信证券研究中心

1.2. 欧洲：3 月销量环比快速回升，市场持续复苏

3 月欧洲新能源车市场持续复苏，欧洲七国单月销量环比均大幅上涨。23 年 3 月，欧洲七国（除荷兰）新能源车合计销量 233388 辆，同比/环比分别+19%/+84%。法国/德国/西班牙/瑞典/英国/挪威/意大利 3 月销量分别为 46354/60901/10277/18117/64559/17648/15532 辆，同比分别+47%/-1%/+61%+14%+17%+18%/+47%，环比分别+54%/+37%/+27%/+82%/+279%/+163%/+48%。其中英国销量环比回升最为明显，欧洲新能源车市场正逐步回暖，发展势头向好。

图12. 2022 年以来欧洲 7 国（不含荷兰）新能源乘用车注册量 (辆)

国家	Mar-22	Apr-22	May-22	Jun-22	Jul-22	Aug-22	Sep-22	Oct-22	Nov-22	Dec-22	Jan-23	Feb-23	Mar-23
法国	31,525	22,926	26,548	33,864	20,038	19,226	34,101	27,974	32,645	39,532	24,949	30,093	46,354
德国	61,762	43,872	52,391	58,437	52,527	56,725	72,725	67,845	102,561	174,126	26,989	44,391	60,901
西班牙	6,397	6,255	6,754	7,396	5,704	4,174	7,461	6,665	8,144	8,051	7,174	8,110	10,277
瑞典	15,949	10,565	12,521	14,370	8,911	9,462	12,147	13,299	16,518	26,390	7,626	9,964	18,117
英国	55,352	19,348	22,787	30,451	18,776	13,890	50,397	28,832	39,558	50,652	26,403	17,033	64,559
挪威	14,930	8,189	9,820	13,391	6,013	10,648	13,053	10,853	17,417	34,619	1,419	6,704	17,648
意大利	10,594	8,602	11,965	13,263	8,750	5,025	9,540	9,811	11,860	10,071	9,478	10,529	15,532
欧洲7国统计	196,509	119,757	142,786	171,172	120,719	119,150	199,424	165,279	228,703	343,441	104,038	126,824	233,388

资料来源：各国官网，安信证券研究中心

欧洲七国单月渗透率 21.8%，较上月提升 1.9%。3 月法国/德国/西班牙/瑞典/英国/挪威/意大利单月渗透率分别为 25.4%/21.6%/10.3%/59.9%/22.4%/91.1%/9.1%。挪威单月渗透率依然保持 90%左右的高位；瑞典单月渗透率大幅提升至 60%。整体来看 2023 一季度欧洲市场正逐渐摆脱透支影响，单月渗透率稳步上升。

图13. 2022 年以来欧洲 7 国（不含荷兰）新能源乘用车渗透率 (%)

国家	Mar-22	Apr-22	May-22	Jun-22	Jul-22	Aug-22	Sep-22	Oct-22	Nov-22	Dec-22	Jan-23	Feb-23	Mar-23
法国	21.4%	21.1%	20.9%	19.8%	18.6%	21.0%	24.2%	22.4%	24.4%	25.0%	22.3%	23.8%	25.4%
德国	25.6%	24.3%	25.3%	26.0%	25.5%	28.5%	32.3%	32.5%	39.4%	55.4%	15.1%	21.5%	21.6%
西班牙	10.7%	9.1%	7.9%	8.3%	7.8%	8.0%	11.1%	10.1%	11.1%	10.9%	11.2%	11.0%	10.3%
瑞典	55.6%	48.1%	47.4%	55.1%	50.0%	46.0%	55.1%	59.4%	64.6%	74.4%	52.2%	54.0%	59.9%
英国	22.7%	16.2%	18.3%	21.6%	16.7%	20.2%	22.4%	21.5%	27.7%	39.4%	20.0%	22.9%	22.4%
挪威	91.9%	84.2%	85.1%	89.9%	83.0%	86.1%	89.1%	86.4%	89.3%	87.6%	76.3%	90.1%	91.1%
意大利	8.9%	8.8%	9.9%	10.4%	8.0%	7.1%	8.6%	8.5%	9.9%	9.6%	7.4%	8.1%	9.1%
欧洲7国统计	22.9%	19.8%	20.3%	21.6%	19.1%	23.1%	24.7%	24.1%	29.5%	40.2%	16.5%	19.9%	21.8%

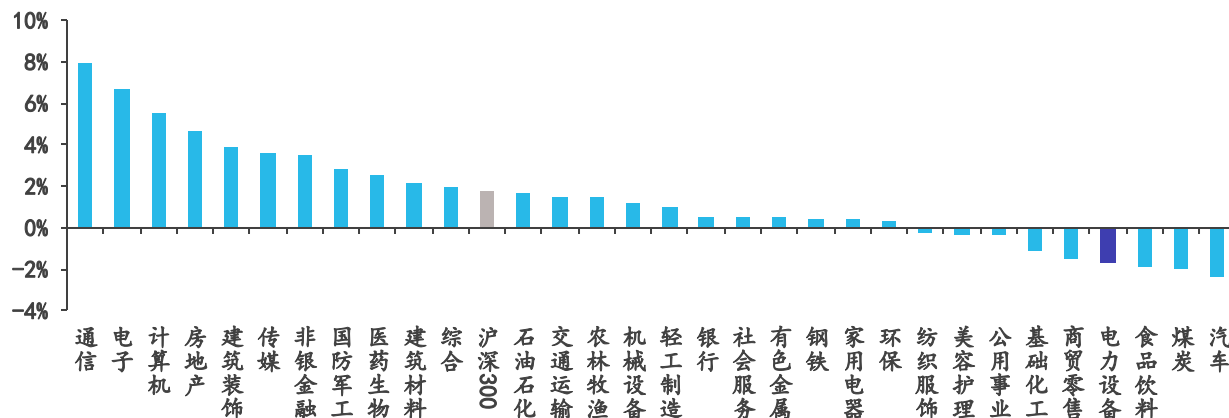
资料来源：各国官网，安信证券研究中心

2. 行情回顾

2.1. 本周板块表现

本周（2023/4/3-2023/4/7）沪深 300 指数整体上涨 1.8%，其中电力设备板块下跌 1.7%，跑输沪深 300 指数 3.5%，在 31 个申万一级行业中排名靠后。

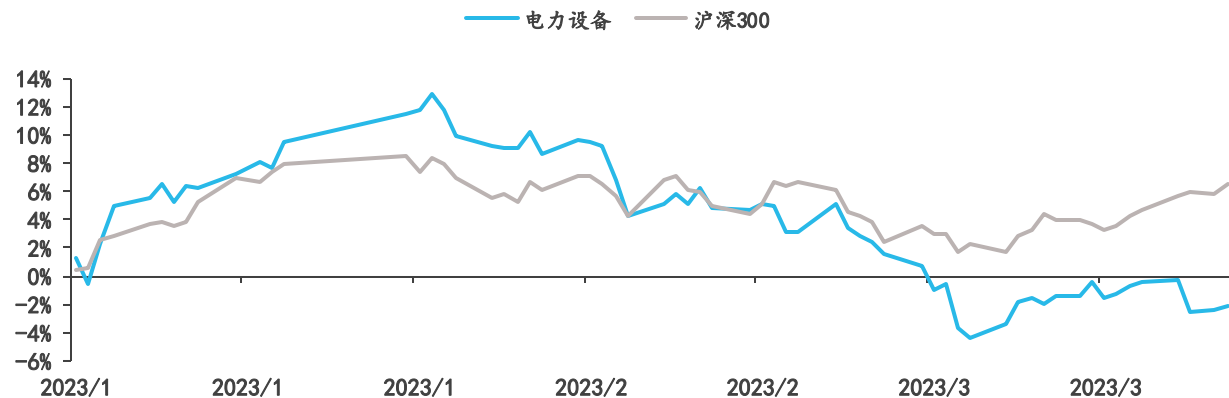
图14. 本周各行业板块涨跌幅对比



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

截至 4 月 7 日，2023 年以来申万电力设备指数累计下跌 2.1%，跑输沪深 300 指数 8.6%。

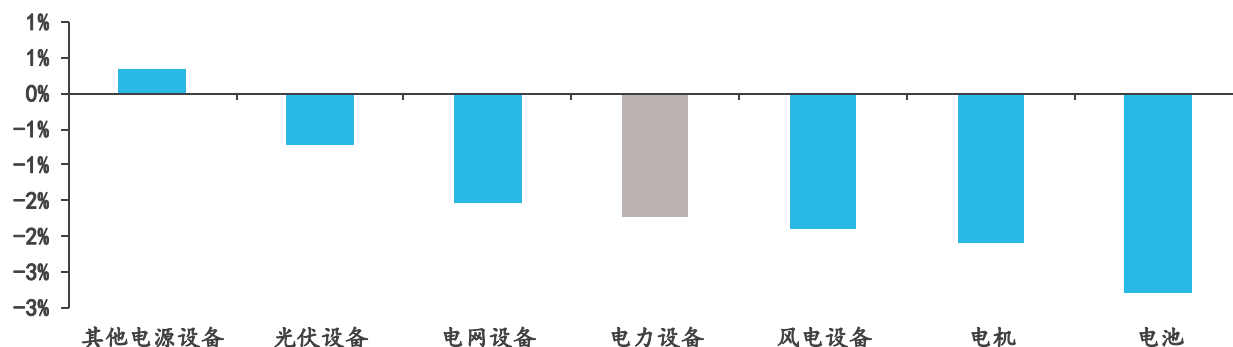
图15. 申万电力设备板块 2023 年走势



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

就电力设备板块内部而言，本周表现相对较好的子板块为其他电源设备（+0.4%）、光伏设备（-0.7%），表现相对较差的板块为电机（-2.1%）、电池（-2.8%）。

图16. 本周电力设备子板块涨跌幅对比

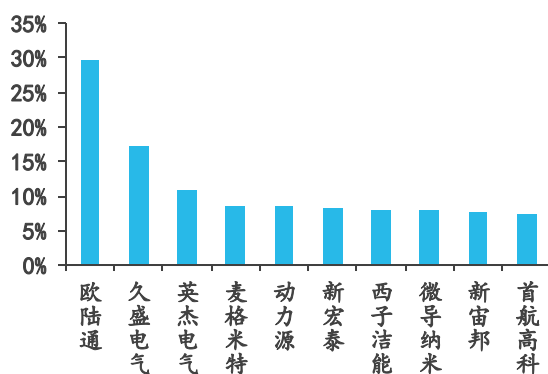


资料来源: Wind, 安信证券研究中心

2.2. 本周个股表现

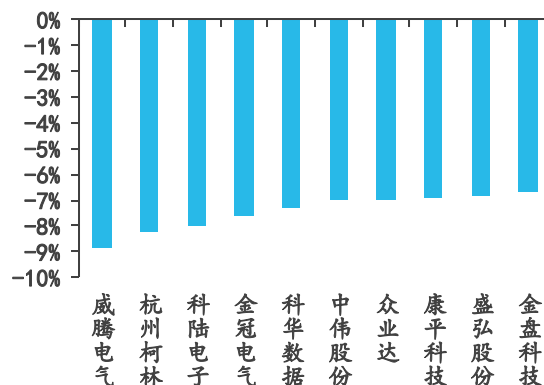
在个股层面，本周电力板块涨幅前五分别为欧陆通（+29.6%）、久盛电气（+17.4%）、英杰电气（+10.9%）、麦格米特（+8.5%）、动力源（+8.5%）；跌幅前五分别为威腾电气（-8.9%）、杭州柯林（-8.3%）、科陆电子（-8.0%）、金冠电气（-7.6%）、科华数据（-7.3%）。

图17. 本周电力设备板块涨幅前十个股



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

图18. 本周电力设备板块跌幅前十个股



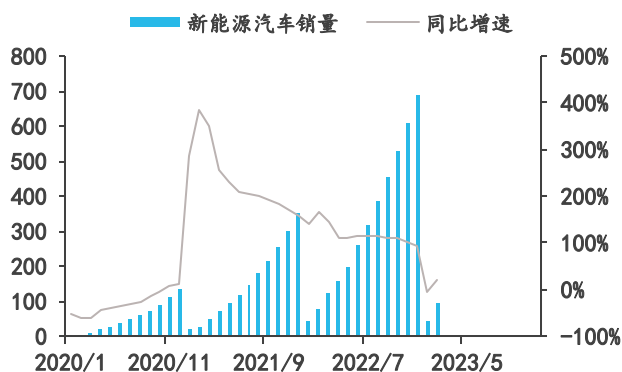
资料来源: Wind, 安信证券研究中心

3. 行业跟踪

3.1. 新能源汽车行业跟踪

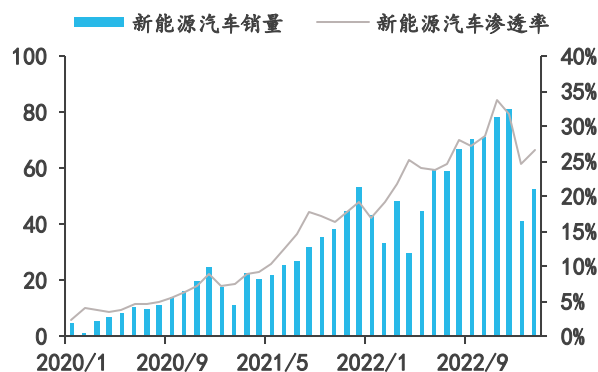
2023 年 2 月国内新能源汽车销量同比回升：2023 年 2 月国内新能源汽车销量为 52.5 万辆，同比增长 55.9%，新能源汽车在当月汽车总销量中的占比达 25.7%；环比来看，2 月新能源汽车销量较 1 月增长 28.7%，春节和补贴政策退出的影响已逐步消化。

图19. 国内新能源汽车累计销量情况（万辆）



资料来源：中汽协，安信证券研究中心

图20. 国内新能源汽车单月销量情况（万辆）



资料来源：中汽协，安信证券研究中心

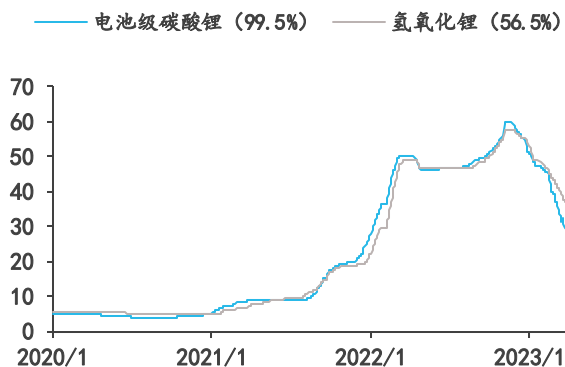
本周除电解镍外，锂电产业链价格全面下跌：本周碳酸锂价格环比下跌 15.3%，电解镍价格环比上涨 1.3%，电解钴价格环比下跌 6%，正极材料和电解液价格均有不同程度下跌。

表1：本周锂电产业链价格跟踪

环节	规格	单位	本周价格 (2023/4/7)	上周价格 (2023/3/31)	本周价格变动
上游金属	碳酸锂	万元/吨	22.50	26.55	-15.3%
	电解钴	万元/吨	28.00	29.80	-6.0%
	电解镍	万元/吨	18.58	18.35	1.3%
正极材料	三元 5 系（动力）	万元/吨	18.85	19.15	-1.6%
	三元 811	万元/吨	28.90	29.40	-1.7%
	磷酸铁锂	万元/吨	8.65	9.40	-8.0%
负极材料	人造石墨国产/中端	万元/吨	3.75	4.00	-6.3%
	人造石墨国产/高端	万元/吨	5.35	5.85	-8.5%
电解液	三元圆柱 2.2Ah	万元/吨	4.35	4.65	-6.5%
	三元圆柱 2.6Ah	万元/吨	4.68	5.05	-7.4%
	磷酸铁锂	万元/吨	3.45	3.75	-8.0%
隔膜	湿法 9μm	元/平方米	1.35	1.40	-3.6%

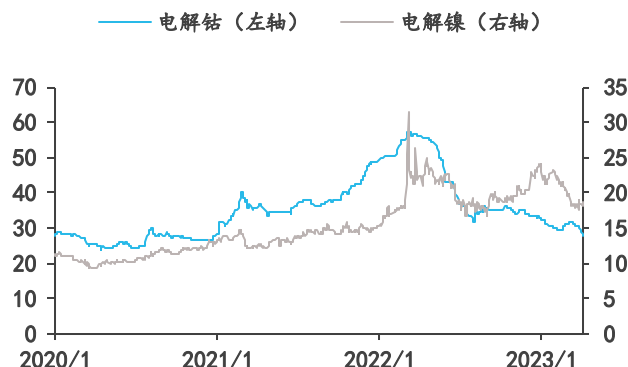
资料来源：Wind，鑫椤锂电，安信证券研究中心

图21. 碳酸锂、氢氧化锂价格走势（万元/吨）



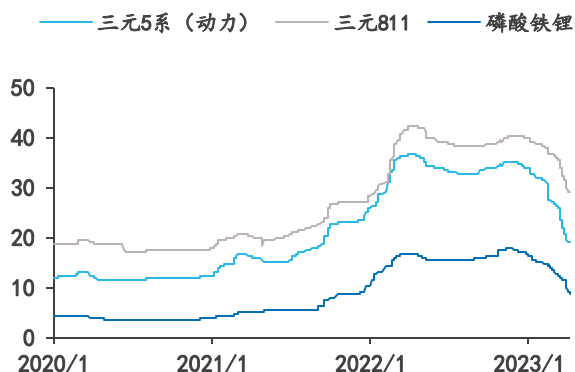
资料来源: Wind, 安信证券研究中心

图22. 电解钴、电解镍价格走势（万元/吨）



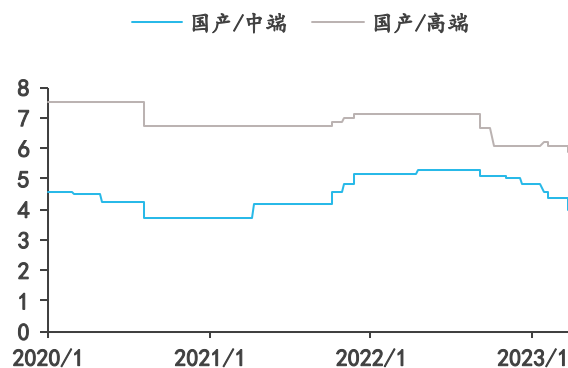
资料来源: Wind, 安信证券研究中心

图23. 正极材料价格走势（万元/吨）



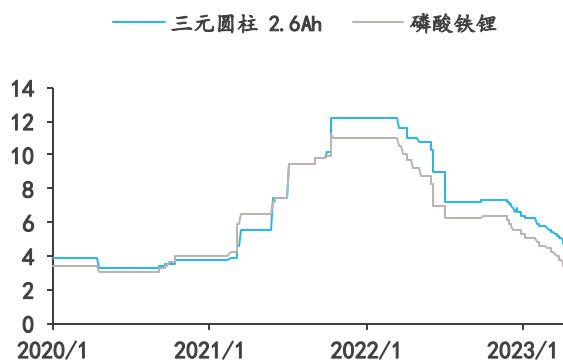
资料来源: 鑫椤锂电, 安信证券研究中心

图24. 人造石墨负极材料价格走势（万元/吨）



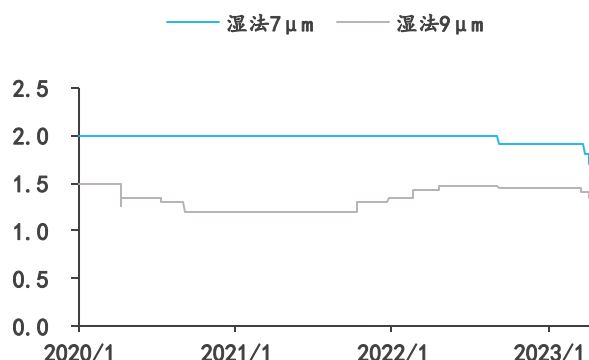
资料来源: 鑫椤锂电, 安信证券研究中心

图25. 电解液价格走势（万元/吨）



资料来源: 鑫椤锂电, 安信证券研究中心

图26. 锂电池隔膜价格走势（万元/吨）



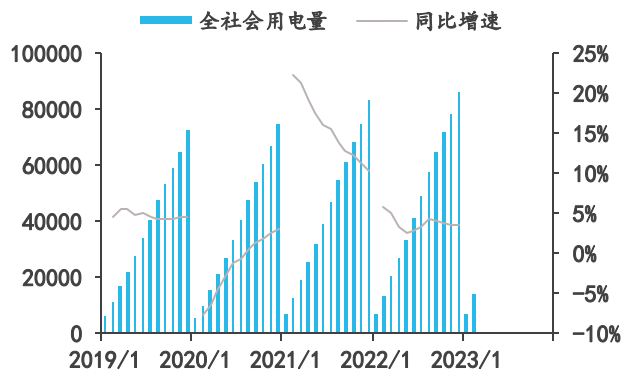
资料来源: 鑫椤锂电, 安信证券研究中心

3.2. 电力设备行业跟踪

1-2 月全社会用电量同比增长 2.3%: 2023 年 1-2 月全社会用电量 13834 亿千瓦时，同比增长 2.3%，其中第一产业/第二产业/第三产业/城乡居民生活用电量分别变动+6.2%/+2.9%/-0.2%/+2.7%。

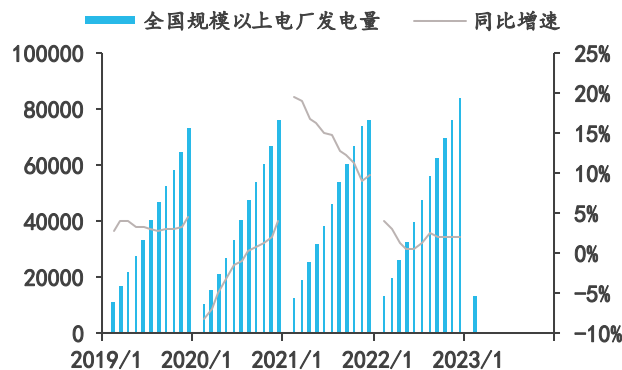
1-2 月发电量同比增长 0.7%：2023 年 1-2 月全国发电量为 13497 亿千瓦时，同比增长 0.7%，其中水电/火电/核电/风电/太阳能发电量分别同比变动-3.4%/-2.3%/+4.3%/+30.2%/+9.3%。

图27. 全社会用电量变化情况（亿千瓦时）



资料来源：中电联，安信证券研究中心

图28. 全国规模以上电厂发电量变化情况（亿千瓦时）



资料来源：中电联，安信证券研究中心

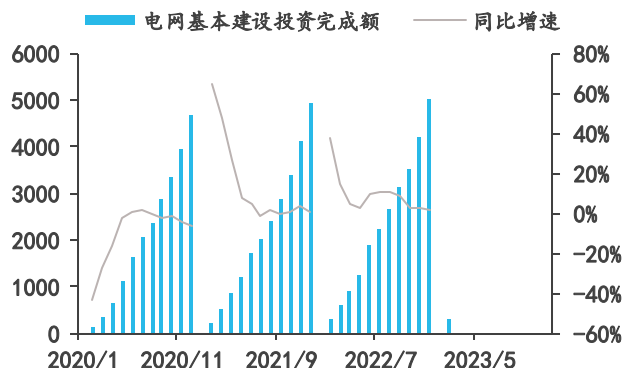
1-2 月电源投资大幅增长，电网投资同比略增：2023 年 1-2 月全国电源基本建设投资完成额为 676 亿元，同比增长 43.6%，其中核电、风电、太阳能发电基本建设投资完成额同比均有明显增长；全国电网基本建设投资完成额为 319 亿元，同比增长 2.2%。

图29. 全国电源基本建设投资完成额情况（亿元）



资料来源：中电联，安信证券研究中心

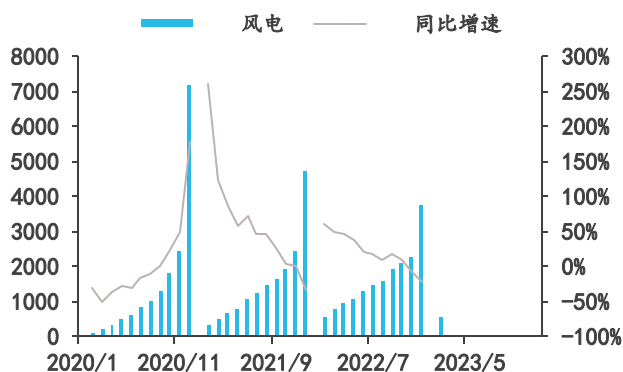
图30. 全国电网基本建设投资完成额情况（亿元）



资料来源：中电联，安信证券研究中心

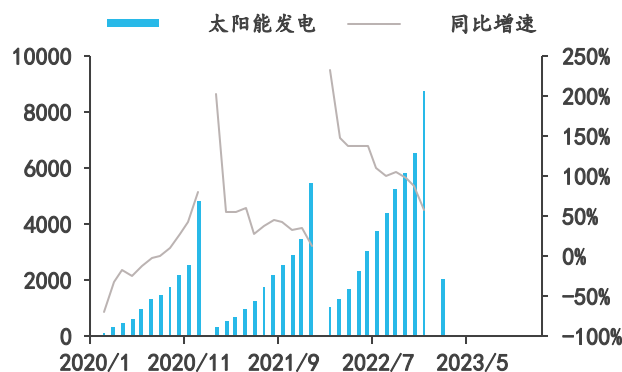
1-2 月国内光伏装机同比高增，风电装机平稳：2023 年 1-2 月全国新增风电装机 5.84GW，同比增长 1.9%，新增太阳能发电装机 20.37GW，同比增长 87.6%。2023 年光伏产业链上游价格已有明显回落，风电已招标待交付项目体量庞大，预计 2023 年国内风光装机数据均有望大幅提升。

图31. 全国风电新增装机容量（万千瓦）



资料来源：中电联，安信证券研究中心

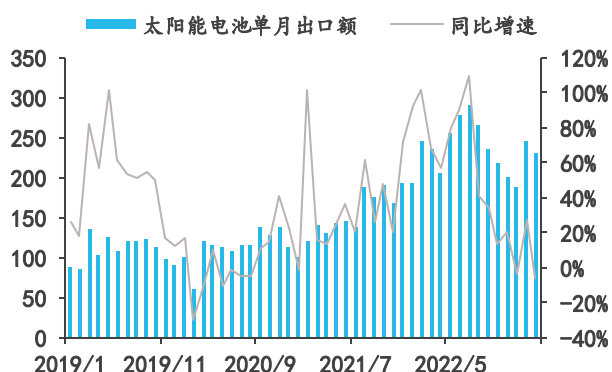
图32. 全国太阳能发电新增装机容量（万千瓦）



资料来源：中电联，安信证券研究中心

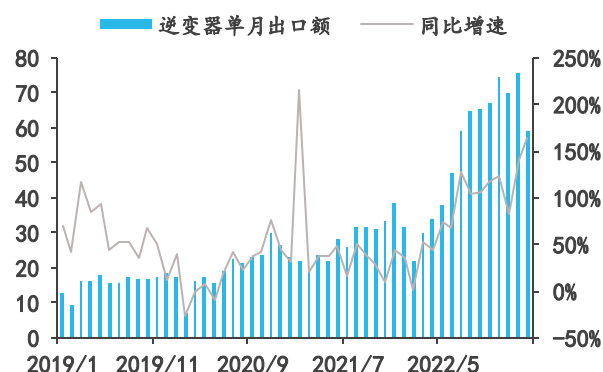
1-2月国内组件、逆变器出口额同比增长：2023年1-2月国内太阳能电池出口额为478亿元，同比增长8.9%；逆变器出口额为134亿元，同比增长150%。2022Q4以来欧洲组件库存水位相对较高，叠加年底海外市场假期以及光伏产业链价格大幅波动的影响，国内组件出口额环比持续回落，2023年初组件出口已有明显回升，逆变器出口景气持续，海外光储需求旺盛。

图33. 国内太阳能电池出口额情况（亿元）



资料来源：海关总署，安信证券研究中心

图34. 国内逆变器出口额情况（亿元）



资料来源：海关总署，安信证券研究中心

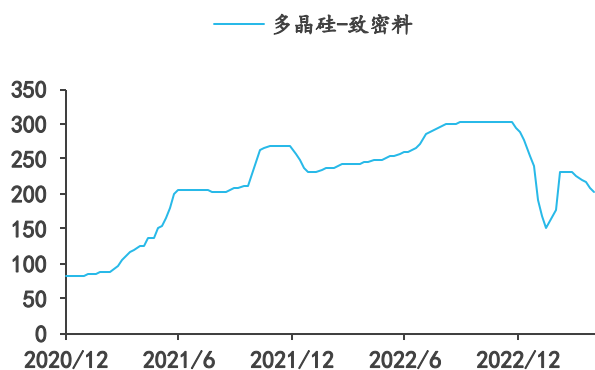
本周硅料价格继续下跌，硅片供应紧张氛围仍存：根据 PVInfoLink 报价，本周多晶硅致密料均价202元/kg，周环比下跌2.9%，整体价格区间继续下移，二三线硅料企业出货难度持续恶化，迫于出货诉求和库存压力，与一线厂商之间的价格差扩大，一季度末硅料整体库存水平未明显下降，环比略有上升。硅片价格暂时维稳，供应紧张氛围仍存，预期短期难以快速回落。210mm单晶PERC电池片价格上涨2.7%，组件价格亦小幅上涨。

表2：本周光伏产业链价格跟踪

环节	规格	单位	本周价格 (2023/4/6)	上周价格 (2023/3/29)	本周价格变动
硅料	多晶硅-致密料	元/千克	202	208	-2.9%
硅片	单晶-182mm	元/片	6.45	6.45	-
	单晶-210mm	元/片	8.20	8.20	-
电池片	单晶 PERC-182mm	元/瓦	1.07	1.07	-
	单晶 PERC-210mm	元/瓦	1.13	1.10	2.7%
组件	单面单晶-182mm	元/瓦	1.72	1.71	0.3%
	单面单晶-210mm	元/瓦	1.73	1.72	0.3%
玻璃	镀膜-3.2mm	元/平方米	25.5	25.5	-
	镀膜-2.0mm	元/平方米	18.5	18.5	-

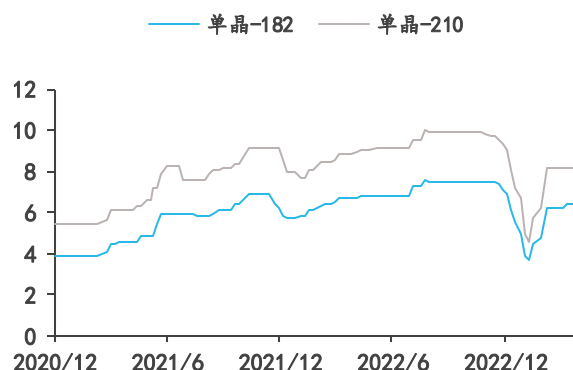
资料来源：PVInfoLink，安信证券研究中心

图35. 多晶硅致密料价格变化趋势（元/kg）



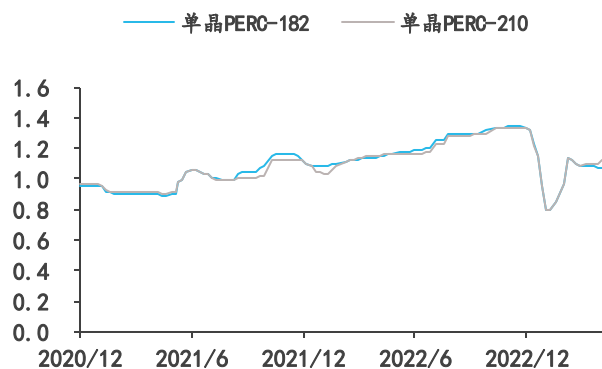
资料来源：PVInfoLink，安信证券研究中心

图36. 硅片价格变化趋势（元/片）



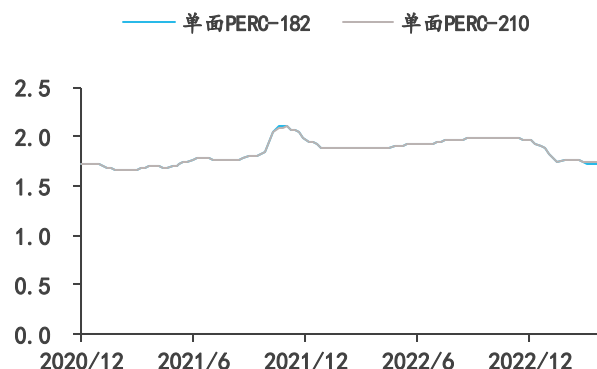
资料来源：PVInfoLink，安信证券研究中心

图37. 电池片价格变化趋势（元/W）



资料来源：PVInfoLink，安信证券研究中心

图38. 组件价格变化趋势（元/W）



资料来源：PVInfoLink，安信证券研究中心

4. 行业及公司要闻

4.1. 行业要闻

【宁夏】4月6日发布的《宁夏回族自治区人民政府办公厅关于深入推进新型工业强区五年计划的实施意见》指出，到2027年，宁夏的可再生能源装机超过6000万千瓦，占电力装机比重超过55%，清洁能源产业产值超过1200亿元，打造绿色能源产业基地。

【广西】4月4日广西发改委发布《加快推动广西新型储能示范项目建设的若干措施（试行）》。明确示范项目作为独立储能的市场主体地位，积极推动示范项目参与电力市场，建立示范项目容量租赁机制，推动示范项目参与多类型电力辅助服务，健全示范项目价格机制。

【深圳】发布了有关2022年氢能产业扶持计划拟资助项目的公示。分别为：项目一：深圳市高温燃料电池工程研究中心组建项目；项目二：深圳市固体氧化物电池关键部件设计与制造工程研究中心组建项目；项目三：中广核研究院有限公司高温蒸气电解高效制氢关键技术与实验室建设项目；项目四：氢辉能源（深圳）有限公司全国产PEM电解堆产业化项目。

【云南】4月6日，保山市人民政府关于印发2023年政府工作报告重点工作任务分解的通知，通知指出，实施500千伏保东变、兰城变三期和通威二期220千伏输变电项目，光伏电站建成装机100万千瓦以上。力争硅切片、电池片、光伏玻璃、光伏组件等补链延链项目取得实质性突破，绿色硅产业产值达到420亿元以上。

【安徽】3月27日，安徽省蚌埠市发改委发布《关于进一步加强我市电力负荷管理工作的通知》。其中提到，引导企业参与需求响应签约注册，做到全市负荷管理措施内的用户“应签尽签”。发动各类市场主体，挖掘整合5G基站、充换电站、储能电站、虚拟电厂、商业楼宇、公共机构空调负荷等实时可调节负荷资源，提高负荷侧调节灵活性，增强应急响应能力。持续开展节约用电活动，统筹制定全市节约用电管理方案。蚌埠市4区4县共设置可控负荷指标320MW，实时需求响应签约33.4MW。

【广州】3月31日，《广州市鼓励支持个人领域新能源汽车推广应用工作指引》（以下简称《指引》）印发实施，对个人消费者购买并使用自主品牌新能源汽车（含油电混动，以下简称新能源汽车）给予综合性补贴，最高补贴1万元。

4.2. 上市公司重点公告

【上汽集团】3月整车销量为351803辆，同比减少20.59%；其中新能源汽车销量65243辆，同比减少12.44%。一季度累计整车销量为891168辆，同比减少26.99%；其中新能源汽车累计销量142095辆，同比减少26.00%。

【长城汽车】3月汽车销量合计90240辆，同比下降10.59%；1—3月累计销量219968辆，同比下降22.41%。3月海外销售22293台，1—3月累计销售51975台。3月新能源车销售13155台，1—3月累计销售27808台。

【长安汽车】公司3月汽车销量为244996辆，同比增长3.77%；1—3月，公司销量607808辆，同比减少6.71%。自主品牌新能源3月销量35934辆，同比增加118.6%；1—3月累计销量84539辆，同比增加105.40%。

【粤水电】公司全资子公司东南粤水电的全资子公司乳源粤水电与广东省韶关市乳源瑶族自治县人民政府签订《战略合作框架协议》。乳源粤水电拟在广东省韶关市乳源瑶族自治县投资建设乳源大布三期风电场（分散式）项目、分布式光伏项目以及其他能源项目等，项目总投资3.5亿元。

【福莱特】正泰新能科技有限公司及其子公司计划于2023年7月—2025年12月向公司及子公司采购约3.78亿平方米光伏压延玻璃。具体订单价格随行就市，由双方每月协商确定。公司按当前市场价格测算，预计销售总金额约80.51亿元（含税），占公司2022年度经审计主营业务收入的约52.27%。

【广汽集团】3月新能源汽车销量44079辆，同比增长89.83%；本年累计销量86951辆，同比增长64.62%。

【嘉泽新能】披露年报，公司 2022 年实现营业收入 18.41 亿元，同比增长 27.26%；净利润 5.35 亿元，同比下降 30.59%；基本每股收益 0.22 元；拟每 10 股派发现金股利约 0.80 元（含税）。报告期内，公司新能源发电业务实现收入 17.60 亿元，较上年同期增长 24.07%。

【横店东磁】发布业绩预告，预计 2023 年一季度归母净利 5.48 亿元-6.2 亿元，同比增长 49.8%-69.5%。公司光伏产业在全球市场需求总体向好的情况下，不断优化产品结构，持续推进降本增效，深化实施差异化战略，并进一步加大全球市场拓展力度，使得组件出货量同比、环比均实现了较大的增长，盈利同比实现了翻番以上的增长。公司磁材产业受市场竞争加剧和下游部分应用市场景气度弱的影响，盈利同比有所下降。

5. 风险提示

新能源产业政策变动

供应链瓶颈导致装机量不及预期

市场竞争加剧导致行业盈利能力下滑

目 行业评级体系 ■■■

收益评级：

领先大市 —— 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%及以上；

同步大市 —— 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市 —— 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%及以上；

风险评级：

A —— 正常风险，未来 6 个月的投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —— 较高风险，未来 6 个月的投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

目 分析师声明 ■■■

本报告署名分析师声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

目 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明 ■■■

安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

■ 免责声明 ■ ■ ■

本报告仅供安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设，并采用适当的估值方法和模型得出的，由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性，估值结果和分析结论也存在局限性，请谨慎使用。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

安信证券研究中心

深圳市

地址：深圳市福田区福田街道福华一路 19 号安信金融大厦 33 楼

邮编：518026

上海市

地址：上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮编：200080

北京市

地址：北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编：100034