

电力设备与新能源行业 4 月周报（4.24-4.30）

电力系统稳定指导意见出台，碳酸锂价格止跌回弹

投资摘要：

截至4月28日收盘，本周电力设备及新能源板块下跌0.02%，在中信30个板块中位列第8位，排名较上周上升。从估值来看，电力设备及新能源行业估值PE为24.2倍，处于历史相对低估区间。

子板块涨跌幅：锂电池板块（+2.43%），配电设备板块（+2.01%），风电板块（+1.91%），输变电设备板块（+1.32%），核电板块（-1.25%），太阳能板块（-1.53%），储能板块（-1.79%）。

- 股价涨幅前五名：分别为科威尔、通合科技、万胜智能、金利华电、万马股份。
- 股价跌幅前五名：分别为宏力达、*ST 银河、特锐德、三超新材、ST 天龙。

投资策略及行业重点推荐：

- **新能源车**：4 月 1-22 日国内新能源乘用车零售销量 35.2 万辆，环比+13%，批发 35.3 万辆，环比+4%，我们认为 23Q2 新能源乘用车需求有望回暖。理想汽车 4 月交付量为 25681 辆，同比+516.3%，交付量及增速表现亮眼，随着双能战略的发布，公司产品布局有望持续优化。建议关注比亚迪、吉利汽车、长安汽车、长城汽车、拓普集团、旭升集团、爱柯迪、嵘泰股份、众源新材、和胜股份、祥鑫科技、文灿股份、广东鸿图、三花智控、银轮股份、盾安环境、经纬恒润、华阳集团、继峰股份、科博达、德赛西威、伯特利和保隆科技。
- **锂电**：本周碳酸锂价格迎来今年首次上涨，市场情绪普遍转好。此次价格上涨的主因是材料厂节前补库和贸易商抄底行为较为密集，同时，由于部分锂盐厂已到成本底部，厂家挺价意向强烈，预计到 5 月碳酸锂价格或偏强运行。建议关注宁德时代、比亚迪、亿纬锂能、孚能科技、鹏辉能源、璞泰来、杉杉股份、中科电气、恩捷股份、天奈科技、天奇股份、格林美、万顺新材、宝明科技等。
- **光伏**：本周多晶硅价格 172-179 元/kg，我们预计价格有望持续下行；因部分硅片厂石英坩埚紧缺，硅片价格虽然小幅下降，但盈利仍维持高位；光伏玻璃周库存已连续 8 周下降至 20.22 天，我们认为光伏玻璃 Q2 价格有望持续提升。随着集中式电站放量，预计银浆、胶膜、玻璃、支架等辅材有望迎来量利齐升。推荐隆基绿能、天合光能、东方日升、爱康科技、福莱特、亚玛顿、隆华科技、阿石创、聚和材料、帝科股份，建议关注苏州固锝、福斯特、海优新材、中信博。
- **风电**：风电产业链一季度业绩整体向好，呈现同比回暖趋势；细分环节来看，上游零部件企业业绩较好，主要由于产业链景气度回升首先反应在上游零部件企业的排产交付上，整机厂业绩有望于 Q2 呈现回暖趋势；行业层面，国内 3 月装机同比改善显著，1-3 月新增风电装机 10GW，单 3 月新增装机 4.6GW，同比分别+32%/110%，22 年我国招标突破 110GW，23Q1 我国风电招标规模接近 25GW，充沛的招标体量为 2023 年增装机高增长奠定基础，我们预计 2023 全年风电装机有望达 75GW。推荐金雷股份、泰胜风能、三一重能、海力风电、广大特材、恒润股份、振江股份、五洲新春、力星股份。
- **电网设备**：国家能源局 1-3 月份全国电力工业统计数据显示 3 月电网工程完成投资 349 亿元，同比增长 13.3%。国家电网 2023 年输变电项目第一次和第二次变电设备招标中标金额合计达 285.1 亿元，同比 2022 年前两次之和 167.8 亿元增长了 70%。中央政治局会议指出加快配电网改造，预计未来电网投资保持持续加速。建议关注华明装备、中国西电、平高电气、许继电气、思源电气、国电南瑞、保变电气等。
- **储能**：近期 9 个储能国家标准征求意见，涵盖多种应用场景的技术规定和控制规范。随着风光发电量占比不断提升，可预见现有储能系统将更频繁参与电网调度，届时产品技术及可靠性上的差别或将愈发明显。近期发布的多个大型储能集采项目中，对于投标方的资质要求进一步提升，我们看好技术实力领先，已具备较丰富大型项目业绩的头部储能厂商未来市占率的提升，建议关注宁德时代、阳光电源、南都电源、金盘科技。
- **绿电**：电力系统稳定要求提升，在灵活性资源、柔性直流技术，负荷侧资源、储能、电力机制、数字电网等方面提出了新的需求，4 月中旬煤炭价格情况，煤价中枢持续下行，一季度可再生能源装机 47.4GW，同比增长 86.5%。建议关注绿电运营商如三峡能源、江苏新能，火电盈利修复如华能国际、建投能源、宝新能源、粤电力 A 等。

本周推荐投资组合：

比亚迪、贝特瑞、璞泰来、杉杉股份、中科电气、恩捷股份、诺德股份、天奈科技、双良节能、上机数控、东方电缆、中天科技、三一重能、金雷股份、万马股份、国电南瑞、许继电气、龙源技术、亚玛顿、帝科股份、阿石创、阳光电源、太阳能、中国核电、经纬恒润、华阳集团、继峰股份。

风险提示：新能源车销量不及预期、新能源装机不及预期、材料价格波动

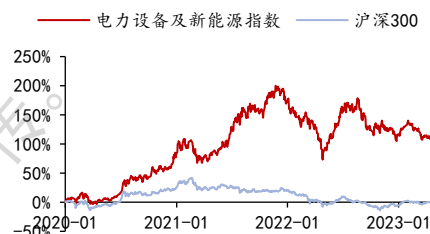
投资建议：

强于大市（维持评级）

上次建议：

强于大市

相对大盘走势



分析师：贺朝晖

执业证书编号：S0590521100002

邮箱：hezh@glsc.com.cn

分析师：黄程保

执业证书编号：S0590523020001

邮箱：huangcb@glsc.com.cn

联系人：袁澎

邮箱：yuanp@glsc.com.cn

联系人：梁丰钰

邮箱：liangfs@glsc.com.cn

相关报告

1、《电力系统稳定促进多维度发展机遇》
2023.04.24

2、《风光装机数据跟踪：3 月装机大幅增长，开工招标持续提升》2023.04.23

3、《宁德时代发布凝聚态电池，车展有望提振终端消费》2023.04.22

正文目录

1	投资策略及重点推荐.....	3
1.1	新能源车.....	3
1.2	锂电.....	3
1.3	光伏.....	3
1.4	风电.....	4
1.5	电网设备.....	4
1.6	储能.....	5
1.7	绿电.....	5
1.8	充电桩.....	6
2	市场回顾.....	8
3	行业数据.....	10
3.1	锂电池产业链材料价格数据.....	10
3.2	光伏产业链材料价格数据.....	12
4	行业新闻.....	13
4.1	新能源车.....	13
4.2	锂电.....	15
4.3	光伏.....	16
4.4	风电.....	16
4.5	电网设备.....	16
4.6	储能.....	17
4.7	绿电.....	17
5	重点公司公告.....	19
6	风险提示.....	23

图表目录

图表 1:	本周推荐组合.....	7
图表 2:	电力设备及新能源行业指数 vs 沪深 300 指数.....	8
图表 3:	各板块周涨跌幅对比.....	8
图表 4:	电力设备及新能源行业估值水平.....	9
图表 5:	子板块周涨跌幅对比.....	9
图表 6:	行业涨跌幅前五公司.....	10
图表 7:	主要动力锂电池及材料价格变化.....	11
图表 8:	光伏产业链产品价格.....	12
图表 9:	光伏玻璃库存及价格数据.....	13

1 投资策略及重点推荐

1.1 新能源车

新能源乘用车市场略有回暖。根据乘联会数据，4月1-22日国内新能源乘用车零售销量35.2万辆，同比去年同期+98%，环比3月同期+13%，批发销量35.3万辆，同比去年同期+83%，环比3月同期+4%，零售销量增速略高于批发销量增速，目前市场仍处于去库存状态。随着各地促消费政策的实施以及4月车展新品迭出，政策端与供给端持续优化，我们认为23Q2新能源乘用车市场需求有望回暖。

理想汽车4月交付量表现亮眼。蔚来、小鹏、理想于2023年4月分别实现交付量6658/7079/25681辆，同比分别+31.2%/-21.4%/+516.3%，2023年1-4月累计实现交付量37699/25309/78265辆，同比分别+22.2%/-41.9%/+118.1%，理想汽车交付量及增速表现亮眼。理想汽车于2023年4月发布“双能战略”，正式迈入增程电动与高压纯电并驾齐驱的新阶段，到2025年形成“1款超级旗舰车型+5款增程电动车型+5款高压纯电车型”的产品布局，理想汽车的产品结构有望持续优化。

整车建议关注比亚迪、吉利汽车、长安汽车、长城汽车；轻量化建议关注拓普集团、旭升集团、爱柯迪、嵘泰股份、众源新材、和胜股份、祥鑫科技；一体化压铸建议关注文灿股份、广东鸿图；汽车热管理领域建议关注三花智控、银轮股份、盾安环境；智能化建议关注经纬恒润、华阳集团、继峰股份、科博达、德赛西威、伯特利、保隆科技。

1.2 锂电

本周国内碳酸锂价格止跌回弹。本周碳酸锂价格迎来了今年的首次上涨，市场情绪普遍转好。此次价格上涨的主因是材料厂节前补库和贸易商抄底行为较为密集，同时，由于部分锂盐厂已到成本底部，厂家挺价意向强烈。截止本周五，碳酸锂（电池级99.5%）价格在18.5-20万元/吨，较上周价格上涨0.3万元/吨，氢氧化锂（微粉级）价格在22.5-23.5万元/吨，较上周价格下降4.45万元/吨。供应端，近期江西地区部分碳酸锂冶炼厂先后减产或停产，产量有所下降；青海地区气温持续回暖，产量稳步提升，增减互抵，国内总产量相对稳定，但由于一季度锂盐厂库存积压，目前国内碳酸锂库存仍待进一步消化。需求端，本周下游询货增多，材料厂均有节前补库需求，交易积极性有所改善，国内需求转暖，预计到5月碳酸锂价格或偏强运行。

锂电环节建议关注固态电池、4680、钠电、复合集流体等锂电新技术；受益锂价下行存在盈利修复的锂电池；以及存在一定技术及产能壁垒的负极、隔膜等环节，如电池龙头宁德时代、比亚迪、亿纬锂能、孚能科技、鹏辉能源；材料部分建议关注璞泰来、杉杉股份、中科电气、恩捷股份，受益于硅基负极放量的碳纳米管龙头天奈科技；受益于锂电池退役潮的电池回收领先企业天奇股份、格林美等；受益于复合集流体装车预期的万顺新材、宝明科技。

1.3 光伏

硅料价格缓降，需求逐步释放。我们认为二季度有超 20 万吨硅料陆续投产，当前阶段硅料价格有望继续下行，根据 SMM 统计，本周硅料价格为 172-179 元/kg，环比略有下降。本周 M10 硅片主流价格为 6.29 元/pc，部分硅片企业由于坩埚的缺乏导致开工率有限，我们认为硅片端盈利仍然有望维持高位。

根据 SMM 统计，5 月预计有 5 家 TOPCon 电池厂设备进场，TOPCon 电池产能持续释放，本周 182 尺寸 TOPCon 主流价格维持 1.2 元/W，相比 PERC 电池溢价 0.13 元/W，由于当前阶段供小于求，我们认为当前阶段 N 型电池盈利有望维持高位。

我们重点推荐隆基绿能、天合光能、东方日升、爱康科技、福莱特、亚玛顿、隆华科技、阿石创、聚和材料、帝科股份、双良节能、上机数控，建议关注苏州固锟、福斯特、海优新材、中信博。

1.4 风电

Q1 业绩同比回暖，Q2 装机有望回暖。风电产业链一季度业绩整体向好，呈现同比回暖趋势；细分环节来看，上游零部件企业业绩较好，主要由于产业链景气度回升首先反应在上游零部件企业的排产交付上，整机厂业绩有望于 Q2 呈现回暖趋势；行业层面，国内 3 月装机同比改善显著，1-3 月新增风电装机 10GW，单 3 月新增装机 4.6GW，同比分别+32%/110%，22 年我国招标突破 110GW，23Q1 我国风电招标规模接近 25GW，充沛的招标体量为 2023 年增装机高增长奠定基础，我们预计 2023 全年风电装机有望达 75GW。装机节奏方面，根据我们调研反馈，今年一季度末，风电零部件企业基本处于满产状态，风电装机有望于今年 4-5 月起量。

产业链利润再分配，关注“双海”占比。2023 年风电装机需求同比高增，但风机进入低价交付周期，再叠加风电核心原材料均在 22 年 Q1 以来出现不同程度的下滑，产业链利润或将重新分配。我们“双海”业务占比较高的企业面临的盈利压力更小，推荐受益海风兴起的海缆龙头东方电缆、管桩龙头海力风电、塔筒领军企业泰胜风能。出海方面，我国疫情缓解、海运费下降，再结合海外整机厂盈利能力改善需求迫切，我们认为海外整机厂对我国风电供应体系的依赖有望提升，我国零部件龙头有望率先受益，建议关注海内外齐头并进，风电主轴龙头金雷股份，深度绑定欧洲整机厂、定转子领军企业振江股份。

铸锻件企业是原材料价的核心受益环节，龙头企业的大兆瓦产能更充足，议价权较高。推荐主轴龙头金雷股份、法兰龙头恒润股份、铸件领军企业广大特材，建议关注日月股份、宏德股份。整机方面，2023 年主机进入低价交付期，成本控制能力尤为关键，推荐供应链管控能力较强的优质整机厂三一重能。国产替代维度，主机厂有望通过滑动替代滚动、滚子国产化，实现进口替代，降低成本，我们推荐滑动轴承研发进度领先的长盛轴承、风电滚子已贡献业绩且客户开拓顺利的五洲新春、力星股份。

1.5 电网设备

国家能源局发布 1-3 月份全国电力工业统计数据，其中，电网工程完成投资 668 亿元，同比增长 7.5%，单 3 月，电网工程完成投资 349 亿元，同比 2022 年 3 月的 308 亿元同比增长 13.3%，投资加速明显。二季度一般是迎峰度夏的施工密集期，预

计电网工程投资将在二季度更加放量。

与此同时,4月28日的中央政治局会议指出要巩固和扩大新能源汽车发展优势,加快推进充电桩、储能等设施建设和配套电网改造。可见今年大干快上的基调已经奠定,预计未来电网投资保持持续加速。

从国网招投标来看,4月28日,国家电网发布了一批中标候选人公示,从规模较大的输变电项目变电设备中标结果来看,今年第一次和第二次中标金额分别达125.6亿元和159.5亿元,合计达285.1亿元,同比2022年前两次之和167.8亿元同比增长了70%。

我们认为加快新型电力系统的建设已是产业趋势,看好电网产业链处于设备订单持续增多,开工建设持续加速下的发展机遇,建议关注华明装备、中国西电、平高电气、许继电气、思源电气、国电南瑞、保变电气等。

1.6 储能

储能标准体系日趋完善。储能标准化信息平台发布关于征求九个储能国家标准意见的通知,涵盖了电力系统储能通用技术、用户侧储能接入配电网、电化学储能接入电网、压缩空气储能、移动式储能、储能用锂电池退役及监造等方面的技术规定和控制规范。储能作为新型电力系统的重要组成部分,标准及监管要求日趋提高;随着风光装机规模的快速增长以及在发电量中的占比不断提升,可预见现有储能系统将更频繁参与电网调度,届时产品技术及可靠性上的差别或将愈发明显,有望引导业主方更加看重产品品质和技术实力。

招标要求逐渐严格,储能头部集中度有望提升。近期发布的多个大型储能集采项目中,对于投标方的资质要求进一步提升。中国电气装备近日发布的5GWh储能电芯集中采购中,要求投标电池品牌原厂年产能不低于5GWh,应答人须具有2020年1月1日起至应答截止日不小于0.5GWh的电力储能电池供货业绩;中国华电发布的5GWh磷酸铁锂储能系统集采招标中,要求电池单体的标称容量 $\geq 280\text{Ah}$,冷却方式为液冷,储能系统整体效率 $\geq 86\%$,储能系统(包含电池)整体质保5年,投标人所使用的电池单体应选用宁德时代、比亚迪、亿纬锂能或同等水平其他品牌;国能信控发布的1.5GWh储能电池2023年框架招标中,要求投标人2018年1月至投标截止日,须具有并提供单项合同容量不少于100MWh的磷酸铁锂电池合同业绩2份。

随着技术标准趋严以及业主方对供应商资质的考察力度加大,我们看好技术实力领先,已具备较丰富大型项目业绩的头部储能厂商未来市占率的提升,建议关注宁德时代、阳光电源、南都电源、金盘科技。

1.7 绿电

4月24日,国家能源局综合司发布《关于加强新型电力系统稳定工作的指导意见(征求意见稿)》。《意见》主要从灵活性资源、柔性直流技术,负荷侧资源、储能、电力机制、数字电网等方面提出了新的需求,新形势下电力系统稳定工作要求提升,保障电力安全可靠供应。

4月中旬煤炭价格情况，煤价中枢持续下行

4月中旬与4月上旬数据相比，煤炭价格普遍下降，无烟煤（洗中块）/普通混煤（4500大卡）/山西大混（5000大卡）/山西优混（5500大卡）/大同混煤（5800大卡）/焦煤（主焦煤）/焦炭（准一级冶金焦），本期价格分别为1426.4/768.6/877.1/1015.7/1070.9/2050.0/2434.3元/吨，比4月上旬价格同比降低6.1/4.0/4.1/5.3/5.3/7.4/3.1pct。

火电行业Q1整体利润高增，受益煤炭价格中枢下降，火电行业成本改善明显，但Q1中1、2月份存在使用去年高价库存煤情况，目前库存均为低价煤，我们看好后续煤炭成本持续改善，用电量需求增加，火电全年业绩释放。

4月27日，能源局根据一季度能源形式，可再生能源发展情况举办新闻发布会，一季度可再生能源装机47.4GW，同比增长86.5%。

2023年Q1全国可再生能源新增装机4740万千瓦，同比增长86.5%，占新增装机的80.3%。其中，常规水电新增并网121万千瓦，抽水蓄能150万千瓦，风电新增并网1040万千瓦，光伏发电新增并网3366万千瓦，生物质发电新增并网63万千瓦。

电改持续推进，市场体系、交易品种、主体、法规层共同推进

- 1) 健全多层次统一电力市场体系，稳步推进省（区、市）和区域电力市场建设，提升跨省跨区交易市场化程度，加强市场间衔接。
- 2) 加强电力交易品种间的衔接，持续完善中长期市场和辅助服务市场，积极稳妥推进现货市场建设。
- 3) 培育多元化市场主体，完善新能源和新兴市场主体参与电力市场机制。
- 4) 推进治理能力现代化，加强电力统筹规划和电力监管，持续加快电力法律法规修订工作。

建议关注两条主线，1) 电力市场化建设带动绿电消费，绿电、绿证政策快速推进，绿电运营商受益环境溢价，如三峡能源、江苏新能、浙江新能、太阳能；2) 煤电价格中枢下行，火电运营商盈利修复，华能国际、内蒙华电、建投能源、粤电力A、宝新能源。

1.8 充电桩

公共充电桩建设较慢，“充电+机器人”或成下一风口。在新能源车保有量及渗透率大幅提升的背景下，公共充电桩建设进度较慢，中国、欧洲、美国为首的国家及地区的车桩比偏高，截至2022年底，我国公共车桩比达到7.3:1，加速充电基础设施建设是现阶段行业的迫切需求；近期，能链智电推出一款自主研发的充电机器人，提供自动寻车、智能充电、自动结算等功能，智能化满足日益增长的电动汽车充电需求；

充电机器人市场空间广阔。根据Navigant Research披露，移动充电解决方案的商业化占整个电动汽车充电设备市场的0.5%，全球市场空间有望从2020年的160

亿美元提升至 2030 年的 600 亿美元。

我们本周推荐投资组合如下：

图表 1：本周推荐组合

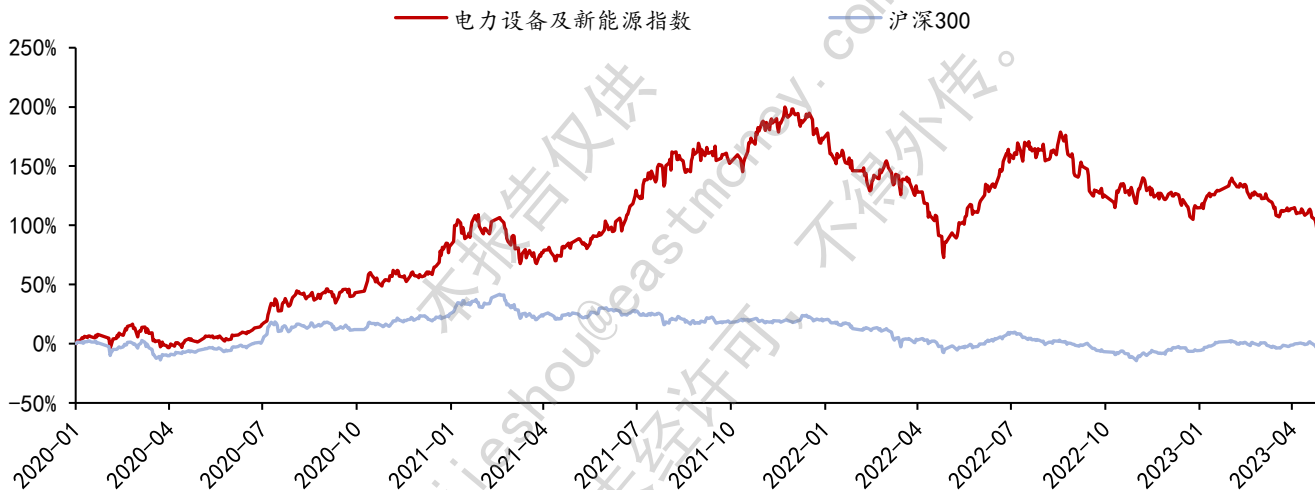
代码	公司	市值 (亿元)	归母净利润 (亿元)			PE			CAGR-3 (%)	2022 年 PEG
			22E	23E	24E	22E	23E	24E		
002594.SZ	比亚迪	6,925	165.50	327.40	446.40	41.8	21.2	15.5	144.7%	0.09
835185.BJ	贝特瑞	305	23.50	34.80	48.00	13.0	8.8	6.4	49.3%	0.21
603659.SH	璞泰来	726	28.81	44.11	60.38	25.2	16.5	12.0	51.1%	0.39
600884.SH	杉杉股份	343	34.20	43.00	55.00	10.0	8.0	6.2	18.1%	4.17
300035.SZ	中科电气	89	7.67	12.62	17.64	11.6	7.0	5.0	69.0%	0.11
002812.SZ	恩捷股份	929	47.01	82.35	112.96	19.8	11.3	8.2	60.8%	0.27
600110.SH	诺德股份	126	7.75	12.46	16.85	16.2	10.1	7.5	60.8%	0.18
688116.SH	天奈科技	125	6.40	10.60	16.10	19.6	11.8	7.8	75.9%	0.17
600481.SH	双良节能	273	9.90	23.50	33.50	27.6	11.6	8.1	121.1%	0.13
603185.SH	上机数控	366	38.80	50.80	62.40	9.4	7.2	5.9	53.9%	0.07
603606.SH	东方电缆	322	18.60	23.20	31.98	17.3	13.9	10.1	39.1%	0.31
600522.SH	中天科技	498	37.63	48.85	62.60	13.2	10.2	8.0	231.3%	0.01
688349.SH	三一重能	401	16.30	23.20	28.80	24.6	17.3	13.9	21.9%	10.06
300443.SZ	金雷股份	104	3.60	6.60	9.60	29.0	15.8	10.9	24.6%	-1.05
002276.SZ	万马股份	112	4.60	7.10	9.50	24.2	15.7	11.7	51.9%	0.35
600406.SH	国电南瑞	1,749	67.70	83.40	98.30	25.8	21.0	17.8	20.3%	1.29
000400.SZ	许继电气	227	8.74	10.99	14.07	26.0	20.6	16.1	24.8%	1.26
300105.SZ	龙源技术	35	0.93	1.45	3.40	38.1	24.4	10.4	285.2%	0.03
002623.SZ	亚玛顿	54	2.10	3.10	3.80	25.9	17.5	14.3	91.6%	0.09
300842.SZ	帝科股份	74	0.31	2.08	3.20	238.7	35.6	23.1	50.5%	-3.56
300706.SZ	阿石创	36	0.20	0.69	1.10	179.5	52.0	32.6	84.0%	13.55
300274.SZ	阳光电源	1,674	34.50	57.77	87.12	48.5	29.0	19.2	76.6%	0.41
688390.SH	固德威	320	5.31	11.61	18.51	60.2	27.5	17.3	87.8%	0.67
300763.SZ	锦浪科技	451	10.30	15.20	22.30	43.8	29.7	20.2	67.6%	0.37
000591.SZ	太阳能	272	17.50	25.23	32.18	15.5	10.8	8.5	39.7%	0.32
601985.SH	中国核电	1,302	90.00	100.50	110.80	14.5	13.0	11.8	11.3%	1.21
688326.SH	经纬恒润	169	2.39	3.11	5.27	70.7	54.4	32.1	53.3%	1.11
002906.SZ	华阳集团	135	3.84	5.74	7.49	35.1	23.5	18.0	35.9%	1.23
603997.SH	继峰股份	144	-12.44	3.03	9.57	(11.6)	47.5	15.0	96.4%	0.01

来源：iFind, Wind, 国联证券研究所，市值/股价取 2023 年 4 月 28 日收盘价

2 市场回顾

截至 4 月 28 日收盘，本周电力设备及新能源板块下跌 0.02%，沪深 300 指数下跌 3.00%，电力设备及新能源行业相对沪深 300 指数领先 2.98pct。

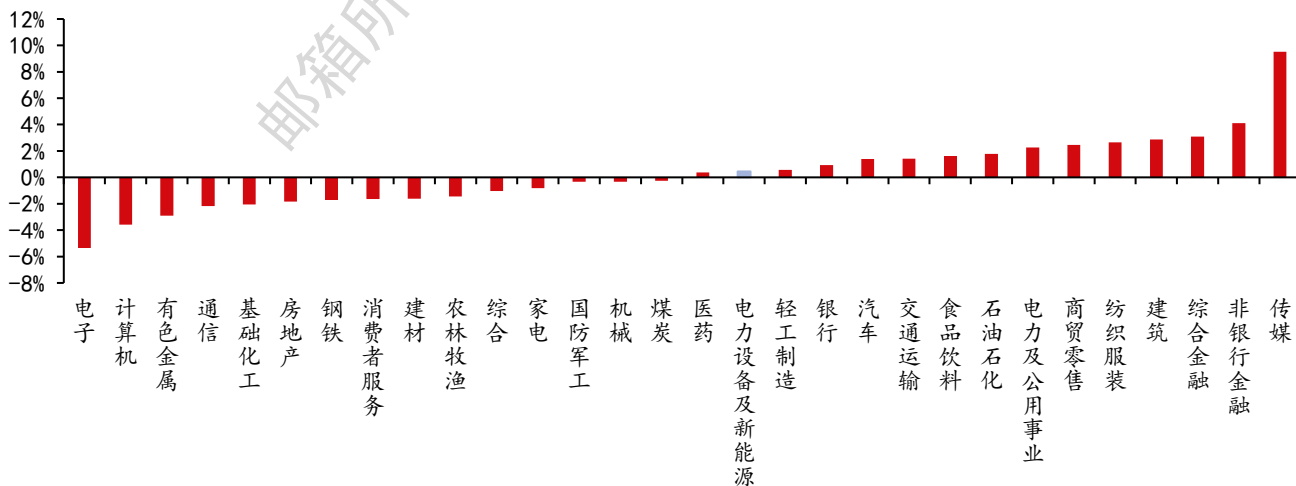
图表 2：电力设备及新能源行业指数 vs 沪深 300 指数



来源：iFinD，国联证券研究所

从板块排名来看，电力设备及新能源行业本周上涨 0.45%，在中信 30 个板块中位列第 8 位，排名较上周上升。

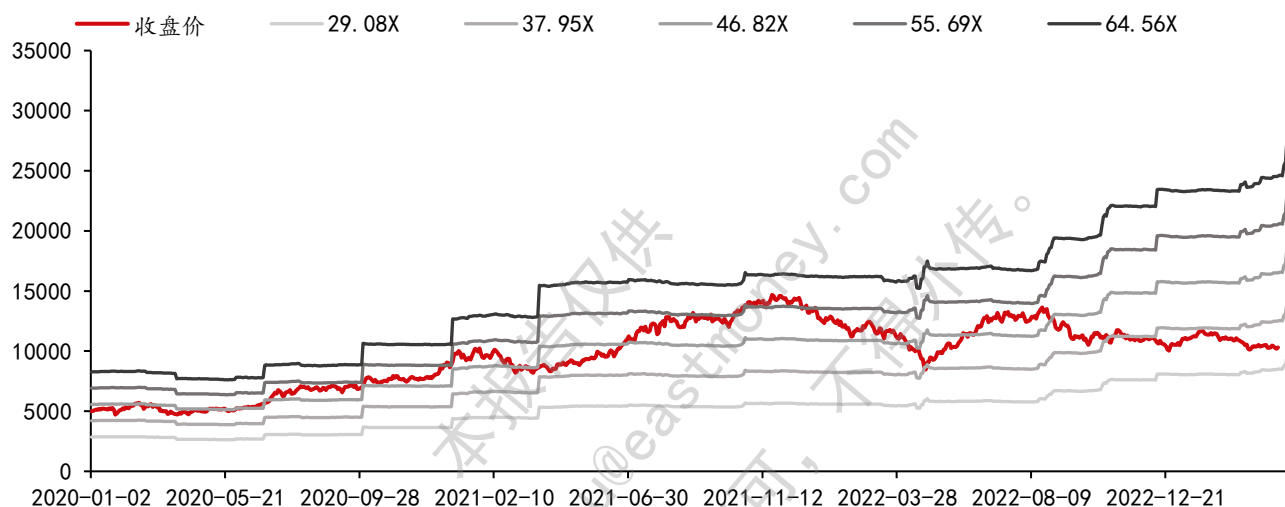
图表 3：各板块周涨跌幅对比



来源：iFinD，国联证券研究所

从估值来看，电力设备及新能源行业 PE 为 24.2 倍，板块处于历史上相对低估值区间。

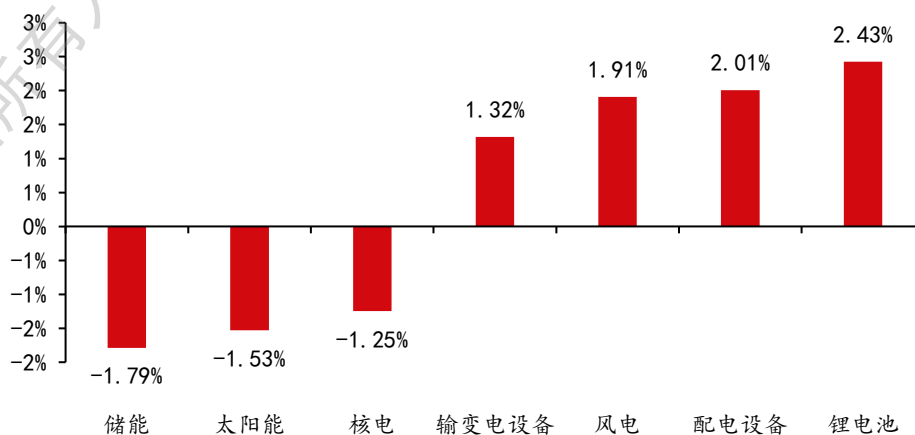
图表 4: 电力设备及新能源行业估值水平



来源: iFinD, 国联证券研究所

从子板块方面来看, 锂电池板块上涨 2.43%, 配电设备板块上涨 2.01%, 风电板块上涨 1.91%, 输变电设备板块上涨 1.32%, 核电板块下跌 1.25%, 太阳能板块下跌 1.53%, 储能板块下跌 1.79%。

图表 5: 子板块周涨跌幅对比

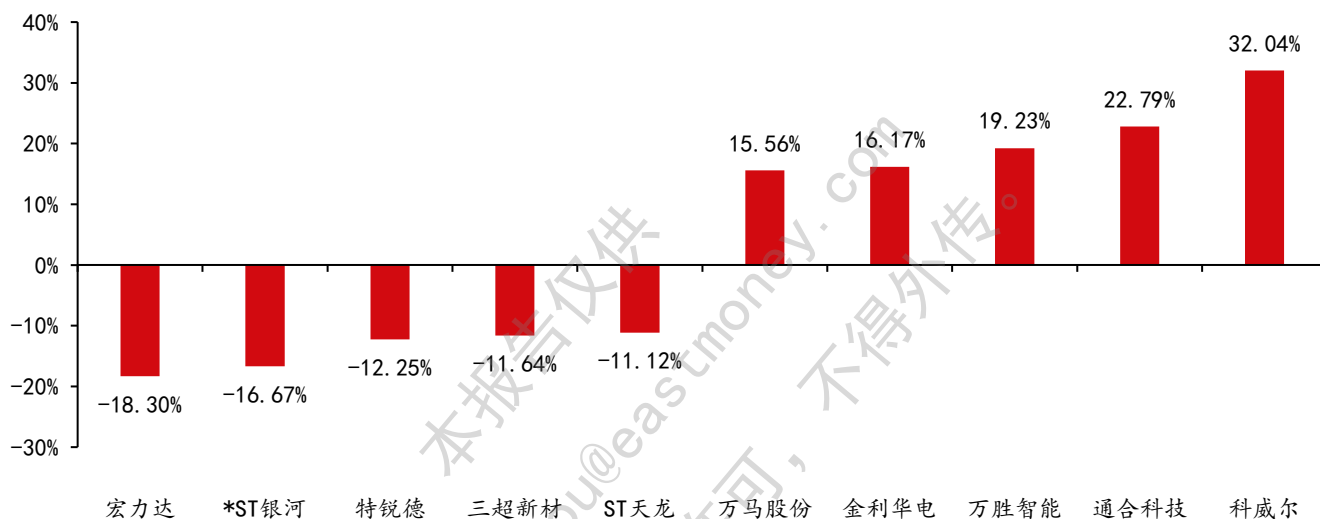


来源: iFinD, 国联证券研究所

股价涨幅前五名:分别为科威尔、通合科技、万胜智能、金利华电、万马股份。

股价跌幅前五名:分别为宏力达、*ST 银河、特锐德、三超新材、ST 天龙。

图表 6: 行业涨跌幅前五公司



来源: iFinD, 国联证券研究所

3 行业数据

3.1 锂电池产业链材料价格数据

锂盐: 碳酸锂 17.9 万元/吨 (环比+0.28%), 氢氧化锂 18.75 万元/吨 (环比-8.54%)。

前驱体: NCM523 8.6 万元/吨 (环比-0.86%), NCM811 11.08 万元/吨 (环比-1.34%), 磷酸铁 1.35 万元/吨 (环比-3.91%)。

正极: NCM811 25 万元/吨 (环比-3.85%), NCM523 18.95 万元/吨 (环比+1.34%), LFP 动力型 6.90 万元/吨 (环比-2.13%), LFP 中高端储能 6.78 万元/吨 (环比-2.17%), LFP 低端储能 6.35 万元/吨 (环比-2.31%)。

负极: 人造石墨高端 6.51 万元/吨 (环比-0.23%), 天然石墨高端 5.71 万元/吨 (环比-0.44%)。

电解液: 6F 8.55 万元/吨 (环比+0.59%); LFP 用 2.90 万元/吨 (环比 0%); NCM 用 4.90 万元/吨 (环比 0%)。

隔膜: 湿法 9 μm 1.20 元/平 (环比 0%), 干法 16 μm 0.78 元/平 (环比 0%), 湿法涂覆 9+3 μm 2.04 元/平 (环比 0%)。

图表 7：主要动力锂电池及材料价格变化

类别	品种	规格	单位	2023/4/28	周度涨跌	月度涨跌	年度涨跌	最高点差幅	最高点日期
价格	氢氧化锂	电池级 56.5%	万元/吨	18.75	-8.54%	-43.61%	-62.11%	-67.44%	2022/11/15
	磷酸锂	电池级	万元/吨	17.90	0.28%	-24.79%	-62.35%	-69.77%	2022/11/14
价格	三元前驱体	523	万元/吨	8.60	-0.86%	-4.97%	-43.70%	-47.96%	2022/3/9
		811	万元/吨	11.08	-1.34%	-6.14%	-34.85%	-41.17%	2022/3/9
价格	磷酸铁	市场均价	万元/吨	1.35	-3.91%	-9.70%	-46.00%	-50.00%	2021/10/13
		523 动力型	万元/吨	18.95	1.34%	-5.49%	-47.29%	-50.26%	2022/3/9
价格	三元	811 动力型	万元/吨	25.00	-3.85%	-11.50%	-39.02%	-41.31%	2022/3/9
		LFP 动力型	万元/吨	6.90	-2.13%	-24.59%	-55.63%	-60.34%	2022/11/15
价格	磷酸铁锂	LFP 中高端储能	万元/吨	6.78	-2.17%	-25.34%		-61.01%	2022/11/15
		LFP 低端储能	万元/吨	6.35	-2.31%	-23.49%	-56.36%	-60.31%	2022/11/15
生产数据	三元材料	产能	吨	1253836		-4.78%	29.97%		
		产量	吨	45974		7.43%	5.90%		
生产数据	磷酸铁锂	开工率	%	44%		5.00%	-10.00%		
		产能	吨	2199200		2.04%	154.27%		
生产数据	磷酸铁锂	产量	吨	71474		10.54%	34.00%		
		开工率	%	39%		3.00%	-35.00%		
价格	人造石墨	高端	万元/吨	6.51	-0.23%	-1.21%	-21.09%	-21.09%	2022/4/29
		中端	万元/吨	4.32	-1.03%	-4.11%	-35.28%	-35.28%	2022/4/29
价格	天然石墨	高端	万元/吨	5.71	-0.44%	-0.44%	-7.75%	-7.75%	2022/4/29
		中端	万元/吨	3.95	-0.63%	-0.63%	-7.93%	-7.93%	2022/4/29
生产数据	负极材料	产能	吨	2378192		12.72%	105.02%		
		产量	吨	103055		10.59%	42.14%		
生产数据	负极材料	开工率	%	52%		-1.00%	-23.00%		
价格	六氟磷酸锂	99.95% 国产	万元/吨	8.55	0.59%	-15.76%	-73.07%	-85.73%	2022/3/4
		三元动力用	万元/吨	5.15	4.90%	0.00%	-11.95%	-55.45%	-62.31%
价格	磷酸铁锂用		万元/吨	3.20	2.90%	0.00%	-19.56%	-69.63%	-76.03%
		VE	万元/吨	6.40	-4.48%	-13.51%	-64.44%	-88.36%	2021/12/1
生产数据	添加剂	FEC	万元/吨	6.95	0.00%	-10.90%	-71.63%	-78.62%	2022/1/10
		产能	吨	1840739		23.43%	90.33%		
生产数据	电解液	产量	吨	65561		21.84%	41.10%		
		开工率	%	43%		-0.56%	-14.91%		
价格	干法	9 μm	元/平方米	1.20	0.00%	0.00%	-16.08%	-16.08%	2022/4/29
		湿法	16 μm	0.78	0.00%	0.00%	-17.89%	-17.89%	2021/1/4
生产数据	涂覆	9+3 μm	元/平方米	2.04	0.00%	0.00%	-8.93%	-8.93%	2021/12/31
		产能	万平方米	1211609		-14.38%	-19.96%		
生产数据	隔膜	产量	万平方米	90588		-18.28%	14.46%		
		开工率	%	90%		-4.29%	26.98%		
价格	三元	523 方形动力电芯	元/Wh	0.78	-4.88%	-6.02%	-29.09%	-29.09%	2022/4/1
		523 软包动力电芯	元/Wh	0.83	-4.60%	-5.68%	-27.19%	-27.83%	2022/10/28
价格	磷酸铁锂	方形动力电芯	元/Wh	0.70	-4.11%	-5.41%	-29.29%	-30.00%	2022/10/28
		280Ah 储能电池	元/Wh	0.67	-5.63%	-10.67%		-31.63%	2022/11/11

来源：SMM，国联证券研究所

3.2 光伏产业链材料价格数据

硅料：硅料整体价格继续维持缓跌态势。

硅片：价格略有下降，盈利维持高位。

电池片：电池片价格仍将有机会出现横盘甚至上行的走势。

组件：分布式价格略微上调，集中式价格维稳。

图表 8：光伏产业链产品价格

种类	品种	规格	单位	2023/4/26	周度涨跌	月度涨跌	年度涨跌	最高点差幅	最高点日期
硅料	致密料	国产	元/kg	179	-5.29%	-13.94%	-28.11%	-40.92%	2022/8/31
硅片	单晶 182mm	进口	USD/片	0.806	-1.83%	-3.24%	-15.60%	-19.16%	2022/7/27
		国产	元/片	6.26	-1.88%	-2.95%	-8.61%	-17.41%	2022/7/27
	单晶 210mm	进口	USD/片	1.032	-0.39%	-3.28%	-18.16%	-22.11%	2022/7/27
		国产	元/片	8.01	-0.50%	-2.32%	-11.49%	-19.98%	2022/7/27
电池片	单晶 PERC (23.0%+)	M10 进口	USD/W	0.143	0.00%	0.00%	-10.63%	-17.34%	2022/11/16
		M10 国产	元/W	1.07	0.00%	0.00%	-8.15%	-20.74%	2022/11/2
		M12 进口	USD/W	0.15	0.00%	2.74%	-4.46%	-12.79%	2022/11/16
		M12 国产	元/W	1.13	0.00%	2.73%	-2.59%	-15.67%	2022/10/26
组件	182 单面单晶	进口	USD/W	0.215	0.00%	-2.27%	-20.37%	-23.21%	2021/10/20
	PERC	国产	元/W	1.7	0.00%	-0.58%	-10.53%	-19.05%	2021/10/20
	210 单面单晶	进口	USD/W	0.215	0.00%	-2.27%	-20.37%	-23.21%	2021/10/20
	PERC	国产	元/W	1.71	0.00%	-0.58%	-10.00%	-18.57%	2021/11/3
	182 双面双玻	进口	USD/W	0.22	0.00%	-2.22%		-20.00%	2022/3/2
	PERC	国产	元/W	1.72	0.00%	-0.58%		-14.00%	2022/8/24
	210 双面双玻	进口	USD/W	0.22	0.00%	-2.22%		-20.00%	2022/3/2
	PERC	国产	元/W	1.73	0.00%	-0.57%		-13.50%	2022/8/24
	182 双面双玻 TOPCon	国产	元/W	1.82	0.00%	-0.55%		-15.74%	2022/8/3
	210 双面双玻 HJT	国产	元/W	1.95	0.00%	0.00%		-11.36%	2022/12/7
	182/210 单玻 集中式	国产	元/W	1.69	0.00%	-0.59%		-13.33%	2022/8/24
	182/210 单玻 分布式	国产	元/W	1.735	0.00%	0.29%		-12.81%	2022/8/24

来源：PV infolink，国联证券研究所

光伏玻璃：光伏玻璃周库存波动，4月价格预计维稳。

图表 9：光伏玻璃库存及价格数据

类型	厚度	2023/4/20	周涨跌幅	月度涨跌	年初至今	最高点	最高点日期	最高点差幅	最低点	最低点日期	最低点差幅
原片	2.0mm	13.5	0.0%	3.8%	-3.6%	27.2	2020/11/19	-50.3%	11.3	2021/5/13	20.0%
	3.2mm	17.8	0.0%	1.3%	-5.9%	34.4	2020/11/19	-48.1%	13.6	2021/5/13	30.9%
镀膜片	2.0mm	18.6	0.0%	1.0%	-10.0%	35.0	2020/11/19	-47.0%	18.4	2023/3/2	1.0%
	3.2mm	26.0	0.0%	2.0%	-5.9%	43.8	2020/11/19	-40.6%	22.8	2021/8/5	14.2%
项目	单位	2023/4/20	周涨跌幅	月度涨跌	年初至今	最高点	最高点日期	最高点差幅	最低点	最低点日期	最低点差幅
库存天数	天	20.5	-2.0%	-18.3%	7.8%	29.0	2023/3/2	-29.1%	14.3	2022/5/12	44.0%
行业日产能	吨/日	83930	0.0%	0.4%	12.1%	83930	2023/4/13	0.0%	41210	2022/1/27	103.7%

来源：卓创资讯，国联证券研究所

4 行业新闻

4.1 新能源车

4月23日，蔚来宣布，G3京台高速换电网络正式打通。至此蔚来已打通G1京哈、G2京沪、G3京台、G4京港澳、G5京昆高速，共计5条首都放射线高速换电网络。

4月24日，国家能源局综合司、交通运输部办公厅发布关于切实做好节假日期间新能源汽车充电服务保障有关工作的通知。加大公共充电设施建设力度，加快补齐县城、乡镇建设短板，推动旅游景区及周边停车场充电设施建设。各省级交通运输、能源（充电设施）主管部门要会同电网企业，按照《加快推动公路沿线充电基础设施建设行动方案》（交公路发〔2022〕80号）要求，加快推进公路沿线充电基础设施建设完善，在城市周边及充电需求较大的高速公路服务区科学设置大功率充电设施，提升充电效率。电网企业要加大配套电网建设投入，做好充电设施接入电网工作，加强设备运维管理，确保供电可靠。提前开展充电需求预判。联合制定节假日充电服务保障方案，及早发布绿色出行充电攻略，引导新能源车主合理规划出行。对预判车流量特别大、可能出现严重拥堵的高速公路服务区，尽量布局移动式应急充电设备，缓解充电排队现象。

4月24日，国家税务总局最新数据显示，今年一季度累计免征新能源车辆购置税212亿元。2023年一季度，全国共有125.7万辆新能源汽车享受政策优惠，同比增长17.5%；免征新能源汽车车辆购置税212.4亿元，同比增长36%。从购买对象看，居民购买的新能源汽车数量同比增长15.5%，占全部新能源汽车销量的82.7%；企业购买的新能源汽车数量同比增长28.7%，占比为17.3%，其中汽车租赁、出租车客运和公共客运等行业购进新能源汽车数量居前，特别是汽车租赁、出租车客运购车数量同比分别增长68.1%和10.9%，公共领域用车电动化增长速度加快。

4月25日，特斯拉宣布，正式在中国大陆地区，面向其他部分非Tesla品牌新能源汽车试点开放充电站。据悉，本次试点首批开放10座特斯拉超级充电站分别位于北京和上海，面向37款非Tesla车型。同时，试点还将开放120座目的地充电站，

覆盖全国 25 个省份/直辖市。另需注意的是，用户需要在特斯拉 APP 注册账号之后才可以使用超充站为非特斯拉车型充电。

4 月 25 日，工信部会同相关部门启动《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》第 2 次修订。该文件研究 2024-2025 年新能源汽车积分比例要求，实施积分池管理制度，探索与碳交易市场衔接机制。根据积分池制度，在积分市场供大于求时，由企业自愿申请新能源汽车正积分收储。收储至积分池的新能源汽车正积分，储存有效期为 5 年，并且不再设结转比例要求，即每年向后结转不再有折损。在积分市场供小于求时，释放存储的新能源汽车正积分，以此调节积分市场供需。积分池收储、释放积分的触发条件由供需比确定，其中供需比是指当年度可供交易的新能源汽车正积分与待外部交易抵偿的负积分比值。

4 月 25 日，云南省发改委等六部门印发《云南省促进绿色消费实施方案》的通知。通知指出，发展绿色交通消费。大力推广新能源汽车，落实免限行、路权等支持政策。持续推进绿色交通基础设施建设，实施绿美交通行动，到 2025 年，形成一批绿色示范公路、示范场站、示范港口、示范航道和示范企业。以昆明、玉溪、保山及普洱 4 个州市为试点，打造云南省绿色出行示范。加快汽车新能源动力技术替代，按照市场需求在公共领域合理布局建设充换电、新型储能、加氢、LNG 等配套基础设施，有序推动充电设施进小区。深入开展新能源汽车下乡活动。大力推动公共领域车辆电动化，适度有序提高城市公交、景区景点、出租（含网约车）、环卫、城市物流配送、邮政快递、民航机场以及党政机关公务用车领域等新能源汽车应用占比。

4 月 25 日，动力总成技术及可持续出行供应商纬湃科技天津实验室也正式投入使用。自此，纬湃科技天津基地完成集研发、实验、生产于一体的布局，持续提升电动出行的高质量发展。新建的实验室位于纬湃科技天津生产基地，总面积近 2,000 平方米。实验室拥有各类国际先进的测试设备 55 台，全面涵盖尺寸测量、温度循环实验、温度冲击实验、机械冲击实验、机械振动实验、EMC 电磁兼容实验、ESD 实验等实验功能。实验室可有效缩短产品开发验证周期，降低试验成本，为纬湃科技实现电气化领域新突破添砖加瓦。同时，天津实验室也将面向亚洲市场开展设计咨询、实验咨询、实验模拟仿真功能等系列服务。纬湃科技天津以纯电动、插电式混合动力及 48 伏中混车辆设计和开发“三电”系统为中心，产品涵盖高压电驱系统、高压电子控制系统、高压电池管理系统及 48 伏电力辅助驱动系统。

4 月 26 日，中国汽车动力电池产业创新联盟发布动力电池高质量发展行动方案白皮书。白皮书提出：到 2025 年，液态电池比能量高于 350Wh/kg，循环次数高于 1000 次或 12 年，成本低于 0.55 元/Wh，在-20℃环境下容量保持率不低于 80%，动力电池具备 3C 以上充电能力，全固态单体比能量达 500Wh/kg；构建动力电池系统全生命周期的安全保障体系，确保在电芯热失控的情况下，电池系统不起火；形成产销规模在 60GWh 以上（加储能约 80GWh 左右）、具有国际竞争力的龙头企业 4-5 家；培育形成一批具备年回收能力达到 100 万吨的动力电池梯次利用和再生利用企业，锂金属的回收再利用率达到 95%以上；推动实施动力电池生产体系碳足迹管理，促进降低碳强度，有效控制碳排放总量；动力电池电芯形成 8-12 种标准化规格尺寸，加快换电电池的推广应用；动力电池产业海外生产销售达到 30%以上。

4月27日，商务部新闻发言人束珏婷在例行新闻发布会上表示，近年来，新能源汽车成为拉动汽车消费市场增长的重要动力。从国内市场看，2023年一季度，新能源汽车销量158.6万辆，同比增长26.2%，占新车销量的比重达26.1%，继续成为汽车消费市场的亮点。从国际市场看，全球新能源汽车市场需求保持增长，一季度，我国新能源汽车出口额95.5亿美元，占汽车出口比重提升至44.7%，拉动整体出口增长0.6个百分点。

4月22日，上汽集团、联创汽车电子和中兴通讯达成深化战略合作。同期，联创汽车电子和中兴通讯成立联合创新中心并联合发布T-BOX产品方案。该方案基于中兴通讯车规级4G模组进行的整机设计与研发。该4G模组内置符合AEC-Q100的自研车规级芯片，遵循IATF16949:2016标准设计，可实现全球范围的网络连接，目前已经与国内多家主机厂开展合作。

4月26日，保时捷（上海）管理咨询有限公司将与合肥经济开发区开展深度合作，为中德（合肥）国际合作智慧产业园编制自动驾驶产业生态战略规划，旨在进一步加快园区自动驾驶产业发展，促进智慧城市基础设施与智能网联汽车产业的国际合作。中德（合肥）国际合作智慧产业园于2019年6月在合肥经济开发区设立，其中中德智慧新能源汽车产业园快速发展，大众学院等中德教育合作项目也已设立，产业环境不断优化。保时捷管理咨询承接编制的自动驾驶产业生态规划，将健全园区的自动驾驶产业生态圈，链接产业链上下游，形成产业合力。

4.2 锂电

4月22日，内蒙古呼和浩特市人民政府与江西赣锋锂电科技股份有限公司举行战略合作协议签约仪式。据悉，本次签约项目建设内容为年产20GWh锂电池生产车间、pack车间、系统集成车间、锂电池分析检测中心、锂电池模组及安全测试中心、锂电池研发中心及其他配套附属工业设施，预计总投资100亿元。

4月24日，湖南裕能发布公告，公司董事会审议通过了《关于投资建设云南裕能新能源电池材料生产基地二期项目的议案》，公司拟通过全资子公司云南裕能新能源电池材料有限公司投资建设云南裕能新能源电池材料生产基地二期项目，项目总投资约80亿元。项目规划建设期48个月，用地规模约826亩。

4月24日，宁德时代在互动平台表示，公司麒麟电池已量产交付极氪，并宣布4C麒麟电池将在理想首个纯电动平台搭载。

4月25日，亿纬锂能公告，拟使用自有资金不超过2.28亿美元向子公司亿纬亚洲有限公司（以下简称“亿纬亚洲”）增资，用于亿纬亚洲按照《印尼华宇镍钴红土镍矿湿法冶炼项目合资协议》向其合资公司华飞镍钴（印尼）有限公司以资本金出资。本次增资完成后，亿纬亚洲注册资本将由50万美元变更为22,830万美元，公司仍持有其100%的股权。

4月25日，蓝谷能源动力电池再制造中心成立并揭牌。动力电池再制造中心以数据化维修、电池再制造、电池回收、电池配件、电池专业仓储、运维服务6维一体，助力企业成为电动车后市场能源运营服务商，提供动力电池专业服务解决方案。

4月25日，通用汽车和三星SDI共同宣布，双方计划投资超过30亿美元（折合约207.7亿元）在美国建造一座新的电池制造厂。该工厂的年产能将超过30GWh，预计生产富镍棱柱形和圆柱形电池，目标是在2026年开始运营。

4月27日，瑞浦兰钧与来自美国的全球储能系统集成商Powin LLC (Powin) 于波特兰市达成战略合作协议，根据协议瑞浦兰钧将在12个月内为后者供应3GWh先进储能电池产品。

4.3 光伏

4月27日，东方日升（江苏公司）宣布4GW高效25.5%异质结0BB电池顺利实现首线全线贯通，首批异质结伏曦电池已于金坛基地成功下线。

4月27日，隆基官网公布了最新硅片报价，M6硅片报5.44元，降价0.17元；M10硅片报6.30元，降价0.20元。

4月23日，金刚光伏（酒泉基地）4.8GW高效异质结电池片及组件生产项目已顺利实现首线全线贯通，首批210半片双面微晶异质结电池片已于成功下线，转换效率均突破25.0%。

4月24日，美国商务部宣布推迟公布中国光伏反倾销调查的最终结果，将最终审查结果公布日期定于2023年6月30日。

4.4 风电

4月24日，福建平潭综合实验区经济发展局发布《平潭B区及平潭草屿海上风电开发项目公告》，启动竞配。公告显示，此次配置的风电场为平潭B区及平潭草屿风场，规划容量约75万千瓦，其中平潭B区风场规划容量约45万千瓦、平潭草屿风场规划容量约30万千瓦，均位于平潭海域。

4月25日，上海市人民政府办公厅印发《关于新时期强化投资促进加快建设现代化产业体系的政策措施》的通知。海上风电领域单个项目最高奖励5000万元。

4月25日，三一重能塔城基地正式投产，客户集中订货三一（塔城）风电设备有限公司举行投产仪式暨产品订货会。此次活动标志着三一重能又一主机及叶片制造基地落地投产。

4.5 电网设备

4月23日，国家能源局发布1-3月份全国电力工业统计数据。1-3月份，全国主要发电企业电源工程完成投资1264亿元，同比增长55.2%。其中，太阳能发电522亿元，同比增长177.6%；核电161亿元，同比增长53.5%。电网工程完成投资668亿元，同比增长7.5%。

4月28日，国家电网发布2023年输变电项目第二次变电设备（含电缆）招标采购中标候选人公示。

4月28日，中共中央政治局召开会议，会议指出，要巩固和扩大新能源汽车发

展优势，加快推进充电桩、储能等设施建设和配套电网改造。

4.6 储能

4月25日，河南发改委发布《加快我省新型储能发展的实施意见(征求意见稿)》。独立储能电站提供调峰服务，按照火电机组第一档调峰辅助服务交易价格优先出清，上限0.3元/kWh。独立储能享用优先调度制，每年完全调用次数350次。建立储能容量租赁共享制度，租赁参考价200元/kWh·年。对建成投运的独立储能电站按放电量省财政还将提供0.3元/kWh的补贴，补贴期2年。对规模在1000kWh以上的用户侧储能，投运后，省财政按200元/kWh标准给与一次性补贴。

4月26日，中国汽车动力电池产业创新联盟发布了动力电池高质量发展行动方案白皮书，其中提出了到2025年的主要发展目标，主要包括提升电池比能量、降低电池成本，以及建设动力电池回收利用生态体系等。在产品水平方面，提出到2025年液态电池比能量高于350Wh/kg，循环次数高于1000次或12年，成本低于0.55元/Wh，在-20℃环境下容量保持率不低于80%，动力电池具备3C以上充电能力。全固态单体比能量达500Wh/kg。

4月26日，我国首个大规模抽水蓄能人工智能数据分析平台——南方电网抽水蓄能人工智能数据分析平台XS-1000D投入运行。该平台的投运实现了装机容量为1028万千瓦的7座抽水蓄能电站、34台机组设备的数据智能巡检、状态智能诊断和运维模式变革，标志着我国近四分之一在运装机容量的抽水蓄能设备由传统线下人工管理向线上智能管理转变，每年可创造经济效益约1760万元。

4月27日，国网新疆电力有限公司发布关于2023年5月代理工商业用户购电价格的公告。最大峰谷价差0.738621元/kWh。

4月27日，云南省能源局发布了《2023年云南省电力需求响应方案》，其中指出储能项目应满足电网接入技术规范，聚合的储能资源总充放总功率不低于5000千瓦，持续充放电时间不低于2小时，具体接到电网通知后4小时快速响应能力。实时响应补贴标准执行全年统一价格2.5元/千瓦时。削峰类响应补贴标准的上下限分别为5元/千瓦时、0元/千瓦时；填谷类响应补贴标准的上下限起步阶段分别暂定为1元/千瓦时、0元/千瓦时。

4.7 绿电

4月21日，《山西省氢能产业链2023年行动方案》发布，其中指出：推进加氢站建设。按照“循序渐进”原则，结合氢能应用示范实际用氢需求，开展加氢站建设，有效满足下游应用加氢需求。依法依规利用现有加油、加气和充电站基础建设油气氢电综合一体站。有序开展氢能产业示范应用，支持氢能产业融合集群发展。

4月23日，贵州省能源局发布《贵州省2023年度风电光伏发电建设规模项目计划（第二批）》，总装机为1258万千瓦，其中风电930万千瓦，光伏发电328万千瓦，拟全部接入贵州电网。

4月24日，国家能源局综合司发布《关于加强新型电力系统稳定工作的指导意见

见（征求意见稿）》意见的通知，通知指出，进一步加强稳定工作是构建新型电力系统的必然要求。

4月24日，四川能源监管办发布关于公开征求《四川省短期发电及启停调峰辅助服务市场交易细则（征求意见稿）》意见的通知。

4月24日，据北极星电力网信息，《南方区域绿电绿证市场建设工作方案》出台，立足南方区域电力市场，完善绿电绿证相关交易和激励机制，进一步挖掘绿电消费潜力，扩大主体参与范围。

4月24日，据北极星电力网信息，甘肃省工信厅印发了《甘肃电力需求响应市场实施方案》，市场主体通过“报量报价”方式，竞价参与市场出清，依据出清结果执行响应并获得相应补偿。需求响应市场申报价格上限可达1.5元/千瓦时。

4月24日，江苏能监办发布2023年3月用电情况，江苏省3月全社会用电量624.66亿千瓦时，同比增长6.85%，本年调度用电最高负荷10414.97万千瓦，同比增长1.78%。

4月24日，云南省发改委等发布《云南省促进绿色消费实施方案》。落实新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制要求，完善绿色电力市场化交易机制。建立绿色电力交易与可再生能源消纳责任权重挂钩机制，市场化用户通过购买绿色电力或绿证等多种交易方式完成可再生能源消纳责任权重。

4月24日，新疆维吾尔自治区发展和改革委员会公开征求《自治区氢能产业发展三年行动方案（2023—2025年）》的意见。2025年建设一批氢能产业示范区，可再生能源制氢量达到10万吨/年，推广氢燃料电池车1500辆以上。适度超前部署建设一批加氢站。

4月26日，东北能监局印发《东北区域电力运行管理实施细则（模拟运行稿）》《东北区域电力辅助服务管理实施细则（模拟运行稿）》。并网主体包括发电侧并网主体、新型储能和可调节负荷等。电源侧、负荷侧新型储能经所在电源侧、负荷侧法人同意并具备相关条件，可以从电源侧、负荷侧独立出来，按照公用新型储能方式参与并网运行考核，同时参与辅助服务补偿。

4月26日，吉林省能源局发布3月吉林省用电情况，3月份，全省全社会用电量79.14亿千瓦时，同比增长12.04%；全口径发电量99.71亿千瓦时，同比增长25.17%；原煤产量88.14万吨，同比增长57.28%。

4月26日，青海省统计局发布3月青海省用电情况，3月青海省全社会用电量86.84亿千瓦时，同比增长11.8%；第一产业用电量0.11亿千瓦时，同比增长16.0%；第二产业用电量76.89亿千瓦时，同比增长11.8%。

4月26日，据北极星售电网消息，2023Q1，河北省全社会用电量增长6.5%，其中工业用电量增长9.3%，加快12.5pct。全省非化石能源发电量252.6亿千瓦时，增长18.7%，高于全部发电量12.4pct。

4月26日，国家电网关于公布《2023年第三批可再生能源发电补贴项目清单》。

此次纳入 2023 年第三批可再生能源发电补贴清单的分布式项目共 7117 个，核准/备案容量 6672MW，其中：分布式风力发电项目 1 个，核准/备案容量 10 千瓦；分布式光伏发电项目 7116 个，核准/备案容量 6672MW。此次变更可再生能源发电补贴清单的分布式项目共 216 个，均为分布式光伏发电项目，核准/备案容量 2178MW。

4 月 27 日，上海发布《上海市 2023 年碳达峰碳中和及节能减排重点工作安排》。加快推进能源绿色低碳转型。严格控制煤炭消费总量，推动本地“光伏+”综合开发利用、杭州湾海上风电建设、市外清洁电力通道建设，力争年内建成南通-崇明 500 千伏联网工程。

5 重点公司公告

祥鑫科技：4 月 24 日，公司发布 2022 年年报，报告期内公司实现营收 42.89 亿元，同比+80.93%，实现归母净利润 2.57 亿元，同比+300.38%。

和胜股份：4 月 24 日，公司发布 2022 年年报，报告期内公司实现营收 29.99 亿元，同比+24.44%，实现归母净利润 2.05 亿元，同比-0.81%。

广东鸿图：4 月 24 日，公司发布 2022 年年报及 2023 年一季报。2022 年公司实现营业收入 66.72 亿元，同比+11.13%，实现归母净利润 4.65 亿元，同比+55.10%。

大洋电机：4 月 24 日，公司发布 2022 年年报及 2023 年一季报。2022 年公司实现营收 109.30 亿元，同比+9.11%，实现归母净利润 4.27 亿元，同比+70.57%；2023 年一季度公司实现营收 27.00 亿元，同比+0.62%，实现归母净利润 1.70 亿元，同比+15.76%。

众源新材：4 月 25 日，公司发布 2022 年年报及 2023 年一季报。2022 年公司实现营业收入 71.29 亿元，同比+5.16%，实现归母净利润 1.40 亿元，同比+2.08%；2023 年一季度公司实现营业收入 15.66 亿元，同比-9.23%，实现归母净利润 0.27 亿元，同比+2.04%。

经纬恒润：4 月 26 日，公司发布 2022 年年报和 2023 年一季报。2022 年公司实现营收 40.22 亿元，同比+23.28%；归母净利润 2.35 亿元，同比+60.48%。2023 年 Q1 实现营收 7.39 亿元，同比+4.26%；归母净利润-0.88 亿元，同比亏损幅度扩大。

保隆科技：4 月 26 日，公司发布 2022 年年报和 2023 年一季报。2022 年公司实现营收 47.78 亿元，同比+22.58%；归母净利润 2.14 亿元，同比-20.22%。2023 年 Q1 实现营收 11.87 亿元，同比+22.95%；归母净利润 0.93 亿元，同比+109.58%

比亚迪：4 月 27 日，公司发布 2023 年一季报，报告期内实现营业收入 1201.74 亿元，同比+79.83%，实现归母净利润 41.30 亿元，同比+410.89%

继峰股份：4 月 27 日，公司发布 2023 年一季报。2023 年一季度公司实现营业收入 51.11 亿元，同比+21.57%；归母净利润 0.60 亿元，扣非归母净利润 0.65 亿元，同比大幅扭亏为盈。

祥鑫科技: 4月27日发布2023年一季报,报告期内实现营业收入11.49亿元,同比+52.71%,实现归母净利润0.82亿元,同比+140.43%。

旭升集团: 4月27日,公司发布2023年一季报,报告期内实现营业收入11.73亿元,同比+18.28%,实现归母净利润1.93亿元,同比+60.79%。

爱柯迪: 4月27日,公司发布2023年一季报,报告期内实现营业收入12.57亿元,同比+39.19%,实现归母净利润1.69亿元,同比+99.52%。

嵘泰股份: 4月28日,公司发布2023年一季报,报告期内实现营业收入4.37亿元,同比+23.76%,实现归母净利润0.36亿元,同比+4.82%。

中鼎股份: 公司发布2022年年报和2023年一季报。2022年公司实现营收148.52亿元,同比+16.02%;归母净利润9.64亿元,同比+1.55%。2023年Q1实现营收38.59亿元,同比+14.91%;归母净利润2.62亿元,同比+4.63%。

广大特材: 4月22日,广大特材发布2022年度业绩报告与2023年一季度报告,公司2022年度实现营业收入33.67亿元,同比增长23.02%,实现归母净利润1.03亿元,同比下降41.55%。

长盛轴承: 4月23日,长盛轴承发布2022年度业绩报告与2023年一季度报告,公司2022年度实现营业收入10.71亿元,同比增长8.77%,实现归母净利润1.02亿元,同比下降34.18%。公司2023年一季度实现营业收入2.58亿元,同比下降0.75%,实现归母净利润0.52亿元,同比增长70.45%。

远东股份: 4月24日,公司发布2023年一季报,2023Q1公司实现营收43.1亿元,同比+2.83%,实现归母净利润1.20亿元,同比+39.01%。

阳光电源: 4月24日,公司发布2022年报及2023年一季报,2022年公司实现营业收入402.57亿元,同比增长66.79%,实现归母净利润35.93亿元,同比增长127.04%;2023Q1公司实现营业收入125.80亿元,同比增长175.42%,实现归母净利润15.08亿元,同比增长266.90%。

诺德股份: 4月24日,公司发布2022年年报,报告期内公司实现营收47.09亿元,同比+5.93%,实现归母净利润3.52亿元,同比-13.04%;4月28日,公司发布2023年一季度报告,报告期内公司实现营收11.51亿元,同比+3.49%,实现归母净利润5020.99万元,同比-60.43%。

爱康科技: 4月24日,公司发布2022年报和2023年一季报,公司2022年实现营业收入66.91亿元,同比增长164.34%,实现归母净利润-8.34亿元,同比下降4.28亿元;2023年第一季度,公司实现营业收入12.44亿元,同比增长25.65%,实现归母净利润0.33亿元,同比增加242.0%,

阿石创: 4月25日,公司发布2022年报和2023年一季报,公司2022年实现营业收入6.95亿元,同比增长13.84%,实现归母净利润0.14亿元,同比下降20.25%;2023年第一季度,公司实现营业收入2.09亿元,同比增长17.38%,实现归母净利润-0.03亿元,同比下降151.32%。

泰胜风能：4月25日，公司发布2022年度业绩报告与2023年一季度报告，公司2022年度实现营业收入31.27亿元，同比下降18.84%，实现归母净利润2.75亿元，同比提升6.33%；2023年一季度，公司实现营业收入8.05亿元，同比提升44.40%，实现归母净利润0.91亿元，同比提升45.13%。

中科电气：4月25日，公司发布年报，2022年实现营收52.57亿元，同比+139.61%；归母净利润3.64亿元，同比-0.35%；2023年一季度，公司实现营业收入10.41亿元，同比提升21.33%，实现归母净利润-1.35亿元。

派能科技：4月25日，公司公布2023年一季度报告，公司2023Q1实现营收18.41亿元，同比+126.07%，归母净利润4.62亿元，同比+355.86%。

力星股份：4月25日，公司发布2022年度报告与2023年一季度报告，公司2022年度实现营业收入9.81亿元，同比增长0.71%，实现归母净利润0.62亿元，同比下降30.98%；2023年Q1，公司实现营业收入2.34亿元，同比提升1.09%，实现归母净利润0.17亿元，同比提升37.52%。

中天科技：4月25日，公司发布2022年年报与2023年一季报，2022年公司实现营业收入402.71亿元，同比降低13.1%，实现归母净利润32.14亿元，同比增长1663.98%；2023Q1公司实现营业收入82.75亿元，同比降低10.92%，实现归母净利润7.68亿元，同比降低24.36%。

昱能科技：4月25日，公司发布2022年报和2023年一季报，公司2022年实现营收13.38亿元，同比增长101.3%，实现归母净利润3.61亿元，同比增长250.3%；2023年第一季度，公司实现营收4.36亿元，同比增长151.05%，实现归母净利润1.18亿元，同比增加282.9%，

江苏新能：4月25日，公司发布2022年年报以及2023年一季报，2022年公司实现营业收入19.71亿元，同比+6.03%，实现归母净利润4.76亿元，同比+54.19%；2023年一季度实现营业收入5.54亿元，同比+3.58%，实现归母净利润1.76亿元，同比+37.92%。

海力风电：4月26日，公司发布2022年度业绩报告与2023年一季度报告，公司2022年度实现营业收入16.33亿元，同比下降70.09%，实现归母净利润2.05亿元，同比下降81.58%；2023年Q1，公司实现营业收入5.0亿元，同比增长226.97%，实现归母净利润0.82亿元，同比增长7.2%。

弘元绿能：4月26日，公司发布2022年报和2023年一季报，公司2022年实现营业收入219.09亿元，同比增长100.72%，实现归母净利润30.33亿元，同比增长77.23%；2023年第一季度，公司实现营业收入35.13亿元，同比下降38.09%，实现归母净利润6.77亿元，同比增加3.36%。

中国核电：4月26日，公司发布2022年报及2023年一季报，2022年公司实现营业收入712.9亿元，同比增长13.7%，实现归母净利润90.1亿元，同比增长9.7%；2023Q1公司实现营业收入178.9亿元，同比增长4.6%，实现归母净利润30.2亿元，同比增长4.8%。

金冠股份：4月26日，公司发布2022年年报和2023年一季报，2022年实现营收11.66亿元，同比+8.53%，归母净利润0.48亿元，同比+52.55%；2023Q1实现营收2.10亿元，同比+15.28%；归母净利润0.12亿元，同比+217.49%。

龙源技术：4月27日，公司发布2023年一季报，实现营收0.61亿元，同比增长5.84%，实现归母净利润-0.06亿元。

德业股份：4月27日，公司发布2023年一季报，实现营收20.85亿元，同比+147.88%，实现归母净利润5.89亿元，同比+345.64%。

万马股份：4月27日，公司发布2023年一季报，实现营业收入30.75亿元，同比-1.69%，实现归母净利润0.917亿元，同比+125.93%。

江苏神通：4月27日，公司发布2023年一季度报告，实现营业收入4.97亿元，同比下降2.79%，实现归母净利润0.76亿元，同比提升2.94%。

国电南瑞：4月27日，公司发布2022年年报以及2023年一季报，2022年实现营业收入468.29亿元，同比+10.42%，实现归母净利润64.46亿元，同比+14.24%；2023Q1实现营业收入61.95亿元，同比+7.65%，实现归母净利润5.26亿元，同比+38.68%。

帝科股份：4月27日，公司发布2022年报和2023年一季报，公司2022年实现营业收入37.67亿元，同比增长33.8%，实现归母净利润-0.17亿元；2023年第一季度，公司实现营业收入15.48亿元，同比增长121.7%，实现归母净利润0.86亿元，同比增加370.8%。

双良节能：4月27日，公司发布2022年报和2023年一季报，公司2022年实现营业收入144.8亿元，同比增长278.0%，实现归母净利润9.56亿元，同比上升208.27%；2023年第一季度，公司实现营业收入54.63亿元，同比增长215.0%，实现归母净利润5.02亿元，同比上升315.1%。

五洲新春：4月27日，公司发布2022年度报告，公司2022年实现营业收入32.00亿元，同比提升32.07%，实现归母净利润1.48亿元，同比提升19.64%；4月28日，公司发布2023年一季度报告，报告期内公司实现营业收入8.10亿元，同比下降8.20%，实现归母净利润0.40亿元，同比提升0.23%。

振华新材：4月27日，公司发布2022年度报告，2022年实现营收139.36亿元，同比+152.69%，归母净利润12.72亿元，同比+208.36%；4月28日，公司发布2023年一季度报告，报告期内公司实现营业收入20.06亿元，同比减少22.21%，实现归母净利润7064.15万元，同比减少79.37%。

三一重能：4月28日，公司发布2022年度业绩报告与2023年一季度报告，公司2022年度实现营业收入123.25亿元，同比提升20.89%，归母净利润16.48亿元，同比提升2.78%；2023年Q1公司实现收入15.6亿元，同比-23.7%，归母净利润4.8亿元，同比-19.7%。

6 风险提示

- 新能源汽车销量不及预期
- 新能源发电装机不及预期
- 材料价格波动

本报告仅供
ybjieshou@eastmoney.com
邮箱所有人使用，未经许可，不得外传。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的6到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准；韩国市场以柯斯达克指数或韩国综合股价指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表指数涨幅20%以上
		增持	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于5%~20%之间
		持有	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~5%之间
		卖出	相对同期相关证券市场代表指数跌幅10%以上
	行业评级	强于大市	相对同期相关证券市场代表指数涨幅10%以上
		中性	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~10%之间
		弱于大市	相对同期相关证券市场代表指数跌幅10%以上

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国联证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，国联证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

国联证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国联证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国联证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，国联证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到国联证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

版权声明

未经国联证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任有私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

联系我们

无锡：江苏省无锡市太湖新城金融一街8号国联金融大厦9层

电话：0510-82833337

传真：0510-82833217

北京：北京市东城区安定门内大街208号中粮置地广场4层

电话：010-64285217

传真：010-64285805

上海：上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇广场1座37层

电话：021-38991500

传真：021-38571373

深圳：广东省深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层

电话：0755-82775695