



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

## 绿证核发实现全覆盖，终端需求起量在即

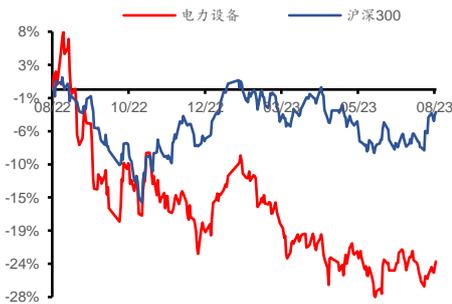
——电力设备与新能源行业周报（2023.07.31-08.04）

### 增持（维持）

行业： 电力设备  
日期： 2023年08月08日

分析师： 丁亚  
Tel: 021-53686149  
E-mail: dingya@shzq.com  
SAC 编号: S0870521110002  
联系人： 刘昊楠  
Tel: 021-53686194  
E-mail: liuhaonan@shzq.com  
SAC 编号: S0870122080001

#### 最近一年行业指数与沪深 300 比较



#### 相关报告：

- 《锂电海外布局推进，组件排产提升》  
——2023年08月01日
- 《6月光伏装机数据亮眼，硅料价格反弹》  
——2023年07月24日
- 《6月电动车销量维持增长，异质结降铜趋势明确》  
——2023年07月18日

#### ■ 行情回顾

过去一周，电力设备行业上涨 2.40%，表现强于大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 6。分子板块看，电池上涨 4.36%，光伏设备上涨 1.38%，电网设备上涨 1.25%，电机上涨 0.75%，其他电源设备上涨 0.29%，风电设备上涨 0.09%。

#### ■ 核心观点&数据

##### 动力电池

**核心观点：**电池端，考虑补贴及鼓励政策对新能源汽车销量的拉动，上游原料价格下降释放成本压力，我们看好后续动力电池出货量增长，盈利能力提升。材料端，考虑干法隔膜供应持续偏紧，8月供需缺口有望进一步拉大，湿法隔膜需求受下游强备货意愿驱动稳中有增，我们看好头部隔膜厂商业绩增长。

**数据更新：**据欧洲各国车协官网，2023年7月，欧洲五国新能源汽车销量合计 6.62 万辆，同比+33%。其中，西班牙、法国增速较高，7月西班牙新能源汽车销量 0.9 万辆，同比+65%；法国新能源汽车销量 3.0 万辆，同比+50%。据 SNE，2023年6月全球动力电池装车量 64.9GW，同比+41%，环比+19%。2023年1-6月，全球动力电池装机量前五厂商分别为宁德时代、比亚迪、LGES、松下、SK On，市占率分别为 37%、16%、15%、8%、5%，CR5 为 80%。根据鑫椤锂电数据，国内三元电池、LFP 电池、三元正极、LFP 正极、负极、湿法隔膜、干法隔膜、电解液环节主要企业 8 月合计排产环比变化分别为 +5%、+12%、+3%、+5%、+10%、+9%、+4%和+7%。

##### 光伏

**核心观点：**三部委发布绿证政策，明确核发范围从陆上风电和集中式光伏拓展至可再生能源发电项目绿证全覆盖，有望增厚分布式光伏项目收益。产业链方面，本周中上游价格继续反弹，组件排产提升，带动辅材环节景气提升。同时，组件价格向下有望进一步带动需求提升。根据SMM，7月定标容量大约在25GW左右，预计Q3后期集中式地面需求逐渐开始起量。

**数据更新：**根据Infolink数据，2023年8月2日，硅料价格69元/KG，环比+2.99%；182mm、210mm硅片价格分别为2.95、3.92元/KG，周环比分别+5.36%、+4.53%；单晶PERC 182、210电池价格分别为0.74、0.73元/W，周环比分别+1.37%、+1.39%；单晶单面PERC 182、210组件价格分别为1.28、1.3元/W，周环比分别-1.54%、-1.52%。辅材方面，根据SOLARZOOM数据，2023年8月2日，正银、背银价格分别为6153、3497元/KG，周环比分别-2.43%、-2.59%；EVA、POE胶膜价格分别为8.9、15元/m<sup>2</sup>，周环比分别+4.71%、+3.45%；3.2mm、2.0mm玻璃价格分别为25、17元/m<sup>2</sup>，周环比持平。

#### ■ 投资建议

##### 动力电池：

2022年7月开始动力电池板块持续下行，当前板块估值位于过去3年5.09%分位点。我们认为板块走势已经充分反应了市场的悲观预期。

看未来，我们预计动力电池需求将逐步改善，持续看好锂电池产业链。

- 1) 电池端，建议关注宁德时代，公司技术壁垒高、盈利稳定，公司海外布局持续推进，竞争力有望进一步提升。
- 2) 材料端，负极环节建议关注璞泰来，下游需求回暖，头部企业瓜分增量订单，开工率回升。隔膜环节建议关注星源材质、恩捷股份，星源材质受益储能行业对干法隔膜需求拉动，公司在干法隔膜领域布局产能靠前；恩捷股份旗下江西睿捷第二条铝塑膜产线已全线贯通，预计第三条铝塑膜产线也将于今年下半年贯通。

#### 光伏：

- 1) 看好下游需求及组件排产回升，直接利好相关辅材环节（量升利稳）。建议关注玻璃、胶膜、焊带、边框、接线盒、跟踪支架等环节，推荐鑫铂股份，建议关注福莱特、信义光能、福斯特、海优新材、天洋新材、宇邦新材、威腾电气、通灵股份、快可电子、中信博、意华股份等。
- 2) 持续看好新技术方向，建议关注颗粒硅、硅片薄片化、N型电池等。推荐高测股份、双良节能、协鑫科技，建议关注迈为股份、钧达股份、仕净科技、聚和材料、帝科股份、捷佳伟创、帝尔激光、罗博特科、东威科技、芯碁微装等。
- 3) 看好组件价格下降及绿证增厚收益带来分布式光伏需求起量，建议关注苏文电能、芯能科技、晶科科技。

#### ■ 风险提示

新技术导入不及预期、原材料价格大幅波动、海外贸易政策变化等。

#### ■ 数据预测与估值

公司名称	股价	EPS			PE			PB	投资评级
		8/4	23E	24E	25E	23E	24E		
高测股份 (688556)	48.39	5.36	6.94	8.79	9.03	6.97	5.51	4.84	买入
双良节能 (600481)	11.51	1.34	1.56	1.66	8.59	7.38	6.93	2.93	买入
鑫铂股份 (003038)	37.49	2.37	3.75	4.74	15.82	10.00	7.91	2.88	买入

资料来源：Wind，上海证券研究所

目 录

1 核心观点	5
2 行情回顾	7
3 行业数据跟踪：动力电池	9
3.1 新能源汽车销量：6月中国新能源汽车销量同比增长35%	9
3.2 产业链装车及排产：6月我国动力电池装车量32.9GW，同比+22%	11
3.3 产业链价格（7.31-8.4）	13
4 行业数据跟踪：光伏	15
4.1 装机：6月国内光伏装机17.21GW，同比+140.03%	15
4.2 出口：6月国内电池组件出口金额41.15亿美元，同比-9.32%	15
4.3 排产：7月国内硅料产量11.56万吨	16
4.4 产业链价格	16
5 行业动态	20
6 公司动态	22
6.1 重要公告	22
6.2 融资动态	23
6.3 股东大会	23
6.4 解禁动态	23
7 风险提示	25

图

图 1：申万一级行业涨跌幅比较	7
图 2：细分板块涨跌幅	8
图 3：板块个股涨跌幅前五	8
图 4：6月中国新能源汽车销量80.6万辆，同比增长35%	9
图 5：6月中国新能源汽车渗透率为30.7%	9
图 6：6月中国新能源汽车出口7.8万辆，同比+172%	9
图 7：7月欧洲五国新能源汽车销量同比+33%	10
图 8：7月欧洲五国新能源汽车渗透率18.6%	10
图 9：6月美国新能源汽车销量13.1万辆，同比+62%	11
图 10：6月美国新能源汽车渗透率9.2%，同比+2.3pct	11
图 11：6月全球动力电池装车量为64.9GW，同比+41%	11
图 12：全球动力电池装机量竞争格局	11
图 13：6月中国动力电池装车量32.9Gwh，同比+22%	12
图 14：6月中国动力电池装机量中磷酸铁锂电池占比为69.1%	12
图 15：中国动力电池装机量竞争格局	12
图 16：动力电池及各材料环节排产均有提升，LFP电池提升幅度较大	13

图 17：电池及其原材料价格走势（今日价格以 8 月 4 日为准） .....	14
图 18：6 月国内光伏装机 17.21GW .....	15
图 19：月度装机对比 .....	15
图 20：组件出口金额 .....	15
图 21：逆变器出口金额 .....	15
图 22：7 月国内硅料产量 11.56 万吨.....	16
图 23：硅料价格 .....	18
图 24：硅片价格 .....	18
图 25：电池片价格.....	19
图 26：组件价格 .....	19
图 27：光伏银浆价格 .....	19
图 28：胶膜价格 .....	19
图 29：光伏玻璃价格 .....	19

**表**

表 1：6 月比亚迪新能源汽车销量领先，市场份额达 33.5%10	
表 2：行业动态（2023.07.30-08.05） .....	20
表 3：近期重要公告 .....	22
表 4：近期定增预案更新 .....	23
表 5：近期可转债预案更新 .....	23
表 6：近期股东大会信息（2023.07.31-08.04） .....	23
表 7：近期股份解禁动态（2023.07.31-08.04） .....	23

## 1 核心观点

### 动力电池

需求端看，6月新能源汽车销量增速有所放缓，支持政策持续发力。7月31日，国务院办公厅转发国家发展改革委关于恢复和扩大消费措施的通知。通知表示，各地区不得新增汽车限购措施，已实施限购的地区因地制宜优化汽车限购措施。落实构建高质量充电基础设施体系、支持新能源汽车下乡、延续和优化新能源汽车车辆购置税减免等政策。地方鼓励政策方面，8月1日，江西省政府新闻办举行新闻发布会，会上表示2023年下半年江西将统筹安排省级商务发展资金1亿元用于发放消费券，其中包括6000万元汽车消费券；8月3日，山东省工业和信息化厅、省发展改革委、省农业农村厅、省商务厅、省能源局日前联合发布《2023年山东省新能源汽车下乡活动方案》，力争省内生产的新能源汽车下乡车型销量增长10%以上，充电基础设施保有量达到45万台以上。我们认为在促销费方针下，新能源汽车消费支持政策未来将长期延续，拉动新能源车销量增长，进而驱动动力电池装车量提升。

供给端看，本周碳酸锂价格继续走弱，电池环节成本降低。根据鑫椏锂电，8月4日，碳酸锂（电池级99.5%）价格在26.0-27.1万元/吨，较上周价格下跌1.5元/吨。虽然本周下游材料厂商询价较上周增多，但提出价格不及锂盐厂预期，青海厂家挺价意愿强烈，因此整体成交量较少。本周碳酸锂期货市场基差、月差持续收窄，现货价格短期继续看弱。从主要材料看，价格方面，正极材料、电解液价格受碳酸锂带动有所下降。市场方面，电解液市场稳中向好，出货量小幅提升；隔膜市场需求稳中有升，主流生产商8月排产预期提升，干法隔膜需求持续提升，供应偏紧。我们认为电池材料价格下行有望释放电池厂商成本端压力，盈利能力有望提升。

### 光伏

三部委发布绿证政策。国家发展改革委、财政部、国家能源局发布《关于做好可再生能源绿色电力证书全覆盖工作 促进可再生能源电力消费的通知》。政策将绿证核发范围从陆上风电和集中式光伏发电项目扩展到所有已建档立卡的可再生能源发电项目，实现绿证核发全覆盖。实现绿证核发全覆盖，根据光伏们援引“中国绿色电力证书认购交易平台”的数据测算，绿证可给风电、光伏项目带来0.03~0.05元/度的绿色电力收益。

**组件排产大幅增长，部分辅材价格上行。**经 SMM 调研，组件 7 月排产较 6 月提升 20% 以上，预计 8 月继续提升 10% 左右。对于 8 月份，胶膜订单量预计突破 5.1 亿平，可供应组件排产 53.68GW 左右。

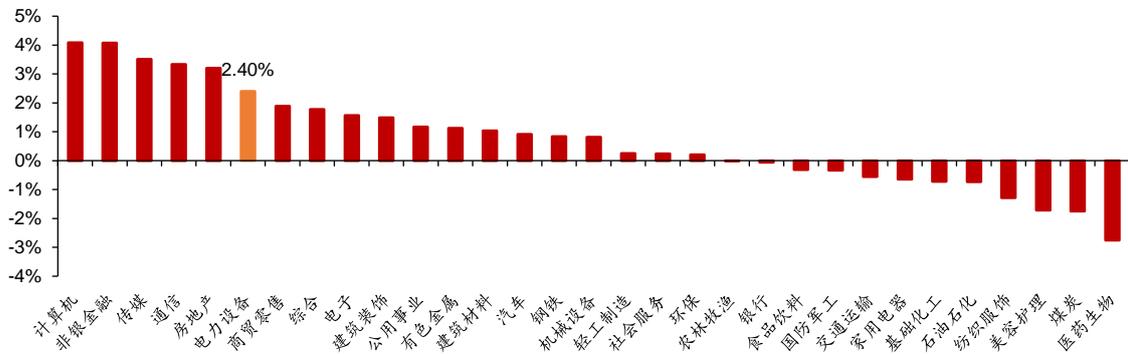
**终端需求起量在即。**根据 SMM，7 月定标容量大约在 25GW 左右，交货期大部分位于 8-10 月，第三季度后期集中式地面需求逐渐开始起量。

## 2 行情回顾

过去一周，电力设备行业上涨 2.40%，表现强于大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 6。万得全 A 收于 5095 点，上涨 47 点，+0.93%，成交 47846 亿元；沪深 300 收于 4021 点，上涨 28 点，+0.70%，成交 13684 亿元；创业板指收于 2263 点，上涨 44 点，+1.97%，成交 10393 亿元；电力设备收于 8887 点，上涨 208 点，+2.40%，成交 2972 亿元，强于大盘。

从涨跌幅排名来看，电力设备板块在 31 个申万一级行业中排名第 6，总体表现位于上游。

图 1：申万一级行业涨跌幅比较

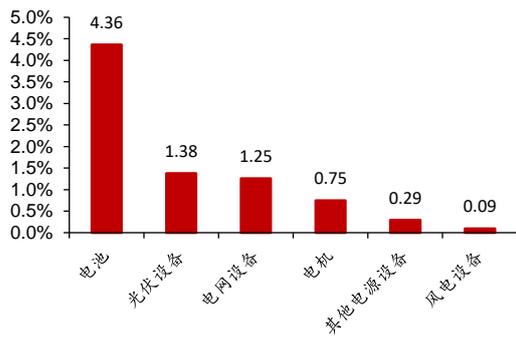


资料来源：Wind，上海证券研究所

**细分板块涨跌幅：**过去一周，电池涨幅最大，风电设备涨幅最小。电池上涨 4.36%，光伏设备上涨 1.38%，电网设备上涨 1.25%，电机上涨 0.75%，其他电源设备上涨 0.29%，风电设备上上涨 0.09%。

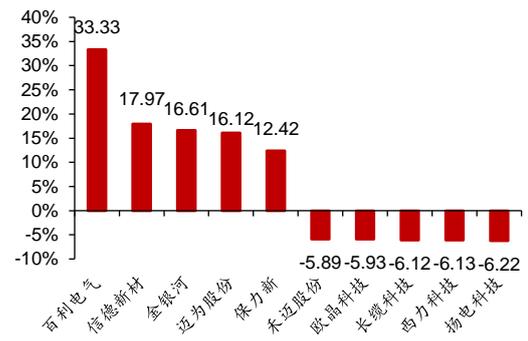
**板块个股涨跌幅：**过去一周，涨幅前五的个股分别为百利电气 +33.33%、信德新材 +17.97%、金银河 +16.61%、迈为股份 +16.12%、保力新 +12.42%；跌幅前五的个股分别为禾迈股份 -5.89%、欧晶科技 -5.93%、长缆科技 -6.12%、西力科技 -6.13%、扬电科技 -6.22%。

图 2：细分板块涨跌幅



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 3：板块个股涨跌幅前五



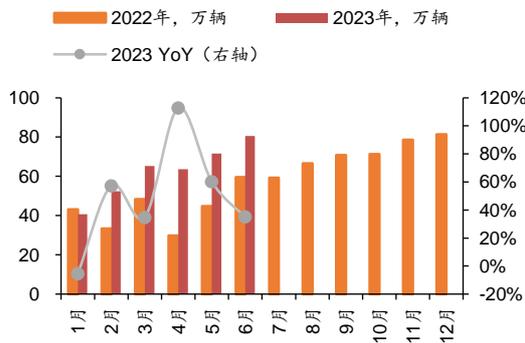
资料来源：Wind，上海证券研究所

### 3 行业数据跟踪：动力电池

#### 3.1 新能源汽车销量：6月中国新能源汽车销量同比增长35%

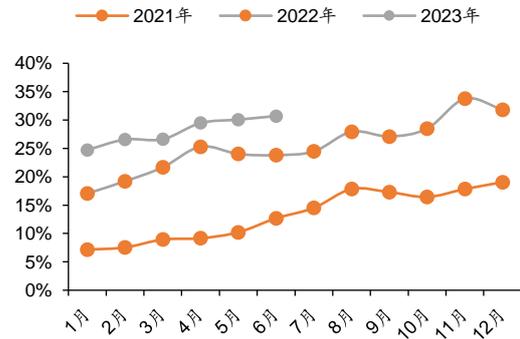
据中汽协，2023年6月，中国新能源汽车销量80.6万辆，同比+35%，环比+12%，渗透率为30.7%，同比+6.9pct。分动力类型看，BEV销量57.3万辆，同比+20%；PHEV销量23.2万辆，同比+93%。

图4：6月中国新能源汽车销量80.6万辆，同比增长35%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

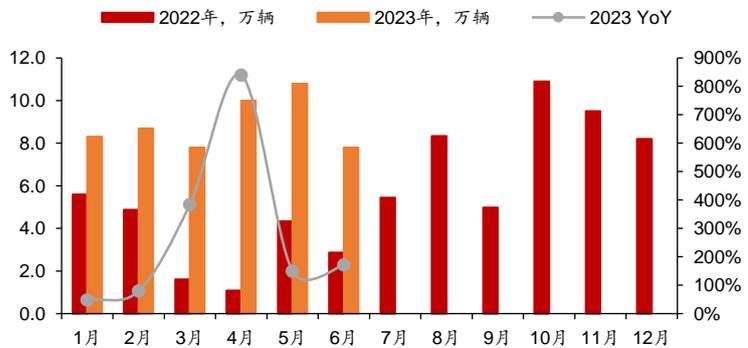
图5：6月中国新能源汽车渗透率为30.7%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

新能源汽车出口表现较强，仍以乘用车为主。根据中汽协，2023年6月，中国新能源汽车出口7.8万辆，同比+172%，环比-28%。根据乘联会，中国新能源乘用车出口7.0万辆，同比+185%，环比-28%。我们认为，在中国新能源汽车产品竞争力增强，服务网络不断完善，海外认可度提高，加之欧洲“双反”风险尚未体现，我国新能源汽车出口表现较好。

图6：6月中国新能源汽车出口7.8万辆，同比+172%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

新能源汽车维持高集中度，比亚迪继续保持销量领先，理想、长安销量增速较高。2023年6月，新能源汽车销量排名前十企业合计销量约68.7万辆，占新能源汽车销量的84.9%。其中，比亚迪销量约25.3万辆，同比+89%；长安销量约4.0万辆，同比+108%；理想销量约3.3万辆，同比+150%。

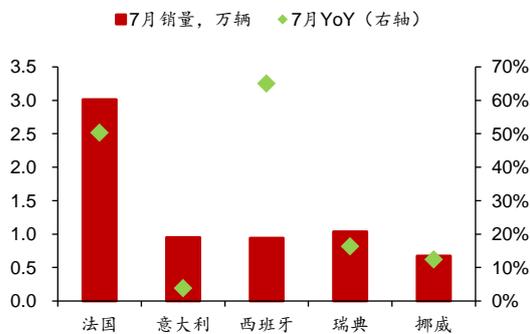
表 1：6月比亚迪新能源汽车销量领先，市场份额达33.5%

车企	2023年6月销量, 万辆	月度同比, %	月度环比, %
比亚迪	25.3	89.1	5.4
特斯拉	9.4	18.7	20.6
上汽	8.4	-7.8	13.1
广汽	5.3	98.6	7.3
长安	4.0	108.3	36.2
东风	3.7	-19.8	2.9
吉利	3.9	30.0	42.7
理想	3.3	150.1	15.2
一汽	2.7	42.4	6.2
长城	2.7	110.1	12.2

资料来源：中汽协，上海证券研究所

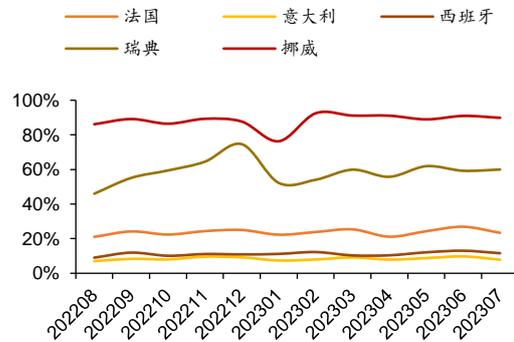
据欧洲各国车协官网，2023年7月，欧洲五国新能源汽车销量合计6.62万辆，同比+33%。其中，西班牙、法国增速较高，7月西班牙新能源汽车销量0.9万辆，同比+65%；法国新能源汽车销量3.0万辆，同比+50%。

图 7：7月欧洲五国新能源汽车销量同比+33%



资料来源：CCFA, UNRAE, ANFAC, OFV, mobilitysweden, 上海证券研究所

图 8：7月欧洲五国新能源汽车渗透率18.6%



资料来源：CCFA, UNRAE, ANFAC, OFV, mobilitysweden, 上海证券研究所

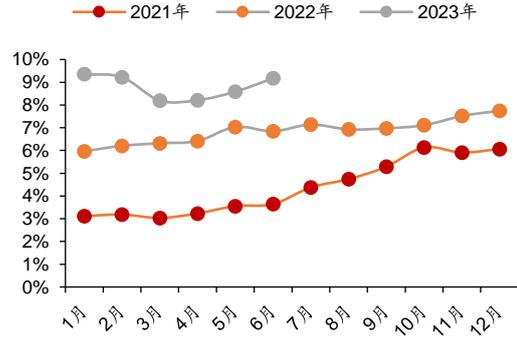
据 Marklines，2023年6月，美国电动车销量13.1万辆，同比+62%，环比+8%；渗透率为9.2%，同比+2.3pct。其中，BEV销量10.5万辆，同比+64%；PHEV销量2.7万辆，同比+54%。

图 9：6 月美国新能源汽车销量 13.1 万辆，同比 +62%



资料来源：Marklines, 上海证券研究所

图 10：6 月美国新能源汽车渗透率 9.2%，同比 +2.3pct



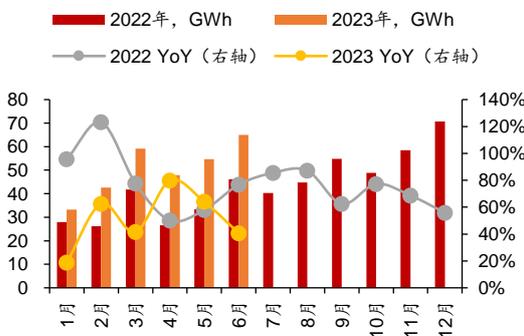
资料来源：Marklines, 上海证券研究所

### 3.2 产业链装车及排产：6 月我国动力电池装车量 32.9GW，同比+22%

据 SNE，2023 年 6 月全球动力电池装车量 64.9GW，同比 +41%，环比+19%。

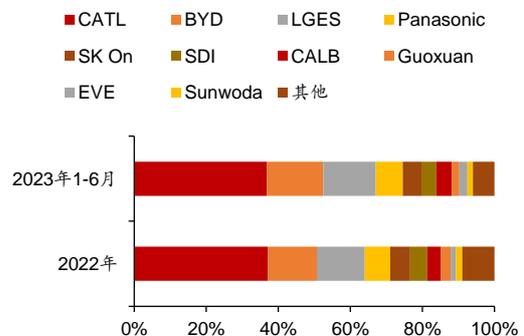
2023 年 1-6 月，全球动力电池装机量前五厂商分别为宁德时代、比亚迪、LGES、松下、SK On，市占率分别为 37%、16%、15%、8%、5%，CR5 为 80%。

图 11：6 月全球动力电池装车量为 64.9GW，同比 +41%



资料来源：SNE, 上海证券研究所

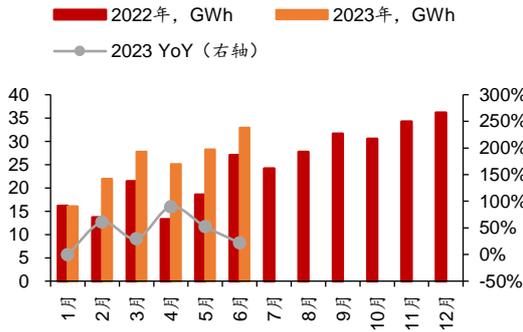
图 12：全球动力电池装机量竞争格局



资料来源：SNE, 上海证券研究所

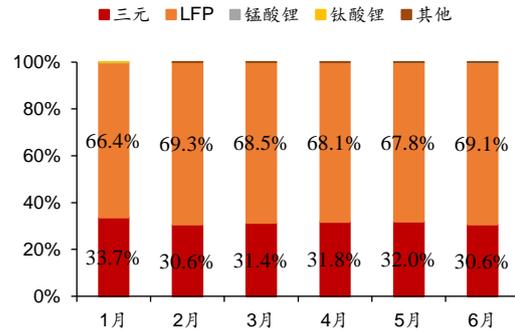
国内动力电池装机量保持增长，磷酸铁锂装机量占比提升。根据中国动力电池产业创新联盟，2023 年 6 月，我国动力电池装车量 32.9GWh，同比+22%。其中，三元电池装车量 10.1GWh，占总装车量 30.6%，同比-13%；磷酸铁锂电池装车量 22.7GWh，占总装车量 69.1%，同比+48%。

图 13: 6 月中国动力电池装车量 32.9Gwh, 同比 +22%



资料来源: 动力电池产业创新联盟, 上海证券研究所

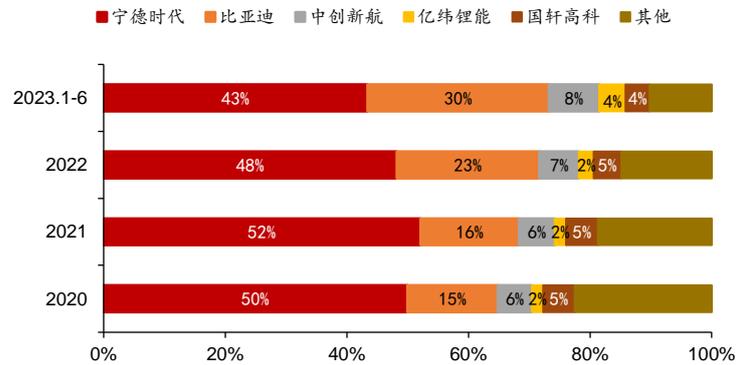
图 14: 6 月中国动力电池装机量中磷酸铁锂电池占比为 69.1%



资料来源: 动力电池产业创新联盟, 上海证券研究所

2023 年 1-6 月, 我国新能源汽车市场共计 48 家动力电池企业实现装车配套, 较去年同期增加 3 家。排名前 3 家、前 5 家、前 10 家动力电池企业装车量分别为 124.0GWh、136.7GWh 和 148.4GWh, 占总装车量比分别为 81.5%、89.8%和 97.5%。

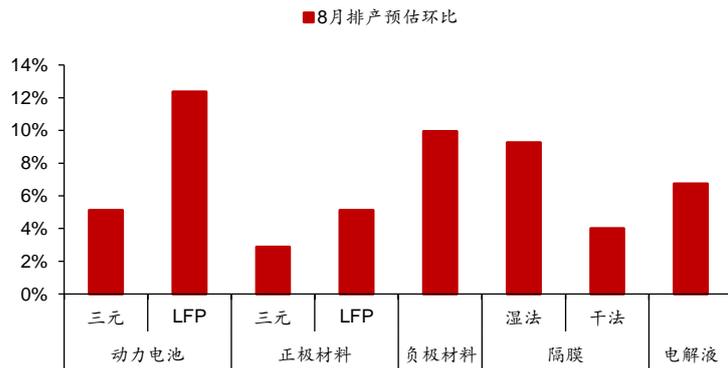
图 15: 中国动力电池装机量竞争格局



资料来源: 动力电池产业创新联盟, 上海证券研究所

动力电池及各材料环节主要企业 8 月合计排产环比均有提升, 其中负极材料提升幅度较大。根据鑫椤锂电数据, 国内三元电池、LFP 电池、三元正极、LFP 正极、负极、湿法隔膜、干法隔膜、电解液环节主要企业 8 月合计排产环比变化分别为 +5%、+12%、+3%、+5%、+10%、+9%、+4%和 +7%。

图 16: 动力电池及各材料环节排产均有提升, LFP 电池提升幅度较大



资料来源: 鑫椏资讯, 上海证券研究所

### 3.3 产业链价格 (7.31-8.4)

根据鑫椏资讯分析:

**碳酸锂:** 本周碳酸锂现货价格持续下调, 但青海的厂家挺价意愿强烈, 不愿意低价出货。虽然本周下游企业询价有所增多, 但下游企业提出的价格不及锂盐厂的预期, 因此成交量很少。而且大部分厂家目前都处于停售状态, 部分厂家因客观原因停产。同时, 材料厂本周询价较上周增多, 但是采买仍然比较谨慎。

本周碳酸锂期货市场基差、月差继续收窄, 现货价格短期继续走弱, 有少数贸易商有反套操作。

**磷酸铁锂:** 本周需求稳步增长, 增幅较小, 受碳酸锂下跌影响, 虽然大厂拿货比较稳定, 但小厂偏谨慎, 采取分批拿货的方法规避碳酸锂的下跌风险。另外, 本周有消息显示, 头部企业自配磷酸铁的幅度出现攀升, 企业通过自配磷酸铁可以降低采购产生的运费, 进一步压缩成本。

**三元材料:** 受原料价格下跌影响, 本周各型号三元材料价格均有所下滑。由于目前三元材料需求端的整体增量偏弱, 原本处于高位的硫酸镍和硫酸钴价格也开始回调。从供应端来看, 7月份三元正极市场在头部企业的部分增量的带动下, 环比表现优于6月份终端方面。

**负极材料:** 本周市场无明显变化, 负极材料价格环比上周也没有明显增减。从供应端看, 经过较长时间的去库存后, 整个行业的库存情况较前期高位已有所好转, 不少企业还进行了少量备货。人造石墨化因为原料价格已经跌至很多企业的成本线, 因此下跌的可能性不大, 未来预测会有小幅微涨, 但上涨空间十分有限。

**电解液:** 市场本周呈现稳中向好的态势, 出货量有小幅增加。不过受碳酸锂价格下行影响, 六氟磷酸锂价格也出现小幅下调状态。六氟磷酸锂市场本周需求保持平稳, 各厂商开工率基本保持

稳定，出货量无明显变化。溶剂和添加剂市场的开工率保持稳定，市场供应充足，价格无明显变化。

隔膜：本周隔膜市场需求稳中有升，主流生产商8月排产预期提升10%，干法隔膜需求持续提升，供应偏紧。隔膜市场本周竞争仍激烈；本周铜箔市场无重大变化，电解铜价格波动较大，下游采购放缓；铝箔价格保持稳定，下游厂商对涨价意愿不高。

**图 17：电池及其原材料价格走势（今日价格以 8 月 4 日为基准）**

正极材料及原料						
品名	规格	产地	今日低价	今日高价	上月均价	单位
三元材料5系	523/动力	国产	19.9	21.7	22.82	万元/吨
三元材料5系	单晶523型	国产	20.9	22	23.32	万元/吨
三元材料5系	镍55型	国产	19.1	19.7	21.91	万元/吨
三元材料6系	622/动力	国产	21.5	22.5	24.11	万元/吨
三元材料8系	811/镍80	国产	24.7	26	27.8	万元/吨
三元材料8系	NCA型	国产	24.8	26.1	27.93	万元/吨
磷酸铁锂	动力型	国产	8.7	9.4	9.53	万元/吨
三元前驱体	523	国产	8.3	8.6	8.89	万元/吨
三元前驱体	622	国产	9.3	9.6	9.81	万元/吨
三元前驱体	811	国产	10.5	10.7	10.88	万元/吨
电解钴	≥99.8%	国产	24.6	32	30.07	万元/吨
硫酸钴	≥20.5%	国产	4	4.2	4.43	万元/吨
电解镍	1#	国产	17.34	17.58	17.2	万元/吨
硫酸锰	电池级	国产	0.61	0.63	0.62	万元/吨
硫酸镍	电池级	国产	3.2	3.25	3.37	万元/吨
碳酸锂	电池级99.5%	国产	26	27.1	29.54	万元/吨
碳酸锂	工业级99.0%	国产	25	26	28.21	万元/吨
氢氧化锂	56.5%粗颗粒	国产	24.3	25.3	28.14	万元/吨
负极材料及原料						
品名	规格	产地	今日低价	今日高价	上月均价	单位
负极材料	高端产品		52000	67000	59500	元/吨
高端动力负极材料	350-360mAh/g		35000	67000	51000	元/吨
中端负极材料	340-350mAh/g		28000	41000	34500	元/吨
隔膜						
品名	规格	产地	今日低价	今日高价	上月均价	单位
基膜	5μm/湿法	国产中端	2	2.8	2.4	元/平方米
基膜	7μm/湿法	国产中端	1.3	1.8	1.55	元/平方米
基膜	9μm/湿法	国产中端	1.2	1.5	1.35	元/平方米
基膜	12μm/干法	国产中端	0.75	0.85	0.8	元/平方米
基膜	16μm/干法	国产中端	0.65	0.75	0.7	元/平方米
电解液						
品名	规格	产地	今日低价	今日高价	上月均价	单位
电解液	三元/圆柱/2600mAh		3.4	4.25	4	万元/吨
电解液	锰酸锂		1.85	2.7	2.46	万元/吨
电解液	磷酸铁锂		2.35	3.35	3.07	万元/吨
六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	国产	13.4	14.2	15.41	万元/吨
六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	出口	13.5	14.5	15.8	万元/吨
EMC	电池级	国产	0.86	0.9	0.89	万元/吨
DMC	电池级	国产	0.5	0.55	0.54	万元/吨
EC	电池级	国产	0.5	0.53	0.51	万元/吨
DEC	电池级	国产	0.94	0.98	0.96	万元/吨
PC	电池级	国产	0.78	0.82	0.82	万元/吨
辅料						
品名	规格	产地	今日低价	今日高价	上月均价	单位
电池级铜箔加工费	8um	国产	1.2	1.7	1.45	万元/吨
电池级铜箔加工费	6um	国产	2	2.4	2.2	万元/吨
电池级铜箔加工费	4.5um	国产	4.6	5	4.8	万元/吨
电池铝箔加工费	13μ双面光	国产	1.5	1.75	1.63	万元/吨
电池铝箔加工费	12μ双面光	国产	1.6	1.8	1.7	万元/吨
锂电池						
品名	规格	产地	今日低价	今日高价	上月均价	单位
方形动力电芯	三元	国产	0.62	0.73	0.72	元/Wh
方形动力电芯	磷酸铁锂	国产	0.52	0.65	0.64	元/Wh
方形三元（高镍）	电池包	国产	930	1070	1039.29	元/KWh

资料来源：鑫椏锂电，上海证券研究所

## 4 行业数据跟踪：光伏

### 4.1 装机：6月国内光伏装机 17.21GW，同比+140.03%

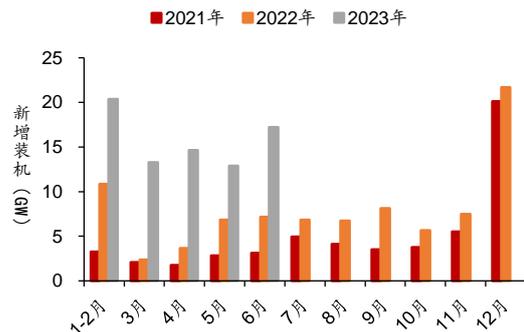
根据国家能源局数据，2023年6月国内光伏新增装机17.21GW，同比+140.03%，环比+33.41%。2023年1-6月国内新增光伏装机合计78.42GW，同比+153.95%。

图 18：6月国内光伏装机 17.21GW



资料来源：国家能源局，上海证券研究所

图 19：月度装机对比



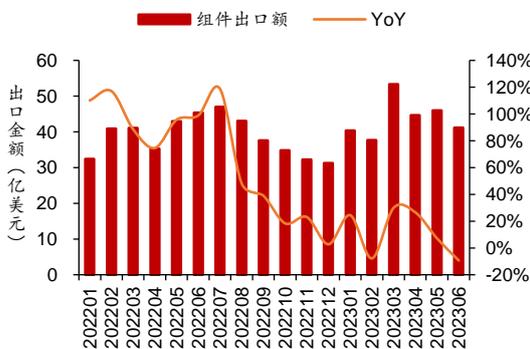
资料来源：国家能源局，上海证券研究所

### 4.2 出口：6月国内电池组件出口金额 41.15 亿美元，同比-9.32%

根据海关总署数据，2023年6月国内电池组件出口金额41.15亿美元，同比-9.32%，环比-10.6%；1-6月国内电池组件合计出口263.12亿美元，同比+10.6%。

2023年6月国内逆变器出口金额9.55亿美元，同比+33.85%，环比-11.7%；1-6月国内逆变器合计出口61.57亿美元，同比+95.1%。

图 20：组件出口金额



资料来源：海关总署，上海证券研究所

图 21：逆变器出口金额



资料来源：海关总署，上海证券研究所

### 4.3 排产：7月国内硅料产量 11.56 万吨

根据硅业分会数据，7月份国内多晶硅产量 11.56 万吨左右，环比-4.86%。

图 22：7月国内硅料产量 11.56 万吨



资料来源：硅业分会，上海证券研究所

### 4.4 产业链价格

根据 Infolink 分析：

#### 硅料价格

硅料价格整体继续反弹，包括头部厂家与二三线厂家的致密料价格陆续回升至每公斤 64-71 元区间，疏松料和菜花料等相对品质较差的品类对应价格也已经出现弱反弹趋势。

价格反弹的主要原因，一方面与有效供应增量不及预期有直接原因，包括头部企业在内的新产能出现程度不等的延迟投产和达产现象，导致三季度产量增幅下降，有效供应量趋缓；另外一方面拉晶环节新产能对应的炉台在三季度持续投放，对于原生多晶的需求增幅加速；如此供需环境下，硅料供应不但对于前期库存得以快速去库，现货供应订单交付呈现紧张趋势，主流价格出现明显反弹。

预计在三季度组件端排产趋于乐观增长的情况下，硅料环节主流价格仍然有反弹和利润修复空间，八月核心看点将转移至硅料与硅片环节之间的利润分配和议价权争夺。

#### 硅片价格

7月底硅片龙头厂家更新报价，M10 尺寸新的报价上调到每片 2.93-2.95 元人民币之间，其余硅片厂家也随后陆续上调价格，本周主流成交价格出现上行，P 型硅片中 M10 与 G12 尺寸落在每片 2.95 元与每片 3.92 元人民币左右，同比上周涨幅约 4-6% 不等。N 型硅片部分，本周主流成交价格也对应上升到每片 3.05 元人民币。

当前部分地区与成都大运会实施限电影响实际产出，以及繁多的硅片尺寸也变相降低流通效率。此外，N 型与 P 型硅片在供需

上出现错位，部分硅片厂家逐步增加 N 型硅片的产出比重，然而厂家在生产上仍面临品质的考验，其中尤其头部企业推进速度较慢，N 型硅片实质产出相对保守；迭加 N 型电池产能爬坡缓慢，采购 P 型硅片持续需求旺盛，因而出现硅片供应紧张与价格的横盘上行。

短期而言，预期硅片供应仍会相对紧俏，同时上游硅料的涨价与下游电池的高昂利润，也都给硅片的价格起到支撑作用，预期下周硅片价格维稳看待。

#### 电池片价格

本周主流尺寸电池片成交价格有小幅提升，M10 尺寸主流成交价格来到每瓦 0.74 元人民币左右，并且厂家们报价激进，多数来到每瓦 0.75-0.76 元人民币不等；而 G12 尺寸电池片则维持落在每瓦 0.73 元人民币左右。在 N 型电池片部分，本周 TOPCon (M10) 电池片价格维稳，成交价格普遍落在每瓦 0.8 元人民币左右。观察 N 型电池片与 P 型价格价差维持每瓦 6 分钱人民币左右。而 HJT (G12) 电池片外卖厂家稀少，价格落在每瓦 0.9 元人民币不等。

M10PERC 电池片价格走势持续与组件价格分化明显，由于电池片处在相对低的买点，组件厂在下半年竞争出货目标下，采购电池片相对积极。然而，尽管当前电池厂家话语权十足，电池厂家们仍要留心维系自己与客户间的良好关系，随着年底 TOPCon 电池产能砸堆，实质产量释放下，甚至在明年上半年电池环节将会出现严重的供应过剩与价格竞争，届时除了自身的营运决策外，也将需要仰赖客户间的支持配合。

#### 组件价格

上游涨势未止歇、部分材料也酝酿涨价，而组件环节仍受到多方因素挤压，业主按需拉货，而部分组件厂家也因成本压力无力交付较低的价格，两方来回商谈。加之厂家为了争抢订单，一线厂家新签订单价格也有下滑迹象，PERC 单玻组件约落在每瓦 1.25-1.28 元人民币，二三线价格约落在 1.22-1.25 元的水平。分销现货执行价格仍持续混乱，1.2 初头的出厂价格量体有增多趋势。高价部分，仍有前期订单在执行，价格基本落在 1.35-1.4 左右的区间。

8 月组件厂家排产仍有上升，主要集中在一线厂家上调为主，中后段厂家排产谨慎、部分下修，但总量仍有上升来到近乎 50GW 的量体。考虑组件库存部分区域仍较高，且需求启动的情况看来也需等到中旬过后，在厂家竞争订单、远期价格仍有让价之下，

短期涨价成功落地机率有限，本周仅有部分低价组件回升价格，量体较少。

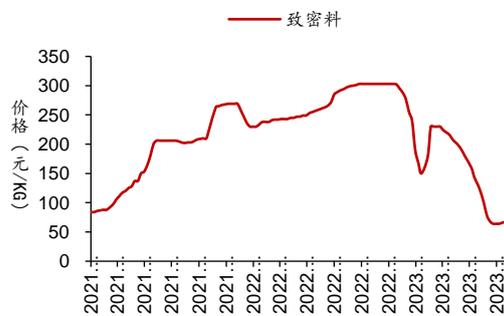
本周海外组件价格小幅下滑，中国出口执行价格约每瓦0.165-0.18元美金（FOB），亚太地区执行价格约0.165-0.17元美金。欧洲价格近期现货价格约在每瓦0.16-0.17欧元，黑背版约溢价2-2.5欧分，部分厂家持续出清库存，低价部分约0.15-0.16欧元有增多的趋势，在过往较少发生低于亚太地区的價格。

区域制造组件价格暂时持稳，美国市场近期部分中小厂家通关不顺，未来风险增加，四季度组件价格有下调趋势。而一线厂家出口转趋稳定。印度本地制造组件受到本地拉货疲软影响，价格小幅下降，约0.24-0.3元美金不等。而印度进口组件价格约0.16-0.178元美金、东南亚制组件约0.21-0.27元美金。而印度输往美国量体近期受到影响，后续需要关注变动。

N型整体价格略有波动，N-HJT组件（G12）近期执行价格持稳约每瓦1.5-1.6元人民币，海外价格约每瓦0.197-0.22元美金。

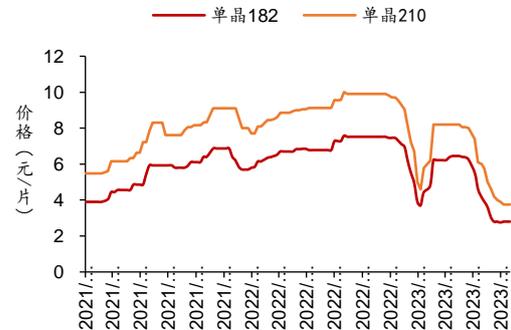
TOPCon组件（M10）本周价格略微下降约每瓦1.28-1.45元人民币，海外价格与PERC溢价约1-1.5美分左右，价格持稳约每瓦0.18-0.21元美金。

图 23：硅料价格



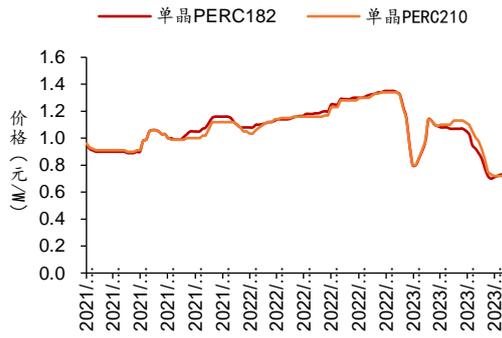
资料来源：Infolink，上海证券研究所

图 24：硅片价格



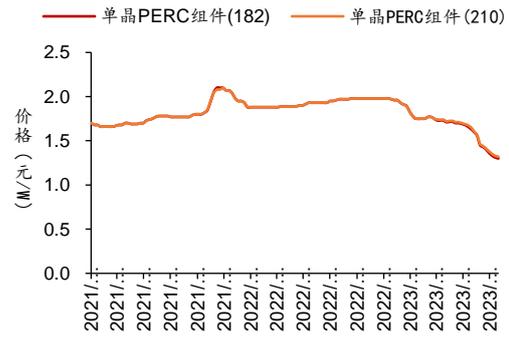
资料来源：Infolink，上海证券研究所

图 25: 电池片价格



资料来源: Infolink, 上海证券研究所

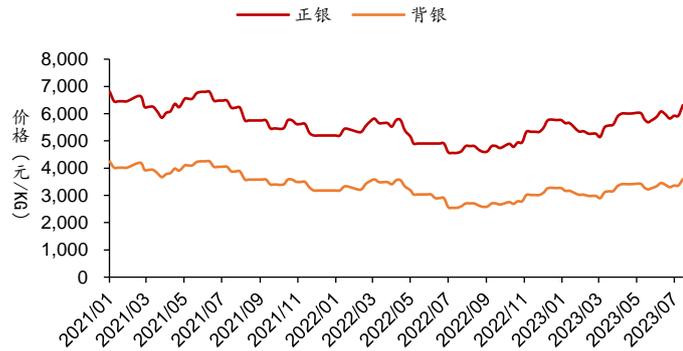
图 26: 组件价格



资料来源: Infolink, 上海证券研究所

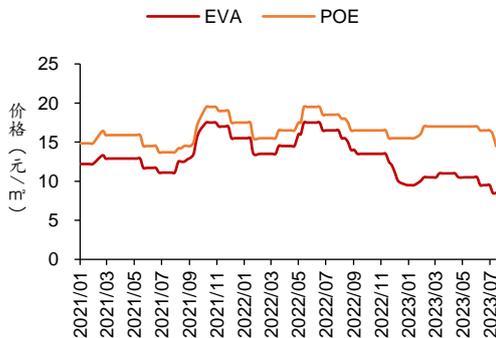
辅材方面, 根据 SOLARZOOM 数据, 正银、背银价格分别为 6153、3497 元/KG, 周环比分别-2.43%、-2.59%; EVA、POE 胶膜价格分别为 8.9、15.0 元/m<sup>2</sup>, 周环比分别+4.71%、3.45%; 3.2mm、2.0mm 玻璃价格分别为 25、17 元/m<sup>2</sup>, 周环比持平。

图 27: 光伏银浆价格



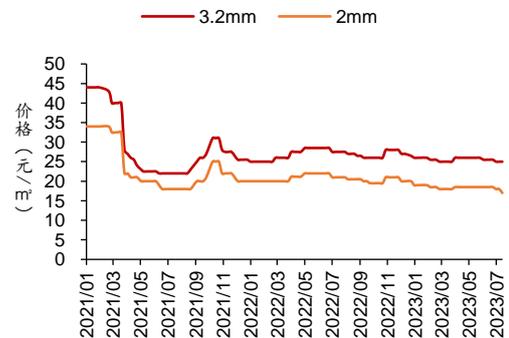
资料来源: SOLARZOOM, 上海证券研究所

图 28: 胶膜价格



资料来源: SOLARZOOM, 上海证券研究所

图 29: 光伏玻璃价格



资料来源: SOLARZOOM, 上海证券研究所

## 5 行业动态

**表 2: 行业动态 (2023.07.30-08.05)**

行业	重要动态
动力电池	工信部等部门印发轻工业稳增长工作方案（2023—2024 年）的通知。其中提出，围绕提高电池能量密度、降低热失控等方面，加快铅蓄电池、锂离子电池、原电池等领域关键技术及材料研究应用。大力发展高安全性锂离子电池、铅炭电池、钠离子电池等产品，扩大在新能源汽车、储能、通信等领域应用。搭建产业供需合作平台，推动电池行业与电动自行车等下游行业加强技术、产品、服务等方面对接，促进融通发展。
	根据香港海关公布的数据，特斯拉旗下 Model 3、Model Y 多款型号将于 8 月 4 日在香港再次降价，最高降幅可达 11.91%。
	7 月 31 日，国务院办公厅转发国家发展改革委关于恢复和扩大消费措施的通知。通知表示，各地区不得新增汽车限购措施，已实施限购的地区因地制宜优化汽车限购措施。落实构建高质量充电基础设施体系、支持新能源汽车下乡、延续和优化新能源汽车车辆购置税减免等政策。
	8 月 1 日，据江西发布公众号显示，江西省政府新闻办举行新闻发布会，介绍《关于进一步促进和扩大消费的若干措施》的实施情况。据发布会消息，今年下半年江西将统筹安排省级商务发展资金 1 亿元用于发放消费券，比去年增加 3000 万元。
	8 月 1 日，比亚迪联合森那美汽车（Sime Darby Motors）于近日在马来西亚推出了海豚车型，这是继比亚迪 ATTO 3 车型后，比亚迪在马来西亚推出的第二款纯电动汽车。
	为了满足美国的电动汽车税收抵免规定，即电动车电池中至少有 40% 的关键矿物来自美国或其自由贸易伙伴，才有资格获得每辆车 3750 美元的税收抵免，中国电池材料公司正在加大对韩国的投资，今年以来已经宣布了至少价值 44 亿美元的合作项目。
	近日，地上铁新能源车服网络与宁德时代、国银金租在福建宁德完成战略合作协议签署。合作显示，宁德时代将为地上铁提供电池保供不低于 10GWh。
	8 月 1 日，蜂巢能源与电投易充在南京签署战略合作协议，宣布双方将在重卡换电领域开展战略合作，并开创了动力电池与储能电池“合二为一”的创新突破。
	据道森股份控股子公司洪田科技官方公众号消息，洪田科技研发的“一步法”复合铜箔真空镀膜成套设备“真空磁控溅射一体机”顺利通过客户测试验证，并正式签订首批订单合同，合同金额约为 7000 万元人民币。
	日本政府计划与赞比亚、刚果民主共和国和纳米比亚合作，共同开发钴和其他对制造电动汽车电池至关重要的矿物的供应链。据悉，这些勘探项目最早将在今年内启动。
据工信部消息，2023 年上半年全国锂电池产量超过 400GWh，同比增长超过 43%。锂电池环节，上半年储能电池产量超过 75GWh，新能源汽车动力电池装车量约 152GWh。	
8 月 1 日，江苏众钠能源科技有限公司与台铃科技股份有限公司签署战略合作协议。协议约定，基于当前送样产品性能及对应商务政策，台铃科技将在两年内向众钠能源采购不低于两百万套聚钠 1 号钠离子电池包。	
8 月 3 日，山东省工信厅等 5 部门于近日联合印发《2023 年山东省新能源汽车下乡活动方案》，提出将开展“优供给、促消费、建设施、拓场景、强服务”五大行动，实施 10 项重点任务。力争山东省内生产的新能源汽车下乡车型销量增长 10% 以上。同时，在全省开展 30 场新能源汽车和充电桩下乡巡展活动，充电基础设施保有量达到 45 万台以上。	
先导智能在互动平台表示，依托公司研发团队的深厚科研力量，现已推出了复合集流体创新制造方案，相关设备现已获得了客户订单。	
7 月 28 日，华晟新能源宣城四期 3GW 双面微晶异质结电池项目顺利实现全线贯通，并完成了首批 210 电池出片，最高转换效率达到 25.58%	
8 月 1 日，天合光能青海基地年产 5GW 210+N 型 i-TOPCon 高效太阳能电池成功下线。该项目的投产，意味着天合光能青海基地从拉晶、切片到电池、组件的全面贯通，加速形成 N 型一体化产业布局。产出的 210 高效电池将投用于新一代至尊 N 型 700W 系列组件。	
8 月 1 日，全国新能源消纳监测预警中心发布 2023 年 6 月全国新能源并网消纳情况。数据显示，6 月光伏发电利用率达到 98.7%、风电 97.7%。	
8 月 2 日，阿特斯光伏新能源全产业链项目在呼和浩特经济技术开发区沙尔沁工业区开工，该项目预计分三期建设，项目一期总投资约 180 亿元，固定资产投资约 130 亿元，规划建设单晶拉棒项目 30GW、坩埚项目 80GW、单晶切片 10GW、太阳能电池 10GW、光伏组件 5GW、相关配套产品 5GW。	
8 月 3 日，国家发展改革委、财政部、国家能源局联合发布《关于做好可再生能源绿色电力证书全覆盖工作促进可再生能源电力消费的通知》。根据“中国绿色电力证书认购交易平台”的数	

光伏

---

据，按照 1 个绿证单位对应 1000 千瓦时可再生能源电量，绿证可给风电、光伏项目带来 0.03~0.05 元/度的绿色电力收益。

---

8 月 3 日，福建省发展和改革委员会发布《关于鼓励可再生能源发电项目配建储能提高电网消纳能力的通知》。《通知》指出，鼓励新核准（备案）的风电场、光伏电站等可再生能源发电项目及未纳入保障性并网规模的分布式光伏发电项目自愿承担一定比例的并网消纳责任权重，配建一定规模的储能设施。近期鼓励相关储能设施的配建规模可暂定为项目总规模的 10% 及以上（时长 2 小时及以上）。

---

8 月 4 日，国家发改委发布《国家发展改革委办公厅 国家能源局综合司关于 2023 年可再生能源电力消纳责任权重及有关事项的通知》。《通知》指出，2023 年可再生能源电力消纳责任权重为约束性指标，各省（自治区、直辖市）按此进行考核评估；2024 年权重为预期性指标，各省（自治区、直辖市）按此开展项目储备。

---

8 月 4 日，重庆市江津区人民政府与众能光储举行签约活动。众能光储年产 3GW 钙钛矿太阳能电池组件西南基地项目正式落地江津区白沙工业园，该项目总投资 50 亿元，达产后预计实现年产值 60 亿元以上。

---

资料来源：乘联会，第一电动，盖世汽车，高工锂电，真锂研究，中国经济新闻网，SOLARZOOM，光伏们，风电头条，每日风电，上海证券研究所

## 6 公司动态

### 6.1 重要公告

**表 3: 近期重要公告**

公司	公告日期	重要公告
雄韬股份	20230731	公司 2023H1 营收 21.11 亿元, 同比+24%, 归母净利润 1.06 亿元, 同比+41%; Q2 营收 12.06 亿元, 同比+23%, 归母净利润 0.70 亿元, 同比+12%。
信义光能	20230801	公司 2023H1 营收 121.42 亿港元, 同比+25%, 净利润 16.84 亿港元, 同比-25%。
三超新材	20230801	公司 2023H1 营收 2.19 亿元, 同比+17%, 归母净利润 0.05 亿元, 同比+268%; Q2 营收 1.14 亿元, 同比+5%, 归母净利润 0.04 亿元, 同比-48%。
隆基绿能	20230803	公司 2023H1 营收 646.64 亿元, 同比+28%, 归母净利润 91.79 亿元, 同比+42%; Q2 营收 363.46 亿元, 同比+14%, 归母净利润 55.41 亿元, 同比+45%。
禾望电气	20230803	公司 2023H1 营收 15.41 亿元, 同比+40%, 归母净利润 2.03 亿元, 同比+80%; Q2 营收 9.31 亿元, 同比+45%, 归母净利润 1.24 亿元, 同比+171%。
大全能源	20230804	公司 2023H1 营收 93.25 亿元, 同比-43%, 归母净利润 44.26 亿元, 同比-54%; Q2 营收 44.68 亿元, 同比-46%, 归母净利润 15.15 亿元, 同比-71%。
爱旭股份	20230804	公司发布业绩快报, 2023H1 营收 164.80 亿元, 同比+3%, 归母净利润 13.09 亿元, 同比+120%。
清源股份	20230804	公司发布业绩快报, 2023H1 营收 8.62 亿元, 同比+42%; 归母净利润 1.09 亿元, 同比+282%。
亿纬锂能	20230803	公司发布业绩预告, 2023H1 归母净利润 20.39-22.42 亿元, 同比增长 50%-65%。
科林电气	20230805	公司 2023H1 营收 13.38 亿元, 同比+35%, 归母净利润 1.11 亿元, 同比+38%; Q2 营收 8.12 亿元, 同比+21%, 归母净利润 0.71 亿元, 同比+10%。
雄韬股份	20230731	公司拟向特定对象发行 A 股股票募集资金不超过 12.24 亿元。其中, 5.24 亿元用于湖北雄韬新能源锂电池 (5GWh) 生产基地建设项目, 4 亿元用于通信基站储能项目 (一期), 3 亿元用于补充流动资金。
雅化集团	20230802	公司下属全资子公司雅安锂业与特斯拉签订的电池级氢氧化锂供货协议, 约定从 2021 年起至 2025 年, 特斯拉向雅安锂业采购电池级氢氧化锂产品。2023 年 7 月 31 日, 双方共同签署《修订和重述的电池原材料生产定价协议》, 拟在原协议的基础上以雅安锂业为主体与特斯拉修订并延长原协议。
沧州明珠	20230802	公司孙公司沧州明珠锂电隔膜有限公司取得了沧州高新区行政审批局核发的关于年产 12 亿平方米湿法锂离子电池隔膜项目的《企业投资项目备案信息》。
龙蟠科技	20230803	公司拟通过其控股孙公司山东锂源在山东省菏泽市投资开发建设“8 万吨磷酸铁前驱体项目”, 项目总投资额约为人民币 5 亿元。项目总建设期约 10 个月, 预计 2024 年上半年建成投产。
天宸股份	20230803	公司全资子公司天宸能源与普利特控股子公司海四达签订《储能项目战略合作框架协议》。双方同意就 5GWh 锂离子电池/钠离子电池在发电侧储能、工商业储能和户用储能系统的应用展开深度交流和合作。
雅化集团	20230803	公司下属全资子公司雅安锂业与宁德时代签订电池级氢氧化锂采购协议, 约定从 2023 年 8 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日, 宁德时代向雅安锂业总计采购 4.1 万吨电池级氢氧化锂产品。
祥鑫科技	20230803	公司近日获得光伏逆变器及储能某头部客户的中标函, 确认公司为储能结构件、工商业逆变器总装及结构件项目的供应商, 预计项目总额为人民币 9-10 亿元, 项目周期为 2-4 年。
美畅股份	20230803	公司拟以自有资金对外投资设立全资子公司陕西美畅钨材料科技有限公司, 注册资本为人民币 1 亿元。目的是在加强对钨丝原材料的研发能力和品质管理。
振华新材	20230804	公司拟开展废旧锂离子电池及材料的回收处理及综合使用业务, 拟以自有资金设立新公司从事前述业务, 该新公司将由振华新材控股。
天际股份	20230804	2023 年 8 月 3 日, 公司与交易对方及誉翔贸易、新特化工签订附条件生效的《股权收购协议》, 拟以人民币 4.6 亿元的价格收购交易对方持有的誉翔贸易 100% 的股权, 进而间接收购新特化工 100% 的股权。公司本次股权收购行为构成关联交易。
爱旭股份	20230804	公司下属子公司浙江爱旭拟与珠海迈科斯签署《设备采购合同》, 向其采购光伏电池片设备共计 30 套, 合同总金额为 20,920.00 万元 (含税), 构成关联交易。

资料来源: Wind, 上海证券研究所

## 6.2 融资动态

**表 4：近期定增预案更新**

代码	名称	最新公告日	方案进度	发行方式	增发数量 (万股)	预计募集资金 (亿元)	定向增发目的
002733.SZ	雄韬股份	2023-7-31	董事会预案	定向	11,526.45	12.240217	项目融资
002805.SZ	丰元股份	2023-8-1	股东大会通过	定向	8,401.88	20	项目融资
603026.SH	胜华新材	2023-8-1	股东大会通过	定向	6,080.40	36	项目融资
300438.SZ	鹏辉能源	2023-8-3	证监会通过	定向	6,918.54	34	项目融资

资料来源：Wind，上海证券研究所

**表 5：近期可转债预案更新**

公司代码	公司名称	公告日期	方案进度	发行规模(亿元)	发行期限(年)
002129.SZ	TCL 中环	2023-8-2	股东大会通过	138	6

资料来源：Wind，上海证券研究所

## 6.3 股东大会

**表 6：近期股东大会信息（2023.07.31-08.04）**

公司代码	公司名称	公告日期	方案进度	会议名称
002471.SZ	中超控股	2023-8-7	临时股东大会	2023 年第四次临时股东大会
002812.SZ	恩捷股份	2023-8-7	临时股东大会	2023 年第三次临时股东大会
301292.SZ	海科新源	2023-8-7	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
600212.SH	绿能慧充	2023-8-7	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
688248.SH	南网科技	2023-8-7	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
688516.SH	奥特维	2023-8-7	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
300207.SZ	欣旺达	2023-8-8	临时股东大会	2023 年第五次临时股东大会
600821.SH	金开新能	2023-8-8	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
836239.BJ	长虹能源	2023-8-8	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
000408.SZ	藏格矿业	2023-8-9	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
300432.SZ	富临精工	2023-8-9	临时股东大会	2023 年第四次临时股东大会
600478.SH	科力远	2023-8-9	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
002340.SZ	格林美	2023-8-10	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
301046.SZ	能辉科技	2023-8-10	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
600475.SH	华光环能	2023-8-10	临时股东大会	2023 年第四次临时股东大会
688472.SH	阿特斯	2023-8-10	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
832110.BJ	雷特科技	2023-8-10	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
300393.SZ	中来股份	2023-8-11	临时股东大会	2023 年第三次临时股东大会

资料来源：Wind，上海证券研究所

## 6.4 解禁动态

**表 7：近期股份解禁动态（2023.07.31-08.04）**

代码	简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	解禁市值 (万元)	变动后(万股)			解禁股份 类型
					总股本	流通 A 股	占比(%)	
605066.SH	天正电气	2023-8-7	17273.85	154255.48	40585.80	40100.00	98.80	首发原股东限售股份
688005.SH	容百科技	2023-8-7	199.25	10761.33	45300.32	28373.80	62.63	股权激励一般股份
688148.SH	芳源股份	2023-8-7	400.00	4412.00	51160.61	38666.91	75.58	首发战略配售股份
688556.SH	高测股份	2023-8-7	8131.25	393471.00	33907.56	32086.29	94.63	首发原股东限售股份
688778.SH	厦钨新能	2023-8-7	342.86	15627.43	42077.10	13559.75	32.23	首发战略配售股份

836239.BJ	长虹能源	2023-8-7	56.03	884.14	13005.30	4971.46	38.23	首发原股东 限售股份
300077.SZ	国民技术	2023-8-7	973.64	13338.87	59484.10	56606.69	95.16	股权激励限 售股份
000803.SZ	山高环能	2023-8-7	797.97	5258.62	47891.68	40831.72	85.26	定向增发机 构配售股份
301121.SZ	紫建电子	2023-8-8	1186.10	53137.41	7080.32	2956.18	41.75	首发原股东 限售股份
688063.SH	派能科技	2023-8-8	2006.02	342206.61	17562.63	10379.43	59.10	定向增发机 构配售股份
835985.BJ	海泰新能	2023-8-8	17500.71	110254.49	30947.62	30947.62	100.00	首发原股东 限售股份
301358.SZ	湖南裕能	2023-8-9	795.45	35556.74	75725.31	13251.92	17.50	首发一般股 份,首发机 构配售股份
300763.SZ	锦浪科技	2023-8-10	1950.00	180531.00	40084.79	32144.96	80.19	定向增发机 构配售股份
688339.SH	亿华通-U	2023-8-10	2599.83	160721.39	16546.58	13984.79	84.52	首发原股东 限售股份
688155.SH	先惠技术	2023-8-11	4342.04	209937.81	7667.61	7667.61	100.00	首发原股东 限售股份
688779.SH	长远锂科	2023-8-11	2893.81	32439.60	192921.78	104255.66	54.04	首发战略配 售股份

资料来源: Wind, 上海证券研究所

## 7 风险提示

**新技术导入不及预期：**若新技术导入不及预期，行业降本增效可能受到影响，从而影响相关产品需求。

**原材料价格大幅波动：**若原材料价格出现大幅波动，可能导致下游出现观望情绪，从而影响行业需求，同时可能对相关产业链公司带来减值损失。

**海外贸易政策变化：**海外市场较为重要，若主要海外市场出现贸易壁垒，行业需求可能受到影响。

### 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

### 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

### 投资评级体系与评级定义

<b>股票投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
<b>行业投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

#### 投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

### 免责声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。