

电力设备

报告日期: 2023年08月12日

# 新能源车产销维持高增, 国内海风进程有望加速

## ——电力设备新能源行业周报(第32周)

### 投资要点

#### □ 新能源汽车

**(1)本周观点: 新能源车7月“淡季不淡”, 三元装机环比提升。**据中汽协, 7月我国新能源车产销分别完成80.5万辆和78万辆, 同比分别增长30.6%和31.6%, 市场占有率达到32.7%。据中国汽车动力电池产业创新联盟, 7月我国动力电池装车量32.2GWh, 同比增长33.3%, 环比下降2.0%; 其中三元电池装车量10.6GWh, 占总装车量32.8%, 同比增长7.4%, 环比增长4.8%; 磷酸铁锂电池装车量21.7GWh, 占总装车量67.2%, 同比增长51.1%, 环比下降4.7%。7月三元装车数据环比提升, 我们认为主要是蔚小理等新势力三元车型期间销量增加, 以及碳酸锂价格下降, 三元与铁锂价差缩小。

**(2)关键数据:** 本周电碳价格24.40万元/吨(-7.0%), 氢氧化锂价格22.75万元/吨(-7.5%)。

#### □ 光伏

**(1)本周观点: 硅片价格持续回暖, N型需求加速释放。**8月9日TCL中环发布单晶硅片价格, P型-150 $\mu$ m 218.2/210/182价格分别为4.53/4.20/3.15元/片, 环比7月29日报价上涨6.34%/6.33%/6.78%; N型-130 $\mu$ m 210/182硅片价格分别为4.32/3.26元/片, 环比上涨7.20%/6.89%; N型-110 $\mu$ m 210/182硅片价格分别为4.15/3.13元/片, 环比上涨7.24%/6.83%。硅片价格持续回暖, N型硅片受到下游放量影响反弹幅度更大。

**(2)关键数据:** 根据InfoLink, 本周多晶硅致密料成交均价71元/kg, 环比上涨2.9%; 182、210硅片成交均价2.95、3.92元/片, 环比持平; 182P、210P型电池分别0.75元/W、0.73元/W, 环比分别上涨0.01元/W、持平。国内182单晶组件现货均价约为1.26-1.28元/W、210单晶组件现货均价约为1.27-1.29元/W。

#### □ 风电

**(1)本周观点: 大丰海风项目开标, 国内海风进程加速。**8月9日, 中国三峡电子采购平台发布《江苏大丰800MW海上风电项目风力发电机组及塔筒设备采购中标候选人公示》, 金风科技为第一中标候选人, 投标报价30.83亿元。此次风机中标表明江苏海风建设仍按计划推进, 后期项目建设有望提速。近日, 沧州黄骅港千亿级招商合作项目正式发布, 其中, 新能源项目包含“黄骅港海上风电项目”, 该项目位于渤海新区黄骅港, 北依京津、南接齐鲁, 建设总装机容量1.3GW, 总投资130亿元。本次系沧州首次明确海风规划, 河北省海风增长有望持续超预期。

**(2)关键数据:** 本周42CrMO特种钢材、废钢、铝价格有所下降。本周42CrMO特种钢材、球墨铸铁、废钢、焦炭、铜、铝的价格分别变化-0.27%、0.00%、-0.77%、0.00%、1.61%、-1.67%。

#### □ 电力与储能

**(1)本周观点: 上半年中国市场储能电芯需求维持高增, 欧美市场Q3末有望回暖。**根据InfoLink, 2023H1全球储能电芯出货规模达91.6GWh, 其中大、小储分别为75.7GWh与15.9GWh, 三大市场中中国需求维持高增速, 欧美则受到库存压力、高利率影响而需求放缓, 但预期Q3末有望回温。根据中国汽车动力电池产业创新联盟, 7月我国储能电池销量共计4.3GWh, 其中磷酸铁锂电池销量4.3GWh; 出口方面, 7月我国储能电池出口共计1.0GW。

**(2)关键数据:** 截至6月底, 全国累计发电装机容量约27.1亿千瓦, 同比增长10.8%; 1-6月份, 全国主要发电企业电源工程完成投资3319亿元, 同比增长53.8%。电网工程完成投资2054亿元, 同比增长7.8%。

#### □ 氢能

**(1)本周观点: 氢燃料电池汽车行业景气向上, 规范工作保障行业稳定发展。**氢燃料电池汽车7月招标大幅增长, 接近上半年总量, 截止6月底, 保有量为14715万辆, 距离25年保有量5万辆目标差距较大, 预期国内未来2-3年产销保持高增。制修订燃料电池模块安全、氢燃料内燃机、氢燃料电池动力汽车碰撞后安全要求等标准, 从电池标准、安全性测试等多维度明确规范, 确保行业稳定发展。

**(2)关键数据:** 2023年一季度, 制氢产能达55万吨/年, 23Q1制氢项目投建数量已达22年全年40%。

#### □ 行情回顾

本周申万电力设备行业下跌3.18%, 位列31个申万一行业中的第15位, 同期沪深300、创业板指分别下跌3.39%、3.37%。细分板块来看, 跌幅较小的板块系电池、电网设备, 周跌幅2.74%、2.97%。

#### □ 风险提示

原材料价格波动风险; 供应链供给瓶颈; 海外政策变化的风险。

### 行业评级: 看好(维持)

分析师: 张雷

执业证书号: S1230521120004  
zhanglei02@stocke.com.cn

分析师: 陈明雨

执业证书号: S1230522040003  
chenmingyu@stocke.com.cn

分析师: 黄华栋

执业证书号: S1230522100003  
huanghuadong@stocke.com.cn

分析师: 赵千里

执业证书号: S1230522050003  
zhaoqianli@stocke.com.cn

分析师: 谢金翰

执业证书号: S1230523030003  
xiejinhan@stocke.com.cn

研究助理: 卢书剑

lushujian@stocke.com.cn

研究助理: 尹仕昕

yinshixin@stocke.com.cn

研究助理: 虞方林

yufanglin@stocke.com.cn

### 相关报告

1 《众能光储3GW钙钛矿组件签约, 聚焦钙钛矿设备、电池、材料龙头》2023.08.06

2 《绿证新政策实现核发全覆盖, 光伏上游价格企稳回暖》2023.08.05

3 《光伏上游价格企稳反弹, 山东取消独立储能限制》2023.07.29

## 正文目录

|                    |           |
|--------------------|-----------|
| <b>1 本周观点与投资建议</b> | <b>5</b>  |
| 1.1 新能源汽车          | 5         |
| 1.2 新能源发电          | 6         |
| 1.3 电力设备与工控        | 8         |
| 1.4 储能             | 9         |
| 1.5 氢能             | 10        |
| <b>2 本周重点事件</b>    | <b>13</b> |
| 2.1 公司公告           | 13        |
| 2.2 行业新闻           | 16        |
| <b>3 行业跟踪</b>      | <b>24</b> |
| 3.1 新能源汽车产业链       | 24        |
| 3.1.1 新能源汽车销量      | 24        |
| 3.1.2 电池装机与产量      | 26        |
| 3.1.3 产业链价格        | 28        |
| 3.2 新能源发电产业链       | 30        |
| 3.2.1 用电量及投资概况     | 30        |
| 3.2.2 光伏装机及出口      | 31        |
| 3.2.3 光伏产业链价格      | 32        |
| 3.2.4 风电装机及招标      | 33        |
| 3.2.5 风电产业链价格      | 34        |
| <b>4 行情回顾</b>      | <b>36</b> |
| 4.1 板块行情           | 36        |
| 4.2 个股行情           | 36        |
| <b>5 风险提示</b>      | <b>38</b> |

## 图表目录

|  |    |
|--|----|
| 图 1: 比亚迪新能源汽车单月销量及环比(单位: 辆, %)               | 24 |
| 图 2: 小鹏汽车的单月销量及环比(单位: 辆, %)                  | 24 |
| 图 3: 理想汽车的单月销量及环比(单位: 辆, %)                  | 24 |
| 图 4: 蔚来汽车的单月销量及环比(单位: 辆, %)                  | 24 |
| 图 5: 零跑汽车的单月销量及环比(单位: 辆, %)                  | 25 |
| 图 6: 哪吒汽车的单月销量及环比(单位: 辆, %)                  | 25 |
| 图 7: 极氪汽车的单月销量及环比(单位: 辆, %)                  | 25 |
| 图 8: 广汽埃安的单月销量及环比(单位: 辆, %)                  | 25 |
| 图 9: AITO 问界的单月销量及环比(单位: 辆, %)               | 25 |
| 图 10: 岚图汽车的单月销量及环比(单位: 辆, %)                 | 25 |
| 图 11: 我国动力电池月度装车量(单位: GWh)                   | 27 |
| 图 12: 不同电池类型动力电池装机量及同比(单位: GWh, %)           | 27 |
| 图 13: 2022/2023 年 1-6 月全球前十装机及同比(单位: GWh, %) | 28 |
| 图 14: 2022-2023 年 6 月全球装机份额(单位: %)           | 28 |
| 图 15: 全社会当月用电量及同比(单位: 亿千瓦时, %)               | 30 |
| 图 16: 当月发电量产量及同比(单位: 亿千瓦时, %)                | 30 |
| 图 17: 电源当月基本投资额(单位: 亿元, %)                   | 30 |
| 图 18: 电源基本投资累计额(单位: 亿元, %)                   | 30 |
| 图 19: 电网当月基本投资额(单位: 亿元, %)                   | 30 |
| 图 20: 电网基本投资累计额(单位: 亿元, %)                   | 30 |
| 图 21: 全国太阳能发电当月新增装机容量(单位: 万千瓦, %)            | 31 |
| 图 22: 全国太阳能发电累计新增装机容量(单位: 万千瓦, %)            | 31 |
| 图 23: 组件月度出口(单位: 万美元, %)                     | 31 |
| 图 24: 逆变器月度出口额(单位: 亿美元, %)                   | 31 |
| 图 25: 硅料价格(单位: 元/KG)                         | 32 |
| 图 26: 硅片价格(单位: 元/片)                          | 32 |
| 图 27: 电池片价格(单位: 元/W)                         | 32 |
| 图 28: 国内组件价格(单位: 元/W)                        | 32 |
| 图 29: 全国风电发电当月新增装机容量(单位: 万千瓦, %)             | 33 |
| 图 30: 全国风电发电累计新增装机容量(单位: 万千瓦, %)             | 33 |
| 图 31: 陆上风机中标价格(单位: 元/kw)                     | 34 |
| 图 32: 海上风机中标价格(单位: 元/kw)                     | 34 |
| 图 33: 全国风机招标量(单位: GW)                        | 34 |
| 图 34: 球墨铸铁价格(单位: 元/吨)                        | 35 |
| 图 35: 焦炭价格(单位: 元/吨)                          | 35 |
| 图 36: 电力设备板块涨跌幅(单位: %)                       | 36 |
| 图 37: 本周各子板块与大盘的涨跌幅(单位: %)                   | 36 |
| 图 38: 本周申万一级行业涨跌幅(单位: %)                     | 36 |
| 图 39: 电力设备及子板块的 PE(TTM, 剔除负值)                | 36 |

|  |    |
|--|----|
| 表 1: 重点公司估值表(单位: 元, 亿元, 元/股, 倍).....                       | 10 |
| 表 2: 2023 年 6 月欧洲八国电动车注册量(单位: 辆, %).....                   | 26 |
| 表 3: 新能源汽车产业链价格(单位: 万元/吨, 元/平方米, 元/Wh).....                | 28 |
| 表 4: 光伏供应链价格(单位: 元/KG、元/片、元/W、美元/W、元/m <sup>2</sup> )..... | 33 |
| 表 5: 风电各个环节对应原材料价格变化(单位: 元/吨).....                         | 35 |
| 表 6: 本周涨跌幅前五的个股情况(单位: %).....                              | 37 |

## 1 本周观点与投资建议

### 1.1 新能源汽车

**观点：新能源车 7 月“淡季不淡”，三元装机环比提升**

**新能源车 7 月“淡季不淡”，产销同比持续高增。**7 月是汽车市场传统淡季，但在新能源汽车下乡、购置税减免等政策支持下，新能源车市场整体呈“淡季不淡”的特征，在去年高基数下依然维持高速增长。据中汽协，7 月我国新能源车产销分别完成 80.5 万辆和 78 万辆，同比分别增长 30.6%和 31.6%，市场占有率达到 32.7%；1-7 月产销分别完成 459.1 万辆和 452.6 万辆，同比分别增长 40%和 41.7%，市场占有率达到 29%。

**动力电池 7 月装车环比略降，三元装车环比提升。**据中国汽车动力电池产业创新联盟，7 月我国动力电池装车量 32.2GWh，同比增长 33.3%，环比下降 2.0%，主要系新能源车 7 月产销量环比下降。其中三元电池装车量 10.6GWh，占总装车量 32.8%，同比增长 7.4%，环比增长 4.8%；磷酸铁锂电池装车量 21.7GWh，占总装车量 67.2%，同比增长 51.1%，环比下降 4.7%。7 月三元装车数据环比提升，我们认为主要是蔚小理等新势力三元车型期间销量增加，以及碳酸锂价格下降，三元与铁锂价差缩小。

**我国对新能源车高质量发展尤为重视，新能源汽车与动力电池产业前景明确。建议关注：**

- (1) 需求确定性强，周期向上盈利修复的电池+部分材料环节：**宁德时代、比亚迪、亿纬锂能、国轩高科、新宙邦、祥鑫科技等；**
- (2) 政策持续加码、订单高增，进入业绩爆发期的充电桩企业：**盛弘股份、海兴电力、特锐德、道通科技等；**
- (3) 产业强化资源自主可控，渠道和技术领先的电池回收企业：**光华科技、芳源股份、天奇股份、格林美等。**

## 1.2 新能源发电

### (1) 光伏

**观点：硅片价格持续回暖，N型需求加速释放**

硅片价格持续回暖，N型硅片反弹显著。本周三（8月9日）TCL中环发布单晶硅片价格，P型-150 $\mu$ m 218.2/210/182 价格分别为 4.53/4.20/3.15 元/片，环比7月29日报价上涨 6.34%/6.33%/6.78%；N型-130 $\mu$ m 210/182 硅片价格分别为 4.32/3.26 元/片，环比上涨 7.20%/6.89%；N型-110 $\mu$ m 210/182 硅片价格分别为 4.15/3.13 元/片，环比上涨 7.24%/6.83%。硅片价格持续回暖，N型硅片受到下游放量影响反弹幅度更大。

年内板块显著回调，估值水平维持历史低位。光伏设备（申万）指数本月下跌 2.71%，相较年内高点回落 28%，指数回调显著，处于年内底部区间，当前光伏设备（申万）板块 PE 约为 14.27X（2023E），估值水平为近两年底部（4.34 分位）。展望 23Q3-23Q4，随着光伏上游价格企稳反弹，产业链价格中枢趋稳，需求有望持续释放。

#### 建议关注：

（1）量利双增，通胀逻辑支撑的辅材板块：**岱勒新材、帝科股份、聚和材料、欧晶科技、石英股份等**；

（2）受益需求爆发以及项目盈利能力提升的分布式开发及运营商：**芯能科技、晶科科技、南网能源、正泰电器等**；

（3）CR2 提升的硅片龙头有望进一步拉开盈利优势：**TCL 中环、隆基绿能**；

（4）品牌和渠道壁垒高的组件龙头有望获取超额盈利：**隆基绿能、天合光能、晶澳科技、晶科能源、阿特斯、爱旭股份等**；

（5）量增利稳的辅材环节确定性高：**福斯特、福莱特、赛伍技术、宇邦新材、通灵股份、海优新材等**。

## (2) 风电

**观点：大丰海风项目开标，国内海风进程加速**

江苏大丰 800MW 海风项目开标，金风科技预中标。8月9日，中国三峡电子采购平台发布《江苏大丰 800MW 海上风电项目风力发电机组及塔筒设备采购中标候选人公示》，金风科技为第一中标候选人，投标报价 30.83 亿元。此次风机中标表明江苏海风建设仍按计划推进，后期项目建设有望提速。

河北沧州 1.3GW 大型海风项目启动招标，河北规划有望超预期。近日，沧州黄骅港千亿级招商合作项目正式发布，本次发布共 28 个项目，涉及总投资 1006 亿元。其中，新能源项目包含“黄骅港海上风电项目”，该项目位于渤海新区黄骅港，北依京津、南接齐鲁，建设总装机容量 1.3GW，总投资 130 亿元。河北唐山、秦皇岛均已提出海上风电规划，本次系沧州首次明确海风规划，河北省海风增长有望持续超预期。

### 建议关注：

(1) 盈利改善的全球竞争力零部件及主机龙头：金雷股份、日月股份、禾望电气、中材科技、双一科技、三一重能、明阳智能、金风科技、运达股份等；

(2) 成长确定性高的海风赛道：东方电缆、泰胜风能、中天科技、亨通光电、天顺风能、海力风电、大金重工、天能重工等；

(3) 国产替代：盘古智能、新强联、恒润股份、五洲新春等。

### 1.3 电力设备与工控

**观点：哈密-重庆特高压直流输电工程开工，关注特高压等方向投资机会**

**哈密-重庆特高压直流输电工程开工。**根据国家能源局报道，国家电网有限公司哈密—重庆±800千伏特高压直流输电工程8月8日开工。哈密—重庆工程总投资286亿元，额定电压±800千伏，额定容量800万千瓦，预计2025年建成后每年可输送超过360亿千瓦时的电量。该工程建成后，新疆将形成哈密至郑州、准东至皖南、哈密至重庆三条特高压直流输电通道，向我国华中、华东、西南地区输送电能。

**西部地区最大的抽水蓄能电站国家电网青海哇让抽水蓄能电站开工建设。**根据国家电网报道，8月6日，我国西部地区最大的抽水蓄能电站——国家电网青海哇让抽水蓄能电站开工建设。该电站临近青海海南州戈壁新能源基地，总投资达到159.4亿元，储能量2000万千瓦时。电站投运后，将对青海新能源电力外送和西北电网运行发挥重要作用。

**建议关注：**

**电网设备关注储能、虚拟电厂、功率预测等投资主线。**

- (1) 电改对储能行业发展有较强的扶持和鼓励，建议关注**电池、PCS、系统集成商公司**等；
- (2) 电改下虚拟电厂有望凭借其灵活的商业模式更好的聚合资源，得到更大的发展空间，建议关注**金智科技、国电南瑞**等；
- (3) 功率预测领域受益于功率预测考核、电力现货市场的发展，建议关注**国能日新**等；
- (4) 新型电力系统建设拉动特高压、高压输电需求，建议关注**平高电气、长高电新、许继电气**等；
- (5) 农村电网建设是电网投资重要组成部分，受制于资金等可观环境制约，存量还有较多落后低效设备，落后低效设备淘汰和设备更新有望拉动配网及其自动化的需求，建议关注**华明装备、平高电气、长高电新、海兴电力、思源电气、宏力达、特锐德、苏文电能**等。

## 1.4 储能

**观点：广州投资超 10 亿储能项目获 1:1 政府扶持，1-7 月储能电池销量 35.5GWh**

广州推动新型储能高质量发展，投资超 10 亿项目获 1:1 政府扶持。8 月 9 日，广州市工信局发布加快推动新型储能产品及应用高质量发展的若干措施的通知，提出对“十四五”期间投资 10 亿元以上的新型储能产业化项目，在省级对其新增实际固定资产投资额普惠性制造业投资奖励基础上，市级财政按 1:1 给予配套扶持。积极推进虚拟电厂建设，探索在工业园区、大型企业、大数据中心、5G 基站、电动汽车充换电设施等场景建设新型储能电站。

上半年中国市场储能电芯需求维持高增速，7 月储能电池销量共计 4.3GWh。根据 InfoLink 统计数据，2023H1 全球储能电芯出货规模达 91.6 GWh，其中大、小储分别为 75.7 GWh 与 15.9 GWh，三大市场中中国需求维持高增速，欧美则受到库存压力、高利率影响而需求放缓，但预期 Q3 末有望回温。根据中国汽车动力电池产业创新联盟，7 月我国储能电池销量共计 4.3GWh，其中磷酸铁锂电池销量 4.3GWh；1-7 月累计销量达 35.5GWh，其中磷酸铁锂电池累计销量 35.2GWh。出口方面，7 月我国储能电池出口共计 1.0GWh，1-7 月累计出口达 7.3GWh。

**建议关注：**

(1) 关注优质的集成商如：华自科技、南网科技、苏文电能（工商业）、南网能源（工商业）、南都电源、中国电建（抽蓄）、首航高科（光热）、西子洁能（光热）；

(2) PCS 厂商如：阳光电源、科华数据、科士达、上能电气、锦浪科技、固德威、盛弘股份、星云股份等。

(3) 电池厂如：宁德时代、亿纬锂能、普利特、比亚迪、鹏辉能源、派能科技等；

(4) 温控公司如：朗进科技、同飞股份、英维克等。

## 1.5 氢能

**观点：我国首个氢能产业链标准体系建设指南发布，三年框架目标明晰产业链建设有望提速**

**事件：**8月8日，国家标准委、国家发展改革委、工业和信息化部、生态环境部、应急管理部、国家能源局六部门联合印发《氢能产业标准体系建设指南（2023版）》，系国家层面首个氢能全产业链标准体系建设指南。

**顶层设计统筹标准化工作，三年框架目标明晰。**延伸拓展《氢能产业发展中长期规划（2021-2035年）》，细化到各个领域提出明确目标，到25年之前，基本建立支撑氢能制、储、输、用全链条发展的标准体系，制修订30项以上氢能国家标准和行业标准，鼓励产学研用各方参与标准制定，积极与国际氢能接轨，逐步提高我国氢能国际标准化影响力，到25年转化国际标准5项以上，提出新提案3项以上。

**电解槽行业新进玩家众多，标准规范推动技术进步。**23H1电解槽共计招标600MW，接近去年全年出货，市场从0到1爆发吸引了众多玩家入局，目前国内电解槽企业已经超过150家，产品性能、产品技术、技术指标亟需规范统一，《标准体系建设指南文件提出》制定PEM电解槽技术要求、可再生能源水电解制氢技术要求等标准，有利于聚焦关键技术共同研发推进迭代进步，带动电解水制氢行业有序发展。

**储运和加氢安全性要求突出，规范化铺平规模发展道路。**2017年国内加氢站仅10座，截止23年6月底已达350座，加氢站建设显著提速，目前储氢运氢技术路线多元，安全性系储运的核心问题，通过氢储运基本要求、设备、系统以及加氢站设备、系统、管理进行规范，有望从底层解决标准化问题，为储运和加氢的规模化发展铺平道路。

**氢燃料电池汽车行业景气向上，规范工作保障行业稳定发展。**氢燃料电池汽车7月招标大幅增长，接近上半年总量，截止6月底，保有量为14715万辆，距离25年保有量5万辆目标差距较大，预期国内未来2-3年产销保持高增。制修订燃料电池模块安全、氢燃料内燃机、氢燃料电池动力汽车碰撞后安全要求等标准，从电池标准、安全性测试等多维度明确规范，确保行业稳定发展。

**建议关注：**

亿利洁能、华光环能、昇辉科技、华电重工、隆基绿能、禾望电气、亿华通、双良节能

表1：重点公司估值表(单位：元，亿元，元/股，倍)

| 公司          | 代码        | 股价(元)  | 市值(亿元)    | EPS   |       |       |       | PE    |       |       |       |
|-------------|-----------|--------|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|             |           |        |           | 2022A | 2023E | 2024E | 2025E | 2022A | 2023E | 2024E | 2025E |
| <b>新能源车</b> |           |        |           |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 宁德时代        | 300750.SZ | 241.50 | 10,617.05 | 12.58 | 10.46 | 13.88 | 17.79 | 19.2  | 23.1  | 17.4  | 13.6  |
| 比亚迪         | 002594.SZ | 259.25 | 4,700.57  | 5.71  | 9.26  | 12.91 | 16.78 | 45.4  | 28.0  | 20.1  | 15.4  |
| 亿纬锂能        | 300014.SZ | 57.50  | 1,176.29  | 1.72  | 2.95  | 4.43  | 5.85  | 33.5  | 19.5  | 13.0  | 9.8   |
| 蔚蓝锂芯        | 002245.SZ | 10.54  | 121.43    | 0.33  | 0.42  | 0.68  | 0.96  | 32.1  | 25.1  | 15.4  | 11.0  |
| 容百科技        | 688005.SH | 54.00  | 244.62    | 3.00  | 2.99  | 4.15  | 5.30  | 18.0  | 18.0  | 13.0  | 10.2  |
| 当升科技        | 300073.SZ | 47.79  | 242.06    | 4.46  | 4.39  | 5.34  | 6.26  | 10.7  | 10.9  | 9.0   | 7.6   |
| 恩捷股份        | 002812.SZ | 96.12  | 939.82    | 4.48  | 5.42  | 7.09  | 8.87  | 21.4  | 17.7  | 13.6  | 10.8  |
| 中伟股份        | 300919.SZ | 60.81  | 407.81    | 2.30  | 3.14  | 4.44  | 5.54  | 26.4  | 19.4  | 13.7  | 11.0  |
| 格林美         | 002340.SZ | 6.78   | 348.19    | 0.25  | 0.43  | 0.56  | 0.66  | 26.9  | 15.8  | 12.1  | 10.3  |
| 星源材质        | 300568.SZ | 16.28  | 208.66    | 0.56  | 0.89  | 1.23  | 1.50  | 29.0  | 18.4  | 13.2  | 10.9  |
| 宏发股份        | 600885.SH | 35.03  | 365.25    | 1.20  | 1.49  | 1.84  | 2.23  | 29.3  | 23.4  | 19.0  | 15.7  |

|      |           |       |        |      |      |      |      |      |      |      |      |
|------|-----------|-------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 璞泰来  | 603659.SH | 38.08 | 767.77 | 2.23 | 2.01 | 2.61 | 3.20 | 17.1 | 19.0 | 14.6 | 11.9 |
| 杉杉股份 | 600884.SH | 14.70 | 332.80 | 1.19 | 1.30 | 1.59 | 2.01 | 12.4 | 11.3 | 9.3  | 7.3  |
| 贝特瑞  | 835185.BJ | 22.49 | 248.48 | 3.17 | 2.28 | 2.84 | 3.73 | 7.1  | 9.9  | 7.9  | 6.0  |
| 中科电气 | 300035.SZ | 12.50 | 90.41  | 0.50 | 0.64 | 1.20 | 1.65 | 24.8 | 19.5 | 10.4 | 7.6  |
| 索通发展 | 603612.SH | 18.18 | 98.33  | 1.97 | 1.13 | 2.42 | 3.27 | 9.3  | 16.1 | 7.5  | 5.6  |
| 福鞍股份 | 603315.SH | 11.17 | 34.29  | 0.13 | 2.36 | 2.94 | 0.00 | 84.9 | 4.7  | 3.8  |      |
| 鼎胜新材 | 603876.SH | 17.31 | 152.80 | 2.82 | 1.81 | 2.19 | 2.47 | 6.1  | 9.6  | 7.9  | 7.0  |
| 万顺新材 | 300057.SZ | 7.15  | 65.06  | 0.22 | 0.31 | 0.46 | 0.60 | 31.8 | 23.3 | 15.7 | 11.8 |
| 天赐材料 | 002709.SZ | 36.62 | 705.06 | 2.97 | 2.29 | 3.07 | 3.84 | 12.3 | 16.0 | 11.9 | 9.5  |
| 新宙邦  | 300037.SZ | 48.68 | 363.01 | 2.36 | 1.98 | 2.83 | 3.84 | 20.6 | 24.5 | 17.2 | 12.7 |
| 多氟多  | 002407.SZ | 17.97 | 192.50 | 2.54 | 1.78 | 2.47 | 3.07 | 7.1  | 10.1 | 7.3  | 5.9  |

**光伏**

|        |           |        |          |       |       |       |       |       |      |      |      |
|--------|-----------|--------|----------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|
| TCL 中环 | 002129.SZ | 28.35  | 1,146.03 | 2.11  | 2.47  | 2.99  | 3.45  | 13.4  | 11.5 | 9.5  | 8.2  |
| 欧晶科技   | 001269.SZ | 53.13  | 102.22   | 1.73  | 4.71  | 6.39  | 8.02  | 30.6  | 11.3 | 8.3  | 6.6  |
| 通威股份   | 600438.SH | 34.71  | 1,562.63 | 5.71  | 4.69  | 4.37  | 4.96  | 6.1   | 7.4  | 7.9  | 7.0  |
| 爱旭股份   | 600732.SH | 24.01  | 438.57   | 1.79  | 1.86  | 2.55  | 3.41  | 13.4  | 12.9 | 9.4  | 7.0  |
| 隆基绿能   | 601012.SH | 29.42  | 2,230.45 | 1.95  | 2.49  | 3.08  | 3.57  | 15.1  | 11.8 | 9.6  | 8.2  |
| 天合光能   | 688599.SH | 36.41  | 791.39   | 1.69  | 3.46  | 4.64  | 5.74  | 21.5  | 10.5 | 7.9  | 6.3  |
| 晶澳科技   | 002459.SZ | 30.00  | 993.11   | 2.35  | 2.87  | 3.66  | 4.46  | 12.8  | 10.4 | 8.2  | 6.7  |
| 晶科能源   | 688223.SH | 11.98  | 1,198.00 | 0.29  | 0.69  | 0.91  | 1.15  | 40.8  | 17.5 | 13.2 | 10.5 |
| 东方日升   | 300118.SZ | 20.80  | 237.12   | 1.06  | 1.68  | 2.28  | 2.93  | 19.6  | 12.4 | 9.1  | 7.1  |
| 钧达股份   | 002865.SZ | 102.71 | 233.42   | 5.07  | 10.74 | 14.72 | 16.49 | 20.3  | 9.6  | 7.0  | 6.2  |
| 帝科股份   | 300842.SZ | 64.91  | 65.07    | -0.17 | 3.88  | 5.92  | 8.12  | -     | 16.7 | 11.0 | 8.0  |
| 福莱特    | 601865.SH | 34.82  | 662.04   | 0.99  | 1.29  | 1.70  | 2.10  | 35.2  | 27.0 | 20.5 | 16.6 |
| 福斯特    | 603806.SH | 33.76  | 629.34   | 1.19  | 1.52  | 1.95  | 2.39  | 28.5  | 22.3 | 17.3 | 14.1 |
| 海优新材   | 688680.SH | 93.63  | 78.67    | 0.60  | 6.15  | 9.50  | 12.33 | 157.0 | 15.2 | 9.9  | 7.6  |
| 赛伍技术   | 603212.SH | 18.01  | 79.25    | 0.39  | 1.18  | 1.78  | 2.32  | 46.3  | 15.3 | 10.1 | 7.8  |
| 宇邦新材   | 301266.SZ | 56.12  | 58.36    | 0.97  | 2.26  | 3.23  | 4.23  | 58.1  | 24.8 | 17.4 | 13.3 |
| 阳光电源   | 300274.SZ | 111.61 | 1,657.58 | 2.42  | 4.91  | 6.53  | 8.33  | 46.1  | 22.7 | 17.1 | 13.4 |
| 锦浪科技   | 300763.SZ | 88.80  | 355.95   | 2.81  | 5.21  | 7.79  | 10.39 | 31.6  | 17.0 | 11.4 | 8.5  |
| 固德威    | 688390.SH | 168.83 | 291.89   | 5.27  | 10.14 | 14.98 | 20.35 | 32.0  | 16.6 | 11.3 | 8.3  |
| 德业股份   | 605117.SH | 106.40 | 457.61   | 6.35  | 6.47  | 10.04 | 13.79 | 16.8  | 16.4 | 10.6 | 7.7  |
| 禾迈股份   | 688032.SH | 297.20 | 247.62   | 9.51  | 13.43 | 23.22 | 35.04 | 31.3  | 22.1 | 12.8 | 8.5  |
| 昱能科技   | 688348.SH | 159.89 | 179.08   | 4.51  | 7.74  | 13.01 | 19.53 | 35.5  | 20.7 | 12.3 | 8.2  |
| 禾望电气   | 603063.SH | 28.34  | 125.61   | 0.60  | 1.08  | 1.48  | 1.86  | 46.9  | 26.3 | 19.2 | 15.2 |
| 大全能源   | 688303.SH | 39.89  | 852.61   | 8.95  | 3.29  | 2.13  | 2.66  | 4.5   | 12.1 | 18.8 | 15.0 |
| 金博股份   | 688598.SH | 105.20 | 146.47   | 5.86  | 5.08  | 7.21  | 9.49  | 18.0  | 20.7 | 14.6 | 11.1 |

**风电**

|      |           |       |        |      |      |      |      |       |      |      |      |
|------|-----------|-------|--------|------|------|------|------|-------|------|------|------|
| 金雷股份 | 300443.SZ | 31.14 | 101.35 | 1.35 | 1.95 | 2.67 | 3.32 | 23.1  | 16.0 | 11.7 | 9.4  |
| 日月股份 | 603218.SH | 16.89 | 174.14 | 0.34 | 0.86 | 1.13 | 1.34 | 50.3  | 19.7 | 15.0 | 12.6 |
| 新强联  | 300850.SZ | 32.61 | 107.52 | 0.96 | 2.05 | 2.83 | 3.47 | 34.0  | 15.9 | 11.5 | 9.4  |
| 恒润股份 | 603985.SH | 23.10 | 101.84 | 0.22 | 0.83 | 1.42 | 1.88 | 107.4 | 27.9 | 16.3 | 12.3 |
| 东方电缆 | 603606.SH | 41.70 | 286.78 | 1.22 | 2.19 | 2.99 | 3.69 | 34.0  | 19.0 | 14.0 | 11.3 |
| 中天科技 | 600522.SH | 14.67 | 500.68 | 0.94 | 1.18 | 1.45 | 1.72 | 15.6  | 12.4 | 10.1 | 8.5  |
| 亨通光电 | 600487.SH | 14.39 | 354.96 | 0.64 | 0.95 | 1.18 | 1.36 | 22.4  | 15.1 | 12.2 | 10.6 |
| 天顺风能 | 002531.SZ | 13.58 | 244.78 | 0.35 | 0.95 | 1.36 | 1.70 | 39.0  | 14.2 | 10.0 | 8.0  |
| 泰胜风能 | 300129.SZ | 8.62  | 80.59  | 0.29 | 0.56 | 0.77 | 1.01 | 29.3  | 15.4 | 11.2 | 8.5  |
| 大金重工 | 002487.SZ | 28.88 | 184.18 | 0.81 | 1.60 | 2.48 | 3.13 | 35.6  | 18.0 | 11.6 | 9.2  |
| 中材科技 | 002080.SZ | 21.41 | 359.29 | 2.09 | 2.10 | 2.53 | 3.06 | 10.2  | 10.2 | 8.5  | 7.0  |
| 双一科技 | 300690.SZ | 14.71 | 24.32  | 0.50 | 1.30 | 1.78 | 0.82 | 29.7  | 11.3 | 8.3  | 17.9 |
| 金风科技 | 002202.SZ | 10.88 | 375.52 | 0.56 | 0.77 | 0.96 | 1.15 | 19.3  | 14.2 | 11.4 | 9.5  |
| 明阳智能 | 601615.SH | 17.30 | 393.05 | 1.52 | 1.97 | 2.48 | 3.19 | 11.4  | 8.8  | 7.0  | 5.4  |
| 运达股份 | 300772.SZ | 12.59 | 88.39  | 0.88 | 1.09 | 1.30 | 1.71 | 14.3  | 11.6 | 9.7  | 7.4  |

**储能**

|      |           |       |        |      |      |      |      |      |      |      |      |
|------|-----------|-------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 天能股份 | 688819.SH | 36.36 | 353.46 | 1.96 | 2.46 | 2.98 | 3.57 | 18.5 | 14.8 | 12.2 | 10.2 |
|------|-----------|-------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|

|              |           |        |          |       |       |       |       |        |      |      |      |
|--------------|-----------|--------|----------|-------|-------|-------|-------|--------|------|------|------|
| 卧龙电驱         | 600580.SH | 12.23  | 160.38   | 0.61  | 1.00  | 1.22  | 1.44  | 20.1   | 12.2 | 10.1 | 8.5  |
| 星云股份         | 300648.SZ | 27.34  | 40.40    | 0.06  | 1.12  | 1.94  | 2.85  | 451.9  | 24.5 | 14.1 | 9.6  |
| 南网科技         | 688248.SH | 33.12  | 187.03   | 0.36  | 0.88  | 1.45  | 2.09  | 90.9   | 37.8 | 22.9 | 15.8 |
| 普利特          | 002324.SZ | 12.88  | 143.42   | 0.20  | 0.59  | 0.88  | 1.24  | 64.6   | 21.8 | 14.7 | 10.4 |
| 派能科技         | 688063.SH | 158.02 | 277.52   | 8.22  | 13.93 | 19.57 | 25.15 | 19.2   | 11.3 | 8.1  | 6.3  |
| 鹏辉能源         | 300438.SZ | 43.01  | 198.38   | 1.36  | 2.81  | 4.12  | 5.68  | 31.6   | 15.3 | 10.4 | 7.6  |
| 南都电源         | 300068.SZ | 16.86  | 146.35   | 0.38  | 0.95  | 1.44  | 2.00  | 44.0   | 17.8 | 11.7 | 8.4  |
| <b>电力设备</b>  |           |        |          |       |       |       |       |        |      |      |      |
| 许继电气         | 000400.SZ | 21.24  | 216.44   | 0.75  | 0.95  | 1.34  | 1.60  | 28.2   | 22.4 | 15.8 | 13.3 |
| 特变电工         | 600089.SH | 16.12  | 814.13   | 4.09  | 2.95  | 2.73  | 2.58  | 3.9    | 5.5  | 5.9  | 6.3  |
| 国电南瑞         | 600406.SH | 23.59  | 1,895.08 | 0.96  | 0.93  | 1.09  | 1.26  | 24.5   | 25.3 | 21.7 | 18.8 |
| 亿嘉和          | 603666.SH | 35.19  | 72.66    | -0.47 | 1.19  | 2.40  | 2.97  | (74.7) | 29.5 | 14.6 | 11.8 |
| 宏力达          | 688330.SH | 32.52  | 45.53    | 3.18  | 2.06  | 2.42  | 2.83  | 10.2   | 15.8 | 13.4 | 11.5 |
| 智洋创新         | 688191.SH | 17.16  | 26.34    | 0.18  | 0.48  | 0.69  | 0.97  | 94.1   | 35.9 | 24.9 | 17.6 |
| 海兴电力         | 603556.SH | 24.55  | 119.97   | 1.36  | 1.62  | 1.96  | 2.35  | 18.1   | 15.2 | 12.5 | 10.4 |
| 炬华科技         | 300360.SZ | 15.67  | 79.73    | 0.94  | 1.14  | 1.47  | 1.84  | 16.7   | 13.7 | 10.7 | 8.5  |
| 东方电气         | 600875.SH | 17.82  | 495.13   | 0.92  | 1.22  | 1.62  | 1.94  | 19.5   | 14.6 | 11.0 | 9.2  |
| <b>工控自动化</b> |           |        |          |       |       |       |       |        |      |      |      |
| 汇川技术         | 300124.SZ | 67.50  | 1,797.35 | 1.62  | 1.96  | 2.52  | 3.17  | 41.6   | 34.4 | 26.8 | 21.3 |
| 中控技术         | 688777.SH | 53.97  | 424.16   | 1.61  | 1.37  | 1.81  | 2.38  | 33.6   | 39.4 | 29.8 | 22.7 |
| 麦格米特         | 002851.SZ | 31.32  | 156.50   | 0.95  | 1.37  | 1.89  | 2.43  | 33.0   | 22.9 | 16.6 | 12.9 |

资料来源: Wind, 浙商证券研究所\*注: 预测数据采用 Wind 一致预期

## 2 本周重点事件

### 2.1 公司公告

#### (1) 阳光电源 (300274)

公司发布 2023 年半年度业绩预告。2023H1，公司预计实现营业收入 260-300 亿元，同比增长 112%-144%；预计实现归属于上市公司股东的净利润 40-45 亿元，同比增长 344%-400%；预计实现扣除非经常性损益后的净利润 39-44 亿元，同比增长 390%-453%。

#### (2) 阿特斯 (688472)

公司发布关于签订日常经营重大合同的公告。公告显示，2024-2030 年，阿特斯全资下属公司 CanadianSolar(USA)Inc.合计向某海外客户销售光伏组件约 7GW（具体以双方签订合同为准），产品供应美国市场。本合同已对销售定价机制、销售规模等做出了具体约定，客户对其中 3GW 有选择执行权，需要提前 2 年确认。

#### (3) 新天绿能 (600956)

公司发布关于 2023 年 7 月主要经营数据公告。2023 年 7 月，公司及子公司按合并报表口径完成发电量 1,017,161.40 兆瓦时，同比增加 47.68%。截至 2023 年 7 月 31 日，累计完成发电量 8,830,341.55 兆瓦时，同比增加 5.75%。

#### (4) 涪陵电力 (600452)

公司发布关于 2022 年年度报告的公告。2023H1，公司实现营业收入 1717.35 百万元，同比降低 3.36%；实现归母净利润 258.74 百万元，同比降低 36.14%；基本每股收益 0.28 元，同比降低 36.36%。公司净利润变动的主要原因是，上年将供电辖区客户抄表时间统一调整，并按自然月进行电费结算，即抄表日统一到每月末 24 时，造成本年与上年的电费结算周期不一致，引起本年购售电毛利同比减少。

#### (5) 科华数据 (002335)

公司发布关于收购公司控股子公司少数股东股权的公告。公司于 2023 年 8 月 7 日召开第九届董事会第四次会议，审议通过了《关于收购公司控股子公司少数股东股权的议案》，基于公司总体战略规划，公司同意与孙家凤签署《股权转让协议》，以人民币 110,848,647.91 元收购其持有的北京科华众生云计算科技有限公司 33% 股权。本次股权转让完成后，公司将直接持有北京科众 100% 的股权。

#### (6) 良信股份 (002706)

公司发布关于 2023 年半年度报告的公告。2023H1，公司实现营业收入 22.69 亿元，同比增长 20.56%；归母净利润 2.76 亿元，同比增长 28.37%；基本每股收益 0.25 元，同比增长 19.05%。主营业务中，终端电器、配电电器、控制电器、智能电工业务分别实现营业收入 5.85、13.65、2.07、1.02 亿元，同比增长分别为 1.01%、26.80%、38.44%、45.04%。

#### (7) 华明装备 (002270)

公司发布关于 2023 年半年度报告的公告。2023H1，公司实现营业收入 909.49 百万元，同比增加 21.26%；实现归母净利润 286.85 百万元，同比增长 54.44%；每股收益 0.3201 元，同比增长 42.65%。公司核心业务——电力设备发货量再创新高，全部电力设备业务实现营业收入 7.69 亿元，同比增长 38.85%，其中：国内产品营业收入 5.95 亿，同比增长 27.40%；国内检修服务营业收入 0.49 亿，同比增长 22.47%；海外产品营业收入 1.25 亿元，同比增长

166.28%。数控设备业务实现营业收入 0.83 亿，同比增长 16.07%。电力工程业务受工程项目施工进度的影响，本报告期实现营业收入 0.29 亿元，同比下降 70.99%。

#### (8) 科陆电子

公司发布关于控股孙公司收到中标通知书的公告。今日公司控股孙公司苏州科陆东自电气有限公司和广东省顺德开关厂有限公司中标“南方电网公司 2023 年配网设备第一批框架招标项目”，中标品类为苏州科陆东自中标品类为 10kV SF6 全绝缘断路器柜自动化成套柜、10kV 户外开关箱配套 SF6 全绝缘断路器自动化成套柜、10kV 柱上真空断路器自动化成套设备，顺德开关厂中标品类为低压开关柜，中标金额为 12165.05 万元。

#### (9) 天宜上佳 (688033)

公司发布 2023 年半年度报告。2023H1，公司实现营业收入 9.72 亿元，同比增长 141.27%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.32 亿元，同比增长 82.27%；预计实现扣除非经常性损益后的净利润 1.20 亿元，同比增长 72.58%。

#### (10) 甘肃能源 (000791)

公司发布关于 2023 年半年度报告的公告。2023H1，受公司在建风电光伏项目陆续投产发电、原有已发电项目结算电价有所上涨等因素影响，公司所属电站上半年完成发电量 33.61 亿千瓦时，较去年同期增加 2.57 亿千瓦时；实现归属于上市公司股东的净利润 2.43 亿元，较上年同期增加 66.18%。公司完成售电量 33.08 亿千瓦时。其中，参与市场交易电量 10.49 亿千瓦时，占总销售电量的 31.71%，较去年同期增加 2.14 亿千瓦时。市场交易电量同比增加，主要是报告期公司发电量较上年同期增加 2.57 亿千瓦时。

#### (11) 微光股份 (002801)

公司发布关于 2023 年半年度报告的公告。2023H1，公司实现营业收入 650.90 百万元，同比减少 0.39%；实现归母净利润 151.08 亿元，同比降低 0.50%；基本每股收益 0.71 元，同比降低 1.41%。公司主营业务中，冷柜电机、外转子风机、EMC 电机、伺服电机、磷酸铁锂业务分别实现营业收入 163.66、293.87、130.08、40.47、4.97 百万元，占营业收入的比重分别为 25.14%、45.15%、19.98%、6.22%、0.76%。

#### (12) 金卡智能 (300349)

公司发布关于 2023 年半年度报告的公告。2023H1，公司实现营业收入 14.53 亿元，同比增长 16.17%；实现归母净利润 2.07 亿元，同比增长 79.54%；每股收益 0.50 元，同比增长 85.19%。影响净利润的非经常性损益金额为 2,522.69 万元，上年同期为 -2,283.58 万元，主要系公司持有的基金公允价值变动导致。公司依托计量数字化解决方案能力，紧抓数字中国、智慧城市建设、城市燃气管道老化更新的政策机遇，数字燃气和数字水务双轮驱动，促使公司业绩实现新的增长；同时公司不断提升内部管理水平，全面提质增效，助力公司利润的增长。

#### (13) 岱勒新材 (300700)

公司发布关于对外投资暨关联交易的公告。公司拟受让上海重塑能源集团股份有限公司持有的翌上新能源 15% 的股权（对应认缴出资 750 万元，实缴出资 750 万元），转让对价为 825 万元（含税）；同时拟受让上海音税贸易有限公司持有的上海翌上新能源科技有限公司 20% 的股权（对应认缴出资 1,000 万元，实缴出资 0 万元），转让对价为 0 元，对应的实缴出资义务由公司承继。公司本次合计受让的部分股份对应翌上新能源的注册资本人民币 1,750 万元，转让完成后，公司将持有翌上新能源 35% 股权。

公司发布关于对外投资暨关联交易的补充公告。基于公司战略发展规划，为进一步完善产业布局，公司于2023年8月4日召开第四届董事会第七次会议审议通过了《关于对外投资暨关联交易的议案》，同意公司受让上海重塑能源集团股份有限公司持有的上海翠上新能源科技有限公司15%的股权(对应认缴出资750万元，实缴出资750万元)，转让对价为825万元(含税);同时受让上海音税贸易有限公司持有的翠上新能源20%的股权(对应认缴出资1,000万元，实缴出资0万元)，转让对价为0元，对应的实缴出资义务由公司承继。公司本次合计受让的部分股份对应翠上新能源的注册资本人民币1,750万元，转让完成后，公司将持有翠上新能源35%股权。

#### (14)海得控制(002184)

公司发布关于2023年半年度报告的公告。2023H1，公司实现营业收入1520.98百万元，同比增长48.46%；实现归母净利润67.06百万元，同比增长29.73%；基本每股收益0.1906元，同比增长39.63%。其中新能源业务实现营收590.51百万元，毛利率达到20.5%，较去年同期减少5.01pct；智能制造业务实现营收930.47百万元，毛利率15.69%，较去年同期减少1.91pct。

#### (15)北京科锐(002350)

公司发布关于2023年半年度报告的公告。2023H1，公司实现营业收入847.52百万元，同比减少11.25%；实现归母净利润-30.43百万元，同比增长19.15%；每股收益-0.0575元，同比增长17.50%。报告期内，根据公司新能源领域业务规划，公司梳理四大类产品线方案，明确重点产品，满足网内网外和新能源市场需求，积极推进郑州空港科锐生产基地新能源产线建设，以做强、做优主营业务。公司配电及控制设备业务营业收入78.954百万元，同比下降12.67%；新能源业务收入5百万元，同比增长12.08%。

#### (16)北京科锐(002350)

公司发布关于项目中标的提示性公告。根据“南方电网公司2023年配网设备第一批框架招标项目中标结果”公示，公司为10kV油浸式变压器(非晶合金型除外)、10kV组合式变电站(美式)、10kVSCB干式变压器、低压开关柜、10kV预装式变电站(欧式、紧凑型)等产品中标人，本次公司预估中标金额合计约为9,393.30万元。

#### (17)科林电气(603050)

公司发布关于子公司项目中标的公告。在南方电网公司2023年配网设备第一批框架招标项目(招标项目编号:CG2700022001580324)的招标活动中，公司为中标人，公司中标云南省、广东省、贵州省和海南省4个省份的7个品类的标包，合计中标总金额为2.13亿元(含税)。

#### (18)动力源(600405)

公司发布关于2023年半年度业绩快报的公告。2023H1，公司实现营业收入439.82百万元，同比减少23.95%；实现营业利润57.63百万元，归母净利润-59.08百万元，每股收益-0.11元。公司业绩下滑的主要原因系：因通信基础设施建设节奏放缓，导致国内外通信电源收入减少；绿色出行业务受终端客户的招投标推迟的影响，导致同比收入下降；因公司业务战略整合，节能等非战略业务收缩，导致收入同比减少；公司继续优化组织结构，专注于数据通信、绿色出行、新能源等战略发展方向，同时加大海外市场扩展力度，导致期间费用同比有所增加。

## 2.2 行业新闻

### (1) 新能源汽车

8月7日，河南省人民政府办公厅发布关于印发持续扩大消费若干政策措施的通知。通知指出，将购车补贴政策延续至2023年12月底，对在省内新购汽车的消费者按照购车价格的5%给予补贴（最高不超过10000元/台），省、市级财政各补贴一半，具体补贴标准和方式由各地结合实际制定实施。加快充电基础设施建设，鼓励各地通过多种方式降低建设用地成本。对公交、环卫、通勤等公共服务领域专用充电设施及高速公路沿线服务区建设的公用充电设施，按照主要充电设备投资总额的40%给予省级财政补贴；对其他符合要求的公用充电基础设施，按照主要充电设备投资总额的30%给予省级财政补贴。2030年前对实行两部制电价的集中式充换电设施用电免收需量（容量）电费。支持各地结合实际出台新能源汽车停车优惠政策，鼓励免收新能源汽车充电期间机动车停放服务费。支持各地结合实际制定实施汽车下乡、家电下乡促消费专项政策，鼓励大型汽车销售企业、家电销售企业开展联合促销活动，省财政给予适当支持，期限至2023年12月底。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/8BT3KC5Cijtd5vWZBCsPZQ>

8月7日，上海印发《上海市清洁空气行动计划（2023—2025年）》提出，到2025年，燃料电池汽车应用总量力争突破1万辆，个人新增购置车辆中纯电动车辆占比超过50%。2025年底前，全面淘汰国三排放标准的营运柴油货车。研究国四排放标准柴油货车提前报废有关政策。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/8BT3KC5Cijtd5vWZBCsPZQ>

8月8日，山东出台40条政策措施进一步提振扩大消费。从新能源汽车购置税减免、推动新能源汽车下乡、充电基础设施建设、居民充电桩分时电价、增加城市停车位供给、加大汽车消费信贷支持、城市片区综合更新改造、发展保障性租赁住房、支持刚性和改善性住房需求、开展家居家装促销等方面，有效满足居民的汽车、住房消费需求。从促进文化和旅游消费、扩大餐饮和住宿消费、提升健康服务消费、增加养老和托育服务供给等方面，促进居民生活性服务消费提质扩容。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/8BT3KC5Cijtd5vWZBCsPZQ>

8月9日讯，根据《海南省新能源汽车推广中长期行动方案（2023-2030年）》阶段性目标，到2030年，全省将累计推广新能源汽车超150万辆，新能源汽车保有量占比超过45%，总体车桩比在2:1左右，新能源客运车辆新增及更换占比达到100%，清洁能源货运车辆新增及更换占比达到100%，推广成效保持全国领先。除特殊用途外，全省公共服务领域、社会运营领域车辆全面实现清洁能源化，私人用车领域新增和更换新能源汽车占比达100%，全面建成世界新能源汽车体验中心。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/qDWRkKc4lWqqkzl7LBgw1g>

8月10日讯，根据中国充电联盟公布，2023年7月比6月公共充电桩增加6.2万台，7月同比增长40.4%。截至2023年7月，联盟内成员单位总计上报公共充电桩221.1万台，

其中直流充电桩 93.8 万台、交流充电桩 127.3 万台。从 2022 年 8 月到 2023 年 7 月，月均新增公共充电桩约 5.3 万台。

资料来源: [https://mp.weixin.qq.com/s/4FOm6qvIf6Hnq\\_ppw-EqLA](https://mp.weixin.qq.com/s/4FOm6qvIf6Hnq_ppw-EqLA)

近日，中国汽车动力电池产业创新联盟发布 2023 年 7 月动力和储能电池月度数据。7 月，我国新能源汽车市场共计 36 家动力电池企业实现装车配套，较去年同期减少 1 家。排名前 3 家、前 5 家、前 10 家动力电池企业动力电池装车量分别为 26.0GWh、28.6GWh 和 31.3GWh，占总装车量比分别为 80.7%、88.7%和 97.2%。1-7 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 家动力电池企业动力电池装车量分别为 150.0GWh、165.3GWh 和 179.6GWh，占总装车量比分别为 81.4%、89.6%和 97.4%。

资料来源: [2023 年 7 月动力和储能电池月度数据-中国储能网 \(es.cn.com.cn\)](https://www.es.cn.com.cn/)

## (2) 光伏

8 月 7 日，上海市政府发布《上海市清洁空气行动计划》。其中提出，大力发展可再生能源，提升农作物秸秆、园林废弃物等生物质能利用力度。力争到 2025 年，非化石能源占能源消费总量比重达到 20%，光伏装机、风电装机、生物质能装机分别达到 407、262、84 万千瓦。加大市外非化石能源清洁电力引入力度。

资料来源: <https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230808/1324098.shtml>

8 月 8 日，内蒙古兴安盟发改委发布兴安盟“十四五”能源发展规划。规划指出，“十四五”期间规划新增新能源项目总装机 550 万千瓦，到“十四五”末，兴安盟风电装机实现 800 万千瓦、光伏装机 300 万千瓦、水电装机 10 万千瓦、生物质发电装机 15 万千瓦，清洁能源装机占总装机容量达到 70%以上。

资料来源: <https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230809/1324575.shtml>

8 月 10 日，安徽省合肥市工信局发布《关于开展 2022 年度合肥市进一步促进光伏产业高质量发展若干政策支持分布式应用项目补充申报的通知》。本次项目申报针对政策第五条支持分布式应用，项目并网时间须为 2022 年 1 月 1 日至 2023 年 2 月 20 日。其中，对装机容量 100 千瓦及以上的屋顶光伏、光伏建筑一体化项目，给予投资主体不超过 0.2 元/瓦、0.4 元/瓦一次性补贴，同一项目最高不超过 10 万元。对“光伏+5G”“光伏+制氢”“光伏+充电”等“光伏+”创新应用项目，择优给予投资主体不超过 0.2 元/瓦的一次性补贴，同一企业最高不超过 20 万元。

资料来源: [安徽合肥启动分布式光伏补贴申报: BIPV 补 0.4 元/W, 屋顶光伏、“光伏+”项目 0.2 元/W-北极星太阳能光伏网 \(bjx.com.cn\)](https://www.bjx.com.cn/)

8 月 10 日，银川市发展和改革委员会关于公开征求《银川市碳达峰实施方案》(征求意见稿) 意见建议的公告。公告显示，稳步有序发展太阳能。规划发展集中式光伏项目，优先结合生态治理、设施农业、渔业养殖发展农光互补、渔光互补等光伏发电项目。落实

整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点工作，深入实施分布式光伏发电工程，建设一批光伏示范试点（碳中和示范）园区、社区、大楼等，开展碳中和示范工程项目建设。鼓励实施太阳能集热项目，进一步推广太阳能集热、太阳能建筑一体化应用，开发太阳能中温集热制冷采暖成套系统、高温真空集热成套系统。

资料来源：[宁夏银川：规划发展集中式光伏项目-北极星太阳能光伏网 \(bjx.com.cn\)](http://bjx.com.cn)

8月10日，山东发改委发布关于征求《山东省全面推进乡村振兴规划（2023-2027年）》意见的通知。通知指出，强化农村能源保障。巩固提升农村电网，推进新型电力系统建设，满足新增负荷用电以及分布式光伏等并网需求，提高农村供电质量和服务水平。

资料来源：[满足分布式光伏等并网需求！山东乡村振兴规划征求意见稿发布-北极星太阳能光伏网 \(bjx.com.cn\)](http://bjx.com.cn)

近日，尼日利亚政府已经实施了一些激励措施和法律，正在改变该国的光伏发电环境，以鼓励在光伏开发方面的大规模投资。引入上网电价(FiT)和电力采购协议(PPA)是尼日利亚政府主要的激励措施项目之一。尼日利亚政府提供了一些税收优惠和豁免措施，以进一步吸引私营部门参与光伏系统的开发。税收减免、降低光伏产品的进口税，以及对光伏企业的税收减免就是其中的一些措施。这些激励措施通过减轻开发商的财政负担和提高投资回报，鼓励国内外投资者投资大型光伏项目。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/rIf50xzZQtPDkzPbS-C9hQ>

近日，迈为股份研发的低成本硅异质结(SHJ)电池创新技术成果，在世界顶级能源类学术期刊《Nature Energy》上发表。该论文详述了采用低铜含量的 TCO (透明导电氧化物) 薄膜工艺结合铜电镀栅线，制备 25.94% 光电转化效率的 SHJ 电池的方法及原理。

资料来源：[https://mp.weixin.qq.com/s/u01HAieBJhVFiCC-H\\_a7sQ](https://mp.weixin.qq.com/s/u01HAieBJhVFiCC-H_a7sQ)

近日，在第四届埃及绿氢产业圆桌会议上，埃及电力和可再生能源部长 Mohamed Shaker 表示，埃及的风电容量可达 350GW，太阳能电力容量可达 650GW。埃及的目标是至 2030 年，可再生能源占全国电力总需求的 42%，至 2040 年，可再生能源发电量占全国发电总量的 60%。埃及的可再生能源产量占能源总结构的 29.6%，2022 年达到约 10GW 的最高点。

资料来源：[https://mp.weixin.qq.com/s/h-RZnS9cspZ\\_Oeq5cCvLoQ](https://mp.weixin.qq.com/s/h-RZnS9cspZ_Oeq5cCvLoQ)

### (3) 风电

8月7日，上海市人民政府发布《上海市清洁空气行动计划》指出，大力发展可再生能源，力争到 2025 年，非化石能源占能源消费总量比重达到 20%，光伏装机、风电装机、生物质能装机分别达到 407、262、84 万千瓦。加大市外非化石能源清洁电力引入力度。

资料来源：[风电每日报 | 3分钟·纵览风电事！（8月8日）-国际电力网 \(in-en.com\)](http://in-en.com)

8月8日，内蒙古兴安盟发布《“十四五”能源发展规划》。文件指出，加快实施中广核300万千瓦革命老区扶贫风电项目，全力推动后续500万千瓦风电基地建设。“十四五”期间规划新增新能源项目总装机550万千瓦，到“十四五”末，兴安盟风电装机实现800万千瓦、光伏装机300万千瓦。

资料来源：<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230809/1324575.shtml>

8月8日，英国石油公司（bp）正在考虑在爱尔兰海建立两个海上风电场，而不需要政府的任何支持——这标志着该行业的发展首次受到成本上升的阻碍。据悉，bp正在加快为其海上风电扩建融资的计划，因为该公司预计其自身的电力需求将会上升。其承诺增加在石油、天然气和可再生能源方面的支出。

资料来源：[风电每日报 | 3分钟·纵览风电事! \(8月10日\) - 国际风力发电网 \(in-en.com\)](https://www.in-en.com/news/20230810/1324575.shtml)

8月8日上午，1600吨风电安装平台“中天31”正式交付。据了解，该平台是招商工业海门基地自主研发建造，其桩腿材料、主起重机、升降装置等核心设备实现了100%国产化率，解决了核心设备靠进口的难题。

资料来源：[风电每日报 | 3分钟·纵览风电事! \(8月9日\) - 国际风力发电网 \(in-en.com\)](https://www.in-en.com/news/20230809/1324575.shtml)

近日，甘肃省发展和改革委员会发布了《关于报送2024-2025年新能源整体开发方案有关事项的通知》。《通知》指出，请各市州发展改革委(能源局)会同当地电网企业统筹规划，立足土地、风光等资源条件，在2021年三年整体开发方案的基础上，有序衔接既有新能源项目建设指标，结合电力负荷增长、电网接入消纳条件，从服务当地经济社会发展需求出发，认真编制2024-2025年新能源整体开发方案，按照年度明确提出目标任务、建设布局、投产时序、消纳方案和保障措施，其中2024年度以既有风光电指标项目为主，考虑一定的新增项目，2025年度以新增风光电指标为主。

资料来源：<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230807/1323739.shtml>

近日，全球首台16兆瓦超大容量海上风电机组在福建并网发电，标志着我国海上风电大容量机组研发制造及运营能力再上新台阶。

资料来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20230810/1324859.shtml>

#### (4) 储能

8月8日，内蒙古兴安盟发改委发布《兴安盟“十四五”能源发展规划》。规划提出，大力开展源网荷储一体化和多能互补工程建设。充分发挥新能源资源富集优势，围绕负荷鼓励推进储能多元化发展。大力推进电源侧储能项目建设、积极推动电网侧储能合理布局以及支持用户侧储能多元化发展。以市场化的方式，探索集中建设一批电网侧共享储能电站，为电网运行提供调峰、调频、备用、黑启动、需求侧响应等多种服务，促进新能源的大规模消纳。对于“十四五”期间新建的本地消纳新能源发电项目，要求通过自发配置储能或购买储能服务等方式，配置不低于装机容量的10%（2小时）的储能设施。

资料来源: [内蒙古兴安盟: 大力推进电源侧储能项目建设、配置不低于 10%/2h 储能设施-北极星电力新闻网 \(bjx.com.cn\)](#)

8月8日, 山东能监办就《山东电力爬坡辅助服务市场交易规则(征求意见稿)》, 文件提出现阶段, 爬坡辅助服务的供应商包括山东省级电力调度机构直接调度的并网公用发电机组(包括单机容量100MW及以上的发电机组, 暂不包括抽水蓄能电站)、独立储能和独立辅助服务提供者。参与爬坡辅助服务的直调公用发电机组、独立储能和独立辅助服务提供者须按并网管理有关规程规定装设AGC装置, 同时AGC装置性能指标满足调度运行管理规定相关要求。

资料来源: [储能日报·速览【8月10日】-储能产业-国际储能网 \(chu21.com\)](#)

8月8日, 湘赣边最大的独立共享储能电站在湖南省株洲市茶陵县成功并网投运。据了解, 该储能电站由中国能源建设集团投资有限公司中南分公司投资建设, 中车株洲电力机车研究所有限公司为该电站提供全套储能系统集成和升压站设备。项目储能规模100兆瓦/200兆瓦时, 投资额4.5亿元, 项目占地面积18561平方米。该储能电站共配备31套升压变流一体机、62台直流电池预制舱和1套能量管理系统, 同时应用了前沿核心技术, 搭载国产化高性能IGBT芯片。

资料来源: [100MW/200MWh! 湘赣边最大独立共享储能电站并网投运-北极星储能网 \(bjx.com.cn\)](#)

8月9日, 广州市工业和信息化局发布《加快推动新型储能产品及应用高质量发展的若干措施的通知》。提到对“十四五”期间投资10亿元以上的新型储能产业化项目, 在省级对其新增实际固定资产投资额普惠性制造业投资奖励基础上, 市级财政按1:1给予配套扶持。支持储能系统集成规模化量产。支持发展高技术、低能耗、高附加值的储能系统集成产品和技术。

资料来源: [储能日报·速览【8月10日】-储能产业-国际储能网 \(chu21.com\)](#)

8月9日, 广东佛山市工信局发布《佛山市促进新型储能应用扶持办法(征求意见稿)》。拟对新建成并网运营且装机规模1兆瓦以上的工商业侧电化学储能项目, 按照储能装机容量给予项目业主最高100元/kWh的事后奖补, 单个项目奖补金额不超过50万元。

资料来源: [佛山储能扶持办法: 工商业奖补100元/kWh, 示范应用最高300万元! -北极星储能网 \(bjx.com.cn\)](#)

近日, 西班牙政府将为独立储能、热储能和可逆抽水蓄能项目拨款2.8亿欧元(3.1亿美元), 项目将于2026年上线。补助金将涵盖项目成本的40-65%, 具体取决于申请公司的规模和项目所使用的技术, 项目可以是独立储能、热储能或抽水蓄能, 也可以是新的或现有的水力发电, 而大学和研究中心则可以获得全部项目成本的补助金。

资料来源: [储能日报·速览【8月10日】-储能产业-国际储能网 \(chu21.com\)](#)

近日，中国汽车动力电池产业创新联盟发布 2023 年 7 月动力和储能电池月度数据，我国储能电池销量共计 4.3GWh，其中磷酸铁锂电池销量 4.3GWh。1-7 月，我国储能电池累计销量达 35.5GWh。其中磷酸铁锂电池累计销量 35.2GWh。7 月，我国储能电池出口共计 1.0GWh。其中磷酸铁锂电池出口 1.0GWh。1-7 月，我国储能电池累计出口达 7.3GWh，其中磷酸铁锂电池累计出口 7.3GWh。

资料来源：[2023 年 7 月动力和储能电池月度数据-中国储能网 \(escn.com.cn\)](https://escn.com.cn)

### (5) 氢能

8 月 7 日，上海市人民政府发布《上海市清洁空气行动计划（2023-2025 年）》。在氢能领域《计划》提出，加快公共领域车辆电动化，鼓励私有乘用车电动化，持续推进纯电动、氢燃料电池重型货运车辆的示范试点及推广应用。到 2025 年，燃料电池汽车应用总量力争突破 1 万辆，个人新增购置车辆中纯电动车辆占比超过 50%。

资料来源：[氢能每日报，纵览氢能天下事【2023 年 8 月 10 日】-氢能政策--国际氢能网 \(in-en.com\)](https://in-en.com)

8 月 8 日，浙江浙能航天氢能技术有限公司完全自主研发的轻量化高压液氢汽化器在航天 101 所一次性通过液氢试验，工作压力达到 88MPa，汽化器无变形无泄漏，流量、工作压力、出口温度、换热量等核心参数均达到预期目标。本次试验是国内首次进行的 90MPa 级液氢汽化器真实介质试验，试验的圆满成功标志着我国在 90MPa 压力等级、液氢温区空温式汽化器领域取得重大突破。

资料来源：[里程碑！国内首个 90MPa 级轻量化液氢汽化器通过液氢试验-北极星氢能网 \(bjx.com.cn\)](https://bjx.com.cn)

8 月 8 日，国家标准委与国家发展改革委、工业和信息化部、生态环境部、应急管理部、国家能源局等部门联合印发《氢能产业标准体系建设指南（2023 版）》。这是国家层面首个氢能全产业链标准体系建设指南。文件指出，到 2025 年，支撑氢能制、储、输、用全链条发展的标准体系基本建立，制修订 30 项以上氢能国家标准和行业标准。重点加快制修订氢品质检测、氢安全、可再生能源水电解制氢、高压储氢容器、车载储氢气瓶、氢液化装备、液氢容器、氢能管道、加氢站、加注协议、燃料电池、燃料电池汽车等方面的标准，打通氢能产业链上下游关键环节。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/8BT3KC5Cijtd5vWZBCsPZO>

8 月 9 日，韩国 SNE Research 发布数据显示，今年 1 至 6 月，全球氢燃料电池汽车销量为 8290 辆，同比减少 11.6%。按制造商来看，现代汽车售出 3198 辆，同比减少 41.5%，市占率从去年同期的 58.3% 下降至 38.6%，但仍位居全球第一。丰田售出 2328 辆，同比增长 1.7%，与现代汽车的市占率差距缩小至 10.5 个百分点。

资料来源：[氢能每日报，纵览氢能天下事【2023 年 8 月 10 日】-氢能政策--国际氢能网 \(in-en.com\)](https://in-en.com)

8月9日，氢能高速及零碳服务区关键技术集成与示范加氢站 EPC 开标。据悉该项目位于青银高速济南东服务区南区，加氢能力为 500kg/12h，加氢压力 35MPa，建站等级为三级站。目前开标结果显示最低报价为山东一通工程和鸿华建筑安装工程联合体，预期中标价 135.07 万元。

资料来源：[最低 1350 万元！“氢进万家”高速及零碳服务区加氢站开标！-北极星氢能网 \(bjx.com.cn\)](http://bjx.com.cn)

8月6日，SKInnovation 旗下子公司 SK 能源在仁川 NetruckHouse 开设了大型氢能巴士和卡车充氢站，这是继今年 4 月在蔚山开设第一个充氢站之后，韩国开设的第二个充氢站。据悉，仁川加氢站加氢速度达到 120 公斤/小时，每天可为 60 辆重型卡车充电，每小时可为 24 辆氢能乘用车充电；而蔚山的加氢站每天可以为 40 辆重型卡车充电，每小时可以为 16 辆氢动力乘用车充电。

资料来源：[韩国 SK 开设国内第二座加氢站 推进氢能业务-北极星氢能网 \(bjx.com.cn\)](http://bjx.com.cn)

近日，内蒙巴彦淖尔市发展和改革委员会发布了《巴彦淖尔市碳达峰实施方案》，在氢能方面指出：重点满足非电能源绿色发展重要需求，发展可再生能源制氢。围绕制氢和用氢环节，着力推动制氢、储（运）氢、加氢等相关装备产业发展，打通“制储运用”产业链。开展清洁能源替代行动，积极推动氢能在交通、冶金、化工、电力等领域推广应用，鼓励支持燃料电池汽车和加氢站一体化建设及运营商业模式，开展氢/油、氢/气、氢/电合建模式试点建设。到 2030 年，氢能产业初具规模。

资料来源：[氢能每日报，纵览氢能天下事【2023 年 8 月 10 日】-氢能政策--国际氢能网 \(in-cn.com\)](http://in-cn.com)

## （6）电力

8月7日，天津市住房城乡建设委市发展改革委关于印发《天津市“十四五”城市基础设施建设实施方案》的通知指出，稳定本地电力供应，提高外受电能力。推动实施大港电厂关停替代项目等电源建设，到 2025 年，本地电力装机规模达到 2600 万千瓦左右。推动“外电入津”新增特高压第三通道建设，构建“三通道两落点”受电格局，外受电能力力争达到 1000 万千瓦。

资料来源：[电力每日要闻（2023 年 8 月 9 日）-北极星火力发电网 \(bjx.com.cn\)](http://bjx.com.cn)

8月8日，长江干流乌东德、白鹤滩、溪洛渡、向家坝、三峡、葛洲坝六座梯级电站单日发电量超 10 亿千瓦时，相当于节约标准煤约 30 万吨，减排二氧化碳约 80 万吨，可满足约 105 万人一年用电需求，这也是 2023 年梯级电站单日发电量首次突破 10 亿千瓦时大关。

资料来源：[电力每日要闻（2023 年 8 月 10 日）-北极星火力发电网 \(bjx.com.cn\)](http://bjx.com.cn)

8月8日，国家电网哈密送重庆±800 千伏特高压直流输电工程开工建设，这是我国今年第四条特高压直流工程。该工程是我国首批“沙戈荒”大型风电光伏基地外送工程之一，

配套风电、光伏、光热等新能源 1020 万千瓦，支撑性煤电 400 万千瓦，其中新能源的电量占比超过 50%。

资料来源: [光伏每日报, 众览光伏天下事! 【2023 年 8 月 10 日】-国际太阳能光伏网 \(in-cn.com\)](#)

8 月 9 日, 南方电网储能股份有限公司与云南省昆明市宜良县人民政府、中铁建发展集团有限公司共同签订《合作推进昆明宜良抽水蓄能电站项目开发建设框架协议》。该项目位于昆明市宜良县狗街镇境内初拟规划装机 120 万千瓦。为加快推进宜良抽水蓄能项目落地实施, 三方本着平等互利原则, 经友好协商达成本协议。

资料来源: [电力每日要闻 \(2023 年 8 月 11 日\) -北极星火力发电网 \(bjx.com.cn\)](#)

8 月 9 日, 海南 500 千伏主网架工程启动会在海口召开, 标志着海南 500 千伏数字电网建设正式拉开序幕。为保障海南省核电与海上风电送出和消纳, 南方电网公司投资约 52 亿元, 建设海南 500 千伏环网工程, 项目于 2023 年初完成备案, 并纳入国家“十四五”电力发展规划和海南自贸港重大项目, 预计 2025 年建成投产。预计到 2030 年, 海南将累计建成 500 千伏变电站 7 座, 形成环岛 500 千伏“日”字形环网。

资料来源: [能抗台风、全国首个! 海南打造全国首个 500 千伏省域数字电网-北极星输配电网 \(bjx.com.cn\)](#)

近日, 四川雅砻江两河口混合式抽水蓄能电站可行性研究报告通过审查。该电站是全球最大的混合式抽水蓄能项目, 位于四川省甘孜州雅江县, 装机容量 120 万千瓦, 加上已建成的两河口水电站 300 万千瓦装机作为常规机组, 总装机达 420 万千瓦。

资料来源: [电力每日要闻 \(2023 年 8 月 9 日\) -北极星火力发电网 \(bjx.com.cn\)](#)

近日, 青海省能源局和水电水利规划设计总院联合编写的《青海省清洁能源发展报告 2022》发布。青海省清洁能源装机规模突破 4000 万千瓦, 占比突破 91%。截至 2022 年底, 青海省各类电源总装机容量 4468 万千瓦, 同比增长 8.6%。煤电装机容量 392 万千瓦, 占全部电力装机容量的 8.8%;清洁能源发电装机容量达 4076 万千瓦, 占比达 91.2%。其中, 水电装机容量 1261 万千瓦, 占比 28.2%;风电装机容量 972 万千瓦, 占比 21.8%;太阳能发电装机容量 1842 万千瓦, 占比 41.2%, 生物质发电装机容量 0.8 万千瓦, 占比 0.02%。

资料来源: [《青海省清洁能源发展报告 2022》发布! -北极星太阳能光伏网 \(bjx.com.cn\)](#)

### 3 行业跟踪

#### 3.1 新能源汽车产业链

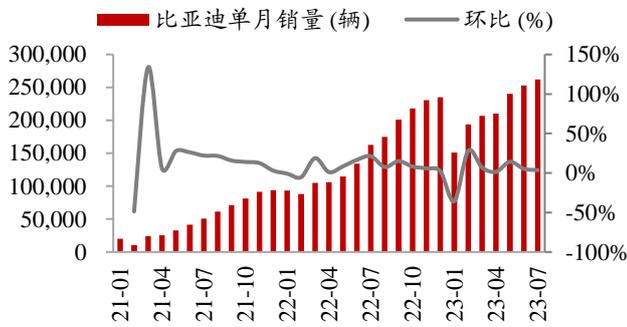
##### 3.1.1 新能源汽车销量

十家车企合计环比+6.1%，理想、极氪环比显著提升。7月国内10家新能源车企交付量已出炉，十家车企合计销量41.26万辆，同比增长58.9%，环比增长6.1%。比亚迪/广汽埃安/理想/蔚来/哪吒/小鹏/极氪/零跑/岚图分别为26.2/4.5/3.4/2.0/1.0/1.1/1.2/1.4/0.3万辆，同比变化61.3%/79.9%/227.5%/103.6%/-28.5%/-4.5%/139.7%/19.0%/90.3%，其中理想、极氪销量同比显著提升。环比变化3.6%/0.1%/4.8%/91.1%/-17.3%/27.7%/13.4%/8.5%/13.5%。

**比亚迪：纯电混动高增维持，销量持续领跑。**比亚迪7月销售26.22万辆新能源汽车（同比增长+61.3%）；分类型来看：纯电13.48万辆（累计同比+85.80%），DM-i/p混动12.63万辆（累计同比+91.40%），纯电混动销量均保持高增，加速传统燃油车替代；分品牌来看，腾势品牌实现销售1.1万辆，王朝|海洋贡献核心力量，合并销售25.00万辆（同比+54.1%）；7月乘用车出口1.82万辆。

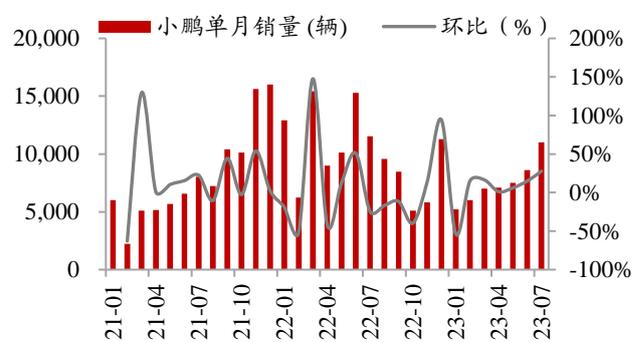
**7月市场需求淡季不淡，新产品上市带来市场增量。**伴随大量新车型相继上市，价格促销力度不断加大，此外商务部、工信部、发改委全面推动汽车消费，7月消费者的购买热情持续释放。全年来看，在各地方区域性政策支撑+消费者信心回温加持下，电车市场持续复苏在望。

图 1：比亚迪新能源汽车单月销量及环比(单位：辆，%)



资料来源：比亚迪公告，浙商证券研究所

图 2：小鹏汽车的单月销量及环比(单位：辆，%)



资料来源：小鹏汽车官网，浙商证券研究所

图 3：理想汽车的单月销量及环比(单位：辆，%)



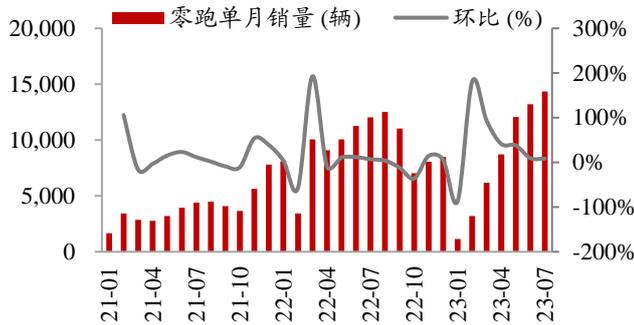
资料来源：理想汽车官网，浙商证券研究所

图 4：蔚来汽车的单月销量及环比(单位：辆，%)



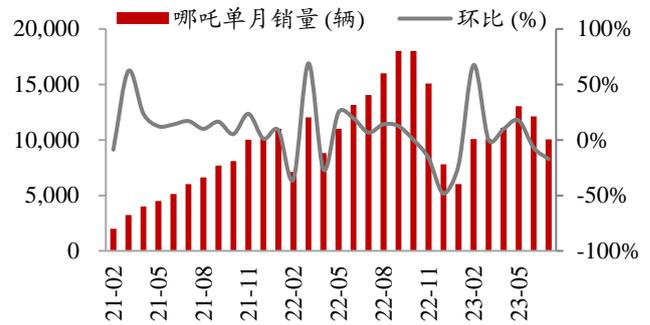
资料来源：蔚来汽车官网，浙商证券研究所

图 5: 零跑汽车的单月销量及环比(单位: 辆, %)



资料来源: 零跑汽车官网, 浙商证券研究所

图 6: 哪吒汽车的单月销量及环比(单位: 辆, %)



资料来源: 哪吒汽车官网, 浙商证券研究所

图 7: 极氪汽车的单月销量及环比(单位: 辆, %)



资料来源: 极氪汽车官网, 浙商证券研究所

图 8: 广汽埃安的单月销量及环比(单位: 辆, %)



资料来源: 广汽埃安汽车官网, 浙商证券研究所

图 9: AITO 问界的单月销量及环比(单位: 辆, %)



资料来源: AITO 问界官网, 浙商证券研究所

图 10: 岚图汽车的单月销量及环比(单位: 辆, %)



资料来源: 岚图汽车官网, 浙商证券研究所

**6月欧洲电车市场逐步复苏, 整体销量呈扩大趋势。**2023年6月欧洲八国汽车注册量约为97.7万辆, 同比+17.8%, 环比+13.7%, 其中电动车注册量约为23.00万, 同比+29.5%, 环比+31.7%, 渗透率达23.5%, 渗透率同比上升2.13个百分点, 环比上升1.94个百分点, 随着供应链复苏, 6月份欧洲主要国家汽车销量环比均较大幅度提升, 部分国家新能源汽车进入高渗透率阶段。

**多国电车销量环比高增, 长期电气化替代势不可挡。**2月欧盟达成《2035年欧洲新售燃油轿车和小货车零排放协议》, 欧洲预计将在2035年停售新的燃油轿车和小货车。欧洲

各国新能源车渗透率有望持续上升。6月，除德国和意大利有小幅下降外，各国渗透率均有不同程度提升。从排名来看，挪威/瑞典渗透率分别为90.9%/59.2%，渗透率位列前两名，德国、法国、英国、瑞士渗透率均位于20%-30%区间，西班牙渗透率略升至11.0%，意大利渗透率仍在10%以下；看好长期电气化空间。

**国内锂电龙头加速出海，充分受益欧洲市场高景气。**伴随欧洲汽车工业复苏，电车市场有望重回高速增长通道，目前国内宁德时代、亿纬锂能、蜂巢能源、远景动力、国轩高科、中创新航、孚能科技、鼎胜新材等锂电龙头企业正加速出海，我国锂电产业链制造能力引领全球，伴随海外工厂建设快速推进，具备出海能力的龙头将充分受益欧洲市场高速增长，增长全球市占率。

**表 2：2023 年 6 月欧洲八国电动车注册量(单位：辆，%)**

| 当月注册量       | 欧洲八国             | 1.德国           | 2.法国           | 3.英国           | 4.挪威          | 5.瑞士          | 6.瑞典          | 7.意大利         | 8.西班牙         |
|-------------|------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>BEV</b>  | <b>159821</b>    | <b>52988</b>   | <b>33343</b>   | <b>31700</b>   | <b>12801</b>  | <b>5226</b>   | <b>10956</b>  | <b>6159</b>   | <b>6648</b>   |
| 占比          | 69.5%            | 76.9%          | 65.0%          | 71.3%          | 90.4%         | 69.4%         | 65.4%         | 45.0%         | 50.5%         |
| 同比          | 44.0%            | 64.4%          | 52.3%          | 39.4%          | 9.2%          | 17.5%         | 33.3%         | -0.5%         | 87.1%         |
| 环比          | 24.8%            | 24.0%          | 46.6%          | 29.3%          | 18.8%         | 21.2%         | -6.0%         | -0.9%         | 30.8%         |
| <b>PHEV</b> | <b>70,182</b>    | <b>15,930</b>  | <b>17,969</b>  | <b>12,770</b>  | <b>1,354</b>  | <b>2,302</b>  | <b>5,798</b>  | <b>7,539</b>  | <b>6,520</b>  |
| 占比          | 30.5%            | 23.1%          | 35.0%          | 28.7%          | 9.6%          | 30.6%         | 34.6%         | 55.0%         | 49.5%         |
| 同比          | 5.4%             | -39.2%         | 50.2%          | 65.5%          | -18.9%        | 49.9%         | -5.5%         | 6.6%          | 51.8%         |
| 环比          | 21.9%            | 15.2%          | 40.0%          | 41.5%          | 24.0%         | 36.8%         | -3.0%         | 6.8%          | 7.5%          |
| <b>合计</b>   | <b>230,003</b>   | <b>68,918</b>  | <b>51,312</b>  | <b>44,470</b>  | <b>14,155</b> | <b>7,528</b>  | <b>16,754</b> | <b>13,698</b> | <b>13,168</b> |
| 同比          | 29.5%            | 17.9%          | 51.5%          | 46.0%          | 5.7%          | 25.8%         | 16.8%         | 3.3%          | 67.8%         |
| 环比          | 23.9%            | 21.9%          | 44.3%          | 32.6%          | 19.3%         | 25.6%         | -5.0%         | 3.2%          | 18.1%         |
| <b>渗透率</b>  | <b>23.5%</b>     | <b>24.6%</b>   | <b>26.9%</b>   | <b>25.1%</b>   | <b>90.9%</b>  | <b>29.9%</b>  | <b>59.2%</b>  | <b>9.7%</b>   | <b>11.0%</b>  |
| 同比(pcts)    | 2.13             | -1.42          | 7.09           | 3.48           | 1.07          | 1.74          | 4.23          | -0.58         | 3.36          |
| 环比(pcts)    | 1.94             | 1.70           | 2.45           | 1.99           | 2.01          | 2.06          | -2.65         | 0.97          | 0.00          |
| <b>当年累计</b> | <b>欧洲八国</b>      | <b>1.德国</b>    | <b>2.法国</b>    | <b>3.英国</b>    | <b>4.挪威</b>   | <b>5.瑞士</b>   | <b>6.瑞典</b>   | <b>7.意大利</b>  | <b>8.西班牙</b>  |
| <b>BEV</b>  | <b>703,086</b>   | <b>220,189</b> | <b>138,077</b> | <b>152,965</b> | <b>55,276</b> | <b>23,164</b> | <b>52,445</b> | <b>32,819</b> | <b>28,151</b> |
| 占比          | 67.7%            | 73.6%          | 63.8%          | 71.1%          | 92.2%         | 69.1%         | 64.3%         | 45.2%         | 46.9%         |
| 同比          | 32.8%            | 31.6%          | 47.9%          | 32.7%          | 2.0%          | 28.7%         | 32.0%         | 30.9%         | 68.3%         |
| <b>PHEV</b> | <b>335,215</b>   | <b>79,092</b>  | <b>78,196</b>  | <b>62,155</b>  | <b>4,689</b>  | <b>10,378</b> | <b>29,104</b> | <b>39,738</b> | <b>31,863</b> |
| 占比          | 32.3%            | 26.4%          | 36.2%          | 28.9%          | 7.8%          | 30.9%         | 35.7%         | 54.8%         | 53.1%         |
| 同比          | -8.2%            | -43.0%         | 24.5%          | 21.2%          | -26.3%        | 10.2%         | -17.0%        | 7.1%          | 32.3%         |
| <b>合计</b>   | <b>1,038,301</b> | <b>299,281</b> | <b>216,273</b> | <b>215,120</b> | <b>59,965</b> | <b>33,542</b> | <b>81,549</b> | <b>72,557</b> | <b>60,014</b> |
| 同比          | 16.1%            | -2.3%          | 38.5%          | 29.2%          | -1.0%         | 22.4%         | 9.0%          | 16.7%         | 47.0%         |
| <b>渗透率</b>  | <b>20.9%</b>     | <b>21.4%</b>   | <b>24.3%</b>   | <b>22.7%</b>   | <b>90.1%</b>  | <b>27.1%</b>  | <b>58.0%</b>  | <b>8.8%</b>   | <b>10.5%</b>  |
| 同比(pcts)    | 0.17             | -3.31          | 4.08           | 1.89           | 1.73          | 2.09          | 6.09          | -0.13         | 2.02          |
| 环比(pcts)    | 0.64             | 0.80           | 0.70           | 0.56           | 0.25          | 0.70          | 0.32          | 0.18          | 0.13          |

资料来源：各国家政府官网，浙商证券研究所

### 3.1.2 电池装机与产量

**产量方面：**2023年7月，我国动力电池产量共计61.0GWh，同比增长28.9%，环比增长1.5%。其中三元电池产量20.4GWh，占总产量33.4%，同比增长17.2%，环比增长15.2%；磷酸铁锂电池产量40.5GWh，占总产量66.4%，同比增长35.6%，环比下降4.1%。

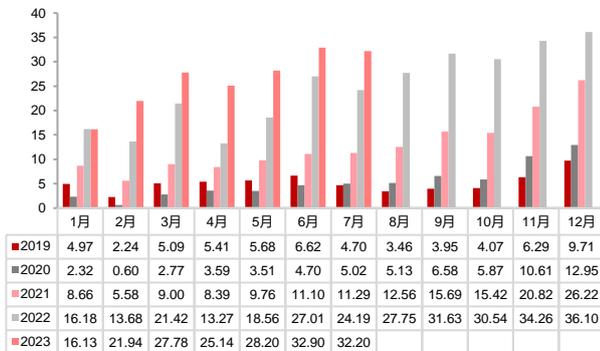
**装车量方面：**2023年7月，我国动力电池装车量 32.2GWh，同比增长 33.3%，环比下降 2.0%。其中三元电池装车量 10.6GWh，占总装车量 32.8%，同比增长 7.4%，环比增长 4.8%；磷酸铁锂电池装车量 21.7GWh，占总装车量 67.2%，同比增长 51.1%，环比下降 4.7%。

**出口方面：**2023年7月，我国动力电池企业电池出口共计 11.2GWh。其中三元电池出口 7.2GWh，占总出口 64.7%；磷酸铁锂电池出口 3.9GWh，占总出口 34.8%。

**集中度方面：**2023年7月，我国新能源汽车市场共计 36 家动力电池企业实现装车配套，较去年同期减少 1 家。排名前 3 家、前 5 家、前 10 家动力电池企业动力电池装车量分别为 26.0GWh、28.6GWh 和 31.3GWh，占总装车量比分别为 80.7%、88.7%和 97.2%。

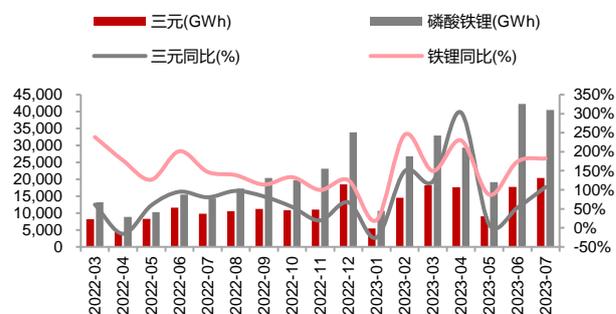
**分企业来看：**瑞浦兰钧环比增长 78.57%，显著高于行业。

图 11：我国动力电池月度装车量(单位：GWh)



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，浙商证券研究所

图 12：不同电池类型动力电池装机量及同比(单位：GWh，%)



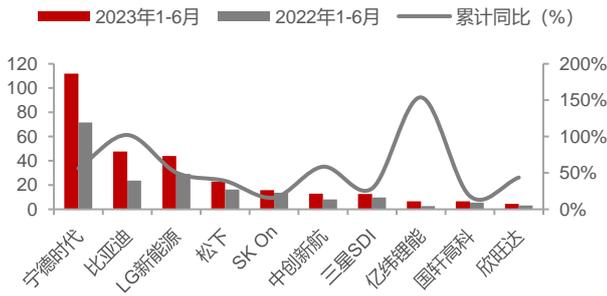
资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，浙商证券研究所

**6 月全球装机环比+21.3%，中美欧新能车销售景气。**2023 年 6 月单月全球装机 66.7GWh，同比增长 43.1%，环比增加 21.3%，主要系 2023 年 6 月份全球市场需求回暖，6 月欧洲七国新能源汽车销量实现 22.1 万辆，同比增长 29%，环比增长 24%，美国新能源车销量 13.1 万辆，同比增长 56%，环比增长 9%，国内新能源乘用车销量为 80.6 万辆，同比增长 35.2%，环比增长 12%；2023 年 6 月动力电池 CR3/CR5/CR8/CR10 分别为 69.7%/80.5%/90.6%/94.0%，同比变化+3.2/+3.7/+2.6/+3.4 个百分点，一线集中度持续上升。中长期来看，根据 Clean Technica 数据，全球电车渗透率约 14%，看好长坡厚雪的电车产业链。

**宁德时代稳居第一宝座，其余四家中国企业略有变动。**6 月装机排名方面，宁德时代装机量 25.8GWh，同比高增 45.8%，市占率高居 38.8%，主要系配套车型为国内主要乘用车电动车型放量迅速，如 Tesla Model3/Y、上汽名爵 ZS、上汽名爵 4、广州汽车 Aion Y、蔚来 ET5 等，此外宁德在海外市场发展迅速，在欧洲和北美的增长较去年同期增长近两倍。

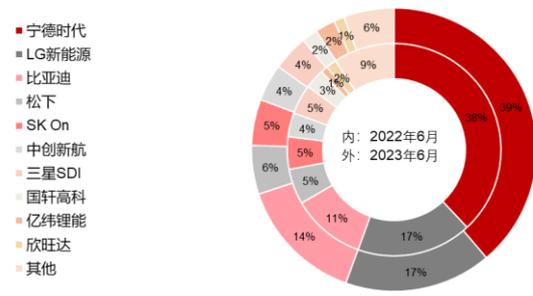
**海外 LG 表现亮眼，国内电池企业全球竞争力稳固。**2023 年 6 月全球前十中 6 家中国企业合计装机同比增长 53.3%，国内 6 家合计装机份额达 62.5%，环比下降 0.6 个百分点，4 家海外企业装机总量同比增长 40%，4 家海外合计装机份额 31.2%，环比上升 1.3 个百分点，主要系 LG 新能源受 Model 3/Y，大众 ID 3/4、福特野马 Mach-E 等全球畅销车型拉动，环比增长迅速。伴随国内电池产业链企业出海加速，全球竞争力有望进一步强化。

图 13: 2022/2023 年 1-6 月全球前十装机及同比 (单位: GWh, %)



资料来源: SNE, 浙商证券研究所

图 14: 2022-2023 年 6 月全球装机份额 (单位: %)



资料来源: SNE, 浙商证券研究所

### 3.1.3 产业链价格

**碳酸锂价格加速下降, 期货价格小幅下行。**供应端, 碳酸锂供应维持增量, 现货流通货源较为充足。需求端来看, 由于现货价格的持续下行, 下游采买偏谨慎, 并未见大批量补库。本周广期所碳酸锂主力合约价格 22.88 万元/吨 (-0.01%), 电碳价格 24.40 万元/吨 (-7.0%), 氢氧化锂价格 22.75 万元/吨 (-7.5%)。

**成本支撑不足及供需影响下, 钴价继续下跌。**供给端, 7 月部分四钴企业由于前期订单较好开工率较高, 预期 8 月开工率有所下行。需求面, 7、8 月份为消费电子传统淡季, 叠加下跌行情下游以保供为主, 部分钴酸锂企业刚需采购, 压价意愿较强。本周四氧化三钴价格 16.6 万元/吨 (-4.6%), 电解钴价格 27.0 万元/吨 (-3.9%)。

**主材价格多数下行, 电芯价格随之调整。**由于金属价格和石油焦价格下行, 产业链多数材料价格继续下行, 本周六氟价格 12.85 万元/吨 (-3.0%), 三元 811 价格 24.55 万元/吨 (-3.2%), 铁锂电芯价格 0.58 元/wh (-1.7%), 三元电芯价格 0.64 元/wh (-4.5%)。

表 3: 新能源汽车产业链价格(单位: 万元/吨, 元/平方米, 元/Wh)

| 板块  | 规格            | 单位   | 06-09 | 06-16 | 06-23 | 06-30 | 07-07 | 07-14 | 07-21 | 07-28 | 08-04 | 08-11 | 本周变动  |
|-----|---------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 钴   | 硫酸钴 ≥ 20.5%   | 万元/吨 | 3.85  | 3.98  | 4.03  | 4.18  | 4.38  | 4.63  | 4.35  | 4.25  | 4.05  | 3.88  | -0.18 |
|     | 四氧化三钴 ≥ 72.8% | 万元/吨 | 15.50 | 15.95 | 16.15 | 16.75 | 17.75 | 18.15 | 18.30 | 17.75 | 17.40 | 16.60 | -0.80 |
|     | 电解钴 ≥ 99.8%   | 万元/吨 | 26.20 | 27.50 | 27.45 | 29.30 | 30.25 | 30.45 | 29.20 | 29.00 | 28.10 | 27.00 | -1.10 |
| 锂   | 碳酸锂(电池级)      | 万元/吨 | 31.30 | 31.40 | 31.30 | 30.70 | 30.75 | 30.35 | 28.80 | 27.85 | 26.25 | 24.40 | -1.85 |
|     | 氢氧化锂(电池级粗颗粒)  | 万元/吨 | 29.50 | 30.25 | 30.25 | 29.40 | 28.60 | 28.00 | 26.95 | 26.10 | 24.60 | 22.75 | -1.85 |
| 镍   | 硫酸镍(电池级)      | 万元/吨 | 3.33  | 3.36  | 3.37  | 3.38  | 3.38  | 3.39  | 3.37  | 3.29  | 3.24  | 3.15  | -0.09 |
| 前驱体 | 523(单晶/动力型)   | 万元/吨 | 8.30  | 8.30  | 8.30  | 8.35  | 8.45  | 8.60  | 8.55  | 8.50  | 8.30  | 8.20  | -0.10 |
|     | 622(多晶/消费型)   | 万元/吨 | 9.74  | 9.79  | 9.79  | 9.79  | 9.89  | 10.04 | 9.99  | 9.95  | 9.78  | 9.68  | -0.10 |
|     | 811(多晶/动力型)   | 万元/吨 | 10.71 | 10.71 | 10.71 | 10.71 | 10.75 | 10.75 | 10.70 | 10.65 | 10.53 | 10.43 | -0.10 |
|     | 磷酸铁           | 万元/吨 | 1.22  | 1.22  | 1.22  | 1.22  | 1.22  | 1.22  | 1.22  | 1.22  | 1.22  | 1.22  | 0.00  |

|       |                |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
|-------|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 正极材料  | 三元 523(多晶/消费型) | 万元/吨  | 23.60 | 23.60 | 23.60 | 23.00 | 23.00 | 22.50 | 21.75 | 21.20 | 20.25 | 19.40 | -0.85 |
|       | 三元 622(多晶/消费型) | 万元/吨  | 25.10 | 25.10 | 25.10 | 24.85 | 24.85 | 24.45 | 23.70 | 23.15 | 22.20 | 21.35 | -0.85 |
|       | 三元 811(多晶/动力型) | 万元/吨  | 28.15 | 28.15 | 28.15 | 27.90 | 27.75 | 27.25 | 26.90 | 26.30 | 25.35 | 24.55 | -0.80 |
|       | 磷酸铁锂(动力型)      | 万元/吨  | 9.75  | 9.75  | 9.75  | 9.75  | 9.75  | 9.75  | 9.60  | 9.50  | 9.25  | 8.95  | -0.30 |
|       | 磷酸铁锂(储能型)      | 万元/吨  | 9.05  | 9.05  | 9.05  | 9.05  | 9.05  | 9.05  | 8.95  | 8.85  | 8.60  | 8.25  | -0.35 |
|       | 钴酸锂(60%/4.35V) | 万元/吨  | 29.50 | 30.00 | 30.00 | 29.00 | 29.25 | 29.75 | 29.75 | 29.40 | 28.75 | 28.15 | -0.60 |
| 负极材料  | 人造石墨(高端)       | 万元/吨  | 6.29  | 6.29  | 6.29  | 6.29  | 6.29  | 6.29  | 6.29  | 6.29  | 6.29  | 6.29  | 0.00  |
|       | 人造石墨(中端)       | 万元/吨  | 4.00  | 4.00  | 4.00  | 4.00  | 4.00  | 4.00  | 4.00  | 4.00  | 4.00  | 4.00  | 0.00  |
|       | 天然石墨(高端)       | 万元/吨  | 5.68  | 5.68  | 5.68  | 5.68  | 5.68  | 5.64  | 5.59  | 5.55  | 5.55  | 5.55  | 0.00  |
|       | 天然石墨(中端)       | 万元/吨  | 3.93  | 3.93  | 3.93  | 3.93  | 3.93  | 3.88  | 3.80  | 3.75  | 3.73  | 3.73  | 0.00  |
|       | 负极石墨化          | 万元/吨  | -     | -     | 1.02  | 1.02  | 1.02  | 1.02  | 1.02  | 1.02  | 1.02  | 1.02  | 1.02  |
| 电解液   | 六氟磷酸锂          | 万元/吨  | 16.00 | 16.15 | 16.15 | 15.85 | 15.40 | 15.00 | 14.55 | 13.80 | 13.25 | 12.85 | -0.40 |
|       | 三元动力           | 万元/吨  | 5.38  | 5.38  | 5.38  | 5.38  | 5.38  | 5.38  | 5.38  | 5.18  | 4.45  | 4.00  | -0.45 |
|       | 磷酸铁锂           | 万元/吨  | 3.53  | 3.53  | 3.53  | 3.53  | 3.53  | 3.53  | 3.53  | 3.50  | 3.25  | 3.05  | -0.20 |
|       | 钴酸锂            | 万元/吨  | 6.33  | 6.33  | 6.33  | 6.33  | 6.33  | 6.33  | 6.33  | 5.99  | 5.45  | 5.25  | -0.20 |
|       | 锰酸锂            | 万元/吨  | 3.18  | 3.18  | 3.18  | 3.18  | 3.18  | 3.18  | 3.18  | 3.16  | 3.05  | 2.95  | -0.10 |
| 隔膜    | 湿法/5μm         | 元/平方米 | 2.75  | 2.75  | 2.75  | 2.75  | 2.75  | 2.75  | 2.75  | 2.75  | 2.75  | 2.75  | 0.00  |
|       | 湿法/7μm         | 元/平方米 | 1.75  | 1.75  | 1.75  | 1.75  | 1.75  | 1.75  | 1.75  | 1.75  | 1.75  | 1.75  | 0.00  |
|       | 湿法/9μm         | 元/平方米 | 1.20  | 1.20  | 1.20  | 1.20  | 1.20  | 1.20  | 1.20  | 1.20  | 1.20  | 1.20  | 0.00  |
|       | 干法/16μm        | 元/平方米 | 0.73  | 0.73  | 0.73  | 0.73  | 0.73  | 0.73  | 0.73  | 0.73  | 0.73  | 0.73  | 0.00  |
| 铜箔加工费 | 6μm/电池级        | 万元/吨  | 2.65  | 2.65  | 2.65  | 2.35  | 2.35  | 2.35  | 2.25  | 2.25  | 2.25  | 2.25  | 0.00  |
|       | 8μm/电池级        | 万元/吨  | 2.40  | 2.40  | 2.40  | 2.20  | 2.20  | 2.20  | 2.10  | 2.10  | 2.10  | 2.10  | 0.00  |
| 铝箔加工费 | 12μm/双面光       | 万元/吨  | 1.80  | 1.80  | 1.80  | 1.80  | 1.80  | 1.80  | 1.80  | 1.70  | 1.70  | 1.70  | 0.00  |
|       | 13μm/双面光       | 万元/吨  | 1.70  | 1.70  | 1.70  | 1.70  | 1.70  | 1.70  | 1.70  | 1.60  | 1.60  | 1.60  | 0.00  |
| 电芯    | 三元 523(方形/动力)  | 元/Wh  | 0.73  | 0.73  | 0.73  | 0.73  | 0.73  | 0.73  | 0.73  | 0.70  | 0.67  | 0.64  | -0.03 |
|       | 磷酸铁锂(方形/动力)    | 元/Wh  | 0.65  | 0.65  | 0.65  | 0.65  | 0.65  | 0.65  | 0.65  | 0.63  | 0.59  | 0.58  | -0.01 |

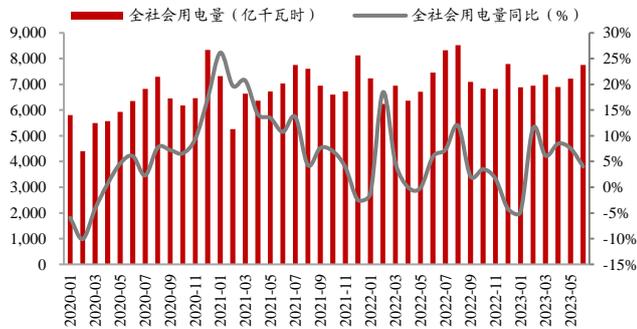
资料来源: SMM, 浙商证券研究所

### 3.2 新能源发电产业链

#### 3.2.1 用电量及投资概况

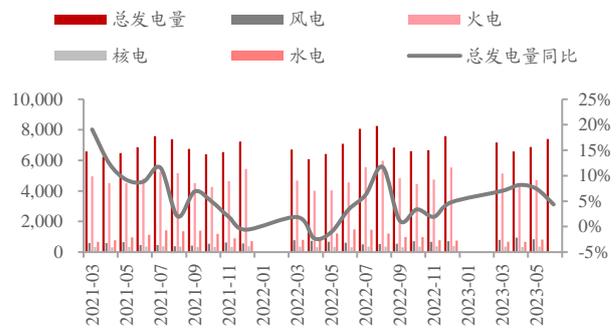
2023年6月份，全社会用电量7751亿千瓦时，发电量7399亿千瓦时。

图 15: 全社会当月用电量及同比(单位: 亿千瓦时, %)



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

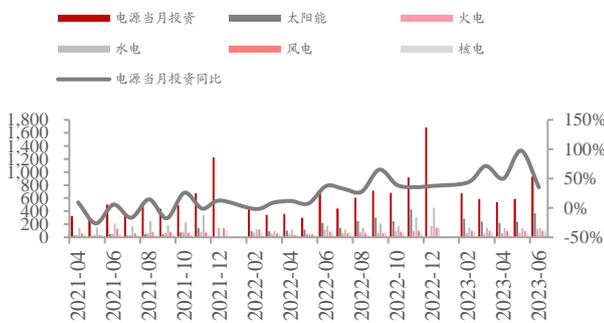
图 16: 当月发电量产量及同比(单位: 亿千瓦时, %)



资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所

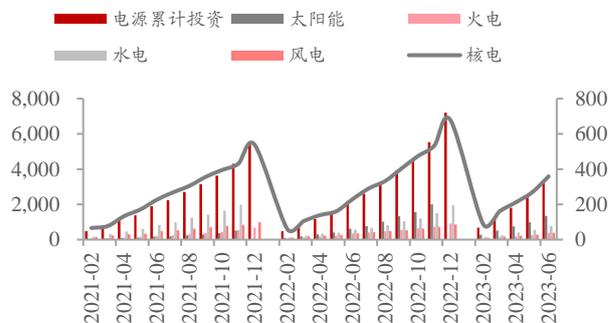
1-6 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 3319 亿元，同比增长 53.8%。其中，太阳能发电 1349 亿元，同比增长 113.6%；核电 359 亿元，同比增长 56.1%。1-6 月份，电网工程完成投资 2054 亿元，同比增长 7.8%。

图 17: 电源当月基本投资额(单位: 亿元, %)



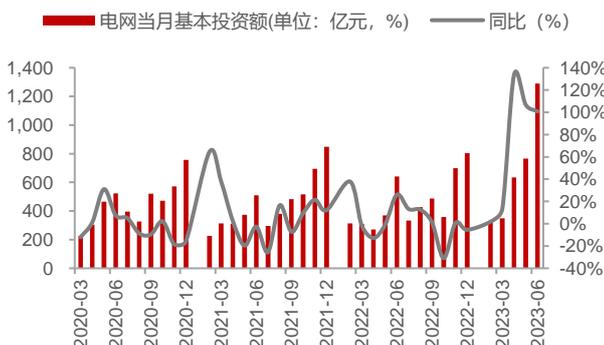
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 18: 电源基本投资累计额(单位: 亿元, %)



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 19: 电网当月基本投资额(单位: 亿元, %)



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 20: 电网基本投资累计额(单位: 亿元, %)

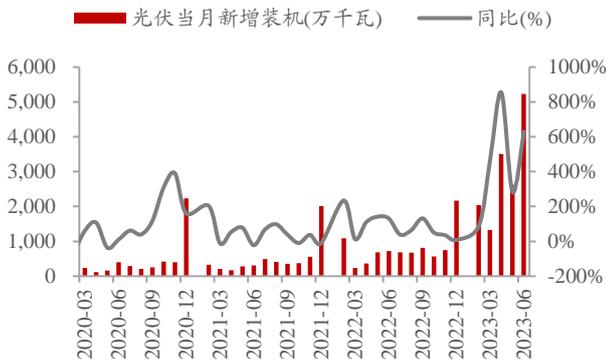


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 3.2.2 光伏装机及出口

2023年1-6月国内新增光伏装机78.42GW，同比增长153.95%。6月国内新增光伏装机17.21GW，同比增长140.03%。

图 21: 全国太阳能发电当月新增装机容量(单位: 万千瓦, %)



资料来源: 中电联, 国家能源局, 浙商证券研究所

图 22: 全国太阳能发电累计新增装机容量(单位: 万千瓦, %)

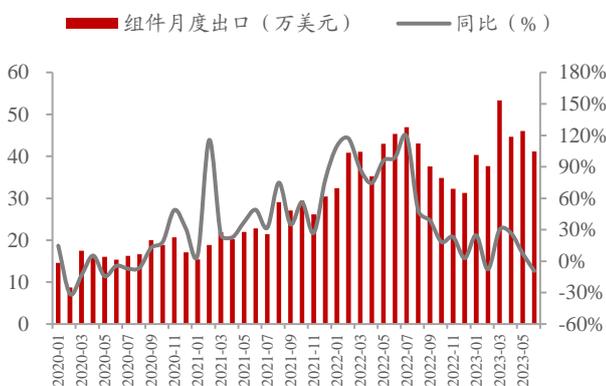


资料来源: 中电联, 国家能源局, 浙商证券研究所

2023年6月组件出口量为18.44GW，同比增长19.94%，环比下降4.43%。从出口地区来看，欧洲仍是我国目前出口规模最大的地区，6月出口规模TOP3的国家为荷兰、巴西、西班牙，分别为5.17GW、1.16GW、1.07GW，占6月出口总数13.39%，其中，部分亚洲、欧洲国家组件需求旺盛，出口数据持续高增，其中马来西亚6月组件出口0.34GW，环比增加81%；韩国6月组件出口0.15GW，环比增加70%；巴基斯坦6月组件出口0.54GW，环比增加51%；以色列6月组件出口0.24GW，环比增加69%。

2023年6月逆变器出口量496.05万个，同比增长20.6%，环比增长3.8%；进口量16.64万个，同比减少19%，环比增长15.6%。

图 23: 组件月度出口(单位: 万美元, %)



资料来源: Solarzoom, 浙商证券研究所

图 24: 逆变器月度出口额(单位: 亿美元, %)



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 3.2.3 光伏产业链价格

**硅料:** 据 PVinfolink, 硅料价格继续呈现小幅回升走势, 本周多晶硅致密料成交均价达到 71 元/kg, 环比上涨 2.9%, 适用于 N 型拉晶用的更高质量的硅料价格反弹至 75-81 元/kg, 反弹幅度更加明显。

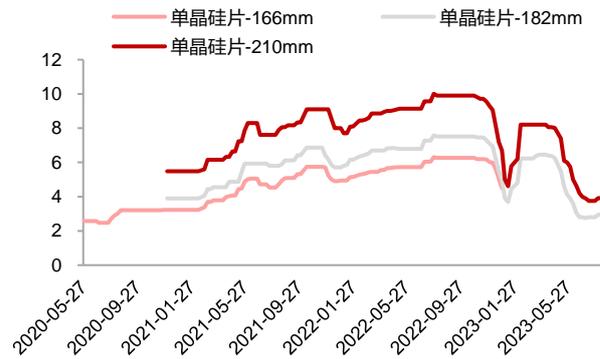
**硅片:** 据 PVinfolink, 本周 182、210mm 硅片主流成交均价约为 2.95、3.92 元/片, 较上周保持不变。然而, 周三硅片厂家也开始陆续酝酿涨势, 晚间中环发布更新公示报价, M10、G12 价格分别上涨至 3.15 元/片、4.2 元/片, 涨幅达到 6-7% 不等。

图 25: 硅料价格(单位: 元/KG)



资料来源: PVinfolink, 浙商证券研究所

图 26: 硅片价格(单位: 元/片)

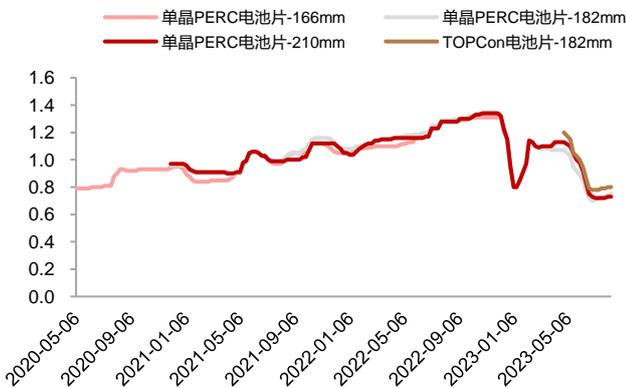


资料来源: PVinfolink, 浙商证券研究所

**电池片:** 据 PVinfolink, 本周 182P 型电池片约为 0.75 元/W, 环比上周均上涨 0.01 元/W; 210P 型电池片约为 0.73 元/W, 较上周保持不变。

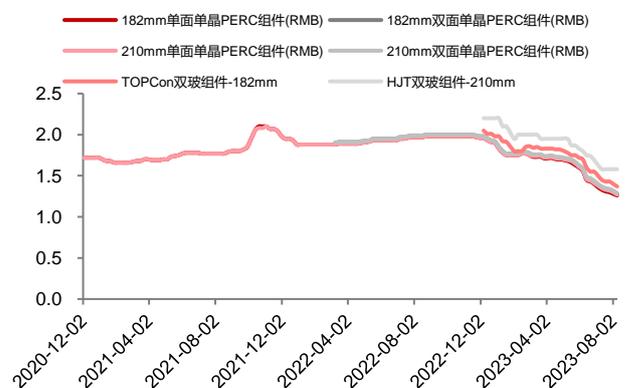
**组件:** 据 PVinfolink, 本周国内 182 单晶组件现货均价约为 1.26-1.28 元/W、210 单晶组件现货均价约为 1.27-1.29 元/W, 组件价格继续下降。

图 27: 电池片价格(单位: 元/W)



资料来源: PVinfolink, 浙商证券研究所

图 28: 国内组件价格(单位: 元/W)



资料来源: PVinfolink, 浙商证券研究所

表 4: 光伏供应链价格 (单位: 元/KG、元/片、元/W、美元/W、元/m<sup>2</sup>)

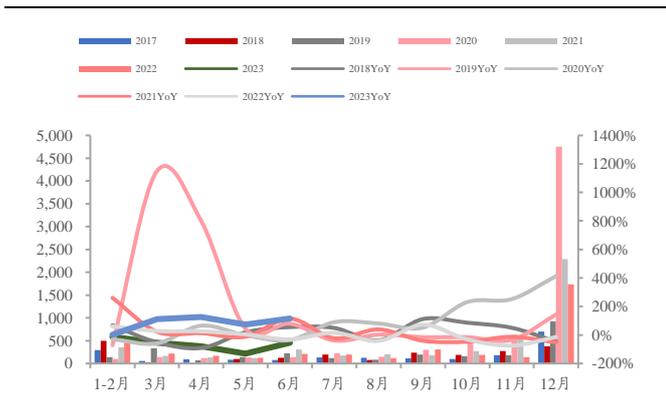
| 环节   | 产品                      | 单位               | 2023/7/5 | 2023/7/12 | 2023/7/19 | 2023/7/26 | 2023/8/2 | 2023/8/9 | 本周变动   |
|------|-------------------------|------------------|----------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|--------|
| 多晶硅  | 多晶硅-致密料                 | 元/KG             | 64.0     | 64.0      | 66.0      | 67.0      | 69.0     | 71.0     | 2.000  |
| 硅片   | 单晶硅片-182mm              | 元/片              | 2.750    | 2.800     | 2.800     | 2.800     | 2.950    | 2.950    | 0.000  |
|      | 单晶硅片-210mm              | 元/片              | 3.900    | 3.750     | 3.750     | 3.750     | 3.920    | 3.920    | 0.000  |
| 电池片  | 单晶 PERC 电池片-182mm       | 元/W              | 0.710    | 0.720     | 0.730     | 0.730     | 0.740    | 0.750    | 0.010  |
|      | 单晶 PERC 电池片-210mm       | 元/W              | 0.720    | 0.720     | 0.720     | 0.720     | 0.730    | 0.730    | 0.000  |
|      | TOPCon 电池片-182mm        | 元/W              | 0.780    | 0.780     | 0.790     | 0.790     | 0.800    | 0.800    | 0.000  |
| 组件   | 182mm 单面单晶 PERC 组件(RMB) | 元/W              | 1.360    | 1.330     | 1.310     | 1.300     | 1.280    | 1.260    | -0.020 |
|      | 182mm 单面单晶 PERC 组件(USD) | 美元/W             | 0.190    | 0.185     | 0.180     | 0.180     | 0.175    | 0.170    | -0.005 |
|      | 182mm 双面单晶 PERC 组件(RMB) | 元/W              | 1.380    | 1.350     | 1.330     | 1.320     | 1.300    | 1.280    | -0.020 |
|      | 182mm 双面单晶 PERC 组件(USD) | 美元/W             | 0.194    | 0.190     | 0.185     | 0.180     | 0.175    | 0.170    | -0.005 |
|      | 210mm 单面单晶 PERC 组件(RMB) | 元/W              | 1.380    | 1.350     | 1.330     | 1.320     | 1.300    | 1.270    | -0.030 |
|      | 210mm 单面单晶 PERC 组件(USD) | 美元/W             | 0.190    | 0.185     | 0.180     | 0.185     | 0.180    | 0.175    | -0.005 |
|      | 210mm 双面单晶 PERC 组件(RMB) | 元/W              | 1.400    | 1.370     | 1.350     | 1.340     | 1.320    | 1.290    | -0.030 |
|      | 210mm 双面单晶 PERC 组件(USD) | 美元/W             | 0.194    | 0.190     | 0.185     | 0.185     | 0.180    | 0.175    | -0.005 |
| 组件辅材 | TOPCon 双玻组件-182mm       | 元/W              | 1.500    | 1.450     | 1.430     | 1.430     | 1.400    | 1.370    | -0.030 |
|      | HJT 双玻组件-210mm          | 元/W              | 1.630    | 1.580     | 1.580     | 1.580     | 1.580    | 1.580    | 0.000  |
|      | 光伏玻璃 3.2mm 镀膜           | 元/m <sup>2</sup> | 26.0     | 26.0      | 25.5      | 25.500    | 25.500   | 26.000   | 0.500  |
|      | 光伏玻璃 2.0mm 镀膜           | 元/m <sup>2</sup> | 18.0     | 18.0      | 18.0      | 18.0      | 18.0     | 18.5     | 0.500  |

资料来源: PVinfolink, 浙商证券研究所

### 3.2.4 风电装机及招标

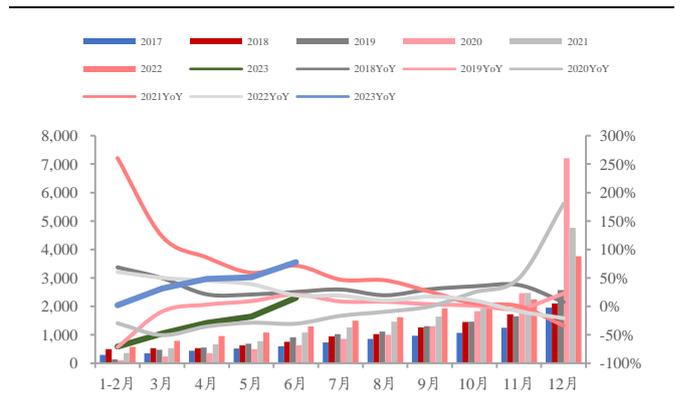
根据国家能源局发布的数据, 2023 年 1-6 月, 我国新增风电装机 22.99GW, 同比增加 77.7%。在双碳战略目标下, 陆上风电招标量保持增长, 开标规模持续扩大, 同时海上风机受益于大型化、技术成熟、供应链完善等促进成本进一步下降, 有望带动需求进一步释放, 风电行业未来市场发展空间将不断扩大。

图 29: 全国风电发电当月新增装机容量(单位: 万千瓦, %)



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

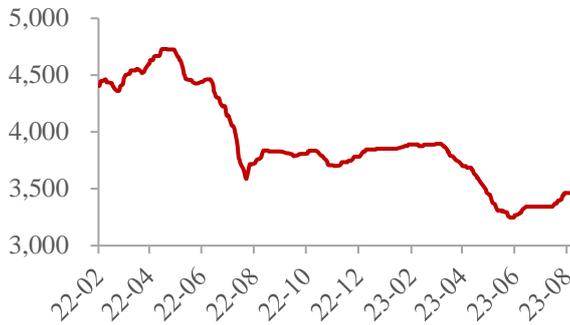
图 30: 全国风电发电累计新增装机容量(单位: 万千瓦, %)



资料来源: Wind, 浙商证券研究所



图 34: 球墨铸铁价格(单位: 元/吨)



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 35: 焦炭价格(单位: 元/吨)



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

表 5: 风电各个环节对应原材料价格变化(单位: 元/吨)

| 环节     | 原材料             | 单位  | 06-16 | 06-23 | 06-30 | 07-07 | 07-15 | 07-21 | 07-28 | 08-04 | 08-11    | 本周变动   |
|--------|-----------------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------|--------|
| 轴承     | 42CrMO 特种<br>钢材 | 元/吨 | 5358  | 5334  | 5322  | 5460  | 5292  | 5274  | 5301  | 5299  | 5285     | -0.27% |
| 法兰     |                 |     |       |       |       |       |       |       |       |       |          |        |
| 主轴     | 球墨铸铁            | 元/吨 | 3317  | 3343  | 3343  | 3324  | 3343  | 3343  | 3399  | 3463  | 3463     | 0.00%  |
| 一般铸件   | 废钢              | 元/吨 | 2505  | 2518  | 2530  | 2541  | 2523  | 2524  | 2560  | 2537  | 2518     | -0.77% |
|        | 焦炭              | 元/吨 | 1780  | 1780  | 1780  | 1780  | 1833  | 1780  | 1890  | 2090  | 2,090.00 | 0.00%  |
| 电缆、发电机 | 铜               | 元/吨 | 68885 | 69590 | 68080 | 68200 | 69875 | 68600 | 68945 | 69880 | 6300     | 1.61%  |
|        | 铝               | 元/吨 | 18870 | 18790 | 18520 | 18210 | 18520 | 18310 | 18350 | 18540 | 68710    | -1.67% |

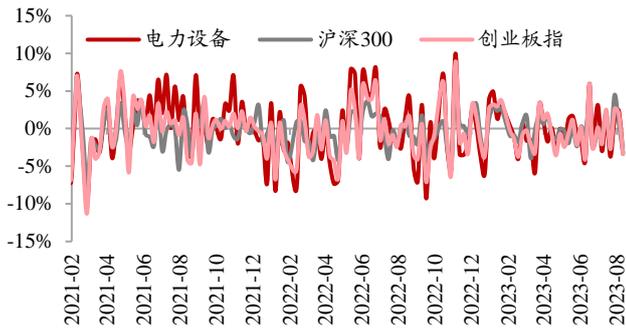
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

## 4 行情回顾

### 4.1 板块行情

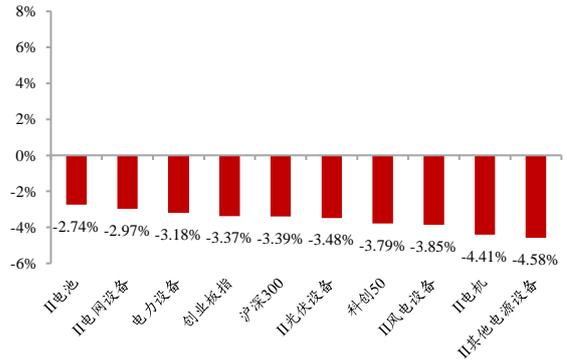
本周申万电力设备行业下跌 3.18%，位列 31 个申万一级行业的第 15 位，同期沪深 300、创业板指分别下跌 3.39%、3.37%。细分板块来看，跌幅较小的板块系电池、电网设备，周跌幅 2.74%、2.97%。

图 36: 电力设备板块涨跌幅(单位: %)



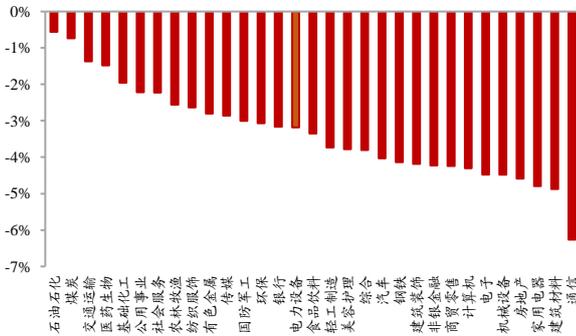
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 37: 本周各子板块与大盘的涨跌幅(单位: %)



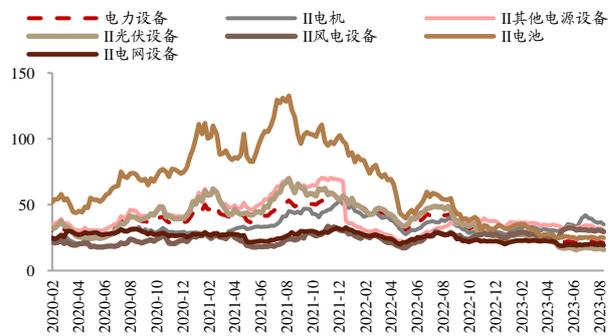
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 38: 本周申万一级行业涨跌幅(单位: %)



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 39: 电力设备及子板块的 PE(TTM, 剔除负值)



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 4.2 个股行情

行业内上市公司,

本周涨幅前五为: 中光防雷 (12.68%)、京城股份 (10.05%)、高测股份 (8.94%)、孚能科技 (5.15%)、固德威 (5.05%)。

本周跌幅前五为: 迦南智能 (-13.53%)、东方电缆 (-12.47%)、扬电科技 (-10.96%)、芯海科技 (-9.91%)、爱康科技 (-9.64%)。

表 6: 本周涨跌幅前五的个股情况(单位: %)

| 涨幅前五      | 证券简称 | 周涨跌幅 (%) | 跌幅前五      | 证券简称 | 周涨跌幅 (%) |
|-----------|------|----------|-----------|------|----------|
| 300414.SZ | 中光防雷 | 12.68%   | 300880.SZ | 迦南智能 | -13.53%  |
| 600860.SH | 京城股份 | 10.05%   | 603606.SH | 东方电缆 | -12.47%  |
| 688556.SH | 高测股份 | 8.94%    | 301012.SZ | 扬电科技 | -10.96%  |
| 688567.SH | 孚能科技 | 5.15%    | 688595.SH | 芯海科技 | -9.91%   |
| 688390.SH | 固德威  | 5.05%    | 002610.SZ | 爱康科技 | -9.64%   |

资料来源: Wind, 浙商证券研究所

## 5 风险提示

### (1)原材料价格波动的风险;

上游原材料价格波动对产品和设备公司的营业成本影响较大,对公司的毛利产生不利影响,进而影响公司业绩。

### (2)海外政策支持力度减弱的风险。

国内新能源车和光伏企业逐步进入市场化阶段,但海外仍有部分国家和地区当地产业主要依赖政策驱动,若政策扶持力度减弱,将对全球的新能源车和风光储产业产生不利影响。

### (3)供应链供给瓶颈。

在新能源车、光伏、风电、储能迅速发展及技术迭代过程中,可能出现部分供应链环节因产能紧缺或技术更迭不及时导致的供应链瓶颈,可能对全球新能源发展产生不利影响。

## 股票投资评级说明

以报告日后的6个月内，证券相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 买入：相对于沪深300指数表现 + 20% 以上；
2. 增持：相对于沪深300指数表现 + 10% ~ + 20%；
3. 中性：相对于沪深300指数表现 - 10% ~ + 10% 之间波动；
4. 减持：相对于沪深300指数表现 - 10% 以下。

## 行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业指数相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 看好：行业指数相对于沪深300指数表现 + 10% 以上；
2. 中性：行业指数相对于沪深300指数表现 - 10% ~ + 10% 以上；
3. 看淡：行业指数相对于沪深300指数表现 - 10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，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，投资者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。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的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。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、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。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼25层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦E座4层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心33层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621)80108518

上海总部传真：(8621)80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>