

产业链价格稳中有降，下游需求持续旺盛**—光伏行业 2023 年 3 月月报**

所属部门：行业公司部

报告类别：行业研究报告

报告时间：2023 年 4 月 2 日

分析师：孙灿

执业证书：S1100517100001

联系方式：Suncan@cczq.com

北京：东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 6 层，100005

深圳：福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

上海：陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

成都：高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

❖ 核心观点

本月光伏板块大幅下跌，光伏指数下跌10.48%，板块跑输上证指数10.27个百分点。光伏板块显著调整主要是受市场情绪的影响，市场对海外政策及未来行业需求变化有担忧。需求方面，23年1-2月新增光伏装机量为20.27GW，同比增长88%，淡季不淡印证了下游需求持续向好。产业链方面，一季度国内多晶硅产能逐步释放，本月硅料价格环比下滑11.97%，产业链价格整体稳中有降，除硅片环节受坩埚供应紧缺影响价格略涨外，电池、组件环节价格均呈下降态势。随着本轮硅料环节博弈的阶段性的结果陆续落地，产业链利润逐步向下游转移，刺激终端需求爆发，行业景气度有望持续向上。后续在全球光伏装机需求持续旺盛的背景下，产业链有望实现量利齐升，继续看好一体化组件，以及逆变器环节的龙头企业。

❖ 上月市场表现

2023年3月1日至2023年3月31日，上证指数下跌0.21%，沪深300下跌0.46%，创业板综上涨0.83%，中证1000下跌1.15%。3月份涨幅居前三位的行业为传媒、计算机和通信；涨幅居后三位的行业依次为房地产、煤炭和电力设备。各子板块中，光伏指数下跌10.48%，板块跑输上证指数10.27个百分点。风电指数下跌7.52%，板块跑输上证指数7.31个百分点。2023年3月1日至2023年3月31日，SW光伏板块月涨幅前五的个股为帝科股份、TCL中环、爱康科技、大全能源和ST中利，涨幅分别为13.47%、11.02%、3.17%、1.46%和0.39%；月跌幅前五的个股分别为昱能科技、固德威、帝尔激光、中信博和禾迈股份，跌幅为-27.42%、-25.49%、-24.30%、-22.80%和-21.77%。

❖ 重点公司动态

粤水电：公司发布公告称，公司全资子公司东南粤水电投资有限公司与广东湛江经济技术开发区管理委员会签订《投资协议》。东南粤水电拟在湛江经开区管委会管辖境内建设湛江经济技术开发区东海岛150MW渔光项目，项目拟投资总额不低于7亿元。

华东重机：公司发布公告称，公司于2023年3月29日与江苏沛县经济开发区管理委员会签署《投资合同书》，拟在江苏沛县经济开发区投资建设“10GW高效太阳能电池片生产基地项目”。项目计划固定资产总投资20亿元，新上3.5+6.5GW 182/210mm大尺寸TOPCON、HJT电池片。

兆新股份：公司发布公告称，公司拟通过控股子公司深圳市永晟新能源有限公司与深圳市玖涵投资合伙企业（有限合伙）共同设立合资公司，参与国电投华泽（天津）资产管

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明

理有限公司增资项目的竞拍。

大唐发电：公司发布公告称，2022 年公司实现经营收入约 1168.28 亿元，比上年同期上升 12.76%；实现净利润约-8.71 亿元，同比上升 92.57%；归属于母公司所有者的净利润约为-4.10 亿元，同比上升 95.49%。

钧达股份：公司发布公告称，公司下属子公司淮安捷泰新能源科技有限公司于 2023 年 3 月 24 日收到江苏涟水经济开发区财税局下发的关于公司淮安年产 26GW 高效太阳能电池项目的设备补贴款人民币 30,000 万元，占上市公司最近一期经审计净资产 28.54%。

❖ **风险提示：**产业政策低于预期，市场风格偏好，技术、竞争和政策路线风险。

正文目录

一、	投资观点.....	5
二、	行业数据与资讯.....	5
2.1.	行业主要数据.....	5
2.2.	行业主要资讯.....	6
三、	A 股市场表现	8
3.1.	板块涨跌表现.....	8
3.2.	公司涨跌表现.....	9
四、	重点公司动态.....	10
	风险提示.....	10

图表目录

图 1：各行业板块月度表现 (%)	8
图 2：电力设备行业各子版块表现 (%)	9

表 1：本月光伏产业链价格	6
表 2：光伏设备行业月涨跌幅前十	9

一、投资观点

本月光伏板块大幅下跌，光伏指数下跌10.48%，板块跑输上证指数10.27个百分点。光伏板块显著调整主要是受市场情绪的影响，市场对海外政策及未来行业需求变化有担忧。需求方面，23年1-2月新增光伏装机量为20.27GW，同比增长88%，淡季不淡印证了下游需求持续向好。产业链方面，一季度国内多晶硅产能逐步释放，本月硅料价格环比下滑11.97%，产业链价格整体稳中有降，除硅片环节受坩埚供应紧缺影响价格略涨外，电池、组件环节价格均呈下降态势。随着本轮硅料环节博弈的阶段性结果陆续落地，产业链利润逐步向下游转移，刺激终端需求爆发，行业景气度有望持续向上。后续在全球光伏装机需求持续旺盛的背景下，产业链有望实现量利齐升，继续看好一体化组件，以及逆变器环节的龙头企业。

二、行业数据与资讯

2.1. 行业主要数据

硅料：时至月末，致密块料主流价格水平继续维持下降趋势，而且下降幅度有所加剧。主流价格水平跌至每公斤200-208元范围，而且签单谈判仍在进行中，在谈订单的价格范围已经下移到接近下限，预计四月整体价格水平将难以维持每公斤200元以上的高位。二三线硅料企业出货难度持续恶化，迫于出货诉求和库存压力，与一线硅料厂家之间的价格差范围扩大。截止一季度末，硅料环节整体的现货库存水平难以得到明显下降，环比略有上升。硅料环节销售环境正在发生本质变化，暗潮汹涌。（PV InfoLink）

硅片：本期单晶硅片价格水平暂时维持平稳，截止目前主流规格价格水平在龙头企业和小厂之间差异微小。前期龙头厂家定价差异的现象暂时趋于统一。210mm/150 μ m主流价格水平暂时维持，基于目前价格水平，210mm/150 μ m规格产品的硅片单瓦性价比有所提升，后期需要观察该规格价格走势变化。电池需求环节暂时出现开工水平小幅波动，与硅片供应紧张氛围有关，另外电池价格面临上涨乏力的市场环境压力。预期硅片价格短期难以快速回落，将与硅料环节的价格走势倒挂，另外电池环节仍将在四月面临选择和压力。（PV InfoLink）

电池：本月在上游硅片价格还没有动静下，电池片成交价格并未发生太大变化。同时，随着针对大瓦数组件的需求攀升，高效率M10电池片供应不足下，堆升G12尺寸电池片的对应需求与价格。在G12相比M10尺寸溢价幅度拉大的同时，部分电池片厂家也将部分产线切换到G12尺寸做生产，预期四月下旬紧张事态将有望得到初步的缓解。本周电池片主流成交价格M10尺寸呈现小幅下降，落在每瓦1.07-1.08元人民币左右的价格；而G12尺寸维稳当前，成交价格则落在每瓦1.1元人民币左右的价格区间。同时，海外市场维持每瓦3-4分钱人民币的议价空间。展望后市，M10与G12尺寸有着不同的价格走势：M10部

分，电池片厂家持续尝试抬升报价，但观察组件端接受程度有限，预期价格仍将维稳难有涨势。G12部分，电池片厂家同样尝试抬升报价，新报价落在每瓦1.12-1.14元人民币左右，受到G12尺寸电池片供应紧张之势，预期成交价格将有望上行，实际价格将视组件厂家态度与终端需求而定。在N型电池片部分，本周价格依然维稳，TOPCon(M10)电池片当前成交价格落在每瓦1.2-1.22元人民币。而HJT(G12)电池片由于主要订单来自海外，成交价格落在每瓦1.3-1.4元人民币不等。近期随着越来越多厂家具备外卖TOPCon电池片的规模，N型电池片的市场供应量体在持续提升中。(PV InfoLink)

组件：随着硅料价格逐渐松动，近期召开标项目价格持续下探的趋势，组件竞争激烈，带动本周现货价格出现下滑，单玻500W+价格约每瓦1.65-1.8元人民币、双玻每瓦1.68-1.71元人民币的价格区间，其中低价区间约在每瓦1.65-1.68元左右、高价约1.8元走单已近尾声，高价区间略有下滑。终端压价心态明显以外，源头物料价格虽有所松动，但中游供应链受制短期供需错配影响，4月价格恐较持稳，组件中小厂家、非一体化厂成本压力骤升，成本压力仍在缓慢向上传导，预期后续电池片涨势恐较为受限。(PV InfoLink)

表 1：本月光伏产业链价格

类别	规格	单位	月均价	月涨跌幅
多晶硅	致密料	元/公斤	206	-11.97%
硅片	单晶硅片(182mm)	元/片	6.4	2.89%
	单晶硅片(210mm)	元/片	8.2	0.00%
	N型单晶硅片(182mm)	元/片	6.52	0.00%
	N型单晶硅片(210mm)	元/片	8.52	0.00%
电池片	双面单晶 PERC(182mm)	元/瓦	1.09	0.00%
	双面单晶 PERC(210mm)	元/瓦	1.1	0.00%
	双面 TOPCon 电池片	元/瓦	1.22	6.09%
组件	单面单晶 PERC 组件(182 系列)	元/瓦	1.73	0.58%
	双面单晶 PERC 组件(182 系列)	元/瓦	1.75	-1.69%
	双面单晶 PERC 组件(210 系列)	元/瓦	1.75	-1.69%
	双面 TOPCon 组件(182 系列)	元/瓦	1.85	0.00%
	中国区(集中式项目)	元/瓦	1.7	-1.73%
	中国区(分布式项目)	元/瓦	1.73	-2.26%
辅材	光伏玻璃(3.2mm)	元/平方米	25.5	0.00%
	光伏玻璃(2.0mm)	元/平方米	18.5	0.00%

资料来源：盖锡咨询，川财证券研究所

2.2. 行业主要资讯

3月1日，国家能源局综合司发布关于完善电力系统运行方式分析制度、强化电力系统运行安全风险管控的通知。文件指出，电力电量平衡预测方面，应分析预测电力供需总体情况、区域（省级）电力系统供需情况、电源出力情况（含电煤供应及火电出力情况、

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明

来水情况及水电出力预测以及其他情况)、外购电能力预测及清洁能源消纳预测,研究制定应对措施。(北极星太阳能光伏网)

3月9日,国家能源局综合司发布关于按月公布和报送户用光伏项目信息有关事项的通知。文件指出,各省级电网企业应做好所辖经营区域户用光伏项目信息公布和报送工作。请各省级能源主管部门加强沟通协调,组织电网企业(含地方电网企业)认真落实信息公布和报送工作,由国家电网公司、南方电网公司所属省级电网企业分别汇总并对外公布和报送本省相关信息(内蒙古电力公司汇总并对外公布和报送所辖经营区域相关信息)。(北极星太阳能光伏网)

3月15日,国家能源局发布《2023年能源行业标准计划立项指南》。《指南》指出,能源行业标准计划的提出要以本领域的标准体系为指导,坚持急用先行、先进适用、协调一致的原则,优先健全能源新兴领域标准,完善提升传统领域标准。(北极星太阳能光伏网)

3月16日,国家发改委发布关于向社会公开征求《绿色产业指导目录(2023年版)》(征求意见稿)意见的公告,包括太阳能发电装备制造、太阳能利用设施建设和运营。(北极星太阳能光伏网)

3月20日,工信部等六部门发布《关于开展2023年绿色建材下乡活动的通知》,通知提到,试点地区引导绿色建材生产企业、电商平台、卖场商场等积极参与活动。有条件的地区应对绿色建材消费予以适当补贴或贷款贴息。针对农房、基建等不同应用领域,发挥绿色建造解决方案典型示范作用,提供系统化解解决方案,方便消费者选材。(财经网)

3月22日,国家能源局发布关于印发加快油气勘探开发与新能源融合发展行动方案(2023-2025年)的通知,要求加强油气勘探开发与新能源融合发展,大力推进新能源和低碳负碳产业发展,油气上游领域与新能源新产业融合、多能互补的发展新格局,持续推动能源生产供应结构转型升级。(北极星太阳能光伏网)

3月23日,国家能源局等部门发布关于组织开展农村能源革命试点县建设的通知。通知提出,各省(区、市)能源主管部门会同生态环境、农业农村、乡村振兴等相关部门,自愿组织优选不超过1个可再生能源资源禀赋好、开发潜力大、用能需求明确、地方政府及农民积极性高,特别是现有支持政策完备、支持力度较大的县域,申报农村能源革命试点县。到2025年,试点县可再生能源在一次能源消费总量占比超过30%,在一次能源消费增量中占比超过60%。(北极星输配电网)

3月28日,自然资源部办公厅、国家林业和草原局办公室、国家能源局综合司关于支持光伏发电产业发展规范用地管理有关工作的通知。通知要求,做好光伏发电产业发展规划与国土空间规划的衔接。各地要认真做好绿色能源发展规划等专项规划与国土空间规划的衔接,优化大型光伏基地和光伏发电项目空间布局。在市、县、乡镇国土空间总体规划中将其列入重点建设项目清单,合理安排光伏项目新增用地规模、布局和开发建设时序。在符合“三区三线”管控规则的前提下,相关项目经可行性论证后可统筹纳入国土空间规划“一张图”,作为审批光伏项目新增用地用林用草的规划依据。(财经网)

3月28日，国家市场监管总局、国务院国资委发布《关于进一步加强中央企业质量和标准化工作的指导意见》（以下简称《意见》）。《意见》指出，中央企业要全面贯彻习近平生态文明思想，深入落实碳达峰碳中和重大战略决策，加快绿色低碳转型和高质量发展。充分发挥标准化在实现碳达峰碳中和目标中的重要作用，广泛参与碳达峰碳中和国内、国际标准制定，积极提升碳达峰碳中和标准水平，严格执行重点行业能耗限额、重点用能产品能效强制性国家标准和能源核算、检测认证、评估、审计等配套标准以及碳达峰碳中和标准计量要求。鼓励中央企业参与统一的绿色产品标准、认证、标识体系建设，牵头制定推广新能源、可再生能源、化石能源清洁高效利用、碳捕集利用和封存等领域标准，促进低碳零碳负碳关键核心技术研发攻关和创新应用。（北极星太阳能光伏网）

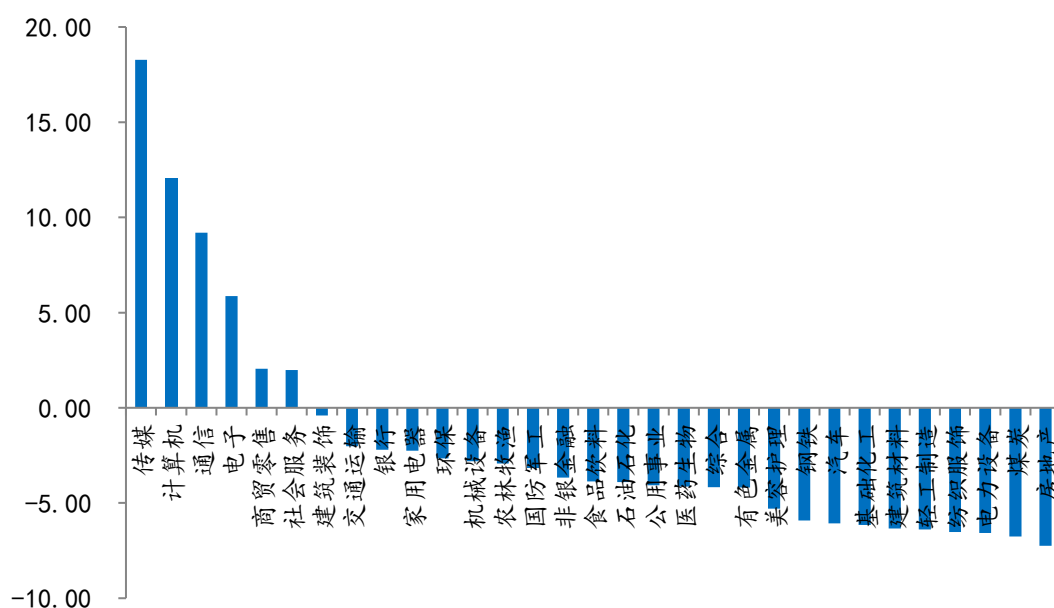
三、A股市场表现

2.3. 板块涨跌表现

2023年3月1日至2023年3月31日，上证指数下跌0.21%，沪深300下跌0.46%，创业板综上涨0.83%，中证1000下跌1.15%。3月份涨幅居前三位的行业为传媒、计算机和通信；涨幅居后三位的行业依次为房地产、煤炭和电力设备。

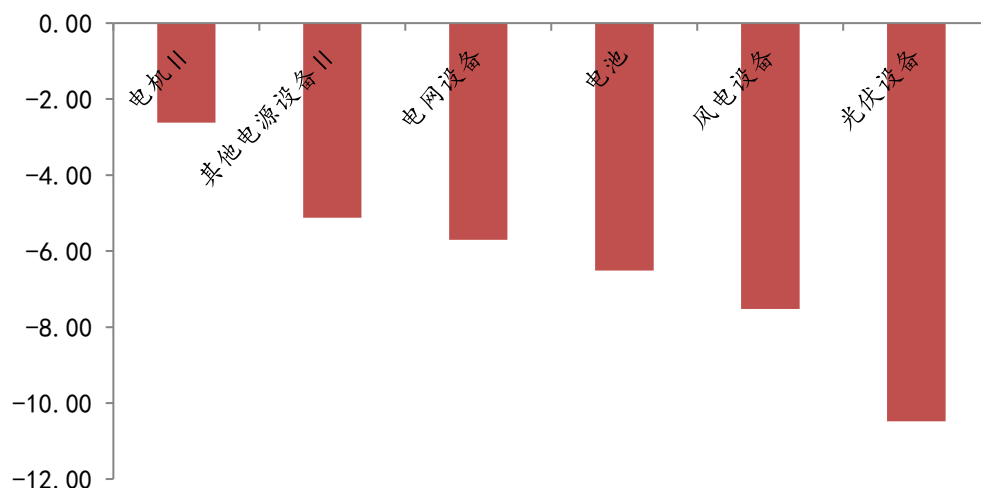
各子板块中，光伏指数下跌10.48%，板块跑输上证指数10.27个百分点。风电指数下跌7.52%，板块跑输上证指数7.31个百分点。

图 1：各行业板块月度表现（%）



资料来源：iFinD，川财证券研究所；

图 2：电力设备行业各子版块表现 (%)



资料来源：iFinD，川财证券研究所；

2.4. 公司涨跌表现

2023年3月1日至2023年3月31日，SW光伏板块月涨幅前五的个股为帝科股份、TCL中环、爱康科技、大全能源和ST中利，涨幅分别为13.47%、11.02%、3.17%、1.46%和0.39%；月跌幅前五的个股分别为昱能科技、固德威、帝尔激光、中信博和禾迈股份，跌幅为-27.42%、-25.49%、-24.30%、-22.80%和-21.77%。

表 2：光伏设备行业月涨跌幅前十

涨幅前十			跌幅前十		
股票代码	股票简称	涨跌幅 (%)	股票代码	股票简称	涨跌幅 (%)
300842. SZ	帝科股份	13.4743	688348. SH	昱能科技	-27.4164
002129. SZ	TCL 中环	11.0195	688390. SH	固德威	-25.4936
002610. SZ	爱康科技	3.169	300776. SZ	帝尔激光	-24.2979
688303. SH	大全能源	1.4605	688408. SH	中信博	-22.8019
002309. SZ	ST 中利	0.3883	688032. SH	禾迈股份	-21.7697
601865. SH	福莱特	-0.6946	839167. BJ	同享科技	-18.8119
835368. BJ	连城数控	-0.8592	600537. SH	亿晶光电	-18.4149
002506. SZ	协鑫集成	-1.5773	301168. SZ	通灵股份	-18.3752
688556. SH	高测股份	-3.7077	688680. SH	海优新材	-18.1238
300316. SZ	晶盛机电	-4.8251	003022. SZ	联泓新科	-17.3812

资料来源：iFinD，川财证券研究所

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明

四、重点公司动态

粤水电：公司发布公告称，公司全资子公司东南粤水电投资有限公司与广东湛江经济技术开发区管理委员会签订《投资协议》。东南粤水电拟在湛江经开区管委会管辖境内建设湛江经济技术开发区东海岛 150MW 渔光项目，项目拟投资总额不低于 7 亿元。

华东重机：公司发布公告称，公司于 2023 年 3 月 29 日与江苏沛县经济开发区管理委员会签署《投资合同书》，拟在江苏沛县经济开发区投资建设“10GW 高效太阳能电池片生产基地项目”。项目计划固定资产总投资 20 亿元，新上 3.5+6.5GW 182/210mm 大尺寸 TOPCON、HJT 电池片。

兆新股份：公司发布公告称，公司拟通过控股子公司深圳市永晟新能源有限公司与深圳市玖涵投资合伙企业（有限合伙）共同设立合资公司，参与国电投华泽（天津）资产管理有限公司增资项目的竞拍。

大唐发电：公司发布公告称，2022 年公司实现经营收入约 1168.28 亿元，比上年同期上升 12.76%；实现净利润约-8.71 亿元，同比上升 92.57%；归属于母公司所有者的净利润约为-4.10 亿元，同比上升 95.49%。

钧达股份：公司发布公告称，公司下属子公司淮安捷泰新能源科技有限公司于 2023 年 3 月 24 日收到江苏涟水经济开发区财税局下发的关于公司淮安年产 26GW 高效太阳能电池项目的设备补贴款人民币 30,000 万元，占上市公司最近一期经审计净资产 28.54%。

风险提示

行业增速不及预期；政策不确定性的风险；市场竞争激烈，导致价格下降的风险。

川财证券

川财证券有限责任公司成立于 1988 年 7 月,前身为经四川省人民政府批准、由四川省财政出资兴办的证券公司,是全国首家由财政国债中介机构整体转制而成的专业证券公司。经过三十余载的变革与成长,现今公司已发展成为由中国华电集团资本控股有限公司、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、四川省水电投资经营集团有限公司等资本和实力雄厚的大型企业共同持股的证券公司。公司一贯秉承诚实守信、专业运作、健康发展的经营理念,矢志服务客户、服务社会,创造了良好的经济效益和社会效益;目前,公司是中国证券业协会、中国国债协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国银行间市场交易商协会会员。

研究所

川财证券研究所目前下设北京、上海、深圳、成都四个办公区域。团队成员主要来自国内一流学府。致力于为金融机构、企业集团和政府部门提供专业的研究、咨询和调研服务,以及投资综合解决方案。



分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的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。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明