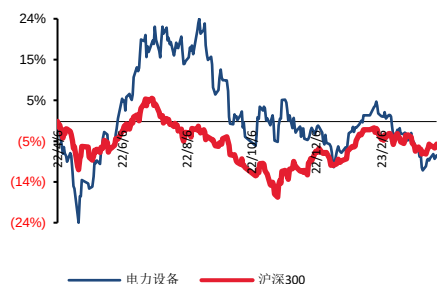


电力设备

新能源周报（第 33 期）：新技术、新市场有望超预期

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

《【太平洋新能源】璞泰来 2022 年年报点评报告——多业务发力下盈利能力领先，新技术引领公司长期成长》--2023/04/01

《重视二季度向上趋势，新市场加速》--2023/03/27

《【太平洋新能源】宁德时代 2022 年年报点评报告——市占率及盈利能力向上，新技术和海外市场带来弹性及空间》--2023/03/22

证券分析师：刘强

电话：

E-MAIL: liuqiang@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190522080001

报告摘要

● 行业整体策略：新技术、新市场有望超预期，重视新能源数字经济根据我们势能分析框架，电动车、光伏等主产业链处于供需松动周期，重视阶段性机会；新技术、新市场处于重要投资窗口期。近期大家关注度较大的是 AI+新能源，建议重视国家能源局发布的《关于加快推进能源数字化智能化发展的若干意见》。

新能源汽车产业链核心观点：

- 1) 上游价格在短期低位，二季度看边际向好。六氟磷酸锂均价高位已下跌 80%，已跌破所有二、三线厂家成本；随着二季度需求边际向好和补库存，边际将有修复。长期需求无需担心，LG 将在 2025 年生产电动汽车用磷酸铁锂电池。
- 2) 继续推荐新技术：钠电池、氢能源、固态电池等。传艺科技 4.5GWh 钠电池已投产；台铃集团发布长续航钠电池。
- 3) 重视储能、充电服务等后周期。宁德时代与 HGP 达成 450MWh 电池储能项目供货协议。

光伏产业链核心观点：

- 1) 硅片盈利好于预期，国内外需求向好。在石英砂供应紧缺情况下，硅片报价坚挺，硅片环节盈利持续提升，拥有优质硅片产能以及保供能力强的一体化企业盈利能力好于预期。海外需求持续复苏；随着组件报价的下行，国内需求有望加速启动。
- 2) 推荐电池片新技术产业链。近日，中核 6GW 组件开标，n 型与 p 型产品价格差持续拉大（已达 8 分/W）。
- 3) 重视辅材和终端市场的中期机会：胶膜产业链、接线盒、电站建设等。光伏天然适合分布式，重视分布式优势公司：近日北京出台光伏新政策，给予分布式光伏补贴支持；三部委发文明确光伏农、林、草地使用规则。

风电产业链核心观点：

- 1) 广西首个海上风电项目（防城港）全面启动。
- 2) 我国首座深远海浮式风电平台（珠海福陆码头）出海。
- 3) 浙江省将建设 3 个以上百万千瓦级海上风电基地。

● 周观点：

（一）新能源汽车：钠电池产业链逐渐兑现，重视锂电池、钠电池短期底部反弹机会

新能源汽车行业本周我们的观点如下：

随着新业务、新技术的逐步落地，主产业链公司有望获得二次增长曲线。2023 年随着供需结构的松动，主产业链盈利预计面临压力，但我们预计新业务、新技术加速的龙头公司有望在主营业务盈利回调的压力下保持良好的盈利水平，如：1）电池方面，天能股份与太湖能谷达成 3 年 30GWh 铅碳储能的合作、钠电池规划 GWh 级产能；2）负极方面，璞泰来涂覆隔膜预计 2023 年产能将达到 60 亿平米、新建 2 万吨 PVDF 项目中一期 1 万吨有望在 2023 年二季度建成投产、锂电设备方面在手订单充足、硅基负极&钠电池&复合电池箔正在加快量产及认证。

2023 年是钠电池板块逐渐兑现的一年，是底部布局的良好机会。受锂价回调影响，钠电池板块受到压制，一季度回调至底部。从二季度开始，去年钠电池产业链预期有望逐渐兑现：1）电池环节：传艺科技 4.5GWh 钠电池已投产，已公告客户包括德博新能源、国能江苏、中祥航业等；维科技术 2GWh 预计今年 6 月投产等；2）负极材料：圣泉集团 15 万吨生物碳、0.5-1 万吨硬碳分别预计上半年、年内投产；元力股份预计年内投产 1500 吨硬碳等；3）正极材料：美联新材&七彩化学 1 万吨普鲁士蓝预计 2023 年年底投产等；4）电解液：丰山集团 5 万吨锂、钠电池电解液预计今年 7 月投产等。

重视新周期开启带来的新技术、新市场机会：

- 1）核心成长：技术、成本、出海领先的一体化龙头，宁德时代、亿纬锂能、比亚迪、天能股份、华友钴业、璞泰来、恩捷股份、天赐材料等。
- 2）新技术：a）钠电池：维科技术、圣泉集团、元力股份、美联新材、振华新材、鼎胜新材等；b）大圆柱：亿纬锂能、科达利等；c）复合电池箔：万顺新材、宝明科技等；d）固态电池：赣锋锂业、上海洗霸等。
- 3）后周期：储能+回收等：派能科技、鹏辉能源、盛弘股份、天能股份、格林美等。

（二）光伏：硅料报价松动，一体化盈利好于预期

光伏行业本周我们的观点如下：硅料报价松动，一体化盈利好于预期

前言：根据 Infolink 报价，硅料报价持续下行，在石英砂供应紧缺情况下，硅片报价坚挺，硅片环节盈利持续提升，拥有优质硅片产能以及保供能力强的一体化企业盈利能力好于预期。

海外需求向好，组件报价下行催动国内需求释放。1）海外需求复苏，

海外组件价格整体持稳约每瓦 0.2-0.225 元美金(FOB)，欧洲 3 月需求复苏、价格维稳约在每瓦 0.21-0.225 元美金；同时中东与非洲组件进口数量同比快速增长，新兴市场实现快速增长；2) 从招投标意向看，二线厂商对于三季度预期价格正往 1.55 元/W 靠拢，随着报价的下行，国内需求有望加速启动。

组件辅材有望加速走出 2022 年四季度阴霾，排产、报价有望持续提升。新技术渗透率快速提升的时间点即将到来，新技术将为各家企业成长带来新的动能。重视产品储备丰富、导入组件供应链较快的企业。

相关光伏标的：

- 1) 新成长：爱旭股份、钧达股份、亿晶光电、东方日升、横店东磁、异质结（海源复材、正业科技等）、钙钛矿产业链等。
- 2) 核心成长：隆基、晶科、晶澳、天合、阳光、中环等。
- 3) 胶膜环节标的：福斯特、海优新材、赛伍技术、天洋新材、激智科技等。
- 4) 其他辅材：欧晶、明冠、宇邦新材、通灵股份等。

(三) 风电：阳江三山岛 10GW 海风获批，积极布局海风产业链

风电行业本周我们的观点如下：

三山岛 10GW 海风获批，阳江中远期海风建设规模逐步清晰。

根据近日阳江日报消息，阳江三山岛海上风电场址 10GW 经国家能源局批复同意，纳入《广东省海上风电发展规划（2017-2030 年）（修编）》。阳江此前已经核准的 10GW 海上风电计划在 2025 年前全部建成投产，预计此次核准的 10GW 将在“十五五”期间进行建设，同时此次海风场址核准加强了阳江中远期海风建设的确定性。

投资建议：短期随着二季度海风相关企业开始逐步释放业绩，继续重点推荐管桩、铸件、海缆等环节

- 1) 塔筒&桩机：泰胜风能、海力风电，大金重工；
- 2) 铸件等零部件：振江股份，中际联合、日月股份，金雷股份、恒润股份；
- 3) 海缆：起帆电缆，东方电缆，亨通光电。

● 板块和公司跟踪

新能源汽车行业层面：进入十四五以来，国家及地方储能政策密集出台，有力地推动新型储能产业发展。青海、广东、宁夏、山东、山西等 24 省市规划了“十四五”期间新型储能装机目标，到 2025 年新型储能装机目标达到 65.85GW，其中青海、甘肃、山西储能规模最大，2025 年新型储能预计装机 6GW。山东、宁夏、内蒙古紧随其后，2025 年新型储能预计装机 5GW

新能源汽车公司层面：天齐锂业发布 2022 年年度报告，公司 2022 年

营业收入 404.5 亿元，同比增长 427.82%；归母净利润 241.2 亿元，同比增长 1060.47%

光伏行业层面：华晟喜马拉雅 G12-132 组件再创功率新纪录，光伏 1-2 月装机、出口超预期

光伏公司层面：TCL 中环、协鑫科技、欧晶科技等企业发布年报

风电行业层面：《2023 全球风能报告》发布，未来五年新增风电装机将达到 680GW

风电公司层面：电气风电、豪迈科技、金风科技等多家公司发布 2022 年年度报告

风险提示：下游需求不及预期、行业竞争加剧、技术进步不及预期

目录

一、 行业观点及投资建议	7
(一) 新能源汽车：钠电池产业链逐渐兑现，重视锂电池、钠电池短期底部反弹机会	7
(二) 光伏：硅料报价松动，一体化盈利好于预期	7
(三) 风电：阳江三山岛 10GW 海风获批，积极布局海风产业链	8
二、 产业链价格	8
(一) 新能源汽车：氢氧化锂、碳酸锂、硫酸镍、电解钴、三元前驱体、三元正极、磷酸铁锂正极、电解液价格环比下降、动力电池电芯、人造石墨、湿法隔膜、干法隔膜价格环比持平	9
(二) 光伏：硅料、组件价格环比下滑，硅片、光伏玻璃、胶膜 EVA 粒子价格环比持平，电池片走势分化	13
(三) 风电：中厚板价格上升，铸造生铁价格下降，齿轮钢、废钢价格持平	16
三、 行业新闻追踪	17
(一) 新能源汽车：进入十四五以来，国家及地方储能政策密集出台，有力地推动新型储能产业发展。青海、广东、宁夏、山东、山西等 24 省市规划了“十四五”期间新型储能装机目标，到 2025 年新型储能装机目标达到 65.85GW，其中青海、甘肃、山西储能规模最大，2025 年新型储能预计装机 6GW。山东、宁夏、内蒙古紧随其后，2025 年新型储能预计装机 5GW	17
(二) 光伏：华晟喜马拉雅 G12-132 组件再创功率新纪录，光伏 1-2 月装机、出口超预期	22
(三) 风电：《2023 全球风能报告》发布，未来五年新增风电装机将达到 680GW	25
四、 公司新闻跟踪	29
(一) 新能源汽车：天齐锂业发布 2022 年年度报告，公司 2022 年营业收入 404.5 亿元，同比增长 427.82%；归母净利润 241.2 亿元，同比增长 1060.47%	29
(二) 光伏：TCL 中环、协鑫科技、欧晶科技等企业发布年报	30
(三) 风电：电气风电、豪迈科技、金风科技等多家公司发布 2022 年年度报告	32
五、 风险提示	33

图表目录

图表 1：氢氧化锂价格环比下降 9.77%、碳酸锂价格环比下降 13.45%.....	11
图表 2：电解钴价格环比下降 2.93%.....	11
图表 3：三元前驱体价格环比下降 3.16%、三元正极价格环比下降 7.51%.....	11
图表 4：磷酸铁锂正极价格环比下降 16.38%	11
图表 5：人造石墨价格国产/中端环比持平，人造石墨价格国产/高端环比持平.....	12
图表 6：干法双拉隔膜持平、湿法隔膜价格环比持平	12
图表 7：电解液价格环比下降 2.7%.....	12
图表 8：三元动力电芯价格环比持平	12
图表 9：多晶硅价格环比-3.70%.....	16
图表 10：硅片报价走势持续分化	16
图表 11：182/210 电池片价格分化	16
图表 12：182/210 组件价格价格环比下滑	16
图表 13：10MM 造船板价格本周上涨 0.36%	错误!未定义书签。
图表 14：废钢价格本周持平	错误!未定义书签。
图表 15：齿轮钢价格本周持平	错误!未定义书签。
图表 16：铸造生铁价格本周持平	错误!未定义书签。

一、行业观点及投资建议

（一）新能源汽车：钠电池产业链逐渐兑现，重视锂电池、钠电池短期底部反弹机会

新能源汽车行业本周我们的观点如下：

随着新业务、新技术的逐步落地，主产业链公司有望获得二次增长曲线。2023 年随着供需结构的松动，主产业链盈利预计面临压力，但我们预计新业务、新技术加速的龙头公司有望在主营业务盈利回调的压力下保持良好的盈利水平，如：1）电池方面，天能股份与太湖能谷达成 3 年 30GWh 铅碳储能的合作、钠电池规划 GWh 级产能；2）负极方面，璞泰来涂覆隔膜预计 2023 年产能将达到 60 亿平米、新建 2 万吨 PVDF 项目中一期 1 万吨有望在 2023 年二季度建成投产、锂电设备方面在手订单充足、硅基负极&钠电池&复合电池箔正在加快量产及认证。

2023 年是钠电池板块逐渐兑现的一年，是底部布局的良好机会。受锂价回调影响，钠电池板块受到压制，一季度回调至底部。从二季度开始，去年钠电池产业链预期有望逐渐兑现：1）电池环节：传艺科技 4.5GWh 钠电池已投产，已公告客户包括德博新能源、国能江苏、中祥航业等；维科技术 2GWh 预计今年 6 月投产等；2）负极材料：圣泉集团 15 万吨生物碳、0.5-1 万吨硬碳分别预计上半年、年内投产；元力股份预计年内投产 1500 吨硬碳等；3）正极材料：美联新材&七彩化学 1 万吨普鲁士蓝预计 2023 年年底投产等；4）电解液：丰山集团 5 万吨锂、钠电池电解液预计今年 7 月投产等。

重视新周期开启带来的新技术、新市场机会：

- 1) 核心成长：技术、成本、出海领先的一体化龙头，宁德时代、亿纬锂能、比亚迪、天能股份、华友钴业、璞泰来、恩捷股份、天赐材料等。
- 2) 新技术：a) 钠电池：维科技术、圣泉集团、元力股份、美联新材、振华新材、鼎胜新材等；b) 大圆柱：亿纬锂能、科达利等；c) 复合电池箔：万顺新材、宝明科技等；d) 固态电池：赣锋锂业、上海洗霸等。
- 3) 后周期：储能+回收等：派能科技、鹏辉能源、盛弘股份、天能股份、格林美等。

（二）光伏：硅料报价松动，一体化盈利好于预期

光伏行业本周我们的观点如下：硅料报价松动，一体化盈利好于预期

前言：根据 Infolink 报价，硅料报价持续下行，在石英砂供应紧缺情况下，硅片报

价坚挺，硅片环节盈利持续提升，拥有优质硅片产能以及保供能力强的一体化企业盈利能力好于预期。

海外需求向好，组件报价下行催动国内需求释放。1) 海外需求复苏，海外组件价格整体持稳约每瓦 0.2-0.225 元美金(FOB)，欧洲 3 月需求复苏、价格维稳约在每瓦 0.21-0.225 元美金；同时中东与非洲组件进口数量同比快速增长，新兴市场实现快速增长；2) 从招投标意向看，二线厂商对于三季度预期价格正往 1.55 元/W 靠拢，随着报价的下行，国内需求有望加速启动。

组件辅材有望加速走出 2022 年四季度阴霾，排产、报价有望持续提升。新技术渗透率快速提升的时间点即将到来，新技术将为各家企业成长带来新的动能。重视产品储备丰富、导入组件供应链较快的企业。

相关光伏标的：

- 1) 新成长：爱旭股份、钧达股份、亿晶光电、东方日升、横店东磁、异质结（海源复材、正业科技等）、钙钛矿产业链等。
- 2) 核心成长：隆基、晶科、晶澳、天合、阳光、中环等。
- 3) 胶膜环节标的：福斯特、海优新材、赛伍技术、天洋新材、激智科技等。
- 4) 其他辅材：欧晶、明冠、宇邦新材、通灵股份等。

(三) 风电：阳江三山岛 10GW 海风获批，积极布局海风产业链

风电行业本周我们的观点如下：

三山岛10GW海风获批，阳江中远期海风建设规模逐步清晰。

根据近日阳江日报消息，阳江三山岛海上风电场址10GW经国家能源局批复同意，纳入《广东省海上风电发展规划（2017-2030年）（修编）》。阳江此前已经核准的10GW海上风电计划在2025年前全部建成投产，预计此次核准的10GW将在“十五五”期间进行建设，同时此次海风场址核准加强了阳江中远期海风建设的确定性。

投资建议：短期随着二季度海风相关企业开始逐步释放业绩，继续重点推荐管桩、铸件、海缆等环节

- 1) 塔筒&桩机：泰胜风能、海力风电，大金重工；
- 2) 铸件等零部件：振江股份，中际联合、日月股份，金雷股份、恒润股份；
- 3) 海缆：起帆电缆，东方电缆，亨通光电。

二、产业链价格

（一）新能源汽车：氢氧化锂、碳酸锂、硫酸镍、电解钴、三元前驱体、三元正极、磷酸铁锂正极、电解液价环比下降、动力电池电芯、人造石墨、湿法隔膜、干法隔膜价格环比持平

动力电池相关产品价格跟踪(3月27日至3月31日)：氢氧化锂价格环比下降9.77%，碳酸锂价格环比下降13.45%，硫酸镍价格环比下降2.93%，电解钴价格环比下降2.93%，三元前驱体价格环比下降3.16%，三元正极价格环比下降7.51%，磷酸铁锂正极价格环比下降16.38%，电解液价格环比下降2.7%，动力电池电芯价格环比持平，人造石墨价格环比持平、湿法隔膜价格环比持平，干法隔膜价格环比持平。

品名	单位	2023/3/31	日涨幅	日涨幅 (%)	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
正极材料及原材料								
三元材料 111 型	万元/吨	19.35	-0.30	-1.53%	-1.60	-7.64%	-15.55	-44.56%
三元材料 5 系(动力型)	万元/吨	19.15	-0.30	-1.54%	-1.60	-7.71%	-14.60	-43.26%
三元材料 5 系（单晶型）	万元/吨	19.85	-0.30	-1.49%	-1.60	-7.46%	-15.15	-43.29%
三元材料 5 系（数码型）	万元/吨	18.55	0.00	0.00%	-1.30	-6.55%	-15.35	-45.28%
三元材料 5 系（镍 55 型）	万元/吨	18.05	-0.45	-2.43%	-1.75	-8.84%	-14.50	-44.55%
三元材料 6 系（单晶 622 型）	万元/吨	25.00	-0.40	-1.57%	-1.80	-6.72%	-12.60	-33.51%
三元材料 6 系（常规 622 型）	万元/吨	23.65	-0.40	-1.66%	-1.65	-6.52%	-12.80	-35.12%
三元材料 8 系（811 型）	万元/吨	29.40	-0.50	-1.67%	-2.00	-6.37%	-10.60	-26.50%
磷酸铁锂（动力型）	万元/吨	9.40	-0.30	-3.09%	-2.00	-17.54%	-6.80	-41.98%
锰酸锂（小动力）	万元/吨	7.40	-0.20	-2.63%	-1.15	-13.45%	-6.85	-48.07%
锰酸锂（高压实）	万元/吨	6.90	-0.20	-2.82%	-1.25	-15.34%	-6.95	-50.18%
锰酸锂（低容量型）	万元/吨	6.55	-0.20	-2.96%	-1.20	-15.48%	-7.00	-51.66%
钴酸锂（4.35V）	万元/吨	25.50	0.00	0.00%	-2.00	-7.27%	-16.00	-38.55%
三元前驱体（523 型）	万元/吨	8.95	-0.10	-1.10%	-0.35	-3.76%	-1.35	-13.11%
三元前驱体（622 型）	万元/吨	10.05	-0.10	-0.99%	-0.35	-3.37%	-1.50	-12.99%
三元前驱体（111 型）	万元/吨	8.80	-0.10	-1.12%	-0.40	-4.35%	-1.40	-13.73%
三元前驱体（811 型）	万元/吨	11.85	-0.10	-0.84%	-0.30	-2.47%	-1.15	-8.85%
电池级氢氧化锂	万元/吨	34.80	-0.80	-2.25%	-2.70	-7.20%	-17.70	-33.71%
电池级碳酸锂	万元/吨	26.55	-1.00	-3.63%	-3.10	-10.46%	-24.20	-47.68%
工业级碳酸锂	万元/吨	23.50	-0.30	-1.26%	-2.10	-8.20%	-25.25	-51.79%
电池级正磷酸铁	万元/吨	1.50	-0.01	-0.66%	-0.02	-1.64%	-0.74	-33.04%
电解钴（≥99.8%）	万元/吨	29.80	-0.10	-0.33%	-0.90	-2.93%	-2.80	-8.59%
硫酸钴（≥20.5%）	万元/吨	4.00	0.00	0.00%	-0.10	-2.44%	-0.90	-18.37%
四氧化三钴（≥72%）	万元/吨	17.00	0.00	0.00%	-0.15	-0.87%	-2.40	-12.37%
1#电解镍	万元/吨	18.35	-0.10	-0.54%	-0.08	-0.43%	-5.25	-22.25%

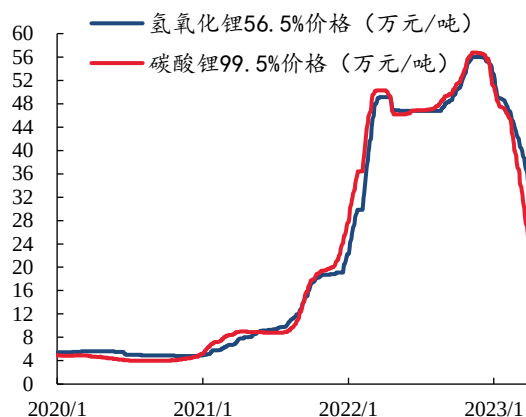
电池级硫酸镍	万元/吨	3.64	-0.06	-1.62%	-0.11	-2.93%	-0.24	-6.06%
电池级硫酸锰	万元/吨	0.65	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.02	-2.26%
锰酸锂型二氧化锰	万元/吨	1.68	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.04	-2.33%
负极材料及原材料								
天然石墨负极（高端）	万元/吨	5.90	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.20	-3.28%
天然石墨负极（中端）	万元/吨	4.60	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.50	-9.80%
人造石墨负极（高端）	万元/吨	5.85	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.60	-9.30%
人造石墨负极（中端）	万元/吨	4.40	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.40	-8.33%
隔膜								
7μm/湿法基膜	元/平方米	1.80	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.10	-5.26%
9μm/湿法基膜	元/平方米	1.40	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.05	-3.45%
16μm/干法基膜	元/平方米	0.75	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
水系/7μm+2μm/湿法涂覆隔膜	元/平方米	2.25	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.20	-8.16%
水系/9μm+3μm/湿法涂覆隔膜	元/平方米	1.95	0.00	0.00%	-0.03	-1.27%	-0.20	-9.30%
电解液								
电解液（三元/圆柱/2600mAh）	万元/吨	5.05	0.00	0.00%	-0.18	-3.35%	-1.35	-21.09%
电解液（锰酸锂）	万元/吨	3.15	0.00	0.00%	-0.08	-2.33%	-1.00	-24.10%
电解液（磷酸铁锂）	万元/吨	3.75	0.00	0.00%	-0.20	-5.06%	-1.55	-29.25%
六氟磷酸锂（国产）	万元/吨	11.50	0.00	0.00%	-1.50	-11.54%	-11.75	-50.54%
六氟磷酸锂（出口）	万元/吨	14.50	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-13.25	-47.75%
电池级 EMC	万元/吨	0.98	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.07	-6.25%
电池级 DMC	万元/吨	0.58	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.02	-3.33%
电池级 EC	万元/吨	0.54	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
电池级 DEC	万元/吨	0.98	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.07	-6.25%
电池级 PC	万元/吨	0.87	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.05	5.45%
辅料及添加剂								
4.5um 电池级铜箔加工费	万元/吨	4.80	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-1.10	-18.64%
6um 电池级铜箔加工费	万元/吨	3.10	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.50	-13.89%
8um 电池级铜箔加工费	万元/吨	2.05	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.90	-30.51%
12um 电池级铝箔加工费	万元/吨	1.85	0.00	0.00%	-0.02	-1.33%	-0.05	-2.63%
铝塑膜（动力/中国）	元/平方米	21.50	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
铝塑膜（韩国）	元/平方米	27.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%

铝塑膜（动力/日本）	元/平方米	27.50	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
PVDF（三元）	万元/吨	40.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-22.50	-36.00%
PVDF（磷酸铁锂）	万元/吨	27.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-17.00	-38.64%
锂电池								
方形动力电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.69	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.14	-16.36%
方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.78	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.15	-15.76%
方形储能电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.76	-0.13	-14.61%	-0.13	-14.61%	-0.20	-20.83%
中端 18650（国产/2600mAh）	元/颗	9.65	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
高端 18650（国产/2600mAh）	元/颗	11.15	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
小动力 18650（三元/国产/2600mAh）	元/颗	11.95	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%

数据来源：鑫椤锂电

数据来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理 注：表格数据均为均价

图表1：氢氧化锂价格环比下降9.77%、碳酸锂价格环比下降13.45%



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

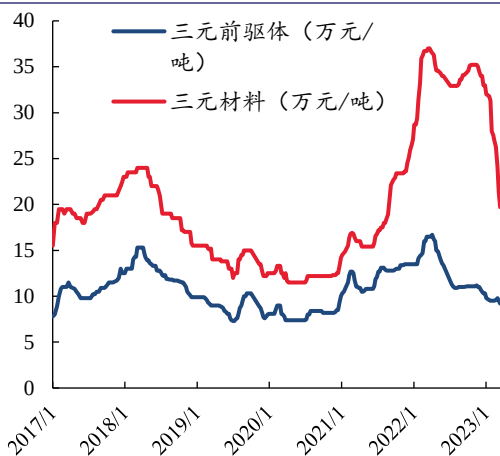
图表3：三元前驱体价格环比下降3.16%、三元正极价格环比下降7.51%

图表2：电解钴价格环比下降2.93%

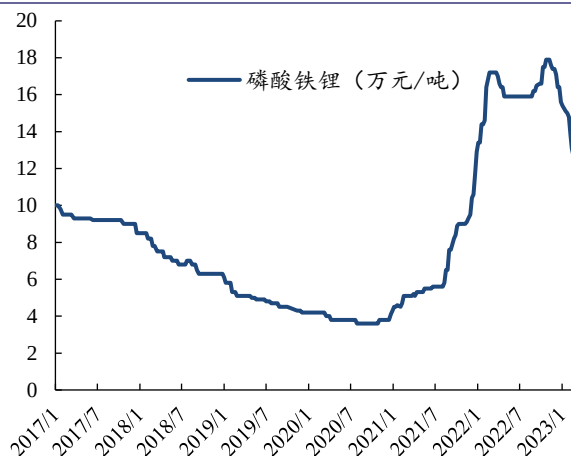


资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表4：磷酸铁锂正极价格环比下降16.38%

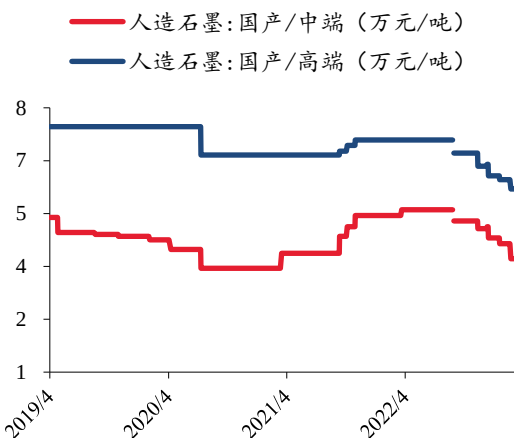


资料来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理



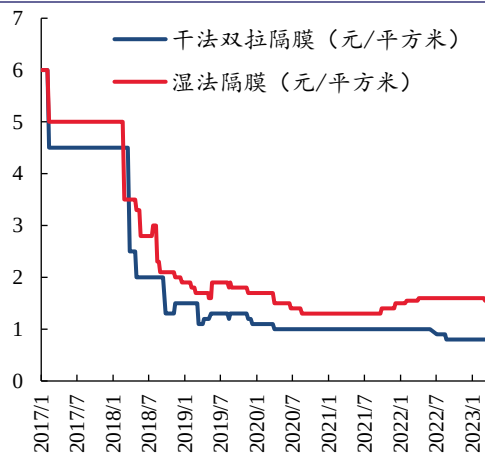
资料来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理

图表5：人造石墨价格国产/中端环比持平，人造石墨价格国产/高端环比持平



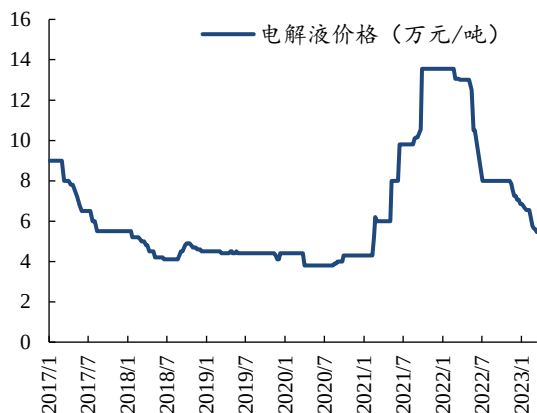
资料来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理

图表6：干法双拉隔膜持平、湿法隔膜价格环比持平



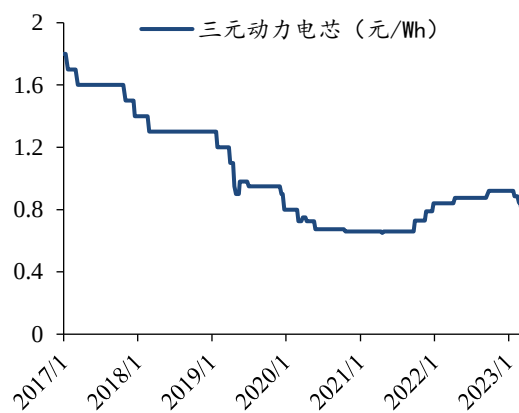
资料来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理

图表7：电解液价格环比下降2.7%



资料来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理

图表8：三元动力电芯价格环比持平



资料来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理

(二) 光伏：硅料、组件价格环比下滑，硅片、光伏玻璃、胶膜 EVA 粒子价格环比持平，电池片走势分化。

综述：根据 Infolink 报价，本周多晶硅价格环比-3.7%，硅片价格环比持平，182/210 电池片环比-0.93%/+0.00%，组件价格环比下滑。硅料报价持续下行；硅片盈利持续提升；电池片走势出现分化，G12 需求提升；从进出口看，海外需求加速复苏，南非需求同比快速增长。

(1) 多晶硅：本周硅料价格环比持续下滑，多晶硅-致密料报价为 190-224 元/公斤。预计二季度硅料产量为 35 万吨，环比增加 7%。随着供给持续释放以及库存水平提高，硅料销售环境发生实质性变化，预计四月份报价将在 200 元/公斤以下。

(2) 硅片：本周硅片价格环比持平，M10 和 G12 单晶硅片报价分别为 6.45 元/片和 8.20 元/片。受到石英砂供给紧缺影响，硅片议价能力超预期，盈利持续提升。

(3) 电池片：N 型电池片报价坚挺，182/210 报价分化，182mm 和 210mm 电池片价格分别为 1.08 元/W 和 1.10 元/W。由于高效 M10 硅片供应紧缺，市场 G12 电池片需求略有提升，价格微幅上涨；同时 N 型电池片供给偏紧，价格坚挺。

(4) 组件：本周组件价格环比下滑，单晶 182mm、210mm 的价格分别为 1.71 元/W、1.72 元/W。本周组件招标项目价格范围持续下探，从近期组件招标上看，1.65 元/W 投标意愿逐渐增强，二线厂商对于三季度预期价格正往 1.55 元/W 靠拢。

(5) 光伏玻璃：本周玻璃价格环比持平，3.2mm 和 2.0mm 玻璃主流成交价分别为 25.5 元/m²、15.50 元/m²。终端电站陆续开工，玻璃需求持续向好。

（6）胶膜：本周胶膜 EVA 粒子价格环比持平，EVA 胶膜价格环比持平，报价为 11 元/m²，POE 胶膜在 17 元/m² 左右。

品名	单位	2023/3/29	周涨幅	周涨幅 (%)
多晶硅				
多晶硅 致密料	元/公斤	208.000	-8.000	-3.70%
单晶复投料	元/公斤	210.000	-5.000	-2.33%
单晶致密料	元/公斤	205.000	-5.000	-2.38%
非中国区多晶硅	美元/公斤	30.874	-0.025	-0.08%
硅片				
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	美元/片	0.833	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	6.450	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	美元/片	1.067	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	8.200	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	6.480	-0.020	-0.31%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	美元/片	0.837	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	8.200	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	美元/片	1.044	0.000	0.00%
隆基绿能 M6 单晶硅片 - 166mm / 150μm	元/片	5.610	0.000	0.00%
隆基绿能 M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	6.500	0.000	0.00%
TCL 中环 M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	6.220	0.000	0.00%
TCL 中环 G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	8.200	0.000	0.00%
TCL 中环 G12 单晶硅片 - 218.2mm / 150μm	元/片	8.850	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 182mm / 140μm	元/片	6.520	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 182mm / 130μm	元/片	6.390	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 210mm / 140μm	元/片	8.520	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 210mm / 130μm	元/片	8.350	0.000	0.00%
电池片				
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	美元/W	0.143	-0.001	-0.69%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	元/W	1.070	-0.010	-0.93%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+	美元/W	0.146	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+	元/W	1.100	0.000	0.00%
M10 单晶 PERC 电池片	元/W	1.080	0.000	0.00%
G12 单晶 PERC 电池片	元/W	1.100	0.020	1.85%
通威股份 单/双面单晶 PERC 电池片-182mm/150μm	元/W	1.150	0.000	0.00%
通威股份 单/双面单晶 PERC 电池片-210mm/150μm	元/W	1.150	0.000	0.00%
单晶 TOPCon 电池片 - 182mm	元/W	1.2-1.22	-	-
单晶 HJT 电池片 - 210mm	元/W	1.3-1.4	-	-
组件				

182mm 单面单晶 PERC 组件	美元/W	0.220	0.000	0.00%
182mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.710	-0.020	-1.16%
182mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.225	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	1.730	-0.020	-1.14%
182mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.750	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	1.770	0.000	0.00%
210mm 单面单晶 PERC 组件	美元/W	0.220	0.000	0.00%
210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.720	-0.020	-1.15%
210mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.225	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	1.740	-0.020	-1.14%
210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.750	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	1.770	0.000	0.00%
182mm 单晶 TOPCon 组件	美元/W	0.233	-0.002	-1.06%
182mm 单晶 TOPCon 组件	元/W	1.810	0.000	0.00%
210 mm 单晶 HJT 组件	美元/W	0.260	0.000	0.00%
210 mm 单晶 HJT 组件	元/W	1.925	0.000	0.00%
中国-项目				
集中式项目 182/210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.700	-0.020	-1.16%
分布式项目 182/210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.730	-0.020	-1.14%
各区域组件				
365-375/440-450W 单晶 PERC 组件 - 印度	美元/W	0.300	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 美国	美元/W	0.370	0.010	2.78%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 欧洲	美元/W	0.225	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 澳洲	美元/W	0.225	0.000	0.00%
组件辅材				
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	25.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	25.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	25.25	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	18.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	18.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	18.00	0.500	2.86%
粒子 - EVA	元/吨	18650.00	0.000	0.00%
背板 - PET	元/吨	6854.00	197.000	2.96%
边框 - 铝材	元/吨	18376.00	220.000	1.21%
电缆 - 电解铜	元/吨	69279.00	1774.000	2.63%
支架	元/吨	4367.00	-53.000	-1.20%
银浆 - 白银	元/千克	5185.00	138.000	2.73%
胶膜	元/平方米	11.00	0.000	0.00%
背板	元/平方米	-	-	-
组件出口数据 (GW)				

类型	23 年 1-2 月 出货量 (GW)	同比	22 年 1-12 月出 货量 (GW)	同比
组件	29.67	25.72%	154.80	74.00%
光伏并网				
光伏类型	22 年新增规 模 (GW)	22 年新增占比	22 年 12 月新增 规模 (GW)	同比
总和	87.41	100.00%	20.37	87.57%
集中式	36.30	41.53%		
分布式	51.11	58.47%		
其中 户用光伏	25.25	28.89%		
光伏类型	23 年 1-2 月新 增规模 (GW)			环比
总和	20.37			

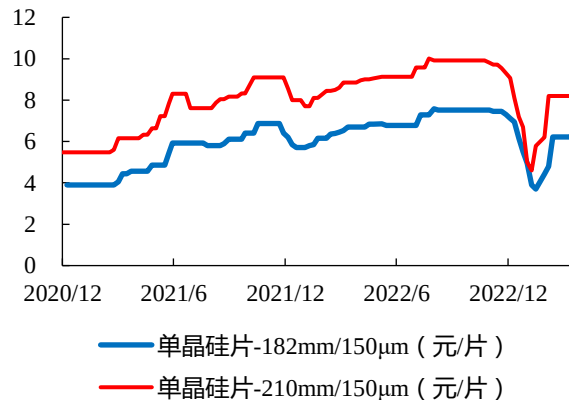
资料来源：PVInfoLink，太平洋研究院整理

图表9：多晶硅价格环比-3.70%



资料来源：PVinfoLink，太平洋研究院整理

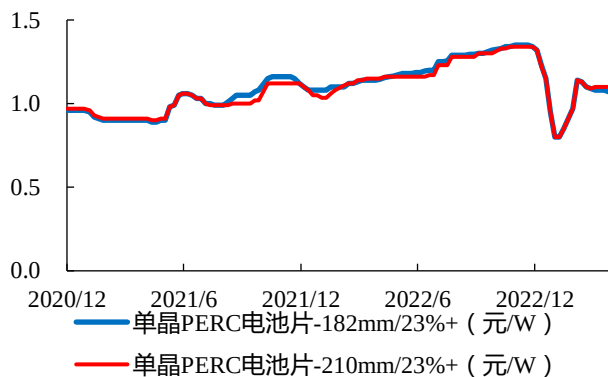
图表10：硅片报价走势持续分化



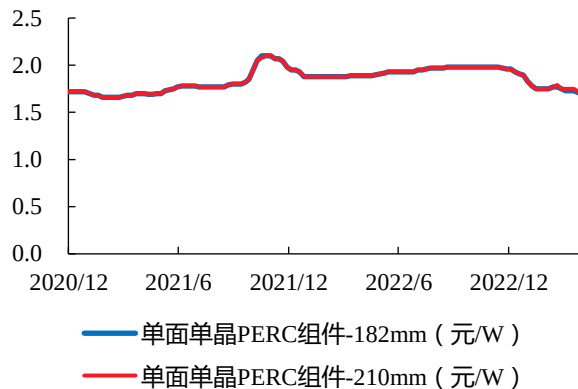
资料来源：PVinfoLink，太平洋研究院整理

图表11：182/210电池片价格分化

图表12：182/210组件价格环比下滑



资料来源：PVinfolink，太平洋研究院整理

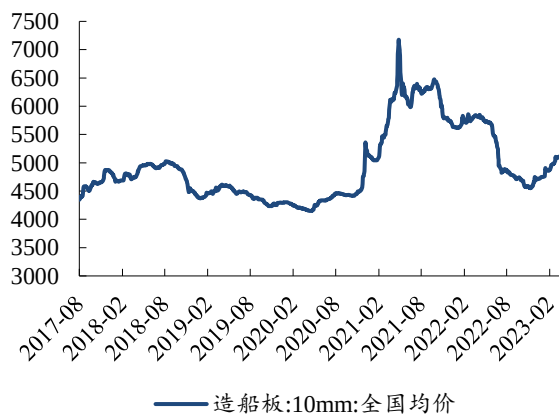


资料来源：PVinfolink，太平洋研究院整理

(三) 风电：中厚板价格上升，铸造生铁价格下降，齿轮钢、废钢价格持平

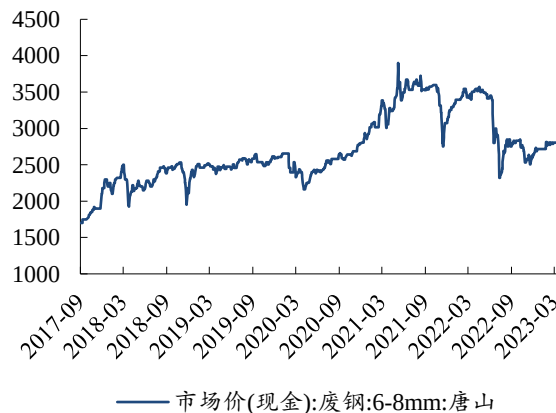
3月31日风电产业链主要原材料价格较3月24日：10mm造船板价格上涨0.14%，齿轮钢价格持平，铸造生铁价格下跌1.23%，废钢价格持平。

图表13：10mm造船板价格本周上涨0.14%



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

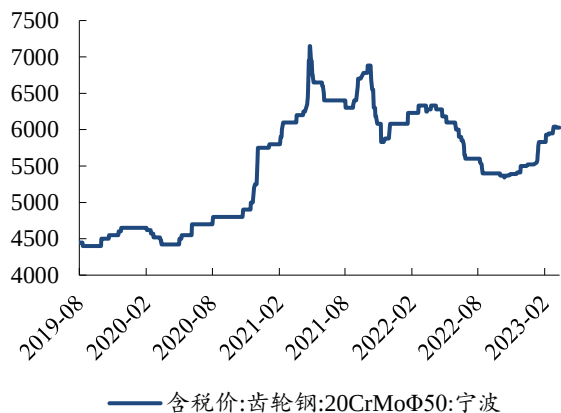
图表14：废钢价格本周持平



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表15：齿轮钢价格本周持平

图表16：铸造生铁价格本周下跌1.23%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

三、行业新闻追踪

(一) 新能源汽车：进入十四五以来，国家及地方储能政策密集出台，有力地推动新型储能产业发展。青海、广东、宁夏、山东、山西等 24 省市规划了“十四五”期间新型储能装机目标，到 2025 年新型储能装机目标达到 65.85GW，其中青海、甘肃、山西储能规模最大，2025 年新型储能预计装机 6GW。山东、宁夏、内蒙古紧随其后，2025 年新型储能预计装机 5GW

【2022 年中国电动两轮车锂电车型产量下滑】EVTank 数据显示，2022 年，中国锂电版电动两轮车的产量为 1151 万辆，同比减少 12.6%，导致其总体渗透率由 2021 年的 24.2%下滑至 2022 年的 19.5%。EVTank 认为，2022 年锂电池价格上涨是导致锂电电动两轮车市场下滑的主要原因。（我的电池网：<https://63a.life/5FM4B>）

【碳酸锂价格持续下行，电芯成本高位回落超 30%】根据鑫椤锂电数据库显示，截至 2023 年 3 月 24 日，电池级碳酸锂市场报价来到 28.4-30.9 万元/吨，较去年 11 月的高位降幅达到 50.7%。此外，据 ICC 鑫椤资讯测算，3 月磷酸铁锂电芯生产的不含税成本已来到 550 元/wh 附近，较去年高位下跌 31.1%（鑫诺锂电：<https://cn.hk.uy/VXX>）

【六氟磷酸锂“跟跌”】3 月 28 日，据上海钢联发布数据显示，六氟磷酸锂的均价报 12 万元/吨，较去年 3 月近 60 万元/吨的价格下降 80%，跌破所有二、三线厂家成本。（起点锂电：<https://t.hk.uy/byuS>）

【美、日两国就清洁能源技术有关的矿物达成贸易协议】综合多家媒体报道，当地时间周二（3 月 28 日），美国和日本两国宣布就清洁能源技术有关的矿物达成了贸易协议，该协议将允许日方出产的矿物符合美方电动汽车法案的补贴要求。（鑫椤锂电：<http://c.suo.nz/aBCgd>）

【美日达成 EV 电池矿物贸易协议】3 月 28 日，美国和日本宣布达成了一项电动汽车电池矿物贸易协议。拜登政府的高级官员称，该协议禁止两国对电动汽车电池最关键的矿物实施双边出口限制，矿物包括锂、镍、钴、石墨和锰。美日两国将通过双边合作，共同打击“其他国家”在该产业采取的“非市场政策与手段”，也将对两国关键矿物供应链中的外国投资进行审查。（电池中国：<http://tny.im/ab03Q>）

【比亚迪的累计上险量已经超越南北大众之和】2023 年第 12 周，比亚迪（不含腾势）的累计上险量已经超越南北大众之和，正式登顶中国最畅销的汽车品牌。具体数据方面，本周，比亚迪 2023 年累计销量 35.73 万辆，超越大众（一汽大众+上汽大众）的 343915 辆。丰田以 25.66 万辆位居第三。（鑫椤锂电：<https://cn.hk.uy/VXY>）

【比亚迪电池外供再下一城】3 月 30 日，KG Mobility 在首尔车展上发布了四款新车，包括 Torres EVX，这是自 2022 年 9 月 KG 集团收购双龙汽车多数股权以来发布的首款电动汽车。这款 SUV 搭载了比亚迪生产的磷酸铁锂电池，单次充电可行驶 500 公里。（起点锂电：<http://c.suo.nz/cSnqX>）

【两轮车巨头入局钠电，新产品正式发布】3 月 30 日，台铃集团面向全球发布了台铃全新品牌战略，宣告新的电动车品类——台铃长续航电动车诞生。同时，台铃集团还发布了两项长续航新的技术成果——台铃极地强磁电机和台铃长续航钠离子电池。（起点锂电：<http://c.suo.nz/6Rpnc>）

【宁德时代与 HGP 达成 450MWh 电池储能项目供货协议】3 月 27 日，宁德时代发布信息称与电池储能项目开发公司 HGP 达成 450MWh 电池储能项目供货协议。该项目将部署在德克萨斯州，预计 2024 年开始商业运营。（起点锂电：<https://t.hk.uy/byuN>）

【埃安发布弹匣电池 2.0 电池安全技术】3 月 30 日晚间，埃安发布弹匣电池 2.0 电池安全技术，首次解决多电芯瞬时短路、爆裂性破坏等极端环境下的电池安全难题，并成功通过枪击试验。（电池中国：<http://c.suo.nz/aC31T>）

【瑞典电池巨头 Northvolt 寻求超 50 亿美元融资】3 月 26 日，据英国《金融时报》，瑞典锂离子电池生产商 Northvolt 正在与一些银行协商谈判，以获得超过 50 亿美元的融资，实现其成为欧洲最大电池制造商的目标。（电池中国：<https://63a.life/rYScp>）

【豪鹏科技拟设越南子公司建设电池制造基地】豪鹏科技 3 月 28 日晚间发布公告称，

公司拟通过全资子公司香港豪鹏国际有限公司直接或间接的方式在越南投资设立全资子公司豪鹏科技（越南）有限公司（暂定名），计划在越南建设制造基地。（电池中国：<http://c.suo.nz/aB0gn>）

【LG 新能源将生产磷酸铁锂电池】3 月 25 日，LG 新能源的首席执行官在股东大会上表示，公司将从 2025 年开始生产电动汽车用磷酸铁锂电池。3 月 24 日，LG 新能源发布声明称，将在美国亚利桑那州投资 7.2 万亿韩元（约合 55 亿美元）建设一座大型制造园区。（起点锂电：<https://63a.life/SJkHy>）

【新型磷酸盐系电池有了新进展】3 月 24 日，宁德时代董事长曾毓群表示，M3P 电池预计将于今年量产交付，在大规模应用情况下，M3P 电池能够降本增效，低温性能、能量密度优于磷酸铁锂电池，成本优于三元锂电池。（电池中国：<http://tny.im/efRgl>）

【总投资 12.2 亿元电池回收项目签约云南】3 月 28 日，云南东川产业园区循环经济园区项目投资协议签约仪式在碧谷工业园区举行。该项目建成后，将为东川构建再生资源回收网络、做强再生资源产业注入新动力，助力打造循环经济产业和再生资源产业高地、循环经济成果转化基地，不断提升东川产业园区的核心竞争力和影响力。（电池中国：<http://c.suo.nz/cNln0>）

【京冀三企业签署协议 协同推进新能源汽车废旧动力电池回收利用】近日，蓝谷智慧（北京）能源科技有限公司与河北中化锂电科技有限公司、中化环境科技工程有限公司在石家庄签署新能源汽车废旧动力电池回收利用战略合作协议（电池中国：<https://dwz.date/fw6P>）

【两大百亿级项目签约江西赣州】3 月 30 日，江西赣州经开区举行今年第 3 批招商引资项目集中签约活动，现场签约项目 33 个，签约总金额 291.96 亿元，其中包括百亿大项目 2 个，均为新能源相关项目：由上海南港能源集团有限公司投资建设，总投资 105 亿元的年产 10 万吨碳酸锂项目；由中翰信科技集团有限公司投资建设，总投资 100 亿元的绿色循环经济产业园项目。（电池中国：<http://c.suo.nz/c35Sl>）

【1 万吨碳酸锂提取生产线投产】3 月 26 日，河南中鑫年产 1 万吨碳酸锂生产线投产仪式在延津县举行。项目建成后具备年处理废旧锂电池 10 万吨，提取电池碳酸锂 1 万吨/年的生产规模，打破了锂电回收圈内“北方无湿法”的格局。（电池中国：<http://c.suo.nz/cNf0Q>）

【容百科技 2025 动力型锂电材料综合基地(一期)建设项目延期】容百科技 3 月 28 日公布，公司将募投项目“2025 动力型锂电材料综合基地(一期)”年产 6 万吨三元前驱体项目的建设期进行延长，计划项目整体达到预定可使用状态时间由 2022 年 12 月 31

日调整到 2024 年 12 月 31 日。（电池中国：<http://c.suo.nz/96nfr>）

【巨湾技研获极速充电布局提速】3 月 28 日，广州巨湾技研有限公司与银团进行合作签约。此次“巨湾技研储能器件与系统生产基地”项目融资金额近 30 亿元，为此提供授信的银行共有 7 家，包括中信银行、农业银行、建设银行、中国银行、广发银行、交通银行、浦发银行。此外，该项目为巨湾技研的总部及首个研发生产基地，总体规划产能为 8GWh/年，产品涵盖 XFC 极速电池的电芯、模组以及 PACK 系统，项目预计 2023 年 9 月底投产。（电池中国：<http://tny.im/faSmt>）

【中色正元 6 万吨锂电正极材料前驱体项目开工】3 月 28 日，中色正元年产 6 万吨锂电正极材料前驱体项目在铜陵经开区东部园区正式开工建设，总投资 100 亿元，占地约 992 亩，分三期建设。其中一、二期将建设 4 条四氧化三钴和 8 条三元前驱体生产线，共形成产品产能 6 万吨。（电池中国：<http://tny.im/tTHye>）

【富临精工现有磷酸铁锂产能 14 万吨】3 月 24 日，富临精工在投资者互动平台表示公司现有磷酸铁锂产能 14 万吨，在宜春经济开发区投资建设“年产 15 万吨新型高压实磷酸铁锂及配套主材一体化项目”前期准备工作已在进行，产品通过宁德时代、比亚迪、蜂巢能源等锂电池企业客户服务国际一线车企。（电池中国：<https://63a.life/Zrxsp>）

【力勤资源印尼公司顺利产出第一批电池级硫酸镍】3 月 25 日，力勤资源旗下印尼 OBI 岛 HPAL 公司顺利产出第一批电池级硫酸镍产品。此次投产的力勤 HPAL 公司硫酸镍项目，年产能可达 24 万吨，是迄今为止世界产能最大的硫酸镍项目。（我的电池网：<https://63a.life/Xj83H>）

【萍乡创普斯新能源 6 万吨磷酸铁锂项目投产】3 月 26 日，萍乡创普斯新能源科技有限公司年产 6 万吨磷酸铁锂正极材料产线点火仪式举行。公司新能源材料业务聚焦于高倍率、耐低温磷酸铁锂正极材料。（起点锂电：<https://63a.life/hwBIU>）

【尚太科技生产基地停产】3 月 27 日，负极材料头部企业尚太科技发布公告，公司位于石家庄无极县里城道南沙公路西侧的生产基地，将自 3 月 28 日起陆续停产。该基地自 2008 年开始建设，按照 2022 年石墨化工序最大生产能力计算，最高产能约 1152 吨/月，占公司总体的产能规模比例约 5.7%。（起点锂电：<https://61a.life/AEYM3>）

【国佳新材料硅基负极产业化项目开工】3 月 24 日，国佳（内蒙古）新材料有限公司硅基负极产业化项目开工仪式在呼和浩特经济技术开发区沙尔沁工业园区举行。该项目规划打造集纳米材料研发和生产一体的智能制造基地，总投资 200 亿元，建设 1200 条粉体生产线，建成后可年产 10 万吨硅碳负极材料。（高工锂电：

<https://63a.life/M46HL>)

【欣旺达什祁生产基地首条生产线试生产】欣旺达什祁动力设备及第一条产线已经进入试生产阶段，第二条产线设备已进场安装，第三条产线设备将陆续进场。该项目投产后，作为新能源汽车核心部件供应商，将进一步完善德阳新能源汽车产业链，发挥龙头带动效应，助力德阳新能源汽车产业集群发展。（电池中国：<http://c.suo.nz/bmFwx>）

【亿纬锂能与威星智能签署战略合作协议】3月28日，亿纬锂能与浙江威星智能在亿纬锂能惠州总部举行战略合作签约仪式。双方计划在产业链上下游加强合作与协同，实现全面战略合作。（电池中国：<http://c.suo.nz/7Byfp>）

【星源材质华南新能源基地奠基】3月26日，星源材质旗下南海丹灶星源材质华南新能源产业基地举行奠基仪式。该项目固定资产投资额为100亿元，拟投资建设期限分为两期，预计建设年产32亿㎡湿法隔膜、16亿㎡干法隔膜及34亿㎡涂覆隔膜。（高工锂电：<https://63a.life/M46HL>）

【江苏国泰钠离子电池电解液处于中试阶段】3月25日，江苏国泰在互动平台表示，在钠离子电池等新型电池方面，公司持续进行相关的研发投入与积累，并存在相应布局，公司钠离子电池电解液目前处于中试阶段。（起点锂电：<https://63a.life/yrm3j>）

【新宙邦拟合建10万吨电解液】3月27日，新宙邦发布公告，公司拟以控股子公司浙江新宙邦材料有限公司为项目实施主体，计划投资建设年产10万吨电池电解液项目，项目预计投资4亿元，项目分两期实施，其中一期建设5万吨电池电解液，二期5万吨电池电解液视市场情况启动建设。（电池中国：<https://dwz.date/fw6Q>）

【山特维克赢得6.5亿瑞典克朗采矿设备订单】山特维克已收到加拿大矿业公司Torex Gold Resources的一份大订单，为其在墨西哥的Media Luna项目提供35台采矿设备。该订单包括15辆纯电动汽车（BEV）和20辆传统内燃机（ICE）设备，价值约6.5亿瑞典克朗，将于2023年第一季度预订。（鑫椏锂电：<http://c.suo.nz/9Rqwq>）

（二）光伏：华晟喜马拉雅 G12-132 组件再创功率新纪录，光伏 1-2 月装机、出口超预期。

【2022 年德国屋顶光伏和储能飙升】根据德国太阳能行业协会（BSW）的研究和计算以及 PV Tech 收到的评论，过去四年中，户用太阳能电池系统增长了五倍，独立户用光伏装机容量增长了四倍。仅在 2022 年，德国国内太阳能-储能项目装机容量就增长了 52%，国内光伏部署量增长了 40% 以上。BSW 发现，四分之三的房主会考虑安装太

阳能光伏，其中五分之一计划在未来 12 个月内安装。BSW 表示，能源价格的上涨、消费者对长期稳定性和可预测性的渴望是房主越来越多采用这种技术的主要驱动力。事实上，协会对 1022 名德国房主的调查发现，61% 的人认为电费上涨是采用屋顶太阳能的主要原因。第二大原因（52%）是独立于能源供应商的愿望。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/byk7>）

【华晟喜马拉雅 G12-132 组件再创功率新纪录】华晟喜马拉雅 G12-132 系列高效异质结组件再次取得重大突破，最高功率达到 723W，组件效率 23.28%。这是由世界著名测试机构 TÜV 南德认证的结果，再次证明华晟在光伏领域的卓越实力和技术水平。（光伏们：<https://t.hk.uy/byk8>）

【中美印欧 4 大光伏市场、本土制造解读】制造版块，近两年国内光伏赛道跨界者陆续涌现，应用端的火热也带动了产业链各环节，并展开了新一轮布局。工信部数据显示，2022 年全国多晶硅、硅片、电池、组件产量分别达到 82.7 万吨、357GW、318GW、288.7GW，光伏行业总产值突破 1.4 万亿元。“贸易壁垒+扶持本国企业”成为海外国家发展本国制造业、试图遏制中国光伏发展的组合拳，国际竞争也变得更加激烈。欧洲能源转型需求迫切，光伏市场持续火热，本土制造升温。美国贸易摩擦因素缓解，光伏装机有望迎来改善。印度政策连放利好，光伏新增再创新高。预计 2023 年中国、欧洲、美国、印度四大光伏市场合计新增装机有望达 260-285GW，全球全年装机有望达到 350GW，同比增长约 40%。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/byk9>）

【印度工商业光伏将增至 47GW】由于政策利好和脱碳目标刺激了增长，印度的工商业（C&I）可再生能源市场预计将在未来五年内增长 47GW。能源分析公司印度之桥的最新报告——《2023 年 3 月印度企业可再生能源市场报告》称，虽然可再生能源直接采购目前仅占印度企业用电量的 6%，但许多企业客户正致力于增加可再生能源采购。报告称，企业客户占印度消费总量的 51%，因此潜在的需求基础很大。（PV-Tech：<https://url.cy/0t08FV>）

【突破预期，国电投 N 型西北大基地 100MW 5.12%发电增益】在国家电力投资集团有限公司在西北大基地开发的 100 兆瓦光伏电站中，搭载了 TOPCon 与 PERC 两种不同电池片技术的双面光伏组件发电性能进行了比较研究。项目所在地隶属于中暖温带极端干旱荒漠气候，夏季炎热，冬季寒冷，四季分明，热量丰富，昼夜温差较大，年平均辐照度达 5800.01MJ/m²，太阳能资源丰富，利于太阳能光伏并网电站的开发与建设。（PV-Tech：<https://url.cy/NFRK34>）

【光伏 1-2 月装机、出口超预期，光伏板块底部逆势反弹】3 月 27 日光伏板块迎来底

部反弹，光伏概念逆势翻红，光伏 ETF 上涨 1.67%。个股方面，科士达、京山轻机涨停，奥特维、TCL 中环等涨幅均超过 5%。龙头方面，晶澳科技、天合光能、东方日升涨幅也接近 2%。消息面上，作为传统淡季，1-2 月份光伏装机数据超预期。

（SOLARZOOM 光储亿家：<https://url.cy/Kpp9J4>）

【北京出台光伏新政策】近日，北京市发改委等四部委联合下发《推进光伏发电高质量发展实施意见》的通知，给予分布式光伏 0.03~0.26/度实打实的度电补贴，或者 10%~30% 的初始投资补贴（智汇光伏：<https://url.cy/IwmIA4>）

【三部委发文明确农、林、草使用规则】3 月 28 日，自然资源部、国家林业和草原局办公室、国家能源局综合司印发《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》。文件指出，光伏发电项目用地实行分类管理，光伏方阵用地不得占用耕地；光伏方阵用地涉及使用林地的，须采用林光互补模式；光伏方阵用地涉及占用基本草原外草原的，鼓励采用“草光互补”模式。（PV-Tech：<https://url.cy/0eS45U>）

【滨州沾化 2.57GW 渔光互补 EPC 中标公示】3 月 26 日，滨州市沾化区宏辉新能源有限公司公示了滨州沾化 2GW 渔光互补项目 EPC 中标结果，中国水利水电第十工程局有限公司、中国水利水电第十工程局有限公司、中化学西南工程科技有限公司分别中标该项目。（光伏們：<https://url.cy/00pZ8f>）

【华东重机拟跨界投资光伏制造项目】公司借助光伏产业的发展机遇，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”。（PV-Tech：<https://url.cy/06ENzF>）

【np 组件价差 8 分/W，中核 6GW 组件开标】3 月 27 日，中核汇能开展“2023 年度光伏组件设备集中采购”开标。该项目于 2 月 21 日招标，共分三个包件。根据开标结果：包件 1：均价为 1.644 元/W，投标价格范围在 1.603~1.72 元/W；包件 2：均价为 1.721 元/W，投标价格范围在 1.653~1.802 元/W；包件 31：均价为 1.804 元/W，投标价格范围在 1.725~1.887 元/W；从上述投标结果可以看出：n 型与 p 型产品价差持续拉大。

（PV-Tech：<https://url.cy/PB1c04>）

【重大利好，三部门发布支持光伏产业规范用地重磅政策】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。（北极星太阳能光伏网：<https://url.cy/0b47Wy>）

【溢价 0.12 元/W：国内央企首次招标 HJT 组件重大事件点评】3 月 27 日，中核汇能开展“2023 年度光伏组件设备集中采购”开标。这次举行于 23 年 2 月 21 日的光伏组

件招标共 6GW，分为三个包件，其中：包件 1 为 P 型单晶（540Wp 以下 500MW，540Wp 及以上 3GW），包件 2 为 N 型单晶（TOPCon，550Wp 及以上 2GW），包件 3 为 N 型单晶（HJT，580Wp 及以上 500MW）。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://url.cy/4X1NQ3>）

【上海发改委发布关于做好 2023 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知】通知提出加快光伏、风电项目建设，全力推进海上风电项目建设；高水平开发陆上风电、光伏电站项目；全面实施光伏+工程；高标准完成整县分布式光伏试点。并提出提升能效和技术水平要求，拟建、在建风电、光伏发电项目应对照国家最新《可再生能源效能标杆水平和基准水平》效能标杆水平，优化设备选型，有序开展以旧换新、改造升级，推动效能水平应提尽提，力争全面达到标杆水平。鼓励企业积极开展钙钛矿等高效光伏电池技术、超长超柔叶片风机技术研发和应用示范，推动产业升级和降本增效。

（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/by85>）

【国家能源局：加强新能源基地智能改造，推动油气与新能源协同开发】3 月 31 日，国家能源局印发《关于加快推进能源数字化智能化发展的若干意见》，要求能源数字经济和绿色低碳循环经济发展，构建清洁低碳、安全高效的能源体系。文件要求，以数字化智能化技术加速发电绿色低碳转型。发展新能源和水能功率预测技术，统筹分析有关气象要素、电源状态、电网运行、用户需求、储能配置等变量因素。加强规模化新能源基地智能化技术改造，提高弱送端系统调节支撑能力，提升分布式新能源智能化水平，促进新能源发电的可靠并网及有序消纳，保障新能源资源充分开发。明确指出，推动油气与新能源协同开发，提高源网荷储一体化智能调控水平，强化生产用能的新能源替代。（光伏们：<https://t.hk.uy/by86>）

（三）风电：《2023 全球风能报告》发布，未来五年新增风电装机将达到 680GW

【贵州能源集团董事长、总经理推荐人选定】近日，贵州省人民政府发布“关于胡永忠等同志职务调整的通知（黔府任〔2023〕9 号）”，推荐胡永忠为新组建的千亿能源国企——贵州能源集团有限公司董事、董事长人选。（海上风电观察：<https://t.hk.uy/byku>）

【江西新能源项目库调整清单公布，风电 15.23GW】近日，江西省能源局发布《江西省能源局关于优化调整新能源规划项目库的通知》。江西省新能源项目规划库中，风电项目共计 15.23GW，从投资企业看，国家电投、三峡新能源、金风科技、华电集团、国家能源集团、远景能源、大唐集团的风电项目规模均超过 1GW（风芒能源：

<https://t.hk.uy/bykw>)

【广西首个海上风电项目全面启动】3月25日，广西首个海上风电项目在防城港市启动建设，项目规划装机容量180万千瓦，预计总投资约245亿元，全部建成后，预计年上网电量超50亿度，可满足500万户城市居民家庭基本用电。按计划，2023年底首台机组将并网发电。（海上风电观察：<https://t.hk.uy/byky>）

【海南省发布风电装备制造业创新中心三年行动计划】3月21日，海南省发布《海南省风电装备制造业创新中心三年行动计划（2023-2025年）》，提出以培育创建风电装备制造业创新中心建设为契机，围绕科技成果市场化、产业化需要，优化制造业创新生态环境，显著提升风电装备产业创新能力和核心竞争力，为打造海南海上风电产业集群提供科技支撑。（每日风电：<https://t.hk.uy/bykz>）

【湖南澧县启动约900MW风光储项目招商】近日，澧县人民政府发布《澧县新能源开发利用招商比选公告》。经初步摸底，澧县先期开发总量约894MW，其中，风力发电容量约664MW，集中式光伏容量约190MW，分布式光伏项目约40MW，电化学储能项目约100MW/200MWh。（风电头条：<https://t.hk.uy/byk3>）

【国家能源局发文：加快油气勘探开发与风电融合发展】近日，国家能源局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），方案提出：坚持生态优先、因地制宜、多元融合发展，初期立足于就地就近消纳为主，大力推进陆上油气矿区及周边地区风电和光伏发电，统筹推进海上风电与油气勘探开发，加快提升油气上游新能源开发利用和存储能力，积极推进绿色油气田示范建设。（风电头条：<https://t.hk.uy/bxWM>）

【我国首座深远海浮式风电平台出海】3月26日，我国首座深远海浮式风电平台——MySE7.25-158漂浮式风机在珠海福陆码头拖航出海，并将前往海南文昌海域进行安装和调试。这是明阳智能继建成全球首台抗台风型漂浮式海上风电机组之后，再次研制、下线抗台设计难度最大、国内首次走向“双百”挑战的半直驱抗台型漂浮式风机。（每日风电：<https://t.hk.uy/bypr>）

【远景、电气风电预中标华能岱山1号300MW海风项目】今日（27日），华能发布“华能岱山1号海上风电项目风力发电机组（含塔筒、五年整机维护）采购（标段II）预招标重新招标候选人公示”，远景能源为第一中标候选人。（海上风电观察：<https://t.hk.uy/byqy>）

【塔筒龙头新成立一家海洋装备公司】近日，由大金重工100%控股的宁波金胤重工科技有限公司成立，注册资本5000万元人民币，经营范围包含：海洋工程装备研发；海

上风电相关系统研发；风电场相关系统研发；新能源原动设备销售等。（海上风电观察：<https://t.hk.uy/byqz>）

【中国电建两大“海上风电重器”开建】今天（27 日），中国电建 1600 吨自航自升式海上风电安装平台和 3600 吨全回转起重船，在位于南通开发区的振华重工南通基地开工建设。（海上风电观察：<https://t.hk.uy/byq2>）

【中石油首个风电项目获核准】日前，中国石油辽河油田公司首个风力发电工程——沈采厂前进-静安堡风力发电工程项目，通过沈阳市发改委审批，顺利完成属地政府项目核准。该项目拟装机容量 31.25 兆瓦，预计年发电近 1 亿千瓦时，每年可减排二氧化碳 3 万吨。（海上风电观察：<https://t.hk.uy/bytZ>）

【三家企业预中标乌兰察布 150 万千瓦风光大基地项目】3 月 27 日，京能电力乌兰察布 150 万千瓦风光火储氢一体化大型风电光伏基地项目公布中标候选人，分别为中国葛洲坝集团电力有限责任公司、中国能源建设集团东北电力第一工程有限公司、中国能源建设集团广东火电工程有限公司；投标报价为 16.57 亿元、16.20 亿元、16.79 亿元。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/byua>）

【华电 400MW 风机采购中标候选人公示】3 月 28 日，华电新疆哈密煤电开发有限公司项目新疆华电哈密一通道 40 万千瓦风电 10 万千瓦光伏多能互补项目风电机组及塔筒采购中标候选人公示。第一中标候选人为三一重能，投标价格 6.55 亿元，折合单价约为 1638 元/kW。（风芒能源：<https://t.hk.uy/byub>）

【2022 年中国风电吊装容量统计简报公布】3 月 28 日，中国可再生能源学会风能专业委员会正式发布简报。2022 年，全国（除港、澳、台地区外）新增装机 11098 台，容量 4983 万千瓦，同比下降 10.3%。中国风电市场有新增装机的整机制造企业共 15 家，排名前 5 家市场份额合计为 72.3%。（风电之音：<https://t.hk.uy/byu8>）

【华润启动 550MW 风机招标】3 月 28 日晚，华润集团发布华润潜江张金 200MW 风电项目、华润潜江高石碑 100MW 风电项目、华润电力梧州藤县天平 200MW 风电项目、华润清远佛冈福鑫风电场扩建项目风力发电机组（含塔筒）货物及服务招标公告，规划容量合计 550MW。（风电之音：<https://t.hk.uy/byyH>）

【《2023 全球风能报告》发布，未来五年新增风电装机将达到 680GW】2023 年 3 月 27 日，全球风能理事会（GWEC）发布《2023 全球风能报告》：预计到 2024 年，全球陆上风电新增装机将首次突破 100GW；到 2025 年全球海上风电新增装机也将再创新高，达到 25GW。未来五年全球风电新增并网容量将达到 680GW，平均每年风电新增装机将达到 136GW，实现 15% 的复合增长率。（每日风电：<https://t.hk.uy/byyJ>）

【全球最大、国内首艘万吨级远洋通信海缆铺设船下水】3月29日，全球最大、国内首艘万吨级远洋通信海缆铺设船“龙吟9”号在江西九江下水。船舶采用全电推进和动力定位控制系统，一次性载缆量可达10000吨，可以一次性完成从中国跨越太平洋的海底光缆铺设，是我国第一艘悬挂中国国旗、入级中国船级社的万吨级DP2远洋铺缆船。（风电之音：<https://t.hk.uy/byyK>）

【浙江省：建设3个以上百万千瓦级海上风电基地】3月27日，浙江省发改委发布关于公开征求《关于促进浙江省新能源高质量发展的实施意见（征求意见稿）》意见的通知。《意见》提出，大力推进海上风电规模化发展，建设3个以上百万千瓦级海上风电基地，到2027年，全省海上风电累计并网达到750万千瓦。（海上风电观察：<https://t.hk.uy/byyP>）

【单机≥10MW！明阳智能中标龙源海南500MW海上风电项目】近日龙源电力海南东方CZ8场址50万千瓦海上风电项目风力发电机组及塔筒采购公开招标中标结果公告，此前公示显示，明阳智能投标报价为18.6850亿元。项目共1个标段，采购单机容量为10MW及以上，总容量为500MW。（海上风电观察：<https://t.hk.uy/byyQ>）

【中国海上风机首次进军日本风电市场】3月30日，明阳智能为日本入善町海上风电项目成功交付风电机组，并在天津港装船发运，是日本海上风电项目首次采用中国风机厂商生产的风电机组。该项目采用明阳自主研发的抗台风风电机组，每年可为当地3600户家庭提供电力，将于4月进行海上施工建设，预计在下半年竣工并网投运。（风电技术：<https://t.hk.uy/by49>）

【大庆油田首个风电项目首台机组并网】近日，中石油大庆油田龙一联清洁能源风电项目首台风电机组并网成功。该项目是大庆油田首个风力发电工程，配备两台电气风电卓刻平台WH5.0N-182机组，建成后，预计年上网电量达3094.3万度，该机组是电气风电专门开发的海陆技术共用的风电机组平台。（每日风电：<https://t.hk.uy/by44>）

【关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案】3月28日，国家能源局发布《<关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案>案例解读》。《案例解读》表示，加快推进以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设，促进新能源开发利用与乡村振兴融合发展，鼓励地方政府加大力度支持农民利用自有建筑屋顶建设户用光伏，积极推进乡村分散式风电开发。（每日风电：<https://t.hk.uy/by45>）

【四川今年将新增投产光伏发电3.5GW，风电1.3GW】3月28日，四川省十四届人大常委会第二次会议举行，《关于2022年度环境状况和环境保护目标完成情况的报告》提请会议审议。《报告》指出，2023年将新增投产光伏发电3.5GW、风电1.3GW。（风

电头条：<https://t.hk.uy/by47>）

【内蒙古 2023 年重点民间投资项目名单公布，风电共计超 15GW】3 月 27 日，内蒙古改革委发布《关于全力推进全区 2023 年重点民间投资项目落地实施工作的通知》。《通知》指出，2023 年拟推进实施的 2617 个重点民间投资项目清单，年度计划完成投资 4069.5 亿元。其中，风电重点民间投资项目共计约 67 个，明确容量的项目共计超 15GW。

（风芒能源：<https://t.hk.uy/by48>）

【三一重能正式进军海上风电】3 月 31 日，三一重能在三一（东营）风电装备产业基地隆重举行海机产品发布会暨下线仪式，9MW 海上风电机组正式下线，标志着三一重能正式进军海上风电市场。（北极星风力发电网：<https://cn.hk.uy/VZR>）

【库布齐沙漠基地 600MW 风电项目获核准】3 月 30 日，内蒙古蒙电华能热电股份有限公司发布公告称，收到鄂尔多斯市能源局《关于库布齐沙漠基地鄂尔多斯新能源项目 120 万千瓦风电项目（二期暖水 60 万千瓦风电项目）核准的批复》公告显示，同意建设库布齐沙漠基地鄂尔多斯新能源项目 120 万千瓦风电项目（二期暖水 60 万千瓦风电项目）。项目工程总投资 34.98 亿元，其中 30%由企业自有资金出资，其余部分申请银行贷款。（风芒能源：<https://cn.hk.uy/VZE>）

【远景、东方中标国能投 400MW 风电项目】3 月 31 日，远景能源中标国华投资河北丰宁大基地 300MW 风电项目，投标报价 4.61 亿元，折合单价约 1536 元/kW；3 月 29 日，东方电气中标那曲色尼区 100MW 风电项目，投标报价 3.08 亿元，折合单价 3080 元/KW。（风电之音：<https://cn.hk.uy/VZP>）

【中车株洲中标华润 230MW 风机项目】中车株洲所预中标华润峡江二期 100MW 风电项目，投标报价 2.22 亿元，折合单价 2200 元/KW；同时预中标应城新能源基地二期 130MW 风电项目，投标报价 3.03 亿元，折合单价 2330 元/KW。（风电之音：<https://cn.hk.uy/VZQ>）

【湖南省发布电力支撑能力提升行动方案】湖南省发布电力支撑能力提升行动方案（2022—2025 年），方案总体目标为：电力发展适度超前，全省电力稳定供应能力 2025 年达到 60GW。绿色低碳发展成效显著，风电、光伏发电装机规模 2025 年达到 25GW 以上，2030 年达到 40GW 以上。（海上风电观察：<https://cn.hk.uy/VZG>）

【浙江省将建设 3 个吉瓦级海上风电基地】浙江省发改委发布公开征求《关于促进浙江省新能源高质量发展的实施意见（征求意见稿）》意见的通知。指出将大力推进海上风电规模化发展，建设 3 个以上吉瓦级海上风电基地，实现浙江省近海海上风电规模化发展，同时建设深远海风电试点示范项目。到 2027 年，全省海上风电累计并网达到

7.5GW。（风能专委会 CWEA：<https://cn.hk.uy/VZS>）

四、公司新闻跟踪

（一）新能源汽车：天齐锂业发布 2022 年年度报告，公司 2022 年营业收入 404.5 亿元，同比增长 427.82%；归母净利润 241.2 亿元，同比增长 1060.47%

比亚迪	1) 公司发布 2022 年年度报告，2022 年实现营业收入 4240.61 亿元，同比增长 96.20%；归属上市公司股东的净利润 166.22 亿元，同比增长 445.86%。2) 公司控股股东吕向阳解除质押股份 115 万股，占公司总股本的 0.04%，融捷投资控股解除质押股份 208 万股，占公司总股本的 0.07%。
亿纬锂能	2023 年 3 月 28 日，公司发布向不特定对象发行可转换公司债券预案修订稿。
派能科技	1) 公司股东派能科技合伙企业补充质押公司股份 180 万股，其累计质押股份占公司总股本的 1.02%。2) 融通高科补充质押公司股份 42.78 万股，其累计质押股份占公司总股本的 1.02%。
珠海冠宇	公司发布年度报告，公司 2022 年度实现营业收入 109.74 亿元，同比增长 6.14%；归属于上市公司股东的净利润 9100.60 万元，同比下降 90.38%。
亿华通	公司发布全年业绩公告，2022 年营业总收入为 7.38 亿元，同比增加 17.28%；归属于上市公司股东的净利润-1.67 亿元，亏损同比扩大 2.80%。
华友钴业	1) 3 月 27 日，公司董事会会议审议通过《关于公司开立境外发行 GDR 募集资金专项账户并签署相关协议文件的议案》。2) 2023 年 3 月 30 日，公司子公司华骐新加坡、KNI 与淡水河谷印尼、福特汽车共同签署《股份认购协议》，公司拟引入福特汽车对 KNI 公司实施增资并共同合作开发波马拉 HPAL 项目。
璞泰来	1) 公司发布 2022 年年报，公司 2022 年实现营业收入 154.64 亿元，同比增长 71.90%；实现归属上市公司股东的净利润 31.04 亿元，同比增长 77.53%。2) 公司将继续实施 2020 年非公开发行募集资金投资项目之“年产 5 万吨高性能锂离子电池负极材料建设项目”。
中伟股份	1) 预计 2023 年度公司及子公司接受关联方宏林建设提供工程基建服务等日常关联交易合计不超过 5 亿元（不含税）；公司及子公司向关联方中伟金能及其下属子公司提供行政服务、租赁服务、工程基建服务、设备销售等日常关联交易合计不超过 1.12 亿元（不含税）。2) 公司向中伟鼎兴、跨煤矿井 TCM、印尼恒生三家参股公司累计提供财务资助不超过 1 亿美元，上述额度在协议有效期范围内可以循环滚动使用。3) 公司审议通过了《关于制定<对外提供财务资助管理制度>的议案》。4) 公司为参股公司印尼恒生按持股比例提供额度不超过 1,000 万美元的担保。
容百科技	公司发布 2022 年年度报告，2022 年实现营业收入 301.23 亿元，同比增长 193.62%；归属上市公司股东的净利润 13.53 亿元，同比增长 48.54%。
长远锂科	公司发布与 Axens 签署合作备忘录的自愿性披露公告，拟以技术、现金出资成立合资公司，或以提供技术支持的方式，与 Axens 建立紧密的合作关系。目标是根据欧洲客户需求，在法国建设三元前驱体和三元正极材料产能。
新宙邦	公司发布 2022 年年度报告，2022 年实现营业收入 96.61 亿元，同比增长 38.98%；归属上市公司股东的净利润 17.58 亿元，同比增长 34.57%。
多氟多	公司解锁 2020 年限制性股票激励计划股票，数量为 94 万股，占公司总股本的 0.12%，上市流通日为 2023 年 3 月 30 日。
湘潭电化	1) 公司计划为靖西湘潭电化科技有限公司融资事项提供对外担保 12.04 亿元。2) 公司“湘潭电化新能源材料研究院建设项目”结项，并将该项目的节余募集资金 4,012.98 万元永久性补充流动资金。
科达利	1) 公司拟申请向特定对象发行不超过 7030.76 万股 A 股股票，已聘请中国国际金融股份有限公司作为本次证券发行的保荐机构。2) 公司全资子公司惠州科达利通过了高新

	技术企业复审，连续三年可继续按 15% 的税率缴纳企业所得税。
特锐德	3 月 24 日，德锐投资将其持有的公司部分股份办理解除质押业务，本次解除质押股份 1200 万股，占其所持股份比例 3.60%，占公司总股本比例 1.15%。
赢合科技	公司发布 2022 年年度报告，2022 年实现营业收入 90.20 亿元，同比增长 73.40%；归属上市公司股东的净利润 4.87 亿元，同比增长 56.53%。
远东股份	公司全资子公司远东电缆、新远东电缆因业务发展需要拟向上海浦东发展银行股份有限公司无锡分行分别申请 3000 万元、8000 万元的借款，借款期限不超过 36 个月。2023 年 3 月 28 日，远东股份与上海浦东发展银行股份有限公司无锡分行签署了《最高额保证合同》，为上述借款事项提供连带责任保证。
天奈科技	公司 2020 年股票期权激励计划的“天奈转债”转股价格由 153.60 元/股调整为 153.43 元/股。
赣锋锂业	公司发布与锡林郭勒盟行政公署签署战略合作框架协议的公告，双方加快推进镶黄旗锂资源综合利用项目一期工程，适时对 60 万吨/年钨钼矿采选项目扩产升级，建设磷酸铁锂正极材料制造、新型锂电池电芯制造及锂电池生产项目，合作拓展储能电池应用场景，合作推动加不斯钨钼矿周边资源勘探。
天齐锂业	1) 公司拟以货币资金 57 亿元对天齐鑫隆进行增资。2) 公司拟将公司及子公司的外币套期保值业务额度调整为不超过 14 亿美元，约占公司 2022 年度经审计总资产的 13.59%。
盛新锂能	公司全资子公司遂宁盛新因业务发展需要拟向中国建设银行申请不超过 2 亿元（含 2 亿元）借款，借款期限不超过 24 个月。2023 年 3 月 26 日，盛新锂能与建设银行签署了《本金最高额保证合同》，为上述借款事项提供连带责任保证。公司发布年度权益分配方案，权益登记日为 2023 年 4 月 4 日，除权除息日为 2023 年 4 月 6 日。

（二）光伏：TCL 中环、协鑫科技、欧晶科技等企业发布年报

德龙激光	2023 年 3 月 26 日，公司与江阴高新技术产业开发区管理委员会签订了《战略合作框架协议》，公司拟在江阴高新技术产业开发区内建设新能源高端装备项目并设立项目公司，投资规模为 10.80 亿元。
协鑫集成	2023 年阜宁县重点项目集中开工暨协鑫集成 12GW 高效光伏组件项目开工仪式在阜宁协鑫产业园正式举行。预计至 2023 年底，协鑫集成大尺寸高效组件产能将突破 30GW。早前公告显示，该项目计划总投资 20 亿元，新建 12GW 高效组件自动化生产线 14 条，新建厂房及附属设施 19 万平方米（含利用部分现有厂房），项目预计于 2023 年 10 月底前竣工投产。。
大全新能源	公布了 2022 年的年报，产能与产量：2022 年底产能为 10.5 万吨，产量 13.38 万吨；2023 年底将达到 30.5 万吨；成本与利润：2022 年多晶硅平均全成本 58.56 元/kg，平均售价为 231.41 元/kg。2022 年全年净利润 191.21 亿元。大全能源发布了 2022 年度股东大会会议，公布了整体的市场发展规划，主要为以下几个方向：一是 N 型单晶硅片客户，N 型单晶硅片效率更高，随着技术的不断成熟，N 型单晶硅片将成为市场主流，公司现已开始批量生产，未来将持续推进 N 型单晶硅片用料客户的开发；二是大尺寸单晶硅片客户；三是半导体级多晶硅客户，近年来国家持续加大半导体的投入力度，推动半导体行业的国产替代，为公司带来了发展机遇。
山煤国际	公司发布了 2022 年年度报告。2022 年实现营业收入 463.9 亿元，同比增长 -3.46%；实现归母净利润 69.81 亿元，同比增长 41.38%；实现扣非净利润 71.88 亿元，同比增长 44.77%。
福莱特	福莱特玻璃集团股份有限公司发布 2022 年年度报告。2022 年实现营业收入 154.60 亿元，同比增长 77.44%；实现归母净利润 21.22 亿元，同比增长

	0.13%；实现扣非净利润 20.75 亿元，同比增长 0.94%。
荣盛石化	盛石化股份有限公司引入战略投资者暨签订战略合作协议，于 2023 年 3 月 27 日与战略合作方 Saudi Arabian Oil Company 的全资子公司 Aramco Overseas Company B.V. 签署了《股份买卖协议》，同时荣盛石化与沙特阿美签署了《战略合作协议》，建立了战略合作关系，推动双方各自战略目标的实现和长期的可持续发展。
鹿山新材	公司自 2022 年 7 月 16 日起至 2023 年 3 月 28 日收到政府补助金额 1000 万，其中与资产相关的政府补助 0 元，与收益相关的政府补助 1000 元。
激智科技	公司为各级全资、控股子（孙）公司向银行及金融机构申请授信（主要形式包括但不限于银行贷款、银行承兑汇票、保函、信用证等）时提供担保，担保额度共计不超过 58 亿。
欧晶科技	欧晶科技发布年度报告：当期营业收入 143,384 万元，同比增长 69.01%；归属母公司股东净利润 23,839 万元，同比增长 78.67%；基本每股收益 2.135 元，同比增长 64.93%。加权净资产收益率 34.07%。
耀皮玻璃	耀皮玻璃发布年度报告：当期营业收入 475,605 万元，同比增长 2.3%；归属母公司股东净利润 1,519 万元，同比下降 85.77%；基本每股收益 0.02 元，同比下降 81.82%。加权净资产收益率 0.44%。
TCL 中环	公司发布了 2022 年年度报告。2022 年实现营业收入 670.11 亿元，同比增长 63.02%；实现归母净利润 68.19 亿元，同比增长 69.21%；实现扣非净利润 64.83 亿元，同比增长 66.97%。
爱旭股份	爱旭股份开创性地研发出 ABC 电池的无银化技术，既可以突破光伏电力大规模应用后带来的材料瓶颈，为“碳中和”目标的达成作出重要贡献，也可以避免因为银导线的寿命影响组件使用寿命的问题。年报显示，2022 年，公司推出了基于全新一代 N 型背接触 ABC 电池技术的组件系列产品和光伏能源整体解决方案服务。首期珠海 6.5GW ABC 电池量产项目已顺利投产，预计将于 2023 年二季度末实现满产。
协鑫科技	协鑫科技发布年度报告：去年营收为 359.3 亿元，同比增长 113%；归母净利润 160.3 亿元，同比增长 215.3%。其中，光伏材料业务收入 357.14 亿元，占比超 99%。该业务毛利率达到 48.7%，同比提高 15.8 个百分点。分产品看，协鑫科技去年多晶硅销售收入 176.6 亿元，占总收入比重近 50%，颗粒硅单位毛利达 183.1 元/kg。同期，硅片销售营收达 140.5 亿元；光伏电站收入 2.17 亿元。
晶澳科技	晶澳科技 10GW 新一代 N 型高效电池、组件项目在东台开工，预计今年 7 月首条组件生产线投产、10 月首条电池生产线投产，年内计划完成销售额超 50 亿元。全部投产后，该项目年销售额将达 300 亿元。该项目将采用最先进的技术、智能化的设备和绿色低碳系统，生产新一代 n 型高效产品，供应全球市场

（三）风电：电气风电、豪迈科技、金风科技等多家公司发布 2022 年年度报告

电气风电	公司发布 2022 年年度报告，2022 年公司实现营收 120.75 亿元，同比减少 48.61%；实现归母净利润-3.38 亿元，同比减少 166.68%；实现扣非净
------	---

	利润-4.89 亿元，同比减少 218.37%。
恒润股份	公司发布了关于闲置募集资金进行现金管理的公告，2023 年 3 月 24 日，公司全资子公司恒润环锻使用 10,000.00 万元闲置募集资金向中国建设银行股份有限公司江阴周庄支行认购了“中国建设银行江苏省分行单位人民币定制型结构性存款”，收益率为 1.5%-2.9%，期限为 45 天。
天顺风能	3 月 27 日，公司发布关于为全资子公司提供担保的公告，公司全资子公司天顺风能海工装备科技（广东）有限公司拟向平安银行股份有限公司上海分行（简称“平安银行”），申请贷款 2.4 亿元人民币。广东海工拟用其全资子公司广东长风新型能源装备制造有限公司 100%股权提供质押。公司拟为其贷款提供连带责任保证担保。
通裕重工	公司及子公司拟向银行等金融机构申请敞口总额不超过 67 亿元人民币的融资，额度循环使用。同时，为便于子公司的融资事项，同意公司为合并报表范围内的子公司在金融机构的融资提供担保，新增担保的总额度为 33 亿元，额度循环使用。
中复神鹰	公司首次公开发行部分限售股上市流通公告。本次上市流通的战略配售股份和首发限售股数量分别为 19,532,965 股，33,490,558 股，限售期均为 12 个月。本次上市流通日期为 2023 年 4 月 6 日。
五洲新春	公司实际控制人之一俞越蕾女士计划在 2023 年 3 月 28 日至 2023 年 6 月 27 日期间，拟通过大宗交易方式向其一致行动人上海阿杏投资管理有限公司—阿杏格致 13 号私募证券投资基金合计转让不超过 4,820,404 股，未超过其持有公司股份的 25%，占公司总股本的 1.4675%。
豪迈科技	公司发布 2022 年年度报告，公司实现营业收入 66.42 亿元，同比增长 10.55%；实现归母净利润 12.00 亿元，同比增长 13.96%；实现扣非净利润 11.72 亿元，同比增长 19.33%。
金风科技	公司发布 2022 年年度报告，公司实现营业收入 464.37 亿元，同比减少 8.77%；实现归母净利润 23.83 亿元，同比减少 36.12%；实现扣非净利润 19.87 亿元，同比减少 39.18%。
新强联	公司发布 2022 年年度报告，公司实现营业收入 26.53 亿元，同比增长 7.13%；实现归母净利润 3.16 亿元，同比减少 38.54%；实现扣非净利润 32.35 亿元，同比减少 33.14%。
时代新材	公司发布 2022 年年度报告，公司实现营业收入 150.35 亿元，同比增长 7.01%；实现归母净利润 3.57 亿元，同比增长 96.51%；实现扣非净利润 1.70 亿元，同比增长 347.83%。
通润装备	公司拟于其拟子公司常熟市江锦投资管理有限公司（拟新设公司，名称暂定，以下简称“江锦公司”）签署《股权转让协议》，约定通润装备将其持有的通润装备发展（新加坡）有限公司 30.00%股权（对应认缴出资额 60 万新加坡元，折合人民币约 311 万元，未实缴出资）转让给江锦公司，江锦公司受让目标股权后履行目标公司 30.00%的股权出资义务，以货币现金形式出资。
明阳智能	公司股东 Keycorp Limited（以下简称“Keycorp”）持有公司股份 4,468.3336 万股，占公司当前总股本（即 2,272,085,706 股）的 1.97%。近日 Keycorp 将其持有的明阳智能 2,400 万股质押给渤海国际信托股份有限公司，质押后累计质押股份数量为 2,400 万股，占其持股总数的 53.71%，占公司当前总股本数的 1.06%。

东方电气	公司发布 2022 年年度报告，报告显示 2022 年度实现营收 541.79 亿元，同比增长 15.88%；实现归母净利润 28.55 亿元，同比增长 24.71%；实现扣非净利润 23.82 亿元，同比增长 35.09%。
电气风电	公司发布关于核心技术人员离职的公告，公告指出公司核心技术人员康鹏举先生和刘嘉明先生因个人原因辞职，康鹏举先生历任公司首席数字官，刘嘉明先生现任变流器资深工程师，二者离职后公司核心技术人员由 11 名变为 9 名。
天能重工	公司与中国银行股份有限公司胶州支行签署了人民币资金借款合同，合计申请不超过 2.99 亿元人民币的授信额度，全资子公司吉林天能和云南蓝天同意为公司上述融资提供抵押担保，抵押物为吉林天能和云南蓝天的自有土地使用权及房产。

五、风险提示

下游需求不及预期、行业竞争加剧、技术进步不及预期。

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@tpyzq.com
华北销售	佟宇婷	13522888135	tongyt@tpyzq.com
华北销售	王辉	18811735399	wanghui@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@tpyzq.com
华东销售	李昕蔚	18846036786	lixw@tpyzq.com
华东销售	张国锋	18616165006	zhanggf@tpyzq.com
华东销售	胡平	13122990430	huping@tpyzq.com
华东销售	周许奕	021-58502206	zhouxuyi@tpyzq.com
华东销售	丁锬	13524364874	dingkun@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafl@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	陈宇	17742876221	cheny@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有经营证券期货业务许可证，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。