

2023 年 06 月 12 日  
 电力设备及新能源

ESSENCE


**行业周报**

证券研究报告

## 电新行业周报（2023 年第 22 期）

### 广东发布《促进新型储能电站发展若干措施》，工商业储能盈利能力再获增强

■ 周观点：广东发布《促进新型储能电站发展若干措施》，工商业储能盈利能力再获增强

广东省发改委与能源局联合发布《广东省促进新型储能电站发展若干措施的通知》，进一步强化对储能的政策支持。本次发布的文件从拓展多元化应用、强化政策支持、健全运营调度机制、规范项目建设管理以及强化协调保障五个方面对广东省新型储能电站发展提供指引。其中提出“用户侧储能项目使用经认证符合先进优质产品标准规范的储能设施的用户侧储能项目，其用电量将独立计量，并按照广东省全面实施的蓄冷电价政策执行”，而根据 2017 年 9 月广东省发改委发布的《关于蓄冷电价有关问题的通知》，广东蓄冷电价采用峰平谷电价方式，以用户对应电价类别的平段电价为基准，峰平谷电价比价为 1.65:1:0.25，若以 2023 年 6 月广东工商业电价为基准，则以蓄冷电价计算的峰谷价差最大可高达 1.4675 元/kWh。

新政策推动广东工商业储能经济性提高，广东工商业储能 IRR 可超 17%。以一台系统容量 500 千瓦时的广东工商业储能为例，假设系统价格为 1.8 元/Wh，每年衰减 2%，不考虑财务和运维成本，按照每日两充两放的策略（谷段一次充电、平段一次充电），根据 2023 年 6 月广东峰谷价差计算，在其十年寿命内可为业主带来 192 万元的现金流，102 万元的利润，投资回收期在 5 年以内，IRR 可达 17.5%。我们认为广东工商业储能经济性已相当可观，省内工商业储能需求有望随经济性提升而爆发。

■ 本周行情回顾：2023 年第 22 周电力设备板块下跌

本周电力设备板块下跌 4.3%，跑输沪深 300 指数 3.6%，其中表现相对较好的子板块为电网设备（-2.3%）、其他电源设备（-2.6%），表现相对较差的板块为电机（-4.0%）、电池（-6.4%）。

■ 产业链跟踪

**锂电：**本周碳酸锂价格环比上涨 4.2%，电解镍价格环比上涨 0.5%，正极材料、电解液和隔膜均有不同程度价格反弹，负极材料价格下跌。

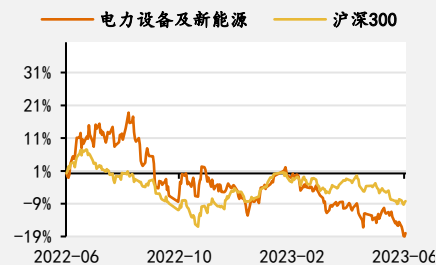
**光伏：**本周硅料价格逼近成本线，硅片库存仍庞大预计将继续下跌，电池片价格受硅片影响下跌，不同组件厂商价格分化仍明显。

■ 风险提示：新能源产业政策变动、供应链瓶颈导致需求量不及预期、市场竞争加剧导致行业盈利能力下滑等。

 投资评级 **领先大市-A**  
**维持评级**

首选股票 目标价（元） 评级

行业表现



资料来源：Wind 资讯

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	1.1	-8.3	-7.7
绝对收益	-3.6	-12.9	-15.8

杨振华

分析师

SAC 执业证书编号：S1450522080006

yangzh5@essence.com.cn

## 目 录

1. 广东发布《促进新型储能电站发展若干措施》，工商业储能盈利能力再获增强 .....	4
2. 行情回顾 .....	6
2.1. 本周板块表现 .....	6
2.2. 本周个股表现 .....	7
3. 行业跟踪 .....	8
3.1. 新能源汽车行业跟踪 .....	8
3.2. 电力设备行业跟踪 .....	9
4. 行业及公司要闻 .....	13
4.1. 行业要闻 .....	13
4.2. 上市公司重点公告 .....	13
5. 风险提示 .....	15

## 目 录

图 1. 广东新型先进储能工商业峰谷价差在新规实施后再次提高 .....	4
图 2. 本周各行业板块涨跌幅对比 .....	6
图 3. 申万电力设备板块 2023 年走势 .....	6
图 4. 本周电力设备子板块涨跌幅对比 .....	7
图 5. 本周电力设备板块涨幅前十个股 .....	7
图 6. 本周电力设备板块跌幅前十个股 .....	7
图 7. 国内新能源汽车累计销量情况（万辆） .....	8
图 8. 国内新能源汽车单月销量情况（万辆） .....	8
图 9. 碳酸锂、氢氧化锂价格走势（万元/吨） .....	9
图 10. 电解钴、电解镍价格走势（万元/吨） .....	9
图 11. 正极材料价格走势（万元/吨） .....	9
图 12. 人造石墨负极材料价格走势（万元/吨） .....	9
图 13. 电解液价格走势（万元/吨） .....	9
图 14. 锂电池隔膜价格走势（万元/吨） .....	9
图 15. 全社会用电量变化情况（亿千瓦时） .....	10
图 16. 全国规模以上电厂发电量变化情况（亿千瓦时） .....	10
图 17. 全国电源基本建设投资完成额情况（亿元） .....	10
图 18. 全国电网基本建设投资完成额情况（亿元） .....	10
图 19. 全国风电新增装机容量（万千瓦） .....	11
图 20. 全国太阳能发电新增装机容量（万千瓦） .....	11
图 21. 国内太阳能电池出口额情况（亿元） .....	11
图 22. 国内逆变器出口额情况（亿元） .....	11
图 23. 多晶硅致密料价格变化趋势（元/kg） .....	12
图 24. 硅片价格变化趋势（元/片） .....	12
图 25. 电池片价格变化趋势（元/W） .....	12
图 26. 组件价格变化趋势（元/W） .....	12

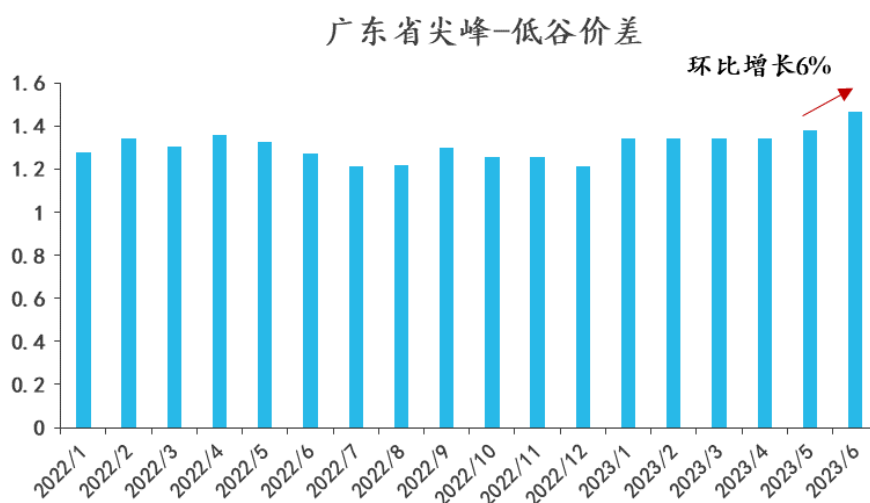
表 1: 《广东省促进新型储能电站发展若干措施的通知》部分要点 .....	4
表 2: 广东工商业储能经济性测算 .....	5

表 3: 本周锂电产业链价格跟踪 .....	8
表 4: 本周光伏产业链价格跟踪 .....	12

## 1. 广东发布《促进新型储能电站发展若干措施》，工商业储能盈利能力再获增强

广东省发改委与能源局联合发布《广东省促进新型储能电站发展若干措施的通知》，进一步强化对储能的政策支持。本次发布的文件从拓展多元化应用、强化政策支持、健全运营调度机制、规范项目建设管理以及强化协调保障五个方面对广东省新型储能电站发展提供指引。其中提出“用户侧储能项目使用经认证符合先进优质产品标准规范的储能设施的用户侧储能项目，其用电量将独立计量，并按照广东省全面实施的蓄冷电价政策执行”，而根据 2017 年 9 月广东省发改委发布的《关于蓄冷电价有关问题的通知》，广东蓄冷电价采用峰平谷电价方式，以用户对应电价类别的平段电价为基础，峰平谷电价比价为 1.65:1:0.25，若以 2023 年 6 月广东工商业电价为基准，则以蓄冷电价计算的峰谷价差最大可高达 1.4675 元/kWh（尖峰电价用电-蓄冷电价谷电充电）。

图1. 广东新型先进储能工商业峰谷价差在新规实施后再次提高



资料来源：广东电网，安信证券研究中心

表1：《广东省促进新型储能电站发展若干措施的通知》部分要点

目的		说明
拓展多元化应用	推进新能源发电配建新型储能	按照不低于 10%，1 小时配储，2025 年新能源配储达 100 万千瓦以上，2027 年达 200 万千瓦以上，“十五五”期末达 300 万千瓦以上
	持续提升火电联合储能调节能力	持续拓宽火储联调应用场景，加强示范项目跟踪评估
	大力鼓励用户侧储能发展	支持工商业企业、产业园区等配建新型储能电站
	积极推进虚拟电厂建设	推动新型储能电站与工业可控设备负荷、充换电设备、分布式光伏等资源聚合应用
强化政策支持	鼓励先进产品示范应用	使用经认证符合先进优质产品标准规范的储能设施的用户侧储能项目，其用电量将独立计量，并按照广东省全面实施的储能电价政策执行
	完善市场价格机制	独立储能电站向电网送电，其相应充电量不承担输配电价和政府性基金及附加
	强化金融支持	鼓励各地市场结合实际对新型储能电站项目给予财政扶持
健全运营调度机制	推进新型储能参与市场	独立储能可参与电力中长期、现货和辅助服务市场，电源侧储能联合发电企业整体参与市场，用户侧储能联合电力用户参与市场
规范项目建设管理	强化安全生产监管	建立健全消防安全责任制和消防安全管理制度
强化协调保障	加强组织领导	定期跟踪评估新型储能试点项目建设进展，加强储能建设运行管理

资料来源：广东省发改委，安信证券研究中心

新政策推动广东工商业储能经济性提高，广东工商业储能 IRR 可超 17%。以一台系统容量 500 千瓦时的广东工商业储能为例，假设系统价格为 1.8 元/Wh，每年衰减 2%，不考虑财务和运维成本，按照每日两充两放的策略（谷段一次充电、平段一次充电），根据 2023 年 6 月广东峰谷价差计算，在其十年寿命内可为业主带来 192 万元的现金流，102 万元的利润，投资回收期在 5 年以内，IRR 可达 17.5%。我们认为广东工商业储能经济性已相当可观，省内工商业储能需求有望随经济性提升而爆发。

表2：广东工商业储能经济性测算

单位：万元	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
储能初始投资	-90										
储能系统最大容量 (kWh)		500	490	480	470	460	450	440	430	420	410
年运行天数		330	330	330	330	330	330	330	330	330	330
日充放次数		2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
充电电量 (万千瓦时)		29.7	29.1	28.5	27.9	27.3	26.7	26.1	25.5	24.9	24.4
平均充电电费 (元/kWh)		0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
年充电费用 (万元)		14.8	14.5	14.2	13.9	13.6	13.4	13.1	12.8	12.5	12.2
放电电量 (万千瓦时)		25.2	24.7	24.2	23.7	23.2	22.7	22.2	21.7	21.2	20.7
平均放电电价 (元/kWh)		1.42	1.42	1.42	1.42	1.42	1.42	1.42	1.42	1.42	1.42
年放电收益 (万元)		35.9	35.2	34.4	33.7	33.0	32.3	31.6	30.9	30.1	29.4
总节省电费		21.0	20.6	20.2	19.8	19.4	18.9	18.5	18.1	17.7	17.3
总现金流	-90	21.0	20.6	20.2	19.8	19.4	18.9	18.5	18.1	17.7	17.3
IRR	17.5%										

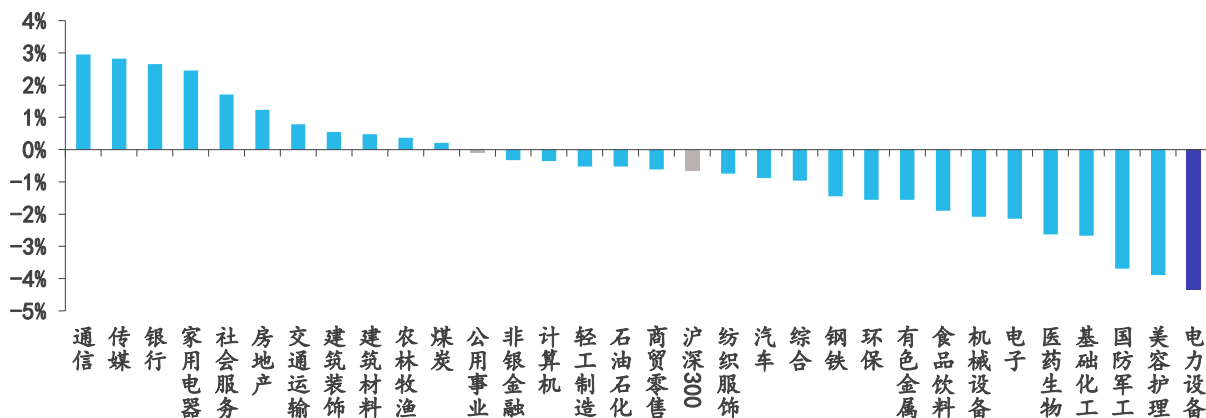
资料来源：安信证券研究中心

## 2. 行情回顾

### 2.1. 本周板块表现

本周（2023/6/5-2023/6/9）沪深 300 指数整体下跌 0.7%，其中电力设备板块下跌 4.3%，跑输沪深 300 指数 3.6%，在 31 个申万一级行业中排名倒数第一。

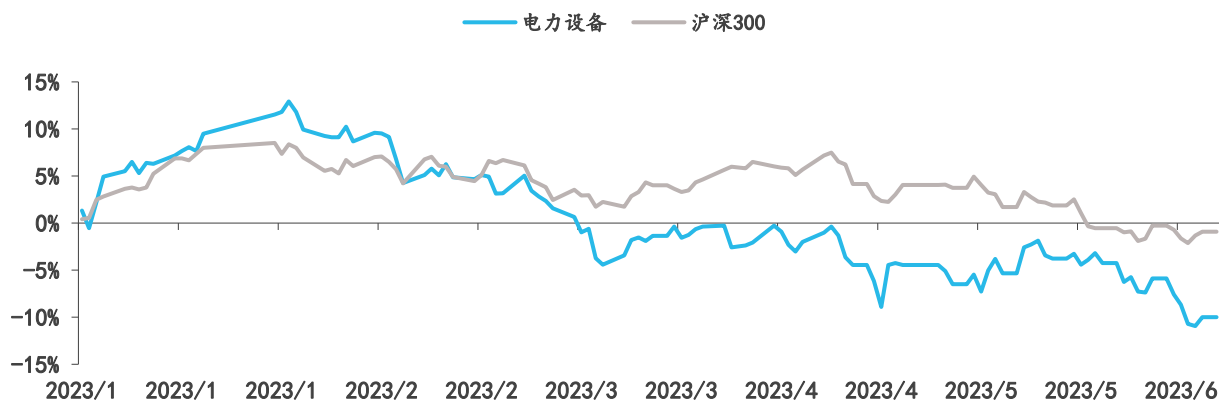
图2. 本周各行业板块涨跌幅对比



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

截至 6 月 9 日，2023 年以来申万电力设备指数累计下跌 10.0%，跑输沪深 300 指数 9.1%。

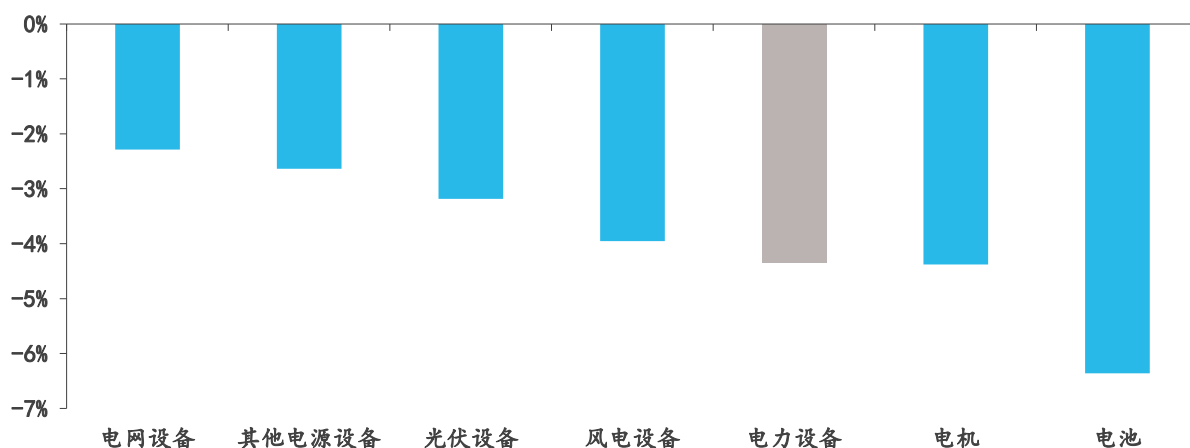
图3. 申万电力设备板块 2023 年走势



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

就电力设备板块内部而言，本周表现相对较好的子板块为电网设备（-2.3%）、其他电源设备（-2.6%），表现相对较差的板块为电机（-4.4%）、电池（-6.4%）。

图4. 本周电力设备子板块涨跌幅对比

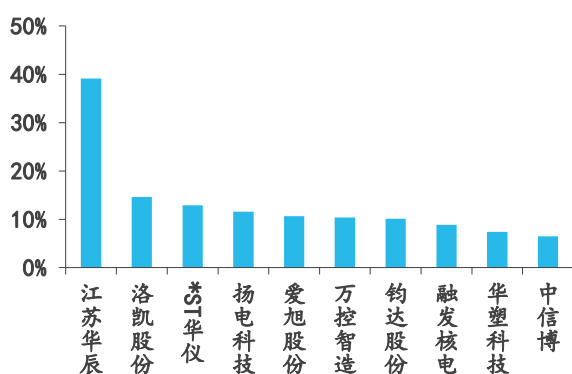


资料来源: Wind, 安信证券研究中心

## 2.2. 本周个股表现

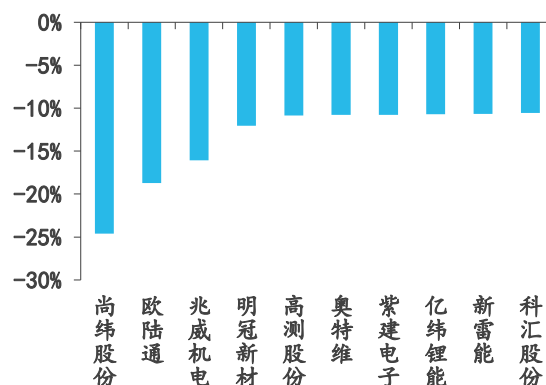
在个股层面，本周电力板块涨幅前五分别为江苏华辰（+39.1%）、洛凯股份（+14.6%）、\*ST华仪（+12.9%）、扬电科技（+11.5%）、爱旭股份（+10.6%）；跌幅前五分别为尚纬股份（-24.6%）、欧陆通（-18.7%）、兆威机电（-16.1%）、明冠新材（-12.1%）、高测股份（-10.9%）。

图5. 本周电力设备板块涨幅前十个股



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

图6. 本周电力设备板块跌幅前十个股



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

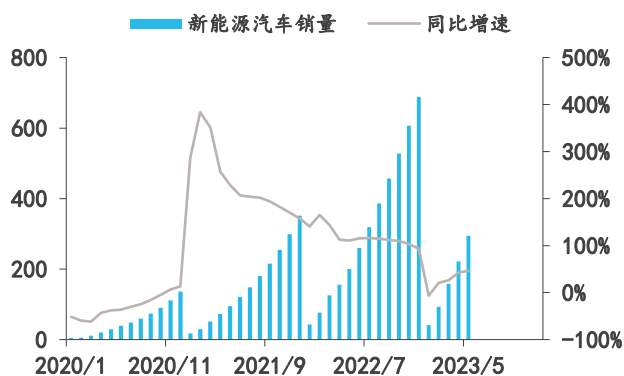


### 3. 行业跟踪

#### 3.1. 新能源汽车行业跟踪

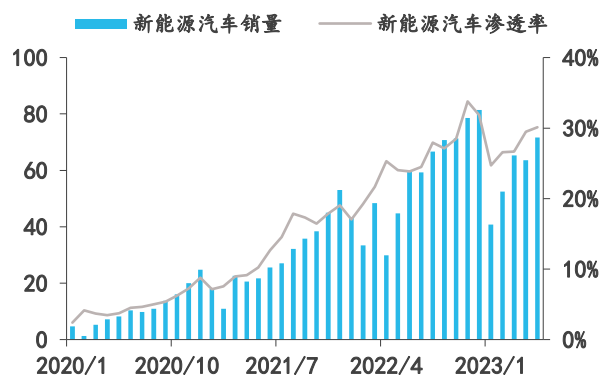
**2023 年 5 月国内新能源汽车销量向好：**2023 年 5 月国内新能源汽车销量为 71.7 万辆，同比增长 60.2%，新能源汽车在当月汽车总销量中的占比达 30.1%；环比来看，5 月新能源汽车销量较 4 月上涨 12.7%，终端需求向好。

图7. 国内新能源汽车累计销量情况（万辆）



资料来源：中汽协，安信证券研究中心

图8. 国内新能源汽车单月销量情况（万辆）



资料来源：中汽协，安信证券研究中心

**本周锂电产业链价格继续反弹：**本周碳酸锂价格环比上涨 4.2%，电解镍价格环比上涨 0.5%，正极材料、电解液和隔膜均有不同程度价格反弹，负极材料价格下跌。

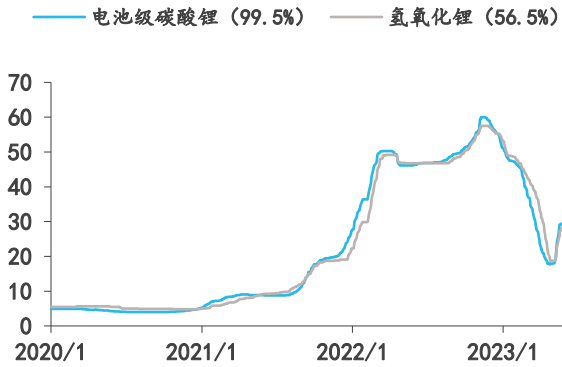
表3：本周锂电产业链价格跟踪

环节	规格	单位	本周价格 (2023/6/9)	上周价格 (2023/6/2)	本周价格变动
上游金属	碳酸锂	万元/吨	31.30	30.05	4.2%
	电解钴	万元/吨	26.60	25.80	3.1%
	电解镍	万元/吨	16.80	16.72	0.5%
正极材料	三元5系（动力）	万元/吨	23.60	23.60	-
	三元811	万元/吨	28.75	28.75	-
	磷酸铁锂	万元/吨	9.90	9.80	1.0%
负极材料	人造石墨国产/中端	万元/吨	3.45	3.70	-6.8%
	人造石墨国产/高端	万元/吨	5.10	5.35	-4.7%
电解液	三元圆柱 2.2Ah	万元/吨	3.70	3.65	1.4%
	三元圆柱 2.6Ah	万元/吨	4.13	4.10	0.6%
	磷酸铁锂	万元/吨	3.23	3.20	0.8%
隔膜	湿法 9 μm	元/平方米	1.35	1.35	-

资料来源：Wind，鑫椤锂电，安信证券研究中心



图9. 碳酸锂、氢氧化锂价格走势（万元/吨）



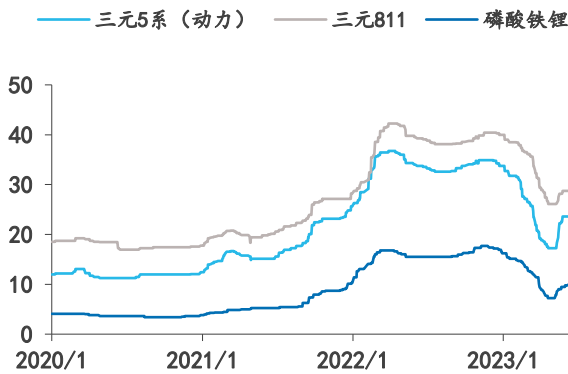
资料来源：Wind，安信证券研究中心

图10. 电解钴、电解镍价格走势（万元/吨）



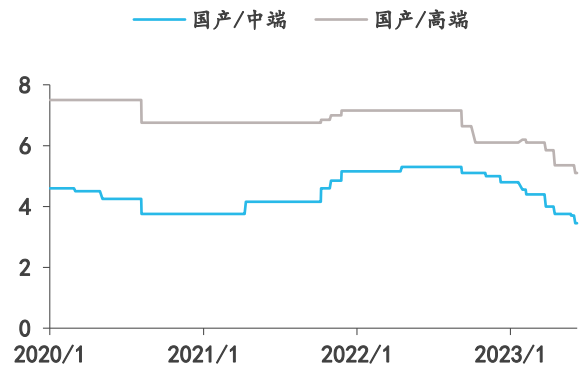
资料来源：Wind，安信证券研究中心

图11. 正极材料价格走势（万元/吨）



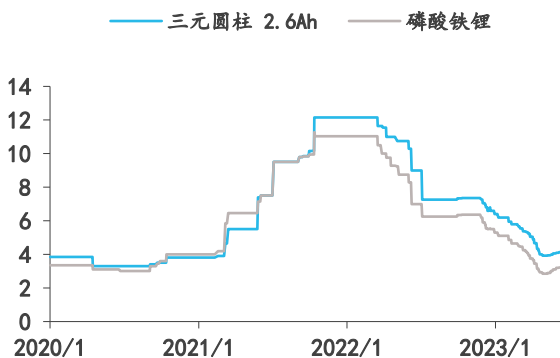
资料来源：鑫椐锂电，安信证券研究中心

图12. 人造石墨负极材料价格走势（万元/吨）



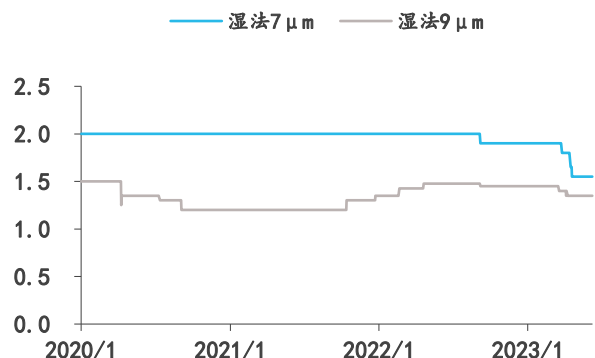
资料来源：鑫椐锂电，安信证券研究中心

图13. 电解液价格走势（万元/吨）



资料来源：鑫椐锂电，安信证券研究中心

图14. 锂电池隔膜价格走势（万元/吨）



资料来源：鑫椐锂电，安信证券研究中心

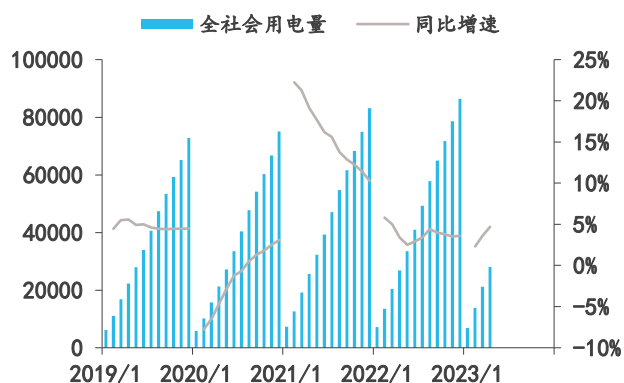
### 3.2. 电力设备行业跟踪

**4月全社会用电量同比增长8.3%：**2023年1-4月全社会用电量28103亿千瓦时，同比增长4.7%，增速较1-3月提升1.1%，其中第一产业/第二产业/第三产业/城乡居民生活用电量分别+10.3%/+5.0%/+7.0%/+0.3%。4月单月全社会用电量6901亿千瓦时，同比增长8.3%，其

中第一产业/第二产业/第三产业/城乡居民生活用电量分别变动+12.3%/+7.6%/+17.9%/+0.9%。

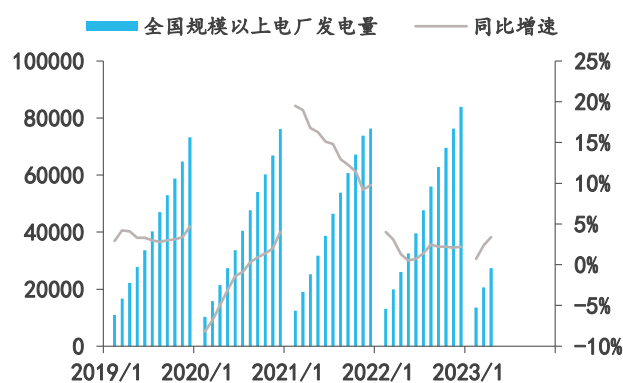
**4月发电量增速平稳：**2022年1-4月全国规模以上电厂发电量为2.73万亿千瓦时，同比增长3.4%。4月国内水电/火电/核电/风电/太阳能发电量分别同比变动-25.9%/+11.5%/+5.7%/+20.9%/-3.3%。

图15. 全社会用电量变化情况（亿千瓦时）



资料来源：中电联，安信证券研究中心

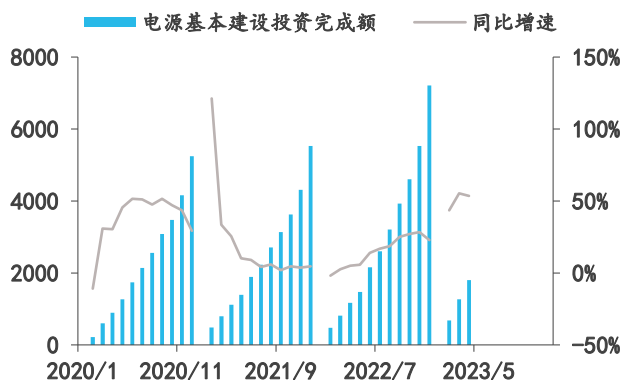
图16. 全国规模以上电厂发电量变化情况（亿千瓦时）



资料来源：中电联，安信证券研究中心

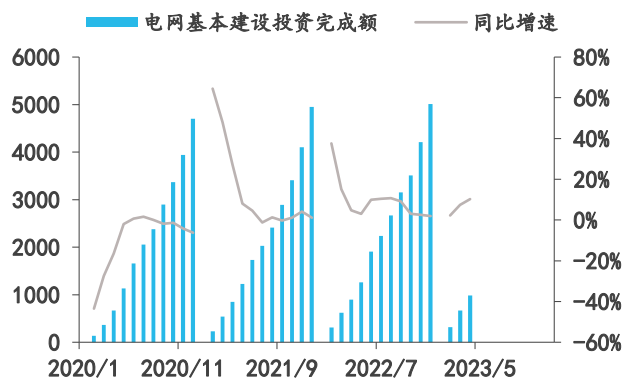
**1-4月电源投资大幅增长，电网投资平稳增长：**2023年1-4月全国电源基本建设投资完成额为1802亿元，同比增长53.6%，其中核电、风电、太阳能发电基本建设投资完成额同比均有明显增长；全国电网基本建设投资完成额为984亿元，同比增长10.3%。

图17. 全国电源基本建设投资完成额情况（亿元）



资料来源：中电联，安信证券研究中心

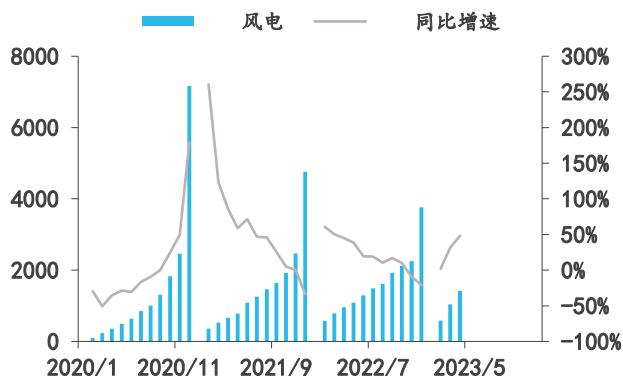
图18. 全国电网基本建设投资完成额情况（亿元）



资料来源：中电联，安信证券研究中心

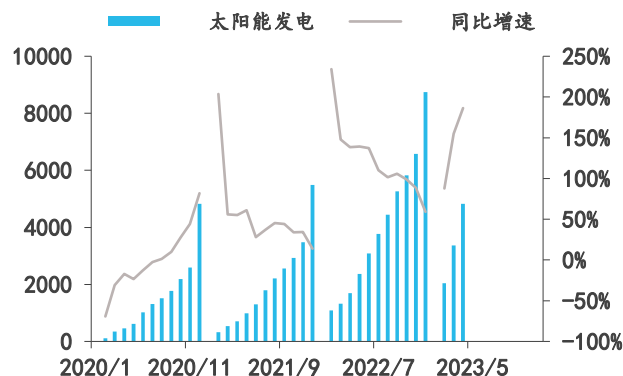
**1-4月国内光伏、风电装机同比高增：**2023年1-4月全国新增风电装机14.20GW，同比增长48.2%，新增太阳能发电装机48.31GW，同比增长186.2%。2023年光伏产业链上游价格已有明显回落，风电已招标待交付项目体量庞大，预计2023年国内风光装机数据均有望大幅提升。

图19. 全国风电新增装机容量（万千瓦）



资料来源：中电联，安信证券研究中心

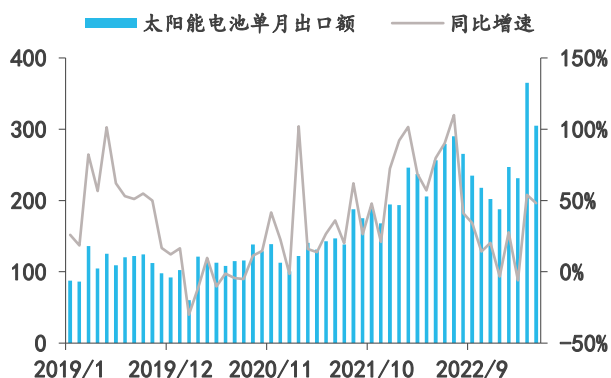
图20. 全国太阳能发电新增装机容量（万千瓦）



资料来源：中电联，安信证券研究中心

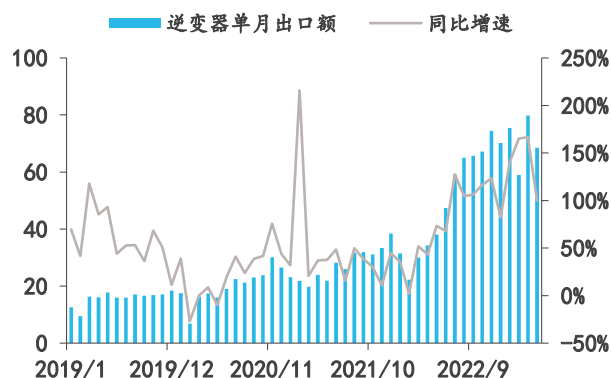
**4月国内组件、逆变器出口额同比较快增长：**2023年4月国内太阳能电池出口额为305亿元，同比增长48.1%，1-4月累计出口额为1206亿元，同比增长36.6%；2023年4月国内逆变器出口额为69亿元，同比增长100.0%，1-4月累计出口额为283亿元，同比增长139.9%；2022年底的欧洲组件库存已逐渐消化，产业链价格持续企稳，海外需求逐渐启动，增长动力强劲，虽环比有所下滑，但仍呈现高速增长态势。

图21. 国内太阳能电池出口额情况（亿元）



资料来源：海关总署，安信证券研究中心

图22. 国内逆变器出口额情况（亿元）



资料来源：海关总署，安信证券研究中心

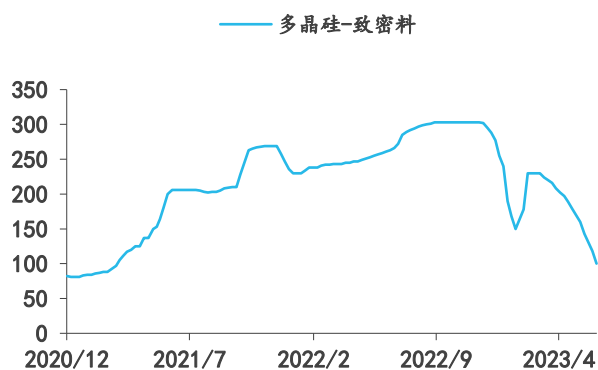
**本周硅料价格逼近成本线，硅片库存仍庞大：**根据 PVInfoLink 报价，本周多晶硅致密料均价100元/kg，周环比下跌15.3%，硅料价格下跌速度与幅度均出现加剧，低价范围已经降至80元/kg，不断逼近全成本水平，并且不断靠近盈利平衡位置。单晶硅片厂家在五月中旬有个别减产动作，但6月垂直一体化企业拉晶稼动率平稳，当前减价幅度仍不足以消化庞大的库存水位，预计将继续走跌；电池片需求良好，但仍然受到硅片跌价影响而下跌，预计后续价格将随组件排产被动变化；组件价格持续下跌，一二线厂商价格分化极大。

表4：本周光伏产业链价格跟踪

环节	规格	单位	本周价格 (2023/5/31)	上周价格 (2023/5/24)	本周价格变动
硅料	多晶硅-致密料	元/千克	100	118	-15.3%
硅片	单晶-182mm	元/片	3.60	3.90	-7.7%
	单晶-210mm	元/片	5.00	5.75	-13.0%
电池片	单晶 PERC-182mm	元/瓦	0.85	0.89	-4.5%
	单晶 PERC-210mm	元/瓦	0.92	0.98	-6.1%
组件	单面单晶-182mm	元/瓦	1.56	1.60	-2.5%
	单面单晶-210mm	元/瓦	1.57	1.61	-2.5%
玻璃	镀膜-3.2mm	元/平方米	26.0	26.0	-
	镀膜-2.0mm	元/平方米	18.5	18.5	-

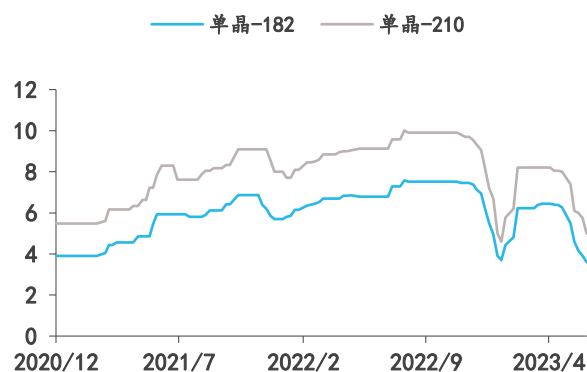
资料来源：PVInfoLink，安信证券研究中心

图23. 多晶硅致密料价格变化趋势（元/kg）



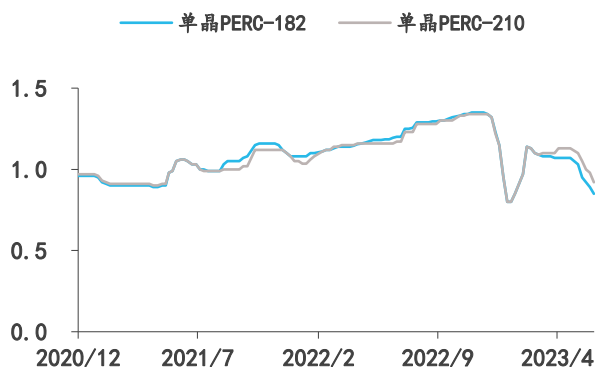
资料来源：PVInfoLink，安信证券研究中心

图24. 硅片价格变化趋势（元/片）



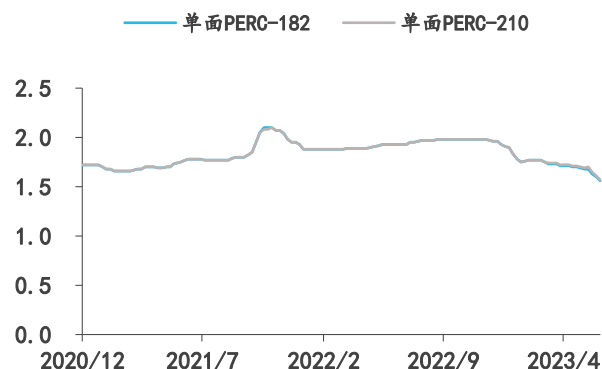
资料来源：PVInfoLink，安信证券研究中心

图25. 电池片价格变化趋势（元/W）



资料来源：PVInfoLink，安信证券研究中心

图26. 组件价格变化趋势（元/W）



资料来源：PVInfoLink，安信证券研究中心

## 4. 行业及公司要闻

### 4.1. 行业要闻

【**电力通道**】宁夏至湖南±800 千伏特高压直流输电工程开工建设，该工程是中国首条以输送“沙戈荒”新能源为主的特高压输电通道，其中新能源输送占比将达 50%以上。

【**新疆**】新疆电力部门创新推出公共区域低压临时用电共享服务模式。截至目前，国网新疆电力已在新疆 5 个地州建成投运地摊夜市、农业排灌、电动自行车、房车营地、共享农机、移动电源等扫码共享用电项目，在全国首次实现扫码共享用电全场景应用。

【**中国电动汽车充电基础设施促进联盟**】1-5 月，充电基础设施增量为 114.7 万台，桩车增量比为 1:2.6。其中公共充电桩增量同比上涨 5.1%，随车配建私人充电桩增量同比上升 24.5%。截至 2023 年 5 月，全国充电基础设施累计数量为 635.6 万台，同比增加 77.5%。

【**商务部办公厅**】商务部办公厅印发《关于组织开展汽车促消费活动的通知》，提出举办“千县万镇”新能源汽车消费季，推动适销对路车型下乡、售后服务网络下沉、完善农村充电基础设施。

【**工信部**】3-4 月，全国多晶硅、硅片、电池、组件产量同比增长均超过 72%。

### 4.2. 上市公司重点公告

【**中来股份**】年产 16GW 高效单晶电池智能工厂项目一期 8GW 中首批 4GW 项目产线已实现全面量产，一期剩余 4GW 项目设备已完成安装，正处于调试爬坡阶段；已完成硅料项目公司的新设，硅料项目已取得山西省企业投资项目备案证，目前项目环境影响评估报告与节能评估报告正在委托第三方编制中，处于前期报批手续的第三方评估阶段；年产 2.5 亿平方米通用型（透明、白色、黑色等）光伏背板项目已完成立项审批，正处于项目环评等报批手续。

【**科陆电子**】公司董事长、总裁刘标先生因工作需要提请辞去公司总裁职务。

【**格林美**】拟使用自有资金或自筹资金通过二级市场以集中竞价交易的方式回购公司部分股份，并依法用于后续实施股权激励或员工持股计划。本次回购的资金总额不低于 10,000 万元人民币（含）且不超过 15,000 万元人民币（含）。

【**维科技术**】拟以简易程序向特定对象发行股票。本次发行股票募集资金总额不超过 3 亿元（含本数），且不超过最近一年末净资产的 20%，主要用于“年产 2GWh 钠离子电池项目”。

【**金龙羽**】中标南方电网物资有限公司 2019 年 10kV 交联电缆（阻燃型）、低压交流电力电缆（阻燃型）、低压电线、低压交流电力电缆（普通型）材料框架招标部分项目，按中标比例预估中标金额为 27,148 万元（含税）。

【**亿纬锂能**】第六届董事会第十六次会议审议通过了《关于孙公司拟在匈牙利投资建设乘用车大圆柱电池项目的议案》，同意公司全资孙公司 EVE Power Hungary Kft. 以自有及自筹资金投资建设乘用车大圆柱电池项目，投资金额不超过 997,106.73 万元人民币。

【**亿纬锂能**】第五届董事会第五十六次会议和 2022 年第五次临时股东大会审议通过了《关于孙公司拟在马来西亚投资建设圆柱锂电池制造项目的议案》。公司全资孙公司亿纬锂能马来西亚有限公司（EVE ENERGY MALAYSIA SDN. BHD.）拟以自有及自筹资金投资圆柱锂电池制造项目，投资金额不超过 42,230 万美元。



【友讯达】国家电网有限公司电子商务平台发布了《国家电网有限公司 2023 年第三十五批采购（营销项目第一次电能表（含用电信息采集）招标采购）推荐的中标候选人公示》，公司中 10 个包，中标金额约为人民币 2.55 亿元。

【宇邦新材】发布可转债募集说明书（申报稿），拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 5 亿元，用于安徽宇邦新型材料有限公司年产光伏焊带 20,000 吨生产项目及补充流动资金。

【英杰电气】发布向特定对象发行 A 股股票说明书（修订稿），拟发行 A 股股票募集资金总额不超过 2.5 亿元，用于新能源汽车充电桩扩产项目及补充流动资金。

【科陆电子】为《国家电网有限公司 2023 年第三十五批采购（营销项目第一次电能表（含用电信息采集）招标采购）中推荐的中标候选人，预中标金额合计约为人民币 16,324 万元。

【日丰股份】董事、高级管理人员李强先生持有公司股份 9,072,586 股，计划以集中竞价或大宗交易方式合计减持公司股份不超过 1,800,000 股（约占公司总股本比例的 0.51%）。

【万胜智能】为《国家电网有限公司 2023 年第三十五批采购（营销项目第一次电能表（含用电信息采集）招标采购）中推荐的中标候选人，共中 9 个包，预计中标总金额约为 25,067 万元。

【佳电股份】拟回购注销预留授予限制性股票激励计划第二期激励对象所持有的未解除限售的限制性股票合计 23.15 万股，回购注销九名激励对象所持有的已获授且未解除限售的限制性股票 45 万股。

【孚能科技】深圳安晏拟以大宗交易的方式自减持计划公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内进行减持，减持数量不超过 14,528,000 股，占公司总股本的比例不超过 1.20%。

【通灵股份】扬中市金融控股集团有限公司计划在 2023 年 07 月 03 日起至 2023 年 12 月 30 日以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 1,200,000 股（占公司总股本比例 1.00%）。

【隆基绿能】与西安经济技术开发区管理委员会签订《年产 20GW 单晶硅棒、24GW 单晶电池及配套项目投资合作协议》，就公司在陕西省西安市投资建设年产 20GW 单晶硅棒、24GW 单晶电池及配套项目达成合作意向。

【炬华科技】为“2023 年第三十五批采购（营销项目第一次电能表（含用电信息采集）招标采购”中标单位，共中 13 个包，合计总数量 705,454 只，总金额约 34,474 万元。

【蔚蓝锂芯】审议通过了《关于在马来西亚进行锂电池项目投资的议案》，同意在马来西亚进行锂电池项目建设投资，项目拟总投资 2.8 亿美元，新建 10GWh 圆柱锂电池制造项目。

【通威股份】投资年产 25GW 太阳能电池暨 20GW 光伏组件项目，项目分两期建设，其中一期为年产 25GW 电池项目，预计固定资产投资 75 亿元；二期为年产 20GW 组件项目，预计固定资产投资 30 亿元。

【晶澳科技】拟对公司一体化产能进行扩建，投资项目为鄂尔多斯高新区年产 30GW 拉晶、10GW 硅片、10GW 组件项目，预计投资额 60.20 亿元，占最近一期经审计净资产比例 21.89%。

【大洋电机】拟 10 亿元在重庆投资建设新能源汽车动力总成项目。

【东方电缆】东方集团拟减持股份不超过 6,877,153 股，占公司总股本的 1.00%，公司股东袁黎雨女士拟减持股份不超过 10,315,730 股，占公司总股本的 1.50%。

## 5. 风险提示

新能源产业政策变动  
供应链瓶颈导致装机量不及预期  
市场竞争加剧导致行业盈利能力下滑



## 目 行业评级体系 ■■■

收益评级：

领先大市 —— 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%及以上；

同步大市 —— 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市 —— 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%及以上；

风险评级：

A —— 正常风险，未来 6 个月的投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —— 较高风险，未来 6 个月的投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

## 目 分析师声明 ■■■

本报告署名分析师声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

## 目 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明 ■■■

安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

## ■ 免责声明 ■ ■ ■

本报告仅供安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。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，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。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“安信证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设，并采用适当的估值方法和模型得出的，由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性，估值结果和分析结论也存在局限性，请谨慎使用。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

**安信证券研究中心****深圳市****地 址：** 深圳市福田区福田街道福华一路 19 号安信金融大厦 33 楼**邮 编：** 518026**上海市****地 址：** 上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层**邮 编：** 200080**北京市****地 址：** 北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层**邮 编：** 100034