

电力设备与新能源行业 6 月周报（6.12-6.18）

光伏产业链价格触底，风电招标重启景气上行

投资摘要：

截至6月16日收盘，本周电力设备及新能源板块上涨6.4%，在中信30个板块中位列第3位，排名较上周大幅上升。从估值来看，电力设备及新能源行业估值PE为23.54倍，处于历史相对低估区间。

子板块涨跌幅：太阳能板块（+8.40%），锂电池板块（+7.45%），储能板块（+5.11%），配电设备板块（+4.28%），输变电设备板块（+3.05%），核电板块（+2.77%），风电板块（+2.17%）。

◆ 股价涨幅前五名：鸣志电器、江苏雷利、新时达、保力新、通灵股份。

◆ 股价跌幅前五名：*ST 银河、江苏华辰、福能股份、扬电科技、东微半导体。

投资策略及行业重点推荐：

◆ **新能源车**：根据乘联会统计，6 月 1-11 日新能源乘用车零售 16.0 万辆，同比+18%，环比-4%，批发 14.4 万辆，同比+18%，环比+3%，维持快速增长。工信部等五部门联合发布《关于开展 2023 年新能源汽车下乡活动的通知》，有望促进县乡地区的新能源汽车消费需求。建议关注比亚迪、吉利汽车、长安汽车、长城汽车、拓普集团、旭升集团、爱柯迪、众源新材、和胜股份、祥鑫科技、三花智控、银轮股份、盾安环境、经纬恒润、华阳集团、继峰股份、德赛西威、伯特利、保隆科技、特锐德、科士达和道通科技。

◆ **锂电**：5 月国内动力电池装车 28.2GWh，同比+52.1%，1-5 月累计装车 119.2GWh，累计同比+43.5%，我们认为在终端需求复苏背景下，后续动力电池装车量有望维持高速增长。本周碳酸锂平均交易价格为 31.30 万元/吨，较上周价格持平，我们认为短期内碳酸锂价格有望维持平稳。建议关注宁德时代、比亚迪、亿纬锂能、孚能科技、鹏辉能源、璞泰来、杉杉股份、中科电气、恩捷股份、天奈科技、天奇股份、格林美、万顺新材、宝明科技等。

◆ **光伏**：本周多晶硅价格 61-78 元/kg，已接近行业底部，全产业链有望迎来价格企稳排产回升。本周爱旭 ABC 组件签订 1.3GW 大单，隆基钙钛矿晶硅叠层电池效率达 33.5%，新技术有望支撑行业长期发展。当前阶段电池组件价格相对坚挺，我们认为头部 N 型厂家盈利有望持上升。随着集中式电站放量，银浆、胶膜、玻璃、支架等辅材有望迎来量利齐升。推荐隆基绿能、天合光能、东方日升、爱康科技、福莱特、亚玛顿、隆华科技、阿石创、聚和材料、帝科股份，建议关注苏州固锝、福斯特、海优新材、中信博。

◆ **风电**：继 5 月广东省发布竞配方案后，本周广东各市级政府陆续发布海风竞配公告，总计规模 19GW，其中省管海域 7GW，国管海域 12GW，响应速度较快；本周福建 23 年竞配落地，共计规模 2GW，符合预期。我们认为各地竞配落地，明确 24-25 年海风需求，各地海风进展陆续提速。23Q1 以来国内海风公开招标停滞，本周迎来招标重启，周度海上风机招标规模达 1.6GW，其中包括江苏大丰 800MW 海风项目启动风机招标，该项目于 22 年底启动前期手续，推进速度较慢，此次风机招标或预示江苏海风前期审批问题或已解决，江苏二期竞配有希望顺利推进。首推管桩环节的泰胜风能、海力风电，零部件环节，推荐金雷股份、振江股份。

◆ **电网设备**：国网网福建电力首个虚拟电厂平台上线试运行。此外，国家能源局开展分布式光伏接入电网承载力及提升措施评估试点工作的通知，我们预计评估试点工作将进一步促进电网建设。特高压直流第三次设备招标采购发布，宁夏-湖南，金上-湖北订单迅速放送，凸显建设紧迫性，建议关注国电南瑞、国网信通、国能日新、安科瑞、许继电气、平高电气、中国西电等。

◆ **储能**：国家能源局本周发布多项储能相关支持政策，开展新型储能试点示范工作，鼓励通过专项资金等政策支持示范项目；开展分布式光伏并网承载力评估试点，鼓励分布式储能发展。我们认为，随着风电及光伏在发电结构中的占比不断提升，储能项目实际利用率有望明显提升，不同厂商设备之间的转换效率、循环寿命、安全稳定性的差异或愈发明显。建议关注优质系统集成商阳光电源、南都电源、金盘科技、金冠股份。

◆ **绿电**：5 月用电量同比增长 7.4%，第一产业同比+11.6%，第三产业同比+9.8%，建材行业同比+5.7%。电-碳市场融合加速，5 月进口煤仍保持高增速，同比+92.6%，增速比 4 月加快+19.9pct。建议关注沿海电厂火电成本降低，用电需求高如宝新能源、粤电力 A 等；全国绿电消费提升，绿电环境价值凸显如三峡能源、江苏新能、浙江新能。

◆ 本周推荐投资组合：

比亚迪、贝特瑞、璞泰来、杉杉股份、中科电气、恩捷股份、诺德股份、天奈科技、双良节能、弘元绿能、东方电缆、中天科技、三一重能、金雷股份、万马股份、国电南瑞、许继电气、龙源技术、亚玛顿、帝科股份、阿石创、阳光电源、太阳能、中国核电、经纬恒润、华阳集团、继峰股份。

风险提示：新能源车销量不及预期、新能源装机不及预期、材料价格波动。

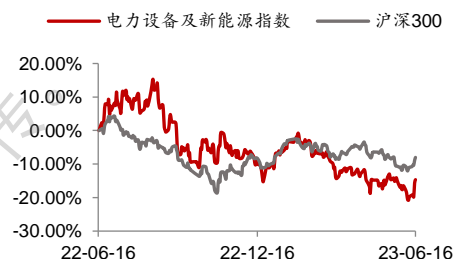
投资建议：

强于大市（维持评级）

上次建议：

强于大市

相对大盘走势



分析师：贺朝晖

执业证书编号：S0590521100002

邮箱：hezh@glsc.com.cn

分析师：黄程保

执业证书编号：S0590523020001

邮箱：huangcb@glsc.com.cn

分析师：梁丰铄

执业证书编号：S0590523040002

邮箱：liangfs@glsc.com.cn

联系人：袁澎

邮箱：yuanp@glsc.com.cn

相关报告

1、《新能源汽车屡获政策支持，各地强配储能要求趋严》2023.06.10

2、《新型电力系统蓝图发布，新能源车购置税减免延续》2023.06.03

3、《充电桩深度系列（二）：需求与供给共振，全球充电桩建设加速》2023.05.31

正文目录

1	投资策略及重点推荐.....	3
1.1	新能源车.....	3
1.2	锂电.....	4
1.3	光伏.....	4
1.4	风电.....	4
1.5	电网设备.....	5
1.6	储能.....	6
1.7	绿电.....	6
2	市场回顾.....	7
3	行业数据.....	10
3.1	锂电池产业链材料价格数据.....	10
3.2	光伏产业链材料价格数据.....	11
4	行业新闻.....	12
4.1	新能源车.....	12
4.2	锂电.....	14
4.3	光伏.....	15
4.4	风电.....	15
4.5	电网设备.....	16
4.6	储能.....	16
4.7	绿电.....	17
5	重点公司公告.....	18
6	风险提示.....	20

图表目录

图表 1:	新能源乘用车各地区渗透率.....	3
图表 2:	本周推荐组合.....	7
图表 3:	电力设备及新能源行业指数 vs 沪深 300 指数.....	8
图表 4:	各板块周涨跌幅对比.....	8
图表 5:	电力设备及新能源行业估值水平.....	9
图表 6:	子板块周涨跌幅对比.....	9
图表 7:	行业涨跌幅前五公司.....	10
图表 8:	主要锂电池及材料价格变化.....	10
图表 9:	光伏产业链产品价格.....	12
图表 10:	光伏玻璃库存及价格数据.....	12

1 投资策略及重点推荐

1.1 新能源车

新能源乘用车销量快速增长。根据乘联会统计，6月1-11日，新能源乘用车零售16.0万辆，同比+18%，环比-4%，23年以来累计零售258.1万辆，同比+39%；新能源乘用车批发14.4万辆，同比+18%，环比+3%，23年以来累计批发292.7万辆，同比+45%。我们认为国六b非RDE车型销售期的延长稳定终端价格预期，随着后续新能源汽车促销费相关政策的持续落地，新能源乘用车销量有望维持高速增长。建议重点关注轻量化、热管理、智能化等环节的优质汽配企业。

新能源汽车下乡助力行业维持高景气。6月12日，工信部等五部门联合发布《关于开展2023年新能源汽车下乡活动的通知》，文件指出活动采取“线下+云上”相结合的形式开展，线下主要包括启动仪式+优势地区系列巡展等活动，“云上”活动由电商和互联网平台根据现场活动安排，实现线下与“云上”的联动，活动时间为2023年6月至12月。目前县乡地区的新能源乘用车渗透率较低，通过新能源汽车下乡活动，县乡地区的新能源汽车消费需求有望得到提升并进一步带动新能源渗透率的增长。

图表 1: 新能源乘用车各地区渗透率

纯电渗透率	2020.4	2021.4	2022.4	2023.4
特大城市	9%	17%	22%	28%
大型城市	2%	7%	21%	21%
中型城市	2%	7%	21%	21%
小型城市	2%	7%	20%	18%
县乡	2%	6%	15%	16%
纯电总体	3%	8%	20%	21%
插混渗透率	2020.4	2021.4	2022.4	2023.4
特大城市	4%	6%	10%	11%
大型城市	1%	2%	7%	12%
中型城市	1%	1%	6%	10%
小型城市	0%	1%	5%	9%
县乡	0%	1%	4%	8%
插混总体	1%	2%	7%	10%

来源：乘联会，国联证券研究所

部分车企优惠购车政策有望刺激消费需求。6月12日，蔚来全系新车起售价格下调3万元，6月12日起支付定金的车主还将享受6年或15万公里质保、三电系统10年不限里程质保等用车权益。6月16日，特斯拉发布Model 3现车6月限时激励，购买Model 3后驱版可享受8000元保险补贴以及优惠利率贷款方案。我们认为主流新能源车企的优惠政策有望刺激终端需求，助力6月新能源乘用车销量保持高速增长。

整车建议关注比亚迪、吉利汽车、长安汽车、长城汽车；轻量化建议关注拓普集团、旭升集团、爱柯迪、嵘泰股份、众源新材、和胜股份、祥鑫科技、万丰奥威；一体化压铸建议关注文灿股份、广东鸿图；热管理建议关注三花智控、银轮股份、盾安

环境；智能化建议关注经纬恒润、华阳集团、继峰股份、科博达、德赛西威、伯特利、保隆科技；充电设施建议关注特锐德、科士达和道通科技。

1.2 锂电

5月动力电池装车同比高速增长。6月9日，动力电池产业创新联盟发布2023年5月动力电池月度数据，5月国内动力电池装车28.2GWh，同比+52.1%，其中三元材料电池装车9.0GWh，同比+8.7%，磷酸铁锂电池装车19.2GWh，同比+87.2%；1-5月累计装车119.2GWh，累计同比+43.5%，其中三元材料电池累计装车37.9GWh，累计同比+11.4%，磷酸铁锂累计装车81.2GWh，累计同比+65.9%。5月动力电池装车量高速增长，我们认为在终端需求复苏的背景下，后续动力电池装车量有望继续维持高速增长态势。

本周国内碳酸锂价格涨势放缓。截至6月15日，碳酸锂（电池级99.5%）平均交易价格为31.30万元/吨，较上周价格持平，氢氧化锂（电池级56.5%）价格在30.25万元/吨，较上周价格上涨0.75万元/吨。本周碳酸锂价格涨势放缓，本周下游成交小幅下降，我们认为短期内碳酸锂价格有望维持平稳。

锂电环节建议关注固态电池、4680、钠电、复合集流体等锂电新技术；受益锂价下行存在盈利修复的锂电池；以及存在一定技术及产能壁垒的负极、隔膜等环节，如电池龙头宁德时代、比亚迪、亿纬锂能、孚能科技、鹏辉能源；材料部分建议关注璞泰来、杉杉股份、中科电气、恩捷股份，受益于硅基负极放量的碳纳米管龙头天奈科技；受益于锂电池退役潮的电池回收领先企业天奇股份、格林美等；受益于复合集流体装车预期的万顺新材、宝明科技。

1.3 光伏

硅料价格接近底部区间，需求有望逐步释放。我们认为当前阶段硅料价格已接近底部区间，根据SMM统计，本周硅料价格为61-78元/kg，环比小幅下降。根据SMM统计，本周182尺寸TOPCon主流价格为0.85元/W，相比PERC电池溢价0.06元/W，我们认为当前阶段N型电池盈利有望维持高位。

新技术持续迭代，支撑行业长期发展。本周爱旭股份与欧洲头部光伏分销商Memodo集团于2023年Intersolar Europe期间正式签署1.3GW的ABC组件采购协议。意味着BC类电池凭借其优异的转换效率和发电功率将从海外高价市场开始，逐步开拓BC类差异化市场。同时本周隆基正式宣布，经ESTI权威认证，其在商业级绒面CZ硅片上实现了晶硅-钙钛矿叠层电池33.5%的转换效率。钙钛矿晶硅叠层电池有望成为未来高效电池技术重要的发展方向。

我们重点推荐隆基绿能、天合光能、东方日升、爱康科技、福莱特、亚玛顿、隆华科技、阿石创、聚和材料、帝科股份、双良节能、弘元绿能，建议关注爱旭股份、福斯特、海优新材、中信博。

1.4 风电

竞配落地+招标重启，海风景气度上行。继5月广东省发布竞配方案后，本周广东各

市级政府陆续发布海风竞配公告，总计规模 19GW，其中省管海域 7GW，国管海域 12GW，响应速度较快；本周福建 23 年竞配落地，共计规模 2GW，符合预期。我们认为各地竞配落地，明确 24-25 年海风需求，各地海风进展陆续提速。**招标维度**，23Q1 以来国内海风公开招标停滞，本周迎来招标重启，周度海上风机招标规模达 1.6GW，其中包括江苏大丰 800MW 海风项目启动风机招标，该项目于 22 年底启动前期手续，推进速度较慢，此次风机招标或预示江苏海风前期审批问题或已解决，江苏二期竞配有望顺利推进。

近期海风催化密集出台，压制因素逐步解除，未来政策有望持续落地，景气度迎来反转，首推塔筒/管桩环节，推荐“双海”战略稳步推进，南方海工基地有望落地的泰胜风能、受益江苏海风重启、全国管桩龙头海力风电，建议关注天能重工、天顺风能。

1.5 电网设备

6 月 12 日，国网福建厦门供电公司首次基于虚拟电厂技术对用电侧的负荷需求响应进行精准管控，实现一定区域内用电负荷的自平衡。这标志着国网福建电力首个虚拟电厂平台上线试运行，保障迎峰度夏期间供电安全可靠。

6 月 13 日，国家能源局综合司发布关于印发开展分布式光伏接入电网承载力及提升措施评估试点工作的通知，提出综合考虑近年来分布式光伏装机增速、装机规模、光伏消纳利用情况等因素，选择山东、黑龙江、河南、浙江、广东、福建 6 个试点省份，每个省选取 5—10 个试点县（市）开展试点工作。我们预计评估试点工作将进一步促进电网建设。

6 月 15 日，国内首个氢电耦合中压直流微网在浙江宁波投运，实现氢产业全链条相关设备全部国产化，氢电转换效率达到世界领先水平。项目由“绿电”和“绿氢”两部分组成，“绿电”即建设 4MW 光伏电站，“绿氢”即覆盖制氢、储氢、加氢的氢能利用全产业链。

该工程位于宁波慈溪滨海经济开发区，园区内可再生能源资源丰富，光伏装机超过 $5 \times 10^5 \text{kVA}$ 。工程占地 12600m^2 ，以“电-氢-热”综合能量管理系统为中枢，以 $\pm 10 \text{kV}$ 、 $\pm 375 \text{V}$ 直流母线为主干网架，依托 4MW 光伏、0.2MW 风电产生的绿电，支撑 400kW 的制氢机和 10 台 60kW 直流充电机运行。此外，该工程还配置 3MW/6MWh 电池储能和 240kW 燃料电池，可在电网急需时短时支撑电网运行。项目可离网连续运行 168 小时，每日可满足 10 辆氢能燃料电池汽车加氢、50 辆纯电动汽车直流快充需求。

6 月 16 日，国家电网发布 2023 年特高压项目第三次设备招标采购公告，包括宁夏-湖南，金上-湖北两个项目主设备招标。宁夏-湖南在一个月内完成核准、开工、招标发布，作为西北大基地送出重要通道，凸显其建设紧迫性，工期方面看，换流阀除金上-湖北特高压直流西藏侧工程外，剩余部分均需在 2024 年内完成交货。我们认为半年即完成三直开工与招标发布，国家推动力度较大，全年 5-6 条直流开工可期。

负荷侧管理带动虚拟电厂需求提升，建议关注国电南瑞、国网信通、国能日新、安科瑞；特高压建设加速，建议关注许继电气、平高电气、中国西电。

1.6 储能

国家能源局开展新型储能试点示范工作。6月16日，国家能源局发布关于开展新型储能试点示范工作的通知，通知中要求申报项目应具备技术先进性、商业模式创新性、安全可靠、应用场景区别性、示范带动性等特点，各地能源主管部门会同有关方面围绕项目成本疏导、调度运行、安全管理等方面，加大示范项目专项政策研究与支持力度，鼓励通过专项资金等政策支持示范项目。

国家能源局开展分布式光伏并网承载力评估试点，鼓励分布式储能发展。6月13日，国家能源局综合司发布关于印发开展分布式光伏接入电网承载力及提升措施评估试点工作的通知，提出综合考虑近年来分布式光伏装机增速、装机规模、光伏消纳利用情况等因素，选择山东、黑龙江、河南、浙江、广东、福建6个试点省份，每个省选取5-10个试点县(市)开展试点工作；通知中提及以新型储能等提升分布式光伏并网能力，“分布式光伏”正在走向“分布式光储”。

我们认为，随着风电及光伏在发电结构中的占比不断提升，储能项目实际利用率有望明显提升，不同厂商设备之间的转换效率、循环寿命、安全稳定性之间的差异或愈发明显。建议关注优质系统集成商阳光电源、南都电源、金盘科技、金冠股份。

1.7 绿电

5月全社会用电量同比增长7.4%。1-5月，全国全社会用电量35325亿千瓦时，同比增长5.2%，其中，5月份全国全社会用电量7222亿千瓦时，同比增长7.4%。

分产业看，1-5月，第一产业用电量同比增长11.6%；第二产业用电量同比增长4.9%；第三产业用电量同比增长9.8%；城乡居民生活用电量同比增长1.1%。

5月份，第一、二、三产业用电量增速分别为16.9%、4.1%和20.9%；城乡居民生活用电量同比增长8.2%。

5月份高耗能用电量增速分化，建材用电量走高。5月份，化工行业用电量同比增长0.5%；建材行业用电量同比增长5.7%；黑色金属冶炼行业用电量同比下降8.2%；有色金属冶炼行业用电量同比增长1.7%。

5月份进口煤仍保持高增速，同比环比均提升。原煤生产保持稳定，进口持续高位增长。5月份，生产原煤3.9亿吨，同比增长4.2%，增速比4月份放缓0.3pct，日均产量1243万吨。进口煤炭3958万吨，同比增长92.6%，增速比4月份加快19.9pct。

进入迎峰度夏期间，电厂煤耗增长，煤价略有回升，依据国家能源局6月份新闻发布会上表明，国内统调电厂存煤达到1.87亿吨的历史新高，电厂库存稳定，整体来看，今年迎峰度夏期间电厂存煤仍稳定高水平，终端电厂仍有补货预期，阶段性需求提增，但在产能释放+进口煤增量+非电需求暂缓情景下，全年煤炭价格仍处于稳定下行区间内，看好火电厂全年盈利修复。

建议关注两条主线，1)电-碳融合加速，绿电消费提振，绿电运营商获取环境价值，如三峡能源、江苏新能、浙江新能；2)煤电价格中枢下行，火电运营商盈利修复，华能国际、宝新能源、浙能电力、粤电力A。

我们本周推荐投资组合如下：

图表 2：本周推荐组合

代码	公司	市值 (亿元)	归母净利润 (亿元)			PE			CAGR-3 (%)	2023 年 PEG
			23E	24E	25E	23E	24E	25E		
002594.SZ	比亚迪	7,592	327.40	446.40	574.60	23.2	17.0	13.2	51.2%	0.24
835185.BJ	贝特瑞	275	25.14	31.37	41.25	11.0	8.8	6.7	21.3%	1.24
603659.SH	璞泰来	705	44.11	60.38	73.99	16.0	11.7	9.5	33.6%	0.38
600884.SH	杉杉股份	337	34.50	42.20	52.70	9.8	8.0	6.4	25.1%	0.35
300035.SZ	中科电气	87	7.59	11.31	13.55	11.5	7.7	6.4	55.0%	0.11
002812.SZ	恩捷股份	855	54.10	70.89	86.99	15.8	12.1	9.8	29.6%	0.45
600110.SH	诺德股份	120	6.50	8.96	10.74	18.5	13.4	11.2	45.0%	0.22
688116.SH	天奈科技	106	5.28	7.65	9.57	20.0	13.8	11.0	31.2%	0.82
600481.SH	双良节能	236	25.50	32.30	36.95	9.2	7.3	6.4	56.9%	0.06
603185.SH	弘元绿能	306	38.30	52.80	64.90	8.0	5.8	4.7	28.9%	0.30
603606.SH	东方电缆	340	13.34	20.62	24.75	25.5	16.5	13.8	43.2%	0.44
600522.SH	中天科技	549	43.40	56.30	71.90	12.6	9.7	7.6	30.8%	0.36
688349.SH	三一重能	395	20.20	27.10	35.90	19.5	14.6	11.0	29.6%	0.86
300443.SZ	金雷股份	98	6.60	9.60	12.20	14.9	10.3	8.1	51.3%	0.17
002276.SZ	万马股份	130	6.06	8.35	11.43	21.5	15.6	11.4	40.7%	0.45
600406.SH	国电南瑞	1,864	80.41	93.81	114.69	23.2	19.9	16.3	21.2%	0.94
000400.SZ	许继电气	229	8.74	10.99	14.07	26.2	20.9	16.3	22.8%	1.73
300105.SZ	龙源技术	34	1.45	3.40	4.09	23.1	9.9	8.2	66.6%	0.36
002623.SZ	亚玛顿	52	1.48	2.21	3.24	35.0	23.4	16.0	57.1%	0.45
300842.SZ	帝科股份	73	3.69	5.57	8.05	19.9	13.2	9.1	-459.5%	-0.01
300706.SZ	阿石创	38	0.32	0.79	1.29	118.5	48.0	29.4	109.2%	0.93
300274.SZ	阳光电源	1,694	58.20	86.30	114.70	29.1	19.6	14.8	47.2%	0.47
000591.SZ	太阳能	272	25.23	32.18	39.62	10.8	8.5	6.9	41.9%	0.13
601985.SH	中国核电	1,279	102.50	113.10	128.40	12.5	11.3	10.0	12.5%	0.91
688326.SH	经纬恒润	185	3.28	5.49	8.51	56.3	33.7	21.7	53.7%	1.42
002906.SZ	华阳集团	150	5.88	8.01	9.72	25.5	18.7	15.4	36.7%	0.47
603997.SH	继峰股份	159	3.03	9.57	12.26	52.5	16.6	13.0	-195.3%	-0.43

来源：iFinD, Wind, 国联证券研究所，市值/股价取 2023 年 6 月 16 日收盘价（贝特瑞、恩捷股份、天奈科技、亚玛顿采用 wind 一致预期）

2 市场回顾

截至 6 月 16 日收盘，本周电力设备及新能源板块上涨 6.40%，沪深 300 指数上涨 3.30%，电力设备及新能源行业相对沪深 300 指数领先 3.10pct。

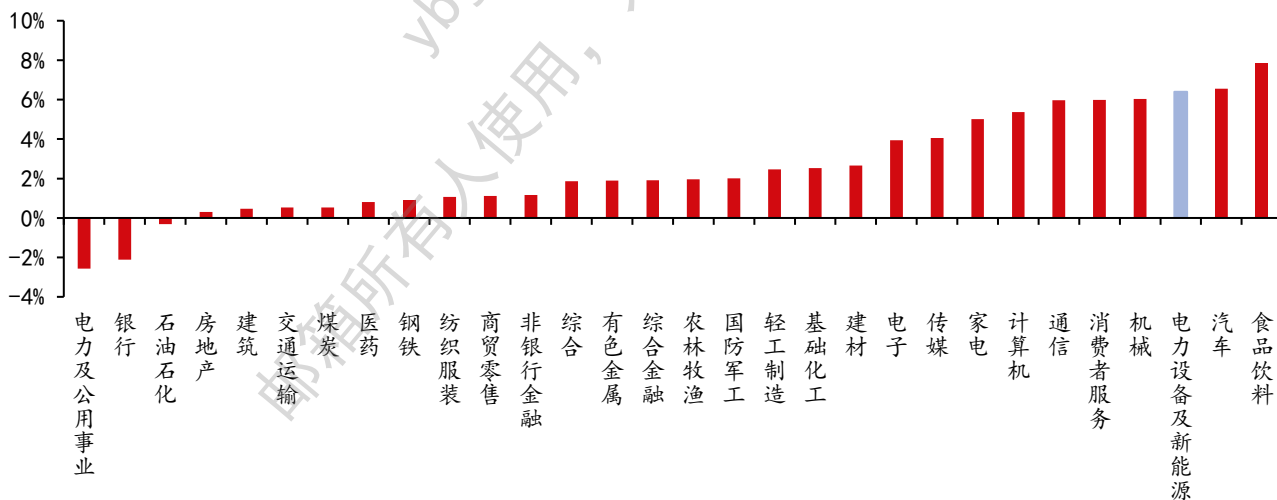
图表 3: 电力设备及新能源行业指数 vs 沪深 300 指数



来源: iFinD, 国联证券研究所

从板块排名来看, 电力设备及新能源行业本周上涨 6.4%, 在中信 30 个板块中位列第 3 位, 排名较上周大幅提升。

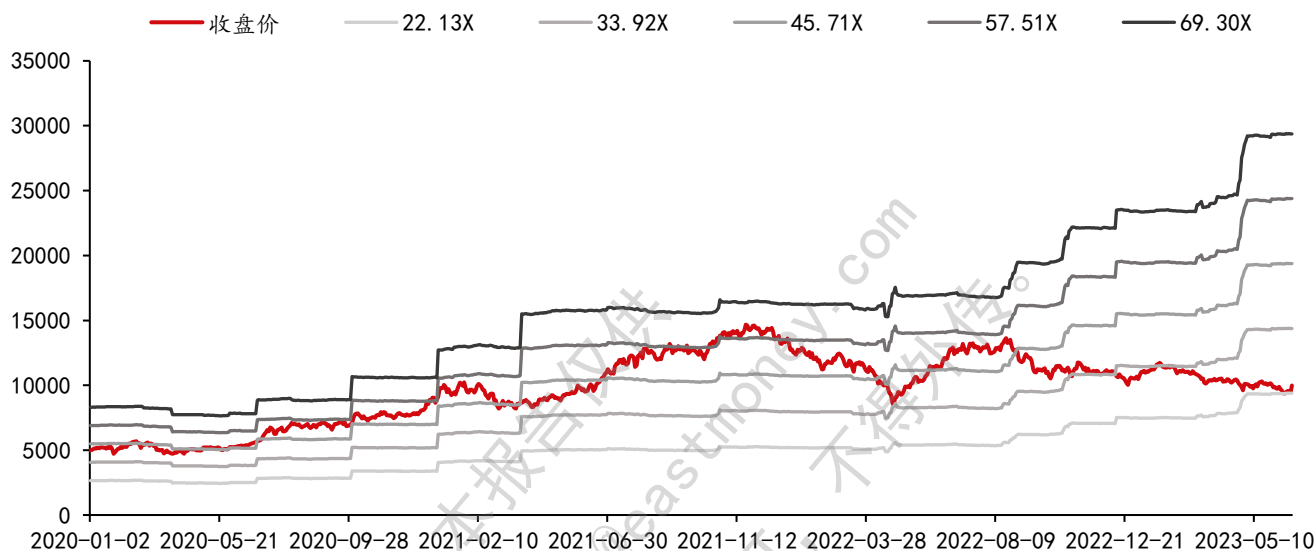
图表 4: 各板块周涨跌幅对比



来源: iFinD, 国联证券研究所

从估值来看, 电力设备及新能源行业 PE 为 23.54 倍, 板块处于历史上相对低估值区间。

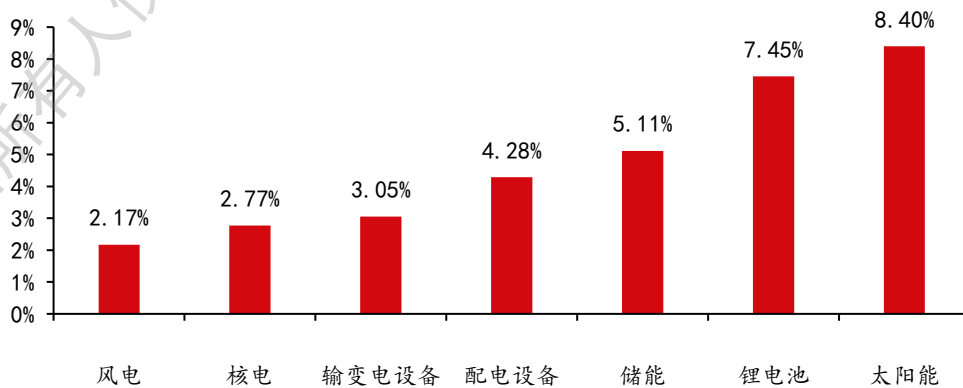
图表 5：电力设备及新能源行业估值水平



来源：iFinD，国联证券研究所

从子板块方面来看，太阳能板块上涨 8.40%，锂电池板块上涨 7.45%，储能板块上涨 5.11%，配电设备板块上涨 4.28%，输变电设备板块上涨 3.05%，核电板块上涨 2.77%，风电板块上涨 2.17%，

图表 6：子板块周涨跌幅对比

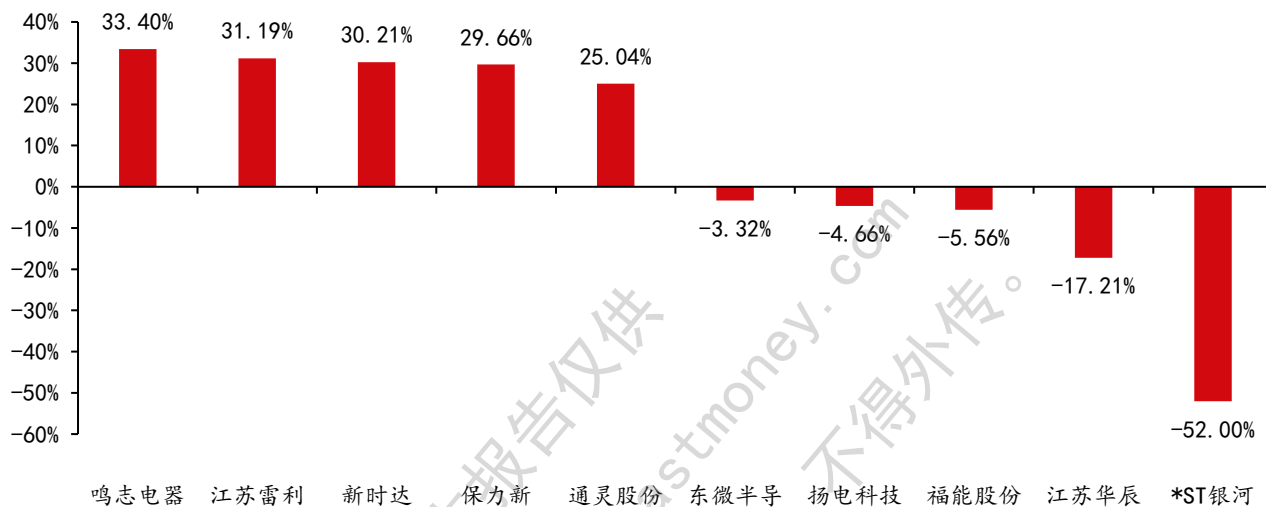


来源：iFinD，国联证券研究所

股价涨幅前五名：分别为鸣志电器、江苏雷利、新时达、保力新、通灵股份。

股价跌幅前五名：分别为*ST 银河、江苏华辰、福能股份、扬电科技、东微半导体。

图表 7: 行业涨跌幅前五公司



来源: iFinD, 国联证券研究所

3 行业数据

3.1 锂电池产业链材料价格数据

锂盐: 碳酸锂 31.4 万元/吨 (环比+0.32%), 氢氧化锂 30.25 万元/吨 (环比+2.54%)。

前驱体: NCM523 8.30 万元/吨 (环比 0.00%), NCM811 10.71 万元/吨 (环比+0.00%), 磷酸铁 1.22 万元/吨 (环比 0.00%)。

正极: NCM811 28.15 万元/吨 (环比 0.00%), NCM523 24.70 万元/吨 (环比+0.00%), LFP 动力型 9.75 万元/吨 (环比 0.00%), LFP 中高端储能 9.60 万元/吨 (环比 0.00%), LFP 低端储能 9.05 万元/吨 (环比 0.00%)。

负极: 人造石墨高端 6.29 万元/吨 (环比 0.00%), 天然石墨高端 5.68 万元/吨 (环比 0.00%)。

电解液: 6F 16.15 万元/吨 (环比+0.94%); LFP 用 3.53 万元/吨 (环比 0.00%); NCM 用 5.38 万元/吨 (环比 0.00%)。

隔膜: 湿法 9 μ m 1.20 元/平 (环比 0.00%), 干法 16 μ m 0.73 元/平 (环比 0.00%), 湿法涂覆 9+3 μ m 1.84 元/平 (环比 0.00%)。

图表 8: 主要锂电池及材料价格变化

	类别	品种	规格	单位	2023/6/16	周度涨跌	月度涨跌	年度涨跌	最高点差幅	最高点日期
锂盐	价格	氢氧化锂	电池级 56.5%	万元/吨	30.25	2.54%	9.40%	-38.87%	-47.47%	2022/11/15
		碳酸锂	电池级	万元/吨	31.4	0.32%	7.53%	-34.98%	-46.97%	2022/11/14
前驱体	价格	三元前驱体	523	万元/吨	8.3	0.00%	0.61%	-37.12%	-49.77%	2022/3/9

正极材料	磷酸铁	811	万元/吨	10.71	0.00%	0.56%	-30.45%	-43.11%	2022/3/9	
		市场均价	万元/吨	1.22	0.00%	-6.15%	-51.59%	-54.81%	2021/10/13	
	三元	523 动力型	万元/吨	24.7	0.00%	1.65%	-29.43%	-35.16%	2022/3/9	
		811 动力型	万元/吨	28.15	0.00%	0.00%	-29.98%	-33.92%	2022/3/9	
	磷酸铁锂	LFP 动力型	万元/吨	9.75	0.00%	18.90%	-37.30%	-43.97%	2022/11/15	
		LFP 中高端储能	万元/吨	9.6	0.00%	18.89%		-44.75%	2022/11/15	
		LFP 低端储能	万元/吨	9.05	0.00%	19.87%	-37.80%	-43.44%	2022/11/15	
	生产数据	三元材料	产能	吨	118204		1.07%	43.72%		
			产量	吨	48562		8.38%	4.59%		
			开工率	%	41%		3%	-15%		
磷酸铁锂		产能	吨	186967		1.00%	129.64%			
		产量	吨	77814		7.95%	34.61%			
		开工率	%	42%		3%	-29%			
负极材料	人造石墨	高端	万元/吨	6.29	0.00%	-2.02%	-23.76%	-23.76%	2022/4/29	
		中端	万元/吨	3.995	0.00%	-5.78%	-40.15%	-40.15%	2022/4/29	
	天然石墨	高端	万元/吨	5.68	0.00%	0.00%	-8.24%	-8.24%	2022/4/29	
		中端	万元/吨	3.925	0.00%	0.00%	-8.51%	-8.51%	2022/4/29	
	负极材料	产能	吨	238240.08		3.71%	67.19%			
		产量	吨	110544		5.14%	1.02%			
		开工率	%	46%		1%	-30%			
	电解液	价格	六氟磷酸锂	99.95% 国产	万元/吨	16.15	0.94%	8.39%	-36.42%	-73.04%
三元动力用			万元/吨	5.38	0.00%	4.67%	-39.21%	-58.62%	2022/3/3	
磷酸铁锂用			万元/吨	3.525	0.00%	9.47%	-46.99%	-70.87%	2022/3/3	
添加剂		VC	万元/吨	#VALUE!					2021/12/1	
		FEC	万元/吨	#VALUE!					2022/1/10	
生产数据		电解液	产量	吨	84660		28.16%	77.26%		
隔膜	价格	湿法	9 μm	元/平方米	1.2	0.00%	0.00%	-16.08%	-16.08%	2022/4/29
		干法	16 μm	元/平方米	0.73	0.00%	0.00%	-23.16%	-23.16%	2021/1/4
		涂覆	9+3 μm	元/平方米	1.84	0.00%	0.00%	-17.86%	-17.86%	2021/12/31
	生产数据	隔膜	产量	万平方米	89706		6.09%	2.44%		
锂电池	价格	三元	523 方形动力电芯	元/Wh	0.73	0.00%	0.00%	-33.64%	-33.64%	2022/4/1
			523 软包动力电芯	元/Wh	0.78	0.00%	0.00%	-31.58%	-32.17%	2022/10/28
		磷酸铁锂	方形动力电芯	元/Wh	0.65	0.00%	0.00%	-34.34%	-35.00%	2022/10/28
			280Ah 储能电芯	元/Wh	0.67	3.08%	3.08%		-31.63%	2022/11/11

来源：百川盈孚，隆众资讯，国联证券研究所

3.2 光伏产业链材料价格数据

硅料：价格接近底部。

硅片：价格持续下探。

电池片：受到硅片跌价影响，价格持续下跌。

组件：价格大幅度下降。

图表 9: 光伏产业链产品价格

种类	品种	规格	单位	2023/6/14	周度涨跌	月度涨跌	年度涨跌	最高点差幅	最高点日期
硅料	致密料	国产	元/kg	78	-22.00%	-45.45%	-70.34%	-74.26%	2022/8/31
硅片	单晶 182mm	进口	USD/片	0.393	-15.30%	-33.73%	-57.56%	-60.58%	2022/7/27
		国产	元/片	3.05	-15.28%	-33.70%	-55.01%	-59.76%	2022/7/27
	单晶 210mm	进口	USD/片	0.599	-6.99%	-23.79%	-52.19%	-54.79%	2022/7/27
		国产	元/片	4.65	-7.00%	-23.77%	-49.07%	-53.55%	2022/7/27
		电池片	单晶 PERC (23.0%+)	M10 进口	USD/W	0.105	-6.25%	-22.22%	-34.38%
M10 国产	元/W			0.78	-8.24%	-17.89%	-34.73%	-42.22%	2022/11/2
M12 进口	USD/W			0.107	-9.32%	-21.90%	-30.52%	-37.79%	2022/11/16
M12 国产	元/W			0.84	-8.70%	-20.00%	-27.59%	-37.31%	2022/10/26
组件	182 单面单晶	进口	USD/W	0.2	-2.44%	-4.76%	-25.93%	-28.57%	2021/10/20
		PERC	国产	元/W	1.45	-7.05%	-12.65%	-24.87%	-30.95%
	210 单面单晶	进口	USD/W	0.2	-2.44%	-4.76%	-25.93%	-28.57%	2021/10/20
		PERC	国产	元/W	1.46	-7.01%	-13.10%	-24.35%	-30.48%
	182 双面双玻	进口	USD/W	0.205	-2.38%	-4.65%		-25.45%	2022/3/2
		PERC	国产	元/W	1.48	-6.33%	-11.90%		-26.00%
	210 双面双玻	进口	USD/W	0.205	-2.38%	-4.65%		-25.45%	2022/3/2
		PERC	国产	元/W	1.49	-6.29%	-12.35%		-25.50%
	182 双面双玻 TOPCon	国产	元/W	1.6	-5.88%	-8.57%		-25.93%	2022/8/3
		210 双面双玻 HJT	国产	元/W	1.75	-2.78%	-6.42%		-20.45%
	182/210 单玻 集中式	国产	元/W	1.45	-7.05%	-12.12%		-25.64%	2022/8/24
		182/210 单玻 分布式	国产	元/W	1.46	-7.01%	-13.10%		-26.63%

来源: PV infolink, 国联证券研究所

光伏玻璃: 光伏玻璃周库存环比增长, 7 月价格预计小幅下调。

图表 10: 光伏玻璃库存及价格数据

类型	厚度	2023/6/15	周涨跌幅	月度涨跌	年初至今	最高点	最高点日期	最高点差幅	最低点	最低点日期	最低点差幅
原片	2.0mm	13.0	0.0%	-3.7%	-7.1%	27.2	2020/11/19	-52.1%	11.3	2021/5/13	15.6%
	3.2mm	17.3	0.0%	-2.8%	-8.5%	34.4	2020/11/19	-49.6%	13.6	2021/5/13	27.2%
镀膜片	2.0mm	17.7	0.0%	-4.3%	-14.2%	35.0	2020/11/19	-49.5%	17.7	2023/6/8	0.0%
	3.2mm	25.7	0.0%	-1.1%	-6.9%	43.8	2020/11/19	-41.3%	22.8	2021/8/5	12.9%
项目	单位	2023/6/15	周涨跌幅	月度涨跌	年初至今	最高点	最高点日期	最高点差幅	最低点	最低点日期	最低点差幅
库存天数	天	25.3	5.2%	17.7%	32.8%	29.0	2023/3/2	-12.7%	14.3	2022/5/12	77.3%
行业日产能	吨/日	87730	0.0%	1.0%	17.2%	87730	2023/6/1	0.0%	41210	2022/1/27	112.9%

来源: 卓创资讯, 国联证券研究所

4 行业新闻

4.1 新能源车

6月9日，欣旺达电子股份有限公司创始人王明旺先生于2023世界动力电池大会上表示，“欣旺达钠离子电池将于2024年第三季度投入量产。”据王明旺介绍，钠离子电池是欣旺达研发的新产品，具有超低温放电、超高安全、高倍率放电、高能量密度等突出优势，零下40°C 1C放电容量保持率80%以上，贯穿针刺不起火、不爆炸，10C放电容量保持率90%以上，能量密度达到160Wh/kg，满足A00-A级BEV及PHEV市场需求。

6月10日，东风公司与国氢科技合作生产的200辆氢燃料电池系列车型交付及新订单签约仪式在武汉举行。此次交付的200辆氢燃料电池车，由东风汽车股份有限公司、东风商用车有限公司与国氢科技合作生产。现场，东风商用车还与武汉绿动氢能能源技术有限公司签订了200辆重卡氢燃料电池系统新订单。

6月12日，2023长三角燃料电池产业高峰论坛暨燃料电池产融对接路演会在国家会展中心（上海）召开。上海市经济信息化委智能制造推进处处长韩大东在论坛致辞时表示，经过多年积累，上海氢能行业核心技术与关键产品不断突破，示范应用持续推广，企业呈现快速发展态势，发展质量持续提升，在国内保持领先地位。韩大东同时指出，在产业发展过程中，还存在一些难点、堵点亟需突破。一是70MPa加氢以及四型瓶，能够显著提升燃料电池车辆续航能力和运营经济性，由于相关法规、标准的滞后，目前没有推广应用。二是加氢站现场制氢，可以有效降低氢气的储运成本。上海市相关部门正在协同研究解决路径，推动在临港、嘉定等重点区域开展示范试点。

6月12日，北京市昌平区商务局举办新能源汽车产业发展圆桌论坛。昌平区商务局副局长杜玮在论坛上表示，下一步昌平区将坚持以企业发展需求为导向，进一步完善新能源汽车产业政策体系，推动昌平区新能源汽车产业健康发展；坚持以消费者需求为核心，重点支持新能源汽车企业在昌平区建设交付中心，助力提振当地汽车消费。

6月12日，昊铂发布其首个用户共创补能计划——“昊铂超充到家”，提供免费在用户家门口建设超充站的服务，而且不限品牌车主都可免费申请。“昊铂超充到家”计划预计将在2023年先期开放500座超充站建设权益，并在2025年累计建成超2000座超级充换电站。

6月13日，深蓝S7在南京智慧工厂正式下线，首批量产车型也正在大规模下线发运。深蓝品牌作为长安汽车全面转型新能源的关键，在产品研发和核心技术方面投入了大量的资金和心血，比如定位全新新能源智能个性化定制示范工厂的南京智慧工厂就集柔性化、智能化、自动化、数字化、高效率生产技术于一体。作为深蓝汽车推出的首款中型SUV，深蓝S7诞生之后就备受期待，而南京智慧工厂正是用于生产深蓝S7，更是为了深蓝S7提供强大的智造品质。

6月13日，采埃孚新能源汽车零部件项目开工仪式在沈阳市举行。项目计划生产、销售新能源汽车电驱动桥三合一总成等产品。据介绍，此次落户的采埃孚新能源汽车零部件项目投资超过10亿元，新工厂位于浑南区，占地125亩，计划招收员工900名，主要产品为新能源汽车电驱动桥三合一总成，工厂首个配套项目预计于2025

年3月投产。

6月14日，海南省工信厅于近日发布了《关于海南省2022年鼓励使用新能源汽车补贴资金(第一批)清算结果的公示》。该公示拟对第一批符合我省补贴条件的29676辆新能源汽车购车用户(含个人用户和单位用户)发放补贴资金，共计人民币6702.6万元。

6月14日，亿纬锂能发布公告称，子公司湖北亿纬动力有限公司与POWIN,LLC.签订附条件的电池产品采购协议。双方同意亿纬动力根据约定向Powin生产和交付10GWh方形磷酸铁锂电池。

6月14日，全球领先的过滤解决方案提供商曼胡默尔在上海举办了“曼胡默尔全球新能源技术中心”揭牌仪式。在揭牌仪式上，曼胡默尔全球副总裁兼中国区总裁徐捷表示：“中国正在引领全球新能源汽车的发展，将曼胡默尔新能源技术中心建立在中国，这不仅是基于对全球汽车电动化和智能化发展趋势的洞察，同样也是对中国政府‘3060双碳’目标的积极响应。”曼胡默尔总部位于德国，在全球范围内拥有80余家工厂和22000余名员工，其核心技术包括空气过滤、液体过滤以及汽车内部空气质量。为了实现更清洁的出行、更清洁的空气和水，曼胡默尔在运输和生命科学与环境两个业务部门下开发智能解决方案。

6月15日，工信部等联合五部门联合发布了《关于开展2023年新能源汽车下乡活动的通知》，将促进引导乡村新能源汽车消费，活动时间为2023年6月-12月。活动委托中国汽车工业协会组织实施，各地工业和信息化、发展改革、农业农村、商务、能源主管部门做好协同支持；各新能源汽车生产企业、销售企业积极参与，推荐适宜农村市场的先进车型，制定促销政策，建立完善售后服务体系；各充电设施建设运营企业配合完善充电设施布局，推出充电优惠政策；各参与活动的电商、互联网平台，积极配合现场活动，开展网络促销，与车企合作举办直播售车或云上展销活动。

6月13日，比亚迪产品规划院院长助理、电子集成部总监韩冰在发表演讲时指出，基于BEV的大模型算法是比亚迪在高阶智能驾驶上实现弯道超车的机会。韩冰说，比亚迪感知模型的开发已经做到了100%的数据驱动，并同时研发了拥有多相机的BEV模型，计划是今年可以做到量产。BEV模型结合比亚迪的易四方平台，可以研发出一些具有特色的高级辅助驾驶功能。

6月15日，小鹏汽车宣布，其城市NGP正式在北京开放。官方表示，这是行业内首个在北京城区内开放的高等级智能辅助驾驶，当前主要适用于北京各环线及主要快速路。目前，该功能已面向公测用户开放，并将很快随Xmart OS 4.3.0版本向小鹏G9、P7i的Max版用户推送。同时，小鹏P5的P版车型在升级至Xmart OS 3.5.0后，城市NGP功能也将适用于以上北京城区范围。

4.2 锂电

6月9日，欣旺达创始人王明旺在2023世界动力电池大会上表示，公司钠离子电池能量密度已达到160Wh/kg，能够满足A00级、A0级、A级等新能源汽车市场需求，预计在2024年第三季度量产。

6月13日，赣锋锂业公告旗下阿根廷 Cauchari-Olaroz 盐湖项目已产出首批碳酸锂产品。

4.3 光伏

6月14日，爱旭股份与欧洲顶级太阳能和储能分销商德国 Memodo 集团于 2023 年德国慕尼黑国际太阳能技术博览会 (Intersolar Europe) 期间正式签署 1.3GW 的 ABC 组件采购协议。

6月14日，隆基绿能在 Intersolar Europe 2023 上正式宣布在商业级绒面 GZ 硅片上实现了晶硅-钙钛矿叠层电池 33.5% 的转换效率。

6月15日，隆基绿能年产 100GW 单晶硅片及 50GW 单晶电池项目在陕西省西咸新区泾河新城正式开工，该项目总投资约 452 亿元。

4.4 风电

6月10日，我国首台 12MW 海上风机安装成功，广州打捞局承建的明阳阳江青洲四海上风电场项目国内首台 12MW 风机安装顺利完成。广州打捞局承建了本项目中 18 台 12MW 导管架基础及配套钢管桩沉桩施工和 18 台 MySE12-242 机型风力发电机组安装，目前导管架基础沉桩已全部结束，开始风机安装施工，计划标段施工任务 8 月完工。

6月11日，我国首个“沙戈荒”风光电基地外送电特高压工程开工，宁夏-湖南±800 千伏特高压直流输电工程 11 日开工建设，这是我国首个“沙戈荒”风光电基地外送电特高压工程。宁夏-湖南特高压工程作为沙漠、戈壁、荒漠地区首条外送特高压直流工程，接入配套的光伏发电 900 万千瓦、风电 400 万千瓦，以及 464 万千瓦支撑煤电，新能源电量占比超过 50%，有助于实现“双碳”目标。

6月12日，广东阳江市启动海上风电项目竞配，6月12日，阳江市人民政府发布《关于阳江市 2023 年海上风电项目竞争配置工作方案的通知》。《通知》指出，本次竞争配置共 6 个项目，装机容量 300 万千瓦，全部位于省管海域，分别为：阳江三山岛一海上风电项目、阳江三山岛二海上风电项目、阳江三山岛三海上风电项目、阳江三山岛四海上风电项目、阳江三山岛五海上风电项目、阳江三山岛六海上风电项目。

6月12日，潮州市发展和改革局发布《关于开展潮州市海上风电预选项目竞争配置申报工作的公告》。公告称，本轮竞配预选项目共三个，分别是粤东海上风电基地 4-1 项目、粤东海上风电基地 4-2 项目、粤东海上风电基地 4-3 项目；每个项目装机容量均为 100 万千瓦，总装机容量为 300 万千瓦。

6月12日，湛江市发展和改革局发布《湛江市 2023 年海上风电项目投资主体竞争配置公告》。公布 2 个海上风电项目，包括湛江徐闻东一海上风电项目，装机容量 40 万千瓦；湛江徐闻东二海上风电项目，装机容量 30 万千瓦。

6月12日，揭阳市发展和改革局发布《揭阳市国管海域海上风电项目竞争配置工作公告》。揭阳市本轮竞配项目共三个，装机容量 400 万千瓦。分别是粤东海上风

电基地 2-1 项目规划海域内，装机容量 170 万千瓦；粤东海上风电基地 2-2 项目规划海域内，装机容量 130 万千瓦；粤东海上风电基地 2-3 项目规划海域内，装机容量 100 万千瓦。

6 月 12 日，珠海市发展和改革局发布《关于珠海高栏海上风电项目竞争配置工作公告》。珠海市本次竞争配置共 2 个项目，装机容量 100 万千瓦。分别是高栏一海上风电项目，装机容量 50 万千瓦；高栏二海上风电项目，装机容量 50 万千瓦。

6 月 13 日，国家能源局关于印发《风电场改造升级和退役管理办法》的通知。《通知》指出，鼓励并网运行超过 15 年或单台机组容量小于 1.5 兆瓦的风电场开展改造升级，并网运行达到设计使用年限的风电场应当退役，经安全运行评估，符合安全运行条件可以继续运营。

6 月 13 日，广东省江门市发布《关于广东省江门市 2023 年海上风电项目竞争配置的公告》。江门市本次竞争配置的海上风电项目 2 个，规划装机容量共 80 万千瓦。江门川岛一海上风电项目，规划装机 40 万千瓦。江门川岛二海上风电项目，规划装机 40 万千瓦。

6 月 13 日，广东省汕头市发布《2023 年国管海域海上风电项目竞争配置公告》。公告指出，本轮竞配预选项目共 5 个，每个项目装机容量各 100 万千瓦，均位于国管海域粤东场址三。

6 月 13 日，福建省发展和改革委员会发布《福建省 2023 年海上风电市场化竞争配置公告》。根据《公告》，本次竞争配置项目包括长乐 B 区（调整）10 万千瓦、长乐外海 I 区（南）30 万千瓦、长乐外海 J 区 65 万千瓦、长乐外海 K 区 55 万千瓦、莆田湄洲湾外海 40 万千瓦，共 5 个场址、200 万千瓦。

6 月 13 日，上海市 2023 年第一批可再生能源和新能源发展专项资金奖励目录（草案）公示。其中，浦东区奉贤海上风电项目奖励标准为 0.1 元/千瓦时，项目装机容量为 206400 千瓦，该项目单位为上海海湾新能风力发电有限公司。

4.5 电网设备

6 月 12 日，国网福建厦门虚拟电厂平台上线试运行

6 月 13 日，国家能源局综合司关于印发开展分布式光伏接入电网承载力及提升措施评估试点工作的通知。

6 月 15 日，2020 年国家重点研发计划专项的配套示范工程——国内首个氢电耦合中压直流微网在浙江宁波投运。该项目实现了氢产业全链条相关设备全部国产化，氢电转换效率达到世界领先水平。

6 月 16 日，国家电网发布 2023 年第三十三批采购（特高压项目第三次设备招标采购）公告。

4.6 储能

6月13日，国家能源局综合司发布关于印发开展分布式光伏接入电网承载力及提升措施评估试点工作的通知。其中提出，充分考虑当前电力系统技术进步，积极评估采用新型配电网、新型储能、负荷侧响应、虚拟电厂等措施打造智能配电网，挖掘源、网、荷、储的调节能力，提高分布式光伏接入电网承载能力。

6月15日，宁夏回族自治区发展改革委印发《宁夏回族自治区光伏发电项目管理暂行办法》。文件提到，市场化并网项目按照自主调峰的方式，不得占用电网公共消纳空间，鼓励企业自带用电负荷，增加消纳能力。通过自建、合建共享或购买服务等市场化方式落实并网条件，并网条件包括配套新增的抽水蓄能电站、光热电站、新型储能等调峰措施，调峰能力按照装机规模认定。

6月15日，青海省印发《青海省工业领域碳达峰实施方案》的通知。方案提出，推动各行业各领域优先使用清洁能源，支持有条件的企业、园区依法依规开展“光伏+储能”建设，鼓励负荷侧电化学新型储能设施建设，对新建用电容量5万千瓦安以上负荷项目，按照用电负荷5%-10%配套储能设施，推进钢铁、铁合金、铝冶炼、化工、水泥等既有产业清洁用能替代工程。加快氢能多元利用，积极布局绿氢产业化应用示范，推进氢能制储输运销用全链条发展。

4.7 绿电

6月12日，广州市人民政府发布《广州市人民政府办公厅关于印发完善广州现代金融服务体系实施方案的通知》，文件指出，支持依托广州碳排放权交易中心打造粤港澳大湾区碳排放权交易平台。鼓励碳核算与核查、绿色认证、碳评级、环境咨询、绿色资产评估、数据服务、碳中和登记等绿色中介服务机构快速发展。

6月12日，中国轻工业联合会发布《轻工业重点领域碳达峰实施方案》。《方案》提出主要目标，到2025年，轻工业绿色转型成效显著，规模以上工业单位增加值能耗较2020年下降13.5%，单位国内生产总值二氧化碳排放比2020年下降18%。

6月13日，山西省工业和信息化厅发布《山西省工业领域碳达峰实施方案》，到2025年，规模以上工业单位增加值能耗下降率达到国家设定目标，单位工业增加值二氧化碳排放下降幅度大于全社会下降幅度，重点行业二氧化碳排放强度明显下降。

6月13日，国家市场监管总局发布《关于加强计量数据管理和应用的指导意见》，意见提出完善碳排放领域计量数据建设和应用，研究建立碳计量标准参考数据库，加强重点用能单位能耗在线监测系统建设，推动能源计量数据与碳计量数据的有效衔接和综合利用。

6月14日，中电联发布《2023年1-5月电力消费情况》，1-5月，全国全社会用电量35325亿千瓦时，同比增长5.2%，其中，5月份全国全社会用电量7222亿千瓦时，同比增长7.4%。

6月15日，《2023杭州市有序用电工作方案》发布，2023年，预计全省全社会最高负荷达到1.1亿千瓦左右，供用电平衡较为紧张，可能出现用电缺口。如遭遇

极端天气、特高压线路故障、外来受电减少、天然气供应受限等情况，用电缺口还将进一步增大。杭州市 2023 年全社会最高负荷预计将达到 2060 万千瓦左右，同比增长 7.69%，考虑到杭州市近 80% 的外来受电比例，供电形势更加趋紧，夏季用电高峰期可能存在 100 万千瓦左右的负荷缺口。

6 月 15 日，国家能源局在华东区域举办跨省区大面积停电事件应急演练，演练取得圆满成功。

6 月 15 日，国家统计局发布《2023 年 5 月份能源生产情况》。

6 月 15 日，青海省工业和信息化厅官网发布了《青海省工业领域碳达峰实施方案》。到 2025 年，全省规模以上工业单位增加值能耗较 2020 年下降 12.5%，力争下降 14.5%。单位工业增加值二氧化碳排放下降幅度大于全社会下降幅度，重点行业二氧化碳排放强度明显下降。

6 月 15 日，中电联发布《中国电煤采购价格指数（CECI 曹妃甸指数）》，Q5500 本期价格 783 元/吨，环比增长 14 元/吨，涨幅 1.8%。Q5000 本期价格 682 元/吨。环比增长 12 元/吨。涨幅 1.8%。

6 月 15 日，据彭博社报道，荷兰政府将在 2023 年 10 月永久关闭格罗宁根天然气田，格罗宁根气田位于荷兰北部，是世界上最大的气田之一，曾经每年产生超过 400 亿立方米的天然气，相当于欧盟消费量的 10%。

6 月 16 日，国家能源局发布《发电机组进入及退出商业运营办法》。

6 月 16 日，在国家发展改革委 6 月份新闻发布会上，国家发展改革委新闻发言人孟玮表示，从目前情况看，全国发电装机持续稳定增长，统调电厂存煤达到 1.87 亿吨的历史新高。

5 重点公司公告

日月股份：6 月 10 日，日月重工发布 2022 年年度权益分派实施公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1,031,020,000 股为基数，每股派发现金红利 0.20 元（含税），共计派发现金红利 206,204,000.00 元。

东睦股份：6 月 13 日，公司发布关于联营企业收购深圳小象电动科技有限公司 3% 股权完成的公告。

东睦股份：6 月 13 日，公司发布关于山西东睦磁电有限公司签订国有建设用地使用权出让合同的公告。

通裕重工：6 月 13 日，通裕重工发布关于可转换公司债券 2023 年付息公告。“通裕转债”（债券代码：123149）将于 2023 年 6 月 20 日按面值支付第一年利息，每 10 张“通裕转债”（面值 1,000.00 元）利息为 3.00 元（含税）。本次付息期间及票面利率：计息期间为 2022 年 6 月 20 日至 2023 年 6 月 19 日，票面利率为 0.3%。本次付息为“通裕转债”第一年付息。付息日：2023 年 6 月 20 日。除息日：2023 年 6 月 20 日。下一付息期起息日：2023 年 6 月 20 日。下一付息期利率：0.50%。

三一重能：6月13日，三一重能发布首次公开发行战略配售限售股上市流通公告。本次上市流通的战略配售股份数量为45,943,899股，占公司总股本的比例为3.8625%，限售期为自三一重能股份有限公司（以下简称“公司”或“三一重能”）股票首次公开发行并上市之日起12个月。本次上市流通数量为该限售期的全部战略配售股份数量。本次上市流通的限售股全部为公司首次公开发行战略配售股份。本次限售股份上市流通日期为2023年6月26日（因非交易日顺延）。

金冠股份：6月14日，金冠股份公告，其及全资子公司南京能瑞、能瑞电力、浙江开盛近期中标了国家电网有限公司及其下属公司、长春市地铁有限责任公司等部分项目及“延寿县7兆瓦分布式光伏项目”、“穆棱市35MW分布式光储充综合能源管理系统集成”，中标金额合计约为3.3亿元。

欣旺达：6月14日，公司发布关于子公司与政府平台企业成立合伙企业共同投资山东欣旺达补充协议的公告。

亿纬锂能：6月14日，公司发布关于子公司与Powin签订10GWh供货协议的公告。

比亚迪：6月15日，公司发布关于持股5%以上股东部分股份质押的公告。

亿纬锂能：6月15日，公司发布关于与ABS签订13.389GWh供货协议的公告。

帝科股份：6月15日，帝科股份发布关于首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告。公司将于2023年6月19日解除限售股份30,488,826股，占公司总股本的30.41%。

明阳智能：6月16日，明阳智能发布关于首次回购公司股份的公告。公司通过集中竞价交易方式首次回购股份300,000股，占公司当前总股本（即2,271,983,706股）的0.01%，成交的最高价格17.31元/股，最低价格17.00元/股，已支付的总金额为5,142,000.00元（不含交易费用）。本次回购符合相关法律法规的规定及公司既定的回购股份方案。

金雷股份：6月16日，金雷股份发布向特定对象发行股票发行情况报告书。本次共发行人民币普通股（A股）63,700,414股，全部采取向特定对象发行股票的方式发行。本次发行价格为33.78元/股。本次发行对象共17名，所有发行对象均以现金方式认购本次发行的普通股票。

天顺风能：6月16日，天顺风能发布关于控股股东部分股份解质押的公告。天顺风能（苏州）股份有限公司（简称“公司”）于近日接到控股股东上海天神投资管理有限公司（简称“上海天神”）的通知，上海天神将其所持公司1.00%的股份办理了解质押业务，质权人为平安证券股权有限公司；将其所持公司0.91%的股份办理了质押业务，质权人分别为招商证券股份有限公司、上海海通证券资产管理有限公司。解质押后，上海天神整体质押率下降了0.31%。

6 风险提示

- 新能源汽车销量不及预期
- 新能源发电装机不及预期
- 材料价格波动

本报告仅供
ybjieshou@eastmoney.com
邮箱所有人使用，未经许可，不得外传。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的6到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准；韩国市场以柯斯达克指数或韩国综合股价指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表指数涨幅20%以上
		增持	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于5%~20%之间
		持有	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~5%之间
		卖出	相对同期相关证券市场代表指数跌幅10%以上
	行业评级	强于大市	相对同期相关证券市场代表指数涨幅10%以上
		中性	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~10%之间
		弱于大市	相对同期相关证券市场代表指数跌幅10%以上

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见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任何人的个人推荐。客户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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国联证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

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。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，国联证券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。

国联证券的销售人员、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。国联证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国联证券的资产管理部门、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。

特别声明

在法律许可的情况下，国联证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到国联证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

版权声明

未经国联证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任有私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

联系我们

无锡：江苏省无锡市太湖新城金融一街8号国联金融大厦9层

电话：0510-82833337

传真：0510-82833217

北京：北京市东城区安定门内大街208号中粮置地广场4层

电话：010-64285217

传真：010-64285805

上海：上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇广场1座37层

电话：021-38991500

传真：021-38571373

深圳：广东省深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层

电话：0755-82775695