

电力设备与新能源行业 6 月周报（6.5-6.11）

新能源汽车屡获政策支持，各地强配储能要求趋严

投资摘要：

截至6月9日收盘，本周电力设备及新能源板块下跌4.00%，在中信30个板块中位列第30位，排名较上周下降。从估值来看，电力设备及新能源行业估值PE为22.13倍，处于历史相对低估区间。

子板块涨跌幅：核电板块（+1.00%），输变电设备板块（-2.48%），配电板块（-2.59%），太阳能板块（-2.82%），风电板块（-3.45%），储能板块（-4.51%），锂电池板块（-7.07%）。

◆ 股价涨幅前五名：江苏华辰、洛凯股份、ST 华仪、扬电科技、爱旭股份。

◆ 股价跌幅前五名：尚纬股份、凯迪股份、亿纬锂能、新雷能、航天机电。

投资策略及行业重点推荐：

◆ **新能源车**：6月8日商务部印发通知，提出要统筹开展“百城联动”汽车节和“千县万镇”新能源汽车消费季活动。近期新能源汽车消费持续得到政策支持，我们认为行业需求有望持续改善，产业链各环节有望充分受益。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、嵘泰股份、众源新材、和胜股份、祥鑫科技、万丰奥威、广东鸿图、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、特锐德、科士达和道通科技。

◆ **锂电**：巨湾技研发布凤凰电池，产品创新助力行业维持高景气。本周碳酸锂（电池级 99.5%）均价为 31.30 万元/吨，环比上周上涨 1.25 万元/吨，本周碳酸锂价格有所上涨，5 月动力领域下游需求略有恢复，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 83.5-93.5 元/kg，我们预计价格有望持续下行；光伏组件出口维持高速增长，根据 InfoLink 统计，4 月我国光伏组件出口约 18.1GW，环比下降约 14.8%，同比增长约 53%，其中 4 月我国出口欧洲组件达 10.6GW，同比增长 36%。当前阶段硅料硅片价格有较大幅度下降，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**：江苏大丰海缆招标，海风景气度上行。本周，江苏大丰 800MW 海风项目海缆采购启动招标，包括 220kv 送出缆和 35kv 场内缆，此前由于用海审批缓慢，江苏地区的海上风电建设进度较慢，此次招标或是前期审批问题已解决；此外，本次招标的 220k 和 35kv 海缆的首批次交付日期分别为 23 年 8 月底和 9 月中旬，海缆交付属于海风建设的靠后环节，江苏海风建设有望加速，海风开工可期。推荐金雷股份、广大特材、三一重能、泰胜风能、海力风电。

◆ **电网设备**：2023 年国网前三批次招标中变压器和组合电器招标量同比增速高，变压器中 750kV/330-500kV/35kV 的增速分别为 416.67%/49.02%/42.32%，组合电器中 750kV/330-500kV/35kV 的增速分别为 155.56%/104.50%/172.92%，2023 年已进入特高压建设密集期。建议关注许继电气、平高电气、中国西电、国电南瑞。

◆ **储能**：广东新政策要求集中式光伏、陆上集中式风电以及海上风电项目强制配置不低于装机 10%、时长 1 小时的新型储能；以众筹共建（集群共享）、租赁或项目自建等方式落实储能配置，未按要求配储的新能源发电项目，电网公司原则上不予调度，不收购其电力电量。各地政策对强配储能要求趋严，鼓励采用共享方式落实储能配置，有望提高储能利用率，利好储能需求增长。建议关注阳光电源、金盘科技、智光电气、南都电源、金冠股份。

◆ **绿电**：5月下旬煤炭价格仍处于下行区间，4500大卡/5000大卡/5500大卡价格分别为690.7/795.7/900元/吨。碳市场立法有望今年出台，全国碳排放监测分析服务平台通过验收，上海外购绿电碳排放因子为0，电-碳市场融合加速，绿电消费提振。建议关注火电成本降低，用电需求高如宝新能源、粤电力A等；绿电消费提升，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。

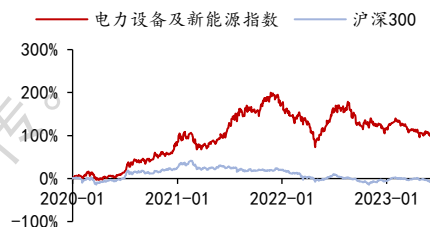
投资建议：

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、《新型电力系统蓝图发布，新能源车购置税减免延续 电力设备与新能源》2023.06.03

2、《各省电网代理购电价格月报》：6月起执行全电电价政策，过网费用显著上升》2023.06.01

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.....	3
1.3	光伏.....	4
1.4	风电.....	4
1.5	电网设备.....	4
1.6	储能.....	5
1.7	绿电.....	5
2	市场回顾.....	7
3	行业数据.....	9
3.1	锂电池产业链材料价格数据.....	9
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.....	13
4.3	光伏.....	13
4.4	风电.....	13
4.5	电网设备.....	15
4.6	储能.....	15
4.7	绿电.....	16
5	重点公司公告.....	17
6	风险提示.....	20

图表目录

图表 1:	本周推荐组合.....	6
图表 2:	电力设备及新能源行业指数 vs 沪深 300 指数.....	7
图表 3:	各板块周涨跌幅对比.....	8
图表 4:	电力设备及新能源行业估值水平.....	8
图表 5:	子板块周涨跌幅对比.....	9
图表 6:	行业涨跌幅前五公司.....	9
图表 7:	主要锂电池及材料价格变化.....	10
图表 8:	光伏产业链产品价格.....	11
图表 9:	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

政策持续加码新能源汽车消费。继6月2日国常会指出要延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策后，6月8日商务部又印发通知，统筹开展“百城联动”汽车节和“千县万镇”新能源汽车消费季活动，政策端持续支持新能源汽车发展。我们认为当前新能源汽车下游需求已出现较明显复苏迹象，叠加多项政策支持，2023年下半年新能源汽车消费需求有望持续提升。建议关注已经形成包括市场份额高、车型矩阵丰富、产品定义强等优势自主品牌，包括比亚迪和理想汽车。

新能源汽车销量保持高增长。根据乘联会初步统计数据，5月1-31日，新能源乘用车零售55.7万辆，同比+55%，环比+6%，23年以来累计零售240万辆，同比+40%；新能源乘用车批发67.1万辆，同比+59%，环比+11%，23年以来累计批发277.9万辆，同比+47%。从销量数据来看，国内新能源汽车销量保持高增速，产业链各环节有望充分受益，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。

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

电池产品创新助力行业维持高景气。6月6日，广汽集团内部孵化企业巨湾技研发布全新自研“凤凰电池”。“凤凰电池”能量密度为260Wh/kg，可实现1000km超长续航，针对300-1000伏整车电压平台的不同车型均支持6分钟（8C）极速充电，产品预计将于2024年量产。我们认为性能优异的电池产品有望赋能新能源汽车，并带动相关材料环节需求量提升，推动行业维持高景气。

本周国内碳酸锂价格涨势放缓。截至6月9日，碳酸锂（电池级99.5%）平均交易价格为31.30万元/吨，较上周价格上涨1.25万元/吨，氢氧化锂（电池级56.5%）价格在29.50万元/吨，较上周价格上涨0.50万元/吨。本周碳酸锂价格有所上涨，5月动力领域下游需求略有恢复，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

硅料价格缓降,需求有望逐步释放。我们认为二季度有超 20 万吨硅料陆续投产,当前阶段硅料价格有望继续下行,根据 SMM 统计,本周硅料价格为 83.5-93.5 元/kg,本周降幅有所扩大。根据 SMM 统计,本周 182 尺寸 TOPCon 主流价格为 0.96 元/W,相比 PERC 电池溢价 0.11 元/W,由于当前阶段供小于求,我们认为当前阶段 N 型电池盈利有望维持高位。

出口仍然维持高速增长,欧洲出货占比显著提升。根据 InfoLink 统计,4 月份我国出口约 18.1GW 的光伏组件,环比 3 月下降 14.8%,同比增长约 53%。2023 年 1-4 月我国累积出口 69GW 光伏组件,同比增长约 41%。出口结构上,4 月我国出口欧洲组件达 10.6GW,同比增长 36%。2023 年 1-4 月欧洲累积从中国进口光伏组件达 40GW,占我国出口的 40%,成为我国光伏行业主要的海外市场。

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,建议关注苏州固锝、福斯特、海优新材、中信博。

1.4 风电

江苏大丰海缆招标,海风景气度上行。本周,江苏大丰 800MW 海风项目海缆采购启动招标,包括 220kv 送出缆和 35kv 场内缆,此前由于用海审批缓慢,江苏地区的海上风电建设进度较慢,此次招标或于是前期审批问题已解决;此外,本次招标的 220k 和 35kv 海缆的首批次交付日期分别为 23 年 8 月底和 9 月中旬,海缆交付属于海风建设的靠后环节,江苏海风建设有望加速,海风开工可期。

Q2 装机有望加速。根据国家能源局披露,2023 年 1-4 月国内新增风电装机达 14.2GW,同比提升 48%,单 4 月新增装机 3.8GW,同比提升 126%,连续两个月单月的新增装机增速突破 100%,Q1 产业链业绩表现分化,由于零部件企业交付周期提前,业绩整体表现优于整机厂,考虑到零部件企业谈价及排产超预期、风机企业 Q2 逐步进入交付窗口期,我们预计 Q2 产业链交付规模有望环比高增,盈利水平持续修复。

我们重点推荐主轴龙头金雷股份,盈利能力领先的整机制造商三一重能,塔筒领军企业泰胜风能,管桩龙头海力风电,广大特材、宏德股份,滑动轴承研发领先的长盛轴承,风电滚子已贡献业绩的五洲新春、力星股份;建议关注运达股份、日月股份。

1.5 电网设备

我们根据国网 2022、2023 年前三批次变压器、组合电器、电力电缆的总招标量进行对比分析。

变压器招标量总体增速较高,从 2022 年的 2514 台增长至 2023 年的 3374 台,同比增长 34.21%。其中 750kV 电压等级同比增长 416.67%,从 2022 年的 12 台增长至 2023 年的 62 台,330-500kV 电压等级同比增长 49.02%,从 2022 年的 153 台增长至 2023 年的 228 台,35kV 电压等级同比增长 42.32%,从 2022 年的 723 台增长至 2023

年的 1029 台。

组合电器招标量增速同样较高，从 2022 年的 5895 套（间隔）增长至 2023 年的 7165 套（间隔），同比增长 21.54%。其中 35kV 电压等级同比增长 172.92%，从 2022 年的 48 套（间隔）增长至 131 套（间隔），750kV 电压等级同比增长 155.56%，从 2022 年的 18 套（间隔）增长至 46 套（间隔），330-500kV 电压等级同比增长 104.50%，从 2022 年的 222 套（间隔）增长至 454 套（间隔）。

电力电缆招标量有小幅增长，从 2022 年的 6033km 增长至 2023 年的 6358km，同比增长 5.39%。其中 35kV 电压等级同比增长 56.14%，从 2022 年的 549km 增长至 856 km，220kV 电压等级同比增长 37.88%，从 2022 年的 702km 增长至 968km。

6 月 2 日，江西进贤县三阳集乡的鄱阳湖畔，**武汉至南昌 1000 千伏特高压交流线路工程开始进行跨越湖区导线展放作业**，这是该工程全线首个进行导线展放作业的区段。武汉至南昌 1000 千伏特高压交流线路工程是华中电网整体规划的重要组成部分，项目总投资 90 多亿元，线路途经湖北武汉、江西南昌等两省五市。建成后，华中地区将形成“日”字形特高压主网架，有助于进一步加强华中地区电力互联互通，消纳西南水电和西北风光等新能源，优化能源结构，减少煤炭消耗，为鄂赣两省经济高质量发展提供清洁绿色能源。

建议关注许继电气、平高电气、中国西电、国电南瑞。

1.6 储能

广东集中式光伏及风电项目要求配储比例不低于 10%/1h，未配储不调度/收购电力。6 月 5 日，广东省印发了《广东省促进新型储能电站发展若干措施》，明确指出海上风电项目、集中式光伏电站和陆上集中式风电配储比例不低于 10%/1h。6 月 7 日，广东省发布了《广东省能源局关于新能源发电项目配置储能有关事项的通知》，新能源发电项目可采用众筹共建（集群共享）、租赁或项目自建等方式落实储能配置，对未按要求配置储能的新能源发电项目，电网公司原则上不予调度，不收购其电力电量。

广东明确风光项目仍将强制配储，储能装机量有望持续高增。从规模来看，广东省规划到 2025/2027/2030 年新能源项目配储规模达到 1/2/3GW，各地政策对于强配储能的要求趋严，鼓励采用共享方式落实储能配置，有望进一步提高储能利用率。《措施》中还强调要大力发展用户侧储能，利用峰谷价差机制预计将实现可观的收益，利好储能需求增长。建议关注阳光电源、金盘科技、智光电气、南都电源、金冠股份。

1.7 绿电

5 月煤价仍处下行区间。6 月 4 日，国家统计局发布 5 月下旬生产资料情况。普通混煤（4500 大卡）/山西大混（5000 大卡）/山西优混（5500 大卡）/大同混煤（5800 大卡）本期价格分别为 690.7/795.7/900/948 元/吨，较五月中旬价格分别下降 65/60/74.3/77.8 元/吨，产区供应增加、国际煤价大跌&进口煤持续增长、非电需求增速不及预期、电厂库存饱满、港口库存高位等因素共振，煤价仍有下降预期，马上步

入夏季,电厂煤耗率提升,但受上方高供应和高库存压制,煤价整体回升空间或有限,我们认为全年煤价仍处于下行周期,提高火电厂盈利修复空间。

► 顶层文件、电碳模型、地方政策促碳市场发展

碳市场今年将迎来顶层设计文件。6月7日,国务院办公厅发布了《关于印发国务院2023年度立法工作计划的通知》,预备制定《碳排放权交易管理暂行条例》,2020年12月,生态环境部发布《碳排放权交易管理办法(试行)》,规定了全国碳排放权交易市场开展的排放配额等交易以及排放报告与核查、排放配额分配、排放配额清缴等活动的监督管理办法,自2021年2月执行。2021年3月,生态环境部已发布《关于公开征求〈碳排放权交易管理暂行条例(草案修改稿)〉意见的通知》,今年将该“条例”纳入本年度立法计划,从优先级来看,《暂行条例》的立法层级为“行政法规”,高于《管理办法》的立法层级“部门规章”,该“条例”颁布后将成为碳排放交易相关规章等的制定依据及纲领,碳市场将迎来顶层设计文件,提振电-碳融合,加快绿色消费。

全国碳排放监测分析服务平台通过验收。2022年3月碳达峰碳中和工作领导小组办公室委托国家电网公司试点建设全国碳排放监测分析服务平台,国网联合南网、内蒙古电力公司等共同开展建设。6月5日,该平台通过国家发展改革委环资司验收,平台实现了全国及分地区、分行业月度碳排放计算、监测、分析功能,平台测算结果与国内外主要碳排放数据库公开数据对比,历年数据偏差率均在5%以内,结果精准可信。该平台基于电力大数据和“电-碳计算模型”,碳排放数据融合电力数据对当前核算机制有明显补充。

上海外购绿电碳排放因子为0,年初至今已有三试点地区改革。6月8日,上海市生态环境局发布《关于调整本市碳交易企业外购电力中绿色电力碳排放核算方法的通知》,通知指出,本市碳交易企业可选择将外购绿电单独核算碳排放。外购绿电排放因子调整为0t CO₂/10⁴kWh,其他外购电力排放因子仍统一为4.2t CO₂/10⁴kWh,这意味着上海外购绿电碳排放核算量为零,碳排放权交易与电力交易之间能进行衔接与协调,极大促进控排企业绿电消费。

天津:3月28日,天津市生态环境局《市生态环境局关于做好天津市2022年度碳排放报告核查与履约等工作的通知》中也明确:各重点排放单位在核算净购入使用电量时,可申请扣除购入电网中绿色电力电量。

北京:4月19日,北京市生态环境局《关于做好2023年本市碳排放单位管理和碳排放权交易试点工作的通知》中明确:重点碳排放单位通过市场化手段购买使用的绿电碳排放量核算为零。

北京、天津、上海均为区域性碳交易的试点省份,目前全国碳排放权交易市场仅纳入发电企业,规定外购绿电碳排放为0,则用电量大企业直接购买绿电时,二氧化碳间接排放量为0,极大促进控排企业绿电消费,将提振绿电市场建设。

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1: 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	7,181	327.40	446.40	574.60	21.9	16.1	12.5	51.2%	0.23
835185.BJ	贝特瑞	268	25.14	31.37	41.25	10.6	8.5	6.5	21.3%	1.20

603659.SH	璞泰来	684	44.11	60.38	73.99	15.5	11.3	9.3	33.6%	0.37
600884.SH	杉杉股份	325	34.50	42.20	52.70	9.4	7.7	6.2	25.1%	0.33
300035.SZ	中科电气	86	7.59	11.31	13.55	11.3	7.6	6.3	55.0%	0.10
002812.SZ	恩捷股份	824	54.10	70.89	86.99	15.2	11.6	9.5	29.6%	0.43
600110.SH	诺德股份	116	6.50	8.96	10.74	17.8	12.9	10.8	45.0%	0.21
688116.SH	天奈科技	107	5.28	7.65	9.57	20.3	14.0	11.2	31.2%	0.83
600481.SH	双良节能	234	25.50	32.30	36.95	9.2	7.2	6.3	56.9%	0.05
603185.SH	弘元绿能	296	38.30	52.80	64.90	7.7	5.6	4.6	28.9%	0.29
603606.SH	东方电缆	349	13.34	20.62	24.75	26.2	16.9	14.1	43.2%	0.45
600522.SH	中天科技	528	43.40	56.30	71.90	12.2	9.4	7.3	30.8%	0.35
688349.SH	三一重能	393	20.20	27.10	35.90	19.4	14.5	10.9	29.6%	0.86
300443.SZ	金雷股份	98	6.60	9.60	12.20	14.8	10.2	8.0	51.3%	0.17
002276.SZ	万马股份	124	6.06	8.35	11.43	20.5	14.9	10.9	40.7%	0.43
600406.SH	国电南瑞	1,786	80.41	93.81	114.69	22.2	19.0	15.6	21.2%	0.90
000400.SZ	许继电气	224	8.74	10.99	14.07	25.6	20.4	15.9	22.8%	1.69
300105.SZ	龙源技术	33	1.45	3.40	4.09	22.5	9.6	8.0	66.6%	0.35
002623.SZ	亚玛顿	50	1.48	2.21	3.24	33.6	22.5	15.4	57.1%	0.44
300842.SZ	帝科股份	79	3.69	5.57	8.05	21.5	14.3	9.9	-459.5%	-0.01
300706.SZ	阿石创	37	0.32	0.79	1.29	116.6	47.2	28.9	109.2%	0.92
300274.SZ	阳光电源	1,540	58.20	86.30	114.70	26.5	17.8	13.4	47.2%	0.43
000591.SZ	太阳能	275	25.23	32.18	39.62	10.9	8.5	6.9	41.9%	0.13
601985.SH	中国核电	1,298	102.50	113.10	128.40	12.7	11.5	10.1	12.5%	0.92
688326.SH	经纬恒润	156	3.28	5.49	8.51	47.6	28.4	18.3	53.7%	1.19
002906.SZ	华阳集团	130	5.88	8.01	9.72	22.1	16.3	13.4	36.7%	0.41
603997.SH	继峰股份	164	3.03	9.57	12.26	54.1	17.1	13.4	-195.3%	-0.45

来源：iFinD, Wind, 国联证券研究所, 市值/股价取 2023 年 6 月 9 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 9 日收盘, 本周电力设备及新能源板块下跌 4.00%, 沪深 300 指数下跌 0.65%, 电力设备及新能源行业相对沪深 300 指数落后 3.35pct。

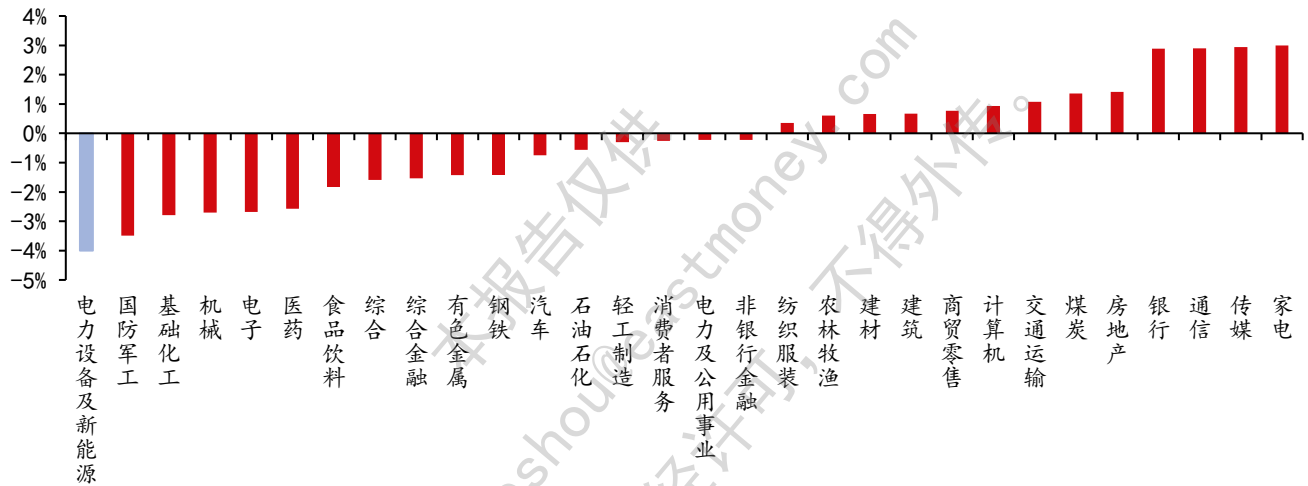
图表 2: 电力设备及新能源行业指数 vs 沪深 300 指数



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下跌 4.00%，在中信 30 个板块中位列第 30 位，排名较上周下降。

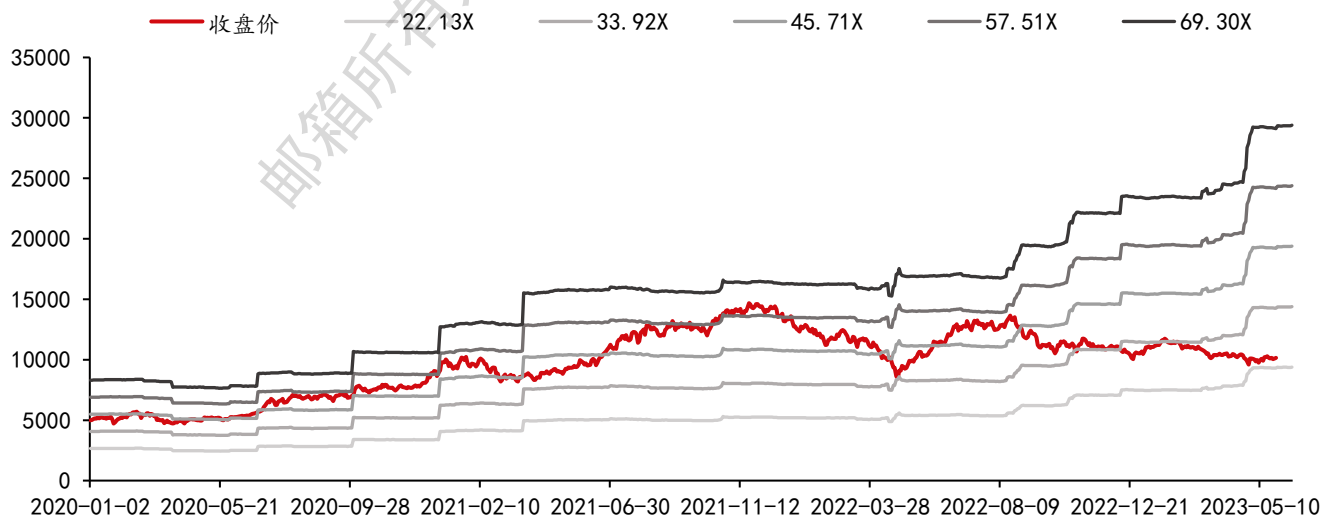
图表 3：各板块周涨跌幅对比



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 22.13 倍，板块处于历史上相对低估值区间。

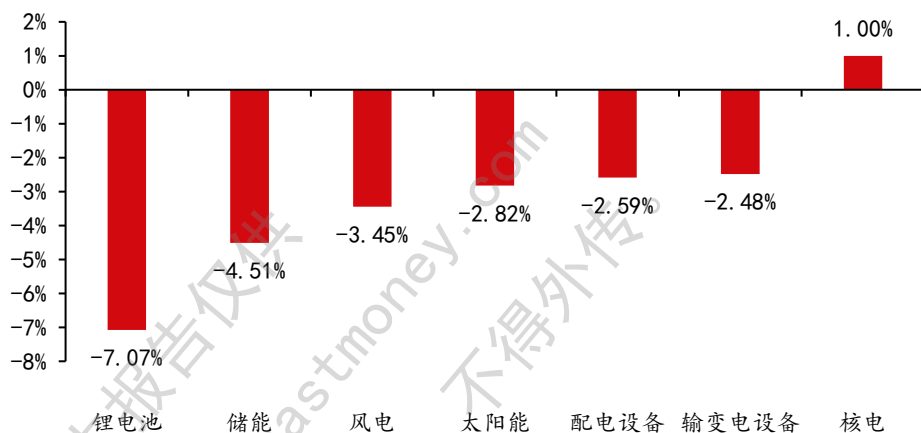
图表 4：电力设备及新能源行业估值水平



来源：iFinD，国联证券研究所

从子板块方面来看，核电板块上涨 1.00%，输变电设备板块下跌 2.48%，配电设备板块下跌 2.59%，太阳能板块下跌 2.82%，风电板块下跌 3.45%，储能板块下跌 4.51%，锂电池板块下跌 7.07%。

图表 5: 子板块周涨跌幅对比

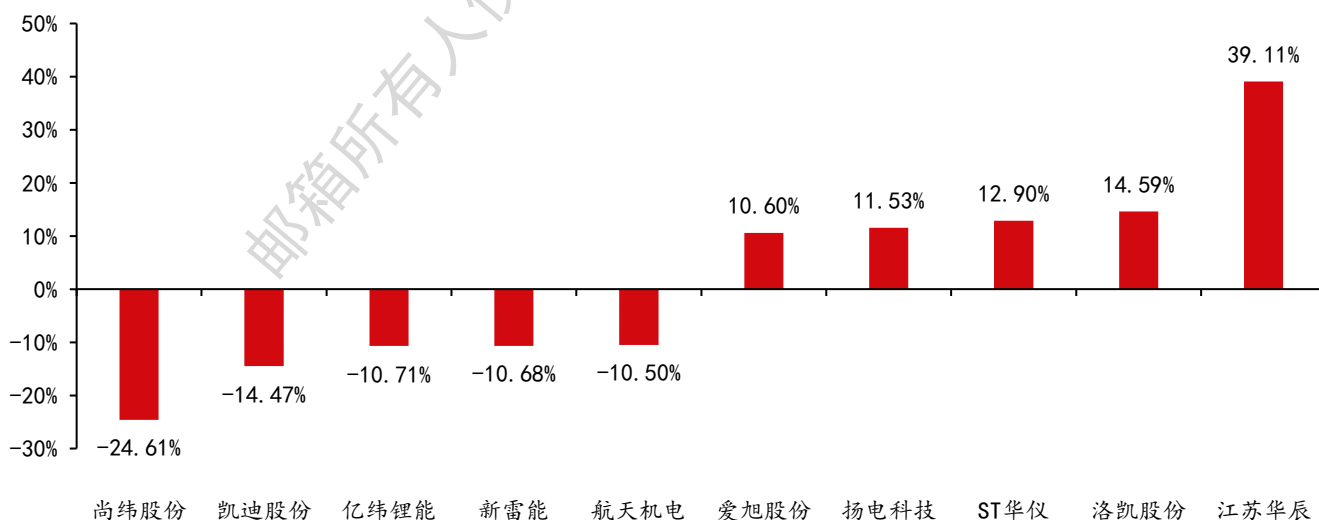


来源: iFinD, 国联证券研究所

股价涨幅前五名:分别为江苏华辰、洛凯股份、ST 华仪、扬电科技、爱旭股份。

股价跌幅前五名:分别为尚纬股份、凯迪股份、亿纬锂能、新雷能、航天机电。

图表 6: 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 31.30 万元/吨 (环比+4.16%), 氢氧化锂 29.50 万元/吨 (环比+1.72%)。

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-2.40%）。

正极:NCM811 28.15 万元/吨(环比 0.00%),NCM523 24.70 万元/吨(环比+0.82%),
LFP 动力型 9.75 万元/吨(环比+1.04%),LFP 中高端储能 9.60 万元/吨(环比+1.05%),
LFP 低端储能 9.05 万元/吨（环比+1.12%）。

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 16.00 万元/吨（环比+1.59%）; 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%），干法 16 μ m 0.73 元/平（环比 0%），湿
法涂覆 9+3 μ m 1.84 元/平（环比 0%）。

图表 7: 主要锂电池及材料价格变化

种类	类别	品种	规格	单位	2023/6/9	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	29.50	1.72%	29.67%	-40.38%	-48.78%	2022/11/15
		碳酸锂	电池级	万元/吨	31.30	4.16%	29.34%	-34.91%	-47.14%	2022/11/14
前驱体	价格	三元前驱体	523	万元/吨	8.30	0.00%	-1.78%	-37.94%	-49.77%	2022/3/9
			811	万元/吨	10.71	0.00%	0.56%	-31.24%	-43.11%	2022/3/9
		磷酸铁	市场均价	万元/吨	1.22	-2.40%	-6.15%	-51.59%	-54.81%	2021/10/13
正极材料	价格	三元	523 动力型	万元/吨	24.70	0.82%	22.89%	-29.63%	-35.16%	2022/3/9
			811 动力型	万元/吨	28.15	0.00%	12.60%	-30.06%	-33.92%	2022/3/9
		磷酸铁锂	LFP 动力型	万元/吨	9.75	1.04%	38.30%	-37.30%	-43.97%	2022/11/15
			LFP 中高端储能	万元/吨	9.60	1.05%	38.63%		-44.75%	2022/11/15
	LFP 低端储能		万元/吨	9.05	1.12%	41.41%	-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	48562.00		8.38%	4.59%		
		磷酸铁锂	开工率	%	41%		3%	-15%		
			产能	吨	186967		1.00%	129.64%		
		磷酸铁锂	产量	吨	77814.00		7.95%	34.61%		
开工率			%	42%		3%	-29%			
负极材料	价格	人造石墨	高端	万元/吨	6.29	0.00%	-2.78%	-23.76%	-23.76%	2022/4/29
			中端	万元/吨	4.00	-1.48%	-6.77%	-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	3.93	0.00%	0.00%	-8.51%	-8.51%	2022/4/29
	生产数据	负极材料	产能	吨	238240		3.71%	67.19%		
			产量	吨	110544.0		5.14%	1.02%		
		负极材料	开工率	%	46%		1%	-30%		
电解液	价格	六氟磷酸锂	99.95% 国产	万元/吨	16.00	1.59%	39.13%	-37.01%	-73.29%	2022/3/4
		三元动力用		万元/吨	5.38	0.00%	9.35%	-40.55%	-58.62%	2022/3/3
		磷酸铁锂用		万元/吨	3.53	0.00%	20.72%	-46.99%	-70.87%	2022/3/3
		添加剂	VC	万元/吨	6.45	0.00%	0.00%	-52.22%	-88.27%	2021/12/1
			FEC	万元/吨	6.95	0.00%	0.00%	-55.16%	-78.62%	2022/1/10

隔膜	生产数据	电解液	产量	吨	84660.00		28.16%	77.26%	
	价格	湿法	9 μm	元/平方米	1.20	0.00%	0.00%	-16.08%	-16.08%
		干法	16 μm	元/平方米	0.73	0.00%	-6.41%	-23.16%	-23.16%
		涂覆	9+3 μm	元/平方米	1.84	0.00%	-9.80%	-17.86%	-17.86%
锂电池	生产数据	隔膜	产量	万平方米	89706.00		6.09%	2.44%	
	价格	三元	523 方形动力电芯	元/Wh	0.73	0.00%	-2.67%	-33.64%	-33.64%
			523 软包动力电芯	元/Wh	0.78	0.00%	-2.50%	-31.58%	-32.17%
		磷酸铁锂	方形动力电芯	元/Wh	0.65	0.00%	-4.41%	-34.34%	-35.00%
			280Ah 储能电芯	元/Wh	0.65	0.00%	0.00%	-33.67%	-33.67%

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：硅料整体价格继续维持缓跌态势。

硅片：价格持续下行。

电池片：电池片价格跟随下行。

组件：价格缓降。

图表 8：光伏产业链产品价格

种类	品种	规格	单位	2023/6/7	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	100	-15.25%	-37.50%	-61.69%	-67.00%	2022/8/31		
硅片	单晶 182mm	进口	USD/片	0.464	-7.57%	-34.46%	-49.89%	-53.46%	2022/7/27		
		国产	元/片	3.6	-7.69%	-34.55%	-46.90%	-52.51%	2022/7/27		
	单晶 210mm	进口	USD/片	0.644	-13.09%	-32.42%	-48.60%	-51.40%	2022/7/27		
		国产	元/片	5	-13.04%	-32.43%	-45.24%	-50.05%	2022/7/27		
	电池片	单晶 PERC (23.0%+)	M10 进口	USD/W	0.112	-3.45%	-20.00%	-30.00%	-35.26%	2022/11/16	
M10 国产			元/W	0.85	-4.49%	-17.48%	-28.27%	-37.04%	2022/11/2		
M12 进口			USD/W	0.118	-6.35%	-20.27%	-23.38%	-31.40%	2022/11/16		
M12 国产			元/W	0.92	-6.12%	-16.36%	-20.69%	-31.34%	2022/10/26		
组件			182 单面单晶	进口	USD/W	0.205	-2.38%	-2.38%	-24.07%	-26.79%	2021/10/20
			PERC	国产	元/W	1.56	-2.50%	-7.14%	-19.17%	-25.71%	2021/10/20
	210 单面单晶	进口	USD/W	0.205	-2.38%	-2.38%	-24.07%	-26.79%	2021/10/20		
	PERC	国产	元/W	1.57	-2.48%	-7.10%	-18.65%	-25.24%	2021/11/3		
	182 双面双玻	进口	USD/W	0.21	-2.33%	-2.33%	-23.64%	-23.64%	2022/3/2		
	PERC	国产	元/W	1.58	-2.47%	-7.06%	-21.00%	-21.00%	2022/8/24		
210 双面双玻	进口	USD/W	0.21	-2.33%	-2.33%	-23.64%	-23.64%	2022/3/2			
	PERC	国产	元/W	1.59	-2.45%	-7.02%	-20.50%	-20.50%	2022/8/24		

182 双面双玻 TOPCon	国产	元/W	1.7	-1.16%	-4.49%	-21.30%	2022/8/3
210 双面双玻 HJT	国产	元/W	1.8	-1.64%	-7.69%	-18.18%	2022/12/7
182/210 单玻 集中式	国产	元/W	1.56	-2.50%	-6.59%	-20.00%	2022/8/24
182/210 单玻 分布式	国产	元/W	1.57	-3.09%	-7.10%	-21.11%	2022/8/24

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，6 月价格预计维稳。

图表 9：光伏玻璃库存及价格数据

类型	厚度	2023/6/8	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	-3.7%	-3.7%	-7.1%	27.2	2020/11/19	-52.1%	11.3	2021/5/13	15.6%
	3.2mm	17.3	-2.8%	-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	-4.3%	-4.3%	-14.2%	35.0	2020/11/19	-49.5%	17.7	2023/6/8	0.0%
	3.2mm	25.7	-1.2%	-1.1%	-6.9%	43.8	2020/11/19	-41.3%	22.8	2021/8/5	12.9%
项目	单位	2023/6/8	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	24.0	3.6%	18.7%	26.2%	29.0	2023/3/2	-17.1%	14.3	2022/5/12	68.4%
行业日产能	吨/日	87730	0.0%	1.9%	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 2 日，奇瑞鲲鹏超性能电混 C-DM 专用发动机及变速箱正式下线。伴随着鲲鹏超性能电混 C-DM 专用发动机及变速箱下线，奇瑞全面跨入电混性能新纪元。在鲲鹏超性能电混 C-DM 的加持下，奇瑞集团旗下奇瑞、星途、捷途三大品牌将全面混动化，到 2024 年奇瑞集团将推出 20 款以上 C-DM 车型。

6 月 2 日，国务院常务会议表示，研究促进新能源汽车产业高质量发展的政策措施。会议指出，要巩固和扩大新能源汽车发展优势，进一步优化产业布局，加强动力电池系统、新型底盘架构、智能驾驶体系等重点领域关键核心技术攻关，统筹国内国际资源开发利用，健全动力电池回收利用体系，构建“车能路云”融合发展的产业生态，提升全产业链自主可控能力和绿色发展水平。同时，要延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策，构建高质量充电基础设施体系，进一步稳定市场预期、优化消费环境，更大释放新能源汽车消费潜力。

6 月 6 日，广汽集团内部孵化企业巨湾技研发布全新自研“凤凰电池”，将于 24 年量产。该电池对 300-1000 伏整车电压平台的不同车型，均可在不改变整车原有电气架构的情况下实现极速充电，可实现全天候 6 分钟（8C）极速充电。

6 月 8 日，重庆市财政局、市经济信息委于近日印发了《关于印发重庆市 2023

年度充换电基础设施财政补贴政策的通知》(以下简称“《通知》”)。《通知》覆盖桩、站、平台、宣传等环节,重点支持充换电基础设施“短板”建设和配套运营服务等方面。主要包括充电桩建设、换电站建设运营、市级监测平台升级、营造推广氛围等方面共9项政策。

6月8日,北京市城市管理委近日印发《北京市居住区新能源汽车充电“统建统服”试点工作方案》。截至今年8月,全市范围内将率先新建或改扩建不少于15个“类私桩”公共充电服务试点;今年9月至明年5月,将根据试点经验在全市居住区推广试点这一创新型充电服务模式。其中,工作总体目标为:利用两年时间,打造一批“统一选址原则、统一建设标准、统一服务标准”的“统建统服”充电服务试点,为居住区新能源汽车用户提供“三个5”(找桩距离不大于500米、服务费不高于0.5元、排队时间不长于5分钟)的用户体验,形成“四个创新”(智慧选址、价格优惠、预约即得、安全提示)的服务模式。

4.2 锂电

6月3日,盖世汽车报道日本电子和电池巨头松下计划将电池产能增加三倍,并将电池的能量密度提高25%,为电动汽车时代做好准备。作为扩张的一部分,松下表示将在2024年3月之前宣布在北美建立第三个电池生产基地。去年,该公司宣布在堪萨斯州德索托(De Soto)投资40亿美元建设电池厂,将为特斯拉提供电池。此外,松下在内华达州也有一家工厂。

6月6日,广汽集团内部孵化企业巨湾技研发布全新自研“凤凰电池”,将于明年量产。据悉,该电池对300-1000伏整车电压平台的不同车型,均可在不改变整车原有电气架构的情况下实现极速充电,可实现全天候6分钟(8C)极速充电。

6月8日,宁德时代与泰国Arun Plus公司达成CTP(高效成组技术)合作协议,双方将致力于满足当地电动车生产需求,助力泰国成为东南亚地区的电池生产中心。根据协议,宁德时代将向Arun Plus提供CTP电池包生产线,分享CTP电池包生产技术等。

4.3 光伏

6月9日,阿特斯于科创板上市,发行价格为11.1元/股,上市初始市值为400.38亿元。

6月8日,通威太阳能彭山基地一期项目工艺设备如期进厂。

6月8日,乐山市人民政府、乐山高新区管委会、福建钜能电力有限公司、申万宏源集团股份有限公司、成都沛坤盛华创业投资合伙企业(有限合伙)、乐山信德投资有限责任公司10GW高效异质结(HDT)电池片项目签约仪式在乐山举行。

4.4 风电

6月3日,华夏金融租赁有限公司携手北京神大集团有限公司合作建造的华夏金租神大02号1200T自升式风电安装平台在江苏南通顺利下水。神大02号平台延续

了神大 01 号 1200T 自升式风电安装平台其优越的性能，最大作业水深 60m，具备单叶片吊装和叶轮吊装的能力，可以满足更大规模、更复杂条件下的海上风电设备的安装需求。

6 月 3 日，全球首款 DP2 动力定位大件双体甲板运输船“风海达”顺利下水。该船主要运输海洋风电大型导管架、海上升压站、海上环流站等大型海上风电设备部件，具备同时装载 2000 吨级导管架 3 台套、或 6000 吨海上升压站横向滚装装船、运输的能力。

6 月 4 日，中车株洲电机公司成功研制全新高速永磁风电产品，2 台 10MW 高速永磁风力发电机顺利通过试验，各项性能指标均满足设计要求。据悉，10MW 高速永磁风力发电机是目前国内功率级别最大的高速永磁风力发电机。该产品是公司助推海上风电向深远海发展开发的重要“利器”之一。

6 月 5 日，由上海振华重工完全自主设计、建造的自升自航式风电安装平台“海峰 1001”在江苏南通顺利出坞。安装平台长 133.8 米，型宽 50 米，型深 11 米，总重约 28000 吨，艏部右舷设 2500 吨绕桩式全回转起重机，是国内迄今建造的起重能力最大的风电安装平台。

6 月 5 日，宁夏交通运输厅印发《2023 年全区公路水路行业环境保护和节能减排工作要点》。《文件》指出，鼓励在服务区等公路沿线合理布局风、光发电及储能项目。大力推进交通用能绿色低碳发展。积极推进电力、氢能、天然气等清洁能源在交通领域应用。

6 月 5 日，广东省发展改革委发布《关于印发广东省促进新型储能电站发展若干措施的通知》。《通知》指出，按照分类实施的原则，2022 年以后新增规划的海上风电项目以及 2023 年 7 月 1 日以后新增并网的集中式光伏电站和陆上集中式风电项目，按照不低于发电装机容量的 10%、时长 1 小时配置新型储能，后续根据电力系统相关安全稳定标准要求、新能源实际并网规模等情况，调整新型储能配置容量；鼓励存量新能源发电项目按照上述原则配置新型储能。可采用众筹共建（集群共享）、租赁或项目自建等方式落实储能配置，其中第一种方式由项目所在地市组织布局落实。配置新型储能电站投产时间应不晚于项目本体首次并网时间，原则上不跨地市配置。争取到 2025 年，全省新能源发电项目配建新型储能电站规模 100 万千瓦以上，到 2027 年达到 200 万千瓦以上，“十五五”期末达到 300 万千瓦以上。

6 月 6 日，由润邦海洋承建的上海天沅“3000 吨自航式全回转起重船”吉水仪式在润邦海洋船台隆重举行。据了解，3000 吨自航全回转起重船主要用于海上风电单桩基础、导管架、平台模块、升压站组件以及大型海上钢构等吊装工作。

6 月 6 日，内蒙古自治区中共阿拉善盟委员会办公室印发《阿拉善盟碳达峰实施方案》。《方案》指出，到 2025 年，全盟风电、太阳能等新能源发电总装机容量达到 4000 万千瓦以上，到 2030 年，风电、太阳能等新能源发电总装机容量达到 1 亿千瓦以上。同时，在荒漠地区和边境沿线布局集中式风电项目，拓展分散式风电和分布式光伏发展应用场景。

6月7日，广西壮族自治区主要领导会见中国华能集团党组书记、董事长温枢刚和副总经理樊启祥一行。温枢刚表示，华能集团加快构建新型能源体系，将进一步深化拓展与广西在海上风电、核电等领域合作，助力广西建设国家综合能源安全保障区，为新时代壮美广西建设提供有力能源支撑。

6月7日，全国首个13MW级陆上风电机组全功率试验平台在运达股份北方总部（乌兰察布）智能产业基地首次测试，成功并网。标志着我国陆上风电机组研发验证正式步入10.X时代，开启了我国10.5kV中压双馈机组高质量发展的新篇章。运达股份副总工程师许国东、运达乌兰察布副总经理胡适、常伟等共同见证了这一时刻。

6月8日，贵州毕节市能源局发布关于公开征求《毕节市新型综合能源基地建设实施方案（征求意见稿）》意见的通知。文件指出，稳步推进风电协调发展。因地制宜开发风电项目，鼓励采用先进技术建设低风速大功率装机风电场。鼓励开发分散式风电建设，充分利用电网现有变电站和线路，建设就近接入，就地消纳的分散式风电项目。利用好风能和太阳能发电在时间上的互补特性，积极推动风光互补项目建设，提高送出通道利用效率，降低风光送出成本，向电网提供更加稳定的电能，实现资源优化整合。到2025年，力争风电装机达到470万千瓦以上。

6月8日，中材科技（伊吾）风电叶片有限公司（简称中材叶片伊吾公司）GW93首套叶片发货仪式在淖毛湖镇举行，本次发货的GW93首套叶片为新疆昌吉木垒哈萨克四十个井子风光同场项目制造的4.55兆瓦叶片。

公告显示，明阳电气首次公开发行股票并在创业板上市的申请已于2022年10月28日经深交所创业板上市委员会审议通过，并已经证监会同意注册，其拟公开发行股票7805万股，占发行后总股本的25%，公司股东不在本次发行过程中进行老股转让。其《招股说明书》显示，明阳电气实际募集资金扣除发行费用后，将全部用于以下项目，其中，智能化输配电设备研发和制造中心项目拟募资4.3亿元，年产智能环保中压成套开关设备2万台套生产建设项目拟募资2.2亿元，剩余的5.375亿元用于偿还银行贷款及补充流动资金。

4.5 电网设备

6月2日，武南特高压交流线路工程（江西段）开始放线。

6月5日，国家电网发布2023年第四十八批采购（输变电项目第三次变电设备（含电缆）招标采购）的招标公告

6月6日，国家电网发布2023年第五十批采购（输变电项目第三次线路装置性材料招标采购）的招标公告。

6月6日，国家电网发布2023年第五十四批采购（特高压项目第四次材料招标采购）的招标公告。

4.6 储能

6月5日，广东发改委印发《广东省促进新型储能电站发展若干措施》，2022年

以后新增规划的海上风电项目以及 2023 年 7 月 1 日以后新增并网的集中式光伏电站和陆上集中式风电项目，按照不低于发电装机容量的 10%、时长 1 小时配置新型储能。

6 月 6 日，中共阿拉善盟委员会办公室印发《阿拉善盟碳达峰实施方案》，方案提到，新建新能源电站原则上按照不低于装机容量 15% 配置储能设施，推动存量新能源电站增配一定规模储能设施，支持“风光+储能”多能互补型电站建设。

6 月 6 日，广州市黄埔区发展和改革局、广州开发区发展和改革局发布《广州市黄埔区、广州开发区促进新型储能产业发展办法（征求意见稿）》，办法指出，鼓励区内储能项目投资、建设主体针对区内符合条件的大数据中心、5G 基站、充电设施、工业园区等布局储能系统，对装机容量 1 兆瓦及以上的储能项目，自并网投运次月起按放电量给予投资主体 0.3 元 / 千瓦时奖励，连续奖励不超过 2 年，资助总额最高 300 万元。对推动重点储能领域科技攻关项目“揭榜挂帅”，对成功攻克项目按项目总投资的 30% 给予最高 1000 万元补助。

6 月 7 日，广东省能源局发布《关于新能源发电项目配置储能有关事项的通知》，通知指出，新能源发电项目可采用众筹共建（集群共享）、租赁或项目自建等方式落实储能配置，鼓励众筹共建（集群共享）和租赁的方式。租赁合同，租赁合同应覆盖项目运营全生命周期，可分期租赁，每期租赁期限一般为 5 年。通知还要求新能源发电项目应在项目首次并网前完成储能电站配置工作，对未按要求配置储能的新能源发电项目，电网公司原则上不予调度，不收购其电力电量。

6 月 7 日，河北省工信厅发布关于支持承德钒钛产业高质量发展的若干措施，建设国家钒钛产业基地。支持承德市创建钒储能示范区，鼓励在全省光伏发电、风力发电、智能电网、分布电站等领域推广应用钒储能。

6 月 7 日，位于山西省长治市屯留区的中国首座电网级 30MW 飞轮储能调频电站正式破土动工。项目接受电网调度指令，进行高频次的充放电，提供电网有功平衡等电力辅助服务，从而获取电力辅助服务收益。项目总投资 3.4 亿元，建设周期 6 个月，预计今年 12 月并网投产。项目建成后，将成为目前世界上最大规模飞轮储能电站。

4.7 绿电

6 月 2 日，国家能源局南方监管局发布《南方区域电力市场运营规则（试行）（征求意见稿）》。适用于区域现货交易环境下南方区域电力市场的运营管理。

6 月 5 日，北京电力交易中心公布，5 月四川富余水电外送多月交易，共达成外送电量 45 亿千瓦时。天中、灵绍、吉泉、昭沂、陕武直流配套电源增送 50 亿千瓦时。宁夏送江西、甘肃送浙江、福建送广东等跨区网对网交易 51 亿千瓦时。山西送河北、新疆送青海等区内省间互济交易 99 亿千瓦时。

6 月 5 日，南网披露，全国首家虚拟电厂管理中心已启动常态化削峰填谷工作，特来电、泛美能源等 13 家虚拟电厂运营商降低其充电桩、建筑楼宇等用电负

荷，最大有效调节电力约 5.6 万千瓦，累计调节电量 5.8 万千瓦时。

6 月 5 日，安徽电力交易中心发布《安徽电力现货市场运营基本规则》（试运行 2 版）及配套细则意见。现货电能量市场采用节点电价机制定价。日前市场和实时市场通过集中竞价的方式，形成节点电价作为现货市场电能量价格。辅助服务市场价格通过集中竞价方式形成。

6 月 6 日，中共阿拉善盟委员会办公室印发《阿拉善盟碳达峰实施方案》，到 2025 年，非化石能源消费比重达到 20% 以上，风电、太阳能发电总装机容量达到 4000 万千瓦以上，全盟单位地区生产总值能耗比 2020 年下降 18%。

6 月 5 日，国家发展改革委环资司组织召开全国碳排放监测分析服务平台验收会。该平台基于电力大数据和“电-碳计算模型”实现了全国及分地区、分行业月度碳排放计算、监测、分析功能，平台测算结果与国内外主要碳排放数据库公开数据对比，历年数据偏差率均在 5% 以内，结果精准可信。创新提出碳排放数据测算方法，对当前核算机制的有益补充。

6 月 7 日，国务院办公厅发布了《关于印发国务院 2023 年度立法工作计划的通知》，预备制定碳排放权交易管理暂行条例。

6 月 7 日，上海市生态环境局发布《关于调整本市碳交易企业外购电力中绿色电力碳排放核算方法的通知》。

6 月 8 日，依据北极星电力网信息，截至 5 月 26 日，浙江能源销售公司完成第六批用户签约并通过电网校验，新签用户 161 个，累计用户数达 5310 个，零售电量约 305 亿千瓦时。其中，绿电用户储备（一口价用户）突破 25 亿千瓦时大关，并锁定零售价格。

6 月 8 日，2023 年华东电网迎峰度夏电力保供应急演练开展，本次演练设置新能源出力偏差导致省（市）受电严重超用、区外来电密集输电通道受到侵扰引起的多重直流故障和关键断面跳闸失去等场景，使负荷侧管理措施容量达到历史最大负荷的 30%，需求侧响应容量不低于历史最大负荷的 5%。

6 月 8 日，西藏自治区经济和信息化厅官网发布了关于印发《西藏自治区工业领域碳达峰实施方案》的通知，到 2025 年，工业产业结构与用能结构进一步优化，规模以上单位工业增加值能耗和二氧化碳排放达到国家和自治区要求。

6 月 9 日，国家能源局印发《电力建设工程质量监督管理暂行规定》的通知，保证电力建设工程质量。

5 重点公司公告

隆基绿能：6 月 6 日，公司公告签订年产 20GW 单晶硅棒、24GW 单晶电池及配套项目投资协议。项目总体规划分为三期，其中年产一期为 20GW 单晶硅棒项目、12GW 单晶电池项目，二期为年产 12GW 单晶电池项目，三期为预留扩产和配套产业链项目；同时配套建设隆基全球创新中心项目。

科陆电子：6月8日，公司发布公告，公司在国家电网有限公司2023年第三批采购的招标项目中成为推荐的中标候选人，预中标金额合计约为人民币16324.50万元。

亿纬锂能：6月8日，公司发布公告，董事会审议通过了《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997106.73万元人民币。

德赛电池：6月8日，公司发布公告，拟向原股东配售股份并在主板上市。以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数确定，按每10股配售不超过3股的比例向全体股东配售，配股募集资金总额不超过人民币25亿元，配股价格以刊登发行公告前20个交易日公司股票交易均价为基数，采用市价折扣法确定配股价格。

天奈科技：6月6日，公司发布2022年度向特定对象发行A股股票募集说明书（申报稿），拟募资不超过20亿元建设天奈科技锂电材料眉山生产基地项目（一期）项目、锂电池用高效单壁纳米导电材料生产项目（一期）及补充流动资金。

亿纬锂能：6月8日，公司发布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公告。

亿纬锂能：6月8日，公司发布关于签订购地协议暨孙公司在马来西亚投资建设圆柱锂电池制造项目的进展公告。

明阳智能：6月8日，明阳智能发布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2,271,983,706股为基数，每股派发现金红利0.3041元（含税），共计派发现金红利690,910,245.00元。

明阳智能：6月8日，明阳智能发布关于实施2022年年度权益分派后调整回购价格上限的公告。调整前回购价格上限：不超过人民币20元/股（含）。调整后回购价格上限：不超过人民币19.70元/股（含）。回购价格上限调整起始日期：2023年6月14日。

电气风电：6月3日，电气风电关于股东持有股份解除冻结的公告。本公司收到股东上海电气投资有限公司来函通知，经电气投资在中国登记结算有限责任公司查询确认，其所持本公司股份共计8,000,000股已于近日全部解除冻结。

吉鑫科技：6月7日，吉鑫科技发布关于回购注销部分已获授但尚未解除限售的限制性股票的公告。公司2022年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件已经成就，同意为8名符合解除限售条件的激励对象可解除限售的限制性股票692,041股办理解除限售事宜。鉴于1名激励对象因离职不再符合激励对象资格；1名激励对象个人绩效考核结果为合格，个人层面解除限售比例为60%，未满足解除限售条件的限制性股票由公司回购注销。同意回购注销部分已获授但尚未解除限售的限

制性股票 264,068 股，回购价格为 2.507 元/股。

吉鑫科技：6 月 7 日，吉鑫科技发布关于 2022 年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件成就的公告。江苏吉鑫风能科技股份有限公司 2022 年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件已经成就，符合解除限售条件的激励对象共 8 人，可解除限售的限制性股票数量 692,041 股，占目前公司总股本的 0.07%。

通裕重工：6 月 3 日，通裕重工发布关于公司与子公司相互提供担保的进展公告。通裕重工股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到了以下担保合同：（1）公司与上海浦东发展银行股份有限公司德州分行于 2023 年 5 月 30 日签署的《最高额保证合同》，公司为控股子公司山东省禹城市新园热电有限公司在浦发银行德州分行办理的融资业务提供 3,000 万元担保。（2）公司与中国光大银行股份有限公司济南分行于 2023 年 5 月 31 日签署的《保证合同》，公司为新园热电在光大银行济南分行办理的融资业务提供 10,000 万元担保。（3）公司与齐鲁银行股份有限公司德州禹城支行于 2023 年 5 月 31 日签署的《综合授信最高额保证合同》，公司为新园热电在齐鲁银行禹城支行办理的融资业务提供 8,000 万元担保。（4）公司与青岛农村商业银行股份有限公司章丘支行于 2023 年 5 月 31 日签署的《最高额保证合同》，公司为全资子公司济南市冶金科学研究所有限责任公司在青岛农商行章丘支行办理的融资业务提供 8,250 万元担保。（5）公司与中国建设银行股份有限公司济南历城支行于 2023 年 6 月 1 日签署的《本金最高额保证合同》，公司为济南冶科所在建设银行济南历城支行办理的融资业务提供 5,000 万元担保。（6）新园热电、济南冶科所、禹城宝泰机械制造有限公司分别与光大银行济南分行于 2023 年 6 月 1 日签署的《最高额保证合同》，新园热电、济南冶科所、宝泰机械共同为公司在光大银行济南分行办理的融资业务提供 12,000 万元担保。

通裕重工：6 月 6 日，通裕重工发布 2022 年年度权益分派实施公告。公司 2022 年度利润分配方案为：以公司截止 2023 年 4 月 20 日的总股本 3,896,826,316 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.30 元人民币（含税），共计人民币 116,904,789.48 元，占 2022 年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比例为 47.52%，剩余未分配利润结转至下年度。如公司在分红派息股权登记日之前发生增发、回购、可转债转增股本等情形导致分红派息股权登记日的总股本发生变化的，公司将按照分配比例不变的原则对分配总额进行调整，即保持每 10 股派发现金股利 0.30 元人民币（含税）。

天顺风能：6 月 6 日，天顺风能发布关于发行股份及支付现金购买资产暨关联交易限售股份上市流通的提示性公告。本次解除限售股份数量为 11,745,008 股，占公司总股本的 0.6516%。本次限售股上市流通日期为 2023 年 06 月 09 日。

天顺风能：6 月 8 日，天顺风能发布关于为全资子公司提供担保的公告。为优化法人治理，天顺风能（苏州）股份有限公司全资子公司苏州天顺复合材料科技有限公司作为叶片事业部的母公司，拟向中国光大银行股份有限公司太仓支行申请新增授信 25,000 万元人民币。公司拟为其授信事项提供最高额连带责任保证担保。

恒润股份：6 月 8 日，恒润股份发布关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的

进展公告。委托理财受托方：交通银行股份有限公司江阴周庄支行；本次委托理财金额：10,000.00 万元；委托理财产品名称：交通银行蕴通财富定期型结构性存款 35 天（挂钩黄金看涨）；委托理财期限：35 天。

恒润股份：6 月 8 日，恒润股份发布 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 440,858,003 股为基数，每股派发现金红利 0.04 元（含税），共计派发现金红利 17,634,320.12 元。

新强联：6 月 6 日，新强联发布关于为控股子公司提供担保的公告。为满足控股子公司洛阳豪智机械有限公司（以下简称“豪智机械”）日常经营资金需求，公司董事会同意公司为豪智机械向兴业银行股份有限公司洛阳分行申请银行授信提供最高债权限额不超过 19600 万元的连带责任保证，具体担保额度、担保期限以最终签订协议为准。同时授权公司董事长及其委托代理人根据豪智机械经营实际需要办理上述事宜。

新强联：6 月 8 日，新强联发布关于终止对控股子公司部分担保的公告。控股子公司豪智机械不再使用中原银行股份有限公司洛阳分行合计 19600 万元的授信额度，故公司为豪智机械向中原银行股份有限公司洛阳分行申请银行授信对应的上述 19600 万元担保额度、公司与豪智机械其他股东宋国智、闫龙翔、秦建科签订的《反担保合同》同步终止。

振江股份：6 月 6 日，振江股份发布关于与南通海门港新区管理委员会签署投资协议书的公告。江苏振江新能源装备股份有限公司于 2023 年 6 月 4 日召开第三届董事会第二十二次会议，审议通过了《关于与南通海门港新区管理委员会签署投资协议书的议案》，同意公司于江苏省南通市海门区海门港新区分期建设海上风电产品生产基地，并与江苏省南通市海门区海门港新区管理委员会签署《投资协议书》。

振江股份：6 月 6 日，振江股份发布 2023 年度以简易程序向特定对象发行股票预案。本次发行股票募集资金总额不超过 30,000.00 万元（含本数）。募集资金将用于新建风力发电机部件项目和补充公司流动资金。

振江股份：6 月 6 日，振江股份发布关于董事、总经理辞职暨补选董事、聘任总经理的公告。江苏振江新能源装备股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于近日收到公司董事兼总经理刘浩堂先生提交的书面辞职报告。刘浩堂先生因身体原因申请辞去公司第三届董事会董事职务，同时申请辞去第三届董事会审计委员会委员、战略委员会委员及公司总经理职务。上述辞职人员直接持有公司股份 37,500 股，占公司股本的 0.0263%，不是失信联合惩戒对象。刘浩堂先生辞职生效后，将不在公司及子公司担任任何职务。

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