

智己固态电池上车，欧盟对中国风机展开反补贴调查

电力设备及新能源

推荐 (维持)

核心观点:

- 行情回顾:** 本周沪深 300 指数涨幅为-2.58%; 创业板指数涨幅为-4.21%; 电新指数本周涨幅-2.25%, 行业排名第 20。按照三级子行业拆分来看, 配电设备/综合能源设备/输变电设备涨幅前三, 分别为 0.81%/0.31%/-0.19%。
- 估值分析:** 估值已处于历史低位, 预期收益率明显增高。2024 年 4 月 12 日, 电力设备与新能源行业 (CI) 市盈率 (TTM) 为 19.36 倍, 为 10 年历史估值分位点的 2.94%, 处于历史底部区域。分子行业看, 2024 年 4 月 12 日, 电网/储能/太阳能/新能源车/风电行业的市盈率分别为 20.17 倍/33.91 倍/10.77 倍/22.90 倍/30.04 倍, 为 10 年历史估值分位点的 11.76%/16.57%/0.98%/5.18%/55.77%。
- 行业数据:** 1) 锂价企稳回升。Wind 数据显示,截至 4 月 12 日, 碳酸锂 11.28 万元/吨 (+1.42%); 三元 622 前驱体 7.90 万元/吨 (-0.63%), 磷酸铁锂前驱体 1.06 万元/吨 (0.00%); 三元 622 正极 13.40 万元/吨 (0.00%); 六氟磷酸锂 7.20 万元/吨 (0.00%)。2) 光伏: 产业链价格进入景气下行周期。Solarzoom 数据显示, 随着产能释放, 原材料一线厂商硅料成交价自 2022 年底开始一路下行。硅料正式进入降价周期, 中下游产业链价格同步反馈。截至 4 月 11 日, 特级致密硅料 51 元/千克 (-12.1%); 单晶 182 硅片 1.70 元/片 (-5.6%); 单晶 210 硅片 2.30 元/片 (-8.0%); 单晶 PERC182 电池片 0.36 元/W (0%); 单晶 PERC210 电池片 0.36 元/W (0%); 单晶 PERC 组件单面 0.86 元/W (-2.3%); 镀膜玻璃 3.2mm26.0 元/平方米 (0.0%); EVA 胶膜 7.35 元/平方米 (0%)。2024 年 4 月 11 日硅料毛利润为 0.02 元/W, 同比下滑 96.1%, 全行业整体毛利润达-0.03 元/W, 同比下滑 104.1%。
- 重要新闻:** 1) 2024 年一季度特高压工程相关项目最新进展; 2) 国网计量设备 1 批 (电能表 1 批) 中标公示; 3) 欧盟对中国风机展开反补贴调查, 商务部回应欧盟肆意歪曲补贴定义; 4) 广东揭阳 2030 年规划发布: 海上风电 9.3GW; 5) 国家能源局发布促进新型储能并网和调度运用的通知, 公平调用新型储能; 6) 宁德时代重磅发布 6.25MWh5 年零衰减储能系统“天恒”; 7) 硅料价格暴跌 19.9%, 最低已至 4.5 万元/吨; 8) 智己固态电池量产上车。
- 重要公告:** 1) 中国西电、许继电气、平高电气、华明装备、璞泰来、科达利、派能科技、容百科技、欣旺达、珠海冠宇发布 2023 年度报告; 2) 林洋能源、三星医疗发布中标公告; 3) 思源电气、明洋能源发布 24 年一季度业绩预告; 4) 珠海冠宇发布收到 Stellantis 定点公告; 5) 诺德股份收到问询函并发布回复公告
- 最新观点与投资建议:**
- 电网:** 海内外电网建设高景气, 推荐把握三大受益领域: 1) **特高压** 直流是电网投资的基本盘, 柔直趋势明确。重点关注国电南瑞 (600406.SH)、许继电气 (000400.SZ)、中国西电 (601179.SH)、平高电气 (600312.SH)、特变电工 (600089.SH)、四方股份 (601126.SH) 等; 2) **智能电表** 享海内外双升红利。重点关注海兴电力 (603556.SH)、三星医疗 (601567.SH)、林洋能源 (601222.SH)、许继电气 (000400.SZ)、国电南瑞 (600406.SH)、科陆电子 (002121.SZ)、东方电子 (000682.SZ)、炬华科技 (300360.SZ)、威胜信息 (688100.SH) (计算机组覆盖); 3) **数智化** 坚强电网涌现出一些细分领域“小

分析师

周然

☎: (8610) 80927636

✉: zhouran@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130514020001

研究助理

段尚昌

☎: (8610) 80927653

✉: duanshangchang-yj@chinastock.com.cn

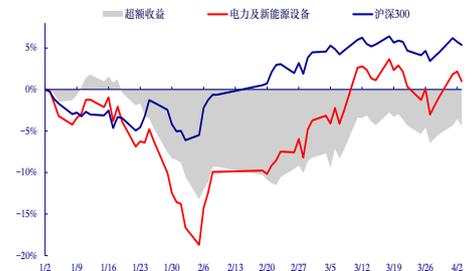
黄林

☎: (8610) 80927627

✉: huanglin-yj@chinastock.com.cn

相对沪深 300 表现图

2024-04-12



资料来源: 中国银河证券研究院

相关研究

- 【银河电新】行业周报_电新行业_1-2 月光伏装机超预期, 2023 年全球风电新增装机容量为 118GW_240331
- 【银河电新】行业周报_电新行业_开标显示 N 型组件探涨, 阳江青洲五、六、七项目建设规划批前公示_240317
- 【银河电新】行业周报_电新行业_两会聚焦新能源高质量发展, 以新质生产力引领能源转型_240310
- 【银河电新】行业周报_电新行业_鼓励多元主体投资配电网, 发改委能源局支持配电网高质量发展_240301

而美”的蓝海市场，比如虚拟电厂、功率预测、数字孪生等，建议关注国电南瑞（600406.SH）、国网信通（600131.SH）、东方电子（000682.SZ）、金智科技（002090.SZ）等。

储能：我们认为当前全球局势复杂变化将加速能源转型，积极看待海外光储市场需求，建议关注盈利较强、品牌渠道占优的逆变器企业。国内 2023 年新型储能装机超 45GWh 成绩亮眼，24 年储能依旧是增速最高赛道，高竞争与高增长共存，国内招标趋严，看好具备规模、品牌优势的头部企业以及建议提前关注长时储能领域，如固德威（688390.SH）、德业股份（605117.SH）、派能科技（688063.SH）、阳光电源（300274.SZ）等。

光伏：23 年装机超预期，高基数下 24 年增速大概率将下台阶。当前价格均处于历史低位，全产业链毛利超跌至负值，供给端出清信号已经频现，积极看好 24H1 光伏迎来周期上行的机会。推荐成本优势大、N 型料出货顺利的硅料企业，坚持看好 HJT 长期发展机会，建议关注与新技术绑定较强的辅材企业，如通威股份（600438.SH）、东方日升（300118.SZ）、协鑫科技（3800.HK）等。

锂电：最新碳酸锂价格探底回升，产业链盈利修复有望实现。我们预计 2024 年国内新能源车销量 1186 万辆，行业增速进一步下台阶至 25%；海外市场渗透率提升空间更大。未来竞争加剧下，建议关注前期调整较深、出海布局领先的材料企业，如当升科技（300073.SZ）、容百科技（688005.SH）、天赐材料（002709.SZ）、贝特瑞等（835185.BJ）。

风电：1) **海风：**国内市场，近期江苏大丰 850MW 风机招标海风审批加速、阳江青洲五、六、七项目建设规划批前公示，浙江、河北等省陆续发布 24 年重点建设海风项目清单，上海启动 5.8GW 海风竞配，其中深远海 4.3GW。我们预计海风 2024 年/2025 年新增装机 10-12GW/16-20GW，深远海趋势不变。建议重点关注江苏海风相关标的东方电缆（603606.SH）、天顺风能（002531.SZ）、海力风电（301155.SZ）、泰胜风能（300129.SZ）。2) **分散式风电：**三部门联合印发《关于组织开展“千乡万村驭风行动”的通知》，优化审批流程并明确项目收益保障及分配机制，以村企合作为主要形式，鼓励通过土地使用权入股等方式共享项目收益，分散式风电 2000GW 装机发展潜力有望挖掘。我们预计 24-25 年分散式风电装机有望达 10GW/年，十五五期间平均约 20GW/年。重点关注已落地分散式风电项目整机企业金风科技（002202.SZ）、运达股份（300772.SZ）、三一重能（688349.SH）以及陆风零部件厂商天顺风能（603218.SH）、金雷股份（300443.SZ）、日月股份（603218.SH）。3) **出海：**海外市场，2023 年风能投资大幅反弹达 480 亿欧元，其中海风 300 亿欧元，陆风 180 亿欧元。欧洲国家将在 2024 年新进行约 50GW 的海上风电竞标，欧洲海风发展蓬勃，并开始对中国风机展开反补贴调查。欧洲为全球风电第二大市场和产能区，仅次于中国。但自疫情以来由于电网建设延迟、新项目并网推迟、通货膨胀、地缘冲突、“负补贴”、“零补贴”等影响因素，欧洲本土风电供应链瓶颈已触及多个领域。根据 GWEC 数据，欧洲海风机组（2026 年起）、叶片（2025 年起）、齿轮箱（2025 年起）、变流器（2025 年起）、海风塔筒（2026 年起）、固定式基础（2026 年起）、漂浮式基础（2029 年起）、安装船（2028 年起）将存在潜在瓶颈。目前中国风机出口占比不到国内吊装的 5%，且欧洲占总出口仅 8.7%，反补贴调查当下影响有限。

- **风险提示：**行业政策不及预期的风险；新技术进展不及预期的风险；资源品或零部件短缺导致原材料价格暴涨、企业经营困难的风险；海外政局动荡、贸易环境恶化的风险。

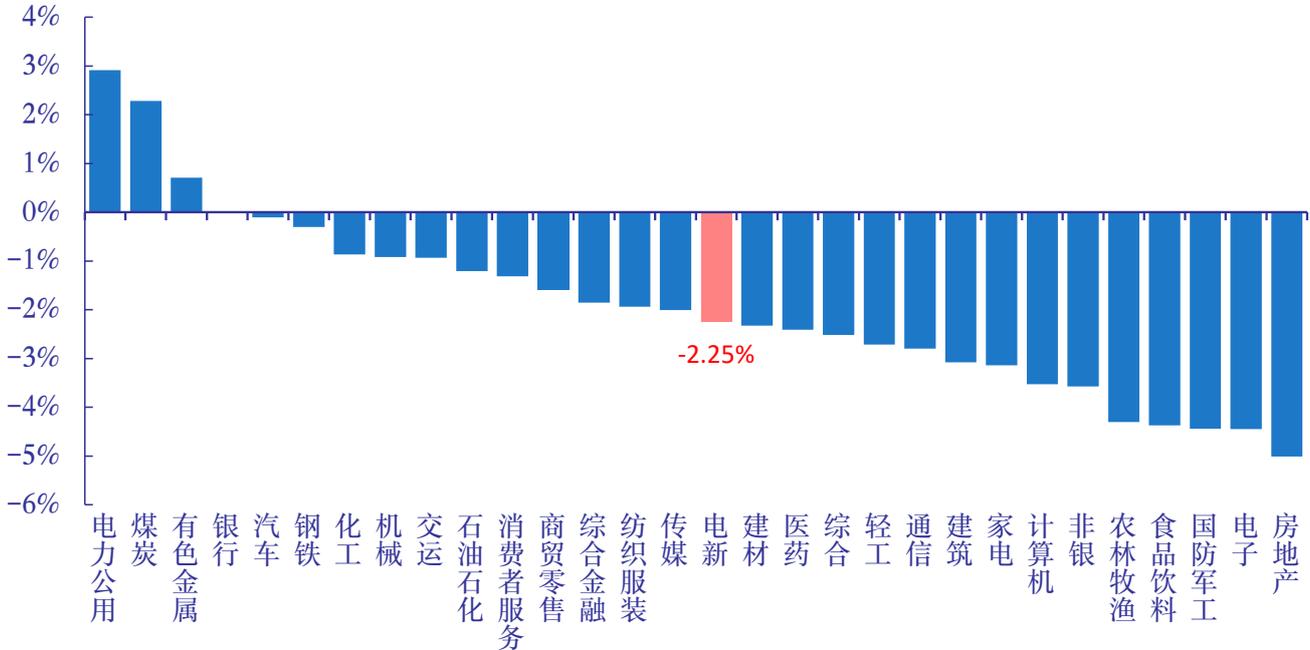
目录

一、行情回顾.....	4
二、估值分析.....	4
三、行业数据跟踪.....	5
四、重点新闻跟踪.....	9
五、重点公告跟踪.....	21
六、风险提示.....	25

一、行情回顾

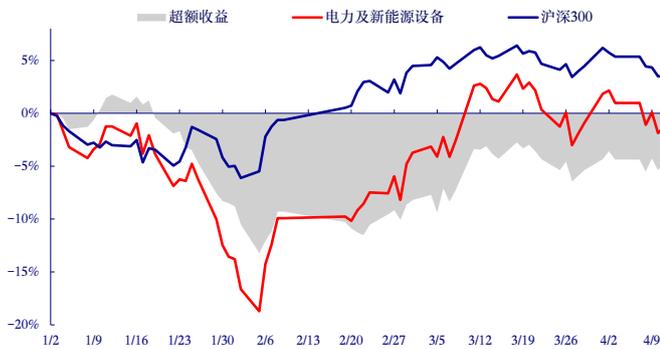
本周沪深 300 指数涨幅为-2.58%；创业板指数涨幅为-4.21%；电新指数本周涨幅-2.25%，行业排名第 20。按照三级子行业拆分来看，配电设备/综合能源设备/输变电设备涨幅前三，分别为 0.81%/0.31%/-0.19%。

图 1：电力设备及新能源（CI）指数上周涨跌幅排名



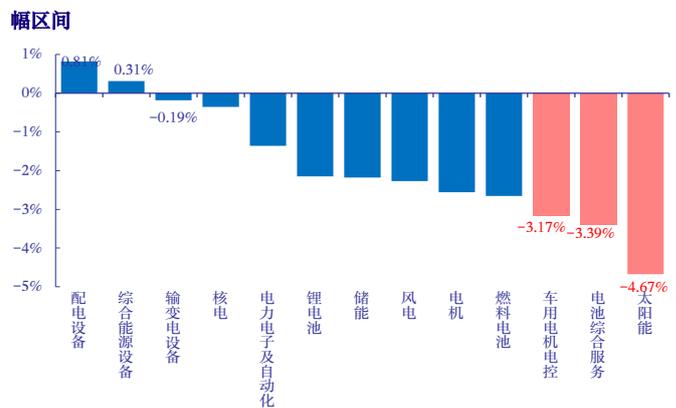
资料来源：iFnd，中国银河证券研究院

图 2：电力设备及新能源（CI）指数涨跌幅



资料来源：iFnd，中国银河证券研究院

图 3：上周电力设备及新能源子行业（CI）指数涨幅区间



资料来源：iFnd，中国银河证券研究院

二、估值分析

估值已处于历史低位，预期收益率明显增高。万得数据显示，2024 年 4 月 12 日，电力设备与新能源行业（CI）市盈率（TTM）为 19.36 倍，为 10 年历史估值分位点的 2.94%，处于历史底部区域。分子行业看，2024 年 4 月 12 日，电网/储能/太阳能/新能源车/风电行业的市盈率分别为 20.17 倍/33.91 倍/10.77 倍/22.90 倍/30.04 倍，为 10 年历史估值分位点的 11.76%/16.57%/0.98%/5.18%/55.77%。

图 4: 电网行业 (SW) 市盈率 (TTM)



资料来源: iFnd, 中国银河证券研究院

图 5: 储能行业 (WI) 市盈率 (TTM)



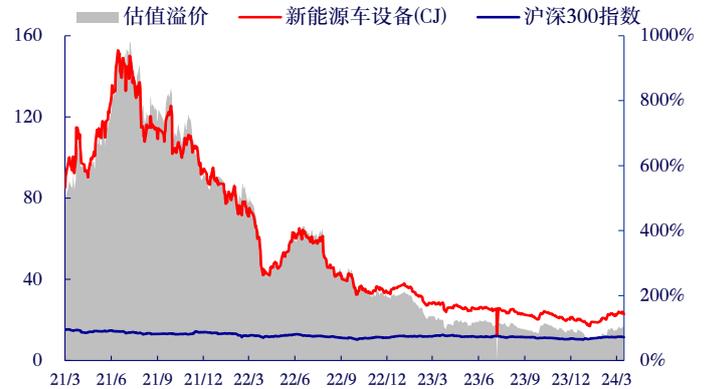
资料来源: iFnd, 中国银河证券研究院

图 6: 太阳能行业 (CI) 市盈率 (TTM)



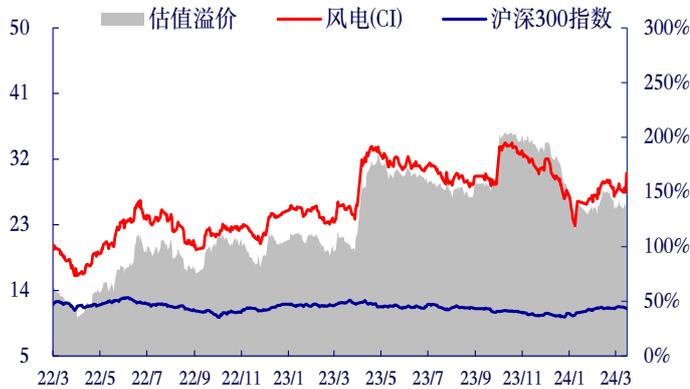
资料来源: iFnd, 中国银河证券研究院

图 7: 新能源车设备行业 (CJ) 市盈率 (TTM)



资料来源: iFnd, 中国银河证券研究院

图 8: 风电行业 (CI) 估值 PE (TTM)



资料来源: iFnd, 中国银河证券研究院

三、行业数据跟踪

(一) 光伏产业链价格进入景气下行周期

产业链价格进入景气下行周期。Solarzoom 数据显示, 随着产能释放, 原材料一线厂商硅料成交价自 2022 年底开始一路下行。硅料正式进入降价周期, 中下游产业链价格同步反馈。截至 4 月 11 日, 特级致密硅料 58 元/千克 (-12.1%); 单晶 182 硅片 1.70 元/片 (-5.6%); 单晶 210 硅片 2.30 元/片 (-8.0%); 单晶 PERC182 电池片 0.36 元/W (0%); 单晶 PERC210 电池片 0.36 元/W (0%); 单晶 PERC 组件单面 0.86 元/W (-2.3%); 镀膜玻璃 3.2mm26.0 元/平方米 (0.0%); EVA 胶膜 7.35 元/平方米 (0%)。

表 1: 光伏数据跟踪 (4 月 11 日)

硅料价格	元/千克	周环比	月环比	年同比	年初至今
一线厂商特级致密料报价	58.00	-12.1%	-16.4%	-74.2%	-15.0%
一线厂商特级致密料成交价	58.00	-12.1%	-16.4%	-74.1%	-15.0%
一线厂商硅片价格	元/片	周环比	月环比	年同比	年初至今
单晶硅片182成交价	1.70	-5.6%	-15.0%	-73.4%	-15.0%
单晶硅片210成交价	2.30	-8.0%	-17.9%	-71.4%	-23.3%
一线厂商电池片价格	元/W	周环比	月环比	年同比	年初至今
单晶PERC电池片182成交价	0.36	0.0%	-10.0%	-67.0%	-5.3%
单晶PERC电池片210成交价	0.36	0.0%	-5.3%	-68.4%	-5.3%
一线厂商组件价格	元/W	周环比	月环比	年同比	年初至今
单晶PERC组件182报价(单面)	0.86	-2.3%	-2.3%	-50.9%	-4.4%
光伏镀膜玻璃价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	年初至今
镀膜玻璃:3.2mm	26.00	0.0%	2.0%	0.0%	0.0%
镀膜玻璃:2.2mm	18.00	9.1%	12.5%	-2.7%	5.9%
光伏银浆价格	元/千克	周环比	月环比	年同比	年初至今
光伏银浆正银含税价	7552.00	6.4%	12.6%	25.8%	17.8%
光伏胶膜价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	年初至今
光伏EVA胶膜价格	7.35	0.0%	0.0%	-33.2%	0.7%

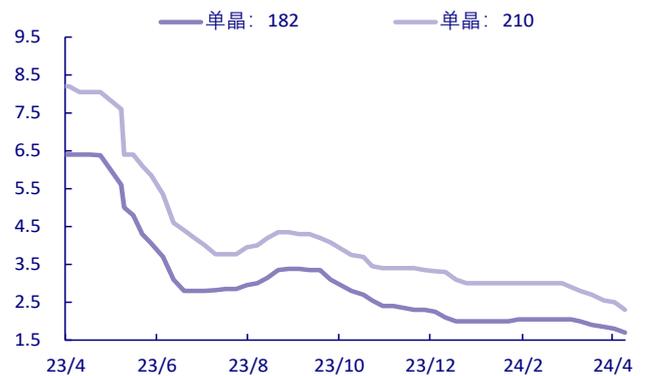
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图 9: 截至 4 月 11 日硅料报价: 特级致密料 (单位: 元/千克)



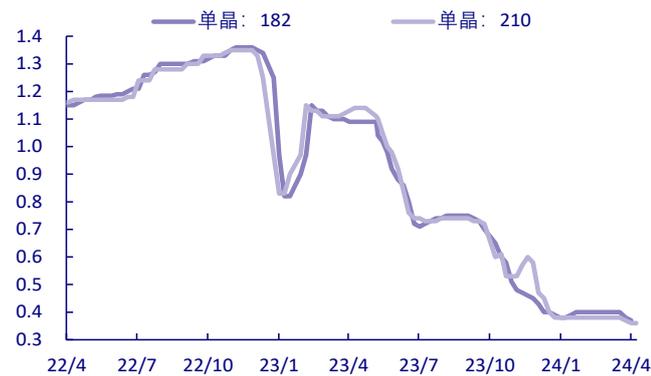
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图 10: 截至 4 月 11 日一线厂商单晶硅片成交价 (单位: 元/片)



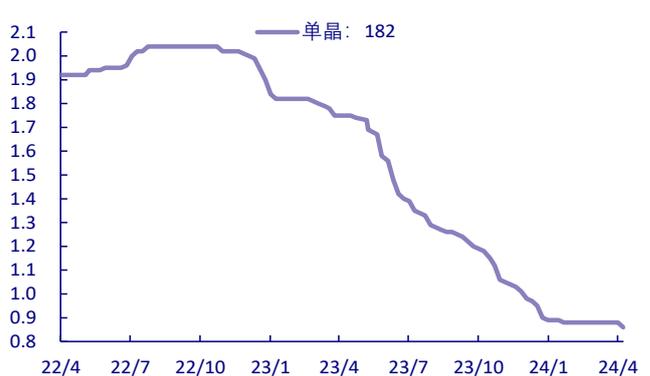
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图 11: 截至 4 月 11 日一线厂商单晶 PERC 电池片成交价 (单位: 元/W)



资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图 12: 截至 4 月 11 日一线厂商组件价 (单位: 元/W)



资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图 13: 截至 4 月 11 日镀膜玻璃均价: 3.2mm (元/平方米)



资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

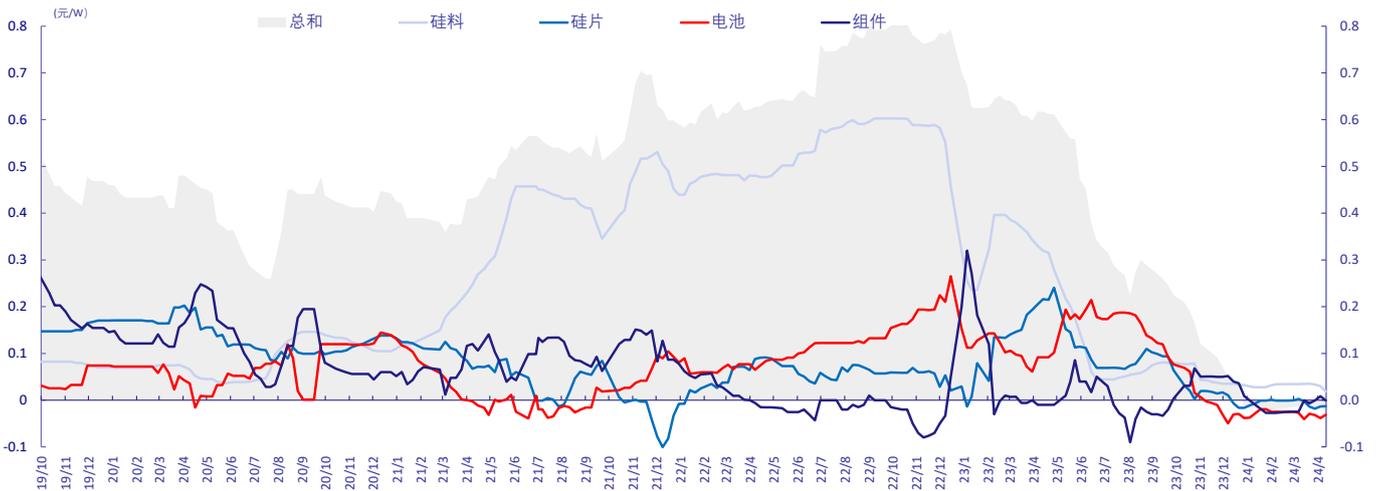
图 14: 截至 4 月 11 日光伏胶膜: EVA (元/平方米)



资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

利润空间整体承压。由于价格下降速度过快而降本进程反而减缓,行业盈利空间被严重挤压。其中,硅料环节变化最明显,Solarzoom 数据显示,2024 年 4 月 11 日硅料毛利润为 0.02 元/W,同比下滑 96.1%,全行业整体毛利润达-0.03 元/W,同比下滑 104.1%。未来几年供给过剩局面将加剧行业竞争,进一步下压企业盈利能力,然后企业顺势放缓产能落地节奏以及削减投资计划,随着需求增速下台阶,行业将进入产能加速出清阶段。

图 15: 截至 4 月 11 日光伏各环节毛利情况



资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

(二) 碳酸锂价格企稳回升

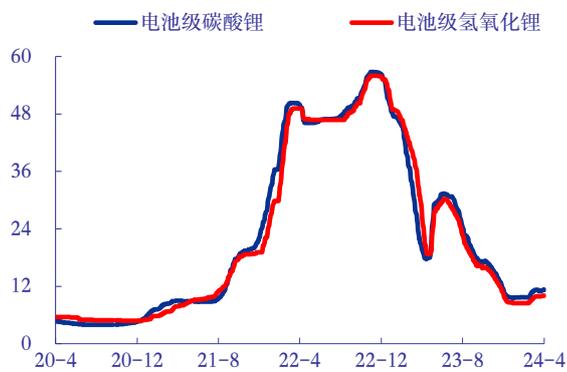
表 2: 电池数据跟踪 (4 月 12 日)

主要金属价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
电解钴	22.60	-0.44%	2.26%	-24.16%	1.35%
电解镍	13.86	2.44%	-1.63%	-24.47%	6.70%
电解锰	1.35	0.00%	0.00%	-17.30%	-3.23%
碳酸锂:电池级 99.5%	11.28	1.42%	2.50%	-52.62%	16.43%
前驱体价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
三元 523 前驱体	7.13	-0.35%	1.06%	-20.39%	2.52%
三元 622 前驱体	7.90	-0.63%	-0.63%	-21.39%	0.64%
三元 811 前驱体	8.90	-0.56%	4.09%	-24.89%	4.71%
磷酸铁锂前驱体	1.06	0.00%	1.93%	-29.67%	-3.65%
正极材料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
三元 523	12.40	0.00%	0.81%	-35.25%	1.64%
三元 622	13.40	0.00%	0.00%	-43.34%	0.75%

三元 811	16.10	0.00%	0.63%	-45.24%	0.94%
磷酸铁锂	4.39	0.00%	0.34%	-53.35%	-0.90%
负极材料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
人造石墨:国产/中端	3.05	0.00%	0.00%	-23.75%	-7.58%
隔膜价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	年初至今
基膜:湿法:9 μ.m	0.88	0.00%	-7.89%	-37.50%	-20.45%
基膜:干法:14 μ.m	0.43	0.00%	0.00%	-43.33%	-22.73%
电解液原料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
六氟磷酸锂	7.20	0.00%	7.06%	-37.39%	0.00%
铜箔价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
电池级铜箔:8 μ.m	2.20	0.00%	0.00%	-24.14%	0.00%
电池价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
三元小动力:2500mAh/18650	11.15	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

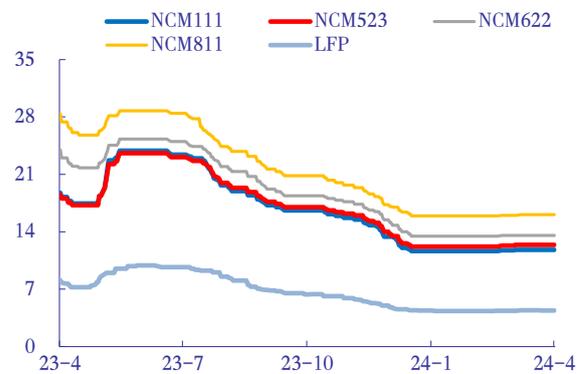
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 16: 锂价格走势 (单位: 万元/吨)



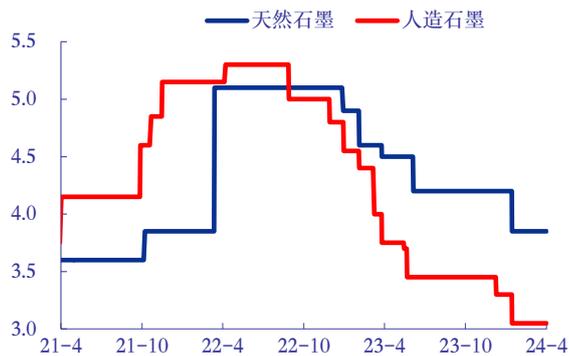
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 17: 正极材料价格走势 (单位: 万元/吨)



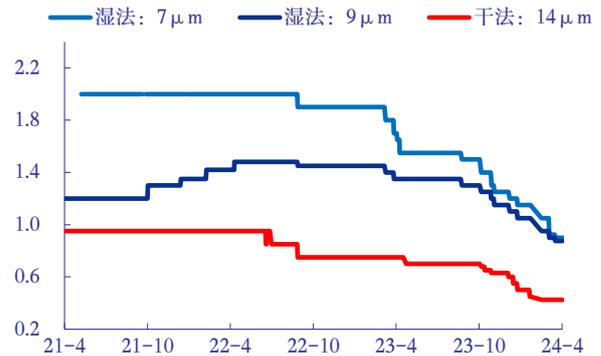
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 18: 负极材料价格走势 (单位: 万元/吨)



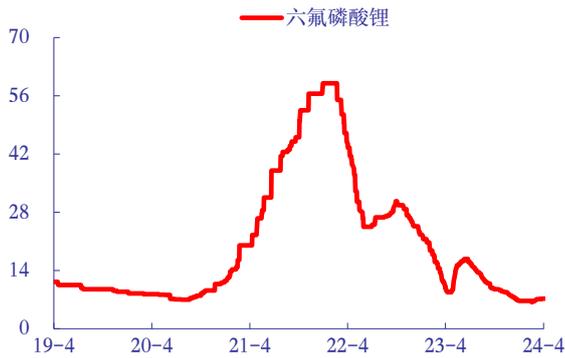
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 19: 隔膜价格走势 (单位: 万元/吨)



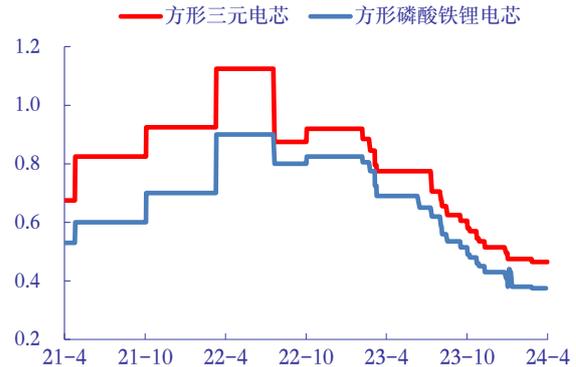
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 20: 电解液原材料价格走势 (单位: 万元/吨)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 21: 方形电芯价格走势 (单位: 元/Wh)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

四、重点新闻跟踪

【电网】

1、2024 年一季度特高压工程相关项目最新进展

北极星输电网整理了 2024 年一季度特高压项目动态。据不完全整理, 本季度共有多个特高压项目有了新进展。

直流方面: 陕北-安徽 ± 800 千伏特高压直流输电工程核准开工、甘肃-浙江 (柔直) ± 800 千伏特高压直流输电工程用地选址公示。我们认为甘肃-浙江 (柔直) 进入可研评审阶段 (24 年 1 月) & 甘肃段选址公示 (24 年 3 月)、蒙西-京津冀 (柔直) 进入环评公示阶段 (23 年 12 月)、陕西-河南进入可研及勘察设计 (23 年 5 月), 有望 24 年核准开工, 加上已核准的陕北-安徽, 24 年预计有 4 条特高压直流开工。

陇东-山东、宁夏-湖南、哈密-重庆、金上-湖北四个在建的特高压直流工程在节后全面复工, 其中陇东-山东 ± 800kV 特高压直流输电线路工程开展铁塔组立工作、宁夏-湖南 ± 800 千伏特高压直流输电线路工程进入组塔高峰、哈密~重庆 ± 800 千伏特高压渝北换流站工程首次 1200 方混凝土基础浇筑完成、金上~湖北 ± 800 千伏特高压直流输电线路工程 (鄂 1 标) 首基铁塔组立完成。交流方面, 阿坝~成都东 1000 千伏特高压交流工程启动、川渝 1000 千伏特高压交流工程进入电气设备安装阶段。

特高压作为主网基础, 是 2024 年国网投资重心, 预计 2024 年/2025 年直流特高压核准开工 4 条/4 条。重点关注国电南瑞 (600406.SH)、许继电气 (000400.SZ)、特变电工 (600089.SH), 中国西电 (601179.SH)、平高电气 (600312.SH)、四方股份 (601126.SH) 等。特高压技术方向朝着柔性直流方向发展更为明确, 预计 2024-2025 期间柔直总投资或达 1,005 亿元, 设备总投资/核心零部件换流阀投资或为 603 亿/146 亿。建议关注国电南瑞 (600406.SH)、许继电气 (000400.SZ)。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240410/1370923.shtml>

2、国网计量设备 1 批 (电能表 1 批) 中标公示

4 月 7 日, 国网计量设备 1 批 (电能表 1 批) 中标公示, 总计公示中标金额为 123.80 亿元, 环比下降 13.23%, 同比增长 37.28%。威胜 (包括威胜控股和威胜信息)、东方威思顿 (东方电子子公司)、三星医疗、许继电气 (许继仪表)、林洋能源为中标金额 Top5。

国网市场智能电表格局分散，许继电气、国电南瑞、三星医疗、海兴电力、威胜、林洋能源、东方电子常年保持前 10 位置，市占率稳定在 2%-4%。我们认为 2024 年国网电能表整体招标数量有望达 9000 万-1 亿只，招标金额有望超 250 亿元，同比增长 32%，2024-2025 年国内电表将迎来新一轮更换峰值。我国电表出口市场规模已达百亿元，2013-2023 年 CAGR 达 13.8%，亚非欧为中国智能电表主要出口市场。根据 Mordor Intelligence 数据，全球智能电表市场出货量规模预计将从 2024 年的 1.62 亿台增长到 2029 年的 2.36 亿台，2024-2029 年 CAGR 达 7.8%。海外需求旺盛且可持续。海兴电力、三星医疗、林洋能源、国电南瑞等厂商通过海外并购、投资自建、渠道商合作等多种方式踏浪出海，海外收入有望持续高增。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240410/1370738.shtml>

3、多个电网项目！湖南公布 2024 年省重点建设项目和第一批省重点前期工作项目名单

4 月 10 日，湖南公布 2024 年省重点建设项目和第一批省重点前期工作项目名单，包含多个电网项目。

其中包括宁夏至湖南特高压直流输电工程（湖南段）、湖南电网 220-500 千伏输变电工程、湖南电网 35-110 千伏输变电工程、湖南电网 35-500 千伏输变电工程、湖南电网 10 千伏城市及农村电网改造升级工程。”

<https://news.bjx.com.cn/html/20240411/1371008.shtml>

4、25 亿元/年！浙江推动老旧变电设备和输电线路改造、电网设施智能化升级

4 月 9 日，浙江印发浙江省推动大规模设备更新和消费品以旧换新若干举措（浙政发〔2024〕10 号），其中提到，持续推动老旧变电设备和输电线路改造、电网设施智能化升级，每年投资 25 亿元以上。

文件指出，推动能源设备更新改造。到 2027 年，完成煤电机组节能降碳改造 1200 万千瓦、灵活性改造 400 万千瓦、供热改造 600 万千瓦，完成石油储运设备更新 50 个以上，完成风电装机升级改造 7 万千瓦以上、光伏装机退役 10 万千瓦以上，完成用能设备节能改造 15000 台（套），推动老旧低功率充电桩换新 5000 个。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240410/1370734.shtml>

【储能】

1、国家能源局发布促进新型储能并网和调度运用的通知，公平调用新型储能

2024 年 4 月 12 日，国家能源局官网发布《关于促进新型储能并网和调度运用的通知》，通知指出，要加强新型储能并网和调度运行管理，优化新型储能调度方式。

科学确定新型储能调度运行方式，公平调用新型储能调节资源。通知指出，要优化新型储能调度方式，积极支持新能源+储能、聚合储能、光储充一体化等联合调用模式发展，优先调用新型储能试点示范项目，充分发挥各类储能价值。缓解新型储能建而不调的困境，通过削峰填谷，实现峰谷套差、提升绿电使用率、需求侧响应等获利模式，拓展充电运营商盈利空间，有望带来工商业储能新需求。储能在单一需求侧储能的基础上，往虚拟电厂聚合模式发展，最终探索终端源荷储多元模式、微网模式实现更大比例的新能源利用解决备用问题。

市场化方式促进新型储能调用，激活终端需求。结合新型储能多场景和市场化运行需求，积极开展新型储能与其他电源协同优化调度技术、规模化储能系统集群智能调度关键技术、基于新型储能的电网主动支撑技术、电动汽车等分布式储能虚拟电厂聚合互动调控技术等研发攻关工作，着力

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

推动新技术应用。在市场化的基础上，终端收益率大幅提升，有机构认为我国工商储装机有望迎来持续高增需求。预计 2024 年，我国工商储装机有望达 10GWh，同比增长超 100%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/wERYrpreFTm-Eq8fe8vZXw>

2、 宁德时代重磅发布 6.25MWh5 年零衰减储能系统

4 月 9 日，宁德时代发布全球首款 5 年零衰减且可大规模量产的储能系统——天恒。宁德时代天恒储能系统集“5 年零衰减，6.25 兆瓦时、多维真安全”于一体，为新型储能的规模化应用和高质量发展按下加速键。

新产品在尺寸限制之下实现能量密度与安全性的平衡。发布会指出天恒储能的三个突出特点。一是全球首个 5 年零衰减系统，可大规模量产，是长寿命锂电池的一个里程碑。二是在标准 20 尺集装箱内，实现 6.25 兆瓦时级的高能量。天恒储能系统单位面积能量密度提升 30%，整站占地面积减少 20%，这得益于该储能系统搭载了储能专用长寿命零衰减电芯 L 系列产品，实现了磷酸铁锂储能电池的超高能量密度——430Wh/L。三是储能专用质量管理体系，构建极致安全。为达成储能极致安全的目标，宁德时代基于技术开发、测试验证、运行监控、安全失效分析的完整循环建立了储能专用质量管理体系。

储能赛道或将迎来加速增长。2023 年，中国储能新增并网项目规模达 22.8GW/49.1GWh，按容量规模进行比较，已经是 2022 年 7.8GW/16.3GWh 新增装机的近 3 倍。宁德时代近日披露的 2023 年度年报显示，公司 2023 年营收 4099.17 亿元，同比增长 22.01%；归属母公司股东的净利润 441.21 亿元，同比增长 43.58%。据了解，宁德时代主要产品包括电池系统及相关电池材料，其中电池系统包括动力电池系统和储能电池系统。年报显示，动力电池系统仍为最主要的营收来源，占营业收入比重为 71.15%，储能电池系统占总营收的比例为 14.94%。余东旭在发布会上表示，储能一直是宁德时代重要的业务板块，也是未来发展的重要动力。

https://mp.weixin.qq.com/s/ccBYNDRFeZgUhB_Q2vVK1A

3、 3 月份储能系统单价连创新低 全钒液流电池储能进入 2 元/Wh 时代

3 月份，储能招投标市场依然火爆，共有 5.02GW/20.59GWh 储能项目开启招标，共计 4.31GW/15.33GWh 的储能招标项目公布了中标人或中标候选人。本月，多个 GWh 规模的储能集采项目开启，全钒液流电池储能、熔岩储热、飞轮储能、压缩空气储能等在招投标市场持续放量，构网型、混合型储能的招标需求也在增多。另外，磷酸铁锂储能系统低价之势愈演愈烈，本月储能系统单价在半个月连创新低，全钒液流电池储能经历 2023 年的快速发展之后，在招投标市场投标单价正式进入 2 元/Wh 时代。

<https://mp.weixin.qq.com/s/cFYGwNTBGftGdzwBkbS2ew>

4、 《储能产业研究白皮书 2024》发布：2023 年中国新型储能新增装机 21.5GW，占比接近全球市场 50%

此次发布的《储能产业研究白皮书 2024》对 2023 年主流国家和地区的储能市场规模、典型项目、厂商排名、政策、电力市场规则、标准、投融资等方面进行了更新与分析总结，并对未来市场发展机遇及规模进行了预判。

全球电力储能累计装机规模 289.2GW，抽水蓄能累计装机占比首次低于 70%。2023 年全球新增新型储能装机规模创历史新高，中国占比接近 50%。中国电力储能累计装机规模 86.5GW，抽水蓄能累计装机占比首次低于 60%。2023 年中国新增新型储能装机规模首次突破 20GW，三倍于 2022 年同期水平。

预计 2030 年,中国新型储能市场累计装机规模将超过 200GW,2024-2030 年复合增长率超 30%。CNESA 自 2014 年起对中国储能市场规模进行预测,本版白皮书中,CNESA 继续基于保守场景(定义为政策执行、成本下降、技术改进等因素未达预期的场景)和理想场景(定义为未来几年中国新能源加速发展的场景),除了对 2024-2028 年中国新型储能市场的装机规模和发展趋势进行预测外,还新增了对 2030 年装机规模的预测。预计“十四五”最后两年,新增储能装机仍呈快速增长态势,超额完成目前各省的规划目标;“十五五”呈现一个平稳增长的态势。保守场景下,预计 2028 年新型储能累计装机规模将达到 168.7GW,2024-2028 年复合年均增长率(CAGR)为 37.4%;预计 2030 年新型储能累计装机规模将达到 221.2GW,2024-2030 年复合年均增长率(CAGR)为 30.4%,年平均新增储能装机规模为 26.6GW。理想场景下,预计 2028 年新型储能累计装机规模将达到 220.9GW,2024-2028 年复合年均增长率(CAGR)为 45.0%。预计 2030 年新型储能累计装机规模将达到 313.9GW,2024-2030 年复合年均增长率(CAGR)为 37.1%,年平均新增储能装机规模为 39.9GW。

<https://mp.weixin.qq.com/s/LmDoXOBPLcpV4Wn77p1vkw>

5、 贵州：集中式风光按 10%、2h 配置储能，鼓励企业签 5 年以上租赁协议

4 月 3 日,《贵州省新型储能项目管理暂行办法(修订版征求意见稿)》发布。文件指出:鼓励新能源企业与储能企业签订协议,由新能源企业支付储能租赁费用,储能企业按容量提供服务,采取双方协商等方式形成租赁价格,鼓励签订 3~5 年及 5 年以上中长期协议。

《征求意见稿》指出,建立“新能源+储能”机制,对集中式风电、光伏发电项目暂按不低于装机容量 10%的比例(时长 2 小时)配置储能电站。配置储能电站可由企业自建、共建或租赁。新型储能项目实行备案管理。对于运行调试方面,新型储能项目以市场化方式为主,优化调度运行;不具备独立条件的电源侧新型储能项目,可与所属电源作为一个整体参与调度;对于暂未参与市场的新型储能项目,电力调度机构应建立科学调度机制,提升项目利用水平。电网侧新型储能,项目原则上布局在负荷中心、电网调节能力较弱及新能源消纳受限等区域,重点建设功率不低于 50MW/100MWh 的项目。

https://mp.weixin.qq.com/s/IYiIQ3C5BjO3lak_snzqFQ

6、 山东高速 600MWh 储能系统采购开标,最低 0.6319 元/Wh

4 月 9 日,山东高速 600MWh 储能系统框架协议采购项目招标中标候选人公示。本次预估采购总容量为 600MWh,共 8 家企业入选,最低投标报价为 0.6319 元/Wh。

标段一为集中控制式电化学储能系统,采购容量为 400MWh。候选人为:新华三、上海电气国轩新能源、特变电工、亿恩新动力、阳光电源、平高储能、南瑞继保。其中平高储能报价最低,折合为 0.6319 元/Wh,几家公司平均投标报价为:0.66 元/Wh(保留小数点后两位结果)。

标段二为分散式模块化电化学储能系统,采购容量为 200MWh。候选人为:阳光电源、亿恩新动力、特变电工、南瑞继保、上海电气国轩新能源、新华三、青禾新能,其中青禾新能报价最低,为 0.95 元/Wh,几家公司平均报价为 0.96 元/Wh(保留小数点后两位结果)。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Gqpp2rPXcDxcV8D9ORF1JA>

7、 1.87GW、享容量补偿,内蒙古第一批电网侧储能示范项目公布

4 月 8 日,内蒙古自治区能源局发布第一批电网侧独立新型储能电站示范项目清单。蒙电集团、大唐集团、中广核、远景能源、协鑫科技、国家电投、融和元储等公司储能项目入围,所有项目将享受容量电价补偿,价格为 0.3—0.35 元/kWh。

文件显示，第一批项目清单共 19 个项目，装机容量 187 万千瓦，总投资约 111 亿元，2024 年计划投产 161 万千瓦，2025 年计划投产 26 万千瓦。区域上，蒙西地区 15 个项目，装机容量 150 万千瓦；蒙东地区 4 个项目，装机容量 37 万千瓦。技术路线上，单一技术路线储能项目 12 个，混合储能项目 7 个，锂离子电池储能 147.25 万千瓦，压缩空气储能 26 万千瓦，钠离子电池储能 10.75 万千瓦，液流电池储能 3 万千瓦。

<https://mp.weixin.qq.com/s/6mHROKVUkKU2tCJzA9A5WA>

8、最大峰谷价差 0.992 元，鞍钢电力储能项目招标

4 月 9 日，鞍钢联众（广州）不锈钢有限公司电力储能项目开启招标。其中招标报价单显示，该项目假设电价为：尖峰电价 1.208 元，峰时电价 0.966 元，平时电价 0.568 元，谷时电价 0.216 元。

<https://mp.weixin.qq.com/s/K8NzAYiVKKbRdIEmTRs9FA>

9、世界首台（套）300MW 级压气储能电站并网发电

4 月 9 日 9 时许，世界首台（套）300 兆瓦级压气储能电站——湖北应城 300 兆瓦级压气储能电站示范工程首次并网一次成功，创造了单机功率、储能规模、转换效率 3 项世界纪录，以及 6 个行业示范、数十项国际首创、全球首次突破。

<https://mp.weixin.qq.com/s/PZIHMEyE5Hwj087jGWkVdQ>

10、《福建发电机组进入及退出商业运营管理实施细则（试行）》印发，明确独立新型储能进入商业运营条件

4 月 10 日，福建能源监管办发布关于印发《福建发电机组进入及退出商业运营管理实施细则（试行）》的通知。

文件明确，为规范新建（包括扩建、改建）发电机组和独立新型储能进入及退出商业运营管理，维护并网主体合法权益，促进电力系统安全稳定运行，根据《国家能源局关于印发〈发电机组进入及退出商业运营办法〉的通知》（国能发监管规〔2023〕48 号）和国家有关规定，制定本细则。发电机组和独立新型储能进入及退出商业运营相关工作应坚持公开、公平、公正、高效原则。

文件提出，独立新型储能进入商业运营应具备下列条件：（一）签署项目启动验收交接书或鉴定书。（二）完成并网运行必需的试验项目，电力调度机构已确认接入系统设备（装置）满足电网安全稳定运行技术要求和调度管理要求。（三）签订并网调度协议、购售电合同或高压供用电合同。

<https://mp.weixin.qq.com/s/iFGbuNRf52nqGFfJrsyFA>

11、广东揭阳：支持液流电池、压缩空气等新型储能电站试点示范

4 月 8 日，广东揭阳市发展和改革委员会发布关于印发《揭阳市储能发展规划（2023-2030 年）》的通知。《规划》详细分析了揭阳市电力系统现状及规划、揭阳市储能产业的发展基础及现状，提出了揭阳市储能产业的发展目标、储能电站布局规划、储能氢能产业发展规划、以及相关保障措施。

其中提到：积极推进新能源配储，2030 年新型能源配储 1100MW；《规划》指出揭阳市将在源、网、荷侧应用场景建设一批多元化新型储能项目。并根据《广东省促进新型储能电站发展若干措施》相关规定，新增集中式风光项目，按照不低于 10%/1h 配置储能设施，制定揭阳市新能源配建新型储能的分阶段发展目标，新能源配储规模：2025 年，争取达到 300MW；2027 年，争取达到 600MW；2030 年，争取达到 1100MW。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Ulou2YmykTCBpeEAZQyntw>

【光伏】

1、硅料价格暴跌 19.9%，最低已至 4.5 万元/吨

n 型料价格持续下滑，但跌幅相对较小。根据报价来看，n 型硅料跌幅相对较小，n 型棒状硅成交价格区间为 5.50-6.00 万元/吨，成交均价为 5.86 万元/吨，环比下跌 3.30%。n 型颗粒硅成交价格区间为 5.10-5.40 万元/吨，成交均价为 5.20 万元/吨，环比下降 5.54%。

p 型致密料下跌显著，n/p 棒状硅价差有所收窄。4 月 10 日，硅业分会公布最新多晶硅料价格。本周硅料价格全线下调。n 型棒状硅成交均价为 5.86 万元/吨，环比下跌 3.30%。p 型致密料成交均价为 4.87 万元/吨，相较上一次报价下跌 18.83%。n/p 棒状硅价差为 0.83 万元/吨左右，有所收窄。n 型颗粒硅成交均价为 5.20 万元/吨，环比下降 5.54%。

硅片价格持续跌势，系原材料成本下行传导。4 月 11 日，硅业分会公布最新单晶硅片价格。P 型 M10 单晶硅片（182 mm /150 μ m）成交均价降至 1.70 元/片，周环比跌幅为 3.53%；N 型 M10 单晶硅片（182 mm /130 μ m/256mm）成交均价降至 1.60 元/片，周环比跌幅为 5.88%；P 型 G12 单晶硅片（210 mm/150 μ m）成交均价降至 2.15 元/片，周环比跌幅为 15.69%。N 型 G12 单晶硅片（210 mm/150 μ m）成交均价为 2.27 元/片。

<https://mp.weixin.qq.com/s/KGMsHrGOXqT722AKmu7Z9g>

<https://mp.weixin.qq.com/s/WhMcE1rW2HT4KO-oqTUZxg>

<https://mp.weixin.qq.com/s/qJb10C9jiUvVkfSixc12bQ>

2、国家发改委：支持退役风电光伏设备等废弃物循环利用

4 月 8 日，国家发展改革委关于印发《节能降碳中央预算内投资专项管理办法》的通知。

通知提到，循环经济助力降碳项目。支持园区循环化改造、国家“城市矿产”示范基地和资源循环利用基地等升级改造，支持规模化规范回收站点和绿色分拣中心建设，以及废钢铁、废有色金属、废玻璃、废橡胶、废旧汽车、废旧电池、废弃电器电子产品、废旧纺织品、退役风电光伏设备等废弃物循环利用。

<https://mp.weixin.qq.com/s/zjjEFancsQ5RqYFI8h6gnw>

3、云南大理：2024 年力争新开工光伏项目 1GW 新增并网 1.4GW

4 月 9 日，大理白族自治州人民政府关于印发大理州 2024 年进一步推动经济稳进提质政策措施的通知，通知指出，积极争取将大理州具备开工条件的 59 个光伏项目纳入全省 2024 年新能源建设项目清单，力争年内新开工光伏项目 100 万千瓦，新增并网 140 万千瓦。

深化电力市场化改革。认真落实省政府进一步规范营商环境工作的要求，努力提高用电报装便利度，不断提升群众“获得电力”的安全感和满意度。持续扩大电力市场化交易覆盖面，努力降低工商业用电成本。以弥渡、祥云、鹤庆 3 个国家级整县推进屋顶分布式光伏试点县项目建设为示范，带动全州各县（市）分布式光伏建设，促进光伏电力就近消纳

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240412/1371273.shtml>

4、湖北武汉：到 2025 年光伏发电总装机达到 100 万千瓦

4 月 7 日，湖北省武汉市人民政府发布关于印发武汉市碳达峰实施方案的通知。

通知明确，大力发展非化石能源。推进太阳能、风能、氢能、地热能、生物质能开发利用，创新发展“新能源+储能”。到2025年，光伏发电总装机达到100万千瓦，可再生能源综合生产能力达到80万吨标准煤。

建设新型电力系统。推进“源网荷储”一体化电网建设，努力建成世界一流城市电网，提升电能占终端能源消费比重。全面推进智能电网建设，加强用电需求侧管理，扩大新型储能装机规模，提升“外电入汉”“绿电入汉”规模。

促进可再生能源建筑规模化、多元化应用。促进建筑太阳能一体化应用，推动工业余热、太阳能等多元化应用，提高建筑终端电气化水平。到2025年，城镇建筑可再生能源替代率达到8%，新建公共机构建筑、新建厂房屋顶光伏覆盖率力争达到50%。

https://mp.weixin.qq.com/s/hlMo8x2QeFq4KpMh8lWS_w

5、甘肃金昌：到2025年可再生能源装机占比达到65%

4月10日，《金昌市打造全省新型工业化示范区构建现代化产业体系实施方案》印发。文件指出，到2025年，非化石能源消费比重达到25%左右，可再生能源装机占比达到65%左右；到2027年，非化石能源消费比重达到27%左右，可再生能源装机占比达到70%左右

<https://mp.weixin.qq.com/s/WhMcElrW2HT4KO-oqTUZxg>

6、0.756元/W、0.81元/W，N、P组件报价均创新低

4月12日，华电集团发布2024年第一批光伏组件集中采购项目开标，共54家企业参与此次投标。详细开标结果附后。其中，N型最低报价0.81元/W，P型最低报价0.756元/W，均创新低！

此前，P型最低报价为金开新能源项目中的0.77元/W；3月底开标的新华水力集采，P型最低报价为0.76元/W。

N型最低报价为中石油的7GW组件集采，最低报价为0.82元/W；3月底开标的新华水力集采，P型最低报价为0.822元/W。

<https://mp.weixin.qq.com/s/op9WHjaizB1PvmwCXOjtjw>

7、广东肇庆：按照本地风电、光伏等项目实际 统筹推进新能源送出配套工程建设

4月3日，肇庆市人民政府关于印发《肇庆市碳达峰实施方案》的通知。方案提出，大力发展新能源，逐步降低煤炭、天然气等一次能源消费比重，科学规划光伏、风电等可再生能源。打好“绿色能源牌”，全力打造粤港澳大湾区（肇庆）绿色能源基地。优化光伏、风电等新能源开发模式，发挥国资国企在新能源开发中的重要作用，加强光伏、风电资源统筹。

积极发展光伏发电，将发展光伏项目作为快速提升电源调节能力和本地“绿电”供应量的重要措施。因地制宜建设集中式光伏电站项目，建设“农光互补”和“渔光互补”项目。稳妥推进整县（市、区）屋顶分布式光伏开发利用，充分挖掘地面和屋顶光伏资源，加强党政机关、事业单位、公立学校、公立医院、国有企业等公共建筑屋顶光伏资源利用，鼓励光伏建筑一体化建设。有序适度发展陆上风电，统筹属地林地、土地等资源指标支持项目建设。加快绿电送出项目建设，按照本地风电、光伏等项目实际，统筹推进新能源送出配套工程建设。加大土地要素支持力度，预留新能源送出公用变电站建设用地，提前完成调规、收储，破解可再生能源消纳的关键难题。到2025年，陆上风电装机规模约50万千瓦，光伏发电装机规模约200万千瓦，力争在满足本地经济社会发展的基础上，具备稳定向大湾区核心城市输出清洁电力的能力

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240403/1369760.shtml>

8、六部门：推动完善内蒙古地区电力市场建设 以市场化方式促进新能源的健康发展和高效消纳

近日，国家发展改革委等六部门发布《关于支持内蒙古绿色低碳高质量发展若干政策措施的通知》。通知指出：

以更大力度发展新能源。以库布其、乌兰布和、腾格里、巴丹吉林沙漠为重点，规划建设大型风电光伏基地，同步开展规划环评，切实发挥规划引领作用，积极发展光热发电。重点在沙漠、戈壁、荒漠地区、边境地区、采煤沉陷区、露天矿排土场等合理布局新能源项目。鼓励央地企业合作、各类所有制企业开展合作，联合建设运营风光基地。

加强电网基础设施建设。强化蒙西、蒙东电网 500 千伏主干网架，加快规划建设电力外送通道，满足新能源大规模发展和负荷快速增长需求。提升现有外送通道新能源电量输送规模和能力，推进蒙西至京津冀风光火储输电通道按期建成投产。

创新新能源绿色低碳发展体制机制。支持内蒙古因地制宜探索有利于新能源高水平开发利用的差别化政策。支持煤电企业和新能源企业实质性联营，落实煤电容量电价机制相关要求，促进煤电企业可持续健康发展。创新可再生能源高比例消纳利用模式，有序推进高耗能企业绿电替代。支持内蒙古开展绿色电力交易试点，适时将内蒙古电力交易中心纳入国家绿色电力证书交易平台。推动完善内蒙古地区电力市场建设，以市场化方式促进新能源的健康发展和高效消纳

<https://mp.weixin.qq.com/s/U1d5IICxtsJDQd3eziHVWQ>

9、陕西省印发培育千亿级硅基太阳能光伏产业创新集群行动计划

陕西省发展和改革委员会印发《陕西省培育千亿级硅基太阳能光伏产业创新集群行动计划》的通知，通知称以大型电站、分布式发电、智能光伏、光伏建筑一体化等应用带动产业发展，深度融入“一带一路”大格局拓展市场。实施龙头企业带动战略，完善产业布局、扩大省内配套，扶持一批创新型中小企业和上下游配套企业集聚发展。沿产业链条打造以关中为核心的光伏装备制造产业集聚区、以陕北为核心的光伏材料产业集聚区。力争到 2025 年形成年产值 3500 亿元以上的硅基太阳能光伏产业创新集群，2035 年产值达 7000 亿元以上。

<https://mguangfu.bjx.com.cn/mnews/20240408/1370307.shtml>

10、工信部等七部门：光伏行业更新大热场单晶炉、高线速小轴距多线切割机等先进设备

近日，工业和信息化部、国家发展改革委、财政部、中国人民银行、税务总局、市场监管总局、金融监管总局等七部门近日联合印发《推动工业领域设备更新实施方案》，提出到 2027 年，工业领域设备投资规模较 2023 年增长 25% 以上，规模以上工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率分别超过 90%、75%，工业大省大市和重点园区规上工业企业数字化改造全覆盖，重点行业能效基准水平以下产能基本退出、主要用能设备能效基本达到节能水平，本质安全水平明显提升，创新产品加快推广应用，先进产能比重持续提高。

针对航空、光伏、动力电池、生物发酵等生产设备整体处于中高水平的行业，鼓励企业更新一批高技术、高效率、高可靠性的先进设备。重点推动航空行业全面开展大飞机、大型水陆两栖飞机及航空发动机总装集成能力、供应链配套能力等建设；光伏行业更新大热场单晶炉、高线速小轴距多线切割机、多合一镀膜设备、大尺寸多主栅组件串焊机等先进设备。

https://mp.weixin.qq.com/s/KuSZT_xzmLz79BmeguSSHA

【锂电】

1、智己固态电池量产上车

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

4月8日,上汽集团旗下纯电品牌“智己汽车”正式推出智己L6车型。这款电池最终被命名为“第一代光年固态电池”,由上汽集团与固态电池初创企业清陶能源联合研发而成,首发搭载于智己L6 Max光年版本上,预售价不超过33万元。续航超1000公里、充电12分钟续航可增加400km(约合为2C+),是该电池最为显著的特质。

该电池的固态电解质含量在90%左右,说明其在严格意义上仍是一款半固态电池。**能量密度高、循环性能和安全性能好是半固态电池最主要的优势。**半固态电池建立在三元电池的架构上,与三元电池最主要的区别在于其在隔膜与正极之间加了一层固态电解质。这层固态电解质使得电池能够采用更高电压的正极,例如光年电池采用的8系超高镍三元正极,进而提升电池的能量密度。

目前,行业龙头企业争相布局固态电池,多家企业已拥有技术储备,但还未实现量产上车:广汽埃安计划2024年发布全固态电池,宁德时代计划2024年实现钠离子和半固态电池商业化,比亚迪计划2025年试装全固态锂电池,长安汽车计划2027年逐步量产应用固态电池技术等等。**光年电池推向市场加速了固态电池研发和量产的进程,未来五年固态电池发展有望进入新的里程。**

<https://mp.weixin.qq.com/s/dJone7Ab4XfsHkFZlvyq5g>

2、3月锂电池出口环比增近50%

市场数据显示,今年3月动力电池出口达11.9GWh,环比增长46%,同比增长33.7%。正是由于3月份锂电池出口的强势带动下,1-3月份锂电池出口达28.1GWh,同比转正,同比增长10.5%相比之下,今年1、2月份锂电池出口出现大幅下滑,同比和环比数据均出现下跌的形势。

从行业背景来看,锂电池的出口下滑一方面与国内传统销售周期有关,即年初到年末呈现低开高走的销量走势。另一方面也与国内从2023年四季度的旺季到2024年一季度的淡季转变下,锂电企业排产率大幅降低,行业产能释放有限有关。根据高工产研锂电研究所(GGII)数据,2024年1-2月,动力电池排产数据普遍下滑,2月份锂电池产能利用率近维持在35-45%。

到了3月份,受到锂电企业前期去库存和行业需求回升的影响,锂电产业链环节排产迅速回升,从部分电池厂商3月份披露的排产指引来看,环比2月份数据甚至出现70-80%的增长,产能的充分释放也给锂电出口带来增长。从目前4月份市场各项数据来看,下游车市销量和锂电各环节继续保持坚挺,预计4月份锂电排产进一步增加10%,这也意味着行业景气支撑,也有望带来锂电出口产能进一步释放。

<https://mp.weixin.qq.com/s/nJM1HdINL06pzr1oSKseA>

3、Amprius 为加州 eVTOL 公司提供硅基电池

安普瑞斯近日宣布,已成为硅谷专业的电动垂直起降飞行器(eVTOL)制造商AIBOT的供应商,为其供应基于硅基负极平台SiCore的航空电池。AIBOT的aiEVTOL无人机专为遥控重型航空货运任务而设计,预计将于2024年底推出。

<https://mp.weixin.qq.com/s/PUG01nhBkBgqinLaWtOt2Q>

4、蜂巢能源大容量短刀储能电芯“出击”

近期ESIE2024展会上,蜂巢能源针对储能场景正向开发的350Ah和730Ah大容量储能短刀电芯,以及全球首款6.9MWh-20尺短刀液冷储能系统亮相。

https://mp.weixin.qq.com/s/EAAM24pyQzh5LqI_RH85Zw

5、车规级全固态锂金属电池“迈向”720Wh/kg

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

近日,太蓝新能源宣布,已成功研发出世界首块车规级全固态锂金属电池,单体容量为 120Ah,实测能量密度达到了 720Wh/kg。官方信息显示,太蓝新能源此次发布的全固态锂电池,其正极采用高克容量、长循环富锂锰基材料,负极则采用了超宽、超薄且兼具高循环稳定性和高倍率的复合锂金属基材料。同时,为了解决全固态锂电池的固-固界面阻抗问题,该固态电池还搭配了太蓝新能源独有的高性能氧化物复合固态电解质。

此次太蓝新能源在“车规级全固态锂电池”方面取得的进展,推动了全固态锂金属电池关键技术的研发进程与产业化落地。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ONispfQEbADUAxamEienKw>

6、 广汽全固态电池量产,续航超 1000km

4月12日,在2024年广汽科技日上,广汽推出了全固态电池技术,预计将于2026年在昊铂车型搭载。

据介绍,该电池采用100%固态电解质,具备超高能量密度、超强本征安全(主要指单体安全)、超宽使用温域等特点,并已经“从实验室走向量产应用”。该电池凭借第三代海绵硅负极和高容量固态正极技术,实现了全固态电池能量密度达到400Wh/kg以上,较当前量产液态锂离子电池,体积能量密度提升52%以上,质量能量密度提升50%以上,可实现超1000公里续航;安全性方面,可实现针刺、裁切不失效,耐200度热箱。

<https://mp.weixin.qq.com/s/m0Nuyg9HcOOtiMEqWxRtMg>

7、“火拼”低空!电池巨头们“飞天”决战

近日,亿纬锂能正式披露,公司已在飞行汽车、无人机等低空领域布局电池产品。亿纬锂能同时表示,公司是行业内少数同时掌握消费电池、动力和储能电池核心技术的锂电池平台型企业,具备深厚的技术积累,能快速响应下游客户多样化需求。

低空经济这一近年来备受瞩目的火热概念,已经在资本市场掀起了一股热潮。飞行汽车、无人机等创新应用层出不穷,为领域内带来了无限的可能性。而随着越来越多锂电池行业巨头的入局,也无疑给锂电行业带来了新的发展机遇和挑战。

<https://mp.weixin.qq.com/s/l-BfY8a1w1YVE1RW8jSWVQ>

8、 宁德时代供应链公司落子深圳

4月7日,深圳市时代新能源供应链有限公司成立,法定代表人为苏社伟,注册资本2000万人民币,经营范围含供应链管理服务、电池制造、金属基复合材料和陶瓷基复合材料销售、光伏设备及元器件销售、石墨及碳素制品销售、汽车零配件批发。该公司由宁德时代新能源科技股份有限公司全资持股。

<https://mp.weixin.qq.com/s/114xz8ri3PEG6AcFdKfO3g>

9、 青岛能源所硫化物全固态电池实现重大突破

近日,据中国科学院青岛能源所消息,能源所武建飞研究员带领先进储能材料与技术研究组解决了硫化物全固态电池叠层工艺的行业痛点及瓶颈问题,打通了硫化物全固态电池的大型车载电池制作工艺的最后一道难关,在硫化物软包电池叠片技术上取得关键性突破。制备的多层叠片软包电池循环300次容量几乎不衰减,性能还在继续测试中。据悉,研究团队正在进行20Ah硫化物全固态电池成型生产线落地筹备工作,并与上下游产业方合作,加速技术的研发和验证过程。力争2026

年率先实现硫化物全固态电池批量化生产。与此同时，先进储能材料与技术研究组在硫化物电解质设计及与锂负极界面稳定性方面取得关键性进展，相关研究成果近日发表于国际知名期刊《ACS Applied Materials & Interfaces》

<https://mp.weixin.qq.com/s/0C1iuHy0ahMWgGUj3AwLrw>

【风电】

1、欧盟对中国风机展开反补贴调查，商务部回应欧盟肆意歪曲补贴定义

2024年4月9日，欧盟委员会竞争事务主管玛格丽特·维斯塔格（Margrethe Vestager）宣布，欧盟将对中国风力涡轮机供应商展开反补贴调查，调查将针对中企参与西班牙、希腊、法国、罗马尼亚和保加利亚的风电开发项目，若有“违法补贴”，将采取反制措施。4月10日，商务部贸易救济局主要负责人在布鲁塞尔会见欧委会贸易防御司司长马丁·卢卡斯，第一时间就欧盟对中国风力涡轮机供应商发起补贴调查以及再次发布关于中国经济存在“严重扭曲”的报告等问题进行严正交涉。

欧洲是风电先行者。 欧洲风电产业拥有坚实的制造基础、众多具有国际影响力的开发企业、强大先进的创新能力，一直是风电标准的制定者和发展趋势的引领者。

风电装机目标持续提升。 2023年9月欧洲议会更新了《可再生能源指令》，要求2030年欧盟国家的可再生能源占比达到42.5%（前期目标32%）+2.5%弹性目标。2023年年初，欧盟成员国更新海风目标，到2030年装机约111GW，到2050年增至317GW，相比2020年目标分别上升了85%和6%。根据欧洲风能协会数据，2024-2030年间欧洲新增风电装机容量为260GW，年均37GW。随着德国第一轮拍卖项目上线、法国和波兰等市场规模化项目有望落地，2025年欧洲海风市场有望加速发展。

欧洲装机和本土产能全球第二。 根据欧洲风能协会数据，2023年欧洲新增风电装机容量18.3GW，其中陆风14.5GW/海风3.8GW，约占全球风电新增装机16%，仅次于中国。欧洲本土产能可匹配当下需求。2024根据GWEC数据，2023年中国、欧洲风机及零部件产能在全球第一、第二。机组中国、欧洲为分别占60%、19%。叶片中国、欧洲为分别占65%、18%。齿轮箱中国、欧洲分别占80%、10%。变流器中国、欧洲分别占73%、16%。塔筒中国、欧洲分别占54%、18%。铸件中国、欧洲分别占82%、。海上基础中国、欧洲分别占81%、16%。固定式基础中国、欧洲分别占76%、16%。漂浮式基础中国、欧洲分别占64%、25%。海缆中国、欧洲占比50%+、31%。

欧洲供应链风险已经凸显。 自疫情以来由于电网建设延迟、新项目并网推迟、通货膨胀、地缘冲突、“负补贴”、“零补贴”等影响因素，欧洲风电产业链的现状不容乐观，整机商连年亏损，本土风电供应链瓶颈已触及多个领域。根据GWEC数据，欧洲海风机组（2026年起）、叶片（2025年起）、齿轮箱（2025年起）、变流器（2025年起）、海风塔筒（2026年起）、固定式基础（2026年起）、漂浮式基础（2029年起）、安装船（2028年起）将存在潜在瓶颈。

为确保欧洲在向能源转型的同时，增强自身的工业竞争力，欧盟委员会于2023年10月24日发布了“欧洲风电行动计划”（European Wind Power Action Plan），包括六大支柱、15个行动项。此次针对中国风力涡轮机供应商展开反补贴调查，即是行动项12：保护内部市场免受贸易扭曲及任何对安全和公共秩序可能产生的威胁的落地。

反补贴调查当下影响有限。 风电出海还未规模化，根据CWEA数据，2022年，中国新增风电机组出口容量为229万千瓦，仅为当年国内新增吊装规模的4.6%。其中，出口欧洲容量仅为19.8万千瓦，约占2022年出口容量的8.7%，仅占当年国内新增吊装规模的0.3%。根据风芒能源数据，2023年整机商共计中标697个项目累计106.9GW风机采购（含国际项目、不含框采），国际累计

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

完成中标 7.7GW，占全部市场的 7.2%，销售地区包括印度、老挝、越南、哈萨克斯坦、巴西等。以企业为例，2023 年风机龙头金风科技海外营收占比 16%，出口国家数达六大洲、38 个国家。因此，反补贴调查对中国风机企业产生的影响当下仍比较有限。

中国风机企业出海正当时，但出海欧洲不容乐观。伍德麦肯兹报告显示，中国风电整机商正在利用其强大的财务实力和规模化的本土供应链来挑战西方风电整机商的主导性地位，尤其是在新兴市场。到 2032 年，中国风电整机商向海外出口风电机组的累计装机容量将超过 100GW。考虑到当前欧洲风电的发展瓶颈，调查决定势必不利于欧洲能源转型和气候目标的实现，但欧洲的反补贴、反倾销、碳税等绿色壁垒只会越筑越高。“欧洲风电行动计划”的推出，会使中国风电整机商和关键零部件供应商进军欧洲市场的形势不容乐观，尤其是在当前国内风电企业纷纷选择出海，产业链各个环节的企业受到的潜在影响不同。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240410/1370871.shtml>

<https://news.bjx.com.cn/html/20240411/1371100.shtml>

2、广东揭阳 2030 年规划发布：海上风电 9.3GW

4 月 8 日，广东省揭阳市发展和改革局发布关于印发《揭阳市储能发展规划（2023-2030 年）》的通知。《规划》明确揭阳市储能的发展方向及目标，力争到 2025 年、2027 年、2030 年新型储能电站规模分别达到 30 万千瓦、60 万千瓦和 110 万千瓦。

此外，《规划》中还公布了揭阳市电力系统规划情况，揭阳市将重点发展海上风电，“十四五”及“十五五”期间，揭阳市将全力推进重点项目落地落实，加速推进海上风电项目的核准，已建成投产近海浅水区揭阳市神泉一 315.5MW、神泉一（二期）91MW、神泉二 502MW 等 3 个项目共 908.5MW 装机。在“十四五”期间，将新增国家电投揭阳市靖海 150MW 海上风电项目增容项目建设 400MW 海上风电，在粤东千万千瓦级海上风电基地预计建设 10700MW 容量的海上风电，“十四五”末期开工建设 4400MW，规划并网目标 2191MW，“十五五”规划并网目标 8491MW。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240410/1370782.shtml>

3、大金重工交付法国 496MW 海上风电场第二批次单桩！

近日，由大金重工独家供货的法国 496MW NOY-Iles D'Yeu et Noirmoutier 海上风电项目第二批次 20 根单桩在蓬莱大金港完成装船，启航发运法国。截至目前，大金已分两批交付法国项目 31 根单桩产品，占总 61 根单桩合同的 50%，后续批次产品按照排产计划正在大金重工蓬莱海工基地生产，预计将于年内全部发运完毕。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240409/1370458.shtml>

4、3.6GW 海上风电竞配，6 家开发商参与！

北极星风力发电网获悉，近日，中国台湾新一轮海上风电项目竞拍中，有 6 家开发商参与，竞标 8 个不同的海上风电场，项目总规模 3.6GW。参与竞拍的投资开发商企业分别来自中国台湾、欧洲和美洲，拍卖中的投标来自 Corio、CIP、SRE、Orsted、EnerVest 和 Shinfox。据了解，此次招标有多项新内容，包括自选产业相关项目、增加风电场可开发容量、并网灵活性等。

目前，台湾已安装的海上风电容量为 2.33GW，本次竞拍的容量预计将达到 3.6GW。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240412/1371228.shtml>

5、甘肃金昌市：打造新能源千万千瓦级基地 到 2027 年产值达到 1200 亿元左右

4月10日，中共金昌市委金昌市人民政府关于印发《金昌市打造全省新型工业化示范区构建现代化产业体系实施方案》的通知，通知指出，加快新能源与装备制造融合发展，积极实施“风光储一体化”和“源网荷储智一体化”示范工程，推动新能源产业快速发展、高效增长，打造新能源千万千瓦级基地、新能源产业融合发展示范区和就地消纳示范区、河西走廊新能源调峰中心。到2025年产值达到1000亿元以上，到2027年产值达到1200亿元左右。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240411/1371105.shtml>

6、计划6月建成！福建三峡海上风电产业园二期有了新进展

从“福州新闻网”获悉，福建三峡海上风电产业园二期东方电机自控工厂项目已完成主体结构建设，计划于6月建成。

据了解，福建三峡海上风电产业园位于福州市辖福清市福州江阴港城经济区，毗邻福州港江阴港区，占地1000亩，已建设5个工厂以及办公生活配套设施，总建筑面积约18.7万平方米。园区内拟规划建设东方电机工厂和东方自控工厂，二期规划建设总建筑面积约为9451.68m²。建筑宽约41.5m，总长约184.60m。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240411/1371013.shtml>

7、提前1个月，运达股份首个海外海上项目完成吊装！

近日，运达股份首个海外海上项目——越南项目全部机组顺利完成吊装，比预定时间提前1个多月，打造越南海上“工期最短、条件最难、施工最快”的标杆案例，再次彰显运达速度和服务品质。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240401/1369020.shtml>

8、3.6GW！全球最大海上风电场2期项目重启海上建设作业

海上风电安装船Saipem 7000号和Seaway Strashnov号将重启Dogger Bank B海上升压站和单桩基础的安装工作。Dogger Bank B海上风电场是全球最大海上风电场——英国3.6GW Dogger Bank风电场三个1.2GW阶段中的第2期。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240411/1370991.shtml>

五、重点公告跟踪

本周电新行业的重要公告覆盖年度报告、资金投向、重大合同等多个方面。

表3：电网、风电重点公告

代码	公司简称	日期	公告内容	公告类别
601567.SH	三星医疗	2024/4/13	公司全资子公司三星瑞典在希腊电力局HEDNO招标项目中中标三相油浸式铜绕组变压器项目，项目金额总计0.59亿欧元，约合4.66亿元人民币，占公司2022年度经审计的营业收入的5.12%。	重大合同
601567.SH	三星医疗	2024/4/13	公司在“国家电网有限公司2024年第十五批采购（营销项目第一次计量设备招标采购）”（招标编号：0711-240TL01522004）的招标活动中中标。其中电能表类公司中标A级单相智能电能表、B级三相智能电能表、C级三相智能电能表、高端智能电能表、集中器及采集器、专变采集终端，其中13个标包，合计中标金额约为39,538.49万元。	重大合同
688676.SH	金盘科技	2024/4/13	华泰联合证券受金盘科技股东Forebright Smart Connection Technology Limited委托，组织实施本次金盘科技首发前股东向特定机构投资者询价转让。根据《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》《科创板上市公司持续监管办法（试行）》《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上海证券交易所科创板上市公司股东以向特定机构投资者询价转让和配售方式减持股份实施细则》（以下简称“《实施细则》”）等相关规定，华泰联合证券对参与本次询价转让股东的相关资格进行核查，认为：Forebright Smart Connection Technology Limited符合参与本次询价转让的条件。	收购兼并，中介公告

002090.SZ	金智科技	2024/4/12	金智科技发布年报，2023 年实现营收 16.16 亿元 (yoy+5.80%)，归母净利 0.60 亿元 (yoy+101.52%)，归母扣非净利 0.45 亿元 (yoy+124.28%)。2023 年，公司持续聚焦国家“双碳”、“数字化”战略，围绕新型电力系统及数字城市建设的大浪潮，持续推动主营业务发展、持续推进公司经营架构整合、持续推动人才结构优化，聚焦主业、坚定信心、迎难而上，取得了较好的经营业绩。	年度报告
300105.SZ	龙源技术	2024/4/12	龙源技术发布年报，2023 年实现营收 11.29 亿元 (yoy+54.10%)，归母净利 1.41 亿元 (yoy+59.53%)，归母扣非净利 1.35 亿元 (yoy+481.13%)。节能板块实现收入 63,068.25 万元，同比增长 60.95%。其中，综合节能改造业务实现收入 36,219.53 万元，同比增长 20,031.20 万元，同比增长 123.74%；节油业务实现收入 26,055.58 万元，同比增长 3,550.44 万元，同比增长 15.78%；其他业务实现收入 793.14 万元，同比增长 300.68 万元，同比增长 61.06%。环保板块实现收入 31,452.69 万元，同比增长 21.68%。其中，低氮燃烧业务实现收入 23,648.69 万元，同比增长 11,027.50 万元，同比增长 87.37%；工业尾气治理业务实现收入 4,991.84 万元，同比减少 1,246.69 万元，同比减少 19.98%；电站运行智能化（软件）业务，报告期内实现收入 1,904.60 万元，同比减少 1,477.46 万元，同比减少 43.69%；其他业务实现收入 461.59 万元，同比减少 2,620.63 万元，同比减少 85.02%；房产租赁收入、边角余料等销售收入 445.97 万元，同比减少 77.98 万元，同比减少 14.88%。新能源板块实现收入 18,390.47 万元，同比增长 123.22%。其中，生物质业务实现收入 16,118.75 万元，同比增长 11,271.81 万元，同比增长 232.56%；清洁供暖业务实现收入 1,890.51 万元，同比减少 1,501.18 万元，同比减少 44.26%；分布式光伏项目实现收入 381.21 万元，同比增长 381.21 万元，同比增长 100%。	年度报告
601615.SH	明阳智能	2024/4/12	明阳智能发布第一季度业绩预告，预计 2024 年 1-3 月实现归属于上市公司股东的净利润为 25,000.00 万元到 35,000.00 万元，与上年同期相比将增加 47,626.47 万元到 57,626.47 万元，实现扭亏为盈。公司预计 2024 年 1-3 月实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 22,000.00 万元到 32,000.00 万元，与上年同期相比将增加 50,956.13 万元到 60,956.13 万元，实现扭亏为盈。本报告期归属于上市公司股东的净利润较上年同期增加，主要受主营业务的影响：公司 2024 年第一季度风机交付规模有所上升使得公司风机销售收入同比去年第一季度有所增长，公司运营电站规模上升使得公司发电收入同比去年第一季度有所增长；电站产品出售同比增加，2024 年第一季度公司实现了一定规模的电站产品出售，使得公司电站产品销售收入同比去年第一季度有所增长。	业绩预告
601615.SH	明阳智能	2024/4/12	明阳智能发布业绩快报，2023 年实现营收 278.50 亿元 (yoy-9.43%)，归母净利 3.75 亿元 (yoy-89.11%)，扣非归母净利 2.08 亿元 (yoy-93.29%)，基本每股收益 0.17 元 (yoy-89.17%)。2023 年末，公司总资产 835.99 亿元，归属于上市公司股东的所有者权益人民币 274.25 亿元，分别较上年末增加 21.26%和减少 2.44%。业绩变动原因有：公司本期交付的风机总体价格受到行业价格波动影响出现下降，导致公司风机销售毛利率同比下降；公司中标待交付的海上风电订单受不可抗力因素对具体项目实施进度的影响而发生延期交付，导致本期海上风机销售量较上年同期有一定幅度的下降；公司原计划在第四季度完成的电站产品交易，主要交易标的因客观原因，交易发生延期，导致公司电站产品出售利润不及预期。	业绩快报
000400.SZ	许继电气	2024/4/11	许继电气发布年报，2023 年实现营收 170.61 亿元 (yoy+13.51%)，归母净利 10.05 亿元 (yoy+28.03%)，归母扣非净利 8.69 亿元 (yoy+21.82%)。2023 年度，公司聚焦“七条主线”，锐意进取、真抓实干、敢为敢创、奋力攻坚，经营质效大幅提升，发展布局进一步优化、发展空间进一步打开，科技创新有力支撑双碳目标、服务国家战略和行业发展，履约交付、客户服务、质量管理进一步夯实，企业呈现持续健康发展的良好态势，开启了高质量发展的新篇章。	年度报告
002300.SZ	太阳电缆	2024/4/11	太阳电缆发布年报，2023 年实现营收 135.45 亿元 (yoy+3.37%)，归母净利 1.77 亿元 (yoy-17.24%)，归母扣非净利 1.63 亿元 (yoy-15.82%)。2023 年，公司在面对全球经济环境下的巨大压力，及时调整销售策略，提出“寸土必守，寸土必争”，执着坚守主业、顽强拼搏、共克时艰；聚焦新能源发展，加快海底电缆项目建设、补齐短板，将关键核心技术牢牢掌握在自己手里。	年度报告
002270.SZ	华明装备	2024/4/11	华明装备发布年报，2023 年实现营收 19.61 亿元 (yoy+14.57%)，归母净利 5.42 亿元 (yoy+50.90%)，归母扣非净利 5.02 亿元 (yoy+46.48%)。2023 年度，公司营业收入、净利润均创历史新高，这主要得益于公司核心业务电力设备业务的行业景气度在不断提升，产品需求快速提高。2023 年公司分接开关产品的市场认可度进一步提升：在特高压领域，公司与客户签订特高压产品批量化销售商业合同；公司参与研制的特高压分接开关被国家能源局列为第三批能源领域首台（套）重大技术装备（项目）名单；分接开关产品首次被应用于国内核电领域；首台套 115kV 移相变压器分接开关实现正式投运等。这些都充分表明公司在分接开关领域的技术实力在不断增强。	年度报告
600379.SH	宝光股份	2024/4/11	宝光股份发布年报，2023 年实现营收 13.49 亿元 (yoy+9.84%)，归母净利 0.71 亿元 (yoy+22.66%)，归母扣非净利 0.67 亿元 (yoy+24.31%)。2023 年，公司以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引，紧扣高质量发展主题，圆满完成生产经营各项目标任务，灭弧室行业龙头地位进一步稳固。报告期末，公司合并总资产 15.29 亿元，同比增长 1.79%；归属于上市公司股东的净资产 7.05 亿元，同比增长 8.51%；资产负债率 51.95%，同比降低 2.94%；加权平均净资产收益率达到 10.45%。企业资产实现保值增值，整体运营质量显著提升。	年度报告
600312.SH	平高电气	2024/4/11	平高电气发布年报，2023 年实现营收 110.77 亿元 (yoy+19.44%)，归母净利 8.16 亿元 (yoy+284.47%)，归母扣非净利 8.07 亿元 (yoy+303.54%)。随着新型电力系统加速建设，电网投资稳步提升。报告期内，公司秉持“五个惟有”理念，争先进位求突破。一是坚持市场先行，新签合同同比大幅增加；二是坚持科技创新，加快产品迭代升级和新产品推广应用；三是坚持精益管理、持续推进智能制造，以“高效流动”为导向开展“工位制、节拍化”连续流生产模式，生产效率不断提升。	年度报告
601179.SH	中国西电	2024/4/11	中国西电发布年报，2023 年实现营收 208.48 亿元 (yoy+12.36%)，归母净利 8.85 亿元 (yoy+42.99%)，归母扣非净利 6.41 亿元 (yoy+142.48%)。报告期内，公司坚持“主业突出，相关多元”发展思路，秉承“客户至上、市场引领”的理念，勇于变革创新，敢于超越突破，着	年度报告

			力增强核心功能、提高核心竞争力，推进营销变革，筑牢发展基础，强化能力提升，深化改革攻坚，整体业务呈现良好发展态势。	
601179.SH	中国西电	2024/4/11	中国西电发布年报摘要，2023 年实现营收 208.48 亿元（yoy+12.36%），归母净利润 8.85 亿元（yoy+42.99%），归母扣非净利 6.41 亿元（yoy+142.48%）。报告期内，公司坚持“主业突出，相关多元”发展思路，秉承“客户至上、市场引领”的理念，勇于变革创新，敢于超越突破，着力增强核心功能、提高核心竞争力，推进营销变革，筑牢发展基础，强化能力提升，深化改革攻坚，整体业务呈现良好发展态势。	年度报告
002665.SZ	首航高科	2024/4/11	近日，首航高科能源技术股份有限公司（以下简称“公司”或“供方”）与新疆昌东发电有限公司（以下简称“需方”）签订了《新疆昌东发电有限公司 1*660MW 超超临界机组间接空冷系统购销合同》，合同约定公司向新疆昌东发电有限公司 1*660MW 超超临界机组项目提供间接空冷系统。	重大合同
600869.SH	远东股份	2024/4/10	远东股份发布年报，2023 年实现营收 244.65 亿元（yoy+12.85%），归母净利润 3.20 亿元（yoy-42.09%），归母扣非净利 2.42 亿元（yoy-42.20%）。2023 年，面对全球格局的深刻变革与挑战，公司始终坚守主业、做强实业，上下同欲、奋力拼搏，创新驱动、数智引领，深化发展新质生产力，构筑发展新优势，智能电网、智能电池、智慧机场三大业务持续释放活力，为持续促进行业发展贡献力量。	年度报告
600416.SH	湘电股份	2024/4/10	湘电股份发布年报，2023 年实现营收 45.63 亿元（yoy-0.31%），归母净利 3.00 亿元（yoy+15.24%），归母扣非净利 1.69 亿元（yoy-22.25%）。公司总体上采用“设计+生产+销售”的经营模式，全面聚焦“电机+电控+电磁能”核心主业，着力打造“智造+服务+成套”新产业模式，牢牢把握电驱动化发展大趋势，抓住国防、双碳、民生工程三个机遇，着力增强电机电控一体化核心优势，持续聚焦三电主业，加快构建节能高效化、绿色环保化、数字智能化、高端现代化发展体系，优化产业模式，不断增强公司竞争力。2023 年是全面贯彻党的二十大精神开局之年，也是推进“十四五”发展战略的关键一年。在省委、省政府的正确领导下，努力克服市场有效需求不足、行业产能相对过剩、外部环境复杂严峻等困难，下大力气保交付、降成本、强质量、增市场，公司高质量发展扎实推进，市场形象不断提升，经营业绩稳步增长。	年度报告
002121.SZ	科陆电子	2024/4/9	深圳市科陆电子科技股份有限公司第九届董事会第七次（临时）会议审议通过了《关于子公司出售资产的议案》，董事会同意控股子公司深圳市创响绿源新能源汽车发展有限公司分批出售其及其全资、控股子公司名下持有的 2,150 台新能源汽车（包括 27 个尾板），并授权创响绿源经营层在 2024 年 12 月 31 日（含）之前以每辆车的单价不低于其评估值的价格出售上述车辆，并办理分批出售相关具体事宜（包括但不限于与交易对手谈判、签署有关协议、办理过户手续等）。	资产重组
002121.SZ	科陆电子	2024/4/9	深圳市科陆电子科技股份有限公司为国家电网有限公司 2024 年第十五批采购（营销项目第一次计量设备招标采购）（招标编号：0711-240TL01522004）推荐的中标候选人，公司预中标金额合计约为人民币 28,104.26 万元，预中标分为：A 级单相智能电能表、B 级三相智能电能表、C 级三相智能电能表、集中器及采集器、专变采集终端。	重大合同
601222.SH	林洋能源	2024/4/9	江苏林洋能源股份有限公司为内蒙古电力（集团）有限责任公司 2024 年电能计量装置框架协议采购（招标编号：MDZB2024-YX01）和内蒙古电力（集团）有限责任公司 2024 年电能计量装置框架协议采购（后审）（招标编号：MDZB2024-YX01（后审））推荐的中标候选人。公司本次预中标共 4 个包，合计总数量约 13.95 万台。其中：电能表（公变）0.2 万台、营销智慧终端 1.62 万台、三相智能费控电能表（IR46）2.42 万台、单相智能费控电能表（IR46）9.71 万台。	重大合同
002339.SZ	积成电子	2024/4/9	积成电子股份有限公司为国家电网有限公司 2024 年第十五批采购（营销项目第一次计量设备招标采购）（招标编号：0711-240TL01522004）的中标候选人之一，其中 3 个包，中标金额合计约为 13,585.66 万元。公司本次中标 3 个包，分别为：A 级单相智能电能表（分标编号：SG2427-1307-23001）“包 34”，金额为 5,379.52 万元，“包 102”，金额为 6,756.53 万元；集中器及采集器（分标编号：SG2427-1108-23005）“包 25”，金额为 1,449.61 万元。	重大合同
601567.SH	三星医疗	2024/4/9	宁波三星医疗电气股份有限公司于近日在国家电网有限公司 2024 年第十五批采购（营销项目第一次计量设备招标采购）（招标编号：0711-240TL01522004）项目中被推荐为中标候选人，预计合计中标总金额约为 39,538.49 万元。公司预中标的电能表等产品总数量约为 983,445 只。其中：第一分标，A 级单相智能电能表中标数量 733,000 只；第二分标，B 级三相智能电能表中标数量 174,000 只；第三分标，C 级三相智能电能表中标数量 22,000 只；第五分标，高端智能电能表中标数量 3,350 只；第六分标，集中器及采集器中标数量 22,415 只；第七分标，专变采集终端中标数量 28,680 只。根据公司预中标数量以及报价测算，预计中标总金额约为 39,538.49 万元。	重大合同
002487.SZ	大金重工	2024/4/8	近日，法国 NOY-lles D'Yeu et Noirmoutier 海上风电场项目第二批单桩产品已经顺利完成装船工作并从蓬莱大金港发运。截至本公告披露日，大金重工股份有限公司已经累计交付 31 根单桩产品，项目发运过半，后续批次产品按照排产计划正在生产过程中，预计将于本年度内全部发运完毕。	个股其他公告
002028.SZ	思源电气	2024/4/8	思源电气发布第一季度业绩预告，预计 2024 年 1-3 月归母净利润为 28,394 万元 - 39,315 万元，比上年同期上升 30.0%-80.0%，扣非归母净利为 27,351 万元 - 36,468 万元，比上年同期上升：50.0% - 100.0%，基本每股收益为 0.37 元/股 - 0.51 元/股，比上年同期上升：32.1% - 82.1%。	业绩预告

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

表 4：光伏、储能及锂电重点公告

代码	公司简称	日期	公告内容	公告类别
603659.SH	璞泰来	2024/4/13	璞泰来 2023 年实现收入 153.4 亿，同比-0.80%，归母净利润 19.12 亿，同比-38.42%，扣非净利润 17.81 亿，同比-39.82%，EPS0.89 元，符合预期。23Q4 单季实现营业收入 36.53 亿，同比-	年度报告

			9.82%，环比-5.91%，归母净利润 2.83 亿，同比-65.99%，环比-12.89%，扣非净利润 2.34 亿，同比-69.92%，环比-20.29%。经营性现金流 11.18 亿，同比-8.63% 2023 年期间费用率 10.24%，同比-0.72pct，其中销售费用率 1.39%，同比+0.13pct，管理费用率 4.22%，同比+0.21pct，研发费用率 6.26%，同比+0.30pct，财务费用率 0.49%，同比+0.62pct，经营性现金流 11.18 亿元，同比-8.63%。 23Q4 期间费用率 16.52%，同比+5.36pct/环比+5.13pct，其中销售费用率 1.57%，同比+0.85pct/环比+0.17pct，管理费用率 5.37%，同比+2.44pct/环比+1.32pct，研发费用率 8.62%，同比-0.91pct/环比-1.12pct，财务费用率 0.97%，同比+0.17pct/环比-1.03pct，经营性现金流 4.77 亿元，同比-54.25% 2023 年公司毛利率 32.94%，同比-2.72pct。净利率 13.93%，同比-7.57pct。 23Q4 毛利率 36.41%，同比+2.79pct/环比+2.46pct。净利率 8.40%，同比-13.24pct/环比-1.62pct。	
002850.SZ	科达利	2024/4/13	科达利 2023 年实现收入 105.11 亿，同比+21.47%，归母净利润 12.01 亿，同比+33.47%，扣非净利润 11.58 亿，同比+36.88%，EPS4.45 元，符合预期。23Q4 单季实现营业收入 27.43 亿，同比+2.22%，环比-3.79%，归母净利润 4.06 亿，同比+32.54%，环比+41.82%，扣非净利润 3.86 亿，同比+33.77%，环比+40.16%。经营性现金流 7.48 亿，同比+70.78% 2023 年期间费用率 9.38%，同比-1.74pct，其中销售费用率 0.41%，同比+0.01pct，管理费用率 2.80%，同比+0.09pct，研发费用率 6.06%，同比-0.24pct，财务费用率 0.70%，同比-0.22pct，经营性现金流 7.48 亿元，同比+70.78%。 23Q4 期间费用率 11.06%，同比+1.26pct/环比+2.17pct，其中销售费用率 0.40%，同比-0.12pct/环比-0.04pct，管理费用率 2.59%，同比+0.14pct/环比-0.08pct，研发费用率 7.37%，同比-2.07pct/环比+1.21pct，财务费用率 0.71%，同比+0.03pct/环比-0.13pct，经营性现金流 7.12 亿元，同比+82.73% 2023 年公司毛利率 23.58%，同比-0.28pct。净利率 11.59%，同比+1.04pct。 23Q4 毛利率 24.28%，同比-0.10pct/环比+0.40pct。净利率 15.04%，同比 3.40pct/环比+4.79pct。	年度报告
688063.SH	派能科技	2024/4/12	派能科技 2023 年实现收入 32.99 亿，同比-45.13%，归母净利润 5.16 亿，同比-59.49%，扣非净利润 4.48 亿，同比-64.50%，EPS2.94 元，符合预期。23Q4 单季实现营业收入 2.5 亿，同比-89.77%，环比-49.18%，归母净利润-1391 万，同比-122.17%，环比-263.33%，扣非净利润-17245 万，同比-128.03%，环比-237.49%。经营性现金流 10.72 亿，同比+12.42% 2023 年期间费用率 6.56%，同比-4.17pct，其中销售费用率 3.54%，同比+1.97pct，管理费用率 3.34%，同比+1.63pct，研发费用率 11.68%，同比+5.33pct，财务费用率-5.96%，同比-4.63pct，经营性现金流 10.72 亿元，同比+12.42%。 23Q4 期间费用率 37.74%，同比+30.93pct/环比+28.49pct，其中销售费用率 18.58%，同比+17.17pct/环比+14.55pct，管理费用率 10.63%，同比+10.07pct/环比+5.54pct，研发费用率 31.36%，同比+7.10pct/环比+6.97pct，财务费用率-22.83%，同比-20.17pct/环比-21.43pct，经营性现金流-0.72 亿元，同比-117.91% 2023 年公司毛利率 32.13%，同比-2.57pct。净利率 15.63%，同比-5.54pct。 23Q4 毛利率-13.55%，同比-51.94pct/环比-38.76pct。净利率-55.63%，同比-81.32pct/环比-47.85pct。	年度报告
688005.SH	容百科技	2024/4/12	容百科技 2023 年实现收入 226.57 亿，同比-24.78%，归母净利润 5.81 亿，同比-57.07%，扣非净利润 5.15 亿，同比-60.86%，EPS1.20 元，符合预期。23Q4 单季实现营业收入 40.83 亿，同比-62.34%，环比-28.12%，归母净利润-3500 万，同比-108.04%，环比-114.79%，扣非净利润-4412 万，同比-110.87%，环比-118.79%。经营性现金流 17.95 亿，同比-845.03% 2023 年期间费用率 2.88%，同比-1.76pct，其中销售费用率 0.18%，同比+0.04pct，管理费用率 1.86%，同比+0.39pct，研发费用率 1.56%，同比-0.05pct，财务费用率 0.31%，同比+0.25pct，经营性现金流 17.95 亿元，同比-845.03%。 23Q4 期间费用率 6.84%，同比+4.54pct/环比+4.42pct，其中销售费用率 0.38%，同比+0.24pct/环比+0.22pct，管理费用率 2.46%，同比+1.26pct/环比+0.36pct，研发费用率 3.26%，同比-0.21pct/环比+0.87pct，财务费用率 0.73%，同比+0.09pct/环比-0.06pct，经营性现金流 9.05 亿元，同比-220.45% 2023 年公司毛利率 8.58%，同比-0.68pct。净利率 2.77%，同比-1.79pct。 23Q4 毛利率 7.96%，同比+0.10pct/环比-2.62pct。净利率-0.41%，同比-4.61pct/环比-4.79pct。	年度报告
688388.SH	嘉元科技	2024/4/12	本次股票上市类型为向特定对象发行股份；股票认购方式为网下，上市股数为 14,432,990 股。上市流通总数为 14,432,990 股。本次股票上市流通日期为 2024 年 4 月 22 日。（原解除限售日期 2024 年 4 月 21 日为非交易日，上市流通日期顺延至 2024 年 4 月 22 日）	受限股上市公告
603659.SH	璞泰来	2024/4/12	本次担保为上海璞泰来新能源科技有限公司的控股子公司江苏嘉拓新能源智能装备股份有限公司为其全资子公司深圳新嘉拓、广东嘉拓提供的担保，不属于关联担保。本次担保金额及已实际为其提供的担保余额：本次因公司控股子公司深圳新嘉拓、广东嘉拓授信事宜，嘉拓智能分别与平安银行股份有限公司深圳分行、宁波银行股份有限公司深圳分行签订了《最高额保证担保合同》、《最高额保证合同》，本次嘉拓智能为深圳新嘉拓、广东嘉拓提供担保金额分别为 25,000 万元、15,000 万元。本次担保事项后，扣除已履行到期的担保，公司及子公司已累计向子公司深圳新嘉拓、广东嘉拓提供担保金额为 188,000 万元、125,000 万元。2024 年至今公司及子公司已累计向子公司深圳新嘉拓、广东嘉拓提供担保金额为 25,000 万元、15,000 万元，在公司股东大会批准的担保额度范围内。	其他重大事项
600110.SH	诺德股份	2024/4/12	诺德新材料股份有限公司全资孙公司惠州联合铜箔电子材料有限公司近日收到《高新技术企业证书》，证书编号：GR202344010958。根据《中华人民共和国企业所得税法》及《高新技术企业认定管理办法》等国家相关规定，惠州电子自获得高新技术企业认定后三年内将享受国家关于高新技术企业的相关税收优惠政策，即按 15% 的税率缴纳企业所得税。该税收优惠政策对公司后续经营业绩将产生一定的积极影响。	其他重大事项

600110.SH	诺德股份	2024/4/11	诺德新材料股份有限公司于2024年4月10日收到上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具的《关于对诺德新材料股份有限公司跨界收购期货公司股权相关事项的问询函》。	其它临时公告
300207.SZ	欣旺达	2024/4/11	欣旺达2023年实现收入478.62亿，同比-8.24%，归母净利润10.76亿，同比+0.77%，扣非净利润9.73亿，同比+21.02%，EPS0.58元，符合预期。23Q4单季实现营业收入135.43亿，同比-13.06%，环比+12.09%，归母净利润2.73亿，同比-28.37%，环比-25.37%，扣非净利润3.63亿，同比+13.49%，环比-51.55%。经营性现金流36.18亿，同比+547.52% 2023年期间费用率12.30%，同比+0.54pct，其中销售费用率1.31%，同比+0.17pct，管理费用率5.72%，同比+1.60pct，研发费用率5.66%，同比+0.41pct，财务费用率0.53%，同比-0.76pct，经营性现金流36.18亿元，同比+547.52%。 23Q4期间费用率13.93%，同比+0.48pct/环比-1.80pct，其中销售费用率1.28%，同比-0.27pct/环比-0.04pct，管理费用率6.47%，同比+1.69pct/环比+1.22pct，研发费用率5.22%，同比-0.53pct/环比-1.34pct，财务费用率0.97%，同比-3.16pct/环比-3.64pct，经营性现金流13.03亿元，同比-1577.12% 2023年公司毛利率14.60%，同比+0.76pct。净利率0.69%，同比-0.76pct。 23Q4毛利率15.02%，同比-0.26pct/环比+0.67pct。净利率0.63%，同比-1.25pct/环比-0.05pct。	年度报告
600110.SH	诺德股份	2024/4/10	诺德新材料股份有限公司拟以现金方式收购上海旭诺资产管理有限公司持有的云财富期货有限公司90.2%的股权，交易对价以北京卓信大华资产评估有限公司出具的资产评估报告为作价依据，双方确认交易标的公司90.2%股权的价格为4.5461亿元。	其他重大事项
688772.SH	珠海冠宇	2024/4/9	珠海冠宇2023年实现收入114.46亿，同比+4.29%，归母净利润3.44亿，同比+278.45%，扣非净利润2.31亿，同比+1166.42%，EPS0.31元，符合预期。23Q4单季实现营业收入29.05亿，同比+10.19%，环比-5.25%，归母净利润5459万，同比+794.08%，环比-63.40%，扣非净利润1238万，同比-133.29%，环比+90.00%。经营性现金流26.03亿，同比+38.42% 2023年期间费用率19.31%，同比+2.64pct，其中销售费用率0.42%，同比+0.07pct，管理费用率11.04%，同比+3.82pct，研发费用率10.05%，同比+3.01pct，财务费用率0.82%，同比+0.63pct，经营性现金流26.03亿元，同比+38.42%。 23Q4期间费用率27.00%，同比+17.10pct/环比+2.18pct，其中销售费用率0.38%，同比+0.41pct/环比-0.08pct，管理费用率12.79%，同比+11.84pct/环比+2.44pct，研发费用率11.80%，同比+1.79pct/环比-0.53pct，财务费用率2.03%，同比-1.75pct/环比-4.64pct，经营性现金流10.51亿元，同比+394.04% 2023年公司毛利率25.17%，同比+8.3pct。净利率1.72%，同比+1.19pct。 23Q4毛利率26.42%，同比+13.56pct/环比-2.41pct。净利率0.12%，同比1.13pct/环比-3.11pct。	年度报告
688772.SH	珠海冠宇	2024/4/8	珠海冠宇电池股份有限公司于近日收到FCA Fiat Chrysler Autom ó veis Brasil Ltda 定点通知。Stellantis选择公司作为其定点供应商，为其开发和供应12V汽车低压锂电池，根据其需求计划，该项目将于2026年量产，具体产品供应时间、价格以及供应量以最终签订的供应协议及销售订单为准。	个股重点公告

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

六、风险提示

- 1、行业政策不及预期的风险；
- 2、新能源车销量不及预期的风险；
- 3、电力需求下滑或新能源发电消纳能力不足的风险；
- 4、资源品或零部件短缺导致原材料价格暴涨、企业经营困难的风险；
- 5、新技术进展不及预期的风险；
- 6、竞争加剧导致产品价格持续下行的风险；
- 7、海外政局动荡、海外贸易环境恶化带来的政策风险。

插图目录

图 1: 电力设备及新能源 (CI) 指数上周涨跌幅排名	4
图 2: 电力设备及新能源 (CI) 指数涨跌幅	4
图 3: 上周电力设备及新能源子行业 (CI) 指数涨	4
图 4: 电网行业 (SW) 市盈率 (TTM)	5
图 5: 储能行业 (WI) 市盈率 (TTM)	5
图 6: 太阳能行业 (CI) 市盈率 (TTM)	5
图 7: 新能源车设备行业 (CJ) 市盈率 (TTM)	5
图 8: 风电行业 (CI) 估值 PE (TTM)	5
图 9: 截至 4 月 11 日硅料报价: 特级致密料 (单位: 元/千克)	6
图 10: 截至 4 月 11 日一线厂商单晶硅片成交价 (单位: 元/片)	6
图 11: 截至 4 月 11 日一线厂商单晶 PERC 电池片成交价 (单位: 元/W)	6
图 12: 截至 4 月 11 日一线厂商组件价 (单位: 元/W)	6
图 13: 截至 4 月 11 日镀膜玻璃均价: 3.2mm (元/平方米)	7
图 14: 截至 4 月 11 日光伏胶膜: EVA (元/平方米)	7
图 15: 截至 4 月 11 日光伏各环节毛利情况	7
图 16: 锂价格走势 (单位: 万元/吨)	8
图 17: 正极材料价格走势 (单位: 万元/吨)	8
图 18: 负极材料价格走势 (单位: 万元/吨)	8
图 19: 隔膜价格走势 (单位: 万元/吨)	8
图 20: 电解液原材料价格走势 (单位: 万元/吨)	9
图 21: 方形电芯价格走势 (单位: 元/Wh)	9

表格目录

表 1: 光伏数据跟踪 (4 月 11 日)	6
表 2: 电池数据跟踪 (4 月 12 日)	7
表 3: 电网、风电重点公告	21
表 4: 光伏、储能及锂电重点公告	23

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

周然，工商管理学硕士。2010年11月加盟银河证券研究部，先后从事公用事业、环保、电力设备及新能源行业分析师工作，目前担任电新团队负责人和大能源组组长。2020年、2019年获金融界量化评选最佳分析师第2名；2019年、2016年新财富最佳分析师第9名；2014年卖方分析师水晶球奖第4名；2013年团队获新财富第5名，水晶球奖第5名；2012年新财富第6名。逻辑分析能力强；对行业景气度及产业链变化理解深入，精准把握周期拐点；拥有成熟的自上而下研究框架；以独特视角甄选成长标的。曾任职于美国汇思讯（Christensen）的亚利桑纳州总部及北京分部，从事金融咨询（IR）和市场营销的客户主任工作。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
行业评级	推荐：	相对基准指数涨幅 10% 以上
	中性：	相对基准指数涨幅在 -5% ~ 10% 之间
	回避：	相对基准指数跌幅 5% 以上
公司评级	推荐：	相对基准指数涨幅 20% 以上
	谨慎推荐：	相对基准指数涨幅在 5% ~ 20% 之间
	中性：	相对基准指数涨幅在 -5% ~ 5% 之间
	回避：	相对基准指数跌幅 5% 以上

联系

中国银河证券股份有限公司研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671liyongyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721tianwei@chinastock.com.cn

唐嫚玲 010-80927722tangmanling_bj@chinastock.com.cn