

## 3 月光伏新增装机 9.02GW, 广东阳江帆石二开始风机招标

### 核心观点:

- 行情回顾:** 本周沪深 300 指数涨幅为 1.20%; 创业板指数涨幅为 3.86%; 电新指数本周涨幅 0.95%, 行业排名第 16。按照三级子行业拆分来看, 电机/锂电池/车用电机电控涨幅前三, 分别为 5.62%/3.10%/2.47%。
  - 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 26 日, 电力设备与新能源行业 (CI) 市盈率 (TTM) 为 21.11 倍, 为 10 年历史估值分位点的 6.33%, 处于历史底部区域。分子行业看, 2024 年 4 月 26 日, 电网/储能/太阳能/新能源车/风电行业的市盈率分别为 19.83 倍/36.03 倍/12.29 倍/25.17 倍/36.95 倍, 为 10 年历史估值分位点的 10.78%/21.31%/8.83%/8.71%/74.16%。
  - 行业数据:** 1) 产业链价格小幅回落。Wind 数据显示, 截至 4 月 26 日, 碳酸锂 11.13 万元/吨 (-0.07%); 三元 622 前驱体 7.83 万元/吨 (-0.00%), 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 6.95 万元/吨 (-2.80%)。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 23 日, 特级致密硅料 45 元/千克 (-6.3%); 单晶 182 硅片 1.65 元/片 (-2.9%); 单晶 210 硅片 2.15 元/片 (-2.3%); 单晶 PERC182 电池片 0.35 元/W (-2.8%); 单晶 PERC210 电池片 0.38 元/W (0%); 单晶 PERC 组件单面 0.85 元/W (0%); 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 24 日硅料毛利润为 0.00 元/W, 同比下滑 99.5%, 全行业整体毛利润达 -0.03 元/W, 同比下滑 105.4%。
- 重要新闻:** 1) 多省进行电网设备改造升级; 2) 电力喵公共号发布 2023 年度中国配电网企业、低压开关类电网市场竞争情况; 3) 单月新增风电装机 5.61GW, 同比增长 23.0%; 4) 《南方电网新型储能调度运行规则 (试行)》发布; 5) 2024 年 3 月我国光伏新增装机 9.02GW, 同比下降 47%; 6) 宁德时代发布神行 PLUS 1000Km 续航+4C 超充 LFP 电池。
- 重要公告:** 1) 天顺风能、大金重工、林洋能源、国电南瑞、TCL 中环、杉杉股份、铜冠铜箔、天合光能、固德威、中信博、嘉元科技、恩捷股份、德业股份、中伟股份、德方纳米发布 2023 年度报告; 2) 新宙邦发布股份回购公告; 3) 天顺风能、大金重工、林洋能源、东方电缆、国电南瑞欣旺达、中伟股份、铜冠铜箔、湖南裕能、新宙邦、天合光能、固德威、嘉元科技、中信博、恩捷股份、德业股份、盛弘股份、亿纬锂能、当升科技发布 24 年一季度报告。
  - 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

### 电力设备及新能源

推荐 (维持)

### 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

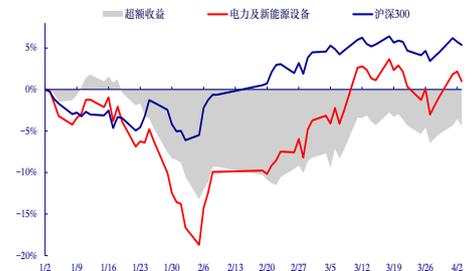
黄林

☎: (8610) 80927627

✉: huanglin-yj@chinastock.com.cn

### 相对沪深 300 表现图

2024-04-26



资料来源: iFind, 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-多省进行电网设备改造升级, CWEA 发布《2023 年中国风电吊装容量简报》\_240421
- 【银河电新】行业周报-电新行业-智己固态电池上车, 欧盟对中国风机展开反补贴调查\_240415
- 【银河电新】行业周报-电新行业-“千乡万村驭风行动”政策落地, 江苏大丰 850MW 风机招标\_240407
- 【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

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，广东阳江帆石二 1GW 海风项目风机招标，阳江青洲五、六、七项目建设规划批前公示；江苏海风审批加速，部分项目有望 6 月并网。浙江、海南、上海、山东等海风大省进展较快。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：**2023 年新增风机容量为 3665.1MW，同比增长 60.2%，出口前五的国家分别为乌兹别克斯坦（25%）、埃及（14.1%）、南非（9.4%）、老挝（8.8%）和智利（7.9%），金风科技、远景能源出口较多。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 的海风竞标，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。

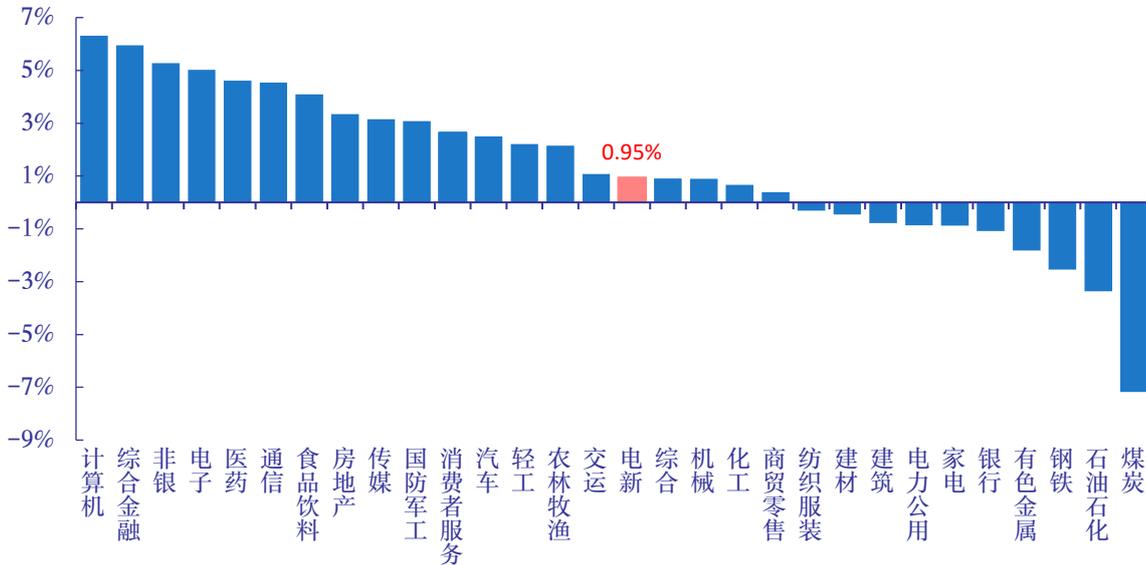
## 目录

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.....	18
六、风险提示.....	21

## 一、行情回顾

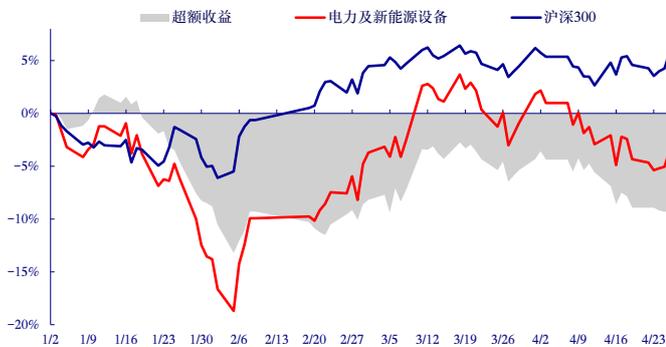
本周沪深 300 指数涨幅为 1.20%；创业板指数涨幅为 3.86%；电新指数本周涨幅 0.95%，行业排名第 16。按照三级子行业拆分来看，电机/锂电池/车用电机电控涨幅前三，分别为 5.62%/3.10%/2.47%。

图 1：电力设备及新能源（CI）指数上周涨跌幅排名



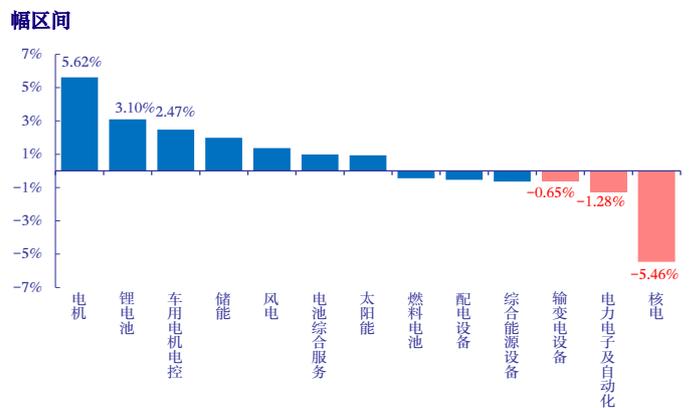
资料来源：iFind，中国银河证券研究院

图 2：电力设备及新能源（CI）指数涨跌幅



资料来源：iFind，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：iFind，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。同花顺 iFinD 数据显示，2024 年 4 月 26 日，电力设备与新能源行业（CI）市盈率（TTM）为 21.11 倍，为 10 年历史估值分位点的 6.33%，处于历史底部区域。分子行业看，2024 年 4 月 26 日，电网/储能/太阳能/新能源车/风电行业的市盈率分别为 19.83 倍/36.03 倍/12.29 倍/25.17 倍/36.95 倍，为 10 年历史估值分位点的 10.78%/21.31%/8.83%/8.71%/74.16%。

图 4：电网行业（SW）市盈率（TTM）



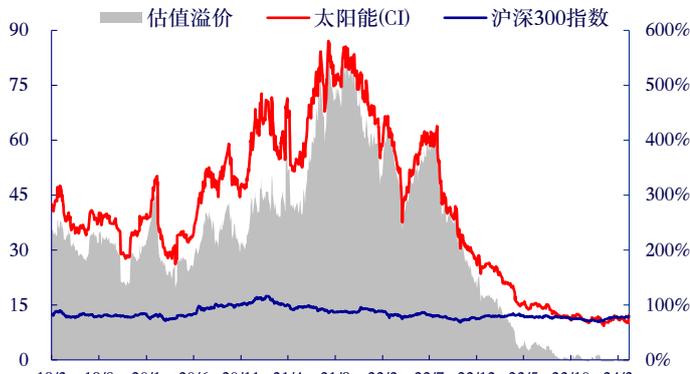
资料来源：iFind，中国银河证券研究院

图 5：储能行业（WI）市盈率（TTM）



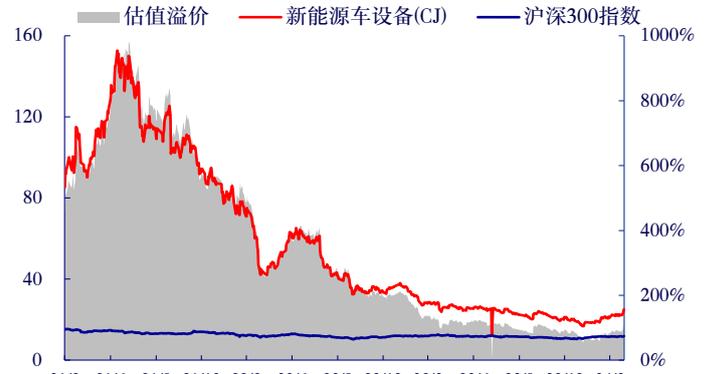
资料来源：iFind，中国银河证券研究院

图 6：太阳能行业（CI）市盈率（TTM）



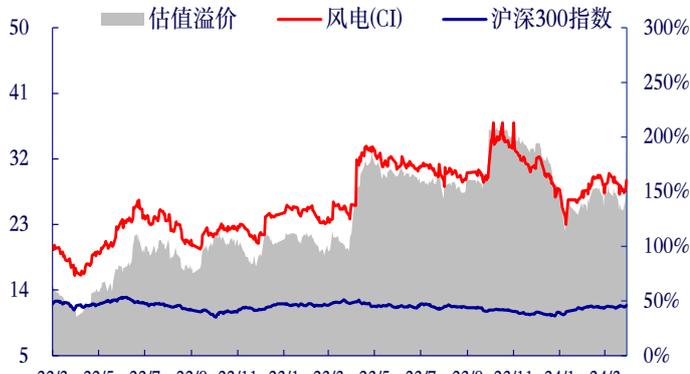
资料来源：iFind，中国银河证券研究院

图 7：新能源车设备行业（CJ）市盈率（TTM）



资料来源：iFind，中国银河证券研究院

图 8：风电行业（CI）估值 PE（TTM）



资料来源：iFind，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 23 日，特级致密硅料 45 元/千克（-6.3%）；单晶 182 硅片 1.65 元/片（-2.9%）；单晶 210 硅片 2.15 元/片（-2.3%）；单晶 PERC182 电池片 0.35 元/W（-2.8%）；单晶 PERC210 电池片 0.38 元/W（0%）；单晶 PERC 组件单面 0.85 元/W（0%）；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 23 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	45.00	-6.3%	-25.0%	-75.3%	-25.0%
一线厂商特级致密料成交价	45.00	-6.3%	-25.0%	-75.0%	-25.0%
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	1.65	-2.9%	-10.8%	-74.1%	-17.5%
单晶硅片210成交价	2.15	-2.3%	-15.7%	-73.3%	-28.3%
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	0.35	-2.8%	-5.4%	-67.9%	-7.9%
单晶PERC电池片210成交价	0.38	0.0%	2.7%	-66.7%	0.0%
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)	0.85	0.0%	-3.4%	-51.1%	-5.6%
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%	0.0%	0.0%	0.0%
镀膜玻璃:2.2mm	18.00	0.0%	9.1%	-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	7376.00	-4.7%	10.0%	22.8%	15.1%
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%	-30.0%	0.7%

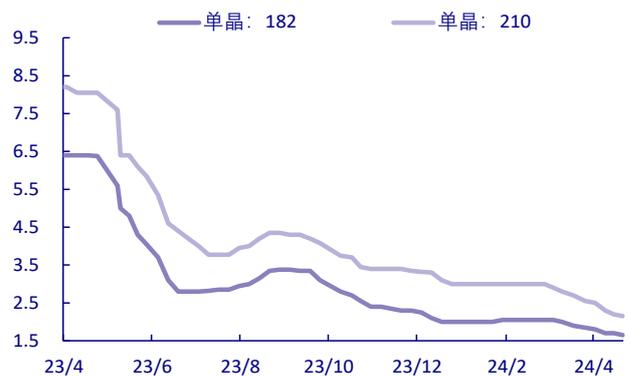
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图 9: 截至 4 月 24 日硅料报价: 特级致密料 (单位: 元/千克)



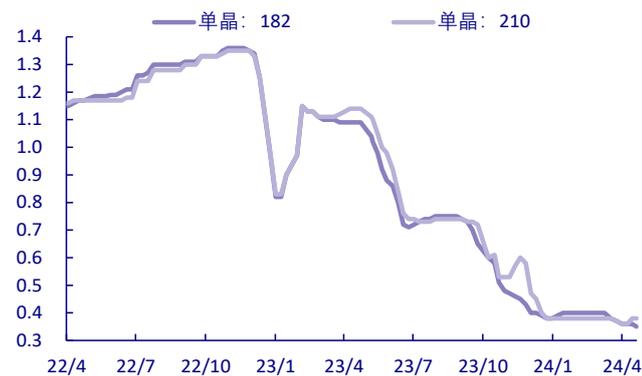
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图 10: 截至 4 月 24 日一线厂商单晶硅片成交价 (单位: 元/片)



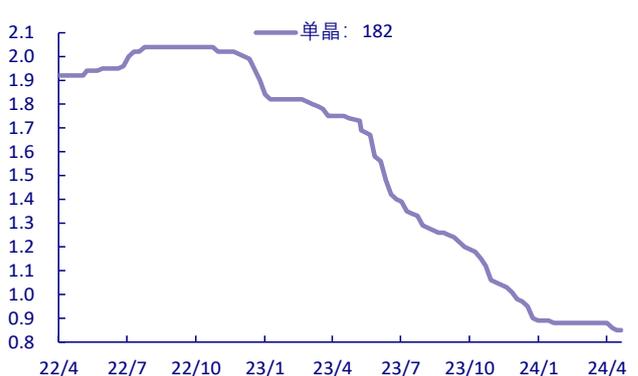
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图 11: 截至 4 月 24 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 24 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 24 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

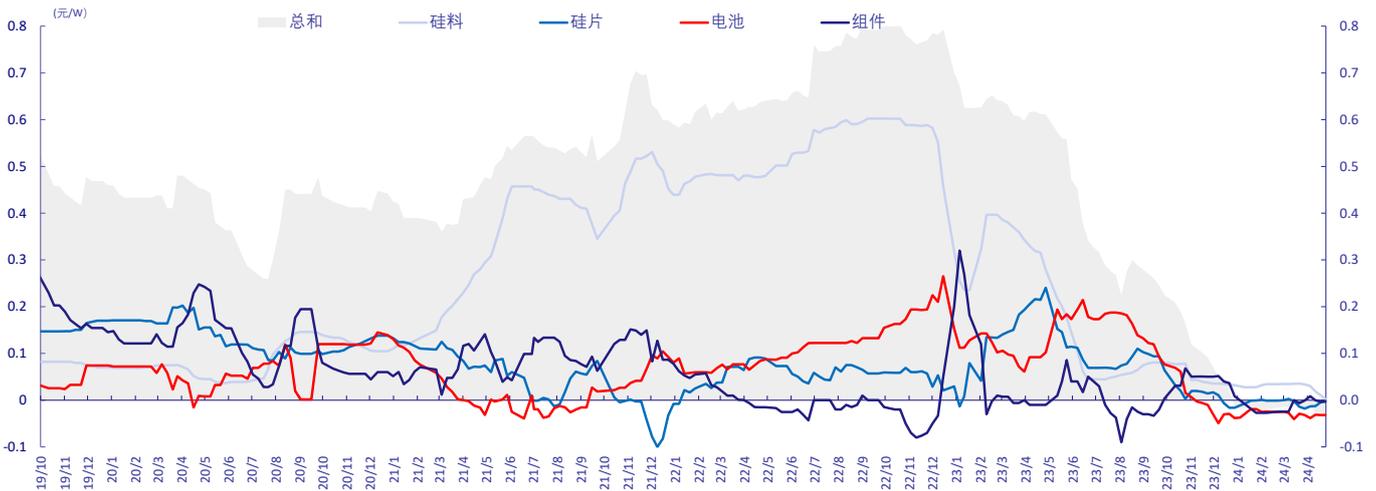
图 14: 截至 4 月 24 日光伏胶膜: EVA (元/平方米)



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 24 日硅料毛利润为 0.00 元/W,同比下滑 99.5%,全行业整体毛利润达-0.03 元/W,同比下滑 105.4%。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 25 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) 产业链价格小幅回落

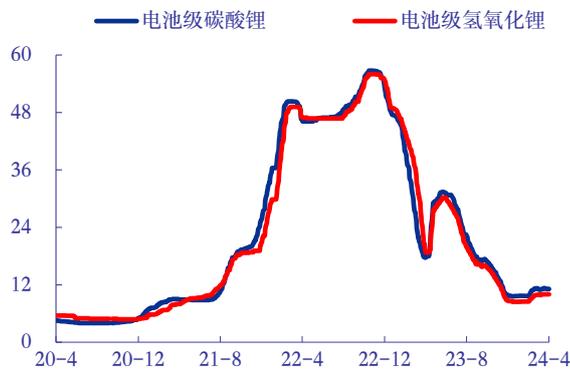
表 2: 电池数据跟踪 (4 月 26 日)

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	21.90	-2.67%	-4.37%	-20.94%	-1.79%
电解镍	14.39	2.13%	6.75%	-25.79%	10.78%
电解锰	1.37	2.02%	1.34%	-16.20%	-1.94%
碳酸锂:电池级 99.5%	11.13	-0.07%	0.74%	-42.35%	14.87%
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	7.10	0.00%	-0.70%	-18.39%	2.16%
三元 622 前驱体	7.83	0.00%	-1.57%	-20.15%	-0.32%
三元 811 前驱体	8.85	0.00%	-1.12%	-22.03%	4.12%
磷酸铁锂前驱体	1.06	0.00%	0.00%	-24.64%	-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%	0.00%	-31.30%	1.64%
三元 622	13.40	0.00%	0.00%	-39.50%	0.75%

三元 811	16.10	0.00%	0.00%	-41.24%	0.94%
磷酸铁锂	4.39	0.00%	-1.24%	-43.42%	-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%	-18.67%	-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	0.93	0.00%	2.78%	-31.48%	-15.91%
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	6.95	-2.80%	-2.11%	-22.78%	-3.47%
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:250mAh/18650	11.15	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

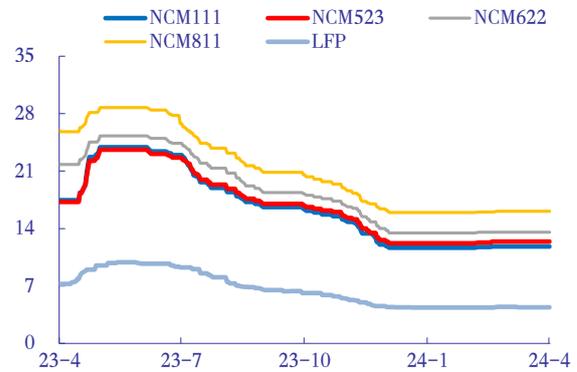
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 16: 锂价格走势 (单位: 万元/吨)



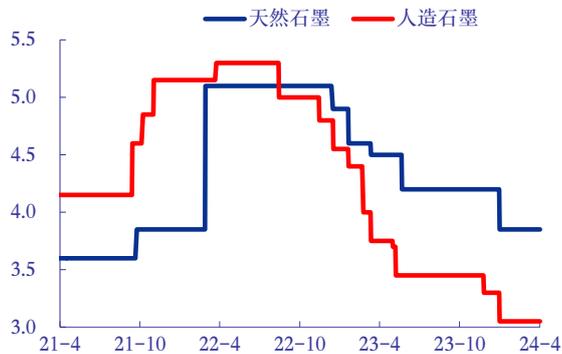
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 17: 正极材料价格走势 (单位: 万元/吨)



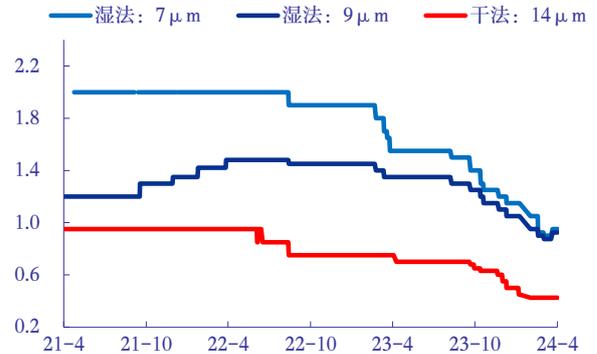
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 18: 负极材料价格走势 (单位: 万元/吨)



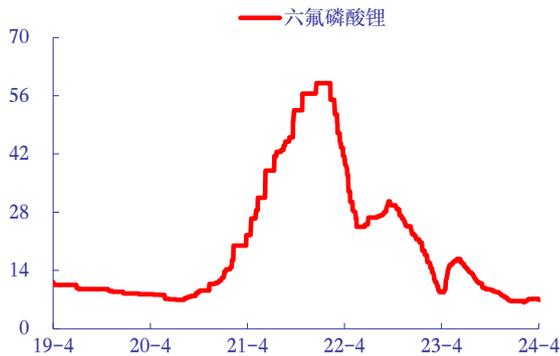
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 19: 隔膜价格走势 (单位: 万元/吨)



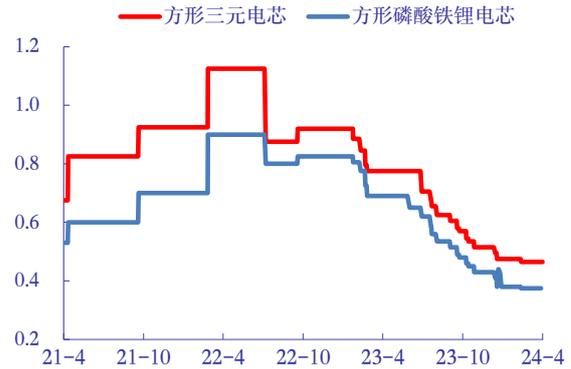
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

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、福建与天津印发推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案

3月17日, 国务院关于《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》, 随后各省也纷纷发布本省的行动方案。北极星输配电网整理发现, 截至目前, 已有9个省发布了本省的推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案, 分别是山西、山东、浙江、湖南、广东、河南、福建、天津、宁夏。在这8个省份中, 电网设备改造升级成为热点, 山西、浙江、广东、河南、天津均在方案中明确针对电网设备的升级改造。

**福建省提到**, 围绕动力电池、新能源汽车、电动船舶、工程机械、节能环保装备、输配电装备、风电装备、海洋工程装备、新型储能装备等重点领域, 加强新技术新产品创新迭代, 增强高端供给能力。还提到, 推进“光储充检”新型充电基础设施建设, 拓展新型储能在源网荷储、基础建设、产业转型、民生服务、家居生活等方面应用。

**天津市提到**, 推动能源装备更新和技术改造。支持运行服役期满发电机组实施设备更新, 加快现役煤电机组节能改造和灵活性改造, 实施大港电厂关停替代、国能盘山电厂升级改造工程, 推动杨柳青电厂替代工程前期工作, 到2027年底, 完成煤电机组关停替代130万千瓦、节能改造100万千瓦、灵活性改造200万千瓦。持续推进老旧变电设备和输配电线路改造, 推动电网设施数字化、智能化升级。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240425/1373581.shtml>

<https://news.bjx.com.cn/html/20240425/1373569.shtml>

### 2、2023年度中国配电变压器企业电网市场竞争情况

电力喵公共号发布, 2023年度, 国网范围全部27个省电力公司有安排配电变压器产品招标, 通过各种招标方式产生了184,493台配电变压器需求, 除去流标项目之外, 共完成181,823台配电变压器产品招标, 2023年度市场总体规模约为173.65亿元; 南网范围全部7个省级电力公司都有安排配电变压器产品招标, 除去流标项目之外, 2023年度市场总体规模约为20.7亿元。

**国网各项目单位变压器需求产品型式分布方面**, 河南、湖北、江苏、辽宁、上海、西藏、新疆、浙江和重庆等9个项目单位以单独变压器产品招标为主; 安徽、北京、福建、甘肃、河北、黑龙江、湖南、

吉林、冀北、江西、蒙东、宁夏、青海、山东、山西、陕西和四川等 17 个项目单位以成套设备招标为主；天津以箱式变电站产品招标居多。**产品电压等级方面**，以 10kV 的产品为主，占比 99.8%。20kV 产品主要来源于辽宁、江苏等 2 省共 40 台。**从需求物资产品型式要求来看**，以成套设备形式（指柱上变压器台成套设备）招标的占比约为 45%，以箱式变电站形式招标的占比约 8%。其中 22 个省电力公司三种物资型式都有招标；河南、江苏、陕西、上海、浙江招标了其中两种物资型式。**从产品采用的铁芯材质来看**，以硅钢片材质为主。**10kV 柱上变压器台成套设备产品中**，共选用了 5 种设计方案，最多的是 ZA-1-ZX（占比 65.98%）。

中标金额方面，国网市场中标份额分散，CR3 约 12%，CR10 约 30%。宁波奥克斯、置信电气和南瑞帕威尔位列前三，分别占比 5.42%、4.01%、2.91%。南网市场中标份额集中，CR3 约 32%，CR10 约 70%，其中宁波奥克斯、明阳电气和无锡电力变压器位列前三，分别占比 17.49%、7.93%、6.71%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/BBsZULPtW8LGN6dSLbIFvg>

### 3、2023 年度中国低压开关类企业电网市场竞争情况

2023 年度，国网范围主要有 13 个省电力公司有安排低压开关产品招标，另有 4 个省电力公司有配套项目零散需求，2023 年度国网招标市场总体规模约为 19.03 亿元；南网范围共有 7 个省级电力公司有安排低压开关产品招标，2023 年度南网招标市场总体规模约为 3.82 亿元。

**关于国网低压开关产形式分布情况**，2023 年度的需求以漏电保护器为主，占比 46.25%，同比增加；智能型万能式断路器占比 9.8%，同比增加；断路器占比 39.99%，同比减少。以上三种产品合计占比约 96.03%，同比略微减少。**从产品的相数分布来看**，两相产品最多，占比约 62%；单相产品占比约 15%，三相占比约 20%。

**中标金额**方面，国网市场中标份额分散，CR3 约 14%，CR10 约 31%。正泰电器、人民电器和山东电工电气位列前三，分别占比 6.01%、4.03%、3.57%。南网市场中标份额集中，CR3 约 39%，CR10 约 88%，其中南京飞腾电子科技、正泰电器和天正电气位列前三，分别占比 15.2%、12.3%、11.7%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/9FSbWiXZY2TyG-KvxgcJlw>

### 4、习近平：加快建设新型能源体系，做大做强一批国家重要能源基地

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平 23 日下午在重庆主持召开新时代推动西部大开发座谈会并发表重要讲话。他强调，西部地区在全国改革发展稳定大局中举足轻重。要一以贯之抓好党中央推动西部大开发政策举措的贯彻落实，进一步形成大保护、大开放、高质量发展新格局，提升区域整体实力和可持续发展能力，在中国式现代化建设中奋力谱写西部大开发新篇章。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240424/1373345.shtml>

### 5、重庆 2024 年市级重点建设项目名单公布

近日，重庆市人民政府办公厅印发关于做好 2024 年市级重点项目实施有关工作的通知。其中包含巫山大溪抽水蓄能项目、忠县抽水蓄能项目、石柱狮子坪抽水蓄能电站、国能重庆万州电厂二期扩建项目、京能忠县能源项目、川渝特高压环网及重庆主网架结构研究、国家千亿能源基地开州滚子坪项目等重点能源项目。

<https://mp.weixin.qq.com/s/OgaBJ-qi1BBH2w03AimBA>

### 6、广西南宁：推动智能微电网等技术应用 主动参与电力需求侧响应

4月22日，广西南宁市印发南宁市城乡建设领域碳达峰实施方案（南住建〔2024〕157号），其中提到，强化城市发展与广西电网规划建设的相互衔接和协调配合，推动智能微电网、“光储直柔”、蓄冷蓄热、负荷灵活调节、虚拟电厂等技术应用，优先消纳可再生能源电力，主动参与电力需求侧响应。

此外，建立以电力消费为核心的建筑能源消费体系，提高建筑用能中清洁电力消费比例，探索建筑用电设备智能群控技术，在满足用电需求前提下，合理调配用电负荷，实现电力少增容、不增容。

同时，鼓励深化互联网、物联网、大数据、云计算、人工智能等新技术的集成运用，加快建筑业数字化、智能化升级，推动建筑业全产业链绿色低碳发展。

方案还指出，构建县城绿色低碳能源体系，加强配电网、储能、电动汽车充电桩等能源基础设施建设。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240423/1373148.shtml>

#### 【储能】

### 1、118个项目全部配储，最高80%

4月22日，山东能源局发布《关于2024年市场化并网项目名单的公示》，共计118个风光项目，总容量10510.2064MW。其中风电项目1个，装机规模20MW；光伏项目117个，装机规模1031.2064MW。此批项目均要求配置储能，配储的方式有电化学储能、压缩空气储能、煤电灵活性改造以及制氢，共计配储4469.28MW/9622.93MWh，其中，电化学储能占比最大，共计4345.90MW/8722.61MWh。

<https://mp.weixin.qq.com/s/EFgUZhXDT42WXQwrwzLZvQ>

### 2、江苏修订电力需求响应实施细则，度电补贴最高4.8元、容量补贴10元/kW

江苏省发展改革委4月22日发布《江苏省电力需求响应实施细则（修订征求意见稿）》。文件明确，需求响应实施补贴标准。其中0.5-1小时的，度电补贴最高，为4.8元/kWh。0.5小时以下的实时需求响应，既有度电补贴元2.4/kWh又有容量补贴10元/kW。

<https://mp.weixin.qq.com/s/s0xn3s65FyjhMcKHsKqJsw>

### 3、云南2024年电力需求响应方案发布，削峰最高7元/kWh、填谷1.5元/kWh

4月12日，山西省能源局公示2024年新型储能项目库拟调整情况。文件显示，本次拟调整入库的新型储能项目63个，总规模容量1063.076万千瓦1794.157万千瓦时，10.63GW/17.94GWh。拟调整出库的新型储能项目6个，总规模1.65GW/3.1GWh。

<https://mp.weixin.qq.com/s/4mHZ2oKoSM9uB3QxihKPOQ>

### 4、南方电网新型储能调度运行规则印发，全力提升新型储能利用率

日前，《国家能源局关于促进新型储能并网和调度运用的通知》发布，为落实《通知》有关促进新型储能调度运行等要求，规范和加强南方电网新型储能电站的科学调用机制，提高南方区域新型储能电站合理利用程度，南方电网公司电力调度控制中心根据相关政策要求及规程规范，结合南方电网实际情况，印发《南方电网新型储能调度运行规则（试行）》（以下简称《新型储能调度规则》，详见附件），作为对国家能源局《通知》的南网践行措施，积极引导新型储能充分发挥调节作用。

为丰富新型储能商业运行模式，促进其形成良性的发展模式和路径，《新型储能调度规则》在国家能源局《通知》的要求基础上，对新型储能的多种发展模式进行说明及补充规定。允许独立共享储能电站与新能源发电企业合理租赁容量，同时仍可作为独立市场主体身份参与南网区域各类电力市场品种；允许新能源配建储能根据是否满足调度直控条件，自由选择独立或联合参与电力市场品种。

<https://mp.weixin.qq.com/s/tnIWHV7m7LKLre52Hn4xJ9w>

## 5、广东东莞明确 2024 年储能应用资助条件，发电量补贴 0.3 元/kWh

4 月 16 日，博乐市人民政府与新疆俊瑞博乐新能源规模化制绿氢项目签约仪式圆满举行。博乐市委常委、常务副市长黄连军主持会议，市人民政府副市长邱静波与该企业负责人现场签约。

据了解，新疆俊瑞博乐新能源规模化制绿氢项目，项目总投资约 26 亿元，新建 200MW 光伏发电及配套输变电工程，新建 40000Nm<sup>3</sup>/h 规模的制氢工厂，达产后将年产 1.44 万吨绿氢。一期实施制氢工程，项目年用水量约 23 万吨，用电约 7 亿度，制氢工程计划投资 12.5 亿元；二期建设装机容量 200MW 光伏发电项目，占地面积约 7500 亩。北极星储能网获悉，4 月 22 日，广东东莞市发展和改革局发布两项 2024 年东莞市新型储能资助工作指引政策文件。

其中，《2024 年东莞市新型储能示范应用资助工作指引》提出，由市发展改革局在每年 8—9 月组织认定，通过专家评审择优纳入示范项目库，申报单位须先自行投入资金组织实施项目。次年组织补贴申报时，对获得认定、通过核查、完成验收的示范项目，自投运次月起，按经核定的实际发电量，给予投资主体不超过 0.3 元/千瓦时的事后资助，补贴累计不超过 2 年，单个项目累计补贴不超过 300 万元。

申报补贴的项目需满足以下基本条件：工作寿命 10 年及以上，接入电压等级为 380V 及以上，额定功率下连续放电时间不低于 2 小时，锂电池电芯循环寿命≥6000 次且容量保持率≥80%，需具备电池簇级自动均衡、故障定位与隔离和 SOC 智能运、维设计，单个储能项目规模原则上不少于 2MWh。

《2024 年东莞市新型储能电池产品出口认证资助工作指引》明确，对应用于新型储能，且获得海运运输证书，成功通过海外市场电池产品（仅指电池包、电芯级产品）认证并实现销售的电池新产品，按经评审核定认证费用的 50%给予资助，最高不超过 100 万元。

<https://mp.weixin.qq.com/s/kh2HJYgBm4gimaUkRoZpoA>

### 【光伏】

## 1、国家能源局：2024 年 3 月，我国光伏新增装机 9.02GW，同比下降 47%

**光伏新增装机一季度同比增长明显，三月有所下降。**4 月 22 日，国家能源局发布 2024 年 1-3 月份全国电力工业统计数据。2024 年 1-3 月，我国光伏新增装机 45.74GW，同比增长 35.89%。其中，2024 年 3 月，我国光伏新增装机 9.02GW，同比下降 32.13%。

**光伏累计装机同比增长明显。**截至 3 月底，全国累计发电装机容量约 29.9 亿千瓦，同比增长 14.5%。其中，太阳能发电装机容量约 6.6 亿千瓦，同比增长 55.0%；风电装机容量约 4.6 亿千瓦，同比增长 21.5%。

**一季度清洁能源发电设备利用时长普遍减少。**1-3 月份，全国发电设备累计平均利用 844 小时，比上年同期减少 24 小时。其中，核电 1828 小时，比上年同期减少 36 小时；太阳能发电 279 小时，

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。

比上年同期减少 24 小时；风电 596 小时，比上年同期减少 19 小时；火电 1128 小时，比上年同期增加 31 小时；水电 555 小时，比上年同期增加 11 小时。

<https://mp.weixin.qq.com/s/KD34HGTVvZfyoAipQ1hP-w>

## 2、国家能源局公开征求《电力中长期交易基本规则—绿色电力交易专章》意见,初期主体为风电光伏

近日，国家能源局发布关于公开征求《电力中长期交易基本规则—绿色电力交易专章》意见的通知。征求意见稿明确：

绿色电力交易是指以绿色电力和对应绿色电力环境价值为标的物的电力交易品种，交易电力同时提供国家核发的可再生能源绿色电力证书（以下简称绿证），用以满足发电企业、售电公司、电力用户等出售、购买绿色电力的需求。初期，参与绿色电力交易的发电侧主体为风电、光伏发电项目。

推动跨省区优先发电计划中的绿色电力，通过参与绿色电力交易的方式予以落实，扩大跨省区绿色电力供给，满足跨省区绿色电力消费需求。

绿色电力交易价格包括电能量价格与绿证价格，绿证价格应由双方充分考虑可再生能源消纳责任权重、能耗双控、碳排放双控等因素通过市场化交易方式综合确定。除国家有明确规定的情况外，以双边协商方式组织的绿色电力交易中，不对价格进行限价。

[https://mp.weixin.qq.com/s/qjyi-SPZ\\_xq118uW6gFxaQ](https://mp.weixin.qq.com/s/qjyi-SPZ_xq118uW6gFxaQ)

## 3、国家能源局：对可再生能源绿色电力证书核发和交易规则征求意见

4 月 26 日，国家能源局综合司发布关于公开征求《可再生能源绿色电力证书核发和交易规则（征求意见稿）》意见的通知。文件指出：

可再生能源发电项目电量由国家能源局按月统一核发绿证，稳步提升核发效率。

对风电、太阳能发电、生物质发电、地热能发电、海洋能发电等可再生能源发电项目上网电量，以及 2023 年 1 月 1 日（含）以后新投产的完全市场化常规水电项目上网电量，核发可交易绿证。对项目自发自用电量 and 2023 年 1 月 1 日（不含）之前的常规存量水电项目上网电量，现阶段核发绿证但暂不参与交易。可交易绿证核发范围动态调整。

1 个绿证单位对应 1000 千瓦时可再生能源电量。不足核发 1 个绿证的当月电量结转至次月。

现阶段绿证仅可交易一次。绿证交易最小单位为 1 个，价格单位为元/个。

<https://mp.weixin.qq.com/s/inSyE7UAKBtWQR1yMULDmW>

## 4、拜登宣布 70 亿美元住宅太阳能支持计划

4 月 22 日，美国总统拜登宣布，将为屋顶太阳能项目提供 70 亿美元的拨款，帮助中低收入社区的 90 多万户家庭安装屋顶太阳能设备，顺便纪念一下地球日。这些补助金由美国国家环境保护局(EPA)颁发。

<https://mp.weixin.qq.com/s/exs09tx4T3Uun20IWaxYXw>

## 5、美国 7 家头部光伏制造商发起联合请愿书，要求对东南亚光伏产品进口征收关税

4 月 24 日，美国最大的光伏制造商发起联合请愿书，要求对东南亚四个国家的光伏产品进口进行征税，以保护美国本土制造业。

他们在一份声明中表示，韩华 Qcells、Meyer Burger、REC Silicon、First Solar、Conwalt Energy、Mission Solar 和 Swift Solar 等七家公司是向美国商务部和国际贸易委员会提交请愿书的幕后推手。

值得一提的是，这 7 家企业中，REC 和韩华 Qcells 刚刚在德克萨斯州被 Maxeon 发起 TOPCon 侵权诉讼。

美国太阳能制造贸易联盟委员会指出，中国光伏企业在马来西亚、柬埔寨、越南和泰国设有工厂，并向美国市场提供价格低于其生产成本的面板，导致组件价格暴跌超过 50%，威胁到美国的光伏制造业。

<https://mp.weixin.qq.com/s/7HU9I47QV1mXSS4zsz95kg>

## 【锂电】

### 1、宁德时代发布神行 PLUS 1000Km 续航+4C 超充 LFP 电池

4 月 25 日，北京国际汽车展览会首日，宁德时代发布全球首款兼顾 1000km 续航和 4C 超充特性的磷酸铁锂电池新品——神行 PLUS。继去年 8 月发布神行超充电池，宁德时代用 8 个月时间实现了磷酸铁锂快充电池多方面的性能升级。据介绍，**神行 PLUS 电池可为用户提供可达 1000 公里的超长续航体验**，快充性能也“更上一层楼”——**充电 10 分钟即可补能 600km 续航，真正实现“1 秒 1 公里”的超级补能速度**。此外，宁德时代还正式启动神行超充网络，携手华为、星星充电、蜀道新能源、云快充等，搭建国内最大的超充服务平台，并推出行业首个神行车主俱乐部。

目前，新能源乘用车零售渗透率已达到 50.39%，首次超过传统燃油车，新能源汽车发展进入了新的发展阶段。为进一步拓展市场空间，新能源汽车还需解决续航能力、充电便利性等方面的问题。通过不断的技术升级，宁德时代实现了“千公里级”纯电续航以及充电速度的飞跃，构建起超充网络，推动解决新能源汽车面临的挑战，加速其发展进程和普及速度。

<https://mp.weixin.qq.com/s/tNDFRsWSkSWoRnIDvaRP-g>

### 2、卫蓝新能源与江淮钇为合作大圆柱半固态电池

4 月 22 日，卫蓝新能源与江淮钇为在合肥正式签署固态电池战略合作协议，双方将合作开发 4695 大圆柱半固态电芯。

江淮钇为是江淮汽车旗下新能源汽车品牌，拥有 18 年的技术研发和产业积累经验，多年来专注于各类动力电池的研究与应用，并早在 2021 年就启动了固态电池技术的产研工作。此次签约，标志着江淮钇为成为行业首家明确应用大圆柱半固态电池的汽车品牌。

据悉，双方将基于江淮钇为全球第二代纯电平台——DI 平台，合作开发 4695 大圆柱半固态电芯应用的车型，该车型将采用原位固态技术，电芯单体容量为 34Ah，能量密度高达 300Wh/kg，实现整车 600km-1000km 的续航水平，并计划于 2025 年实现批量生产。

<https://mp.weixin.qq.com/s/BKgTKqF7aVTGSg1gh5yCBQ>

### 3、孚能科技 SPS 首发量产供货吉利雷达

4 月 23 日，吉利雷达首款纯电四驱皮卡地平线正式发布，搭载的动力电池由孚能科技和吉利集团联合开发，主要技术方案正是孚能科技明星产品 SPS（Super Pouch Solution）超级软包动力电池解决方案，这也是孚能科技从创新技术发布到产业化的实锤。

[https://mp.weixin.qq.com/s/joUIKfca\\_RQvu8fcNZuIMA](https://mp.weixin.qq.com/s/joUIKfca_RQvu8fcNZuIMA)

#### 4、长安汽车朱华荣：自研半固态电池 2026 年年底上市

在长安汽车 2023 年业绩说明会上，长安汽车董事长朱华荣表示，集团研发的半固体电池将于 2026 年年底上市。

在 2023 年 12 月，长安汽车声称正在深耕半固态、固态电池的全新电解质材料开发、关键工艺开发，基于整车需求，正向开发领先的固态电池，从 2025 年开始逐步量产应用。重量能量密度达到 350-500Wh/kg、体积能量密度 750-1000Wh/L，2030 年全面普及应用。同时长安汽车还正在开展锂硫电池、金属电池等新型电池的原型电芯设计，预计能量密度将突破 1300-1500Wh/kg，力争在 2035 年实现搭载应用。电池 Pack 集成方面，首款 CTV 技术将于 2024 年开始量产，实现成组效率 ≥86%。不仅如此，长安汽车目前已组建先进电池研究院，拥有电池研发人员 1200 余人，其中包括高级专家、顶尖学术人才 125 人，未来，还将投入 100 亿元资金，到 2024 年电池团队达到 3000 人。

[https://mp.weixin.qq.com/s/aA\\_s-C1sXat9RWkKzv67Gg](https://mp.weixin.qq.com/s/aA_s-C1sXat9RWkKzv67Gg)

#### 5、SES AI 与现代汽车·起亚锂金属电池联合开发进入下一阶段

4 月 25 日，SES AI Corporation 宣布与现代汽车·起亚签署协议，在现有联合开发协议内推进下一阶段合作，共同开发锂金属电池 B 样品。根据该协议，SES AI 将与现代汽车·起亚一起于韩国京畿道义王市建立专门用于 B 样品电池开发、组装和测试的设施，而 SES AI 将在这一新设施内建造并运营全球最大规模的锂金属产线之一。此次合作是锂金属电池领域首次该类型的合作，也是锂金属电池迈向商业化生产的重要里程碑。随着与现代汽车·起亚继续推进合作，SES AI 将成为全球首家正在进行两项锂金属电池 B 样品开发的公司。

[https://mp.weixin.qq.com/s/sEoxe8-DfvVGo\\_hgt3hOzA](https://mp.weixin.qq.com/s/sEoxe8-DfvVGo_hgt3hOzA)

【风电】

#### 1、国家能源局：一季度风电新增装机 15.50GW，3 月单月新增 5.61GW

4 月 22 日，国家能源局发布 1-3 月份全国电力工业统计数据。截至 3 月底，全国累计发电装机容量约 29.9 亿千瓦，同比增长 14.5%。其中，风电装机容量约 4.57 亿千瓦，同比增长 21.5%，占比 15.3%。计算可得，2024 年 1-3 月我国新增风电装机 15.50GW，同比增长 49%，占 2024 年 1-3 月新增装机的 22.3%。2024 年 3 月我国单月新增风电装机 5.61GW，同比增长 23.0%，占 2024 年 1-3 月新增风电装机的 36.2%。对比我国风电历年新增装机，2024 年 1-3 月新增风电装机创历史新高。我们预计 2024 年/2025 年陆风新增装机约 80-90GW/90-100GW，海风 10-12GW/16-20GW。

[https://www.sohu.com/a/773467199\\_703050](https://www.sohu.com/a/773467199_703050)

#### 2、山东：2024 年新增海上风电装机 150 万千瓦！

4 月 24 日，从山东省政府新闻办公室举行的新闻发布会上获悉，今年年底前，山东将建成渤中 G 一期、半岛南 U1 二期、半岛北 BW 等海上风电重点项目，新增海上风电装机规模 150 万千瓦。

今年以来，山东加速推进海上风电建设，正在建设及即将开工的海上风电项目装机规模为 150 万千瓦。至今年底，全省海上风电装机总规模有望突破 600 万千瓦。

**资源禀赋好。**山东依海而立，作为东部沿海重要省份，山东海岸线约占全国六分之一，毗邻海域 15.95 万平方公里，山东省风能资源高达 6700 万千瓦。因此，发展海上风电山东有得天独厚的资源禀赋。

**政策规划强。**在发展规划上，山东省《山东省可再生能源发展“十四五”规划》提出，到 2025 年，全省可再生能源发电装机容量达到 9000 万千瓦以上，较 2020 年基本翻一番，其中风电 2500 万千瓦。到 2025 年，全省海上风电力争开工 1000 万千瓦、投运 500 万千瓦。本次 300 万千瓦海风项目列入《全省能源绿色低碳转型试点实施方案》，我们认为有望于 2025 年前并网。

**省补激励大。**2021 年是海风中央补贴最后一年，山东省地补接替央补，对 2022—2024 年建成并网的“十四五”海上风电项目，省财政分别按照每千瓦 800 元、500 元、300 元的标准给予补贴，补贴规模分别不超过 200 万千瓦、340 万千瓦、160 万千瓦。

**产业链布局相对完善。**山东布局了以渤中、半岛南、半岛北三大片区为重点的山东半岛千万千瓦级海上风电基地，总规模 3500 万千瓦。截至 2022 年 8 月，建成投产项目 2 个，并网发电 60 万千瓦，实现了山东海上风电“零突破”。海上风电产业链上游为铸件、主轴、轴承等零部件，中游为整机与相关塔架、海缆等设施，下游为海上风机的安装与运维。山东的优势在上游的零部件例如发电机、叶片、塔筒等，以及下游的建设施工运维等领域。本土风电企业上，山东有金雷股份、双一科技、汉缆股份、通裕重工（2020 年完成控股权变更，正式成为珠海港控股集团旗下公司），同时积极引入东方电气、海力风电、华润、上海电气、中国海装、青岛天能、金雷股份、中复连众等一批产业链上下游厂家。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240426/1373865.shtml>

### 3、宁夏：对单机 1.5 兆瓦以下风电机组实施“以大代小”更新改造

近日，宁夏回族自治区人民政府印发《宁夏回族自治区推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》（宁政发〔2024〕15 号）。

《实施方案》分为 3 个步骤：（一）启动提升阶段（2024 年）。建立政策体系和工作制度，全面启动重点领域设备更新和消费品以旧换新。（二）攻坚突破阶段（2025—2026 年）。推动重点领域设备更新改造和消费品以旧换新进一步提质扩面。（三）巩固提高阶段（2027 年）。重点领域设备更新改造任务全面完成。

重点任务中提出，要推动能源行业升级改造。对单机 1.5 兆瓦以下风电机组实施“以大代小”更新改造。开展老旧光伏电站升级试点，提升发电效率。到 2027 年，老旧风电场更新改造 200 万千瓦以上。

按照改造容量不同，“以大代小”项目可分为三类：同等容量替换、增大容量替换、部分容量改造。一般来说，“等容+增容”改造后比例至少为 1:2。能源局数据显示，我国 2010 年底风电累计装机约 30GW，该规模对应的就是 2023—2025 年“以大代小”的改造规模。按照 1:2 扩容比例计算，并考虑到已开展的老旧改造规模预计不足 5GW，**2023—2025 年平均每年可以进行升级扩容的风电机组规模约 20GW 左右。**

<https://mp.weixin.qq.com/s/-NQLZDwYs5KPwGK91G87UA>

### 4、2490 万千瓦海上风电场工程规划环评公示！

4 月 23 日，海南省海上风电场工程规划（修编）环境影响评价第一次公示，

规划内容：省发展改革委正在开展《海南省海上风电场工程规划》修编工作，根据初步研究成果，海南省海上风电场址由 11 个增加至 18 个，场址编号为 CZ1~CZ18，规划面积约 3543k m<sup>2</sup>，规模为 2490 万 kW，场址平均水深位于 8m~100m 之间，离岸距离位于 10km~106km 之间，涉及临高、儋州、昌江、东方、乐东和万宁共 6 个市县。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240424/1373416.shtml>

#### 5、含塔筒 4.8 亿元！远景能源预中标 250MW 风电项目

《国能河北新能源发展有限公司国能衡水安平一期 100 兆瓦、二期 50 兆瓦、蠡县 100MW 风力发电项目风力发电机组(含塔筒)设备采购公开招标项目中标候选人公示》显示，第一中标候选人：远景能源有限公司，投标报价：48000.000000 万元。第二中标候选人：三一重能股份有限公司，投标报价：43950.000000 万元。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240422/1372792.shtml>

#### 6、总投资 25.75 亿！大连重工风电铸件智造基地正式投产

4 月 18 日，大连重工装备集团高端智能绿色转型创新示范项目暨大型高端风电铸件智能制造基地投产仪式在瓦房店市举行。据悉，此次投产的大型高端风电铸件智能制造基地是大连重工装备集团实现高端智能绿色转型创新的示范项目，也是中国铸造行业智能化绿色化转型的标杆项目，将引领未来 10 至 15 年海、陆风电高端化、大型化发展趋势。该项目总投资 25.75 亿元，于 2023 年 5 月 24 日在瓦房店市开工奠基，同年 12 月 28 日完成首个铸件浇注，21.89 万平方米主体工程建设周期不到 7 个月，150 天完成 368 台套设备安装调试。基地投产后，大连华锐重工铸业有限公司高端大型精密铸件年总产能达到 30 万吨，具备 30 兆瓦级超大型风电核心部件、百万千瓦级火电汽缸、百吨级重型机械装备等高端铸件产品的样机开发和批量生产能力，成为国内一流、全球领先的大型高端铸件研制基地。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240422/1372789.shtml>

#### 7、600MW 海上风电项目中标公示

4 月 23 日，大唐电子商务平台发布大唐海南儋州 120 万千瓦海上风电项目一场址 220kV、66kV 海底光电复合缆及附件中标结果公示的公告。公告显示，宝胜（扬州）海洋工程电缆有限公司成功中标 66kV 海底光电复合缆及附件，中标价格为 212758000.00 元。

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

#### 8、18MW 样机下线！大功率海上风机再添新成员！

4 月 20 日，由东方电气风电股份有限公司研制，拥有完全自主知识产权的 18 兆瓦半直驱大功率海上风电机组首台样机在福建省福清市东方电气风电（福建）有限公司顺利下线并发运。

<https://mp.weixin.qq.com/s/9bsXWnVsMbuvdQEJ8m6MnQ>

#### 9、美国海上风电又出新动作

2024 年 4 月 24 日，在路易斯安那州新奥尔良举行的国际合作论坛会议上，美国内政部长德布·哈兰德宣布了一项新的五年海上风电租赁轮次计划；同日，美国缅因州州长珍妮特·米尔斯宣布正式开启缅因州海上风电采购流程。

[https://mp.weixin.qq.com/s/NX\\_KgzRaEdMsOGL0vq0D5w](https://mp.weixin.qq.com/s/NX_KgzRaEdMsOGL0vq0D5w)

#### 10、中广核 1000MW 海上风电项目招标

4 月 26 日，中广核电子商务平台发布《中广核新能源广东阳江帆石二 1000MW 海上风电项目风力发电机组采购招标公告》。

公告显示，中广核阳江帆石二海上风电场项目场址位于阳江市南鹏岛南海域，场址最近端距离离岸 70km，场址面积 147.3km<sup>2</sup>，水深 46-53m 之间，规划装机容量 1000MW。

[https://mp.weixin.qq.com/s/\\_W5HbjL8lSztBug25KWGaw](https://mp.weixin.qq.com/s/_W5HbjL8lSztBug25KWGaw)

## 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
002487.SZ	大金重工	2024/4/26	大金重工公告，全资子公司蓬莱大金与欧洲某海上风电开发商签署海风基础结构产品长期锁产协议，该客户从当前至 2030 年底向蓬莱大金锁定不超过 40 万吨海外海上风电基础结构的制造产能，并一次性向蓬莱大金支付 1400 万欧元的锁产费用。	重大合同
600406.SH	国电南瑞	2024/4/26	国电南瑞发布年报和一季度报告，2023 年实现营收 515.73 亿元 (yoy+10.13%)，归母净利 71.84 亿元 (yoy+11.44%)，归母扣非净利 69.50 亿元 (yoy+10.43%)；2024 年一季度实现营收 76.99 亿元 (yoy+24.25%)，归母净利 5.96 亿元 (yoy+13.69%)，归母扣非净利 5.48 亿元 (yoy+16.38%)。	年度报告、季度报告
002452.SZ	长高电新	2024/4/26	长高电新发布一季度报告，2024 年一季度实现营收 2.54 亿元 (yoy+9.61%)，归母净利 0.30 亿元 (yoy+45.66%)，归母扣非净利 0.26 亿元 (yoy+54.73%)。	季度报告
600268.SH	国电南自	2024/4/26	国电南自发布一季度报告，2024 年一季度实现营收 12.30 亿元 (yoy+7.69%)，归母净利-0.19 亿元，归母扣非净利-0.20 亿元。	季度报告
600131.SH	国网信通	2024/4/26	国网信通发布年报和一季度报告，2023 年实现营收 76.73 亿元 (yoy+0.76%)，归母净利 8.28 亿元 (yoy+3.43%)，归母扣非净利 7.86 亿元 (yoy+1.36%)；2024 年一季度实现营收 10.19 亿元 (yoy-22.98%)，归母净利 0.12 亿元 (yoy-83.22%)，归母扣非净利 0.12 亿元 (yoy-75.16%)。	年度报告、季度报告
002533.SZ	金杯电工	2024/4/26	金杯电工发布一季度报告，2024 年一季度实现营收 35.22 亿元 (yoy+19.01%)，归母净利 1.34 亿元 (yoy+16.58%)，归母扣非净利 1.24 亿元 (yoy+19.10%)。	季度报告
301291.SZ	明阳电气	2024/4/25	明阳电气发布年报和一季度报告，2023 年实现营收 49.48 亿元 (yoy+52.91%)，归母净利 4.98 亿元 (yoy+87.67%)，归母扣非净利 4.90 亿元 (yoy+ 90.82 %)；2024 年一季度实现营收 10.34 亿元 (yoy+ 46.35 %)，归母净利 0.90 亿元 (yoy+ 104.30 %)，归母扣非净利 0.89 亿元 (yoy+ 104.57 %)。	年度报告、季度报告
300124.SZ	汇川技术	2024/4/23	汇川技术发布年报和一季度报告，2023 年实现营收 304.20 亿元 (yoy+32.21%)，归母净利 47.42 亿元 (yoy+9.77%)，归母扣非净利 40.71 亿元 (yoy+ 20.12 %)；2024 年一季度实现营收 64.92 亿元 (yoy+ 35.78 %)，归母净利 8.11 亿元 (yoy+ 8.56 %)，归母扣非净利 7.92 亿元 (yoy+ 26.67 %)。	年度报告、季度报告
600312.SH	平高电气	2024/4/23	平高电气发布一季度报告，2024 年一季度实现营收 20.44 亿元 (yoy+4.47%)，归母净利 2.30 亿元 (yoy+52.69%)，归母扣非净利 2.28 亿元 (yoy+49.11%)。	季度报告
688676.SH	金盘科技	2024/4/23	金盘科技发布一季度报告，2024 年一季度实现营收 13.05 亿元 (yoy+0.60%)，归母净利 0.95 亿元 (yoy+8.57%)，归母扣非净利 1.01 亿元 (yoy+36.63%)。	季度报告
600869.SH	远东股份	2024/4/23	远东股份发布一季度报告，2024 年一季度实现营收 48.12 亿元 (yoy+11.62%)，归母净利 0.25 亿元 (yoy -79.34%)，归母扣非净利 0.06 亿元 (yoy -94.48%)。	季度报告
300880.SZ	迦南智能	2024/4/26	迦南智能发布年报和一季度报告，2023 年实现营收 9.10 亿元 (yoy+13.13%)，归母净利 1.54 亿元 (yoy+10.12%)，归母扣非净利 1.42 亿元 (yoy+5.70%)；2024 年一季度实现营收 2.12 亿元 (yoy+ 65.24 %)，归母净利 0.31 亿元 (yoy+ 61.52 %)，归母扣非净利 0.25 亿元 (yoy+ 61.32 %)。	年度报告、季度报告
601567.SH	三星医疗	2024/4/26	三星医疗发布年报和一季度报告，2023 年实现营收 114.63 亿元 (yoy+25.99%)，归母净利 19.04 亿元 (yoy+100.79%)，归母扣非净利 16.69 亿元 (yoy+57.66%)；2024 年一季度实现营收 30.25 亿元 (yoy+ 34.53 %)，归母净利 3.64 亿元 (yoy+35.15 %)，归母扣非净利 3.75 亿元 (yoy+ 41.24 %)。	年度报告、季度报告
002121.SZ	科陆电子	2024/4/26	科陆电子发布一季度报告，2024 年一季度实现营收 10.44 亿元 (yoy+63.53%)，归母净利 0.07 亿元 (yoy +116.93%)，归母扣非净利-0.17 亿元 (yoy +58.28%)。	季度报告
688100.SH	威胜信息	2024/4/26	威胜信息发布一季度报告，2024 年一季度实现营收 4.48 亿元 (yoy+5.92%)，归母净利 1.11 亿元 (yoy +21.96%)，归母扣非净利 1.08 亿元 (yoy +22.87%)。	季度报告
300360.SZ	炬华科技	2024/4/25	炬华科技发布一季度报告，2024 年一季度实现营收 4.68 亿元 (yoy+23.88%)，归母净利 1.12 亿元 (yoy -6.79%)，归母扣非净利 1.38 亿元 (yoy +42.33%)。	季度报告
300882.SZ	万胜智能	2024/4/23	万胜智能发布年报和一季度报告，2023 年实现营收 111.19 亿元 (yoy+32.60%)，归母净利 2.50 亿元 (yoy+85.01%)，归母扣非净利 2.41 亿元 (yoy+87.88%)；2024 年一季度实现营收 2.19 亿元 (yoy+5.71%)，归母净利 0.44 亿元 (yoy+16.88%)，归母扣非净利 0.41 亿元 (yoy+ 47.89 %)。	年度报告、季度报告
603050.SH	科林电气	2024/4/23	科林电气发布一季度报告，2024 年一季度实现营收 7.52 亿元 (yoy+42.86%)，归母净利 0.67 亿元 (yoy +65.05%)，归母扣非净利 0.57 亿元 (yoy +91.03%)。	季度报告
603556.SH	海兴电力	2024/4/23	海兴电力发布一季度报告，2024 年一季度实现营收 9.02 亿元 (yoy+13.66%)，归母净利 2.14 亿元 (yoy +21.52%)，归母扣非净利 2.15 亿元 (yoy +31.78%)。	季度报告

300185.SZ	通裕重工	2024/4/26	通裕重工发布年报和一季度报告, 2023 年实现营收 58.09 亿元 (yoy-1.76%), 归母净利润 2.04 亿元 (yoy-17.01%), 归母扣非净利 1.84 亿元 (yoy-19.72%); 2024 年一季度实现营收 13.97 亿元 (yoy-2.14%), 归母净利润 0.10 亿元 (yoy-87.80%), 归母扣非净利 0.05 亿元 (yoy-93.64%)。	年度报告、季度报告
002080.SZ	中材科技	2024/4/26	中材科技发布一季度报告, 2024 年一季度实现营收 44.30 亿元 (yoy-12.16%), 归母净利润 2.16 亿元 (yoy -47.66%), 归母扣非净利 1.08 亿元 (yoy -70.76%)。	季度报告
300443.SZ	金雷股份	2024/4/24	金雷股份发布年报和一季度报告, 2023 年实现营收 19.46 亿元 (yoy+7.41%), 归母净利润 4.12 亿元 (yoy+16.85%), 归母扣非净利 3.93 亿元 (yoy+9.19%); 2024 年一季度实现营收 2.55 亿元 (yoy-41.56%), 归母净利润 0.29 亿元 (yoy-70.80%), 归母扣非净利 0.23 亿元 (yoy-75.98%)。	年度报告、季度报告

资料来源: 同花顺 iFinD, 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
002129.SZ	TCL 中环	2024/4/26	TCL 中环 2023 年实现收入 591.46 亿, 同比-11.74%, 归母净利润 34.16 亿, 同比-49.90%, 扣非净利润 25.75 亿, 同比-60.28%, EPS0.84 元, 符合预期。23Q4 单季实现营业收入 104.92 亿, 同比-38.87%, 环比-23.73%, 归母净利润-277202 万, 同比-252.48%, 环比-267.84%, 扣非净利润-273359 万, 同比-282.32%, 环比+282.23%。经营性现金流 51.81 亿, 同比+2.46% 2023 年期间费用率 7.55%, 同比+0.02pct, 其中销售费用率 0.72%, 同比+0.31pct, 管理费用率 2.42%, 同比+1.07pct, 研发费用率 3.59%, 同比-0.77pct, 财务费用率 1.53%, 同比+0.35pct, 经营性现金流 51.81 亿元, 同比+2.46%。 23Q4 期间费用率 12.01%, 同比+4.79pct/环比+2.55pct, 其中销售费用率 1.11%, 同比+0.65pct/环比+0.19pct, 管理费用率 6.41%, 同比+5.53pct/环比+4.51pct, 研发费用率 2.01%, 同比-1.84pct/环比-2.95pct, 财务费用率 2.48%, 同比-0.10pct/环比-0.75pct, 经营性现金流 16.03 亿元, 同比+96.68% 2023 年公司毛利率 20.25%, 同比+2.43pct。净利率 6.59%, 同比-3.96pct。 23Q4 毛利率 6.94%, 同比-10.60pct/环比-15.95pct。净利率-25.56%, 同比-34.79pct/环比-38.22pct。	年度报告
300207.SZ	欣旺达	2024/4/26	欣旺达 2024 年 Q1 实现收入 109.75 亿, 同比+4.74%, 归母净利润 3.19 亿, 同比+293.45%, 扣非净利润 2.79 亿, 同比+212.89%, 经营活动净现金流 7.06 亿, 同比+167.40%, EPS0.17 元。	一季度报告
600884.SH	杉杉股份	2024/4/26	杉杉股份 2023 年实现收入 190.7 亿, 同比-12.13%, 归母净利润 7.65 亿, 同比-71.56%, 扣非净利润 2.47 亿, 同比-89.41%, EPS0.34 元, 符合预期。23Q4 单季实现营业收入 43.61 亿, 同比-25.59%, 环比-16.80%, 归母净利润-43684 万, 同比-190.56%, 环比-331.02%, 扣非净利润-41604 万, 同比-213.60%, 环比-655.85%。经营性现金流-19813 万, 同比-139.12% 2023 年期间费用率 10.48%, 同比-1.89pct, 其中销售费用率 1.28%, 同比-0.01pct, 管理费用率 3.50%, 同比+0.22pct, 研发费用率 4.55%, 同比+0.16pct, 财务费用率 2.45%, 同比-0.76pct, 经营性现金流-1.98 亿元, 同比-139.12%。 23Q4 期间费用率 13.32%, 同比+3.34pct/环比+2.47pct, 其中销售费用率 1.82%, 同比+0.27pct/环比+0.58pct, 管理费用率 4.99%, 同比+2.48pct/环比+1.78pct, 研发费用率 4.06%, 同比-0.25pct/环比+0.18pct, 财务费用率 2.45%, 同比-1.07pct/环比+0.69pct, 经营性现金流 13.52 亿元, 同比-205.01% 2023 年公司毛利率 16.22%, 同比-7.81pct。净利率 4.01%, 同比-9.01pct。 23Q4 毛利率 11.14%, 同比-8.59pct/环比-5.51pct。净利率-11.39%, 同比-20.13pct/环比-15.03pct。	年度报告
300919.SZ	中伟股份	2024/4/26	中伟股份 2024 年 Q1 实现收入 92.92 亿, 同比+17.58%, 归母净利润 3.79 亿, 同比+11.19%, 扣非净利润 3.40 亿, 同比+34.64%, 经营活动净现金流 7.82 亿, 同比+188.08%, EPS0.57 元。	一季度报告
301217.SZ	铜冠铜箔	2024/4/26	铜冠铜箔 2023 年实现收入 37.85 亿, 同比-2.33%, 归母净利润 1720 万, 同比-93.51%, 扣非净利润-2625 万, 同比-112.47%, EPS0.02 元, 符合预期。23Q4 单季实现营业收入 10.08 亿, 同比-9.60%, 环比-1.58%, 归母净利润 1136 万, 同比-69.54%, 环比+150.80%, 扣非净利润-1464 万, 同比-159.07%, 环比-46.90%。经营性现金流-60013 万, 同比-234.30% 2023 年期间费用率 1.99%, 同比-1.33pct, 其中销售费用率 0.17%, 同比+0.02pct, 管理费用率 0.67%, 同比-0.34pct, 研发费用率 1.94%, 同比+0.20pct, 财务费用率-0.17%, 同比-0.14pct, 经营性现金流-6.00 亿元, 同比-234.30%。 23Q4 期间费用率 3.54%, 同比+1.30pct/环比+1.46pct, 其中销售费用率 0.16%, 同比+0.03pct/环比-0.05pct, 管理费用率 1.01%, 同比+0.20pct/环比+0.60pct, 研发费用率 2.35%, 同比-0.03pct/环比+0.00pct, 财务费用率 0.02%, 同比+0.07pct/环比+0.59pct, 经营性现金流 1.37 亿元, 同比-61.03% 2023 年公司毛利率 2.34%, 同比-7.64pct。净利率 0.45%, 同比-6.39pct。 23Q4 毛利率 1.94%, 同比-3.91pct/环比+1.42pct。净利率 1.13%, 同比-2.22pct/环比+3.31pct。	年度报告
301217.SZ	铜冠铜箔	2024/4/26	铜冠铜箔 2024 年 Q1 实现收入 8.92 亿, 同比+4.51%, 归母净利润-2770 万, 同比-206.73%, 扣非净利润-3246 万, 同比-254.86%, 经营性现金流-34836 万, 同比+37.39%, EPS-0.03 元。	一季度报告
301358.SZ	湖南裕能	2024/4/26	湖南裕能 2024 年 Q1 实现收入 45.2 亿, 同比-65.69%, 归母净利润 1.59 亿, 同比-43.56%, 扣非净利润 1.52 亿, 同比-43.13%, 经营性现金流-9703 万, 同比+91.57%, EPS0.21 元。	一季度报告
300037.SZ	新宙邦	2024/4/26	新宙邦 2024 年 Q1 实现收入 15.15 亿, 同比-8.00%, 归母净利润 1.65 亿, 同比-32.80%, 扣非净利润 1.84 亿, 同比-19.52%, 经营性现金流-40207 万, 同比-155.10%, EPS0.22 元。	一季度报告
300037.SZ	新宙邦	2024/4/26	公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股 (A 股) 股份, 本次回购股份将予以注销并相应减少公司注册资本。以公司截至 2024 年 4 月 17 日总股本 75,388.22	股份回购

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。

			万股为基础,按照本次回购资金总额上限人民币20,000万元(含本数),回购股份价格上限45元/股(含本数)进行测算,预计可回购股份数量为444.44万股,约占公司总股本的0.59%;按照回购资金总额下限人民币10,000万元(含本数),回购股份价格上限45元/股(含本数)进行测算,预计可回购股份数量为222.22万股,约占公司总股本的0.29%,具体回购股份的数量以回购期限届满时实际回购的股份数量为准。	
688599.SH	天合光能	2024/4/26	天合光能2023年实现收入1133.92亿,同比+33.32%,归母净利润55.31亿,同比+50.26%,扣非净利润57.55亿,同比+66.07%,EPS2.54元,符合预期。23Q4单季实现营业收入322.72亿,同比+20.18%,环比+1.69%,归母净利润4.54亿,同比-64.48%,环比-70.45%,扣非净利润6.35亿,同比-48.13%,环比+54.88%。经营性现金流239.96亿,同比+159.78% 2023年期间费用率7.09%,同比-0.88pct,其中销售费用率2.90%,同比+0.08pct,管理费用率2.82%,同比+0.23pct,研发费用率1.36%,同比-0.07pct,财务费用率0.33%,同比+0.02pct,经营性现金流239.96亿元,同比+159.78%。 23Q4期间费用率7.36%,同比+0.50pct/环比-2.45pct,其中销售费用率2.57%,同比-0.26pct/环比-0.35pct,管理费用率3.23%,同比+0.35pct/环比+0.71pct,研发费用率1.13%,同比-0.09pct/环比-0.46pct,财务费用率0.44%,同比-1.69pct/环比-2.08pct,经营性现金流137.42亿元,同比+160.16pct/环比+84.46%。 2023年公司毛利率15.86%,同比+2.43pct。净利率5.29%,同比+0.99pct。 23Q4毛利率13.41%,同比+0.04pct/环比-3.28pct。净利率1.50%,同比-3.58pct/环比-3.94pct。	年度报告
688599.SH	天合光能	2024/4/26	天合光能2024年Q1实现收入182.56亿,同比-14.37%,归母净利润5.16亿,同比-70.83%,扣非净利润4.47亿,同比-74.15%,经营性现金流-439104万,同比+391.51%,EPS0.24元。	一季度报告
688390.SH	固德威	2024/4/26	固德威2023年实现收入73.53亿,同比+56.10%,归母净利润8.52亿,同比+31.24%,扣非净利润8.06亿,同比+28.51%,EPS4.93元,符合预期。23Q4单季实现营业收入17.02亿,同比-5.14%,环比-7.29%,归母净利润-4074万,同比-110.89%,环比-126.79%,扣非净利润-7885万,同比-121.70%,环比-155.41%。经营性现金流10.34亿,同比+18.25% 2023年期间费用率11.71%,同比-14.42pct,其中销售费用率6.71%,同比-0.49pct,管理费用率3.92%,同比-0.25pct,研发费用率6.39%,同比-1.00pct,财务费用率-1.68%,同比+0.33pct,经营性现金流10.34亿元,同比+18.25%。 23Q4期间费用率20.01%,同比+10.11pct/环比+4.98pct,其中销售费用率8.89%,同比+3.15pct/环比+2.23pct,管理费用率5.16%,同比+1.95pct/环比+1.39pct,研发费用率7.56%,同比-5.06pct/环比-0.20pct,财务费用率-1.60%,同比-3.78pct/环比-5.32pct,经营性现金流-0.10亿元,同比-102.05pct/环比-103.09%。 2023年公司毛利率30.76%,同比-1.7pct。净利率11.78%,同比-1.73pct。 23Q4毛利率19.56%,同比-15.28pct/环比-11.62pct。净利率-1.90%,同比-22.52pct/环比-10.74pct。	年度报告
688390.SH	固德威	2024/4/26	固德威2024年Q1实现收入11.26亿,同比-34.50%,归母净利润-2882万,同比-108.57%,扣非净利润-3493万,同比-110.48%,经营性现金流-71327万,同比-763.64%,EPS-0.17元。	一季度报告
688388.SH	嘉元科技	2024/4/26	嘉元科技2024年Q1实现收入9.3亿,同比-5.48%,归母净利润-4780万,同比-229.76%,扣非净利润-5138万,同比-244.90%,经营性现金流-8810万,同比-261.16%,EPS-0.11元。	一季度报告
688408.SH	中信博	2024/4/25	中信博2023年实现收入63.9亿,同比+72.59%,归母净利润3.45亿,同比+676.58%,扣非净利润3.06亿,同比+2220.19%,EPS2.54元,符合预期。23Q4单季实现营业收入29.97亿,同比+107.58%,环比+103.63%,归母净利润1.88亿,同比+229.31%,环比+216.41%,扣非净利润1.77亿,同比+392.81%,环比+224.38%。经营性现金流7.98亿,同比-422.29% 2023年期间费用率10.44%,同比+0.23pct,其中销售费用率2.99%,同比+0.20pct,管理费用率3.23%,同比-0.13pct,研发费用率2.66%,同比-0.78pct,财务费用率0.12%,同比-0.13pct,经营性现金流7.98亿元,同比-422.29%。 23Q4期间费用率7.55%,同比-0.43pct/环比-3.46pct,其中销售费用率2.84%,同比+0.65pct/环比-0.17pct,管理费用率2.43%,同比+0.08pct/环比-1.34pct,研发费用率2.01%,同比+0.22pct/环比+0.33pct,财务费用率0.28%,同比-0.59pct/环比-0.69pct,经营性现金流6.43亿元,同比+31.01pct/环比+787.45%。 2023年公司毛利率18.11%,同比+5.66pct。净利率5.41%,同比+4.17pct。 23Q4毛利率19.89%,同比+6.70pct/环比+2.50pct。净利率6.33%,同比2.38pct/环比+2.24pct。	年度报告
688408.SH	中信博	2024/4/25	中信博2024年Q1实现收入18.14亿,同比+122.47%,归母净利润1.54亿,同比+297.18%,扣非净利润1.43亿,同比+882.32%,经营性现金流-84652万,同比+3209.45%,EPS1.13元。	一季度报告
688388.SH	嘉元科技	2024/4/25	嘉元科技2023年实现收入49.69亿,同比+7.06%,归母净利润1903万,同比-96.34%,扣非净利润-2782万,同比-105.40%,EPS0.04元,符合预期。23Q4单季实现营业收入12.63亿,同比-7.13%,环比-22.44%,归母净利润-1229万,同比-114.84%,环比-221.99%,扣非净利润-3688万,同比-143.19%,环比-1194.19%。经营性现金流6.67亿,同比-223.98% 2023年期间费用率6.19%,同比-3.7pct,其中销售费用率0.25%,同比+0.00pct,管理费用率2.46%,同比-0.24pct,研发费用率0.78%,同比-0.37pct,财务费用率1.26%,同比-0.39pct,经营性现金流6.67亿元,同比-223.98%。 23Q4期间费用率3.25%,同比+2.58pct/环比-3.04pct,其中销售费用率0.27%,同比-0.01pct/环比+0.05pct,管理费用率3.14%,同比-0.37pct/环比+1.41pct,研发费用率0.70%,同比-4.35pct/环比+0.11pct,财务费用率-0.85%,同比+0.33pct/环比+0.36pct,经营性现金流1.82亿元,同比-169.11pct/环比+287.55%。 2023年公司毛利率5.83%,同比-14.01pct。净利率0.33%,同比-10.87pct。 23Q4毛利率5.40%,同比-5.36pct/环比+0.24pct。净利率-1.14%,同比-7.22pct/环比-1.74pct。	年度报告
002812.SZ	恩捷股份	2024/4/25	恩捷股份2023年实现收入120.42亿,同比-4.36%,归母净利润25.27亿,同比-36.84%,扣非净利润24.61亿,同比-35.90%,EPS2.58元,符合预期。23Q4单季实现营业收入29.49亿,同比-	年度报告

			10.95%，环比-16.34%，归母净利润 3.73 亿，同比-51.82%，环比-50.18%，扣非净利润 4.07 亿，同比-44.04%，环比+42.64%。经营性现金流 26.67 亿，同比+429.69% 2023 年期间费用率 13.59%，同比+5.33pct，其中销售费用率 0.74%，同比+0.15pct，管理费用率 3.18%，同比+0.62pct，研发费用率 6.04%，同比+0.29pct，财务费用率 1.98%，同比+0.30pct，经营性现金流 26.67 亿元，同比+429.69%。 23Q4 期间费用率 10.30%，同比-5.85pct/环比-6.19pct，其中销售费用率 0.85%，同比+0.29pct/环比-0.00pct，管理费用率 2.73%，同比+1.05pct/环比+0.90pct，研发费用率 5.34%，同比+1.04pct/环比-1.99pct，财务费用率 1.39%，同比-0.53pct/环比-3.98pct，经营性现金流-3.86 亿元，同比+5.83%pct/环比-121.63%。 2023 年公司毛利率 37.43%，同比-10.41pct。净利率 22.01%，同比-11.45pct。 23Q4 毛利率 28.43%，同比-14.29pct/环比-6.91pct。净利率 12.62%，同比-11.81pct/环比-9.98pct。	
002812.SZ	恩捷股份	2024/4/25	恩捷股份 2024 年 Q1 实现收入 23.28 亿，同比-9.38%，归母净利润 1.58 亿，同比-75.64%，扣非净利润 1.49 亿，同比-76.25%，经营性现金流 4.56 亿，同比-37.22%，EPS0.16 元。	一季度报告
605117.SH	德业股份	2024/4/25	德业股份 2023 年实现收入 74.8 亿，同比+25.59%，归母净利润 17.91 亿，同比+18.03%，扣非净利润 18.53 亿，同比+20.72%，EPS4.16 元，符合预期。23Q4 单季实现营业收入 11.54 亿，同比-38.69%，环比-19.44%，归母净利润 2.23 亿，同比-62.26%，环比-26.90%，扣非净利润 1.46 亿，同比-73.09%，环比-54.34%。经营性现金流 20.81 亿，同比-5.57% 2023 年期间费用率 7.19%，同比+1.97pct，其中销售费用率 3.72%，同比+1.09pct，管理费用率 3.19%，同比+0.70pct，研发费用率 5.83%，同比+1.01pct，财务费用率-2.86%，同比-0.30pct，经营性现金流 20.81 亿元，同比-5.57%。 23Q4 期间费用率 20.91%，同比+7.04pct/环比+8.67pct，其中销售费用率 6.04%，同比+3.33pct/环比+1.82pct，管理费用率 6.13%，同比+3.59pct/环比+2.12pct，研发费用率 8.07%，同比+1.38pct/环比-0.94pct，财务费用率 0.67%，同比-2.27pct/环比-8.18pct，经营性现金流-0.54 亿元，同比-107.21%pct/环比-113.92%。 2023 年公司毛利率 40.41%，同比+2.38pct。净利率 23.94%，同比-1.64pct。 23Q4 毛利率 40.02%，同比-7.75pct/环比+3.86pct。净利率 19.30%，同比-12.36pct/环比-1.97pct。	年度报告
605117.SH	德业股份	2024/4/25	德业股份 2024 年 Q1 实现收入 18.84 亿，同比-9.64%，归母净利润 4.33 亿，同比-26.48%，扣非净利润 4.25 亿，同比-19.04%，经营性现金流 1.3 亿，同比-82.48%，EPS1.01 元。	一季度报告
300693.SZ	盛弘股份	2024/4/25	盛弘股份 2024 年 Q1 实现收入 5.99 亿，同比+33.81%，归母净利润 6635 万，同比+5.98%，扣非净利润 5983 万，同比+5.04%，经营性现金流-13134 万，同比-245.47%，EPS0.21 元。	一季度报告
300014.SZ	亿纬锂能	2024/4/25	亿纬锂能 2024 年 Q1 实现收入 93.17 亿，同比-16.70%，归母净利润 10.66 亿，同比-6.49%，扣非净利润 7.01 亿，同比+14.63%，经营性现金流-17.51 亿，同比-278.73%，EPS0.52 元。	一季度报告
300073.SZ	当升科技	2024/4/25	当升科技 2024 年 Q1 实现收入 15.17 亿，同比-67.67%，归母净利润 1.1 亿，同比-74.36%，扣非净利润 1.04 亿，同比-75.49%，经营性现金流-14779 万，同比+72.24%，EPS0.22 元。	一季度报告
300919.SZ	中伟股份	2024/4/24	中伟股份 2023 年实现收入 342.73 亿，同比+12.95%，归母净利润 19.47 亿，同比+26.15%，扣非净利润 15.87 亿，同比+43.06%，EPS2.91 元，符合预期。23Q4 单季实现营业收入 80.83 亿，同比+0.31%，环比-9.43%，归母净利润 5.6 亿，同比+22.19%，环比-9.43%，扣非净利润 4.56 亿，同比+40.21%，环比+13.33%。经营性现金流 43.85 亿，同比-188.53% 2023 年期间费用率 5.69%，同比-0.63pct，其中销售费用率 0.25%，同比+0.07pct，管理费用率 2.48%，同比+0.65pct，研发费用率 3.08%，同比+0.02pct，财务费用率 1.77%，同比+0.12pct，经营性现金流 43.85 亿元，同比-188.53%。 23Q4 期间费用率 10.52%，同比+1.73pct/环比+4.01pct，其中销售费用率 0.39%，同比+0.15pct/环比+0.14pct，管理费用率 3.63%，同比+1.22pct/环比+1.00pct，研发费用率 3.58%，同比-0.34pct/环比-0.67pct，财务费用率 2.93%，同比-1.45pct/环比-0.66pct，经营性现金流 22.02 亿元，同比+155.92%pct/环比+73.96%。 2023 年公司毛利率 13.94%，同比+2.41pct。净利率 6.13%，同比+1.07pct。 23Q4 毛利率 16.45%，同比+3.32pct/环比-0.72pct。净利率 7.08%，同比 1.51pct/环比-0.57pct。	年度报告
300769.SZ	德方纳米	2024/4/24	德方纳米 2023 年实现收入 169.73 亿，同比-24.76%，归母净利润-163624 万，同比-168.74%，扣非净利润-167090 万，同比-172.06%，EPS-5.86 元，符合预期。23Q4 单季实现营业收入 26.66 亿，同比-67.26%，环比-50.76%，归母净利润-64010 万，同比-215.85%，环比-1441.05%，扣非净利润-63900 万，同比-217.98%，环比-1598.24%。经营性现金流 59.93 亿，同比-197.68% 2023 年期间费用率 6.83%，同比-0.35pct，其中销售费用率 0.22%，同比+0.02pct，管理费用率 2.55%，同比-0.07pct，研发费用率 3.25%，同比+1.34pct，财务费用率 1.53%，同比+0.55pct，经营性现金流 59.93 亿元，同比-197.68%。 23Q4 期间费用率 10.58%，同比+5.91pct/环比+3.77pct，其中销售费用率 0.38%，同比+0.20pct/环比+0.22pct，管理费用率 4.80%，同比+2.40pct/环比+3.05pct，研发费用率 4.02%，同比+0.09pct/环比-0.30pct，财务费用率 1.38%，同比+0.97pct/环比+0.44pct，经营性现金流 34.39 亿元，同比-348.97%pct/环比+44.83%。 2023 年公司毛利率 0.19%，同比-19.86pct。净利率-11.68%，同比-22.35pct。 23Q4 毛利率-10.48%，同比-26.64pct/环比-20.28pct。净利率-28.55%，同比-35.52pct/环比-29.41pct。	年度报告

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

## 六、风险提示

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。

- 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 24 日硅料报价: 特级致密料 (单位: 元/千克) .....	6
图 10: 截至 4 月 24 日一线厂商单晶硅片成交价 (单位: 元/片) .....	6
图 11: 截至 4 月 24 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 24 日一线厂商组件价 (单位: 元/W) .....	6
图 13: 截至 4 月 24 日镀膜玻璃均价: 3.2mm (元/平方米) .....	7
图 14: 截至 4 月 24 日光伏胶膜: EVA (元/平方米) .....	7
图 15: 截至 4 月 25 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 23 日) .....	6
表 2: 电池数据跟踪 (4 月 26 日) .....	7
表 3: 电网、风电重点公告 .....	18
表 4: 光伏、储能及锂电重点公告 .....	19

## 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