

电力设备行业跟踪周报

汽车补贴政策落地，电动车销量提速可期 增持（维持）

2024年04月29日

证券分析师 曾朵红

执业证书：S0600516080001

021-60199793

zengdh@dwzq.com.cn

证券分析师 阮巧燕

执业证书：S0600517120002

021-60199793

ruanqy@dwzq.com.cn

证券分析师 刘晓恬

执业证书：S0600523070005

liuxt@dwzq.com.cn

投资要点

电气设备 6430 上涨 1.04%，表现强于大盘。发电设备涨 2.99%，核电涨 2.17%，风电涨 1.37%，电... 行业层面：储能：3 月新型储能中标市场：集采/框架规模超 5.5GWh！环比升高 519%；山东：发布... 重点推荐标的：宁德时代（动力&储能电池全球龙头、盈利能力大超预期）、阳光电源（逆变器全... 2023 年利润弹性可期）、天合光能（210 组件龙头战略布局一体化、户用系统和储能爆发）、固德

行业走势



相关研究

《“以旧换新”倾斜电动车，补贴力度超预期，继续看好板块》

2024-04-27

《出海和特高压驱动电网设备龙头高增、锂电 Q2 拐点确立》

2024-04-22

威(组串逆变器持续增长,储能电池和集成今年逐步恢复)、**星源材质**(干法和湿法隔膜龙头、LG等海外客户进展顺利)、**钧达股份**(Topcon 电池龙头、扩产上量)、**隆基绿能**(单晶硅片和组件全球龙头、新电池技术值得期待)、**儒竞科技**(热泵欧洲去库存、新能源汽车&工控业务潜力可期)、**宇力股份**(活性正极龙头稳健增长、多孔碳潜力可期)、**通威股份**(硅料和 PERC 电池龙头、大举开工布局组件)、**爱旭股份**(PERC 电池龙头、ABC 电池组件上量在即)、**泰胜风能**(陆塔出口和海工开工高格量好、盈利改善)、**天顺风能**(海工装备开始放量、风电运营稳步释放)、**东方电缆**(海缆壁垒高格量好、海风项目开始启动)、**恩捷股份**(湿法隔膜全球龙头、以价换量稳份额)、**当升科技**(三元正极龙头、海外占比高迎利好)、**派能科技**(户储电池龙头、静待库存尾声)、**昱能科技**(微逆齐恢复增长、储能开始导入)、**大金重工**、**聚和材料**、**科士达**、**德方纳米**、**安科瑞**、**赣锋锂业**、**天齐锂业**、**日月股份**、**禾川科技**、**TCL 中环**、**金雷股份**、**振华新材**、**三一重能**、**美畅股份**、**弘元绿能**、**新强联**、**欣旺达**、**诺德股份**、**金风科技**。**建议关注**:东方电气、中国西电、中熔电气、中信博、良信股份、东艾罗、通合科技、链升科技、元琛科技、上能电气、厦钨新能、雷赛智能、信捷电气、亿晶光电、大金、全固态、通合科技、帕瓦股份、嘉元科技、东方日升、岱勒新材等。

■ **风险提示**: 投资增速下滑,政策不及市场预期,价格竞争超市场预期。

表1: 公司估值

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (元)	EPS (元/股)			PE			投资评级
				2022A	2023A/E	2024E	2022A	2023A/E	2024E	
300750.SZ	宁德时代	8731	198.48	6.99	10.03	11.40	28	20	17	买入
300124.SZ	汇川技术	1587	59.29	1.61	1.77	2.17	37	33	27	买入
002050.SZ	三花智控	827	22.16	0.69	0.83	1.09	32	27	20	买入
300274.SZ	阳光电源	1474	99.27	2.42	6.36	7.06	41	16	14	买入
688390.SH	固德威	156	90.38	3.75	4.92	3.77	24	18	24	买入
002594.SZ	比亚迪	6099	219.37	5.71	10.32	11.09	38	21	20	买入
688223.SH	晶科能源	768	7.68	0.29	0.76	0.61	26	10	13	买入
002850.SZ	科达利	243	90.05	3.34	4.45	5.36	27	20	17	买入
300014.SZ	亿纬锂能	742	36.29	1.72	1.98	2.34	21	18	16	买入
600885.SH	宏发股份	290	27.83	1.20	1.34	1.54	23	21	18	买入
600312.SH	平高电气	203	14.98	0.16	0.60	0.89	94	25	17	买入
603659.SH	璞泰来	394	18.41	1.45	0.89	1.17	14	22	17	买入
002709.SZ	天赐材料	401	20.86	2.97	0.98	0.63	7	21	33	买入
300763.SZ	锦浪科技	217	54.10	2.64	2.44	3.52	20	22	15	买入
605117.SH	德业股份	392	91.16	3.53	5.58	7.82	26	16	12	买入
002459.SZ	晶澳科技	480	14.49	1.67	3.03	3.89	9	5	4	买入
002865.SZ	钧达股份	119	52.17	3.13	3.63	4.53	17	14	12	买入
300037.SZ	新宙邦	247	32.76	2.33	1.34	1.59	14	24	21	买入
300769.SZ	德方纳米	89	31.88	8.53	-	1.29	4	-	25	买入
603799.SH	华友钴业	483	28.25	2.29	1.96	2.06	13	15	14	买入
603806.SH	福斯特	466	25.00	0.85	1.34	1.96	29	19	13	买入
601012.SH	隆基绿能	1411	18.62	1.98	2.44	3.01	9	8	6	买入
600438.SH	通威股份	976	21.68	5.71	4.35	3.11	4	5	7	买入
688032.SH	禾迈股份	181	217.00	4.71	5.37	8.94	46	40	24	买入
688599.SH	天合光能	449	20.58	1.69	2.54	2.62	12	8	8	买入
002812.SZ	恩捷股份	387	39.60	4.09	2.58	1.54	10	15	26	买入
300568.SZ	星源材质	133	9.90	0.53	0.43	0.48	19	23	21	买入
688005.SH	容百科技	142	29.38	2.80	1.23	1.65	10	24	18	买入
688348.SH	昱能科技	74	66.42	3.22	1.86	3.03	21	36	22	增持
688063.SH	派能科技	132	75.11	7.23	3.23	3.37	10	23	22	买入
603606.SH	东方电缆	268	39.04	1.22	1.45	1.81	32	27	22	买入
002518.SZ	科士达	122	20.87	1.12	1.44	1.52	19	14	14	买入
603218.SH	日月股份	121	11.71	0.33	0.68	1.08	35	17	11	买入
300919.SZ	中伟股份	341	50.91	2.30	2.91	3.53	22	17	14	买入
002487.SZ	大金重工	123	19.25	0.71	1.09	1.86	27	18	10	买入
300443.SZ	金雷股份	57	17.46	1.08	1.49	2.03	16	12	9	买入
688116.SH	天奈科技	93	27.11	1.23	0.78	1.10	22	35	25	买入
002979.SZ	雷赛智能	59	19.23	0.79	1.07	1.07	24	18	18	买入

数据来源: wind, 东吴证券研究所, 截至4月26日股价

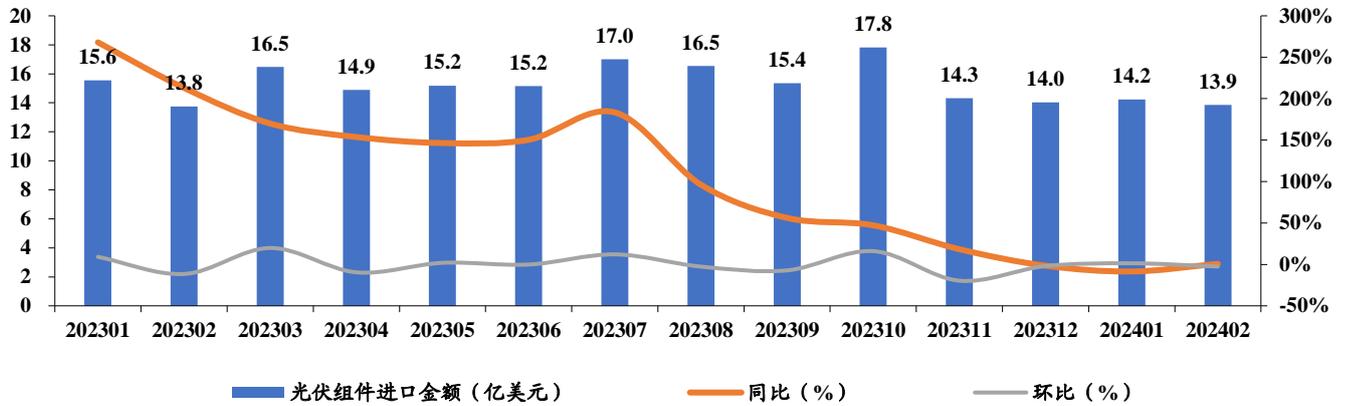
一、 储能板块:

■ 美国光储

24年2月组件进口金额13.85亿美元，同比+1%，环比-3%；进口4.66GW，同比+22%，环比-1%。24年2月进口价格为0.297美元/W，同比-17%，环比0%。24年1-2月组件进口金额累计28.07亿美元，同比-4%；累计进口9.37GW，同比+16%。

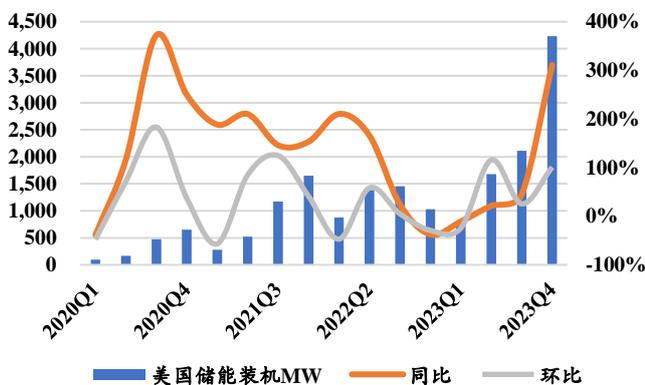
23全年美国储能装机累计新增8.74GW/25.98GWh，同增90%/97%；其中Q4新增4.24GW/12.35GWh，同增311%/300%，环增101%/99%。其中大储3.98GW/11.77GWh，同增358%/355%，环增113%/105%；工商储34MW/93MWh，同增9%/29%，环增9%/13.2%；户储219MW/489MWh，同增68%/14%，环增4%/28%。24年2月电化学储能备案量达32.0GW，环比增加4.3%。23Q4大储装机创新高，主要系大储产品价格降幅较大及之前推迟项目在Q4建设。Q4电池价格快速下降后有望企稳，助力24年大储装机将继续上升！23全年美国光伏装机累计新增32.3GW，同增63%；其中Q4新增12.99GW，同增96%，环增99%。我们计算23Q4美国新增储能渗透率达25.1%，其中地面储能渗透率达29.2%。在美光伏组件逐渐清关，推动光伏装机向好，支持储能装机高增。24年ITC税收抵免叠加降息预期，我们预计2024年美国储能需求达37+GWh，同增50%+。

图1：美国组件进口金额（亿美元）



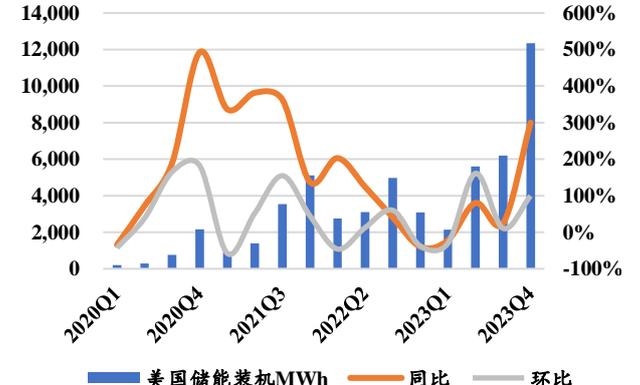
数据来源：美国海关，东吴证券研究所

图2：美国电化学储能装机（MW）



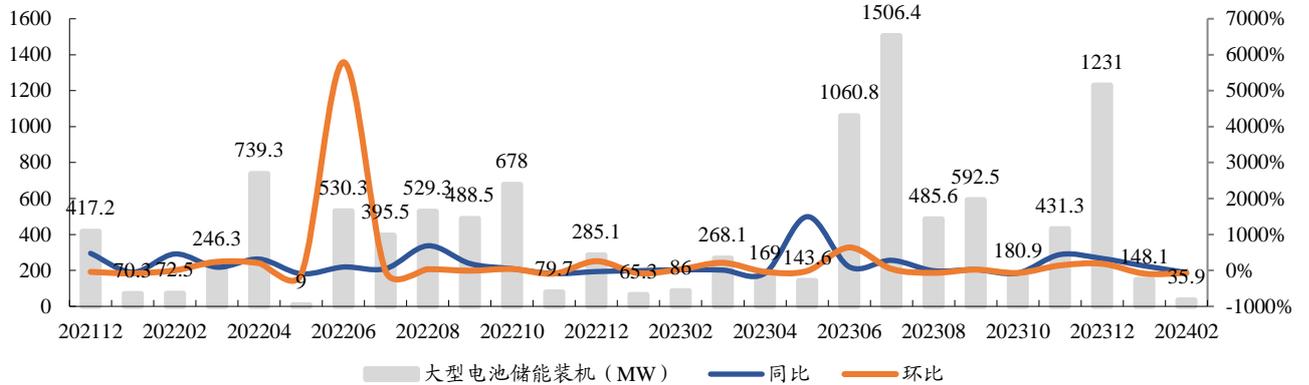
数据来源：Wood Mackenzie，东吴证券研究所

图3：美国电化学储能装机（MWh）



数据来源：Wood Mackenzie，东吴证券研究所

图4: 美国大型电池储能装机 (MW)



数据来源: EIA, 东吴证券研究所

■ 储能招投标跟踪

- 本周 (2024 年 4 月 22 日至 2024 年 4 月 26 日, 下同) 共有 8 个储能项目招标, 其中 EPC 项目 4 个, 储能系统项目 2 个。
- 本周共开标锂电池储能系统设备/EPC 项目 11 个。其中 EPC 项目 8 个, 储能系统项目 2 个。本周无开标液流电池项目。

表2: 本周部分储能中标项目 (含预中标项目)

时间	招标人	项目	功率 (MW)	容量 (MWh)	中标人	中标价格 (万元)	状态
2024/4/22	绍兴临空 星城兰恒 储能有限公司	浙江 75MW/150MWh 储能 EPC 项目	75	150	中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司	18799.1706	中标
2024/4/22	国家能源集团	国能重庆 100MW/200MWh 构网型储能电站 EPC 开标	100	200	第一: 中国能源建设集团安徽省电力设计院有限公司; 第二: 中国能源建设集团东北电力第一工程有限公司	19895.7986	预中标
2024/4/22	国家电投集团	国家电投棉船风电项目储能系统 (10MW/10MWh)EPC 总承包	10	10	阳光电源股份有限公司	928.98	中标
2024/4/22	中广核集团	中广核新能源宁夏灵武共享储能电站项目 PC 总承包工程	30	60	第一: 陕西嘉之杰电力工程有限公司; 第二: 宁夏天诚众一建设工程有限公司; 第三: 河南森源电气股份有限公司	1358	预中标

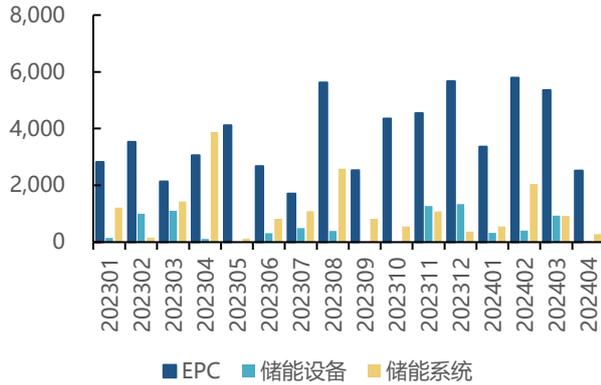
2024/4/22	深能(淮安)新能源有限公司	深能刘老庄 20 万千瓦/40 万千瓦时储能电站项目 EPC 总承包工程	200	400	中国能源建设集团江苏省电力设计院有限公司	46620.2	中标
2024/4/23	国家能源集团	国能浙江宁海电厂储能辅助煤机调频工程 PCS 及其他电气设备采购项目	32	32	第一: 北京四方继保工程技术有限公司; 第二: 广州智光储能科技有限公司	2950.5171	预中标
2024/4/23	杭州市新能源投资发展有限公司	淳安康盛 2.5MW/5MWh 储能项目	2.5	5	浙江鸿能电力有限公司	752.0374	中标
2024/4/23	广东承营新能源设备有限公司	松北乐业风光储项目锂离子电池储能系统采购项目	10	20	第一: 四维能源(武汉)科技有限公司; 第二: 翠鸟新能源科技(南通)有限公司	1491.5397	预中标
2024/4/24	鞍钢联众电力	鞍钢广东广州联众电力储能项目	50	100	第一: 港华能源投资有限公司; 第二: 广州鹏辉能源科技股份有限公司; 第三: 广东大唐国际电力营销有限公司	/	预中标
2024/4/24	连云港箕星新能源有限公司	连云港经开区 48MW/96MWh 新型独立共享储能电站 EPC 工程总承包	48	96	第一: 连云港智源电力设计有限公司、湖南力通电力勘测设计咨询有限公司、国电南瑞南京控制系统有限公司、中国能源建设集团江苏省电力建设第三工程有限公司的联合体; 第二: 宿迁电力设计院有限公司、湖南卓越建设有限公司的联合体; 第三: 江苏泽宇电力设计有限公司、湖南恒鑫输变电工程有限公司的联合体	13348.1584	预中标
2024/4/26	华电集团	中国华电内蒙古 64.8MW/259.2MWh 磷酸铁锂储能电池系统	64.8	259.2	第一: 云储新能源科技有限公司; 第二: 中天储能科技有限公司	18014.4	预中标

数据来源: 北极星储能网, 储能与电力市场, 储能头条, CNESA, 东吴证券研究所

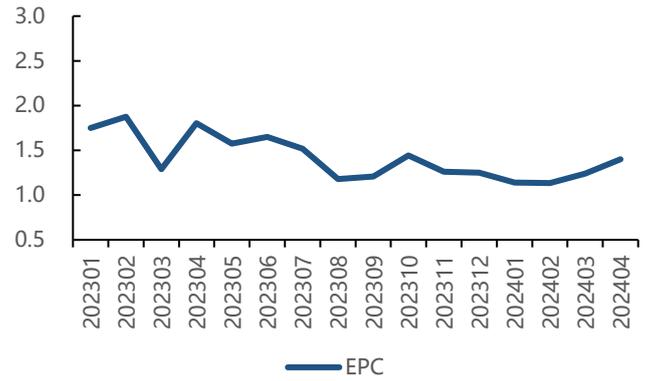
- 据我们不完全统计, 2024 年 3 月储能 EPC 中标规模为 5.35GWh, 中标均价为 1.24 元/Wh, 环比上升 9.27%。2024 年 4 月至今储能 EPC 中标规模为 2.52GWh, 中标均价为 1.40 元/Wh, 环比上升 12.95%。

图5: 储能项目中标 (MWh)

图6: 储能 EPC 中标均价 (元/Wh)



数据来源：北极星储能网，储能与电力市场，储能头条，CNESA，东吴证券研究所



数据来源：北极星储能网，储能与电力市场，储能头条，CNESA，东吴证券研究所

二、电动车板块：

- **“以旧换新”倾斜电动车，补贴力度超预期。**自“以旧换新”政策印发之日至24年底，对个人消费者报废国三及以下排放标准燃油乘用车或2018年4月30日前注册的电动乘用车给予一次性定额补贴。对报废上述两类旧车并购买新能源乘用车的，补贴1万；对报废燃油车并购买2.0升及以下排量燃油乘用车的，补贴0.7万。汽车以旧换新补贴资金由中央财政和地方财政总体按6:4比例共担，补贴总盘未设限，由中央预拨70%，我们测算若今年以旧换新600万辆，对应补贴500-600亿。补贴或带来200万辆增量需求，经济型电车更受益。截至23年底，国三及以下排放标准燃油乘用车保有量约1400万辆，车龄超6年以上的电动乘用车保有量约85万辆，合计保有量1500万辆。23年汽车报废量约600万辆，其中国三及以下约400万辆。我们测算今年国三及以下报废率提升至40%，对应报废560万辆，新增160万辆需求，电动旧车报废率50%，对应新增40万辆。合计此轮补贴拉动200万辆增量需求，预计20万元以内的电动车将更为受益。
- **国内电动化渗透率超预期、政策落地可期，看好高景气度持续。**国内3月电车销88万辆，同环比35%/85%，渗透率33%，同环比+6/+3pct，Q1合计209万辆，同增32%，略好于预期。3月上险电动化率已超45%，“以旧换新”政策、电动车降价等将进一步提升渗透率。乐观情境下，24年国内上险电动化率50%，则国内电车有望40%增长至1320万辆，较中性预计多140万辆，对应电池80gwh，将拉动H2景气度。排产端看，4月环增5%，已超23年高点，市场担忧为一次性补库。但即使假设5-6月排产环比持平，Q2环比仍可增30-40%，远好于季节性恢复。盈利端，底部确立，供需拐点或前置，25年确定性盈利拐点。由于融资受限及盈利底部，行业实际扩产低于预期，25年各环节产能利用率将恢复至80%左右。4月电池龙头产能利用率提升到75%+，裕能、尚太、中科基本满产，二三线产能利用率恢复至60-70%，若H2超预期，供需拐点或前置。价格端，Q1各环节价格基本降至底部，25年盈利恢复确定性高。

图7: 主流车企销量情况 (万辆)

单位: 万辆	23Q3	24Q1	24Q2	24Q3	环比	同比	24Q1	同比
比亚迪	20.7	20.1	12.2	30.2	147%	46%	62.6	13%
吉利汽车	2.8	6.6	3.5	4.5	30%	59%	14.5	13%
问界	0.4	3.3	2.1	3.2	50%	762%	8.6	635%
理想汽车	2.1	3.1	2.0	2.9	43%	39%	8.0	53%
长城汽车	1.3	2.5	1.2	2.2	79%	66%	5.9	11%
广汽埃安	4.0	2.5	1.7	3.3	95%	-19%	7.4	-8%
深蓝	0.9	1.7	1.0	1.3	31%	52%	4.0	11%
极氪	0.7	1.3	0.8	1.3	73%	95%	3.3	117%
零跑汽车	0.6	1.2	0.7	1.5	122%	136%	3.3	218%
蔚来汽车	1.0	1.0	0.8	1.2	46%	14%	3.0	-3%
哪吒汽车	1.0	1.0	0.6	0.8	37%	-18%	2.4	-7%
小鹏汽车	0.7	0.8	0.5	0.9	99%	29%	2.2	20%
阿维塔		0.7	0.2	0.5	104%	-	1.5	-
岚图	0.3	0.7	0.3	0.6	92%	102%	1.6	18%
主流车企合计	36.5	46.6	27.6	54.3	97%	49%	128.5	40%
主流车企占比	59%	68%	62%	68%		-		
新能源乘用车	61.7	68.2	44.7	80.0	79%	30%		

数据来源: 各公司官网, 东吴证券研究所

- **欧洲 3 月基数高, 主流国家销量同比增速偏弱。** 欧洲主流 9 国合计销量 22.8 万辆, 同环比-8%/+55%, 由于 23 年 3 月基数最高, 增速受影响。3 月电动车渗透率 20.6%, 同环比-1.4/+0.8pct。预计全年销量增长 8%至 310 万辆。英国: 3 月电动车注册 7.3 万辆, 同比+13%, 环比+246%, 电动车渗透率 22.9%, 同环比+0.5/+0.4pct。德国: 3 月电动车注册 4.7 万辆, 同比-22%, 环比+13%, 电动车渗透率 18.0%, 同环比-3.6/-1.3pct。法国: 3 月电动车注册 5.1 万辆, 同比+9%, 环比+34%, 电动车渗透率 28.1%, 同环比+2.7/+1.7pct。挪威: 3 月电动车注册 0.9 万辆, 同比-49%, 环比+31%, 电动车渗透率 91.5%, 同环比+0.4/-0.6pct。瑞典: 3 月电动车注册 1.4 万辆, 同比-23%, 环比+43%, 电动车渗透率 58.1%, 同环比-1.8/-6.3pct。意大利: 3 月电动车注册 1.1 万辆, 同比-29%, 环比+13%, 电动车渗透率 6.7%, 同环比-2.4/+0.2pct。西班牙: 3 月电动车注册 1.0 万辆, 同比-5%, 环比+4%, 电动车渗透率 10.3%, 同环比+0.0/-1.2pct。

图8: 欧美电动车月度交付量 (辆)

单位: 辆	年初至今	2024Q3	2024Q2	2024Q1	2023Q3	
美国	纯电	290,275	101,144	97,553	91,578	90,302
	插电	81,604	28,936	27,986	24,682	23,057
	电动车	371,879	130,080	125,539	116,260	113,359
	yoy	18%	15%	22%	18%	37%
	mom	-	4%	8%	-20%	10%
	乘用车	3,797,420	1,455,030	1,259,770	1,082,620	1,429,581
	yoy	4%	2%	10%	2%	14%
渗透率	9.8%	8.9%	10.0%	10.7%	7.9%	
欧洲整体	纯电	232,379		128,206	104,173	219,875
	插电	116,558		59,130	57,428	88,759
	欧洲电动车	348,937		187,336	161,601	308,634
	yoy	8%		7%	9%	27%
	mom	-		16%	-42%	76%
主流九国占比	81.8%		78.6%	85.4%	79.8%	
欧洲九国	纯电	329,676	149,345	95,799	84,532	171,884
	yoy	0%	-13%	6%	26%	32%
	插电	183,311	78,376	51,453	53,482	74,403
	电动车	512,987	227,721	147,252	138,014	246,287
	yoy	4%	-8%	9%	23%	20%
	mom	-	55%	7%	-42%	82%
	乘用车	2,593,265	1,103,282	742,874	747,109	1,120,395
	yoy	5%	-2%	10%	12%	25%
	mom	-	49%	-1%	-13%	67%
主流渗透率	19.8%	20.6%	19.8%	18.5%	22.0%	
德国	纯电	81,337	31,384	27,479	22,474	44,125
	插电	44,985	16,016	14,575	14,394	16,776
	电动车	126,322	47,400	42,054	36,868	60,901
	yoy	-5%	-22%	-5%	37%	-1%
	mom	-	13%	14%	-49%	37%
	乘用车	694,785	263,844	217,388	213,553	281,361
	yoy	4%	-6%	5%	19%	17%
	mom	-	21%	2%	-12%	36%
渗透率	18.2%	18.0%	19.3%	17.3%	21.6%	
英国	纯电	84,314	48,388	14,991	20,935	46,626
	插电	42,559	24,517	6,098	11,944	17,933
	电动车	126,873	72,905	21,089	32,879	64,559
	yoy	17%	13%	24%	25%	17%
	mom	-	246%	-36%	-18%	279%
	乘用车	545,548	317,786	84,886	142,876	287,825
	yoy	10%	10%	14%	8%	18%
mom	-	274%	-41%	1%	287%	
渗透率	23.3%	22.9%	24.8%	23.0%	22.4%	
法国	纯电	80,171	34,282	25,872	20,017	30,637
	插电	38,574	16,291	11,738	10,545	15,717
	电动车	118,745	50,573	37,610	30,562	46,354
	yoy	17%	9%	25%	22%	47%
	mom	-	34%	23%	-44%	54%
	乘用车	444,906	180,024	142,598	122,284	182,712
	yoy	6%	-1%	13%	9%	24%
mom	-	26%	17%	-32%	45%	
渗透率	26.7%	28.1%	26.4%	25.0%	25.4%	

数据来源：各国汽车工业协会官网，东吴证券研究所

- **美国电动车增速放缓，本土车企新车计划推迟，但整体渗透率低，空间仍广阔。** 美国3月电动车注册13.0万辆，同比+15%，环比+4%。其中纯电注册10.1万辆，同比+12%，环比+4%，占比77.7%，插电注册2.9万辆，同比+25%，环比+3%，占比22.3%，插电占比环比上升0.1pct。乘用车注册145.5万辆，电动车渗透率8.9%，同环比+1.0/-1.1pct。24Q1美国电动车销37.2万辆，同比增18%。3月特斯拉美国销量5万辆，同环比-8%/-7%，市占率同比下降10pct至39%；而福特销量1万辆，同比增262%，市占率提升5pct；现代、stellantis份额同比提升3pct左右。全年预计美国销量增长20%+至180万辆。
- **投资建议：** 估值见底，锂电各环节龙头对应2024年15xPE估值，PB为2-3倍，而24年出货量仍有20%+增长，展望25年利稳量增，出货量增速恢复至近30%，当前位置我们看好板块反弹！首推Q1业绩确定性高的标的，包括宁德时代、亿纬锂能、科达利、璞泰来、威迈斯、中伟股份、天奈科技等；以及短期价格反弹的锂相关标的，包括永兴材料、中矿资源、天齐锂业、赣锋锂业、雅化集团等。

三、风光新能源板块：

硅料：

本期延续上期的市场氛围，硅料环节订单询价和谈判气氛有所恢复，冷滞期对峙的僵持气氛减弱，但是前期市场冰冻的局面正在转变为价格激烈博弈。截至本周三，硅料环节整体价格水平跌破每公斤54元水平，棒状硅头部企业价格水平降至每公斤47-54元范围，二三线企业价格继续降至每公斤44-47元范围，价差虽然仍然存在，但是差距在继续缩小。另外颗粒硅价格范围也在继续下探，价格降至每公斤41-44元范围，跌幅明显。

整体价格处于快速崩塌周期，诸多订单最终落定的价格仍然具有不确定性。但是也需要注意到，市场价格处于快速下行阶段，业务合作方式也具有更多可能性和灵活性，具体包括部分前期订单的价格重新修订等商务合作方式的变化和价格调整。

四月即将收尾，面临中国五一假期之前所剩无几的工作日，硅料价格继续下跌虽然仍存在可能，但是跌幅和跌速将在二季度中后期明显收窄和放缓。另外现已跌破整体生产成本水平，如前所述，继续超跌可能性存在，但是空间已然有限。二季度后期需要重点关注企业开工和产线关停动向。

硅片：

随着多数厂家已经将 N 型 M10 硅片产品从对角线 247mm 逐渐切换到 256mm，时至这周，关于这两个规格的价格当前已经没有太多价差，基本处于同价，本周落在每片 1.5 元人民币的价格水平，低价部分也出现 1.4X 的价格。

本周硅片端 P/N 型 M10 规格均出现下行，P 型硅片中 M10, G12 尺寸成交价格来到每片 1.65 与 2.1 元人民币。N 型价格 M10, G12 尺寸成交价格来到每片 1.5 与 2.3 元人民币左右，各规格跌幅达到 2-6% 不等。针对 N 型 G12R(182*210mm) 的部分，近期厂家采购也陆续起量，当前价格落在每片 1.9-2 元人民币不等，随着成交家数稳定成长，预计五月初将新增此规格价格公示。

来到四月底，近几周硅片环节没有额外厂家投入减产动作，由于当前的排产水平仍维持高档，库存水平又再次开始堆积上升，本周回升至 40 亿片以上的库存水平，甚至听闻个别厂家仍在酝酿提产动作，预期五一节前价格将难止稳，市场供需错配情况未得改善，叠加硅料的跌价，预期短期硅片价格将持续呈现下行。

电池片：

本周电池片价格持续呈现缓慢下行的趋势，唯 G12 PERC 电池片受到终端项目拉货影响，成交价格小幅上抬，来到每瓦 0.36-0.37 元人民币左右。

本周 P 型 M10 尺寸小幅滑落至每瓦 0.33-0.34 元人民币；G12 尺寸成交价格上涨一分钱来到每瓦 0.36 元人民币的价格水平。在 N 型电池片部分，M10 TOPCon 电池片价格出现松动，均价价格下行到每瓦 0.39-0.4 元人民币左右，TOPCon(M10) 与 PERC(M10) 电池片价差维持到每瓦 0.05-0.07 元人民币不等。HJT(G12) 电池片高效部分则每瓦 0.55-0.65 元人民币都有出现。

近期硅片的跌价使电池厂在生产 PERC 电池片上盈利水平得到部分修复，此外，在 G12 PERC 电池片供应出现紧张并价格上行中，部分专业电池厂家开始评估生产该规格的经济性，然而基于 G12 PERC 产品溢价的有限窗口期与 TOPCon 迭代的时间线冲突，目前除了原计划关停的产线仍暂时保持运转外并无厂家新增投入生产。

组件：

供应链价格波动影响，分布式项目在本周开始出现松动迹象，本周观察国内项目交付主要依靠集中式项目交付为主，较少新项目走单。组件探涨更加不易，四月底一线厂家仍坚守 0.88 元人民币的底线交付水平，中后段仍有低于成本线的交付价格。

观察后续策略，受供应链波动影响终端观望五月份订单，目前看来五月份的价格较难维持原先价位水平，近期招标投标价格仍旧维持下探局势，部分组件厂家规划减产五月份排产来控制价格跌势。

182 PERC 双玻组件价格区间约每瓦 0.78-0.90 元人民币，国内项目减少较多，价格开始逐渐靠向 0.83-0.85 元人民币；TOPCon 组件价格区间约在每瓦 0.82-0.98 元人民币仍有执行，高低价格区间因订单执行前后调价、整体价格落差仍较大。目前了解区分集中式项目与分布式项目价格仍有分化，集中式项目价格执行以每瓦 0.82-0.9 元人民币（剔除非当前执行价格）。而分布式项目则主要在每瓦 0.85-0.93 元人民币的水平，也有部分低价资源订单。

HJT 组件价格下落，目前区间约在每瓦 0.97-1.18 元人民币之间，均价已靠拢 1.1-1.15 元人民币的区间。

而海外价格部分，近期价格暂时维稳，PERC 价格执行约每瓦 0.1-0.11 美元，TOPCon 价格则因区域分化明显，欧洲及澳洲区域价格仍有分别 0.12-0.13 欧元及 0.12-0.13 美元的执行价位，然而巴西、中东等市场价格也开始悄然下降至 0.11-0.12 美元的区间，年末至明年报价听闻下降至低于 0.10 美元的水平。美国价格二季度订单较少，价格仍以前期集中式项目执行为主 0.33-0.35 美元的区间，部分厂家受政策纷扰影响尝试抬高东南亚出厂的组件价格。HJT 部分则暂时持稳约每瓦 0.13-0.15 美元的水平。

风电：

本周招标陆上 0.69GW，分业主 1) 大唐：云南昆明 144MW，云南玉溪 50MW，湖北黄冈 0.1GW，新疆哈密 0.2GW；2) 协和风电：湖南永州 0.1GW；3) 广东省能源集团贵州有限公司：甘肃庆阳 0.1GW。**海上暂无。**

本周开/中标陆上 0.2GW，分业主 1) 运达股份：湖南永州 0.1GW；2) 三一重能：湖南永州 0.1GW。**海上暂无。**

图9：本周风电招标、开/中标情况汇总

项目名称	招标日期	容量 MW	招标人	省份	城市	类别	中标公司	开/中标日	中标单价 元/千瓦	状态
大唐云南巨龙梁扩建144MW风电项目	2024/4/23	144	大唐	云南	昆明	陆上风机 (含塔筒)	-	-	-	-
大唐云南联兴风电三期风电项目	2024/4/23	50	大唐	云南	玉溪	陆上风机 (含塔筒)	-	-	-	-
大唐湖北龙感湖100MW风电扩建项目	2024/4/23	100	大唐	湖北	黄冈	陆上风机 (含塔筒)	-	-	-	-
大唐新疆十三师红山农场20万千瓦风电配套储能风电项目风力发电机组及附属设备	2024/4/23	200	大唐	新疆	哈密	陆上风机 (含塔筒)	-	-	-	-
湖南永州道县四马桥100MW风电项目	2024/4/24	100	协和风电	湖南	永州	陆上风机	三一重能	4月25日	1990	开标
广东华池县第一风电场10万千瓦风力发电项目EPC总承包项目招标	2024/4/25	100	广东曾能源集团贵州有限公司	甘肃	庆阳	陆上风机 (含塔筒)	-	-	-	-
湖南永州道县祥霖铺100MW风电项目	2024/4/2	100	协和风电	湖南	永州	陆上风机	运达股份	4月25日	1990	开标
湖南永州道县四马桥100MW风电项目	2024/4/24	100	协和风电	湖南	永州	陆上风机	三一重能	4月25日	1990	开标

数据来源：五大四小招标网，风芒能源等公众号，东吴证券研究所

氢能：

本周新增 10 个新项目：1) 氢通新能源呼伦贝尔光伏发电制氢一体化项目。2) 兵地融合光伏绿氢一体化示范项目。3) 氨水稻种植试验项目。4) 辽宁华电铁岭离网储能制氢一体化项目。5) 壳牌与海德氢能先进制氢项目。6) 华电风电制氢、绿色甲醇一体化项目。7) 三一吉林长岭风光氢储氨数字化示范项目。8) 光伏制氢一体化技术改造项目。9) 安泽特种气体光伏制氢项目。10) 绿氢绿醇新能源产业化装备基地（一期）项目。

图10：本周新增氢能项目

项目名称	所在地区	签约日期	状态	计划开工	计划投产	用途场景-详情	申报企业	总投资 亿	容量 MW	制氢能力 吨/年	用途场景
氢通新能源呼伦贝尔光伏发电制氢一体化项目	呼伦贝尔	2024年4月	待建			制储运加用	氢通(上海)新能源科技有限公司、华能新能源股份有限公司广东分公司			8710吨/年	制储运加用
兵地融合光伏绿氢一体化示范项目	新疆维吾尔自治区		在建	2024年4月	2025年7月	制、加、运	国华投资			4000立方/小时	制、加、运
氨水稻种植试验项目	佛山市	2024年4月	在建			用富氨水灌溉水稻	佛山市南海区珍丰农业发展有限公司、中国科学院华南国家植物园				氨农业
辽宁华电铁岭离网储能制氢一体化项目	辽宁		按运	2023年5月	2023年11月	制氢、储氢、氨化工，继续拓宽场景	辽宁铁岭华电氢能科技发展有限公司			1123吨/年	制氢、储氢、氨化工，继续拓宽场景
壳牌与海德氢能先进制氢项目	荷兰阿姆斯特丹		待建			制氢	海德氢能、壳牌				制氢
华电风电制氢、绿色甲醇一体化项目	内蒙古	2024年3月	待建	2024年11月	2025年6月	制氢、储氢	内蒙古华电蒙东能源有限公司	14.3		电解水制氢54000Nm ³ /h	
三一吉林长岭风光氢储氨数字化示范项目	吉林		待建			主要建设电解水制氢等装置及配套公辅设施，年产绿色甲醇	长岭氢能绿氢有限公司	40.4			制氢及制氨应用部分
光伏制氢一体化技术改造项目	淄博	2024年4月	待建			制氢	淄博安泽特种气体有限公司			1200Nm ³ /h的电解水制氢，新增年工业量约50万标方、高纯氢约90万标方、电子量约4万标方	制氢
安泽特种气体光伏制氢项目	淄博		待建			制氢、储氢、运氢	淄博安泽特种气体有限公司、深能北方能源控股有限公司	10.0	20MW光伏电站	1000Nm ³ /h电解水制氢	制氢、储氢、运氢
绿氢绿醇新能源产业化装备基地（一期）项目	青海省格尔木市		在建	2024年4月		100台/套/年1500Nm ³ /h电解槽生产线	西德氢能装备有限公司	10.4			100台/套/年1500Nm ³ /h电解槽生产线

数据来源：氢云链等公众号，东吴证券研究所

四、工控和电力设备板块观点：

2024年3月制造业数据开始恢复，3月PMI 50.8%，前值49.1%，环比+1.7pct：其中大型企业PMI 51.1%（环比+0.7pct）、中型企业50.6%（环比+1.5pct）、小型企业50.3%（环比+3.9pct）；2024年1-3月工业增加值累计同比+6.7%；2024年3月制造业固定资产投资完成额累计同比+9.9%。2023年国网预计将投资至少5200亿元，2023年1-12月电网累计投资5275亿元，同比+5.4%。

➤ **景气度方面：**短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况，在经济持续复苏之后，若制造业产能扩张进一步加大对工控设备的需求。

- **2024年3月制造业 PMI 50.8%，前值 49.1%，环比+1.7pct：**其中大/中/小型企业 PMI 分别为 51.1%/50.6%/50.3%，环比+0.7pct/+1.5pct/+3.9pct。
- **2024年1-3月工业增加值累计同比+6.7%：**2024年1-3月制造业规模以上工业增加值同比+6.7%，3月制造业规模以上工业增加值同比+5.1%。

- 2024年3月制造业固定资产投资累计同比增长9.9%：2024年3月制造业固定资产投资完成额累计同比+9.9%。
- 2024年1-3月机器人、机床产量数据向好：2024年1-3月工业机器人产量累计同比+4.9%；1-3月金属切削机床产量累计同比+9.3%，1-3月金属成形机床产量累计同比-15.9%。

图11：龙头公司经营跟踪（亿元）

产品类型 厂商	伺服						低压变频器				中大PLC		
	安川		松下		台达		ABB		安川		施耐德		
	销售/订单	销售 GR	订单 GR	订单 GR									
2022Q1	1月	2	-29%	1.01	-46%	1.65	-18%	5	0%	0.8	-20%	1.06	8%
	2月	1.6	14%	2.4	118%	1.19	-1%	5	103%	0.47	24%	0.7	17%
	3月	1.7	-51%	1.74	16%	1.32	-18%	3.9	-5%	0.86	-14%	0.4	25%
2022Q2	4月	1.3	-58%	2.12	-26%	1.52	-25%	3.9	-28%	0	-100%	0.45	-10%
	5月	2.1	-25%	1.65	-32%	1.49	-27%	3.9	-5%	0.5	-55%	0.75	-6%
	6月	2	-17%	1.8	-14%	1.7	-15%	3.05	-2%	1	-9%	0.7	4%
2022Q3	7月	1.6	-16%	1.16	-45%	1.27	-27%	4	21%	1.2	9%	0.75	4%
	8月	1.5	-12%	1.06	-32%	1.17	-27%	2.9	0%	1.1	10%	0.65	5%
	9月	1.3	-38%	1.53	-35%	1.08	-28%	4.2	56%	1.2	22%	0.75	-6%
2022Q4	10月	1.3	-32%	0.9	-46%	1.05	-23%	3.3	27%	1	59%	0.73	12%
	11月	1.5	-29%	0.98	-43%	1.08	-26%	2.3	-8%	1	4%	0.8	0%
	12月	1.4	-33%	1.1	-41%	1.01	-16%	2.2	-8%	1	0%	0.92	2%
2023Q1	1月	1.2	-40%	0.74	-27%	1.1	-33%	4.5	-10%	0.6	-25%	1	-6%
	2月	1.5	-6%	0.89	-63%	1.15	-3%	5.1	2%	1	113%	0.72	3%
	3月	2.2	29%	1.74	0%	1.35	2%	5.5	10%	0.96	12%	0.44	10%
2023Q2	4月	2.2	69%	0.99	-53%	1.35	-11%	5.7	46%	1	n.a.	0.5	11%
	5月	1.9	-10%	1.14	-31%	1.3	-13%	4.5	15%	0.97	94%	0.7	-7%
	6月	2.15	8%	1.15	-36%	1.3	-24%	2.8	-8%	0.79	-21%	0.67	-4%
2023Q3	7月	1.8	13%	0.87	-25%	1.2	-6%	3.2	-20%	0.7	-42%	0.75	0%
	8月	1.4	-7%	1.04	-2%	1.1	-6%	2.8	-3%	0.65	-41%	0.7	8%
	9月	1.3	0%	1.17	-24%	1	-7%	5.7	36%	0.8	-33%	0.75	0%
2023Q4	10月	1.2	-8%	0.82	-9%	1	-5%	3.3	0%	0.7	-30%	0.7	-4%
	11月	1.4	-7%	1.01	3%	1.2	11%	2.2	-4%	0.8	-20%	0.75	-6%
	12月	1.6	14%	1.12	2%	1.1	9%	3.5	59%	0.7	-30%	0.9	-2%
2024Q1	1月	1.65	38%	1	35%	1.2	4%	4.8	7%	0.65	8%	0.95	-5%
	2月	1.4	-7%	0.76	-15%	1.15	-9%	3.7	-27%	0.35	-65%	0.65	-10%
	3月	1.65	-41%	1.5	-14%	1.1	-19%	5.1	-7%	0.7	-27%	0.5	14%

数据来源：睿工业，东吴证券研究所

■ 电网：

- 2023年特高压高速推进，2024年有望开工“5直3交”。23年国网已开工“4直2交”，12月已完成“5直2交”的滚动增补，特高压工程建设规模持续扩大，展望24年，我们预计国网有望开工“5直3交”，特高压建设持续高景气。
- 特高压直流：24年2月，“十四五”规划线路陕西-安徽线路核准正式获批，我们预计3月有望实现开工和物资招标，蒙西-京津冀混合柔直工程我们预计在24H1实现核准开工。
- 特高压交流：24年1月，国网启动达拉特-蒙西线路的可研招标工作，工期要求24年6月前力争完成可研，我们预计24年底有望实现核准开工。
- 滚动增补规划层面，滚动增补规划已内部印发，对外送通道和区域网架建设形成了补强，量方面跟我们预期的“5直2交”吻合，其中5直预计分别为库布齐-上海、腾格里-江西等十四五五大基地清单的外送通道，2交预计为攀西-川南、蒙西外送，节奏上有望在25-27年建成投产。

图12：特高压线路推进节奏

项目名称	进度/预计开建时间	类型
金上-湖北±800KV	建设中, 23年2月	特高压直流
陇东-山东±800KV	建设中, 23年3月	
宁夏-湖南±800KV	建设中, 23年5月	
哈密北-重庆±800KV	建设中, 23年8月	
陕西-安徽±800KV	已核准, 24年3月	
甘肃-浙江±800KV (柔)	可研, 24年	
陕西-河南±800KV	可研, 24年	
蒙西-京津冀±800KV (柔)	可研, 24H1	
藏东南-粤港澳大湾区±800KV一期 (柔)	已完成预可研, 25年	
川渝1000KV	建设中, 22年9月	
张北-胜利(锡盟)双回1000KV	建设中, 22年	
大同-怀来-天津北-天津南双回1000KV	可研, 24年	
阿坝-成都东1000kV	已开工, 24年1月	
达拉特-蒙西1000kV	已完成预可研, 24年	

数据来源: 国家电网, 东吴证券研究所

■ 电力设备物资招标:

- 新能源建设后周期, 并网拉动电网扩容和外送通道持续性需求。23年一次、二次设备的需求量快速增长, 24年有望实现稳增。
- 一次设备: 24年第一批物资招标一次设备招标需求有所分化, 互感器、电容器、断路器、消弧线圈招标量同比+17%/26%/33%/59%, 有显著增长; 前期增速较快的变压器、组合电器招标量同比-7%/-2.8%, 略有承压。
- 二次设备: 24年第一批物资招标二次设备保持了稳健增长, 继电保护/变电监控招标量同比+7%/12%。
- 智能电表: 24年第一批计量设备招标启动, 其中智能电表总计招4414.82万只, 同比+84%, 终端类产品(含通信模块)总计招237.91万只, 同比-6%。

图13: 国家电网变电设备招标情况(截至24年第一批)

产品	19A	19A YoY	20A	20A YoY	21A	21A YoY	22A	22A YoY	23A	23A YoY	24 (1)	24YTD YoY
变压器(容量MVA)	186,065	-24.1%	133,908	-28.0%	192,432	43.7%	299,689	55.2%	379,464	26.6%	69,569	-7.4%
组合电器(套)	4,217	-43.5%	7,505	78.0%	9,556	27.3%	11,291	18.2%	13,612	20.6%	2,378	-2.8%
电抗器	1,374	-0.4%	795	-42.1%	1,302	63.8%	1,503	15.4%	1,773	18.0%	359	6.8%
互感器	9,903	-59.9%	6,746	-31.9%	17,228	155.4%	19,755	14.7%	29,341	48.5%	5,777	17.3%
电容器	6,599	-67.9%	2,025	-69.3%	3,738	84.6%	4,482	19.9%	5,235	16.8%	1,154	26.1%
断路器	1,695	-74.3%	1,528	-9.9%	2,647	73.2%	3,610	36.4%	4,432	22.8%	995	33.4%
隔离开关	4,785	-72.6%	3,279	-31.5%	10,173	210.2%	11,013	8.3%	13,165	19.5%	2,861	8.9%
消弧线圈	604	-82.2%	425	-29.6%	1,432	236.9%	1,505	5.1%	1,888	25.4%	389	59.4%
开关柜	6,350	-83.4%	14,114	122.3%	33,294	135.9%	36,919	10.9%	43,188	17.0%	8,345	16.3%
保护类设备	25,141	31.2%	16,588	-34.0%	18,403	10.9%	18,323	-0.4%	23,164	26.4%	4,170	7.3%
变电监控设备	1,721	-5.1%	701	-59.3%	1,553	121.5%	1,466	-5.6%	1,566	6.8%	243	11.5%

数据来源: 国家电网, 东吴证券研究所

五、关注组合和风险提示:

- 关注组合: 储能: 阳光电源、德业股份、禾迈股份、锦浪科技、固德威、昱能科技、派能科技、科士达、盛弘股份、科华数据、科陆电子、金盘科技、南网科技、永福股份、同飞股份; 电动车: 宁德时代、亿纬锂能、科达利、湖南裕能、比亚迪、天赐材料、璞泰来、中伟股份、中矿资源、永兴材料、赣锋锂业、天齐锂业、新宙邦、天奈科技、德方纳米、容百科技、华友钴业、恩捷股份、星源材质; 光伏: 隆基绿能、阳光电源、通威股份、锦浪科技、固德威、中信博、晶澳科技、爱旭股份、福莱特、捷佳伟创、林洋能源; 工控及工业4.0: 汇川技术、宏发股份、麦格米特、正泰电器、信捷电气; 电力物联网: 国电南瑞、国网信通、炬华科技、新联电子、智光电气; 风电: 东方电缆、天顺风能、泰胜风能、大金重工、日月股份、金雷股份、新强联、恒润股份、海力风电、三一重能、金风科技、明阳智能; 特高压: 平高电气、许继电气、思源电气。
- 风险提示: 投资增速下滑, 政策不达市场预期, 价格竞争超市场预期

内容目录

1. 行情回顾.....	16
2. 分行业跟踪.....	20
2.1. 国内电池市场需求和价格观察.....	20
2.2. 新能源行业跟踪.....	24
2.2.1. 国内需求跟踪.....	24
2.2.2. 国内价格跟踪.....	25
2.3. 工控和电力设备行业跟踪.....	30
2.3.1. 电力设备价格跟踪.....	32
3. 动态跟踪.....	33
3.1. 本周行业动态.....	33
3.1.1. 储能.....	33
3.1.2. 新能源汽车及锂电池.....	34
3.1.3. 光伏.....	37
3.1.4. 风电.....	39
3.1.5. 氢能.....	40
3.2. 公司动态.....	41
4. 风险提示.....	48

图表目录

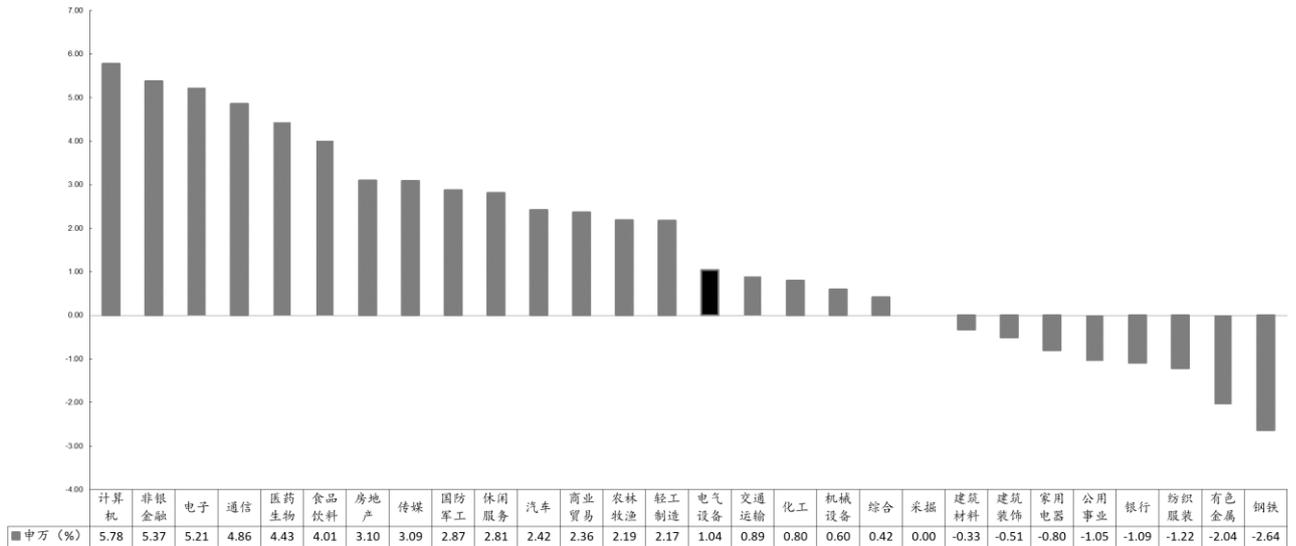
图 1:	美国组件进口金额 (亿美元)	3
图 2:	美国电化学储能装机 (MW)	3
图 3:	美国电化学储能装机 (MWh)	3
图 4:	美国大型电池储能装机 (MW)	4
图 5:	储能项目中标 (MWh)	5
图 6:	储能 EPC 中标均价 (元/Wh)	5
图 7:	主流车企销量情况 (万辆)	6
图 8:	欧美电动车月度交付量 (辆)	7
图 9:	本周风电招标、开/中标情况汇总	10
图 10:	本周新增氢能项目	10
图 11:	龙头公司经营跟踪 (亿元)	11
图 12:	特高压线路推进节奏	11
图 13:	国家电网变电设备招标情况 (截至 24 年第一批)	12
图 14:	本周 (2024 年 4 月 22 日-4 月 26 日) 申万行业指数涨跌幅比较 (%)	16
图 15:	细分子行业涨跌幅 (% ,截至 4 月 26 日股价)	16
图 16:	本周涨跌幅前五的股票 (%)	17
图 17:	本周外资持仓变化前五的股票 (pct)	17
图 18:	外资持仓占自由流通股比例 (所有数据单位皆为%, 截至 4 月 26 日)	18
图 19:	本周全市场外资净买入排名	19
图 20:	部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)	21
图 21:	部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)	21
图 22:	电池负极材料价格走势 (万元/吨)	22
图 23:	部分隔膜价格走势 (元/平方米)	22
图 24:	部分电解液材料价格走势 (万元/吨)	22
图 25:	前驱体价格走势 (万元/吨)	22
图 26:	锂价格走势 (万元/吨)	23
图 27:	钴价格走势 (万元/吨)	23
图 28:	锂电材料价格情况	23
图 29:	国家能源局光伏月度并网容量(GW)	24
图 30:	国家能源局风电月度并网容量(GW)	25
图 31:	多晶硅价格走势 (元/kg)	27
图 32:	硅片价格走势 (元/片)	27
图 33:	电池片价格走势 (元/W)	27
图 34:	组件价格走势 (元/W)	27
图 35:	多晶硅价格走势 (美元/kg)	28
图 36:	硅片价格走势 (美元/片)	28
图 37:	电池片价格走势 (美元/W)	28
图 38:	组件价格走势 (美元/W)	28
图 39:	光伏产品价格情况 (硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W)	28
图 40:	月度组件出口金额及同比增速	29
图 41:	月度逆变器出口金额及同比增速	29
图 42:	浙江省逆变器出口	29

图 43:	广东省逆变器出口	29
图 44:	季度工控市场规模增速 (%)	30
图 45:	工控行业下游细分行业增速 (百万元, %)	30
图 46:	电网基本建设投资完成累计 (左轴: 累计值-亿元; 右轴: 累计同比-%)	31
图 47:	新增 220kV 及以上变电容量累计 (左轴: 累计值-万千伏安; 右轴: 累计同比-%)	31
图 48:	PMI 走势	32
图 49:	取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨)	32
图 50:	白银价格走势 (美元/盎司)	32
图 51:	铜价格走势 (美元/吨)	33
图 52:	铝价格走势 (美元/吨)	33
图 53:	本周重要公告汇总.....	41
图 54:	交易异动.....	46
图 55:	大宗交易记录.....	47
表 1:	公司估值.....	2
表 2:	本周部分储能中标项目 (含预中标项目)	4

1. 行情回顾

本周（2024年4月22日-4月26日）电气设备 6430 上涨 1.04%，表现强于大盘。
 沪指 3089 点，上涨 23 点，上涨 0.76%，成交 18660 亿元；深成指 9464 点，上涨 184 点，上涨 1.99%，成交 23875 亿元；创业板 1824 点，上涨 68 点，上涨 3.86%，成交 10358 亿元；电气设备 6430 上涨 1.04%，表现强于大盘。

图14：本周（2024年4月22日-4月26日）申万行业指数涨跌幅比较（%）



数据来源：wind，东吴证券研究所

图15：细分子行业涨跌幅（%，截至4月26日股价）

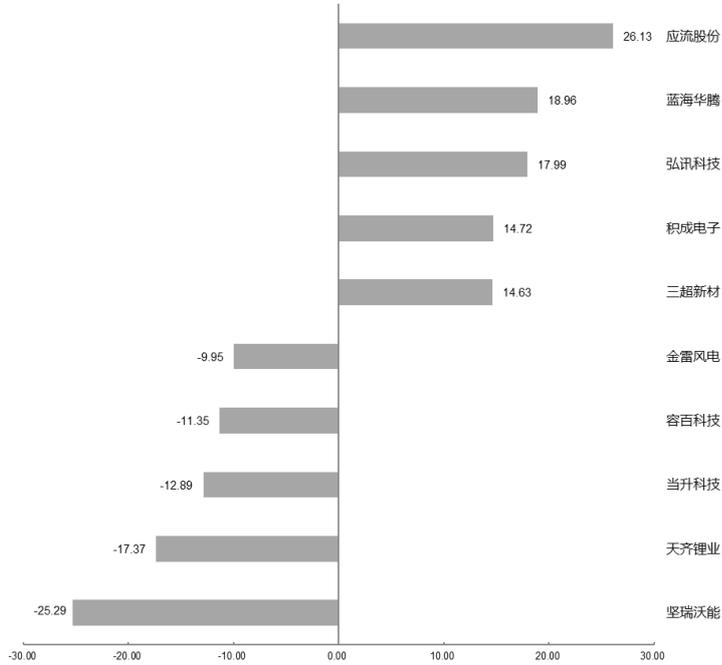
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅 (%)							
		本周	2024 年初	2023 年初	2022 年初	2021 年初	2020 年初	2019 年初	2018 年初
发电设备	6515.08	2.99	-7.17	-31.87	-43.34	-7.22	58.15	90.61	4.31
核电	2010.66	2.17	1.72	7.21	-11.59	41.78	71.97	129.21	46.32
风电	2227.81	1.37	-18.38	-39.69	-54.24	-33.25	-6.03	21.47	-31.99
电气设备	6429.89	1.04	-6.82	-31.22	-48.71	-24.16	47.66	83.65	19.47
光伏	8158.69	0.94	-14.75	-47.34	-58.40	-36.92	73.03	137.06	50.38
锂电池	4946.53	0.48	-14.75	-35.93	-54.24	-15.54	32.35	71.32	5.55
新能源汽车	2964.28	0.32	-1.99	-6.17	-27.73	3.14	68.42	80.78	7.33
发电及电网	2963.77	-1.24	10.54	11.76	-0.63	29.86	35.09	48.55	30.41
上证指数	3088.64	0.76	3.82	-0.02	-15.14	-11.07	1.26	23.85	-6.61
深圳成分指数	9463.91	1.99	-0.64	-14.09	-36.30	-34.60	-9.27	30.72	-14.28
创业板指数	1823.74	3.86	-3.58	-22.29	-45.11	-38.52	1.43	45.84	4.06

数据来源：wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为应流股份、蓝海华腾、弘讯科技、积成电子、三超新材；跌幅前五为坚瑞沃能、天齐锂业、当升科技、容百科技、金雷风电。

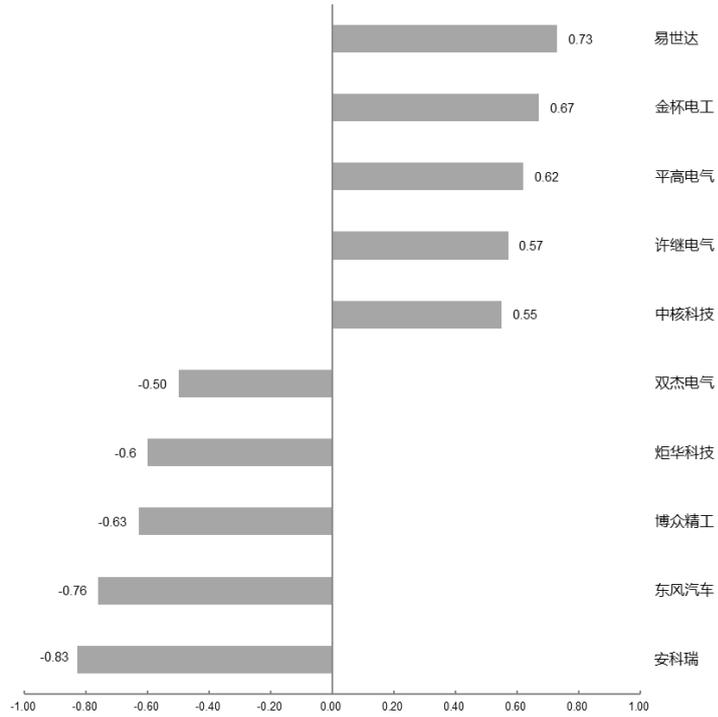
图16: 本周涨跌幅前五的股票 (%)



数据来源: wind、东吴证券研究所

外资加仓前五为易世达、金杯电工、平高电气、许继电气、中核科技；外资减仓前五为安科瑞、东风汽车、博众精工、炬华科技、双杰电气。

图17: 本周外资持仓变化前五的股票 (pct)



数据来源：wind、东吴证券研究所

图18：外资持仓占自由流通股比例（所有数据单位皆为%，截至4月26日）

板块	证券简称	近1日	近1周	近1个月	近3个月	近6个月	股价周涨跌(%)
电动车	宁德时代	17.48	17.28	0.00	15.88	15.44	4.03
	亿纬锂能	5.78	5.20	0.00	5.03	6.70	3.69
	比亚迪	10.10	9.78	0.00	10.14	11.01	4.40
	恩捷股份	7.66	7.78	0.00	8.27	8.19	-4.35
	赣锋锂业	7.30	7.59	0.00	7.24	9.33	-7.05
	璞泰来	12.97	13.29	0.00	16.42	15.27	0.27
	天齐锂业	6.06	6.40	0.00	5.62	6.23	-17.37
	华友钴业	4.67	4.74	0.00	4.92	4.71	-4.72
	新宙邦	3.70	3.65	0.00	2.45	4.09	6.12
	科达利	4.36	4.31	0.00	4.33	10.05	7.52
	当升科技	1.66	1.70	0.00	2.54	2.73	-12.89
	天赐材料	6.50	6.45	0.00	8.28	9.92	-2.20
	国轩高科	4.01	3.92	0.00	3.39	4.34	-1.83
	欣旺达	4.19	3.56	0.00	3.42	4.30	9.04
	亿纬锂能	5.78	5.20	0.00	5.03	6.70	3.69
	派能科技	6.28	6.21	0.00	3.83	5.54	-0.50
	德方纳米	2.42	2.12	0.00	4.63	3.41	-1.64
	天奈科技	0.77	0.82	0.00	1.36	1.49	0.41
	容百科技	1.36	1.36	0.00	2.86	2.69	-11.35
	当升科技	1.66	1.70	0.00	2.54	2.73	-12.89
星源材质	1.36	1.15	0.00	1.98	2.64	-2.37	
工控电力设备	汇川技术	27.10	27.27	0.00	27.13	31.15	-2.80
	国电南瑞	32.47	33.01	0.00	33.04	34.84	-5.53
	三花智控	23.45	24.11	0.00	25.39	27.93	6.44
	宏发股份	29.45	29.59	0.00	28.69	28.18	-0.39
	正泰电器	8.67	8.55	0.00	7.29	5.76	-1.13
	良信电器	6.02	6.79	0.00	7.67	14.44	0.00
	麦格米特	10.37	10.29	0.00	10.14	11.96	1.84
	思源电气	16.09	16.16	0.00	11.11	11.30	-0.44
	特变电工	3.04	3.12	0.00	2.31	1.86	-3.01
	隆基绿能	6.88	6.76	0.00	7.97	9.01	0.92
新能源	通威股份	8.10	7.79	0.00	8.35	6.19	-5.86
	阳光电源	14.98	15.17	0.00	15.94	14.84	4.32
	福莱特	7.12	6.88	0.00	5.53	3.54	2.19
	金风科技	2.78	2.81	0.00	3.03	6.88	-0.13
	迈为股份	11.86	11.78	0.00	12.73	13.50	-5.51
	福斯特	6.40	6.93	0.00	6.66	10.39	3.91
	爱旭股份	6.44	6.00	0.00	5.80	4.97	-2.20
	晶澳科技	6.30	5.90	0.00	7.27	8.53	-1.96
	锦浪科技	3.15	3.14	0.00	3.70	4.28	0.56
	捷佳伟创	3.16	3.14	0.00	4.04	5.35	10.92
	明阳智能	6.97	6.73	0.00	8.06	16.10	4.52
	东方电缆	9.70	9.82	0.00	7.33	5.47	-2.38
	新强联	1.40	1.34	0.00	1.96	2.49	-5.71
	天顺风能	3.04	2.84	0.00	5.27	5.04	-1.36
	大金重工	2.23	2.29	0.00	2.22	3.44	0.52
	日月股份	2.74	2.89	0.00	3.91	7.68	0.26
	TCL中环	5.11	4.50	0.00	5.32	6.61	0.58
	天合光能	4.48	4.38	0.00	4.44	3.68	-1.72
	德业股份	4.93	5.37	0.00	6.03	7.27	11.17
	固德威	5.01	5.00	0.00	4.76	4.82	-4.39
科士达	2.37	2.18	0.00	2.13	5.54	-3.47	
中天科技	12.56	12.50	0.00	8.68	10.14	-0.55	
晶科能源	6.88	6.33	0.00	4.79	4.89	0.66	
大全能源	4.69	4.58	0.00	3.93	3.02	-1.09	

数据来源：wind、东吴证券研究所

图19: 本周全市场外资净买入排名

沪股通活跃个股		深港通活跃个股	
名称	净买入额 (亿元)	名称	净买入额 (亿元)
招商银行	17.86	五粮液	10.93
贵州茅台	17.49	宁德时代	10.43
中国平安	11.01	迈瑞医疗	8.61
紫金矿业	7.19	立讯精密	8.25
海尔智家	5.82	新易盛	7.71
兴业银行	5.68	比亚迪	6.34
工业富联	5.17	铜陵有色	3.94
陕西煤业	4.99	顺丰控股	3.59
赤峰黄金	4.58	京东方A	3.58

数据来源：wind、东吴证券研究所

2. 分行业跟踪

2.1. 国内电池市场需求和价格观察

锂电池：本周锂电池市场变动相对较小。因价格战提前导致的订单前置带动4月动力出货表现高于预期，但一定程度上透支了后续需求；储能方面开工率维持稳中向好趋势，消费端小动力、电动工具等需求较好，开工尚可。

正极材料：

磷酸铁锂：本周磷酸铁锂市场需求总体相对平稳，虽有个别波动但大势依旧强劲。5月份需求预计持平或者微降，总体来看依然值得期待，不过6月份及以后的需求，市场普遍悲观。价格方面，因为成本端保持平稳，所以磷酸铁锂价格暂无变动。尽管磷酸铁价格在3-4月份因成本上涨而小幅上调200-500元/吨，但近期成本没有进一步上涨，加之下游对涨价反应较大，所以未来继续调涨的底气不足。

三元材料：本周三元材料主流企业受下游客户五一假期备货需求带动，周内出货表现尚可。不过随着国内车展等阶段性备货需求进入尾声，后续订单需求预计有所回落。原料端，硫酸镍、硫酸钴等原料近期行情因供需关系转变，维持震荡运行，海外客户提货节奏近期有所调整，4月前驱体企业增减互现。就短期市场来看，节前备货需求或推动部分原料价格持稳偏强，材料产品价格预计仍维稳运行。

碳酸锂：本周国内碳酸锂现货价格区间震荡，在厂家挺价态度的支撑下，散单报价出现了小幅上调。消息面，从天齐锂业一季度业绩爆雷的情况来看，可以明显感受到当前碳酸锂价格水平对于大部分企业来说并不乐观。作为锂盐行业盈利能力最强的企业之一，天齐锂业的业绩亏损预示着可能会进一步影响下半年锂盐供给的扩张速度，市场供给可能继续放缓。另外，昨日雅保的锂辉石招标最终结果为9733元/吨，（本次招标5400吨品位为5.76%，含税自提），成本约在11万左右，给锂精矿价格带来支撑。供应方面，四川地区生产稳定，江西实际产量保持增长，虽然盐湖检修对月度产量产生了小幅扰动，但近日检修已经结束，对供应整体影响不大。需求方面，5月下游磷铁订单预期环比持平，海外三元需求有减弱的趋势，节前下游用户刚需消化库存，部分适量寻低补货，短期内碳酸锂的价格震荡调整为主。

负极材料: 本周负极材料市场总体保持稳定。经历前期一波回暖后,市场逐渐趋于理性。从需求端看,部分企业下游客户订单小幅增长。但在价格方面,企业上涨出现一定乏力迹象,下游接受程度有限。今年负极材料供需格局没有根本改变,行业仅是短期小幅好转。对后续负极材料行业表现仍需保持谨慎乐观的态度。针状焦方面,价格处于持续上涨态势,但下游接受能力不高,供需双方博弈状态。短期内供需双方可能会进入价格博弈阶段。原来石油焦方面,本周石油焦价格有调整,尤其是偏重石墨电极领域,部分焦价出现下滑迹象。本周石墨化代工市场价格整体保持相对稳定,未出现明显波动。从订单量来看,呈现分化走势。长协厂家订单量有所增长,但部分中小厂装炉量较低。价格方面,随着水电进入丰水期,部分生产厂家的成本压力有所缓解,但短期内,石墨化代工价格预计仍将维持平稳态势,缺乏继续上行的动力。

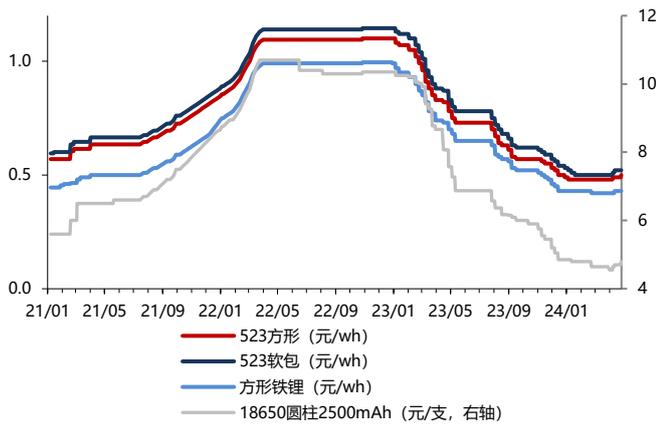
隔膜: 近期整体市场需求维持,5月排产预计在4月基础上仍有小幅的上调空间,但结合终端的需求分析,排产上涨幅度有限。除此以外,随着比亚迪的需求的保持,干法的隔膜需求整体维持,市场更多关于下游动力大厂的低价订单是否涨价落地的可能性。星源材质公告,与三星SDI签订了《战略备忘录》,约定公司向三星SDI供应约22.2亿平方米湿法涂覆锂离子电池隔膜材料,深化动力锂电池隔膜相关业务的战略合作。

电解液: 本周电解液市场稳中微增,下游电池厂拿货量小幅增加,整体市场开工率基本稳定;价格方面,本周电解液价格基本稳定,无明显变化,但随着原料价格的下调,预计电解液价格将会有松动。原料方面,六氟磷酸锂市场需求微增,大厂开工率及出货量稳中有增,整体市场供应量增加,市场库存增加;由于碳酸锂价格较为稳定,但六氟市场供应增加,在供需双方博弈之下,本周六氟磷酸锂价格小幅回落。溶剂市场开工率基本稳定,出货量变动幅度较小,价格无明显变化。添加剂市场产能及市场供应充足,大厂开工率稳中稳定价格无明显波动。短期来看,电解液市场表现相对良好,除了因玩家众多内卷加剧及利润水平较低外,整体市场需求仍有一定程度的增幅,5月份市场预计环比增幅5%左右。

(文字部分引用自鑫椽资讯)

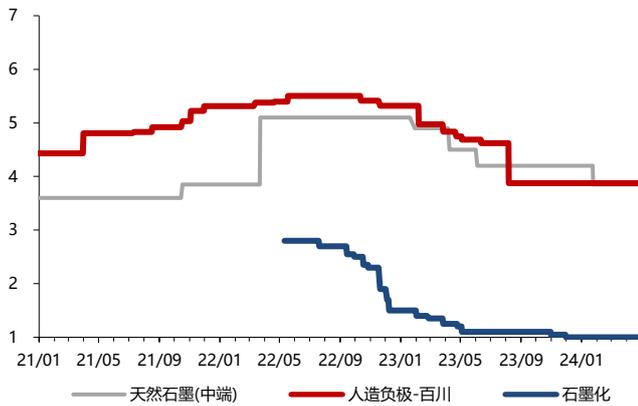
图20: 部分电芯价格走势(左轴-元/Wh、右轴-元/支)

图21: 部分电池正极材料价格走势(万元/吨)



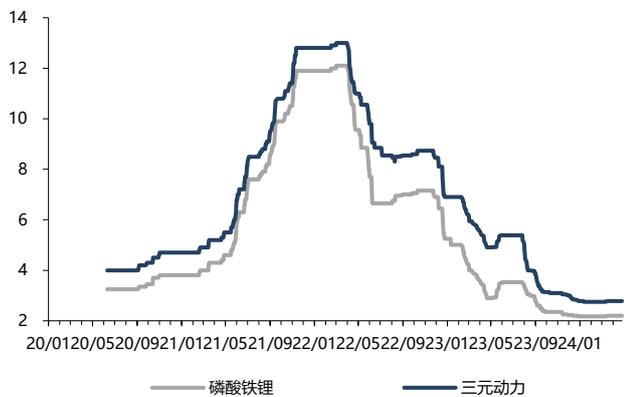
数据来源：SMM，东吴证券研究所

图22：电池负极材料价格走势（万元/吨）

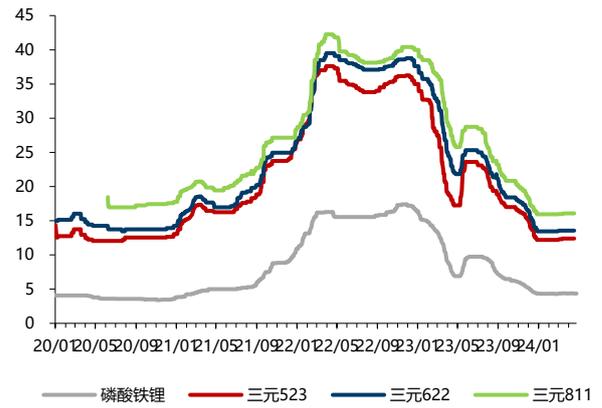


数据来源：鑫椏资讯、百川，东吴证券研究所

图24：部分电解液材料价格走势（万元/吨）

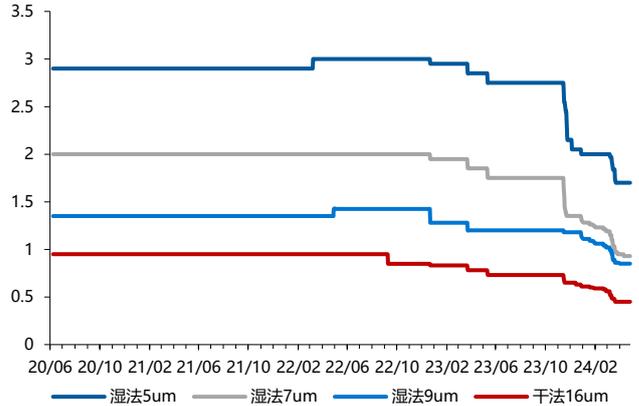


数据来源：SMM，东吴证券研究所



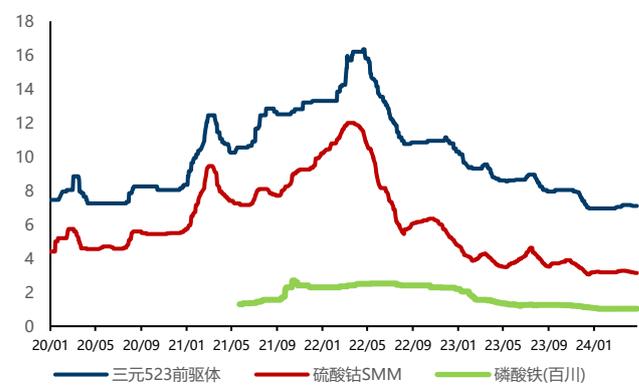
数据来源：鑫椏资讯、SMM，东吴证券研究所

图23：部分隔膜价格走势（元/平方米）



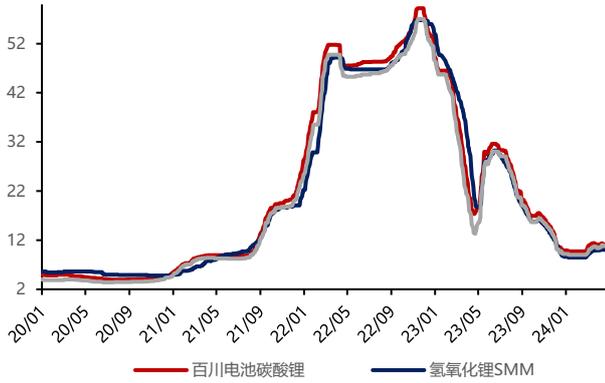
数据来源：SMM，东吴证券研究所

图25：前驱体价格走势（万元/吨）



数据来源：鑫椏资讯、SMM、百川，东吴证券研究所

图26: 锂价格走势 (万元/吨)



数据来源: 百川、SMM, 东吴证券研究所

图28: 锂电材料价格情况

图27: 钴价格走势 (万元/吨)



数据来源: WIND、Metal Bulletin, 东吴证券研究所

【东吴电新】锂电材料价格每日涨跌(2024/4/26)									
曾朵红18616656981/阮巧燕18926085133/岳斯瑶/刘晓倩									
	2024/4/22	2024/4/23	2024/4/24	2024/4/25	2024/4/26	日环比%	周环比%	月初环比%	年初环比%
钴: 长江有色市场 (万/吨)	22.30	22.10	21.90	21.90	21.70	-0.9%	-2.7%	-4.4%	-3.1%
钴: 钴粉 (万/吨) SMM	20.55	20.53	20.53	20.50	20.50	0.0%	-0.2%	-0.5%	-0.2%
钴: 金川赞比亚 (万/吨)	22.39	22.14	22.14	22.10	22.03	-0.3%	-1.6%	-2.5%	-1.0%
钴: 电钴 (万/吨) SMM	22.40	22.15	22.15	22.10	22.05	-0.2%	-1.6%	-2.4%	-0.9%
钴: 金属钴 (万/吨) 百川	22.30	22.10	22.10	22.10	22.10	0.0%	-0.9%	-2.2%	-1.8%
镍: 上海金属网 (万/吨)	14.67	14.32	14.20	14.26	14.37	0.8%	2.0%	9.9%	11.8%
镍: 长江有色市场 (万/吨)	1.34	1.34	1.36	1.37	1.37	0.0%	2.0%	1.3%	-1.9%
碳酸锂: 国产 (99.5%) (万/吨)	9.75	9.75	9.75	10.70	10.70	0.0%	9.7%	16.3%	25.9%
碳酸锂: 工业级 (万/吨) 百川	10.80	10.80	10.80	10.90	10.90	0.0%	0.9%	5.3%	18.5%
碳酸锂: 工业级 (万/吨) SMM	10.85	10.83	10.83	10.90	10.85	-0.5%	0.0%	3.6%	23.3%
碳酸锂: 电池级 (万/吨) 百川	11.10	11.10	11.10	11.15	11.15	0.0%	0.5%	2.3%	12.6%
碳酸锂: 电池级 (万/吨) SMM	11.14	11.13	11.13	11.18	11.13	-0.4%	-0.1%	1.4%	14.8%
碳酸锂: 国产主流厂商 (万/吨)	11.23	11.23	11.23	11.23	11.23	0.0%	0.0%	2.0%	11.1%
碳酸锂: LC2405 (万/吨)	10.82	10.83	10.96	10.96	10.92	-0.4%	1.8%	1.5%	5.8%
碳酸锂: LC2407 (万/吨)	10.90	10.90	11.06	11.09	10.97	-1.1%	1.4%	0.0%	1.4%
金属锂: (万/吨) 百川	91.00	91.00	91.00	91.00	91.00	0.0%	0.0%	0.0%	1.1%
金属锂: (万/吨) SMM	82.00	82.00	82.00	82.00	82.00	0.0%	0.0%	0.0%	3.1%
氢氧化锂: (万/吨) 百川	10.55	10.55	10.55	10.55	10.55	0.0%	0.0%	0.0%	8.2%
氢氧化锂: 国产 (万/吨) SMM	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	0.0%	0.0%	1.5%	16.5%
氢氧化锂: 国产 (万/吨)	9.95	9.95	9.95	9.95	9.95	0.0%	0.0%	3.1%	15.7%
电解液: 磷酸铁锂 (万/吨) 百川	2.13	2.13	2.13	2.13	2.13	0.0%	0.0%	0.0%	1.4%
电解液: 磷酸铁锂 (万/吨) SMM	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	0.0%	0.0%	0.0%	1.1%
电解液: 三元动力 (万/吨) SMM	2.79	2.79	2.79	2.79	2.79	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%
六氟磷酸锂: SMM (万/吨)	7.18	7.10	7.10	7.10	7.10	0.0%	-1.0%	-1.0%	6.0%
六氟磷酸锂: 百川 (万/吨)	7.10	7.10	7.10	7.10	7.10	0.0%	0.0%	-1.4%	7.6%
DMC碳酸二甲酯: 工业级 (万/吨)	0.39	0.39	0.39	0.39	0.39	0.0%	0.0%	-2.5%	2.6%
DMC碳酸二甲酯: 电池级 (万/吨) SMM	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.0%	0.0%	4.2%	2.0%
EC碳酸乙烯酯 (万/吨)	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49	0.0%	0.0%	0.0%	-4.9%
前驱体: 磷酸铁 (万/吨) 百川	1.04	1.04	1.04	1.04	1.04	0.0%	0.0%	0.5%	-2.8%
前驱体: 三元523型 (万/吨)	7.10	7.10	7.10	7.10	7.10	0.0%	0.0%	-0.7%	2.2%
前驱体: 氧化钴 (万/吨) SMM	13.00	13.00	12.95	12.93	12.93	0.0%	-0.6%	-1.5%	1.0%
前驱体: 四氧化三钴 (万/吨) SMM	13.05	13.00	12.95	12.95	12.95	0.0%	-1.1%	-3.0%	2.4%
前驱体: 氯化钴 (万/吨) SMM	3.88	3.83	3.80	3.80	3.80	0.0%	-1.9%	-6.2%	-1.9%
前驱体: 硫酸镍 (万/吨)	3.03	3.03	3.03	3.03	3.03	0.0%	0.0%	-1.6%	15.2%
正极: 钴酸锂 (万/吨) 百川	17.40	17.40	17.40	17.40	17.40	0.0%	0.0%	-0.6%	1.7%
正极: 钴酸锂 (万/吨) SMM	17.70	17.70	17.70	17.70	17.70	0.0%	0.0%	-0.6%	1.7%
正极: 锰酸锂-动力 (万/吨) SMM	4.65	4.65	4.65	4.65	4.65	0.0%	0.0%	0.0%	14.8%
正极: 三元111型 (万/吨)	11.80	11.80	11.80	11.80	11.80	0.0%	0.0%	0.0%	1.3%
正极: 三元523型 (单晶型, 万/吨)	12.40	12.40	12.40	12.40	12.40	0.0%	0.0%	0.0%	1.6%
正极: 三元622型 (单晶型, 万/吨)	13.55	13.55	13.55	13.55	13.55	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%
正极: 三元811型 (单晶型, 万/吨)	16.10	16.10	16.10	16.10	16.10	0.0%	0.0%	0.0%	0.9%
正极: 磷酸铁锂-动力 (万/吨) SMM	4.36	4.36	4.36	4.36	4.36	0.0%	-0.1%	-0.1%	0.1%
负极: 人造石墨高端动力 (万/吨)	4.85	4.85	4.85	4.85	4.85	0.0%	0.0%	0.0%	-4.9%
负极: 人造石墨低端 (万/吨)	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	0.0%	0.0%	0.0%	-9.5%
负极: 人造石墨中端 (万/吨)	3.05	3.05	3.05	3.05	3.05	0.0%	0.0%	0.0%	-7.6%
负极: 天然石墨高端 (万/吨)	5.75	5.75	5.75	5.75	5.75	0.0%	0.0%	0.0%	-3.4%
负极: 天然石墨低端 (万/吨)	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	0.0%	0.0%	0.0%	-7.7%
负极: 天然石墨中端 (万/吨)	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	0.0%	0.0%	0.0%	-8.3%
负极: 碳负极材料 (万/吨) 百川	3.88	3.88	3.88	3.88	3.88	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
负极: 针状焦 (万/吨) 百川	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.0%	0.0%	0.9%	-3.1%
负极: 石油焦 (万/吨) 百川	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	-0.1%	-0.8%	-0.5%	7.9%
负极: 钛酸锂 (万/吨)	11.50	11.50	11.50	11.50	11.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜: 湿法: 百川 (元/平)	1.225	1.225	1.225	1.225	1.225	0.0%	0.0%	0.0%	4.3%
隔膜: 干法: 百川 (元/平)	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48	0.0%	0.0%	0.0%	-43.5%
隔膜: 5um湿法/国产 (元/平) SMM	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70	0.0%	0.0%	0.0%	-15.0%
隔膜: 7um湿法/国产 (元/平) SMM	0.93	0.93	0.93	0.93	0.93	0.0%	0.0%	-2.1%	-27.3%
隔膜: 9um湿法/国产 (元/平) SMM	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.0%	0.0%	0.0%	-23.4%
隔膜: 16um干法/国产 (元/平) SMM	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.0%	0.0%	0.0%	-26.2%
电池: 方形-三元523 (元/wh) SMM	0.49	0.49	0.49	0.49	0.5	2.0%	2.0%	4.2%	2.0%
电池: 软包-三元523 (元/wh) SMM	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.0%	0.0%	4.0%	-1.9%
电池: 方形-铁锂 (元/wh) SMM	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43	0.0%	0.0%	2.4%	0.0%
电池: 圆柱18650-2500mAh (元/支)	4.7	4.7	4.7	4.7	4.8	2.1%	2.1%	5.5%	-1.0%
铜箔: 8um国产加工费 (元/公斤)	18.5	18.5	18.5	18.5	18.5	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
铜箔: 6um国产加工费 (元/公斤)	22	22	22	22	22	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PVDF: LFP (万元/吨)	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50	0.0%	0.0%	0.0%	-31.8%
PVDF: 三元 (万元/吨)	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	0.0%	0.0%	0.0%	-28.9%

数据来源: WIND、鑫椏资讯、百川、SMM, 东吴证券研究所

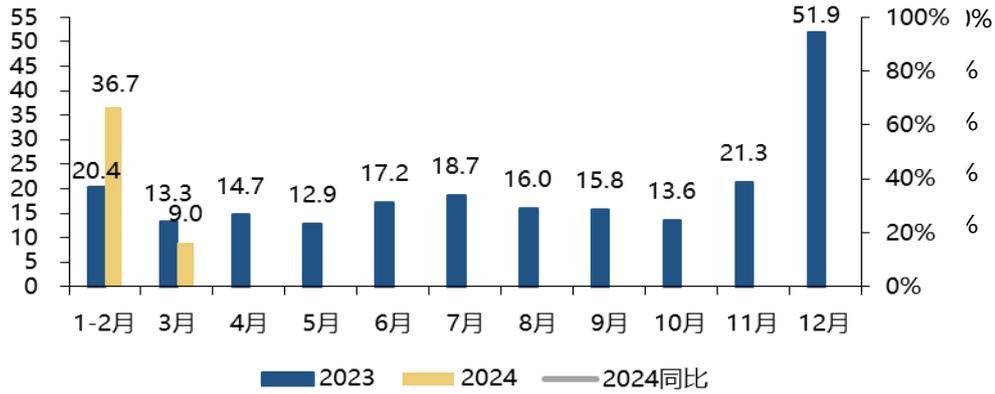
2.2. 新能源行业跟踪

2.2.1. 国内需求跟踪

国家能源局发布月度光伏并网数据。2024年3月全国新增装机9.02GW,同减32%。

1-3月全国新增装机45.74GW,同增36%。

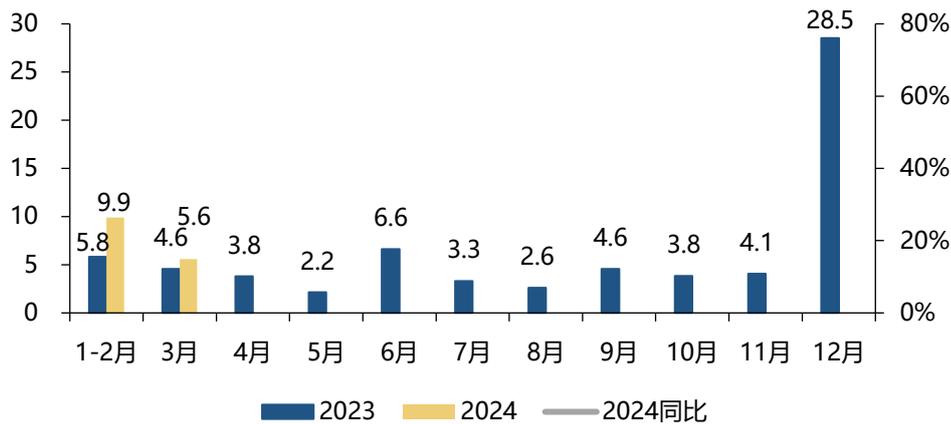
图29: 国家能源局光伏月度并网容量(GW)



数据来源：国家能源局，东吴证券研究所

根据中电联统计，2023年12月全国风电新增装机28.5GW，同比+89%，1-12月累计装机69.9GW，同比+86%。

图30：国家能源局风电月度并网容量(GW)



数据来源：国家能源局，东吴证券研究所

2.2.2. 国内价格跟踪

多晶硅:

本周国内硅料签订进度依然缓慢，整体成交有限，硅料库存进一步堆积中，而硅料价格仍在继续走弱。当前下游硅片端的减产使得对硅料需求在减弱，而光伏上下游价格的持续下跌使得下游企业对硅料的采购谨慎度不减，市场上现有的硅料成交订单基本也是为了下游企业维持现有开工水平。

价格方面，随着市场硅料价格的继续阴跌，市场硅料综合价格基本已至现金成本线，硅料可下跌空间已较为有限，同时N/P用料价差也在进一步缩小，结合二三线硅料企业的报价本周N型用料主流价格陆续来至4开头，价格区间在45-51元/公斤；其他类型

硅料价格继续走弱，逐步开始跌至 45 元/公斤以下。

硅料供给方面，二季度的市场硅料新产能将会继续释放，但已盈亏失衡的硅料价格导致硅料经营压力倍增，这也使得下月陆续开始有计划检修的硅料企业。

硅片：

本周国内硅片价格稳中继续走弱。上游环节价格的“跌跌不休”以及电池端库存的增加同时下游价格的松动也使得近期下游对硅片的采购出现观望，本月中上旬硅片企业减产降开工带来的库存下降又重新有抬头迹象，此外部分硅片企业上调或计划上调开工率。

本周 N 型 182 硅片主流价格走弱至 1.45-1.55 元/片，市场实际成交进一步趋低。N 型 210 硅片价格在 2.1 元-2.3 元/片之间。P 型硅片方面，市场供需进一步萎缩，价格稳中走弱至 1.55-1.65 元/片区间。HJT 硅片方面，由于硅片价格整体趋势依然在走弱，为防止跌价损失，HJT 电池企业对 HJT 专用硅片的采购也是按需按量采购，本周 HJT 专用半片价格继续走弱至 1.11-1.13 元/片。

对于硅片后期市场，当前迟迟未稳的硅料价格以及库存居高不下的硅片竞争格局下硅片环节预计仍将难以反弹。

电池片：

本周国内电池价格继续小幅走弱，市场 Topcon182 高效电池主流价格来至 0.4 元/W 附近，而部分小厂的高效实际成交价格也出现了 0.38 元/W 左右的价格。当前下游组件价格下调，上游硅料硅片价格暂未稳定的情况也逐步传导至电池端，市场电池库存有增加趋势。

P 型电池方面，近期终端 210 电池需求有增加，短期供需失衡下 P 型 210 电池价格相比 182 电池价格 0.35 元/W 的价格有一定溢价，本周单晶 210 电池价格在 0.36-0.38 元/W，但继续上涨有压力。

HJT 电池方面，当前 HJT 终端需求逐步开始传导至电池端，订单陆续落地，但整体需求提升有限，有订单在手的 HJT 电池企业排产提升，市场上其他 HJT 电池产线开工仍然不高，本周 HJT 各档效率价格来至 0.53-0.7 元/W。

组件：

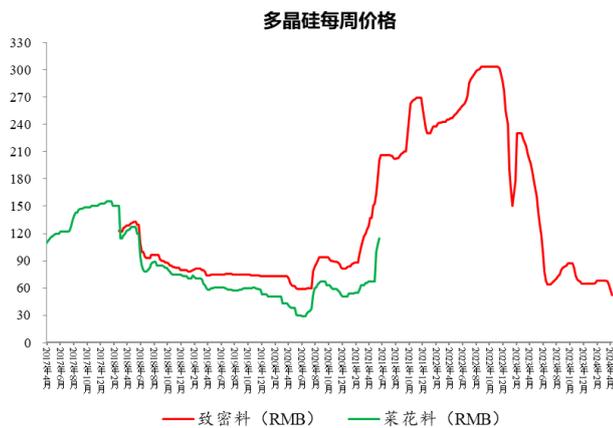
光伏产业链上游原材料的持续下跌使得国内部分组件企业在五一节前有了调价动作，近期国内一线主流组件企业也对 Topcon 组件价格进行下调，Topcon 组件新订单的报价基本来至 0.9 元/W 以下，主流报价在 0.82-0.88 元/W 区间，市场上也出现了更低的抢单报价；P 型组件价格来至 0.78-0.84 元/W，同时随着市场价格临近组件成本线，国内一二线组件企业的现货报价差距逐渐缩小。本周又一家央企组件集采招投标开标，包括

HJT 组件在内各类型组件最低价创新低。截至本周，本年度 HJT 组件在各央企国企招标项目中规模达到 5.7GW。

辅材:

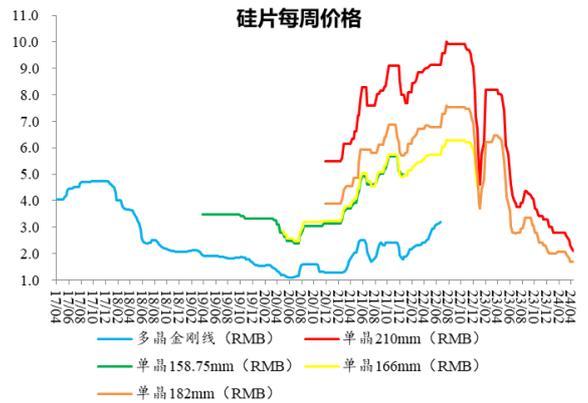
辅材方面，本周辅材价格暂未有明显变化，对于五月价格走势玻璃价格有维稳的预期。

图31: 多晶硅价格走势 (元/kg)



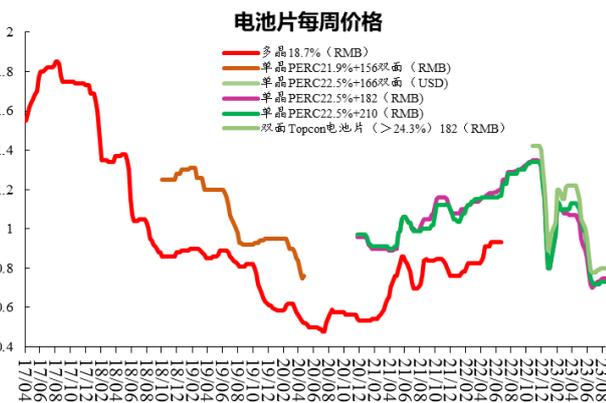
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图32: 硅片价格走势 (元/片)



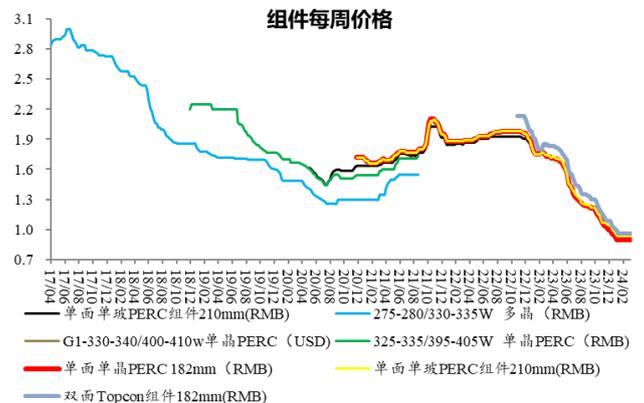
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图33: 电池片价格走势 (元/W)



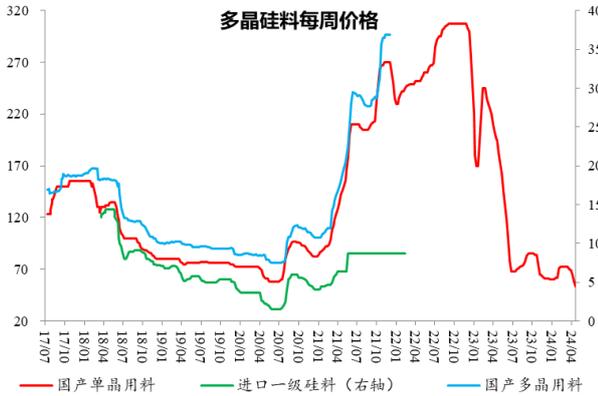
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图34: 组件价格走势 (元/W)



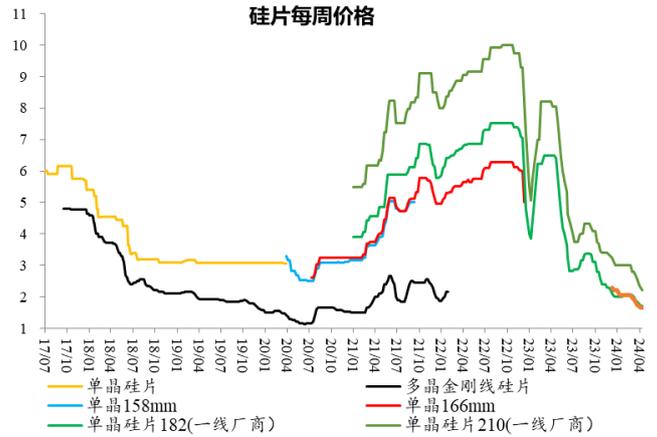
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图35: 多晶硅价格走势 (美元/kg)



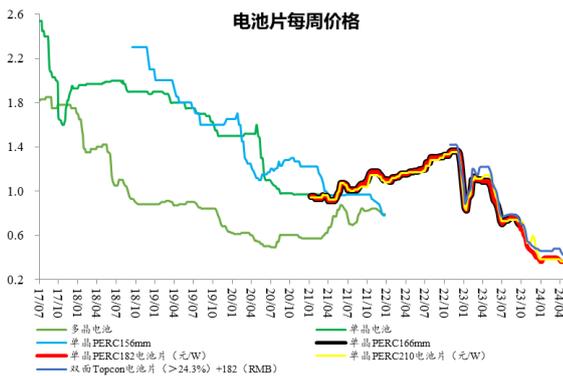
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图36: 硅片价格走势 (美元/片)



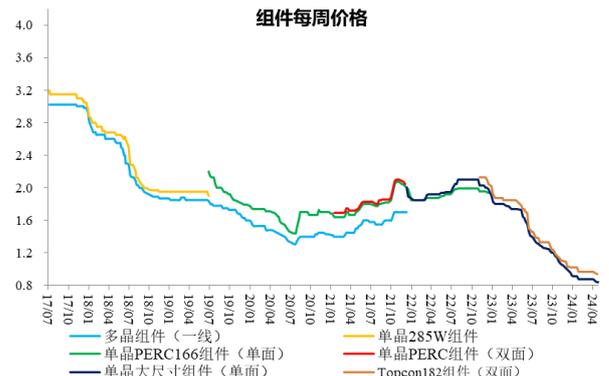
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图37: 电池片价格走势 (美元/W)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图38: 组件价格走势 (美元/W)



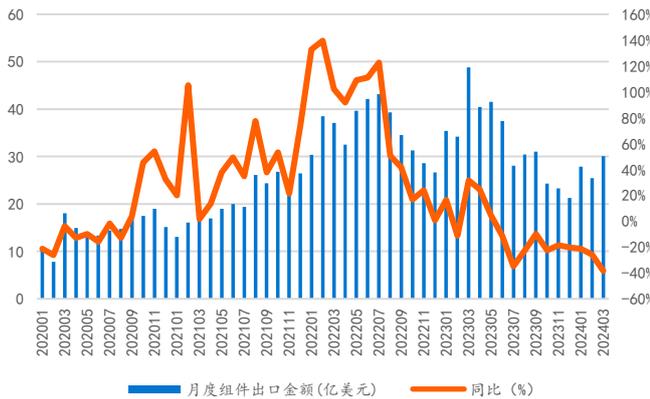
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图39: 光伏产品价格情况 (硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W)

【东吴电新★曾朵红团队】光伏产业链价格周报 (20240420-20240426)							
SolarZoom国内价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期	年初至今
单晶用料	49.00	-7.55%	-28.99%	-31.94%	-20.97%	-75.00%	-72.78%
单晶硅片182	1.65	-2.94%	-10.81%	-19.51%	-17.50%	-74.62%	-58.75%
单晶硅片210	2.15	-2.27%	-15.69%	-28.33%	-28.33%	-73.29%	-60.91%
单晶PERC182电池	0.35	-2.78%	-7.89%	-12.50%	-12.50%	-67.89%	-58.82%
单晶PERC210电池	0.38	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-66.67%	-55.29%
单晶PERC182组件(单面)	0.84	0.00%	-4.55%	-4.55%	-7.69%	-51.72%	-54.10%
Topcon182组件(双面)	0.93	-1.06%	-4.12%	-4.12%	-8.82%	-	-51.56%
PVInfoLink国内价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期	年初至今
致密料	49.00	-5.77%	-26.87%	-27.94%	-24.62%	-75.13%	-74.21%
单晶182硅片	1.65	-2.94%	-8.33%	-19.51%	-17.50%	-74.22%	-57.69%
单晶210硅片	2.10	0.00%	-16.00%	-25.00%	-25.00%	-73.91%	-58.00%
单晶PERC22.5%+182 (RMB)	0.34	-2.86%	-8.11%	-10.53%	-10.53%	-68.22%	-57.50%
单晶PERC22.2%+210 (RMB)	0.36	2.86%	0.00%	-5.26%	-5.26%	-68.14%	-55.00%
双面Topcon电池片 (>24.3%)	0.40	-2.44%	-13.04%	-14.89%	-14.89%	-	-55.06%
双面Topcon组件182mm	0.92	-2.13%	-4.17%	-4.17%	-	-	-
光伏玻璃3.2mm	26.50	0.00%	2.91%	3.92%	1.92%	1.92%	0.00%
光伏玻璃2.0mm	18.50	0.00%	12.12%	12.12%	8.82%	0.00%	-5.13%
首席分析师 曾朵红	18616656981	zengdh@dwzq.com.cn	全面负责				
分析师 阮巧燕	18926085133	ruanqy@dwzq.com.cn	新能源汽车、锂电				

数据来源: SolarZoom, PVinsight, 东吴证券研究所

图40: 月度组件出口金额及同比增速



数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

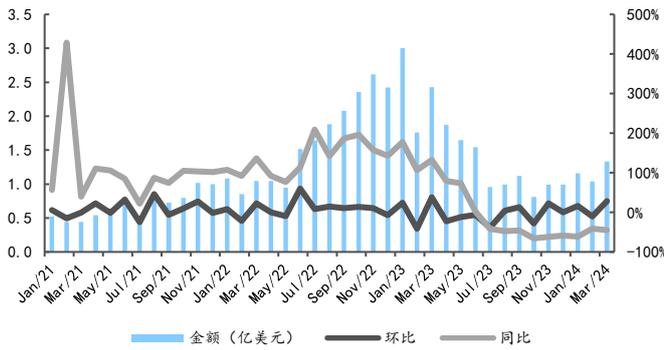
图42: 浙江省逆变器出口

图41: 月度逆变器出口金额及同比增速

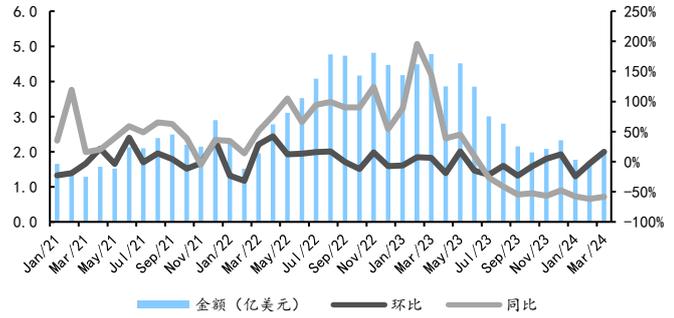


数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

图43: 广东省逆变器出口



数据来源：海关总署，东吴证券研究所



数据来源：海关总署，东吴证券研究所

2.3. 工控和电力设备行业跟踪

工控自动化市场 2023 年 Q4 整体增速 0.1%。1) 分市场看，2023Q4 OEM 市场增速略有抬头、项目型市场微增，先进制造及传统行业景气度均承压。2) 分行业来看，OEM 市场、项目型市场整体增速为-2.7%/+1.7%（2023Q3 增速分别-9.3%/+1.8%）。

图44: 季度工控市场规模增速 (%)

	21Q1	21Q2	21Q3	21Q4	22Q1	22Q2	22Q3	22Q4	23Q1	23Q2	23Q3	23Q4
季度自动化市场营收 (亿元)	753.4	775.8	730.0	663.3	810.4	746.6	748.1	658.8	795.0	723.6	732.3	659.2
季度自动化市场增速	41.4%	15.4%	8.3%	6.5%	7.6%	-3.8%	2.4%	-0.7%	-1.9%	-3.1%	-2.1%	0.1%
其中: 季度OEM市场增速	53.4%	28.1%	21.2%	11.5%	4.5%	-10.2%	-6.0%	-10.0%	-6.6%	-10.7%	-9.3%	-2.7%
季度项目型市场增速	34.0%	7.2%	1.5%	3.4%	9.7%	1.2%	7.8%	5.8%	1.3%	2.1%	1.8%	1.7%

数据来源：工控网，东吴证券研究所

图45: 工控行业下游细分行业增速 (百万元, %)

百万元	2022								2023							
	2022Q1	YoY	2022Q2	YoY	2022Q3	YoY	2022Q4	YoY	2023Q1	YoY	2023Q2	YoY	2023Q3	YoY	2023Q4	YoY
OEM市场合计	32640	4.5%	30233	-10.2%	26481	-6.0%	24394	-10.0%	30478	-6.6%	27001	-10.7%	24028	-9.3%	23745	-2.7%
机床	6388	-8.0%	8055	-16.0%	5549	-14.0%	5838	-15.0%	5814	-9.0%	7088	-12.0%	5260	-5.2%	6538	12.0%
电子及半导体	3690	8.2%	3491	-11.4%	3492	-8.0%	2815	-10.0%	3026	-18.0%	3107	-11.0%	3083	-11.7%	2590	-8.0%
电池	2279	20.0%	2196	25.0%	1926	23.0%	1426	11.0%	2461	8.0%	1977	-10.0%	1541	-20.0%	1212	-15.0%
包装	1746	15.0%	1274	-26.0%	1432	-10.0%	781	-31.0%	1414	-19.0%	1006	-21.0%	1134	-20.8%	695	-11.0%
纺织	2007	16.0%	1911	-9.0%	1464	-7.0%	1227	-15.0%	1866	-7.0%	1720	-10.0%	1391	-5.0%	1202	-2.0%
工业机器人	1179	16.0%	1083	-7.0%	916	-5.1%	841	-1.0%	1072	-9.1%	1029	-5.0%	788	-14.0%	749	-10.9%
暖通空调	975	-3.0%	1348	6.0%	1277	2.0%	779	-3.0%	946	-3.0%	1240	-8.0%	1201	-6.0%	740	-5.0%
电梯	1101	10.0%	1452	-16.0%	1525	1.0%	1205	-8.0%	967	-12.2%	1611	11.0%	1403	-8.0%	1157	-4.0%
物流	1015	8.0%	1302	-5.0%	1194	-3.0%	793	-7.0%	995	-2.0%	1237	-5.0%	1123	-5.9%	753	-5.0%
起重	900	-3.0%	1019	-8.0%	897	-6.0%	635	-10.1%	810	-10.0%	907	-11.0%	807	-10.0%	667	5.0%
橡胶	547	3.2%	374	-21.3%	481	-10.1%	356	-11.9%	541	-1.1%	348	-7.0%	491	2.1%	359	0.8%
印刷	311	-40.0%	289	-39.9%	395	10.0%	417	18.1%	289	-7.1%	312	8.0%	284	-28.1%	263	-36.9%
塑料	527	2.3%	538	-19.8%	573	-18.0%	423	-19.1%	501	-4.9%	495	-8.0%	550	-4.0%	415	-1.9%
食品饮料	540	6.3%	621	-13.0%	632	-5.1%	654	7.7%	530	-1.9%	565	-9.0%	680	7.6%	674	3.1%
工程机械	416	-10.0%	452	-25.0%	474	1.9%	335	-8.0%	387	-7.0%	326	-27.9%	351	-25.9%	225	-32.8%
纸巾	448	3.0%	483	-6.9%	416	-5.9%	357	-10.1%	412	-8.0%	439	-9.1%	374	-10.1%	329	-7.8%
制药	252	8.2%	267	-8.2%	284	4.8%	277	2.2%	244	-3.2%	275	3.0%	270	-4.9%	258	-6.9%
造纸(纸中)	193	12.9%	266	-7.0%	234	-6.0%	203	-7.7%	187	-3.1%	253	-4.9%	229	-2.1%	197	-3.0%
建材	437	-8.2%	467	-8.8%	450	-7.2%	305	-10.3%	411	-5.9%	423	-9.4%	405	-10.0%	251	-17.7%
烟草	37	-32.7%	30	-14.3%	42	-12.5%	41	-16.3%	35	-5.4%	28	-6.7%	43	2.4%	43	4.9%
其他	7652	10.2%	3315	-0.5%	2828	-7.9%	4686	-10.2%	7570	1.1%	2615	-21.1%	2620	-7.4%	4428	-5.5%
项目型市场合计	48400	9.8%	44425	1.2%	48331	7.8%	41484	5.8%	49024	1.3%	45356	2.1%	49200	1.8%	42177	1.7%
化工	10273	11.6%	11576	10.1%	9857	19.0%	9780	20.0%	12425	20.9%	12502	8.0%	10942	11.0%	10758	10.0%
石化	6310	15.3%	4751	-11.0%	5674	2.0%	4728	-9.0%	4670	-26.0%	3753	-21.0%	4256	-25.0%	3735	-21.0%
电力	4847	9.5%	4169	9.4%	3853	5.0%	4266	31.0%	4411	-9.0%	5003	20.0%	4393	14.0%	4466	4.7%
市政及公共设施	7890	10.0%	9011	4.0%	10080	9.0%	8921	3.0%	9011	14.2%	9642	7.0%	10685	6.0%	9545	7.0%
冶金	3505	9.0%	3775	-7.0%	5796	2.0%	3842	-12.0%	3125	-10.8%	3850	2.0%	5670	-2.2%	3619	-5.8%
汽车	915	9.1%	1926	4.0%	1135	13.0%	1201	10.0%	1071	17.0%	2292	19.0%	1339	18.0%	1345	12.0%
采矿	734	20.3%	768	21.0%	1033	12.0%	926	19.9%	785	6.9%	853	11.0%	1095	6.0%	1046	13.0%
造纸	600	14.1%	582	-3.0%	684	4.9%	652	2.0%	636	6.0%	588	1.0%	719	5.1%	710	8.9%
其他	13326	5.5%	7866	22.1%	10219	4.0%	7168	1.1%	12890	-3.3%	6873	-12.6%	10101	-1.2%	6853	-4.4%
工控行业合计	81040	7.6%	74658	-3.8%	74812	2.4%	65878	-0.7%	79502	-1.9%	72357	-3.1%	73228	-2.1%	65922	0.1%

数据来源：工控网，东吴证券研究所

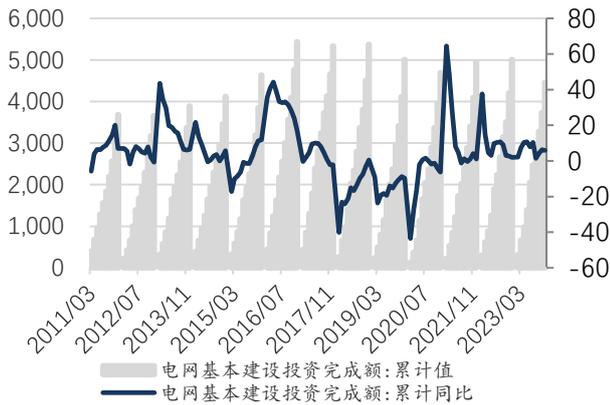
2024年3月制造业 PMI 50.8%，前值 49.1%，环比+1.7pct：其中大/中/小型企业 PMI 分别为 51.1%/50.6%/50.3%，环比+0.7pct/+1.5pct/+3.9pct，后续持续关注 PMI 指数情况。2024年1-3月工业增加值累计同比+6.7%；2024年3月制造业固定资产投资完成额累计同比+9.9%。

景气度方面：短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况——

- **2024年1-3月工业增加值累计同比+6.7%：**2024年1-3月制造业规模以上工业增加值同比+6.7%，3月制造业规模以上工业增加值同比+5.1%。
- **2024年3月制造业固定资产投资累计同比增长 9.9%：**2024年3月制造业固定资产投资完成额累计同比+9.9%。
- **2024年1-3月机器人、机床产量数据向好：**2024年1-3月工业机器人产量累计同比+4.9%；1-3月金属切削机床产量累计同比+9.3%，1-3月金属成形机床产量累计同比-15.9%。

图46：电网基本建设投资完成累计(左轴：累计值-亿元；右轴：累计同比-%)

图47：新增 220kV 及以上变电容量累计(左轴：累计值-万千伏安；右轴：累计同比-%)

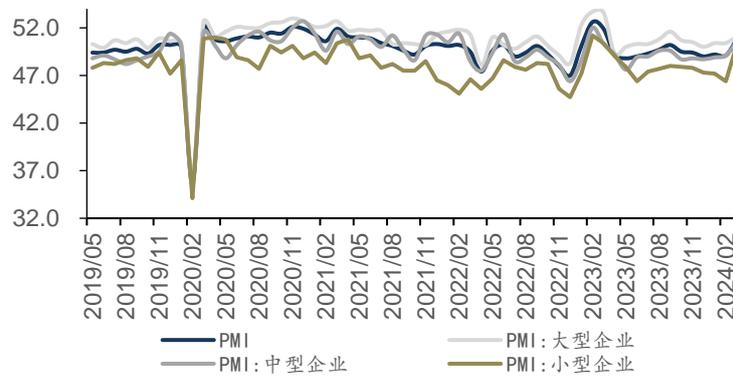


数据来源: wind、东吴证券研究所



数据来源: wind、东吴证券研究所

图48: PMI 走势



数据来源: wind, 东吴证券研究所

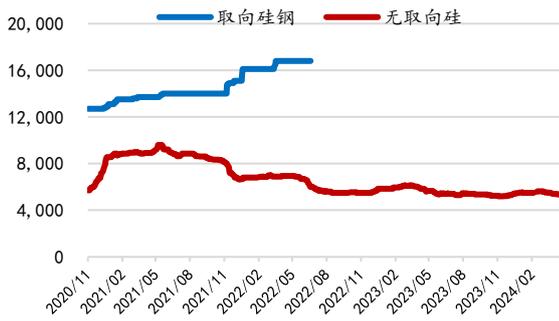
2.3.1. 电力设备价格跟踪

本周铜、无取向硅钢价格均上升。LME 三个月期铜本周收于 9,960.00 美元/吨, 环比上升 0.61%; 无取向硅钢价格 5,370.00 元/吨, 同比上升 0.19%。

本周铝、银价格均下降。LME 三个月期铝收于 2,560.50 美元/吨, 环比下降 0.41%; Comex 白银本周收于 27.24 美元/盎司, 环比下降 0.73%。

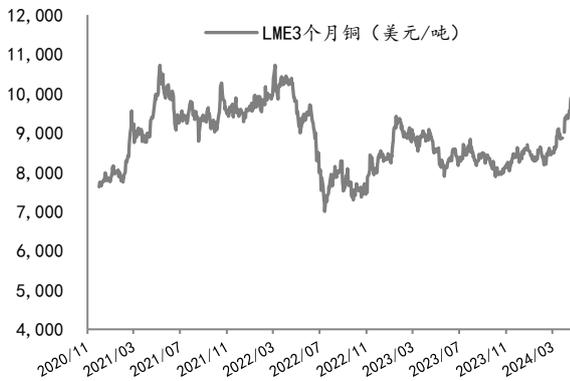
图49: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨)

图50: 白银价格走势 (美元/盎司)

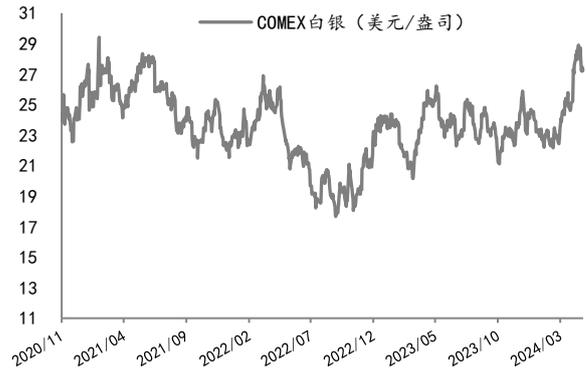


数据来源：wind、东吴证券研究所

图51: 铜价格走势 (美元/吨)



数据来源：wind、东吴证券研究所



数据来源：wind、东吴证券研究所

图52: 铝价格走势 (美元/吨)



数据来源：wind、东吴证券研究所

3. 动态跟踪

3.1. 本周行业动态

3.1.1. 储能

山西：2024年山西新增30家企业参与独立储能电力调峰市场交易。山西能监办发布了最新《关于拟参与山西独立储能和用户可控负荷参与电力调峰市场交易企业(试点)的公示》。2024年来，山西新增辅助服务聚合电力用户共30家，聚合商共7家拟聚合容量1713.146MW。聚合商中，华工优能(山西)技术有限公司新增11家辅助服务聚合电力用户，占比达37%。国能山西能源销售有限公司新增8家辅助服务聚合电力用户、山西朋通建设项目管理有限公司新增5家辅助服务聚合电力用户。

<https://mp.weixin.qq.com/s/RIVO9SEr4EJ51ff2dfQ5xQ>

安徽：首发光储专项支持政策，25 年产业营收力争 5000 亿元。安徽省工信厅等五部门联合印发《安徽省支持先进光伏和新型储能产业集群高质量发展若干政策》，是全省首个省级层面光储产业专项支持政策。重点聚焦研发、制造、应用三大环节，从鼓励创新、锻长补短等方面，提出 19 条支持举措，综合运用政策资金、产业基金等多种手段，助力安徽光储产业高质量发展。到 2025 年，力争安徽先进光伏和新型储能产业营业收入超 5000 亿元；到 2027 年超 7500 亿元，成为全省重要支柱产业。

<https://mp.weixin.qq.com/s/OtbALZcucPknF8g38VIDsQ>

江苏：负荷聚合商、虚拟电厂视为单个用户参与响应，最高补贴 0.6 元/kWh。江苏省发改委发布《江苏省电力需求响应实施细则（修订征求意见稿）》。负荷聚合商、虚拟电厂视为单个用户参与响应，负荷聚合商与电力用户的补贴分享比例根据双方贡献由双方市场化协商确定。填谷需求响应填谷负荷，促进可再生能源电力消纳，执行可再生能源消纳补贴。结合全省新能源出力和消纳情况，在每年的节假日期间，根据需求启动填谷需求响应。约定响应谷时段可再生能源消纳补贴为 0.6 元/kWh。

<https://mp.weixin.qq.com/s/OtbALZcucPknF8g38VIDsQ>

山东：发布 2024 年市场化并网项目清单，最高 80% 配储，配储规模 4.47GW/9.64GWh。山东省能源局公示 2024 年市场化并网项目名单，共 10.51GW。其中，风电项目 1 个，规模为 50MW，光伏项目 117 个，规模合计 10.46GW。项目共有四种配储方式，分别为电化学储能、煤电灵活性改造、压缩空气储能、制氢设备，配储总规模是 4.47GW/9.64GWh。

<https://mp.weixin.qq.com/s/eTYJ20HZD4RcxLRQec1zGQ>

3.1.2. 新能源汽车及锂电池

极氪：不会跟进友商的降价或加配行动。对于近期市场的频繁降价趋势，极氪方面透露，极氪不会跟进友商的降价或加配行动。副总裁林金文指出，001 和 007 在产品发布时，就已经对 2024 年市场竞争环境做了充分预判，并制定出了极具竞争力的价格、版型、配置。

<https://auto.sina.com.cn/7x24/>

理想：没有规划配置比理想 L6 Pro 更低的车型。4 月 20 日，针对理想 L6 会不会出 Air 版本，理想汽车在其官微发文回应称，并没有规划配置比理想 L6 Pro 更低的车型。

理想汽车理想 L6 Pro 的每一项配置都是围绕着年轻家庭用户的需求精心设计的，一个都不能少，因此我们并没有规划配置比理想 L6 Pro 更低的车型。理想 L6 车型于 4 月 18 日晚正式上市，理想 L6 Pro 售价为 24.98 万元，理想 L6 Max 售价为 27.98 万元。

<https://auto.sina.com.cn/7x24/>

特斯拉：中国全系降价。继特斯拉宣布美国市场降价之后，国内的价格也迅速跟进降价。电动知家消息，4 月 21 日，特斯拉中国官网显示，Model Y 售价降至 24.99 万元人民币，Model Y 长续航版售价降至 29.09 万元人民币，Model Y 高性能版售价降至 35.49 万元人民币。Model Y 全系降价 1.4 万元。值得一提的是，降价后，Model 3 起步价已经低于小米 SU7 Pro。Model 3 后轮驱动版原起步售价为 24.59 万元，调整后为 23.19 万元。Model 3 长续航全轮驱动版 28.59 万元，调整后 27.19 万元。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ND7QQRwL5J1xDkHIJLJ0Nw>

小鹏：购车权益至高 6.5 万,限时 5 亿元补贴。4 月 20 日，小鹏汽车宣布即日起至 2024 年 5 月 5 日，推出限时 5 亿元补贴，下订享至高价值 6.5 万元购车权益，活动涵盖小鹏 G9(参数|询价)、小鹏 G6、小鹏 P7i、2024 款小鹏 P5 共计四款车型。

<https://www.autohome.com.cn/news/202404/1295728.html>

特斯拉：中国上架新款 Model 3 高性能全轮驱动版,售价 33.59 万元。4 月 24 日消息，特斯拉中国官网已经上架新款 Model 3 高性能全轮驱动版，售价 33.59 万元，预计今年第三季度开始交付。根据官网介绍，新款 Model 3 高性能全轮驱动版拥有 623 公里续航里程 (CLTC 预估)、3.1 秒百公里加速、261 公里 / 小时最高车速、专属性能外观设计、高性能动力总成、运动座椅、连续可变阻尼减振器、19 英寸曲速轮毂、赛道模式 V3。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/228016>

特斯拉：Q1 财报会：净利润大跌 55%，2025 年前推新车型。当地时间 4 月 23 日，特斯拉公布第一季度营收下降 9%，至 213 亿美元；净利润下降 55%，至 11 亿美元，当前特斯拉正在经受持续降价和销量下滑带来的影响。不过，特斯拉首席执行官马斯克也在第一季度财报电话会议上带来了好的消息——特斯拉将加速推进新车型，其中包括经济实惠的车型。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/228091>

岚图：发布最高效 800V、5C 超充等领先技术,官宣华为智驾新车。4月24日，2024 岚图汽车春季技术沟通会在北京举行。沟通会上，岚图发布了多项核心三电技术：展示了全栈自研的最新一代岚海动力系统，动力与能耗均达到行业领先水平；公布了 5C 超级快充，10 分钟补能 450km；同时还对岚图下一代 AI 算法智能座舱进行了演示，并官宣与华为在智能座舱、智能驾驶领域进行深度合作的新车型将按计划推出。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/228152>

宁德时代：发布神行 PLUS 全球首款 1000 公里续航+4C 超充磷酸铁锂电池。2024 年 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。自 2023 年 8 月发布神行超充电池，到今天发布神行 PLUS，宁德时代用 8 个月时间，再次刷新磷酸铁锂电池纪录。

<https://www.d1ev.com/news/zhanhui/228563>

LG 能源：一季度净利润 2121 亿韩元，同比下滑 62%。香港万得通讯社报道，4 月 25 日，LG 能源公布业绩报显示，公司第一季度营业利润 1573 亿韩元，同比下滑 75%；净利润 2121 亿韩元，同比下滑 62%；销售额 6.12 万亿韩元，同比下滑 30%。

<https://t.wind.com.cn/mobwftweb/M/news.html?share=wechat&show=wft&shareCode=901aa877df42004846ac8bd0dac4e2d3&code=E4243DF20299&newsopenstyle=wind&lan=cn&device=ios&fontsize=normal&related=true&version=24.3.0&skin=#/15C363448256BE52E76256E3F667BB88>

商务部、财政部：《汽车以旧换新补贴实施细则》正式发布。为贯彻落实党中央、国务院决策部署，按照《商务部等 14 部门关于印发通知》（商消费发〔2024〕58 号）要求，近日，商务部、财政部等 7 部门联合印发了《汽车以旧换新补贴实施细则》（以下简称《细则》），明确了汽车以旧换新资金补贴政策。自“以旧换新”政策印发之日起至 24 年底，对个人消费者报废国三及以下排放标准燃油乘用车或 2018 年 4 月 30 日前注册的电动乘用车给予一次性定额补贴。对报废上述两类旧乘用车并购买符合条件的新能源乘用车的，补贴 1 万元；对报废国三及以下排放标准燃油乘用车并购买 2.0 升及以下排量燃油乘用车的，补贴 7000 元。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/228810>

星星充电：与宁德时代签署战略合作协议。4月25日，星星充电与宁德时代签署战略合作协议。星星充电董事长邵丹薇、轮值 CEO 王磊、高级副总裁王迪、云运营中心总经理张晨；宁德时代市场体系联席总裁韩伟、市场部总经理罗坚、乘用车事业部执行总裁朱威等参加签约仪式。根据协议，双方将在大功率充电、充检一体化技术研发、充电基础设施建设、品牌超充站合作等领域展开深入合作，通过设备、平台、数据互联互通，共同打造领先的超充网络，并提供“找、导、充、检、养、结、付”等一站式补能服务，让新能源车主享受高效、优质的超充体验。

https://mp.weixin.qq.com/s/E_fr1DeT36tDDRqtweaRxw

3.1.3. 光伏

国华投资：24 年第二批光伏组件集中采购招标。4月19日，国华投资 2024 年第二批光伏组件设备集中采购公开招标，招标人为国华能源投资有限公司，项目单位为：国华（赤城）风电有限公司、国能国华（广西）新能源有限公司，资金来源为自筹。根据招标公告，本次招标组件主要供给国华投资国华（赤城）风电有限公司沧州“绿港氢城新材料”1090MW 光伏项目，以及钦北大贵农光互补项目，前者 1365MWp，后者 130MWp，共 1495MWp。全部要求 N 型单晶硅双面双玻 580Wp 采用以上的光伏组件。

<https://mp.weixin.qq.com/s/T5i6bw5JrNdzG6XhmAAYIw>

东兴安盟：200MW 户用光伏 EPC 中标候选人公示。4月19日，内蒙古蒙东兴安盟户用分布式 200MW 光伏发电项目 EPC 总承包中标候选人公示，其中：中标候选人第 1 名：陕西建工集团股份有限公司（联合体牵头人单位）、中能泰华电力工程有限公司（联合体成员单位），投标报价：50600 万元，折合单价 2.53 元/W；

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

国家能源局：风电太阳能发电装机超 11 亿千瓦。国家能源局 22 日发布的数据显示：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%；风电装机容量约 4.6 亿千瓦，同比增长 21.5%。我国风电太阳能发电装机容量继 2023 年连续突破 8 亿、9 亿、10 亿千瓦后，日前再次突破 11 亿千瓦，占全国发电装机容量的比重约为 37.3%，电力装机延续绿色低碳发展趋势。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240424/1373418.shtml>

中来光伏：终止硅基项目。4月24日晚间，苏州中来光伏新材股份有限公司公告，终止硅基项目，此前公司公告称，拟在山西省古交市投资年产20万吨工业硅及年产10万吨高纯多晶硅项目，投资总金额预计为140亿元。公司与古交市人民政府、太原市人民政府在签署投资协议后，积极推进硅料项目投资前期准备工作，但项目落地化工园区尚无切实可行方案，投资协议未能满足生效条件，同时光伏行业市场环境已经发生重大变化，硅基项目可行性发生了重大变更。基于此，继续推进该项目预计无法达到预定的投资效果。结合公司整体发展规划及市场情况，为优化公司资源配置，降低投资风险，切实维护公司及全体股东的利益，经公司审慎研究，决定终止投资硅基项目。

<https://mp.weixin.qq.com/s/2CUezGwUqza0tbyT53hY7Q>

孚尧能源科技：总投资21亿，年产6GW TOPCon 电池项目签约。从光伏产业链官微获悉，4月24日，石河子开发区管委会与孚尧能源科技(上海)有限公司签订年产6GW TOPCon 光伏电池产业园落地协议。TOPCon 是一种基于选择性载流子原理的隧穿氧化层钝化接触的太阳能电池，具有转换效率高、与现有 PERC 产线可兼容、电池参数性能优异等优势，是当下最具有发展空间的光伏电池技术之一。本次项目计划投资21亿元，用地300亩，预计2025年四季度完成建设，项目建成达产后，预计年产值约30亿元，税收1亿元，提供1000个就业岗位。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240425/1373694.shtml>

江苏：分布式光伏市场潜力约为一亿千瓦。根据国家建设统计数据初步推测：江苏工商业分布式光伏的潜在容量大约在6500万千瓦，户用光伏潜在容量在2900万千瓦左右。两者相加，总容量接近一亿千瓦。根据国家公布的建设用地统计数据，对江苏屋顶的建设面积进行了初步推测。结果显示，江苏工商业分布式光伏的潜在容量大约在6500万千瓦。户用光伏容量在2900万千瓦左右。两者相加，总容量接近一亿千瓦。这一数据会根据建设用地的调整而有所变化，每年的具体数值可能会有所差异，但总体变化不是特别大。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240425/1373733.shtml>

儒兴科技：IPO 详情为终止。据深交所官网披露，广州市儒兴科技股份有限公司 IPO 详情为终止(撤回)，终止时间2024年4月23日。2023年6月26日，广州市儒兴科技股份有限公司(简称儒兴科技)首次公开发行股票并在深交所主板上市招股说明书(申报稿)，拟募集资金150000万元。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240425/1373694.shtml>

弘元绿能：拟 55 亿元投建 16GW 光伏电池项目。4 月 25 日，弘元绿能发布 2023 年年度报告，报告指出，公司营业收入 118.6 亿元，净利润 7.4 亿元，同比分别下降 45.87% 和 75.58%。分季度看，去年前三季度，弘元绿能均实现盈利，不过，到了第四季度，公司营收规模降至 22.8 亿元，净亏损 5.78 亿元，该季度，公司经营活动产生的现金流量净额仍有 1.84 亿元。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240426/1373853.shtml>

3.1.4. 风电

大唐海南儋州 120 万千瓦海上风电项目一场址 220kV 海底光电复合缆中标候选人公示。江苏亨通高压海缆有限公司为中标第一候选人投标，报价 4.77 亿元。

<https://ctbpsp.com/#/bulletinDetail?uuid=2cd881c0-49d5-46e1-8d63-ecd285d6e83c&invalue=%E5%A4%A7%E5%94%90&dataSource=0&tenderAgency=>

大唐海南儋州 120 万千瓦海上风电项目一场址 66kV 海底光电复合缆中标公示。其中宝胜（扬州）海洋工程电缆有限公司为第一中标候选人，投标报价 2.13 亿元；江苏亨通高压海缆有限公司为第二中标候选人，投标报价 2.26 亿元。

<https://bulletin.cebpubservice.com/candidateBulletin/2024-04-18/12569175.html>

国家级绿色低碳先进技术示范项目清单公布。发改委正式公布《绿色低碳先进技术示范项目清单（第一批）》，其中涉及 4 个风电项目。分别为：深远海浮式风电国产化研制及示范应用项目、15 万千瓦高效低速风电示范项目、张家口风氢一体化源网荷储综合示范工程项目（一期）、50 万千瓦风电制氢制氨一体化示范项目。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240418/1372313.shtml>

广东：组织做好 2024 年陆上风电退役和改造升级项目申报工作。广东省发改委发布《广东省推动能源领域大规模设备更新工作方案》。《方案》指出，要有序推进风电、光伏发电设备改造升级和退役工作。组织做好 2024 年度陆上风电退役和改造升级项目申报工作，改造升级方案经国家能源局确认后印发实施，力争 2024 年底前完成。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240418/1372276.shtml>

福建 1600MW 海上风电项目签约。古雷开发区闽南海上风电基地 B-2 区海上风电场项目在 4 月 17 日签约，预计总容量 160 万千瓦，目前已被列为福建省可再生能源发展试点示范项目。此前招标公告显示，中国电建集团福建省电力勘测设计院有限公司中标该项目可研报告及相关专题服务。

<https://mp.weixin.qq.com/s/LMUtnyB4PG--Vhn7bALddQ>

3.1.5. 氢能

年均用氢超 1 万公里！北京启动 2023-2025 年度氢车示范应用项目申报。4 月 16 日，北京经信局发布“北京市开展 2023-2025 年度北京市燃料电池汽车示范应用项目申报工作”的通知。围绕省际间专线货运、城市重型货物运输、城市物流配送、城市客运、市政环卫 5 类场景，发布燃料电池汽车示范应用项目。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240417/1372153.shtml>

四川成都：氢燃料电池商用车免高速费。4 月 16 日，成都市经信局发布《成都市推动氢燃料电池商用车发展及推广应用行动方案（2024—2026 年）（征求意见稿）》，其中指出，到 2026 年，力争氢燃料电池成本降幅 30% 以上，氢气终端价不高于 30 元/公斤，成都市氢燃料电池商用车累计推广应用不少于 2000 辆，力争建成各类加氢站 20 座。提升氢燃料电池商用车道路权限。在成都市范围内放宽氢燃料电池商用车市区通行限制。省市协同对行驶成都市成温邛高速、双流机场高速、成彭高速、成灌高速和城北高速安装使用 ETC 装备的氢燃料电池商用车，经备案后免除高速公路通行费。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240417/1372152.shtml>

国内首个省级可再生能源制氢产业安全管理办法发布。4 月 16 日，内蒙古自治区能源局等部门发布《内蒙古自治区可再生能源制氢产业安全管理办法（试行）》的通知。其中指出：允许在化工园区外建设绿氢项目和制氢加氢一体站。绿氢项目不需取得危险化学品安全生产许可。绿氢加氢站参照天然气加气站管理模式，经营性绿氢加氢站应向燃气主管部门取得经营许可。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240417/1372151.shtml>

包括 10 个氢能项目！国家发改委印发《绿色低碳先进技术示范项目清单（第一批）》。近日，国家发改委印发《绿色低碳先进技术示范项目清单（第一批）》，其中包括张家口风氢一体化源网荷储综合示范工程项目（一期）、基于纯氢燃气轮机创新的“电-氢-电”新模式实证示范项目、50 万千瓦风电制氢制氨一体化示范项目、氢能产业园（绿色氢氨醇一体化）示范项目等多个氢能项目。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240417/1372156.shtml>

3.2. 公司动态

图53：本周重要公告汇总

汇川技术	1) 公布 23 年报，营收 304.2 亿元，同增 32.21%；归母 47.4 亿元，同增 9.77%；扣非 40.7 亿元，同增 20.12%；2) 公布 24 年一季报，营收 64.92 亿元，同增 35.78%；归母 8.11 亿元，同增 8.56%；扣非 7.92 亿元，同增 26.67%
阳光电源	1) 公布 23 年报，营收 722.51 亿元，同增 79.47%；归母 94.4 亿元，同增 162.69%；扣非 92.16 亿元，同增 172.18%；2) 公布 24 年一季报，营收 126.14 亿元，同增 0.26%；归母 20.96 亿元，同增 39.05%；扣非 20.83 亿元，同增 42.84%
亿纬锂能	发布 24 年一季报，营收 93.17 亿元，同减 16.70%；归母 10.66 亿元，同减 6.49%；扣非 7.01 亿元，同增 14.63%
中伟股份	1) 发布 24 年一季报，营收 92.92 亿元，同增 17.58%；归母 3.79 亿元，同增 11.19%；扣非 3.40 亿元，同增 34.64%；2) 发布 23 年报，营收 342.73 亿元，同增 12.95%；归母 19.47 亿元，同增 26.15%；扣非 15.87 亿元，同增 43.13%
恩捷股份	1) 发布 23 年报，营收 120.42 亿元，同减 4.36%；归母 25.27 亿元，同减 36.84%；扣非 24.61 亿元，同减 35.90%；2) 发布 24 年一季报，营收 23.27 亿元，同减 9.38%；归母 1.58 亿元，同减 75.64%；扣非 1.49 亿元，同减 76.25%
宏发股份	发布 24 年一季报，营收 34.53 亿元，同增 5.79%；归母 3.56 亿元，同增 7.76%；扣非 3.33 亿元，同增 13.86%
新宙邦	发布 24 年一季报，营收 15.15 亿元，同减 8.00%；归母 1.65 亿元，同减 32.80%；扣非 1.84 亿元，同减 19.52%
当升科技	发布 24 年一季报，营收 15.17 亿元，同减 67.67%；归母 1.10 亿元，同减 74.36%；扣非 1.04 亿元，同减 75.49%
固德威	1) 发布 23 年报，营收 73.53 亿元，同增 56.10%；归母 8.52 亿元，同增 31.24%；扣非 8.06 亿元，同增 28.51%；2) 发布 24 年一季报，营收 11.26 亿元，同减 34.50%；归母-0.29 亿元，同减 108.57%；扣非-0.35 亿元，同减 110.48%
国电南瑞	1) 发布 23 年报，营收 515.73 亿元，同增 10.13%；归母 71.84 亿元，同增 11.44%；扣非 69.50 亿元，同增 10.43%；2) 发布 24 年一季报，营收 76.99 亿元，同增 24.25%；归母 5.96 亿元，同增 13.69%；扣非 5.48 亿元，同增 16.38%；3) 每股派发现金股利 0.54 元
天齐锂业	发布 24 年一季度业绩预告，归母亏损 43 亿元-36 亿元；扣非亏损 44 亿元-36 亿元；每股收益亏损 2.62 元/股-2.20 元/股
德方纳米	发布 23 年报，营收 169.73 亿元，同减 24.76%；归母-16.36 亿元，同减 168.74%；扣非-16.71%，同减 172.06%

中信博	1) 发布 23 年报, 营收 63.90 亿元, 同增 72.59%; 归母 3.45 亿元, 同增 676.58%; 扣非 3.06 亿元, 同增 2220.19%; 2) 发布 24 年一季报, 营收 18.14 亿元, 同增 122.47%; 归母 1.54 亿元, 同增 297.18%; 扣非 1.43 亿元, 同增 882.32%
天合光能	1) 发布 24 年报, 营收 1133.92 亿元, 同增 33.32%; 归母 55.31 亿元, 同增 50.26%; 扣非 57.55 亿元, 同增 66.02%; 2) 发布 24 年一季报, 营收 182.56 亿元, 同减 14.37%; 归母 5.16 亿元, 同减 70.83%; 扣非 4.47 亿元, 同减 74.15%
雷赛智能	1) 发布 23 年报, 营收 14.15 亿元, 同增 5.79%; 归母 1.39 亿元, 同减 37.10%; 扣非 1.24 亿元, 同减 4.36%; 2) 发布 24 年一季报, 营收 3.81 亿元, 同增 21.21%; 归母 0.55 亿元, 同增 53.66%; 扣非 0.53 亿元, 同增 65.61%
多氟多	发布 24 年一季报, 营收 21.29 亿元, 同减 13.87%; 归母 0.40 亿元, 同减 63.92%; 扣非 0.08 亿元, 同减 90.46%
日月股份	发布 23 年报, 营收 46.56 亿元, 同减 4.30%; 归母 4.82 亿元, 同增 39.84%; 扣非 4.25 亿元, 同增 60.46%
震裕科技	公布 23 年报, 营收 60.19 亿元, 同增 4.63%; 归母 0.43 亿元, 同减 58.73%; 扣非 0.08 亿元, 同减 90.41%。
艾罗能源	公布 23 年报, 营收 44.73 亿元, 同减 3.01%; 归母 10.65 亿元, 同减 6.12%; 扣非 10.40 亿元, 同减 7.16%。
赛伍技术	公布 23 年报, 营收 41.66 亿元, 同增 1.22%; 归母 1.04 亿元, 同减 39.50%; 扣非 0.88 亿元, 同减 45.19%。
蓝晓科技	公布 23 年报, 营收 24.89 亿元, 同增 29.62%; 归母 7.17 亿元, 同增 33.35%; 扣非 7.23 亿元, 同增 47.63%。
晶科能源	公布 23 年报, 营收 1186.82 亿元, 同增 43.55%; 归母 74.4 亿元, 同增 153.2%; 扣非 69 亿元, 同增 152.09%
海兴电力	公布 24 年一季报, 营收 9.02 亿元, 同增 13.66%; 归母 2.14 亿元, 同增 21.52%; 扣非 2.14 亿元, 同增 31.78%
平高电气	公布 24 年一季报, 营收 20.44 亿元, 同增 4.47%; 归母 2.3 亿元, 同增 52.69%; 扣非 2.28 亿元, 同增 49.11%
金盘科技	公布 24 年一季报, 营收 13.05 亿元, 同增 0.6%; 归母 0.95 亿元, 同增 8.57%; 扣非 1.01 亿元, 同增 36.63%
昱能科技	公布 23 年报, 营收 14.2 亿元, 同增 6.11%; 归母 2.2 亿元, 同减 38.92%; 扣非 1.71 亿元, 同减 49.62%
天正电气	1) 公布 23 年报, 营收 28.79 亿元, 同增 18.14%; 归母 1.62 亿元, 同增 258.34%; 扣非 1.34 亿元, 同增 311.43%; 2) 公布 24 年一季报, 营收 6.68 亿元, 同增 7.96%; 归母 0.29 亿元, 同减 46.69%; 扣非 0.3 亿元, 同减 13.41%
南都电源	1) 发布 23 年报, 营收 146.66 亿元, 同增 24.83%; 归母 0.36 亿元, 同减 89.19%; 扣非 0.45 亿元, 同增 5.98%; 2) 发布 24 年一季报, 营收 29.83 亿元, 同减 28.93%; 归母 0.83 亿元, 同减 18.34%; 扣非 0.34 亿元, 同减 62.95%
中熔电气	1) 发布 23 年报, 营收 10.60 亿元, 同增 40.41%; 归母 1.17 亿元, 同减 23.94%; 扣非 1.14 亿元, 同减 22.31%; 2) 发布 24 年一季报, 营收 2.69 亿元, 同增 16.10%; 归母 0.27 亿元, 同减 17.31%; 扣非 0.26 亿元, 同减 19.39%
金雷股份	1) 发布 23 年报, 营收 19.46 亿元, 同增 7.41%; 归母 4.12 亿元, 同增 16.85%; 扣非 3.93 亿元, 同增 9.19%; 2) 发布 24 年一季报, 营收 2.55 亿元, 同减 41.56%; 归母 0.29 亿元, 同减 70.80%; 扣非 0.23 亿元, 同减 75.98%
信德新材	1) 发布 23 年报, 营收 9.49 亿元, 同增 4.99%; 归母 0.41 亿元, 同减 72.28%; 扣非 0.10 亿元,

	同减 92.61%; 2) 发布 24 年一季报, 营收 1.34 亿元, 同减 14.73%; 归母-0.12 亿元, 同减 141.61%; 扣非-0.20 亿元, 同减 209.18%
快可电子	1) 发布 23 年报, 营收 12.58 亿元, 同增 16.86%; 归母 1.94 亿元, 同增 63.48%; 扣非 1.78 亿元, 同增 56.83%; 2) 发布 24 年一季报, 营收 2.58 亿元, 同减 15.33%; 归母 0.40 亿元, 同增 3.6%; 扣非 0.36 亿元, 同减 1.72%; 3) 发布 2023 年利润分配预案的公告, 向股东每 10 股派发现金股利 3 元 (含税), 预计派发现金红利 2,499.68 万元 (含税)
三友联众	1) 发布 23 年报, 营收 18.37 亿元, 同减 0.86%; 归母 0.47 亿元, 同减 38.84%; 扣非 0.40 亿元, 同减 36.79%; 2) 发布 24 年一季报, 营收 4.67 亿元, 同增 17.77%; 归母 0.07 亿元, 同增 5.95%; 扣非 0.06 亿元, 同增 10.67%
宏德股份	1) 发布 23 年报, 营收 6.97 亿元, 同减 13.75%; 归母 0.49 亿元, 同减 4.48%; 扣非 0.47 亿元, 同增 7.75%; 2) 公布 24 年一季报, 营收 1.31 亿元, 同减 34.70%; 归母 0.11 亿元, 同减 36.71%; 扣非 0.10 亿元, 同减 17.67%
禾望电气	1) 以集中竞价交易方式首次回购公司股份 760,000 股, 累计已回购金额 1,415.62 万元, 占总股本 0.17%, 用于员工持股计划或股权激励; 2) 公布 24 年一季报, 营收 5.49 亿元, 同减 10.04%; 归母 0.55 亿元, 同减 29.46%; 扣非 0.71 亿元, 同增 29.34%; 3) 公布 2024 年 1-3 月经营数据, 其中新能源电控业务营收 4.19 亿元, 同减 12.19%, 毛利率 41.19%; 工程传动业务营收 0.62 亿元, 同减 28.99%, 毛利率 40.18%
五洲新春	南钢股份在 1 月 22 日-4 月 19 日期间合计减持公司股份 16 万股 (占公司总股本 0.043%), 现持有 186.06 万股 (占总股本 0.505%)
明阳智能	截止 4 月 22 日, 公司通过集中竞价交易方式累计回购股份 23,176,000 股, 占当前总股本的 1.02%, 累计已回购金额 23,235.74 万元
芳源股份	截至 4 月 23 日, 公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份 11,680,000 股, 占公司总股本 2.29%, 资金总额为人民币 5,333.85 万元 (不含交易费用)
德业股份	1) 发布 23 年报, 营收 74.80 亿元, 同增 25.59%; 归母 17.91 亿元, 同增 18.03%; 扣非 18.53 亿元, 同增 20.72%; 2) 发布 24 年一季报, 营收 18.84 亿元, 同减 9.64%; 归母 4.33 亿元, 同减 26.48%; 扣非 4.25 亿元, 同减 19.04%
迈为股份	1) 发布 23 年报, 营收 80.89 亿元, 同增 94.99%; 归母 9.14 亿元, 同增 6.03%; 扣非 8.57 亿元, 同增 7.51%; 2) 发布 24 年一季报, 营收 22.18 亿元, 同增 91.80%; 归母 2.60 亿元, 同增 17.79%; 扣非 2.20 亿元, 同增 13.73%
美畅股份	1) 发布 23 年报, 营收 45.12 亿元, 同增 23.34%; 归母 15.89 亿元, 同增 7.86%; 扣非 15.33 亿元, 同增 10.44%; 2) 发布 24 年一季报, 营收 8.57 亿元, 同减 13.83%; 归母 1.95 亿元, 同减 48.46%; 扣非 1.84 亿元, 同减 48.98%
盛弘股份	发布 24 年一季报, 营收 5.99 亿元, 同增 33.81%; 归母 0.66 亿元, 同减 5.98%; 扣非 0.60 亿元, 同增 5.04%
尚太科技	1) 发布 23 年报, 营收 43.91 亿元, 同减 8.18%; 归母 7.23 亿元, 同减 43.94%; 扣非 7.13 亿元, 同减 44.34%; 2) 发布 24 年一季报, 营收 8.61 亿元, 同减 9.58%; 归母 1.49 亿元, 同减 35.48%; 扣非 1.43 亿元, 同减 35.16%
曼恩斯特	1) 发布 23 年报, 营收 7.95 亿元, 同增 62.79%; 归母 3.41 亿元, 同增 67.98%; 扣非 3.13 亿元, 同增 58.17%; 2) 发布 24 年一季报, 营收 1.83 亿元, 同增 21.47%; 归母 0.57 亿元, 同减 14.73%; 扣非 0.43 亿元, 同减 33.66%
中来股份	1) 发布 23 年报, 营收 122.59 亿元, 同增 28.01%; 归母 5.27 亿元, 同增 31.18%; 扣非 4.90 亿元, 同增 75.94%; 2) 发布 24 年一季报, 营收 12.88 亿元, 同减 52.43%; 归母-1.72 亿元, 同减 268.11%; 扣非-1.93 亿元, 同减 253.67%; 3) 发布 23 年利润分配预案, 公司拟每 10 股派发现金 1.38 元 (含税), 共派发 1.50 亿元

炬华科技	发布 24 年一季报, 营收 4.68 亿元, 同增 23.88%; 归母 1.12 亿元, 同减 6.79%; 扣非 1.38 亿元, 同增 42.33%
安靠智电	发布 24 年一季报, 营收 2.54 亿元, 同减 8.49%; 归母 0.62 亿元, 同减 23.62%; 扣非 0.41 亿元, 同减 33.36%
英博尔	发布 24 年一季报, 营收 4.74 亿元, 同增 83.80%; 归母 0.08 亿元, 同增 207.94%; 扣非 0.06 亿元, 同增 152.01%
海锅股份	发布 23 年报, 营收 12.58 亿元, 同减 7.04%; 归母 0.56 亿元, 同减 39.12%; 扣非 0.46 亿元, 同减 45.45%; 2023 年度利润分配预案的公告, 向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.5 元 (含税)
中环海陆	1) 发布 24 年一季报, 营收 1.54 亿元, 同减 7.01%; 归母-0.19 亿元, 同减 550.47%; 扣非-0.20 亿元, 同减 831.22%; 2) 公布 23 年报, 营收 6.25 亿元, 同减 40.04%; 归母 0.32 亿元, 同减 181.12%; 扣非 0.37 亿元, 同减 224.93%
正弦电气	发布 2023 年报, 营收 3.73 亿元, 同增 7.40%; 归母 0.51 亿元, 同增 11.51%; 扣非 0.44 亿元, 同增 46.59%
安科瑞	发布 23 年权益分派公告, 每 10 股派发现金股利 3 元 (含税), 共计派发股利 0.64 亿元。
公牛集团	发布 23 年报, 营收 156.95 亿元, 同增 11.46%; 归母 38.70 亿元, 同增 21.37%; 扣非 37.03 亿元, 同增 27.51%
三星医疗	1) 发布 23 年报, 营收 114.63 亿元, 同增 25.99%; 归母 19.04 亿元, 同增 100.79%; 扣非 16.69 亿元, 同增 57.66%; 2) 发布 24 年一季报, 营收 30.25 亿元, 同增 34.53%; 归母 3.64 亿元, 同增 35.15%; 扣非 3.75 亿元, 同增 41.24%
中天科技	1) 发布 23 年报, 营收 450.65 亿元, 同增 11.91%; 归母 31.17 亿元, 同减 3.03%; 扣非 26.73 亿元, 同减 15.18%; 2) 发布 24 年一季报, 营收 82.42 亿元, 同减 0.40%; 归母 6.36 亿元, 同减 17.20%; 扣非 4.96 亿元, 同减 7.32%
中材科技	发布 24 年一季报, 营收 44.30 亿元, 同减 12.16%; 归母 2.16 亿元, 同减 47.66%; 扣非 1.08 亿元, 同减 70.76%
杉杉股份	1) 发布 23 年报, 营收 190.70 亿元, 同减 12.13%; 归母 7.65 亿元, 同减 71.56%; 扣非 2.47 亿元, 同减 89.41%; 2) 发布 24 年一季报, 营收 37.52 亿元, 同减 15.67%; 归母-0.73 亿元, 同减 112.80%; 扣非 0.73 亿元, 同减 144.07%; 3) A 股每股派发现金红利 0.20 元
湖南裕能	发布 24 年一季报, 营收 45.20 亿元, 同减 65.69%; 归母 1.59 亿元, 同减 43.56%; 扣非 1.52 亿元, 同减 43.13%
国网信通	1) 发布 23 年报, 营收 76.73 亿元, 同增 0.76%; 归母 8.28 亿元, 同增 3.43%; 扣非 7.86 亿元, 同增 1.36%; 2) 发布 24 年一季报, 营收 10.19 亿元, 同减 22.98%; 归母 0.12 亿元, 同减 83.22%; 扣非 0.12 亿元, 同减 75.16%
科士达	发布 24 年一季报, 营收 8.31 亿元, 同减 40.75%; 归母 1.34 亿元, 同减 42.48%; 扣非 1.16 亿元, 同减 48.61%
汉缆股份	1) 发布 23 年报, 营收 96.58 亿元, 同减 1.87%; 归母 7.60 亿元, 同减 3.26%; 扣非 7.11 亿元, 同减 2.21%; 2) 发布 24 年一季报, 营收 17.86 亿元, 同增 13.07%; 归母 2.01 亿元, 同增 14.79%; 扣非 1.87 亿元, 同增 12.61%
铜冠铜箔	1) 发布 23 年报, 营收 37.85 亿元, 同减 2.33%; 归母 0.17 亿元, 同减 93.51%; 扣非 0.26 亿元, 同减 112.38%; 2) 发布 24 年一季报, 营收 8.92 亿元, 同增 4.51%; 归母-0.28 亿元, 同减 206.73%; 扣非-0.32 亿元, 同减 254.86%
新强联	发布 24 年一季报, 营收 4.47 亿元, 同减 11.76%; 归母-0.52 亿元, 同减 216.79%; 扣非 0.24 亿元, 同减 59.72%
科陆电子	发布 24 年一季报, 营收 10.44 亿元, 同增 63.53%; 归母 0.07 亿元, 同增 116.93%; 扣非-0.17

	亿元，同增 58.28%
东方盛虹	发布 23 年报，营收 1404.4 亿元，同增 119.87%；归母 7.17 亿元，同增 17.35%；扣非 2.17 亿元，同增 155.2%
TCL 中环	1) 发布 23 年报，营收 591.46 亿元，同减 11.74%；归母 34.16 亿元，同减 49.9%；扣非 25.75 亿元，同减 60.28%；2) 发布 24 年一季报，营收 99.32 亿元，同减 43.62%；归母-8.8 亿元，同减 139.05%；扣非-10.38 亿元，同减 146.78%
亨通光电	1) 发布 23 年报，营收 476.22 亿元，同增 2.49%；归母 21.54 亿元，同增 35.77%；扣非 20.33 亿元，同增 31.74%；2) 发布 24 年一季报，营收 117.85 亿元，同增 8.45%；归母 5.13 亿元，同增 29.87%；扣非 4.11 亿元，同增 13.9%
东方电缆	发布 24 年一季报，营收 13.10 亿元，同减 8.86%；归母 2.63 亿元，同增 2.95%；扣非 1.93 亿元，同减 22.17%
捷佳伟创	发布 24 年一季报，营收 25.79 亿元，同增 33.53%；归母 5.78 亿元，同增 71.93%；扣非 5.51 亿元，同增 85.54%
联泓新科	发布 24 年一季报，营收 14.87 亿元，同减 5.64%；归母 0.51 亿元，同减 65.05%；扣非 0.06 亿元，同减 80.7%
特锐德	发布 24 年一季报，营收 25.69 亿元，同增 29.93%；归母 0.62 亿元，同增 203.18%；扣非 0.47 亿元，同增 748.12%
东方日升	发布 23 年年报，营收 353.27 亿元，同增 20.22%；归母 13.63 亿元，同增 45.81%；扣非 15.83 亿元，同增 55.77%
东方电子	发布 24 年一季报，营收 12.78 亿元，同增 11.06%；归母 1.01 亿元，同增 32.04%；扣非 0.96 亿元，同增 28.34%
派能科技	发布 24 年一季度报，营收 3.86 亿元，同减 79.05%；归母 0.04 亿元，同减 99.13%；每股收益 0.02 元，同减 99.27%
科华数据	1) 发布 23 年报，营收 81.41 亿元，同增 44.13%；归母 5.08 亿元，同增 104.36%；扣非 4.63 亿元，同增 87.68%；2) 发布 24 年一季报，营收 11.84 亿元，同减 20.54%；归母 0.74 亿元，同减 48.76%；扣非 0.6 亿元，同减 54.32%
新特能源	1) 发布 23 年报，营收 307.52 亿元，同减 16.51%；归母 43.45 亿元，同减 67.37%
大金重工	1) 发布 23 年报，营收 43.25 亿元，同减 15.3%；归母 4.25 亿元，同减 5.58%；扣非 3.68 亿元，同减 11.83%；2) 发布 24 年一季报，营收 4.63 亿元，同减 45.83%；归母 0.53 亿元，同减 37.84%；扣非 0.45 亿元，同减 37.84%
海力风电	发布 24 年一季报，营收 16.85 亿元，同增 3.22%；归母 0.88 亿元，同减 143%；扣非 1.17 亿元，同减 340.14%
永太科技	1) 发布 23 年报，营收 41.28 亿元，同减 34.85%；归母-6.2 亿元，同减 211.85%；扣非-6.96 亿元，同减 218.68%；2) 发布 24 年一季报，营收 8.22 亿元，同减 18.31%；归母 0.2 亿元，同减 22.91%；扣非 0.14 亿元，同增 49.9%
通裕重工	1) 发布 23 年报，营收 58.09 亿元，同减 1.76%；归母 2.04 亿元，同减 17.01%；扣非 1.84 亿元，同减 19.72%；2) 发布 24 年一季报，营收 13.97 亿元，同减 2.14%；归母 0.1 亿元，同减 87.8%；扣非 0.05 亿元，同减 93.64%
胜华新材	1) 发布 23 年报，营收 56.35 亿元，同减 32.24%；归母 0.19 亿元，同减 97.9%；扣非 0.13 亿元，同减 98.46%；2) 发布 24 年一季报，营收 12.21 亿元，同减 16.43%；归母 0.28 亿元，同增 246.44%；扣非 0.24 亿元，同增 211.14%
西子洁能	发布 24 年一季报，营收 11.52 亿元，同减 25.79%；归母 2.58 亿元，同增 949.51%；扣非 0.15 亿元，同增 3.43%
泰胜风能	1) 发布 23 年报，营收 48.13 亿元，同增 53.93%；归母 2.92 亿元，同增 6.37%。扣非 2.52

	亿元，同增 31.27%；每股收益为 0.31 元，拟向每 10 股派发现金红利 0.5 元(含税)。2) 发布 24 年一季报，营收 6.57 亿元，同减 18.38%；归母 0.55 亿元，同减 39.69%。扣非 0.51 亿元，同减 30.48%；每股收益 0.06 元
帝科股份	发布 24 年一季报，营收 36.44 亿元，同增 135.38%；归母 1.76 亿元，同增 103.71%；扣非 1.94 亿元，同增 143.45%
华宝新能	1) 发布 23 年报，营收 23.14 亿元，同减 27.76%；归母-1.74 亿元，同减 160.55%；扣非-2.63 亿元，同减 197.04%；2) 发布 24 年一季报，营收 5.82 亿元，同增 29.89%；归母 0.29 亿元，同增 197.73%；扣非 0.13 亿元，同增 129.10%
运达股份	发布 24 年一季报，营收 37.52 亿元，同增 7.77%；归母 0.71 亿元，同减 4.21%；扣非 0.4 亿元，同减 24.77%
骄成超声	1) 发布 23 年报，营收 5.25 亿元，同增 0.52%；归母 0.67 亿元，同减 39.97%；扣非 0.35 亿元，同减 57.71%；2) 发布 24 年一季报，营收 1.21 亿元，同减 25.75%；归母 0.01 亿元，同减 96.59%；扣非-0.02 亿元，同减 107.17%
安科瑞	1) 发布 24 年一季报，营收 2.42 亿元，同增 5.07%；归母 0.45 亿元，同增 8.18%；扣非 0.4 亿元，同增 9.06%；2) 发布 23 年权益分派公告，每 10 股派发现金股利 3 元(含税)，共计派发股利 0.64 亿元。
威腾电气	发布一季报，营收 7.95 亿元，同增 84.68%；归母 0.35 亿元，同增 165.64%；每股收益 0.23 元，同增 155.56%

数据来源：wind，东吴证券研究所

图54：交易异动

代码	名称	异动类型	异动起始日	异动截至日	交易天数	区间股票成交额(万元)	区间涨跌幅(%)
300484.SZ	蓝海华腾	涨跌幅达 15%	2024-04-23	2024-04-23	1	32,141.4790	20.00
300484.SZ	蓝海华腾	换手率达 30%	2024-04-24	2024-04-24	1	85,766.2614	20.00
300484.SZ	蓝海华腾	涨跌幅达 15%	2024-04-24	2024-04-24	1	85,766.2614	20.00
300484.SZ	蓝海华腾	连续 3 个交易日内收盘价格涨跌幅偏离值累计达 30%	2024-04-23	2024-04-24	2	117,907.7404	44.00
300484.SZ	蓝海华腾	换手率达 30%	2024-04-25	2024-04-25	1	126,640.3476	-3.89
300484.SZ	蓝海华腾	换手率达 30%	2024-04-26	2024-04-26	1	111,969.9949	-3.18
603015.SH	弘讯科技	涨跌幅偏离值达 7%	2024-04-24	2024-04-24	1	3,286.3560	10.04
002335.SZ	科华数据	振幅值达 15%	2024-04-26	2024-04-26	1	79,362.6657	6.23
000682.SZ	东方电子	涨跌幅偏离值达 7%	2024-04-22	2024-04-22	1	80,010.8036	9.96

600481.SH	双良节能	涨跌幅偏离值达 7%	2024-04-26	2024-04-26	1	47,693.6037	-8.24
300690.SZ	双一科技	涨跌幅达 15%	2024-04-22	2024-04-22	1	81,068.7958	-16.87
000777.SZ	中核科技	涨跌幅偏离值达 7%	2024-04-22	2024-04-22	1	58,269.6850	10.00
002167.SZ	东方锆业	振幅值达 15%	2024-04-23	2024-04-23	1	112,821.1984	4.41
002466.SZ	天齐锂业	涨跌幅偏离值达 7%	2024-04-24	2024-04-24	1	42,471.3516	-9.99
000049.SZ	德赛电池	涨跌幅偏离值达 7%	2024-04-24	2024-04-24	1	26,428.7222	-8.58

数据来源：wind，东吴证券研究所

图55：大宗交易记录

代码	名称	交易日期	成交价(元)	收盘价(元)	成交量(万股)
002212.SZ	天融信	2024-04-26	5.70	6.14	55.35
301358.SZ	湖南裕能	2024-04-26	31.73	32.21	50.00
688320.SH	禾川科技	2024-04-26	26.14	26.07	140.00
002812.SZ	恩捷股份	2024-04-26	39.60	39.60	13.67
002497.SZ	雅化集团	2024-04-26	10.14	10.14	49.00
601778.SH	晶科科技	2024-04-26	3.06	3.06	400.00
002212.SZ	天融信	2024-04-25	5.65	5.81	65.00
301358.SZ	湖南裕能	2024-04-25	32.83	33.33	50.00
300750.SZ	宁德时代	2024-04-25	151.70	193.20	5.00
300568.SZ	星源材质	2024-04-25	9.80	9.80	350.80
002460.SZ	赣锋锂业	2024-04-25	34.03	34.03	15.00
835368.BJ	连城数控	2024-04-25	19.00	27.12	5.50
300724.SZ	捷佳伟创	2024-04-25	60.40	60.40	14.38
002090.SZ	金智科技	2024-04-25	8.18	8.75	132.00
688320.SH	禾川科技	2024-04-25	26.75	26.14	110.00
688599.SH	天合光能	2024-04-24	19.74	20.25	200.00
688599.SH	天合光能	2024-04-24	19.68	20.25	50.00
300750.SZ	宁德时代	2024-04-24	189.60	189.60	8.00
300750.SZ	宁德时代	2024-04-24	189.60	189.60	8.00
002497.SZ	雅化集团	2024-04-24	9.59	9.59	52.00
002090.SZ	金智科技	2024-04-24	8.01	9.07	285.00
601012.SH	隆基绿能	2024-04-23	18.78	18.78	312.94
600499.SH	科达制造	2024-04-23	9.74	9.74	70.00
601012.SH	隆基绿能	2024-04-23	18.78	18.78	461.33
300308.SZ	中际旭创	2024-04-23	157.51	157.51	10.00

002202.SZ	金风科技	2024-04-23	7.26	7.26	150.00
601012.SH	隆基绿能	2024-04-23	18.78	18.78	482.36
601012.SH	隆基绿能	2024-04-23	18.78	18.78	221.42
002466.SZ	天齐锂业	2024-04-23	45.14	45.14	4.98
300750.SZ	宁德时代	2024-04-23	152.50	189.93	5.00
688320.SH	禾川科技	2024-04-22	25.61	25.85	200.00
601012.SH	隆基绿能	2024-04-22	19.25	19.25	395.52
601012.SH	隆基绿能	2024-04-22	19.25	19.25	397.68
601012.SH	隆基绿能	2024-04-22	19.25	19.25	241.99
601012.SH	隆基绿能	2024-04-22	19.25	19.25	176.76
688116.SH	天奈科技	2024-04-22	23.74	25.81	13.20
300750.SZ	宁德时代	2024-04-22	190.60	190.60	11.00
002594.SZ	比亚迪	2024-04-22	208.56	208.56	13.97

数据来源：wind，东吴证券研究所

4. 风险提示

- 1) **投资增速下滑**。电力设备板块受国网投资及招标项目影响大，若投资增速下滑、招标进程不达市场预期，将影响电力设备板块业绩；
- 2) **政策不及市场预期**。光伏、新能源汽车板块受政策补贴影响较大，若政策不及市场预期将影响板块业绩与市场情绪；
- 3) **价格竞争超市场预期**。企业纷纷扩产后产能过剩、价格竞争超市场预期。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15% 以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5% 与 15% 之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -5% 与 5% 之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -15% 与 -5% 之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 -15% 以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5% 以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准 -5% 与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5% 以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>