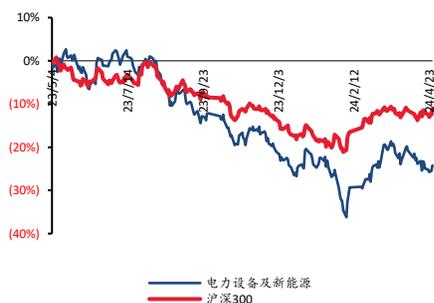


电力设备及新能源

## 新能源周报（第85期）：海风迎来催化，主产业链重视终端创新

### ■ 走势比较



### ■ 子行业评级

电站设备II	无评级
电气设备	无评级
电源设备	无评级
新能源动力	无评级
系统	

### ■ 推荐公司及评级

宁德时代 买入

### 相关研究报告

<<华明装备 2024 年一季报点评：业绩符合预期，电力设备业务持续稳健增长>>--2024-04-25

<<海兴电力 2024 年一季报点评：业绩符合预期，毛利率持续保持高水平>>--2024-04-25

<<金盘科技 2024 年一季报点评：海外收入占比提高推动毛利率提升>>--2024-04-25

证券分析师：刘强

电话：

E-MAIL: liuqiang@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190522080001

### 报告摘要

#### ● 行业整体策略：海风迎来催化，主产业链重视终端创新

广东海风航道问题有望解决，海风迎来重大向上催化，重视东方电缆等公司。每一轮大底部，龙头公司的创新是重要催化剂；特斯拉、华为、小米等终端创新尤为重要，近期特斯拉的积极变化值得重视。

#### 新能源汽车产业链核心观点：

1) 特斯拉将加速推出新车型，FSD 应用有望加快。特斯拉将在 2025 年下半年之前加速推出新车型；Semi 已经开始建造工厂，第一批汽车计划于 2025 年底推出。FSD 版本 12 已经在北美所有配备 HW3.0 的汽车上启用，在第一季度完成向 HW4.0 的过渡。

2) 天赐材料等发布一季报，电解液环节盈利有望逐季修复。天赐材料 2024 年 Q1 电解液出货近 9 万吨；Q2 开工率有望持续提升，六氟磷酸锂、LiFSI 等销量有望大幅提升。新宙邦 2024 年 Q1 出货量同比大幅提升，Q2 量方面环比有望提升，波兰工厂二季度有望实现盈利。

#### 光伏产业链核心观点：

1) 从一季报看，各环节业绩分化，优先配套、辅材。主产业链承压较为严重，受到库存+跌价影响，硅片环节承压较为严重；但主产业链头部企业分化已至中局，是中长期底部机会。逆变器、支架等配套环节盈利压力较轻；在终端盈利空间拉大情况下，配套、辅材等格局好环节有望充分受益。

2) 国内市场有支撑，绿电政策持续优化。2024 年 1-3 月，全国光伏新增装机 45.74GW，同增 35.89%。绿电政策方面：a) 国家能源局印发绿电交易专章：风光为主，不得限价、不纳入峰谷分时电价；b) 华能新能源完成广东第一批户用分布式光伏绿电交易。

#### 风电产业链核心观点：

1) 帆石二启动风机招标，催化海风向上。4 月 26 日，中广核阳江帆石二海风项目（1GW）进行风机招标（预计在 2024 年 12 月 31 日前完成首批机组交货）；此次帆石二项目启动预示航道问题有望很快妥善解决，海风迎来重要催化。

2) 海风项目招标回暖，行业即将迎来反转。4 月以来海风共招标 2GW，去年同期没有招标，环比+177%。预计海风 2024 年反转，2025-2026 年是装机大年。

● 周观点:

**(一) 新能源汽车: 新能源汽车: 特斯拉将加速推出新车型, 天赐材料、新宙邦等公司发布一季报**

特斯拉 2024 年 Q1 同环比下降, 将加速推出新车型。公司 Q1 营收达 213 亿美元, 同比-9%、环比-15%, 非 GAAP 净利润为 15 亿美元, 同比-48%、环比-55%。电动车方面, 公司已经更新了未来车辆的产品线, 在之前所说的 2025 年下半年投产日期之前, 将加速推出新车型。Cybertruck 的周销量已经达到了 1000 辆。Semi 已经开始建造工厂, 第一批汽车计划于 2025 年底推出, 外部客户将于 2026 年开始。FSD 方面, FSD 版本 12 已经在北美所有配备 HW3.0 的汽车上启用了, 在第一季度完成了向自动辅助驾驶硬件 HW4.0 的过渡。4680Q1 产量比 Q4 增长了约 18%至 20%, Cybertruck 的每周产量超过 1000 辆, 每年约 7 千兆瓦时。预计在第二季度, 随着在第一阶段增加四条生产线中的第三条生产线, 电池产量将领先于 Cybertruck 的生产需求, 同时保持数周的电池库存, 预计将在年底前击败镍基电池的供应商成本。Optimus 可能能够在明年年底之前将其对外销售。预计 2024 年的储能部署将比 2023 年至少增长 75%。

天赐材料、新宙邦等发布一季报, 电解液环节盈利有望逐季修复。天赐材料 2024 年 Q1 营收 24.63 亿元, 同比-42.91%, 环比-24.92%; 归母净利润 1.14 亿元, 同比-83.54%, 环比-17.65%; 扣非 1.01 亿元, 同比-85.32%, 环比-17.65%。电解液 Q1 出货近 9 万吨 t, Q2 六氟磷酸锂、LiFSI 等销量有望大幅提升。磷酸铁 Q2 盈利有望减亏, 资源循环 Q2 有望盈利。新宙邦 2024 年一季度实现营业收入 15.15 亿元, 同比下降 8%, 环比下降 20.3%。扣非归母净利润是 1.84 亿元, 同比下降 19.52%, 环比下降 13%。电解液 Q1 出货量同比大幅提升, Q2 量方面环比有望提升, 波兰工厂二季度有望实现盈利。氟化工试生产过程顺利, 六氟丙烯供应顺利, 四季度会向好。

**产业链受益标的:**

- 1) 格局好的龙头: 特斯拉、宁德时代、天赐等。
- 2) 出海领先的龙头: 璞泰来、亿纬、新宙邦、科达利等。
- 3) 创新与弹性: 华为、小米等终端创新; 碳酸锂等弹性。

**(二) 光伏: 否极泰来, 把握预期低点**

**本周我们的观点如下:**

**本周产业链报价:** 多晶硅致密料均价 52 元/kg, 环-8.8%, 颗粒硅均价 48 元/kg, 环-12.7%; 182/210 的 N 型硅片报价 1.6/2.3 元/片, 环平/-8%; 182 型 TOPCon 电池片报价 0.41 元/W, 环-2.4%; 组件报价环平为

主。随着硅料报价步入 4.5-5 万元/吨区间，报价已经逼近二线企业经营层面全成本，售价与盈利底部明确（不排除加速去库存带来的短期报价超跌）。

**排产数据：**硅料 4 月排产 17.68 万吨，环+3.39%；硅片 4 月排产 67.38GW，环-4.40%；电池片 4 月排产 64.07GW，环+12.67%；组件 4 月排产 59.48GW，环+9.42%。4 月排产小幅增长，5、6 月随着全球各地展会开启、装机恢复，排产有望持续提升。

**行业底部，现金流为王，头部企业分化行至中局。**近期光伏行业辅材企业公告业绩下修，核心原因为“客户（组件企业）商业承兑汇票存在大量逾期”，部分二三线组件厂现金流恶化已接近极点。从经营层面看，现金流与技术降本增效、产能开工率、产品售价等息息相关，在极致内卷环境下，最领先企业在排产、降本增效速度、销售售价上已与行业其他玩家分化。行业底部，最优秀的企业有望走出独特的风景。

**受益标的：**

- 1) 核心成长：隆基、通威、晶科、晶澳、阿特斯、中环、天合、阳光等。
- 2) 辅材：福斯特、通灵股份等。
- 3) 新成长：爱旭股份、异质结、钙钛矿产业链等。

**（三）风电：帆石二启动风机招标，海风招标显著回暖**  
风电行业本周我们的观点如下：

**帆石二启动风机招标，广东存量项目现积极进展。**

4 月 26 日，中广核阳江帆石二海风项目（1GW）进行风机招标。根据招标公告，预计在 2024 年 12 月 31 日前完成首批机组交货，2025 年 6 月 30 日前完成本标段全部风机交货。此前，广东三峡阳江青洲五七、中广核阳江帆石一二因为航道问题而搁置，此次帆石二项目启动风电机组招标展现了积极信号，预计航道问题有望很快妥善解决。

**海风项目招标回暖，行业即将迎来反转。**

截至 24 年 4 月 28 日，年初至今海上风机招标规模为 3.1GW，同比-4.2%；其中，4 月以来共招标 2GW，去年同期没有招标，环比+177%。近期以来海上风机招标明显回暖。展望后续，在 24 年底到 25 年需要开工的项目较多，预计未来良好的招标趋势将得到延续。此外，年初以来广东、福建、浙江、山东 4 省大批量海风项目启动前期工作，为 25-26 年建设装机奠定基础。因此，我们维持海风 24 年反转，25-26 年装机大年判断。

**投资建议：继续推荐“两海主线”。**

- 1) 海缆：东方电缆等；

- 2) 塔筒/桩基：泰胜风能、大金重工、天顺风能、海力风电、天能重工等；
- 3) 铸锻件等零部件：金雷股份、日月股份、振江股份、禾望电气等。

● 板块和公司跟踪

**新能源汽车行业层面：**吉利神盾 10GWh 电池项目投产在即

**新能源汽车公司层面：**天赐材料、亿纬锂能等公司发布 2024 年一季报

**光伏行业层面：**3 月光伏新增装机 9GW，一季度 45.74GW

**光伏公司层面：**晶科能源、东方日升等发布 2023 年年报、2024 年一季报

**风电行业层面：**帆石二启动风机招标，海风招标显著回暖

**风电公司层面：**金盘科技、禾望电气、运达股份等公司披露 2024Q1 财务数据

**风险提示：**下游需求不及预期、行业竞争加剧、技术进步不及预期

## 目录

一、 行业观点及投资建议 .....	7
(一) 新能源汽车：特斯拉将加速推出新车型，天赐材料、新宙邦等公司发布一季报 .....	7
(二) 光伏：否极泰来，把握预期低点 .....	7
(三) 风电：帆石二启动风机招标，海风招标显著回暖 .....	8
二、 产业链价格 .....	9
(一) 新能源汽车：氢氧化锂价格环比持平、碳酸锂价格环比持平。 .....	9
(二) 光伏：硅料整体价格快速崩塌，硅片端接续跌势，电池片价格缓慢下行，组件价格基本稳定 .....	13
(三) 风电：本周价格 10mm 造船板上升，铸造生铁、废钢、齿轮钢持平 .....	17
三、 行业新闻跟踪 .....	18
(一) 新能源汽车：吉利神盾 10GWh 电池项目投产在即 .....	18
(二) 光伏：3 月光伏新增装机 9GW，一季度 45.74GW .....	20
(三) 风电：多个海上风电项目招投标 .....	24
四、 公司新闻跟踪 .....	27
(一) 新能源汽车：天赐材料、亿纬锂能等公司发布 2024 年一季报 .....	27
(二) 光伏：晶科能源、东方日升等发布 2023 年年报、2024 年一季报 .....	28
(三) 风电：金盘科技、禾望电气、运达股份等公司披露 2024Q1 财务数据 .....	32
五、 风险提示 .....	33

## 图表目录

图表 1: 氢氧化锂价格环比持平、碳酸锂价格环比持平 .....	11
图表 2: 电解钴价格环比下降 0.6% .....	11
图表 3: 三元前驱体价格环比持平、三元正极价格持平 .....	12
图表 4: 磷酸铁锂正极价格环比持平 .....	12
图表 5: 人造石墨价格国产/中端环比持平、人造石墨价格国产/高端环比持平 .....	12
图表 6: 干法双拉隔膜价格环比持平、湿法隔膜价格环比持平 .....	12
图表 7: 电解液价格环比持平 .....	13
图表 8: 三元动力电芯价格环比持平 .....	13
图表 9: 多晶硅致密料价格环比下降 .....	17
图表 10: 182、210 硅片报价环比下降 .....	17
图表 11: 182、210 电池片环比持平 .....	17
图表 12: 182、210 组件价格环比下降 .....	17
图表 13: 10mm 造船板价格本周上升 0.13% .....	18
图表 14: 废钢价格本周持平 .....	18
图表 15: 齿轮钢价格持平 .....	18
图表 16: 铸造生铁价格本周持平 .....	18

## 一、行业观点及投资建议

### （一）新能源汽车：特斯拉将加速推出新车型，天赐材料、新宙邦等公司发布一季报

新能源汽车行业本周我们的观点如下：

**特斯拉 2024 年 Q1 同环比下降，将加速推出新车型。**公司 Q1 营收达 213 亿美元，同比-9%、环比-15%，非 GAAP 净利润为 15 亿美元，同比-48%、环比-55%。电动车方面，公司已经更新了未来车辆的产品线，在之前所说的 2025 年下半年投产日期之前，将加速推出新车型。Cybertruck 的周销量已经达到了 1000 辆。Semi 已经开始建造工厂，第一批汽车计划于 2025 年底推出，外部客户将于 2026 年开始。FSD 方面，FSD 版本 12 已经在北美所有配备 HW3.0 的汽车上启用了，在第一季度完成了向自动辅助驾驶硬件 HW4.0 的过渡。4680Q1 产量比 Q4 增长了约 18%至 20%，Cybertruck 的每周产量超过 1000 辆，每年约 7 千兆瓦时。预计在第二季度，随着在第一阶段增加四条生产线中的第三条生产线，电池产量将领先于 Cybertruck 的生产需求，同时保持数周的电池库存，预计将在年底前击败镍基电池的供应商成本。Optimus 可能能够在明年年底之前将其对外销售。预计 2024 年的储能部署将比 2023 年至少增长 75%。

**天赐材料、新宙邦等发布一季报，电解液环节盈利有望逐季修复。**天赐材料 2024 年 Q1 营收 24.63 亿元，同比-42.91%，环比-24.92%；归母净利 1.14 亿元，同比-83.54%，环比-17.65%；扣非 1.01 亿元，同比-85.32%，环比-17.65%。电解液 Q1 出货近 9 万吨 t，Q2 六氟磷酸锂、LiFSI 等销量有望大幅提升。磷酸铁 Q2 盈利有望减亏，资源循环 Q2 有望盈利。新宙邦 2024 年一季度实现营业收入 15.15 亿元，同比下降 8%，环比下降 20.3%。扣非归母净利润是 1.84 亿元，同比下降 19.52%，环比下降 13%。电解液 Q1 出货量同比大幅提升，Q2 量方面环比有望提升，波兰工厂二季度有望实现盈利。氟化工试生产过程顺利，六氟丙烯供应顺利，四季度会向好。

**产业链受益标的：**

- 1) 格局好的龙头：特斯拉、宁德时代、天赐等。
- 2) 出海领先的龙头：璞泰来、亿纬、新宙邦、科达利等。
- 3) 创新与弹性：华为、小米等终端创新；碳酸锂等弹性。

### （二）光伏：否极泰来，把握预期低点

光伏行业本周我们的观点如下：

**本周产业链报价：**多晶硅致密料均价 52 元/kg，环-8.8%，颗粒硅均价 48 元/kg，环-12.7%；182/210 的 N 型硅片报价 1.6/2.3 元/片，环平/-8%；182 型 TOPCon 电池片报价 0.41 元/W，环-2.4%；组件报

价环平为主。随着硅料报价步入 4.5-5 万元/吨区间，报价已经逼近二线企业经营层面全成本，售价与盈利底部明确（不排除加速去库存带来的短期报价超跌）。

**排产数据：**硅料 4 月排产 17.68 万吨，环+3.39%；硅片 4 月排产 67.38GW，环-4.40%；电池片 4 月排产 64.07GW，环+12.67%；组件 4 月排产 59.48GW，环+9.42%。4 月排产小幅增长，5、6 月随着全球各地展会开启、装机恢复，排产有望持续提升。

**行业底部，现金流为王，头部企业分化行至中局。**近期光伏行业辅材企业公告业绩下修，核心原因为“客户（组件企业）商业承兑汇票存在大量逾期”，部分二三线组件厂现金流恶化已接近极点。从经营层面看，现金流与技术降本增效、产能开工率、产品售价等息息相关，在极致内卷环境下，最领先企业在排产、降本增效速度、销售售价上已与行业其他玩家分化。行业底部，最优秀的企业有望走出独特的风景。

**受益标的：**

- 1) 核心成长：隆基、通威、晶科、晶澳、阿特斯、中环、天合、阳光等。
- 2) 辅材：福斯特、通灵股份等。
- 3) 新成长：爱旭股份、异质结、钙钛矿产业链等。

### **(三)风电：帆石二启动风机招标，海风招标显著回暖**

**帆石二启动风机招标，广东存量项目现积极进展。**4 月 26 日，中广核阳江帆石二海风项目（1GW）进行风机招标。根据招标公告，预计在 2024 年 12 月 31 日前完成首批机组交货，2025 年 6 月 30 日前完成本标段全部风机交货。此前，广东三峡阳江青洲五七、中广核阳江帆石一二因为航道问题而搁置，此次帆石二项目启动风电机组招标展现了积极信号，预计航道问题有望很快妥善解决。

**海风项目招标回暖，行业即将迎来反转。**截至 24 年 4 月 28 日，年初至今海上风机招标规模为 3.1GW，同比-4.2%；其中，4 月以来共招标 2GW，去年同期没有招标，环比+177%。近期以来海上风机招标明显回暖。展望后续，在 24 年底到 25 年需要开工的项目较多，预计未来良好的招标趋势将得到延续。此外，年初以来广东、福建、浙江、山东 4 省大批量海风项目启动前期工作，为 25-26 年建设装机奠定基础。因此，我们维持海风 24 年反转，25-26 年装机大年判断。

**投资建议：**继续推荐“两海主线”。

- 1) 海缆：东方电缆等；
- 2) 塔筒/桩基：泰胜风能、大金重工、天顺风能、海力风电、天能重工等；

3) 铸锻件等零部件：金雷股份、日月股份、振江股份、禾望电气等。

## 二、 产业链价格

### (一) 新能源汽车：氢氧化锂价格环比持平、碳酸锂价格环比持平。

品名	单位	2024/4/26	日涨幅	日涨幅 (%)	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
正极材料及原材料								
三元材料 111 型	万元/吨	11.800	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.150	1.29%
三元材料 5 系 (动力型)	万元/吨	12.400	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.200	1.64%
三元材料 5 系 (单晶型)	万元/吨	13.500	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.200	1.50%
三元材料 5 系 (数码型)	万元/吨	11.900	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.300	2.59%
三元材料 5 系 (镍 55 型)	万元/吨	10.900	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.150	1.40%
三元材料 6 系 (单晶 622 型)	万元/吨	13.550	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.100	0.74%
三元材料 6 系 (常规 622 型)	万元/吨	13.400	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.100	0.75%
三元材料 8 系 (811 型)	万元/吨	16.100	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.150	0.94%
磷酸铁锂 (动力型)	万元/吨	4.385	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.015	-0.34%
锰酸锂 (小动力)	万元/吨	4.550	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.550	13.75%
锰酸锂 (高压实)	万元/吨	4.350	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.550	14.47%
锰酸锂 (低容量型)	万元/吨	4.150	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.650	18.57%
钴酸锂 (4.35V)	万元/吨	17.250	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.500	2.99%
三元前驱体 (523 型)	万元/吨	7.100	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.150	2.16%
三元前驱体 (622 型)	万元/吨	7.825	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.075	0.97%
三元前驱体 (111 型)	万元/吨	6.750	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.150	2.27%
三元前驱体 (811 型)	万元/吨	8.850	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.350	4.12%
电池级氢氧化锂	万元/吨	9.950	0.000	0.00%	0.000	0.00%	1.350	15.70%
电池级碳酸锂	万元/吨	11.225	0.000	0.00%	0.000	0.00%	1.125	11.14%
工业级碳酸锂	万元/吨	9.850	0.000	0.00%	0.100	1.03%	1.350	15.88%
碳酸锂 2405	万元 (期货)	10.910	-0.050	-0.46%	0.190	1.77%	0.140	1.30%
碳酸锂 2407	万元 (期货)	10.970	-0.120	-1.08%	0.160	1.48%	0.150	1.39%
碳酸锂 2409	万元 (期货)	11.140	-0.070	-0.62%	0.170	1.55%	0.190	1.74%
电池级正磷酸铁	万元/吨	1.055	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.045	-4.09%

电解钴 (≥99.8%)	万元/吨	21.900	-0.200	-0.90%	-0.600	-2.67%	-0.400	-1.79%
硫酸钴 (≥20.5%)	万元/吨	3.150	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
四氧化三钴 (≥72%)	万元/吨	12.850	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
1#电解镍	万元/吨	14.390	0.100	0.70%	0.300	2.13%	1.510	11.72%
电池级硫酸镍	万元/吨	3.025	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.400	15.24%
电池级硫酸锰	万元/吨	0.510	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
锰酸锂型二氧化锰	万元/吨	1.540	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.030	-1.91%
<b>负极材料及原材料</b>								
天然石墨负极 (高端)	万元/吨	5.750	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.20	-3.36%
天然石墨负极 (中端)	万元/吨	3.850	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.35	-8.33%
人造石墨负极 (高端)	万元/吨	4.850	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.25	-4.90%
人造石墨负极 (中端)	万元/吨	3.050	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.25	-7.58%
<b>隔膜</b>								
7μm/湿法基膜	元/平方米	0.950	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.250	-20.83%
9μm/湿法基膜	元/平方米	0.925	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.175	-15.91%
16μm/干法基膜	元/平方米	0.425	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.125	-22.73%
水系/7μm+2μm/湿法涂覆隔膜	元/平方米	1.200	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.275	-18.64%
水系/9μm+3μm/湿法涂覆隔膜	元/平方米	1.175	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.200	-14.55%
<b>电解液</b>								
电解液 (三元/圆柱/2600mAh)	万元/吨	2.380	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.145	-5.74%
电解液 (锰酸锂)	万元/吨	1.550	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.075	-4.62%
电解液 (磷酸铁锂)	万元/吨	1.875	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
六氟磷酸锂 (国产)	万元/吨	6.950	-0.100	-1.42%	-0.200	-2.80%	-0.050	-0.71%
六氟磷酸锂 (出口)	万元/吨	7.700	-0.250	-3.14%	-0.350	-4.35%	0.000	0.00%
电池级 EMC	万元/吨	0.750	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.010	1.35%
电池级 DMC	万元/吨	0.480	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.010	2.13%
电池级 EC	万元/吨	0.485	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.025	-4.90%
电池级 DEC	万元/吨	0.925	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.035	-3.65%
电池级 PC	万元/吨	0.750	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.030	-3.85%
<b>辅料及添加剂</b>								
4.5um 电池级铜箔加工费	万元/吨	2.850	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.750	-20.83%

6um 电池级铜箔加工费	万元/吨	2.200	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
8um 电池级铜箔加工费	万元/吨	1.550	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
12um 电池级铝箔加工费	万元/吨	1.475	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.125	-7.81%
铝塑膜 (动力/中国)	元/平方米	14.000	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
铝塑膜 (韩国)	元/平方米	22.000	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
铝塑膜 (动力/日本)	元/平方米	22.500	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
PVDF (三元)	万元/吨	13.500	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-5.500	-28.95%
PVDF (磷酸铁锂)	万元/吨	7.500	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-3.500	-31.82%
<b>锂电池</b>								
方形动力电芯 (磷酸铁锂)	元/Wh	0.375	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.055	-12.79%
方形动力电芯 (三元)	元/Wh	0.465	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.050	-9.71%
方形储能电芯 (磷酸铁锂)	元/Wh	0.405	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.035	-7.95%
中端 18650 (国产 /2600mAh)	元/颗	9.650	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.00	0.00%
高端 18650 (国产 /2600mAh)	元/颗	11.15	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.00	0.00%
小动力 18650 (三元/国产 /2600mAh)	元/颗	11.95	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.00	0.00%

数据来源: 鑫椏锂电, 太平洋研究院整理 注: 表格数据均为均价

图表1: 氢氧化锂价格环比持平、碳酸锂价格环比持平



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表2: 电解钴价格环比下降 0.6%



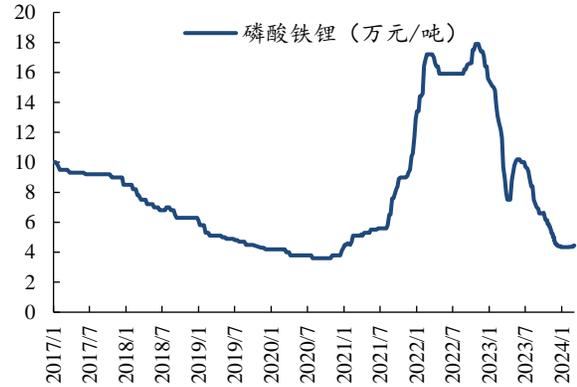
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格环比持平、三元正极价格持平



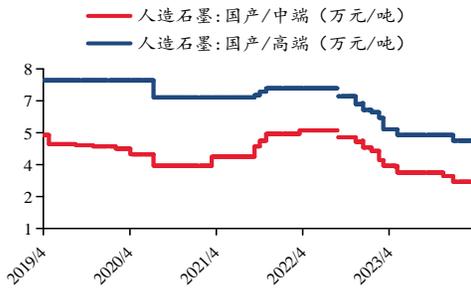
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格环比持平



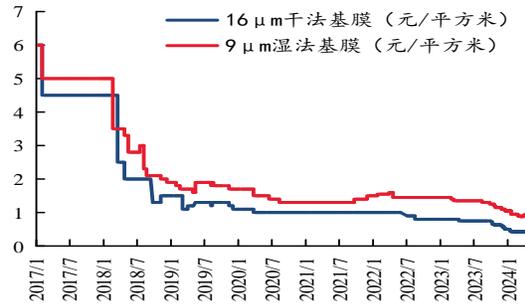
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表5：人造石墨价格国产/中端环比持平、人造石墨价格国产/高端环比持平



资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表6：干法双拉隔膜价格环比持平、湿法隔膜价格环比持平



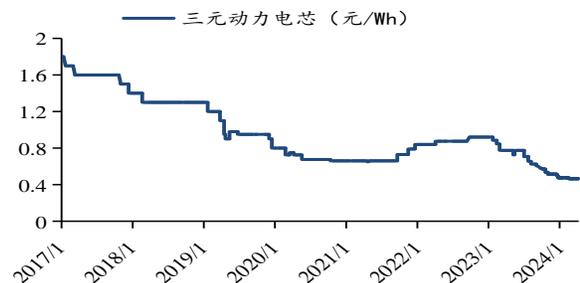
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表7：电解液价格环比持平



资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表8：三元动力电芯价格环比持平



资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

## （二）光伏：硅料整体价格快速崩塌，硅片端接续跌势，电池片价格缓慢下行，组件价格基本稳定

综述：根据 Infolink 报价，硅料下降失速，需求端存在变动。本周硅料整体价格仍处于快速崩塌周期，硅片端 P/N 型 M10 规格均出现下行，电池片价格持续呈现缓慢下行的趋势，组件价格基本稳定。

（1）多晶硅：本周硅料价格持续下行，单晶复投料主流成交价格为 45 元/KG，单晶致密料的主流成交价格为 43 元/KG，多晶硅致密料报价为 49 元/KG。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。

（2）硅片：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。预期五一节前价格将难止稳，市场供需错配情况未得改善，迭加硅料的跌价，预期短期硅片价格将持续呈现下行。

（3）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，其他型号价格 M10 电池片主流成交价为 0.34 元/W；M10 单晶 TOPCon 电池片人民币报价为 0.4 元/W，下跌了 2.44%；G12 单晶 TOPCon 电池片人民币报价保持在 0.43 元/W。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；

（4）组件：组件价格本周保持稳定。182 单面单晶 PERC 组件主流成交价为 0.86 元/W，210 单面单晶 PERC 组件主流成交价为 0.88 元/W，182 双面双玻单晶 PERC 组件成交价为 0.88 元/W，210 双面双玻单晶 PERC 组件主流成交价为 0.9 元/W。182mm TOPCon 双面双玻组件和 210mm

HJT 双面双玻组件价格分别为 0.94 元/W 和 1.13 元/W。观察后续策略, 受供应链波动影响终端观望情绪渐起, 目前看来五月份的价格较难维持原先价位水平, 近期招投标价格仍旧维持下探局势, 部分组件厂家规划减少五月份排产来控制价格跌势。

(5) 光伏玻璃: 本周光伏玻璃价格不变。下周来看, 临近月末, 下月订单价格洽谈阶段, 场内观望情绪较浓, 整体活跃度一般。预计市场交投维持淡稳, 库存呈现增加趋势。价格继续维稳, 部分成交偏灵活。

(6) 胶膜: 本周 EVA 粒子价格不变。初步预计下周 EVA 价格或弱势整理为主。

品名	单位	2024/4/25	周涨幅	周涨幅 (%)
<b>多晶硅</b>				
多晶硅 致密料	元/公斤	49.000	-3.000	-5.77%
单晶复投料	元/公斤	45.000	-2.000	-4.26%
单晶致密料	元/公斤	43.000	-2.000	-4.44%
非中国区多晶硅	美元/公斤	20.090	0.000	0.00%
<b>硅片</b>				
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	美元/片	0.205	-0.006	-2.84%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	1.650	-0.050	-2.94%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	美元/片	0.262	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	2.100	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	1.600	-0.050	-3.03%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	美元/片	0.203	-0.006	-2.87%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	2.100	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	美元/片	0.265	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 182mm / 130μm	元/片	1.500	-0.100	-6.25%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm	元/片	2.300	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 182mm / 130μm	元/片	1.550	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm	元/片	2.300	0.000	0.00%
隆基绿能 M6 单晶硅片 - 166mm / 150μm	元/片	3.810	0.000	0.00%
隆基绿能 M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	2.200	0.000	0.00%
TCL 中环 M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	3.100	0.000	0.00%
TCL 中环 G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	4.080	0.000	0.00%
TCL 中环 G12 单晶硅片 - 218.2mm / 150μm	元/片	4.410	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 182mm / 110μm	元/片	3.080	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 182mm / 130μm	元/片	3.200	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 210mm / 110μm	元/片	4.030	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 210mm / 130μm	元/片	4.200	0.000	0.00%

**电池片**

单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	美元/W	0.048	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	元/W	0.340	-0.010	-2.86%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+	美元/W	0.047	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+	元/W	0.360	0.010	2.86%
M10 单晶 PERC 电池片	元/W	0.340	0.000	0.00%
M10 单晶 PERC 电池片	美元/W	0.045	0.000	0.00%
G12 单晶 PERC 电池片	元/W	0.360	0.010	2.86%
G12 单晶 PERC 电池片	美元/W	0.048	0.001	2.13%
M10 单晶 TOPCon 电池片	元/W	0.400	-0.010	-2.44%
G12 单晶 TOPCon 电池片	元/W	0.430	0.000	0.00%
单晶 TOPCon 电池片 - 182mm	元/W	0.400	-0.010	-2.44%
单晶 HJT 电池片 - 210mm	元/W	0.600	0.000	0.00%

**组件**

182mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.115	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.870	-0.010	-1.14%
182mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.860	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.880	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.115	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.890	-0.010	-1.11%
210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.880	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.900	0.000	0.00%
182mm 单晶 TOPCon 组件	美元/W	0.120	0.000	0.00%
182mm 单晶 TOPCon 组件	元/W	0.920	-0.020	-2.13%
182mm TOPCon 双面双玻组件	元/W	0.940	0.000	0.00%
210mm HJT 双面双玻组件	元/W	1.130	0.000	0.00%
210 mm 单晶 HJT 组件	美元/W	0.140	0.000	0.00%
210 mm 单晶 HJT 组件	元/W	1.150	0.000	0.00%

**中国-项目**

集中式项目 182/210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.880	0.000	0.00%
分布式项目 182/210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.920	-0.020	-2.13%

**各区域组件**

365-375/440-450W 单晶 PERC 组件 - 印度	美元/W	0.220	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 美国	美元/W	0.300	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 欧洲	美元/W	0.120	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 澳洲	美元/W	0.115	0.000	0.00%

**组件辅材**

光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	26.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	26.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	26.00	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	18.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	18.00	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	18.00	0.000	0.00%
粒子 - EVA	元/吨	13700.00	0.000	0.00%
背板 - PET	元/吨	6950.00	-18.000	-0.26%
边框 - 铝材	元/吨	20323.00	-126.000	-0.62%
电缆 - 电解铜	元/吨	78705.00	2474.000	3.25%
支架	元/吨	3844.00	53.000	1.40%
银浆 - 白银	元/千克	7303.00	-48.000	-0.65%
透明 EVA 胶膜	元/平方米	7.66	0.000	0.00%

**组件出口数据 (GW)**

类型	23 年 1-6 月出货量 (GW)	同比	22 年 1-12 月出货量 (GW)	同比
组件	208.00	34.00%	154.80	74.00%

**光伏并网**

光伏类型	22 年新增规模 (GW)	22 年新增占比	23 年 1-6 月新增规模 (GW)	同比
总和	87.41	100.00%	216.88	148.12%
集中式	36.30	41.53%	96.29	165.25%
分布式	51.11	58.47%	120.01	134.82%

光伏类型	23 年 12 月新增规模 (GW)	同比/环比	23 年 1-12 月新增规模 (GW)	同比
总和	53.00	144.24%/148.59%	216.88	148.00%

光伏类型	24 年 1-2 月累计装机容量 (GW)	同比	24 年 1-2 月新增装机容量 (GW)	同比
总和	660.05	55.00%	45.74	36.00%

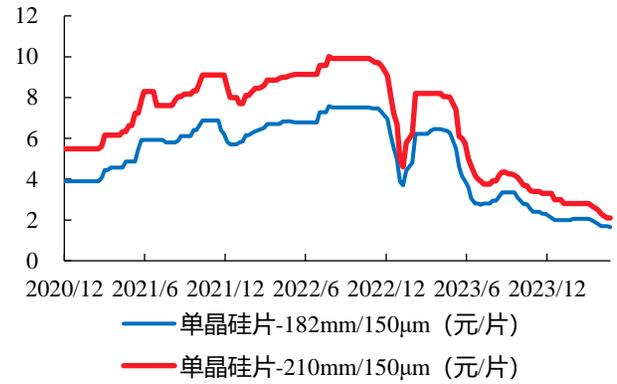
资料来源：PVInfoLink，太平洋研究院整理

图表9: 多晶硅致密料价格环比下降



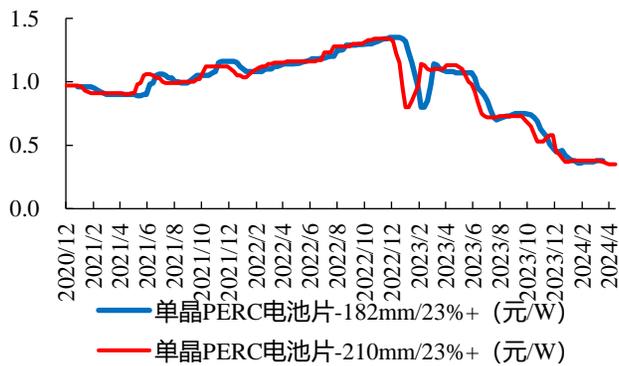
资料来源: PVinfolink, 太平洋证券整理

图表10: 182、210 硅片报价环比下降



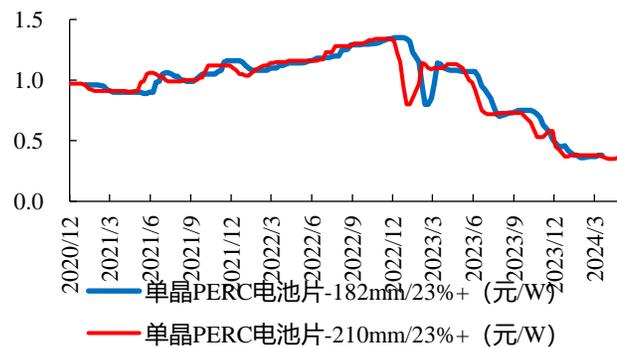
资料来源: PVinfolink, 太平洋证券整理

图表11: 182、210 电池片环比持平



资料来源: PVinfolink, 太平洋证券整理

图表12: 182、210 组件价格环比下降

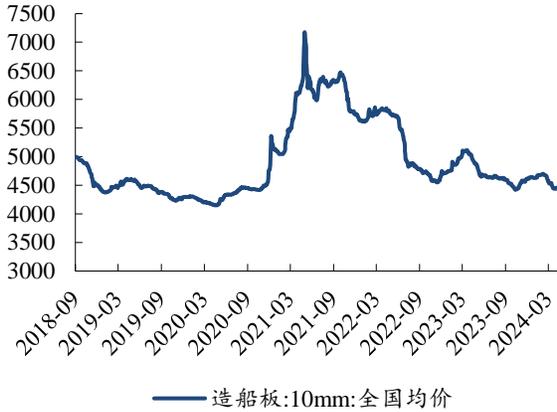


资料来源: PVinfolink, 太平洋证券整理

### (三)风电: 本周价格 10mm 造船板上升, 铸造生铁、废钢、齿轮钢持平

4月26日风电产业链主要原材料价格较4月19日: 本周10mm造船板价格上升0.13%, 废钢价格持平, 铸造生铁价格持平, 齿轮钢价格持平。

图表13：10mm 造船板价格本周上升 0.13%



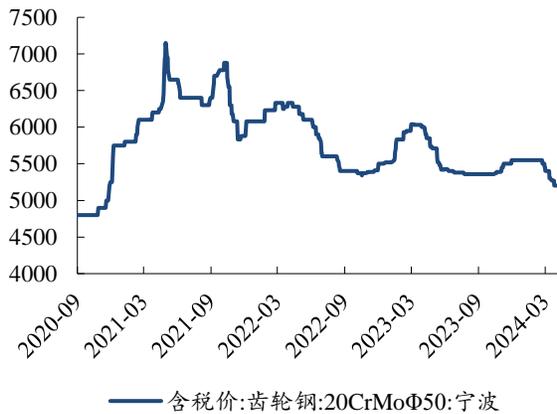
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表14：废钢价格本周持平



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表15：齿轮钢价格持平



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表16：铸造生铁价格本周持平



资料来源：WIND，太平洋证券整理

### 三、行业新闻跟踪

#### (一)新能源汽车：吉利神盾 10GWh 电池项目投产在即

【吉利神盾 10GWh 电池项目投产在即】近日，吉利神盾电池项目 PACK 车间产线区正式交付吉利汽车使用，首批设备入厂调试。据悉，该项目总投资约 6.3 亿元，由吉利汽车集团成立全资子公司湘潭闪聚电池有限公司引进，建设年产能规模 10GWh 电池制造工厂，产品覆盖新能源乘用车车型及海外出口车型。项目全部达产后预计实现年产值约 50 亿元。（电池中国：<https://t.hk.uy/bBNg>）

【星源材质与三星 SDI 签订战略备忘录 深化动力锂电池隔膜相关业务合作】4 月 19 日，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。并以此为契机，在遵守相关法律的前提下，共同探索未来拓展北美业务的可能性，推动双方互利共赢。（电池中国：<https://t.hk.uy/bBNh>）

【总投资 18 亿元固态电池项目落地】在 4 月 18 日举行的豫哈零碳科技产业援疆平台产业援疆交流暨项目推介会上，哈密高新技术产业开发区与河南重联节能环保科技有限公司签订年产 3G 瓦时固态电池项目战略合作框架协议。河南重联节能环保科技有限公司副总经理王健表示，这次签约的固态电池项目预计总投资 18 亿元，日产达到固态电池小电池是 60 万只到 100 万只。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bBNj>）

【四川明确今年实现锂渣全部消纳】四川提出目标——在 2024 年 12 月底前，实现锂渣全部消纳。日前，经济和信息化厅、眉山市政府共同召开全省锂渣规模化利用技术交流会，共同讨论锂渣消纳问题。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bBNk>）

【海辰储能 10 亿元储能项目落地长顺】4 月 21 日，贵州长顺县与厦门海辰储能科技股份有限公司签署投资协议。此次签约的长顺县新能源产业配套基地项目计划总投资 10 亿元，将在长顺投资建设年产 200 万千瓦时储能系统生产线及 200 万千瓦时储能装备制造基地。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bBQu>）

【中国诚通与中国一汽签署战略性新兴产业协同合作协议】中国诚通与中国一汽在中国一汽第五届科技大会上签署战略性新兴产业协同合作协议，双方将进一步发挥各自优势，加强产融协同发展，共同推进新能源汽车核心产业链强链延链、新能源市场推广及出行业态等领域合作。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bBQu>）

【湖南裕能拟西班牙投建年产 5 万吨正极材料项目】4 月 19 日消息，湖南裕能公告称，为满足海外市场需求，提升公司市场地位，公司拟在新加坡设立投资公司，并由投资公司在西班牙设立项目公司，计划投资建设年产 5 万吨锂电池正极材料项目，总投资金额约为人民币 9.82 亿元。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bBQu>）

【曼恩斯特中标 6.76 亿元储能项目】曼恩斯特 4 月 19 日晚间公告，近日，公司控股子公司湖南安诚新能源有限公司与阿拉尔汇南能源有限公司在深圳签署了《新疆兵团第一师阿拉尔 2GW 光伏基地项目新能源项目储能系统设备采购合同》，合同总金额为 6.76 亿元。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bBQu>）

【总投资 15 亿储能电池项目落户黑龙江】4 月 23 日，嘉泽新能源发布公告称，公司二级全资子公司鸡西泽源，拟投资建设嘉泽储能电池制造园区项目（一期），上述产业园项目预计落地于黑龙江省鸡西市鸡冠区，计划总投资约 15.33 亿元。项目主要建设内容包括储能车间、PACK 间、集成间、原料库等，计划建设期约一年。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bBTK>）

【总投资 9 亿元磷酸铁锂储能项目签约陕西】4 月 22 日，陕西省延安市首个锂离子电池储能项目在黄陵县举行签约仪式。（电池中国：<https://t.hk.uy/bBTJ>）

【总投资 730 亿元的贵州毕节磷煤化工一体化项目签约】4 月 21 日，在 2024 中国产业转移发展对接活动(贵州)上，总投资 730 亿元的贵州毕节磷煤化工一体化项目签约。该项目分三期建设，包括拟投资建设年产 150 万吨磷酸铁和 80 万吨磷酸铁锂项目，配套建设磷化工综合开发项目及装置；拟投资建设年产 100 万吨 DMC（碳酸二甲酯）、500 万吨焦化、50 万吨焦炉煤气制甲醇、80 万吨合成氨、100 万吨双氧水等项目及装置。（鑫椤锂电：<https://t.hk.uy/bBTN>）

（起点锂电：<https://mp.weixin.qq.com/s/pS26yp6u62PeQjzONKb79Q>）

【投资额大幅下滑 20 笔动储电池项目一览】供需矛盾下，面临市场竞争压力，一季度国内电池企业投资热情大幅消退，对待扩产态度愈发谨慎，头部企业的大手笔投资已消失不见。从投资金额来看，相较此前热度也缩水不少。据起点锂电不完全统计，国内 Q1 约 20 笔动/储电池项目签约、投产，投资额约 1381 亿元。作为对比，去年一季度锂电池领域投资项目约 35 个，其中 27 个公布投资额，合计约 2150 亿元。同时，值得注意的是，今年一季度 20 个电池项目中更多是前期签约后的开工项目。新签约的较少，且绝大多数为中小企业，头部电池尤其是 TOP10 企业身影少见，且百亿项目仅 6 个。（起点锂电：<https://mp.weixin.qq.com/s/dHLZczOJduJnv4WeOQpeeg>）

## （二）光伏：3 月光伏新增装机 9GW，一季度 45.74GW

【通威、晶澳：中标广东能源 257MW 组件采购】近日，广东省能源集团贵州有限公司开展的鲁甸县龙头山镇复合型光伏电站项目光伏组件招标公布中标候选人，通威股份、晶澳太阳能分别为两个标段的第一、第二候选人。（<https://xueqiu.com/2733868088/286950697>）

【中东太阳能眺望：晶科、天合、晶澳、通威、阿特斯、华为、贵州电建等亮相这一盛会】4 月 16 日-18 日，中东地区最具影响力的能源盛会——世界未来能源峰会暨展览会在阿布扎比举行。其中，组件领域的代表企业有天合光能、晶科能源、晶澳科技、通威、阿特斯、东方日升、正泰新能、隆基绿能、一道新能、华晟新能源、润阳、爱康等公司。当然还有一些新面孔如合盛硅业、旭合科技、捷泰科技等公司。

（[https://k.sina.com.cn/article\\_5508961872\\_1485c1650001016x1w.html](https://k.sina.com.cn/article_5508961872_1485c1650001016x1w.html)）

【国内首笔：华能新能源完成广东第一批户用分布式光伏绿电交易】日前，华能新能源广东分公司作为广东省内第一个具备市场主体资格的分布式光伏发电企业（编号 001），完成了户用分布式光伏第一笔绿电交易，成为了南方区域乃至全国第一批参与绿电的户用分布式光伏项目，充分体现了绿电的环境价值，也为推动实现碳达峰、碳中和的“双碳”目标注入了强劲动力。

（<https://solar.in-en.com/html/solar-2439066.shtml>）

【总投资 50 亿元：北建能源 4GW 异质结电池+3GW 组件落户呼和浩特】4 月 17 日，呼和浩特经济技术开发区与辽宁北建能源发展有限公司签署高效太阳能电池组件智慧工厂项目协议。经开区党工委副书记、管委会主任塔拉出席签约仪式。辽宁北建能源发展有限公司拟在经开区投资建设

设高效太阳能电池组件智慧工厂包括年产 4GW 异质结电池片产线和 3GW 组件产线，项目总投资约 50 亿元，固定资产投资约 40 亿元，总用地面积 400 亩，建设厂房及附属设施 27 万平方米。

([https://www.sohu.com/a/772741162\\_121123886](https://www.sohu.com/a/772741162_121123886))

【3 月光伏新增装机 9GW，一季度 45.74GW】4 月 22 日，国家能源局发布了 1-3 月份全国电力工业统计数据。根据数据显示，2024 年 1-3 月，全国太阳能发电新增装机 4574 万千瓦，即 45.74GW，比去年同期的 33.66GW 装机，增长超过 35.89%。结合此前发布的 1-2 月数据看，1-2 月全国太阳能发电新增装机 36.72GW，因此 3 月光伏新增装机为 9.02GW。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%。整体来看，2024 年一季度国内光伏新增装机保持稳步增长，业内预计今年全年的新增装机数据有望再创新高。(PV-Tech:

<https://mp.weixin.qq.com/s/HdZpSsLiuB4VbvPS0E5hGA>)

【陕西：打造千亿级硅基产业创新集群】4 月 17 日，陕西省发展改革委获悉：《陕西省培育千亿级硅基太阳能光伏产业创新集群行动计划》已于近日印发。陕西将依托省内硅基太阳能光伏产业突出的创新能力、完整的产业体系、明显的集群优势，以下游应用需求为牵引，发挥隆基绿能等行业龙头企业带动作用，通过技术创新、路径创新和政策创新，完善产业布局、扩大省内配套，扶持一批创新型中小企业和上下游配套企业集聚发展，推动硅基太阳能光伏产业形成国际一流的产业创新集群。(智汇光伏：<https://mp.weixin.qq.com/s/WNQmsnRPcMWuGkR69JoLHg>)

【欧委会发布隆基反补贴调查简报】4 月 22 日，欧盟公报发布了隆基、上海电气的《外国补贴条例》(FSR) 深度调查简报。此次简报并未提及有关更新情况进展，且未披露同一标的其他非中方投标联合体情况，不过可以帮助中国企业了解 FSR 调查方向、准备相关应对。专业人士指出，欧方简报显示 FSR 主要调查对象实质是国内控股母公司；调查补贴项目集中于传统反补贴调查类型包括政府转移支付、融资类、税收类补贴以及通过销售产品和提供服务进行补贴等，对补贴如何和多大程度上传到竞标企业预计仍是考察重点。简报指出，委员会在初步审查的基础上发现有充分迹象表明 ENEVO 集团 - 隆基绿能联合体在罗马尼亚光伏园区的投标中，获得“扭曲内部市场”的外国补贴，因此决定对上述案件展开深入调查。(PV-Tech:

[https://mp.weixin.qq.com/s/jqYU726HxV\\_aHD\\_o00v00w](https://mp.weixin.qq.com/s/jqYU726HxV_aHD_o00v00w))

【拜登宣布 70 亿美元住宅太阳能支持计划】美国政府将宣布为住宅太阳能项目提供 70 亿美元的拨款，该项目将为美国 90 多万中低收入社区家庭供电。白宫表示，拜登将通过环境保护局的全民太阳能赠款竞赛宣布 70 亿美元的赠款，这是《通胀削减法案》270 亿美元温室气体减排基金的关键组成部分。赠款的接受者将通过开发“长期”太阳能项目为美国每个州和地区服务，为低收入

入和弱势社区的约 100 万户家庭提供住宅太阳能。美国政府估计，该计划每年将节省超过 3.5 亿美元的电费，相当于每户 400 美元。该计划还将成为美国政府目标的一部分，即将 40% 的联邦清洁能源投资收益用于弱势社区。（PV-Tech: <https://mp.weixin.qq.com/s/QHoVkeu-80mUhd-o8694tA>）

【国家能源局印发绿电交易专章：风光为主，不得限价、不纳入峰谷分时电价】4 月 19 日，国家能源局印发《电力中长期交易基本规则—绿色电力交易专章（征求意见稿）》，加快建立有利于促进绿色能源生产消费的市场体系和长效机制，满足电力用户购买绿色电力需求。文件明确指出，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。征求意见稿提出，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。集中竞价交易中，为避免市场操纵以及恶性竞争，可对电能量报价或者出清价格设置上、下限。电能量价格上、下限原则上由相应电力市场管理委员会提出，经国家能源局派出机构和政府有关部门审定，应当避免政府不当干预。绿证价格不纳入峰谷分时电价机制、力调电费等计算，如遇国家政策调整，以最新规定为准。（光伏们：<https://mp.weixin.qq.com/s/ZPbg3ay9hEHKAcQtAyO0tw>）

【欧盟议会通过禁止强迫劳动法案】周二晚间，欧洲议会投票通过了禁止强迫劳动法案，法案规定禁止在欧盟销售、进口和出口使用强迫劳动制造的商品。该项法案涵盖所有产品，但不针对特定公司或行业。由于没有针对具体行业和公司，因此涉及的领域较 2021 年美国颁布的类似法案更广。从欧洲媒体近期的声音看，曾多次指出我国光伏、锂电、电动汽车产能过剩、扰乱市场，或许将成为该项法案重点关注的领域。欧美颁布的类似法案，实际上是借着“强迫劳动”为由，意在脱离中国产业链，发力本土制造业。目前来看，欧盟成员国众多，对进口绿色能源产品的依赖程度各不相同，在各国的脱碳压力下，具体的批准实施大概率会各不相同，其中一些对进口光伏、锂电依赖程度较高，本土新能源制造业又不发达的国家，该项法律的实施或仍需时日。

（SOLARZOOM 光储亿家：[https://mp.weixin.qq.com/s/DIDMZiD\\_Rn-Z-zvlegNeIQ](https://mp.weixin.qq.com/s/DIDMZiD_Rn-Z-zvlegNeIQ)）

【河北：开展开发区新能源试点，不配储，管理权下发县级】河北省发改委发布的《开发区分布式新能源高质量发展推进方案》旨在推动分布式新能源在开发区的发展。该方案计划至 2026 年

全面启动分布式新能源建设，到 2030 年覆盖率达 90% 以上。方案提出三种开发模式和五种应用场景，同时支持政策包括突破规模限制、优化管理程序、加快配电网升级等，以促进新能源的规模化和智能化发展。（智汇光伏：[https://mp.weixin.qq.com/s/cuQhuo56H\\_w4ehgBFKoF\\_Q](https://mp.weixin.qq.com/s/cuQhuo56H_w4ehgBFKoF_Q)）

【国家能源局：绿电交易全国统一规则，征求意见】国家能源局发布了《电力中长期交易基本规则——绿色电力交易专章（征求意见稿）》，为绿色电力交易提供了全国统一的指导。该规则明确了绿电交易的买卖双方、绿电价格的确定方式，以及交易的组织方式和电量发生偏差的处理方式。卖方为风电和光伏发电项目，买方包括有购买绿色电力需求的发电企业、售电公司和电力用户等。绿电价格由电能量价值和环境价值组成，需要分开结算，确保绿证的唯一性。交易方式主要有双边协商、挂牌和集中竞价，且不得以绿电交易名义进行变相降价。对于电量发生偏差的情况，也提供了明确的处理方式。（智汇光伏：

<https://mp.weixin.qq.com/s/AvyOejaqfTbar3XzMsijDg>）

【新的双反申请：针对东南亚太阳能电池、组件】最新消息，美国国际贸易委员会(USITC)和商务部收到一份新的反倾销/反补贴税(AD/CVD)申请，涉及柬埔寨、马来西亚、泰国和越南生产的硅太阳能电池和组件。该申请由美国太阳能制造联盟贸易委员会提交，其中包括美国太阳能制造商 Convalt Energy、First Solar、Meyer Burger、Mission Solar、Qcells、REC Silicon 和初创公司 Swift Solar。该委员会由华盛顿律师事务所 Wiley Rein LLP 代表。

（[https://www.sohu.com/a/774170271\\_328806](https://www.sohu.com/a/774170271_328806)）

【再投建 2GW TOPCon 电池：又一中企加码美国光伏制造】继在越南、美国分别投建 TOPCon 电池、组件工厂后，博威合金宣布追加投资，扩大在美国的光伏制造产能。4 月 23 日，博威合金发布《关于投资建设太阳能电池片及组件扩产项目增加投资项目并追加投资金额》的公告，宣布拟在美国增加 2GW TOPCon 电池片扩产项目。

（<https://news.solarbe.com/202404/23/377723.html>）

【140 亿元硅基项目终止】4 月 24 日晚间，中来股份发布公告称，公司审议通过了《关于终止硅基项目的议案》。中来股份此前公告称，公司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，投资总金额预计为人民币 140 亿元。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。（<https://news.solarbe.com/202404/25/377795.html>）

【2024 年第一季度光伏产业发展形势座谈会顺利召开】2024 年 4 月 24 日下午，中国光伏行业协会组织召开 2024 年第一季度光伏行业发展形势座谈会。季度座谈会旨在加强信息交流，凝聚发展共识，科学研判趋势；在强化上下游协同发展、充分了解行业发展形势及最新动态的同时，有

效开展行业风险预警等工作。（[http://www.chinapv.org.cn/association\\_news/1223.html](http://www.chinapv.org.cn/association_news/1223.html)）

【国家能源局：绿证仅能交易 1 次，有效期 2 年，过期核销】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及 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。（智汇光伏：

<https://mp.weixin.qq.com/s/fzdABZMoymEqXT1Un86IAw>）

【浙大宁波理工学院 Angew：用于高效两步加工钙钛矿太阳能电池的多氟化有机二铵诱导碘化铅排列】浙大宁波理工学院 Yang liu 等人通过引入不形成低维钙钛矿的多氟化有机二铵盐八氟-([1,1'-联苯]-4,4'-二基)-二甲铵(OFPP)碘化物实现了不连续的碘化铅层，可以使碘化铅令人满意地转化为钙钛矿，从而改善 OFPP 调制钙钛矿 (OFPP-PVK) 薄膜中的结晶度并扩大晶粒。结合有效的缺陷钝化，OFPP-PVK 薄膜表现出增强的电荷迁移率和抑制的电荷复合。基于 OFPP 的钙钛矿太阳能电池表现出 24.76% 的冠军效率和更好的器件稳定性。此外，在大面积钙钛矿模组（100 cm<sup>2</sup>）中实现了 21.04% 的优异效率。该工作为有机二铵添加剂在提高光伏性能方面的功能提供了独特的见解。（知光谷：<https://mp.weixin.qq.com/s/M-huWQJkEyK61c-bayOyfQ>）

### （三）风电：多个海上风电项目招投标

【三家整机商预中标中广核 500MW 风电项目】4 月 19 日，中广核电子商务平台发布内蒙古兴安盟 50MW 分散式风电场、中广核新能源重庆酉阳骨干山 50MW 陆上风电项目一期、中广核新能源广西良庆南晓 100MW 陆上风电项目、中广核新能源广西兴宾七洞陆上风电项目机组采购中标候选人公示，规模共计 500MW，根据公示文件统计：金风科技预中标 350MW，中车株洲所预中标 100MW，远景能源预中标 50MW。（风能专委会网：<https://t.hk.uy/bNq>）

【10GW！中国能建 2024 年风力发电机组集采公布】中国能建启动 2024 年风力发电机组集中采购，采购容量 10GW，分 4 个标段，标段一二为陆上风机，标段三四为海上风机。投标截止和开标时间：2024 年 5 月 09 日下午 3 点。本次招标为风力发电机组采购，预估总量为 10000MW，

项目主要分布于国内各施工现场。（风能专委会网：<https://t.hk.uy/bBNr>）

【广东 1400MW 海上风电项目启动招标】4 月 19 日，中广核电子商务平台发布《中广核新能源 2024 年第 1 批可研集中采购（广东区域）招标公告》。此次招标为中广核新能源广东汕尾红海湾三 500MW 海上风电项目、中广核新能源广东江门川岛一 400MW 海上风电项目、中广核新能源广东阳江三山岛五 500MW 海上风电项目可行性研究及专题报告集中采购。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bBNs>）

【中国能建广东院中标海上风电项目】国家能源招标网发布《国华投资国华（陆河）新能源有限公司珠海高栏一场址 50 万千瓦海上风电项目前期技术咨询及专题报告服务公开招标中标结果公告》。中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司成功中标该项目，中标价格为 6735.000000 万元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bBNt>）

【39 台 18MW 风机！中国电建海上风电项目中标公示】4 月 19 日，中国电建集中采购平台发布《中国电建华润连江外海海上风电场项目 702MW 风力发电机组（含塔筒）采购项目成交公示》。东方电气风电股份有限公司成功中标该项目。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bBNu>）

【国家电投斩获 65MW 风电指标】近日，内蒙古通辽市能源局印发《关于实施国家电投内蒙古自治区东部 2023 年度火电灵活性改造消纳新能源项目的通知》，正式批准中电投蒙东能源集团有限公司盛发热电分公司 6.385 万千瓦风电指标。项目投产后，预计每年可为当地提供 1.76 亿千瓦时绿色电能，年可节约煤约 4.75 万吨，减排二氧化碳约 13.72 万吨。（风芒能源网：<https://t.hk.uy/bBNv>）

【中广核 1.4GW 海上风电项目启动招标】4 月 19 日，中广核电子商务平台发布《中广核新能源 2024 年第 1 批可研集中采购（广东区域）招标公告》。公告显示，此次招标为中广核新能源广东汕尾红海湾三 500MW 海上风电项目、中广核新能源广东江门川岛一 400MW 海上风电项目、中广核新能源广东阳江三山岛五 500MW 海上风电项目可行性研究及专题报告集中采购。（每日风电网：<https://t.hk.uy/bBPU>）

【国家电投签约 1500MW 风电项目】近日，贵州省毕节市纳雍县人民政府与北京吉能新能源科技有限公司签订投资框架协议，双方拟合作建设规划总装机规模约 150 万千瓦风力的发电项目，总投资约 100 亿元人民币。北京吉能为国家电投下属上市公司吉林电力股份有限公司的全资子公司。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bBPV>）

【含塔筒 4.8 亿元！远景能源预中标 250MW 风电项目】河北公司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)设备采购发布公告，第一中标候选人为远景能源，投标报价 4.8 亿元。第二中标候选人为三一重能，

投标报价 4.395 亿元。（海上风电观察网：<https://t.hk.uy/bBPX>）

【10.51GW！山东公布 118 个风电、光伏市场化并网项目名单】4 月 22 日，山东省能源局发布关于 2024 年市场化并网项目名单的公示。根据项目名单，共计 118 个项目，规模总计 10512.064MW（约 10.51GW）。其中，风电项目 1 个，规模为 50MW；光伏项目 117 个，规模总计 10462.064MW（约 10.46GW）。（风电头条网：<https://t.hk.uy/bBQa>）

【中车株洲所中标 160MW 风电项目】4 月 23 日，大唐华银醴陵市白兔潭 60MW 风电项目、贺家桥三期 50MW 风电项目、浏山 50MW 风电项目风力发电机组及附属设备中选结果公示，中车株洲所中标，中标价 2.736 亿元。（每日风电网：<https://t.hk.uy/bBSn>）

【重庆公布 2024 年 5.24GW 重点风、光项目：中广核、华电、三峡等领衔】近日，重庆市人民政府办公厅发布关于做好 2024 年市级重点项目实施有关工作的通知。通知指出，2024 年市级重点项目包括重点建设项目、重点前期规划研究项目，其中：重点建设项目 1189 个，总投资约 2.9 万亿元，年度计划投资约 4500 亿元；重点前期规划研究项目 355 个，总投资约 1.5 万亿元。中广核的风电、光伏项目容量最多，为 108.6 万千瓦；华电次之，为 85.7 万千瓦；三峡为 76.7 万千瓦。（每日风电网：<https://t.hk.uy/bBSp>）

【超 1200MW！海上、陆上齐中标！】海上风电中标 702 兆瓦：4 月 23 日，东方风电华东区域成功中标中国电建华润连江外海海上风电场项目 702 兆瓦风力发电机组（含塔筒）采购项目。陆上风电中标 500 兆瓦：近日，东方风电北方区域成功中标内蒙古能源二连 100 万千瓦风储项目（标段一）。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bBTT>）

【大唐 494MW 风电项目机组招标】4 月 23 日，大唐云南巨龙梁扩建 144MW 风电项目、大唐云南联兴风电场三期风电项目、大唐湖北龙感湖 100MW 风电扩建项目、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采购招标，规模总计 494MW，要求单机容量 5MW-9MW。（风电头条：<https://t.hk.uy/bBTV>）

【海南 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，江苏亨通高压海缆有限公司成功中标 220kV 海底光电复合缆及附件，中标价格为 4.77 亿元；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 2.13 亿元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bBVv>）

【运达股份预中标湖南 100MW 风电项目】4 月 24 日，湖南永州道县四马桥 100MW 风电项目风力发电机组及附属设备采购项目中标候选人公示，运达股份预中标，投标报价 19.9 亿元，折合单价 1990 元/kW。（每日风电：<https://t.hk.uy/bBVz>）

【浙江 2000MW 深远海海上风电项目启动招标】4 月 24 日，国家能源招标网发布《国电电力浙江舟山海上风电开发有限公司浙江深远海海上风电前期工作研究服务公开招标项目招标公告》，公告显示，拟开展的浙江深远海海上风电前期工作研究的海上风电项目为最新浙江省海上风电规划在列项目，该规划已于 2019 年 12 月获国家能源局批复。本次研究工作旨在服务于下一步的浙江深远海海上风电 2000MW 项目资源获取及后续开发建设。（海上风电观察：

<https://t.hk.uy/bBXC>)

【500MW！广东又一海上风电项目获核准】4 月 25 日，华润电力广州公司阳江三山岛四海上风电项目获得阳江市发展和改革局核准批复，这是该公司首个核准的海上风电项目。项目规划装机容量为 500MW，拟建设 36 台单机容量 14MW 风电机组。（龙船风电网：

<https://t.hk.uy/bBXJ>)

#### 四、 公司新闻跟踪

##### (一)新能源汽车：天赐材料、亿纬锂能等公司发布 2024 年一季度报

中伟股份	公司 2023 实现营业收入 342.73 亿元，同比增长 12.95%；归母净利润 19.47 亿元，同比增长 26.15%。
德方纳米	公司 2023 年实现营业收入 169.73 亿元，同比-24.76%；归母净利润-16.36 亿元，同比-168.74%。
中科电气	公司 2023 年实现营业收入 49.08 亿元，同比-6.64%；归母净利润 0.42 亿元，同比-88.55%。
新宙邦	公司 2024 年一季度公司实现营业收入 15.15 亿元，同比下降 8%，环比下降 20.3%，扣非归母净利润 1.84 亿元，同比下降 19.52%，环比下降 13%。
天赐材料	公司 2024 年一季度公司实现营业收入 24.63 亿元，同比-42.91%，环比-24.92%；归母净利 1.14 亿元，同比-83.54%，环比-17.65%；扣非 1.01 亿元，同比-85.32%，环比-17.65%。
当升科技	公司 2024 年一季度实现营业收入 15.17 亿，同比减少 67.67%；归母净利润 1.10 亿，同比减少 74.36%。
江苏国泰	公司 2023 年实现营业收入 371.17 亿，同比减少 13.22%；归母净利润 16.04 亿，同比减少 6.95%。
亿纬锂能	公司 2024 年一季度实现营业收入 93.17 亿，同比减少 16.70%；归母净利润 10.66 亿，同比减少 6.49%。

<b>恩捷股份</b>	公司 2023 年实现营业收入 120.42 亿, 同比-4.36%; 归母净利润 25.27 亿, 同比-36.84%。公司 2024 年一季度实现营业收入 23.28 亿, 同比减少 9.38%; 归母净利润 1.58 亿, 同比减少 75.64%。
<b>雅化集团</b>	公司 2023 年实现营业收入 118.95 亿, 同比减少 -17.72%; 归母净利润 0.40 亿, 同比减少 -99.11%。
<b>杉杉股份</b>	1) 公司 2023 年实现营业收入 190.7 亿, 同比-12.13%; 归母净利润 7.65 亿, 同比-71.56%; 2) 公司 2024 年 Q1 实现营业收入 37.52 亿, 同比增长 -15.67%; 归母净利润 -0.73 亿, 同比减少 -112.8%。
<b>中伟股份</b>	公司 2024 年 Q1 实现营业收入 92.92 亿, 同比增长 +17.58%; 归母净利润 3.79 亿, 同比增长 +11.19%。
<b>嘉元科技</b>	公司 2024 年 Q1 实现营业收入 9.30 亿, 同比减少 -5.48%; 归母净利润 -0.48 亿, 同比减少 -229.76%。
<b>中材科技</b>	公司 2024 年 Q1 实现营业收入 44.30 亿, 同比减少 -12.16%; 归母净利润 2.16 亿, 同比减少 -47.66%。
<b>多氟多</b>	公司 2024 年 Q1 实现营业收入 21.29 亿, 同比减少 -13.87%; 归母净利润 0.40 亿, 同比减少 -63.92%。
<b>拓普集团</b>	公司 2023 年实现营业收入 197.01 亿元, 同比+23.18%, 实现归属于上市公司股东的净利润 21.51 亿元, 同比+26.49%。

## (二)光伏: 晶科能源、东方日升等发布 2023 年年报、2024 年一季度报

<b>赛伍技术</b>	公司公布 2023 年年度报告, 2023 年公司实现营业收入 41.65 亿元, 同比增加 1.22%, 归属上市公司股东的净利润 1.04 亿元, 同比减少 39.5%。
<b>奥特维</b>	公司发布 2024 年一季度报, 报告期实现营业收入 19.64 亿元, 同比增长 89.06%, 归属上市公司股东的净利润 3.33 亿元, 同比增长 50.44%。
<b>鹿山新材</b>	公司发布 2023 年年报, 报告期内公司实现营业收入 29.51 亿元, 较上年同期增长 12.69%; 实现归属于上市公司股东净利润-8630.99 万元, 较上年同期减少 215.33%。
	公司发布 2024 年一季度报, 报告期实现营业收入 5.56 亿元, 同比减少 21.37%, 归属上市公司股东的净利润 2493.94 万元。
<b>晶科能源</b>	公司发布 2023 年年报, 报告期内公司实现营业收入 1186.82 亿元, 较上年同期增长 43.55%; 实现归属于上市公司股东净利润 74.40 亿元, 较上年同期增长 153.20%。

阳光电源	公司发布 2023 年年报, 报告期内, 公司实现营业收入 722.51 亿元, 同比增加 79.47%; 实现归属于上市公司股东的净利润 94.40 亿元, 同比增加 162.69%; 公司发布 2024 年一季度报, 报告期实现营业收入 126.14 亿元, 同比增长 0.26%, 归属于上市公司股东的净利润 20.96 亿元, 同比增长 39.05%。
昱能科技	公司发布 2023 年报, 报告期内公司实现营业收入 14.20 亿元, 较上年同期增长 6.11%; 实现归属于上市公司股东的净利润 2.20 亿元, 较上年同期减少 38.92%。
隆华科技	公司发布 2023 年年报, 报告期内公司实现营业收入 24.67 亿元, 同比增加 7.22%; 实现归属于上市公司股东的净利润 1.27 亿元, 同比增加 97.15%; 公司发布 2024 年一季度报, 报告期实现营业收入 6.42 亿元, 同比增长 7.50%, 归属于上市公司股东的净利润 0.55 亿元, 同比减少 30.87%。
快可电子	公司发布 2023 年年报, 报告期内公司实现营业收入 12.85 亿元, 同比增加 16.86%; 实现归属于上市公司股东的净利润 1.94 亿元, 同比增加 63.48%; 公司发布 2024 年一季度报, 报告期实现营业收入 2.58 亿元, 同比减少 15.33%, 归属于上市公司股东的净利润 0.40 亿元, 同比增加 3.60%。
高测股份	公司发布 2024 年一季度报, 报告期实现营业收入 11.20 亿元, 同比增加 12.76%, 归属于上市公司股东的净利润 2.12 亿元, 同比减少 36.71%。
奥联电子	公司发布 2023 年年报, 报告期内公司实现营业收入 4.88 亿元, 同比增加 21.29%; 实现归属于上市公司股东的净利润 52.24 亿元, 同比减少 73.58%; 公司发布 2024 年一季度报, 报告期实现营业收入 1.02 亿元, 同比减少 0.42%, 归属于上市公司股东的净利润 63.32 万元, 同比减少 20.22%。
海源复材	公司修正 2023 年业绩预告: 预计 2023 年度归属于上市公司股东的净利润区间为亏损 1.30 亿元-1.50 亿元; 扣除非经常性损益后的净利润区间为亏损 1.41 亿元-1.61 亿元。
捷佳伟创	公司发布 2024 年一季度报, 报告期内公司实现营业收入 25.79 亿元, 同比增加 33.53%; 实现归母净利润 5.78 亿元, 同比增加 71.93%。
乐凯胶片	公司发布 2024 年一季度, 报告期内公司实现营业收入 3.53 亿元, 较上年同期减少 35.84%; 实现归属于上市公司股东的净利润-0.20 亿元, 较上年同期减少 453.67%。
中来股份	公司发布 2023 年年报, 报告期内公司实现营业收入 122.59 亿元, 同比增加 28.01%; 实现归属于上市公司股东的净利润 5.27 亿元, 同比增加 31.18%; 公司发布 2024 年一季度报, 报告期实现营业收入 12.88 亿元, 同比减少 52.43%, 归属于上市公司股东的净利润-1.72 亿元, 同比减少 268.11%。
迈为股份	公司发布 2023 年年报, 报告期内公司实现营业收入 80.89 亿元, 同比增加 94.99%; 实现归属于上市公司股东的净利润 9.14 亿元, 同比增加 6.03%; 公司发布 2024 年一季度报, 报告期实现营业收入 22.18 亿元, 同比增加 91.80%, 归属于上市公司股东的净利润 2.60 亿元, 同比增加 17.79%。
美畅股份	公司发布 2023 年年报, 报告期内公司实现营业收入 45.11 亿元, 同比增加 23.34%; 实现归属于上市公司股东的净利润 15.89 亿元, 同比增加 7.86%; 公司

	发布 2024 年一季度报, 报告期实现营业收入 8.57 亿元, 同比减少 13.83%, 归属于上市公司股东的净利润 1.95 亿元, 同比减少 48.46%。
德业股份	公司发布 2023 年年报, 报告期内实现营业收入 74.78 亿元, 较去年同期增长 25.59%; 归属于母公司所有者的净利润为 17.91 亿元, 较去年同期增长 18.03%。 公司发布 2024 年一季度报, 报告期实现营业收入 18.84 亿元, 同比减少 9.64%, 归属于上市公司股东的净利润 4.33 亿元, 同比减少 26.48%。
仕净科技	公司发布 2023 年年报, 报告期内公司实现营业收入 34.43 亿元, 同比增加 140.19%; 实现归属于上市公司股东的净利润 2.17 亿元, 同比增加 123.30%。
宝馨科技	公司修正 2023 年业绩预告: 预计 2023 年度归属于上市公司股东的净利润区间为亏损 1.30 亿元-2.50 亿元; 扣除非经常性损益后的净利润区间为亏损 1.40 亿元-2.70 亿元。
天宜上佳	公司发布 2023 年年报, 报告期内实现营业收入 21.10 亿元, 同比增长 113.82%; 实现净利润 1.80 亿元, 同比下降 4.39%; 实现归母净利润 1.44 亿元, 同比下降 18.90%; 公司发布 2024 年一季度报, 报告期实现营业收入 3.47 亿元, 同比增加 11.67%, 归母净利润亏损 1.30 亿元, 同比减少 386.18%。
天合光能	公司发布 2023 年年度报告, 2023 年公司实现营业收入 1133.92 亿元, 同比增长 33.32%, 归属于上市公司股东的净利润 55.31 亿元, 同比增长 50.26%。 公司发布 2024 年一季度报告, 报告期内公司实现营业收入 182.56 亿元, 同比减少 14.37%, 归属于上市公司股东的净利润 5.16 亿元, 同比减少 70.83%。
意华股份	公司发布 2023 年年度报告, 2023 年公司实现营业收入 50.59 亿元, 同比增长 0.96%, 归属于上市公司股东的净利润 1.22 亿元, 同比减少 49.04%。 公司发布 2024 年一季度报告, 报告期内公司实现营业收入 15.29 亿元, 同比增加 63.18%, 归属于上市公司股东的净利润 8667.85 万元, 同比增加 456.11%。
岱勒新材	公司发布 2024 年一季度报告, 报告期内公司实现营业收入 1.33 亿元, 同比减少 12.95%, 归属于上市公司股东的净利润 16.73 万元, 同比减少 99.21%。
新安股份	公司发布 2023 年年度报告, 2023 年公司实现营业收入 146.31 亿元, 同比减少 32.89%, 归属于上市公司股东的净利润 1.40 亿元, 同比减少 92.25%。公司发布 2024 年一季度报告, 报告期内公司实现营业收入 39.74 亿元, 同比增加 2.42%, 归属于上市公司股东的净利润 1.10 亿元, 同比增加 4.18%。
南玻 A	公司发布 2023 年年度报告, 2023 年公司实现营业收入 1819.49 万元, 同比增加 19.71%, 归属于上市公司股东的净利润 165.56 万元, 同比减少 18.73%。
德龙激光	公司发布 2023 年年度报告, 2023 年公司实现营业收入 5.82 亿元, 同比增长 2.35%, 归属于上市公司股东的净利润 3905.11 万元, 同比减少 42.06%。 公司发布 2024 年一季度报告, 报告期内公司实现营业收入 1.16 亿元, 同比增加 18.2%, 归属于上市公司股东的净利润-726.35 万元, 同比减少 251.57%。
正业科技	公司发布 2023 年年度报告, 2023 年公司实现营业收入 7.58 亿元, 同比减少 23.44%, 归属于上市公司股东的净利润-2.2 亿元, 同比减少 117.65%。

	公司发布 2024 年一季度报告, 报告期内公司实现营业收入 1.89 亿元, 同比增加 24.07%, 归属于上市公司股东的净利润-1128.09 万元, 同比增加 63.63%。
皇氏集团	公司发布 2023 年年报, 报告期内公司实现营业收入 28.93 亿元, 同比增加 0.07%; 实现归母净利润 0.67 亿元, 同比增加 460.11%。
金刚光伏	公司发布 2023 年年报, 报告期内公司实现营业收入 5.80 亿元, 同比增加 11.20%; 实现归母净利润 3.62 亿元, 同比减少 34.30%。
东方日升	公司发布 2023 年年报, 报告期内公司实现营业收入 353.26 亿元, 同比增加 20.22%; 实现归母净利润 13.63 亿元, 同比增加 45.81%。
TCL 中环	公司发布 2023 年年报, 报告期内公司实现营业收入 591 亿元, 同比减少 11.74%; 净利润 38.99 亿元, 同比减少 44.88%; 归母净利润 34.16 亿元, 同比减少 49.90%。 公司发布 2024 年一季度, 报告期内公司实现营业收入 99.33 亿元, 同比减少 43.62%; 实现归母净利润-8.80 亿元, 同比减少 139.05%。
中钨高新	公司发布 2023 年年报, 报告期内实现营业收入 127.35 亿元, 同比减少 2.63%; 归母净利润为 4.85 亿元, 同比减少 9.36%。公司发布 2024 年一季度报, 报告期实现营业收入 29.67 亿元, 同比减少 2.95%, 归母净利润 0.64 亿元, 同比减少 35.97%。
东威科技	公司发布 2023 年年报, 报告期内实现营业收入 9.09 亿元, 同比减少 10.13%; 归母净利润为 1.51 亿元, 同比减少 29.01%。 公司发布 2024 年一季度报, 报告期实现营业收入 1.97 亿元, 同比减少 15.73%, 归母净利润 0.31 亿元, 同比减少 38.72%。
欧晶科技	公司发布 2023 年年报, 报告期内实现营业收入 31.29 亿元, 同比增加 118.25%; 归母净利润为 6.54 亿元, 同比增加 174.33%。 公司发布 2024 年一季度报, 报告期实现营业收入 3.40 亿元, 同比减少 46.56%, 归母净利润 0.22 亿元, 同比减少 87.41%。
协鑫集成	公司发布 2023 年年报, 报告期内实现营业收入 159.68 亿元, 同比增加 91.115%; 归母净利润为 1.58 亿元, 同比增加 142.24%。 公司发布 2024 年一季度报, 报告期实现营业收入 29.47 亿元, 同比增加 89.97%, 归母净利润 0.24 亿元, 同比减少 10.18%。
东尼电子	公司发布 2023 年年报, 报告期内实现营业收入 18.36 亿元, 同比下降 2.76%; 实现归母净利润-6.07 亿元, 同比下降 868.95%; 公司发布 2024 年一季度报, 报告期实现营业收入 4.09 亿元, 同比增加 22.27%, 归母净利润 0.13 亿元, 同比增加 132.45%。
联泓新科	公司发布 2024 年一季度报, 报告期内公司实现营业收入 14.87 亿元, 同比减少 5.64%; 实现归母净利润 0.51 亿元, 同比减少 65.05%
山煤国际	公司发布 2024 年一季度报, 报告期内公司实现营业收入 63.56 亿元, 同比减少 40.31%; 实现归母净利润 5.83 亿元, 同比减少 65.81%。
林洋能源	公司发布 2023 年年报, 报告期内实现营业收入 68.72 亿元, 同比增长 39.00%; 归母净利润 10.31 亿元, 同比增长 20.48%。公司发布 2024 年一季度报, 报告期

	实现营业收入 15.54 亿元，同比增加 45.95%，归母净利润 2.18 亿元，同比增加 10.78%。
帝科股份	公司发布 2024 年一季度报，报告期内公司实现营业收入 36.44 亿元，同比增加 135.38%；实现归母净利润 1.76 亿元，同比增加 103.71%。
耀皮玻璃	公司发布 2024 年一季度报，报告期内公司实现营业收入 13.34 亿元，同比增加 28.15%；实现归母净利润 0.12 亿元；
恒星科技	公司发布 2023 年年报，报告期内实现营业收入 45.77 亿元，同比增加 3.62%；实现归母净利润 0.54 亿元，同比下降 70.95%；公司发布 2024 年一季度报，报告期实现营业收入 11.26 亿元，同比增加 20.71%，归母净利润亏损 0.02 亿元，同比增加 57.64%。
金晶科技	公司发布 2024 年一季度报，报告期内公司实现营业收入 17.75 亿元，同比减少 6.79%；实现归母净利润 1.70 亿元，同比增加 94.02%。

### (三)风电：金盘科技、禾望电气、运达股份等公司披露 2024Q1 财务数据

亚星锚链	亚星锚链发布 2023 年年度报告，公司营收 19.31 亿元，同比+27.34%；归母净利润 2.37 亿元，同比+58.71%；扣非净利润 2.02 亿元，同比+49.89%。
长盛轴承	长盛轴承发布 2023 年年度报告，公司营收 11.05 亿元，同比+3.18%；归母净利润 2.42 亿元，同比+137.26%；扣非净利润 2.21 亿元，同比+39.25%。
金雷股份	金雷股份发布 2023 年年度报告，公司营收 19.46 亿元，同比+7.41%；归母净利润 4.12 亿元，同比+16.85%；扣非净利润 3.93 亿元，同比+9.19%。
日月股份	日月股份发布 2023 年年度报告，公司营收 46.56 亿元，同比-4.30%；归母净利润 4.82 亿元，同比+39.84%；扣非净利润 4.25 亿元，同比+60.46%。
海锅股份	海锅股份发布 2023 年年度报告，公司营收 12.58 亿元，同比-7.04%；归母净利润 0.56 亿元，同比-39.12%；扣非净利润 0.46 亿元，同比-45.45%。
麦加芯彩	麦加芯彩发布 2023 年年度报告和 2024Q1 报告，2023 年公司营收 11.41 亿元，同比-17.75%；归母净利润 1.67 亿元，同比-35.79%；扣非净利润 1.45 亿元，同比-39.19%。2024Q1 公司营收 3.02 亿元，同比+31.02%；归母净利润 0.28 亿元，同比-49.84%；扣非净利润 0.23 亿元，同比-47.71%。
宏德股份	宏德股份发布 2023 年年度报告和 2024Q1 报告，2023 年公司营收 6.97 亿元，同比-13.75%；归母净利润 0.49 亿元，同比-4.48%；扣非净利润 0.47 亿元，同比+7.75%。2024Q1 公司营收 1.31 亿元，同比-34.70%；归母净利润 0.106 亿元，同比-36.71%；扣非净利润 0.105 亿元，同比-17.67%。
汉缆股份	汉缆股份发布 2023 年年度报告和 2024Q1 报告，2023 年公司营收 96.58 亿元，同比-1.87%；归母净利润 7.60 亿元，同比-3.26%；扣非净利润 7.11 亿元，同比-2.21%；2024Q1 公司营收 17.86 亿元，同比+13.07%；归母净利润 2.01 亿元，同比+14.79%；扣非净利润 1.87 亿元，同比+12.61%。

金盘科技	金盘科技发布 2024Q1 报告，2024Q1 公司营收 13.05 亿元，同比+0.60%；归母净利润 0.95 亿元，同比+8.57%；扣非净利润 1.01 亿元，同比+36.63%。
禾望电气	禾望电气发布 2024Q1 报告，2024Q1 公司营收 5.49 亿元，同比-10.04%；归母净利润 0.55 亿元，同比-29.46%；扣非净利润 0.71 亿元，同比+29.34%。
远东股份	远东股份发布 2024Q1 报告，2024Q1 公司营收 48.11 亿元，同比+11.62%；归母净利润 0.25 亿元，同比-79.34%；扣非净利润 0.06 亿元，同比-94.48%。
海兴电力	海兴电力发布 2024Q1 报告，2024Q1 公司营收 9.02 亿元，同比+13.66%；归母净利润 2.14 亿元，同比+21.52%；扣非净利润 2.15 亿元，同比+31.78%。
华明装备	华明装备发布 2024 年 Q1 报告，公司营收 4.51 亿元，同比+9.40%；归母净利润 1.27 亿元，同比+7.59%；扣非净利润 1.26 亿元，同比+24.09%。
双一科技	双一科技发布 2024 年 Q1 报告，公司营收 1.31 亿元，同比+7.69%；归母净利润 3.02 百万元，同比-56.17%；扣非净利润 7.55 百万元，同比-4.87%。
中材科技	中材科技发布 2024Q1 报告，公司营收 44.30 亿元，同比-12.16%；归母净利润 2.16 亿元，同比-47.66%；扣非净利润 1.08 亿元，同比-70.76%。
崇德科技	崇德科技发布 2024Q1 报告，公司营收 1.15 亿元，同比+0.11%；归母净利润 0.29 亿元，同比+26.20%；扣非净利润 0.24 亿元，同比+7.15%。
龙源电力	龙源电力发布 2024Q1 报告，公司营收 98.77 亿元，同比+0.10%；归母净利润 23.93 亿元，同比+2.47%；扣非净利润 23.97 亿元，同比+4.43%。
运达股份	运达股份发布 2024Q1 报告，公司营收 37.52 亿元，同比+7.77%；归母净利润 0.71 亿元，同比-4.21%；扣非净利润 0.40 亿元，同比-24.77%。
上纬新材	上纬新材发布 2024Q1 报告，公司营收 3.34 亿元，同比+3.94%；归母净利润 0.18 亿元，同比+3.99%；扣非净利润 0.17 亿元，同比+0.34%。
吉鑫科技	吉鑫科技发布 2024Q1 报告，公司营收 2.37 亿元，同比+0.41%；归母净利润 0.12 亿元，同比+20.71%；扣非净利润 0.11 亿元，同比+21.64%。
太阳电缆	太阳电缆发布 2024Q1 报告，公司营收 28.03 亿元，同比+26.30%；归母净利润 0.28 亿元，同比-18.59%；扣非净利润 0.24 亿元，同比-21.18%。

## 五、风险提示

下游需求不及预期、行业竞争加剧、技术进步不及预期



## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

### 2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

## 太平洋研究院

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七层

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 10 楼 D 座

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904 号

广州市大道中圣丰广场 988 号 102 室



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。