

锂电行业规范条件及公告管理办法发布，能源局 24Q2 新闻发布会召开

电力设备及新能源

推荐 (维持)

分析师

周然

☎: (8610) 80927636

✉: zhouran@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130514020001

研究助理

黄林

☎: (8610) 80927627

✉: huanglin-yj@chinastock.com.cn

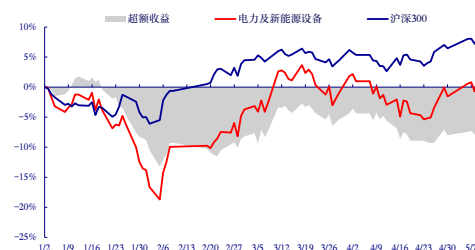
段尚昌

☎: (8610) 80927653

✉: duanshangchang-yj@chinastock.com.cn

相对沪深 300 表现图

2024-05-10



资料来源: iFind, 中国银河证券研究院

相关研究

- 1、【银河电新】行业周报_电新行业_3月光伏新增装机9.02GW, 广东阳江帆石二开始风机招标_240426
- 2、【银河电新】行业周报_电新行业_多省进行电网设备改造升级, CWEA 发布《2023 年中国风电吊装容量简报》_240421
- 3、【银河电新】行业周报_电新行业_智己固态电池上车, 欧盟对中国风机展开反补贴调查_240415
- 4、【银河电新】行业周报_电新行业_“千乡万村驭风行动”政策落地, 江苏大丰 850MW 风机招标_240407

核心观点:

- **行情回顾:** 本周沪深 300 指数涨幅为 1.72%; 创业板指数涨幅为 1.06%; 电新指数本周涨幅 2.66%, 行业排名第 13。按照三级子行业拆分来看, 输变电设备/核电/配电设备涨幅前三, 分别为 5.81%/5.57%/4.43%。
- **估值分析:** 估值已处于历史低位, 预期收益率明显增高。2024 年 5 月 10 日, 电力设备与新能源行业 (CI) 市盈率 (TTM) 为 27.76 倍, 为 10 年历史估值分位点的 15.21%, 处于历史底部区域。分子行业看, 2024 年 5 月 10 日, 电网/储能/太阳能/新能源车/风电行业的市盈率分别为 23.61/41.30/22.90/27.34/41.07 倍, 为 10 年历史估值分位点的 25.88%/31.89%/14.26%/12.71%/77.27%。
- **行业数据:** 1) 产业链价格小幅回落。Wind 数据显示, 截至 5 月 10 日, 碳酸锂 11.10 万元/吨 (-0.72%); 三元 622 前驱体 7.83 万元/吨 (0.00%), 磷酸铁锂前驱体 1.06 万元/吨 (0.00%); 三元 622 正极 13.40 万元/吨 (0.00%); 六氟磷酸锂 6.95 万元/吨 (-2.80%)。2) 光伏: 产业链价格进入景气下行周期。Solarzoom 数据显示, 随着产能释放, 原材料一线厂商硅料成交价自 2022 年底开始一路下行。硅料正式进入降价周期, 中下游产业链价格同步反馈。截至 5 月 8 日, 特级致密硅料 42 元/千克 (-6.7%); 单晶 182 硅片 1.55 元/片 (-6.1%); 单晶 210 硅片 2.05 元/片 (-4.7%); 单晶 PERC182 电池片 0.33 元/W (-5.7%); 单晶 PERC210 电池片 0.36 元/W (-5.3%); 单晶 PERC 组件单面 0.85 元/W (0%); 镀膜玻璃 3.2mm26.0 元/平方米 (0.0%); EVA 胶膜 7.35 元/平方米 (0%)。2024 年 5 月 9 日硅料毛利润为 0.00 元/W, 同比下滑 100.3%, 全行业整体毛利润达 -0.02 元/W, 同比下滑 103.3%。
- **重要新闻:** 1) 多省进行电网设备改造升级; 2) 国家能源局 2024 年二季度新闻发布会召开; 3) 江苏盐城首个虚拟电厂项目试运行; 4) 欧洲首个商业规模 560MW 浮式海上风电项目获批; 5) 国家能源局: 2024 年一季度新型储能新增装机 3.91GW/10.81GWh; 6) N 型硅片价格暴跌 9.68%, 硅料最高跌幅 8.88%; 7) 行业规范条件及公告管理办法发布, 关注供需改善及技术变量。
- **重要公告:** 1) 派能科技发布股份转让公告; 2) 福莱特、杉杉股份、爱旭股份发布股份回购公告; 3) 厦钨新能与法国 ORANOSA 公司签订战略合作协议。4) 电气风电、麦格米特、正泰电器、三一重能、鸣志电器、昇辉科技、智光电气、天能重工发布 2023 年度报告; 5) 特变电工发布投资公告; 6) 许继电气、正泰电器、振江股份、江苏神通、积成电子、万马股份、特变电工、湘电股份、日月股份、保变电气、东方电气、白云电器、中国西电、电气风电、鸣志电器、恒润股份、北京科锐、起帆电缆、江苏雷利、天能重工发布 24 年一季度报告。
- **最新观点与投资建议:**
- **电网:** 海内外电网建设高景气, 推荐把握三大受益领域: 1) **特高压** 直流是电网投资的基本盘, 柔直趋势明确。重点关注国电南瑞 (600406.SH)、许继电气 (000400.SZ)、中国西电 (601179.SH)、平高电气 (600312.SH)、特变电工 (600089.SH)、四方股份 (601126.SH) 等; 2) **智能电表** 享海内外双升红利。重点关注海兴电力 (603556.SH)、三星医疗 (601567.SH)、林洋能源 (601222.SH)、许继电气 (000400.SZ)、国电南瑞 (600406.SH)、科陆电子 (002121.SZ)、东方电子 (000682.SZ)、炬华科技 (300360.SZ)、威胜信息

(688100.SH) (计算机组覆盖); 3) **数智化** 坚强电网涌现出一些细分领域“小而美”的蓝海市场, 比如虚拟电厂、功率预测、数字孪生等, 建议关注国电南瑞(600406.SH)、国网信通(600131.SH)、东方电子(000682.SZ)、金智科技(002090.SZ)等。

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

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

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

风电: 1) **海风:** 国内市场, 广东阳江帆石二 1GW 海风项目风机招标, 阳江青洲五、六、七项目建设规划批前公示; 江苏海风审批加速, 部分项目有望 6 月并网。浙江、海南、上海、山东等海风大省进展较快。我们预计海风 2024 年/2025 年新增装机 10-12GW/16-20GW, 深远海趋势不变。建议重点关注江苏海风相关标的东方电缆(603606.SH)、天顺风能(002531.SZ)、海力风电(301155.SZ)、泰胜风能(300129.SZ)。2) **分散式风电:** 三部门联合印发《关于组织开展“千乡万村驭风行动”的通知》, 优化审批流程并明确项目收益保障及分配机制, 以村企合作为主要形式, 鼓励通过土地使用权入股等方式共享项目收益, 分散式风电 2000GW 装机发展潜力有望挖掘。我们预计 24-25 年分散式风电装机有望达 10GW/年, 十五五期间平均约 20GW/年。重点关注已落地分散式风电项目整机企业金风科技(002202.SZ)、运达股份(300772.SZ)、三一重能(688349.SH)以及陆风零部件厂商天顺风能(603218.SH)、金雷股份(300443.SZ)、日月股份(603218.SH)。3) **出海:** 2023 年新增风机容量为 3665.1MW, 同比增长 60.2%, 出口前五的国家分别为乌兹别克斯坦(25%)、埃及(14.1%)、南非(9.4%)、老挝(8.8%)和智利(7.9%), 金风科技、远景能源出口较多。海外市场, 2023 年风能投资大幅反弹达 480 亿欧元, 其中海风 300 亿欧元, 陆风 180 亿欧元。欧洲国家将在 2024 年新进行约 50GW 的海风竞标, 欧洲海风发展蓬勃, 并开始对中国风机展开反补贴调查。欧洲为全球风电第二大市场和产能区, 仅次于中国。但自疫情以来由于电网建设延迟、新项目并网推迟、通货膨胀、地缘冲突、“负补贴”、“零补贴”等影响因素, 欧洲本土风电供应链瓶颈已触及多个领域。根据 GWEC 数据, 欧洲海风机组(2026 年起)、叶片(2025 年起)、齿轮箱(2025 年起)、变流器(2025 年起)、海风塔筒(2026 年起)、固定式基础(2026 年起)、漂浮式基础(2029 年起)、安装船(2028 年起)将存在潜在瓶颈。目前中国风机出口占比不到国内吊装的 5%, 且欧洲占总出口仅 8.7%, 反补贴调查当下影响有限。

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

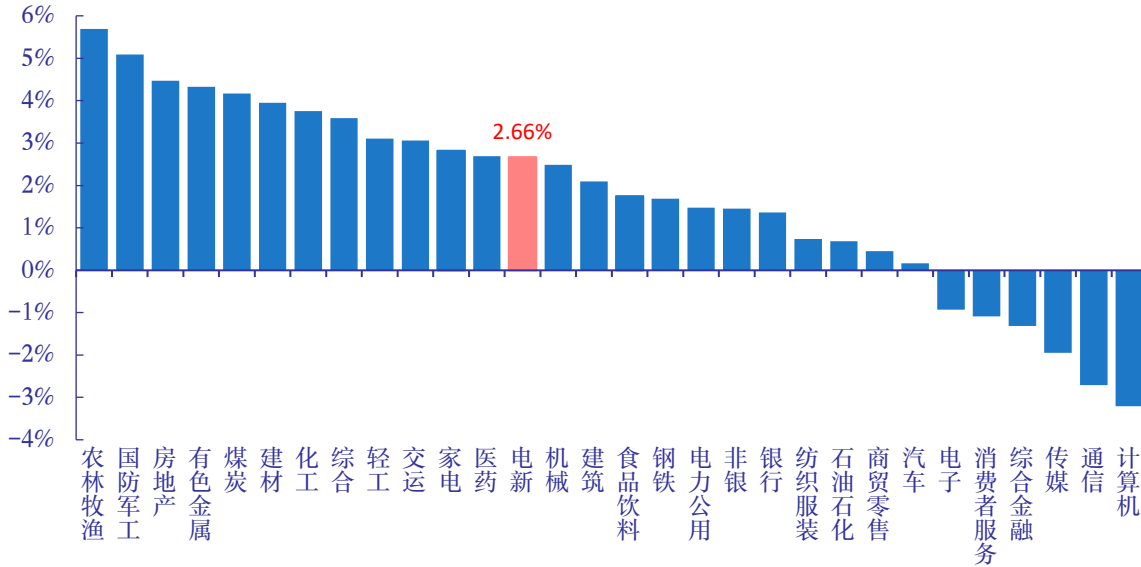
目录

一、行情回顾.....	4
二、估值分析.....	4
三、行业数据跟踪.....	5
四、重点新闻跟踪.....	9
五、重点公告跟踪.....	21
六、风险提示.....	23

一、行情回顾

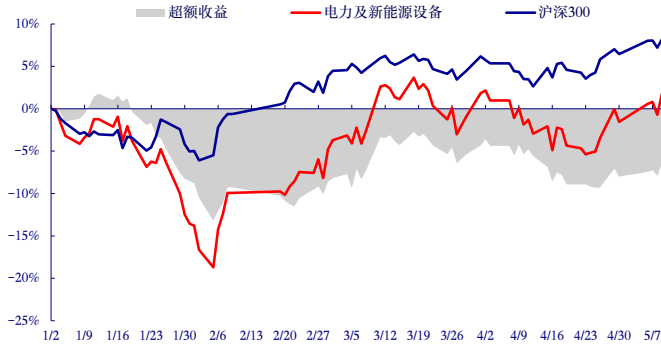
本周沪深 300 指数涨幅为 1.72%；创业板指数涨幅为 1.06%；电新指数本周涨幅 2.66%，行业排名第 13。按照三级子行业拆分来看，输变电设备/核电/配电设备涨幅前三，分别为 5.81%/5.57%/4.43%。

图 1：电力设备及新能源（CI）指数上周涨跌幅排名



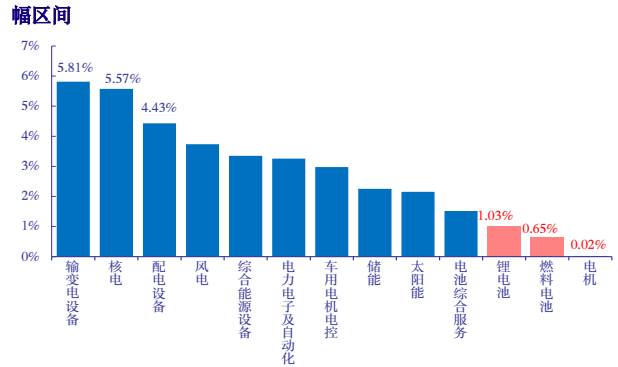
资料来源：iFind，中国银河证券研究院

图 2：电力设备及新能源（CI）指数涨跌幅



资料来源：iFind，中国银河证券研究院

图 3：上周电力设备及新能源子行业（CI）指数涨幅区间

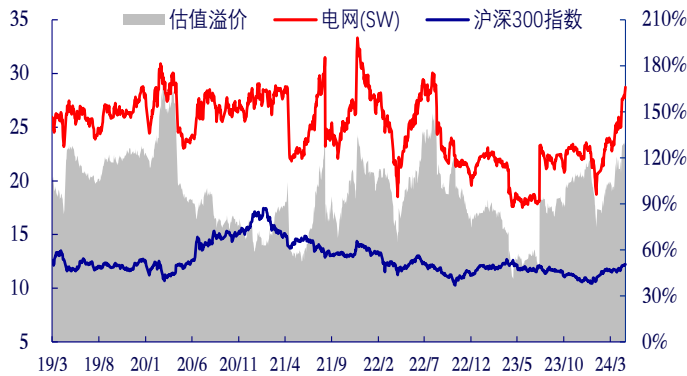


资料来源：iFind，中国银河证券研究院

二、估值分析

估值已处于历史低位，预期收益率明显增高。同花顺 iFinD 数据显示，2024 年 5 月 10 日，电力设备与新能源行业（CI）市盈率为 27.76 倍，为 10 年历史估值分位点的 15.21%，处于历史底部区域。分子行业看，2024 年 5 月 10 日，电网/储能/太阳能/新能源车/风电行业的市盈率分别为 23.61 倍/41.30 倍/22.90 倍/27.34 倍/41.07 倍，为 10 年历史估值分位点的 25.88%/31.89%/14.26%/12.71%/77.27%。

图 4：电网行业（SW）市盈率（TTM）



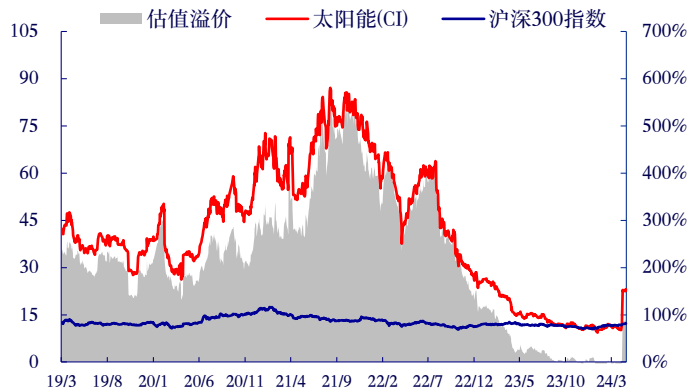
资料来源：iFind，中国银河证券研究院

图 5：储能行业（WI）市盈率（TTM）



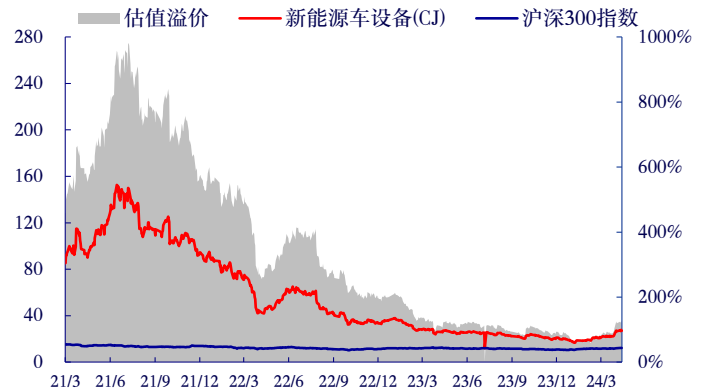
资料来源：iFind，中国银河证券研究院

图 6：太阳能行业（CI）市盈率（TTM）



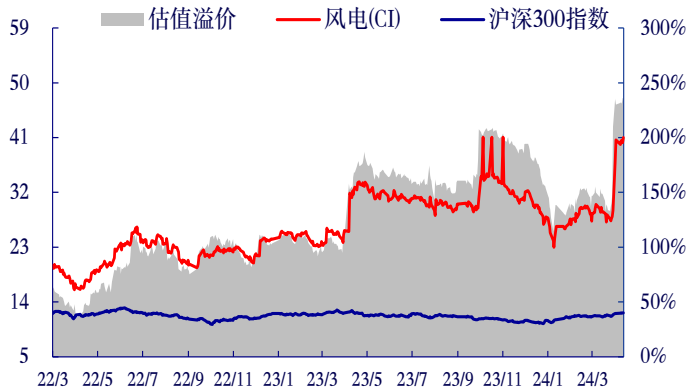
资料来源：iFind，中国银河证券研究院

图 7：新能源车设备行业（CJ）市盈率（TTM）



资料来源：iFind，中国银河证券研究院

图 8：风电行业（CI）估值 PE（TTM）



资料来源：iFind，中国银河证券研究院

三、行业数据跟踪

（一）光伏产业链价格进入景气下行周期

产业链价格进入景气下行周期。Solarzoom 数据显示，随着产能释放，原材料一线厂商硅料成交价自 2022 年底开始一路下行。硅料正式进入降价周期，中下游产业链价格同步反馈。截至 5 月 8 日，特级致密硅料 42 元/千克（-6.7%）；单晶 182 硅片 1.55 元/片（-6.1%）；单晶 210 硅片 2.05 元/片（-4.7%）；单晶 PERC182 电池片 0.33 元/W（-5.7%）；单晶 PERC210 电池片 0.36 元/W（-5.3%）；单晶 PERC 组件单面 0.85 元/W（0%）；镀膜玻璃 3.2mm26.0 元/平方米（0.0%）；EVA 胶膜 7.35 元/平方米（0%）。

表 1: 光伏数据跟踪 (5月8日)

硅料价格	元/千克	周环比	月环比	年同比	年初至今
一线厂商特级致密料报价	42.00	-6.7%	-27.6%	-74.1%	-30.0%
一线厂商特级致密料成交价	42.00	-6.7%	-27.6%	-73.8%	-30.0%
一线厂商硅片价格	元/片	周环比	月环比	年同比	年初至今
单晶硅片182成交价	1.55	-6.1%	-13.9%	-72.3%	-22.5%
单晶硅片210成交价	2.05	-4.7%	-18.0%	-73.0%	-31.7%
一线厂商电池片价格	元/W	周环比	月环比	年同比	年初至今
单晶PERC电池片182成交价	0.33	-5.7%	-8.3%	-68.3%	-13.2%
单晶PERC电池片210成交价	0.36	-5.3%	0.0%	-67.6%	-5.3%
一线厂商组件价格	元/W	周环比	月环比	年同比	年初至今
单晶PERC组件182报价(单面)	0.85	0.0%	-3.4%	-50.9%	-5.6%
光伏镀膜玻璃价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	年初至今
镀膜玻璃:3.2mm	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
镀膜玻璃:2.2mm	18.00	0.0%	9.1%	-2.7%	5.9%
光伏银浆价格	元/千克	周环比	月环比	年同比	年初至今
光伏银浆正银含税价	7481.00	1.4%	5.4%	20.7%	16.7%
光伏胶膜价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	年初至今
光伏EVA胶膜价格	7.35	0.0%	0.0%	-30.0%	0.7%

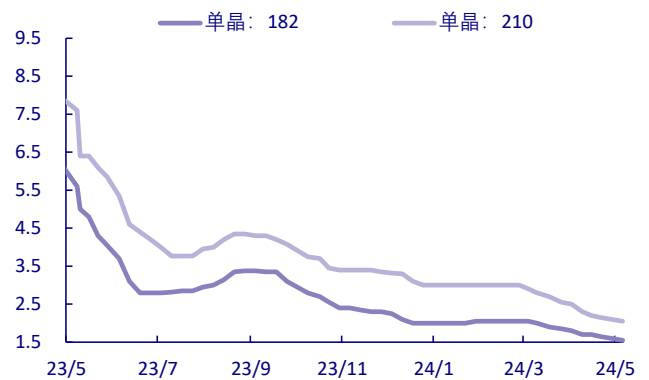
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图 9: 截至 5 月 8 日硅料报价: 特级致密料 (单位: 元/千克)



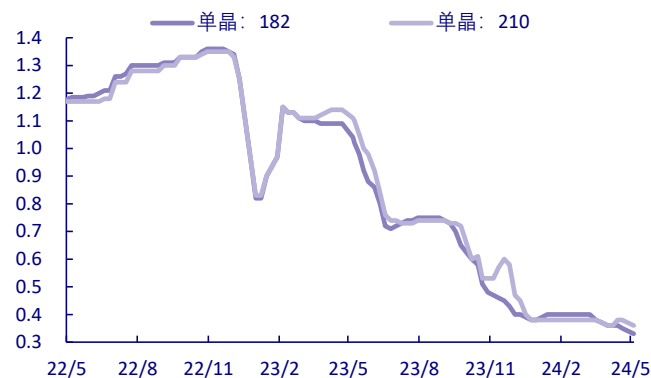
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图 10: 截至 5 月 8 日一线厂商单晶硅片成交价 (单位: 元/片)



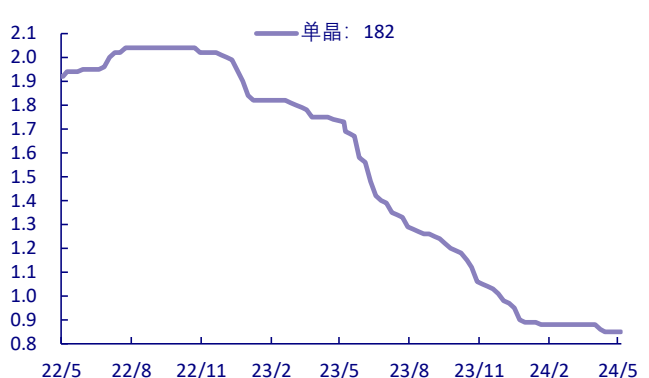
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图 11: 截至 5 月 8 日一线厂商单晶 PERC 电池片成交价 (单位: 元/W)



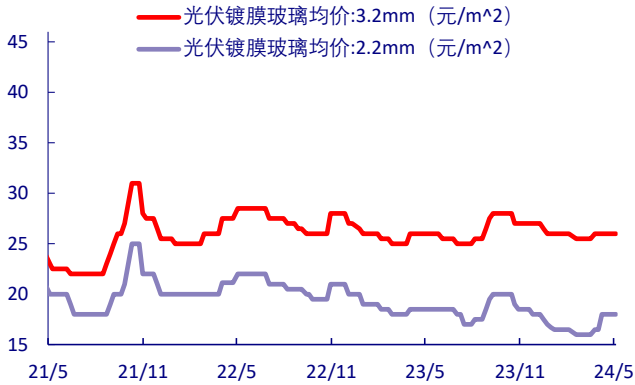
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图 12: 截至 5 月 8 日一线厂商组件价 (单位: 元/W)



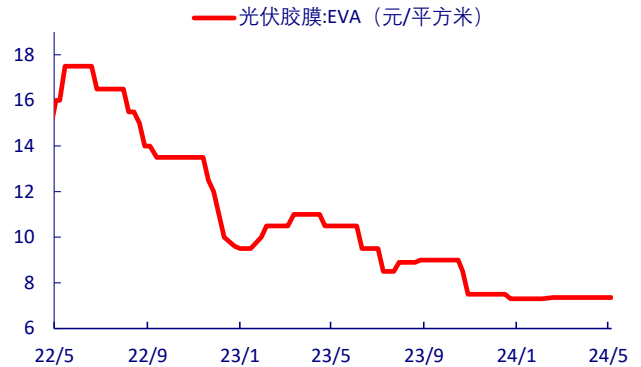
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图 13: 截至 5 月 8 日镀膜玻璃均价: 3.2mm (元/平方米)



资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

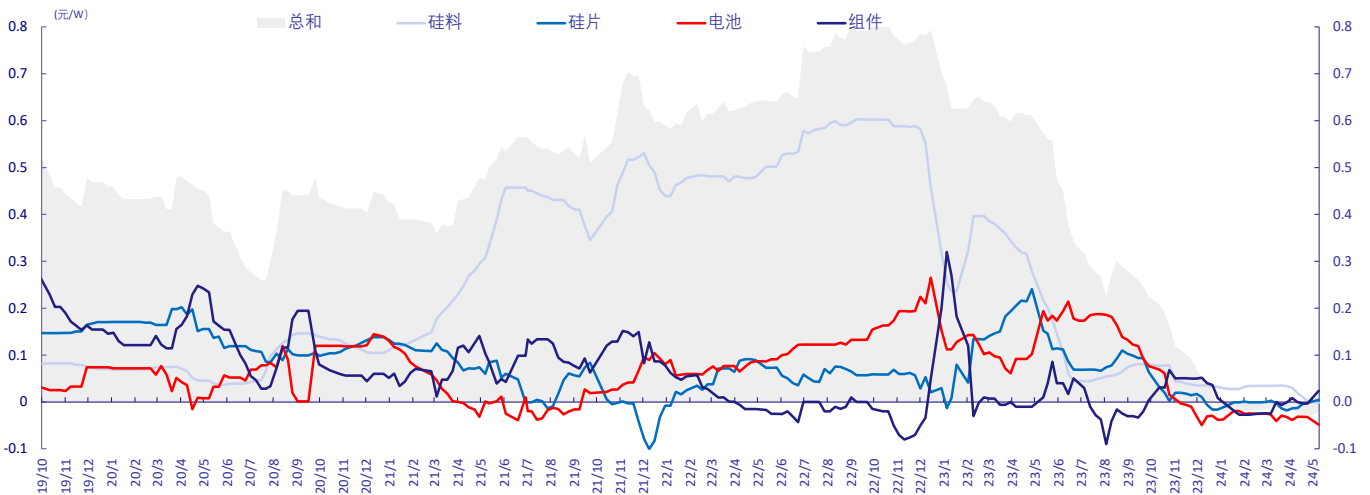
图 14: 截至 5 月 8 日光伏胶膜: EVA (元/平方米)



资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

利润空间整体承压。由于价格下降速度过快而降本进程反而减缓,行业盈利空间被严重挤压。其中,硅料环节变化最明显,Solarzoom 数据显示,2024 年 5 月 9 日硅料毛利润为 0.00 元/W,同比下滑 100.3%,全行业整体毛利润达-0.02 元/W,同比下滑 103.3%。未来几年供给过剩局面将加剧行业竞争,进一步下压企业盈利能力,然后企业顺势放缓产能落地节奏以及削减投资计划,随着需求增速下台阶,行业将进入产能加速出清阶段。

图 15: 截至 4 月 25 日光伏各环节毛利情况



资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

(二) 产业链价格小幅回落

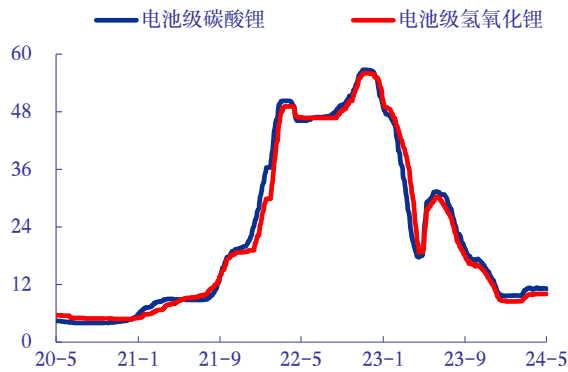
表 2: 电池数据跟踪 (5 月 10 日)

主要金属价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
电解钴	21.10	-3.65%	-7.05%	-23.27%	-5.38%
电解镍	14.35	-0.14%	6.06%	-24.83%	10.47%
电解锰	1.44	3.59%	6.90%	-11.60%	3.45%
碳酸锂:电池级 99.5%	11.10	-0.72%	-0.16%	-37.81%	14.61%
前驱体价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
三元 523 前驱体	7.10	0.00%	-0.70%	-17.44%	2.16%
三元 622 前驱体	7.83	0.00%	-1.57%	-19.33%	-0.32%
三元 811 前驱体	8.85	0.00%	-1.12%	-21.33%	4.12%
磷酸铁锂前驱体	1.06	0.00%	0.00%	-24.64%	-3.65%
正极材料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
三元 523	12.40	0.00%	0.00%	-28.12%	1.64%
三元 622	13.40	0.00%	0.00%	-36.79%	0.75%

三元 811	16.10	0.00%	0.00%	-38.31%	0.94%
磷酸铁锂	4.23	-3.65%	-3.65%	-41.72%	-4.52%
负极材料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
人造石墨:国产/中端	3.05	0.00%	0.00%	-18.67%	-7.58%
隔膜价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	年初至今
基膜:湿法:9 μ.m	0.93	0.00%	5.71%	-31.48%	-15.91%
基膜:干法:14 μ.m	0.43	0.00%	0.00%	-43.33%	-22.73%
电解液原料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
六氟磷酸锂	6.95	0.00%	-3.47%	-20.57%	-3.47%
铜箔价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
电池级铜箔:8 μ.m	2.20	0.00%	0.00%	-24.14%	0.00%
电池价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
三元小动力:250mAh/18650	11.15	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

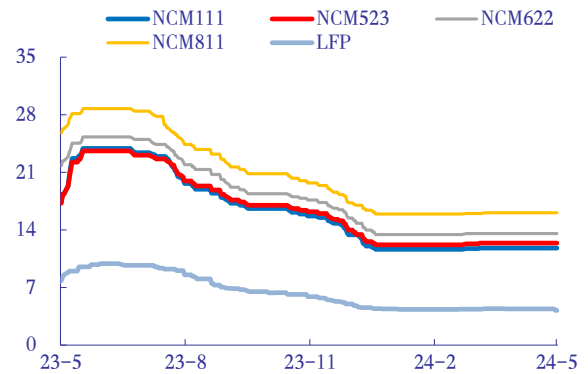
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 16: 锂价格走势 (单位: 万元/吨)



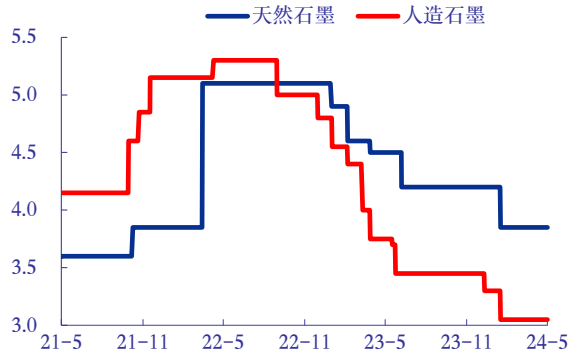
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 17: 正极材料价格走势 (单位: 万元/吨)



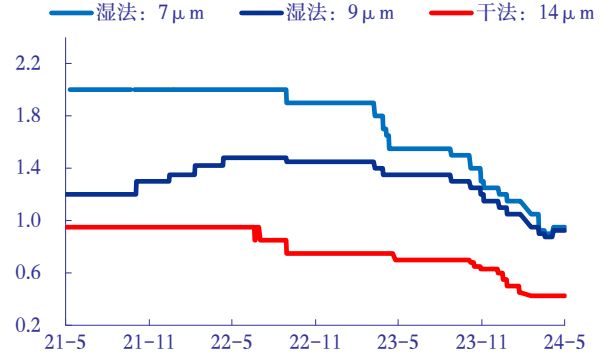
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 18: 负极材料价格走势 (单位: 万元/吨)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 19: 隔膜价格走势 (单位: 万元/吨)



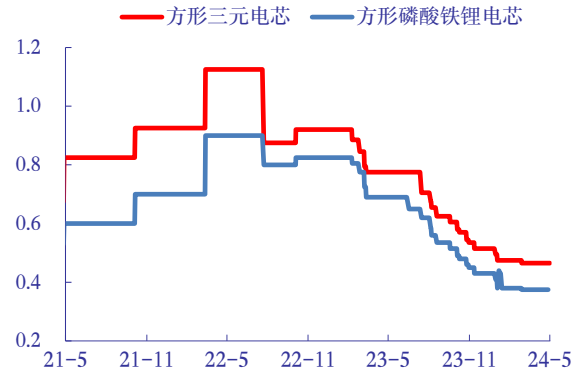
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 20: 电解液原材料价格走势 (单位: 万元/吨)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 21: 方形电芯价格走势 (单位: 元/Wh)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

四、重点新闻跟踪

【电网】

1、国家能源局 2024 年二季度新闻发布会召开

4 月 29 日, 国家能源局举行新闻发布会, 发布一季度能源形势和可再生能源并网运行情况, 介绍新型储能发展和电网安全“三项行动”有关情况, 并回答记者提问。

2024 年一季度, 全国可再生能源新增装机 6367 万千瓦, 同比增长 34%, 占新增装机的 92%。截至 2024 年 3 月底, 全国可再生能源装机达到 15.85 亿千瓦, 同比增长 26%, 约占我国总装机的 52.9%, 其中, 风电和光伏发电之和突破 11 亿千瓦。可再生能源发电量稳步提升。2024 年一季度, 全国可再生能源发电量达 6875 亿千瓦时, 约占全部发电量的 30.7%; 其中, 风电光伏发电量达 4253 亿千瓦时, 同比增长 25%。

今年以来, 电力消费延续快速增长态势, 一季度全社会用电量 2.34 万亿千瓦时。预计今年度夏期间, 全国用电负荷还将快速增长, 最高负荷同比增长超过 1 亿千瓦, 电力保供面临着一定压力。综合研判, 今年迎峰度夏期间, 全国电力供应总体有保障, 局部地区高峰时段可能存在电力供应紧张的情况, 主要是内蒙古以及华东、华中、西南、南方区域的部分省份。如出现极端、灾害性天气, 电力供应紧张的情况可能进一步加剧。

<https://mp.weixin.qq.com/s/F2b9U8zaL8pE-nbhHZjE2g>

2、聚焦新型电力系统建设推动电网数字化智能化发展

4 月 16 日, 国家电网有限公司高质量发展工作会议暨 2024 年第二季度工作会议召开。会议强调, 数字化智能化是电网高质量发展的支点。要聚焦应用赋能, 聚焦新型电力系统建设, 聚焦人工智能创新应用, 发挥好数据要素价值。连日来, 公司各单位认真学习贯彻会议精神, 以实际行动做好各项工作, 提升电网数字化智能化水平。

我们认为特高压作为主网基础, 依旧是投资重心, 2023 年特高压直流开工规模为历史年度最高值, 预计 2024 年/2025 年直流特高压核准开工 4 条/4 条。重点关注国电南瑞(600406.SH)、许继电气(000400.SZ)、特变电工(600089.SH)、中国西电(601179.SH)、平高电气(600312.SH)、四方股份(601126.SH)等。

年初工作会议首次提到“柔性直流”，特高压技术方向朝着柔性直流方向发展更为明确，预计 2024-2025 期间柔直总投资或达 1,005 亿元，设备总投资/核心零部件换流阀投资或为 603 亿/146 亿。建议关注国电南瑞（600406.SH）、许继电气（000400.SZ）。

我们认为算力和电力深度融合，电网向能源互联网升级，能源产业本体价值扩大，能源数字产业有望跨界创新拓展价值。科技赋能，智能电网孕育蓝海市场。由于下游资本开支确定性强，电力设备行业业绩兑现率高，投资价值凸显。随着大数据、云计算、物联网、区块链、AI 等新技术突飞猛进的发展，数字孪生、机器学习、区块链等数字技术已经普通应用到我国电力系统中。智能电网乘信息数字化之风，涌现出一些细分领域“小而美”的蓝海市场，比如虚拟电厂、功率预测、数字孪生等。重点关注国电南瑞（600406.SH）、国网信通（600131.SH），建议关注科陆电子（002121.SZ）、金智科技（002090.SZ）、申昊科技（300853.SZ）、亿嘉和（603666.SH）等。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240509/1375701.shtml>

3、江苏盐城首个虚拟电厂项目试运行，河北省指出要试点开展虚拟电厂建设

4 月 29 日，江苏盐城市首个虚拟电厂项目正式启动试运行，标志着国电投零碳能源（盐城）有限公司盐城虚拟电厂建设完成了一个重要的里程碑节点。该公司自 2023 年 10 月开始全面启动盐城市虚拟电厂建设工作，覆盖盐城区域 9 个区县，分别规划建设区县虚拟电厂分厂，聚合区域分布式电源，相当于新建一台 100 万千瓦装机的等效常规火电，建成后的顶峰能力 61 万千瓦、调峰能力 90 万千瓦、调频能力 40 万千瓦。目前，该公司正在积极开展用户侧负荷聚合工作，现虚拟电厂总装机容量已达到 9.6139 万千瓦，接入工商业用户资源 16 家、光伏电站 3 座，可为工商业企业和分布式发电资源提供绿色、安全、高效的零碳智慧能源管理服务。

5 月 6 日，河北省发改委发布关于印发《河北省 2024 年电力负荷管理工作方案》的通知，通过省间临时外购电力、需求响应、有序用电等措施，能够保障河北省电力供需平衡，指出要培育负荷聚合商参与需求响应，试点开展虚拟电厂建设。文件显示，根据电网预测和数据模型研判，夏季电力供应紧张，预计河北南网最大负荷 5000 万千瓦，存在约 450 万千瓦电力供应缺口；冀北电网最大负荷 3000 万千瓦，存在约 53 万千瓦电力供应缺口。冬季预计河北南网最大负荷 4750 万千瓦，存在约 330 万千瓦电力供应缺口；冀北电网最大负荷 3200 万千瓦，存在约 340 万千瓦电力供应缺口。

虚拟电厂释放系统灵活性，算力是核心。虚拟电厂运营商是算法驱动，算力是虚拟电厂技术的真正内涵。在欧美发达国家，虚拟电厂发展得较为成熟，调节形式多样有效。我国虚拟电厂尚在试点，正处于邀约型到交易型的转型升级阶段，目前盈利模式主要来源于响应补贴。中央密集出台利好政策，各省积极探索，地方加速推进市场化进程。虽然目前虚拟电厂以负荷型为主，但我们更看好电源型或混合型，预计 2025 年我国电源型虚拟电厂市场空间约 200 亿元。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240510/1376108.shtml>

<https://news.bjx.com.cn/html/20240508/1375552.shtml>

4、甘肃与贵州印发推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案

3 月 17 日，国务院关于《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，随后各省也纷纷发布本省的行动方案。北极星输配电网整理发现，截至目前，已有 11 个省发布了本省的推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案，分别是山西、山东、浙江、湖南、广东、河南、福建、天津、宁夏、甘肃、贵州。在这 11 个省份中，电网设备改造升级成为热点，山西、浙江、广东、河南、天津、甘肃均在方案中明确针对电网设备的升级改造。

甘肃省提到，聚焦钢铁、石化、化工、有色等传统行业，以节能降碳、超低排放、安全生产、数字化转型、智能化升级为导向，推动锅炉等生产设备、电机等用能设备、变压器等发输配电设备改造。贵州省提到，在新能源电池及材料、新能源汽车等技术迭代快的新兴行业，鼓励企业更新一批高技术、高效率、高可靠性的先进设备，重点加快“电动贵州”建设，以“动力电池+储能电池”双赛道发展、重点新能源整车项目落地建设为突破口，加快布局服务先进产能的先进生产设备，推动从电池材料、动力电池到新能源汽车的全产业链集群化、高端化发展。

并且，截至目前，已有贵州省、福建龙岩、浙江温州、广东韶关发布相关工作方案。

近日，贵州省 2024 年推动大规模设备更新和消费品以旧换新重点项目清单（第一批）发布，包括工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗等 7 大领域，项目共计 301 个，总投资 539.82 亿元。

4 月 30 日，福建龙岩发布《龙岩市推动大规模设备更新行动工作方案》，其中明确，大力推动生产设备、用能设备、发输配电设备等更新和技术改造。

5 月 6 日，浙江温州印发《温州市推动大规模设备更新和消费品以旧换新若干举措》（温政办〔2024〕14 号），其中明确推动老旧变电设备和输电线路改造、电网设施数字化智能化更新，每年完成投资 3 亿元以上。

5 月 10 日，广东韶关印发韶关市推动能源领域大规模设备更新工作方案（韶发改资环〔2024〕3 号），其中指出，全面提升电网装备能效和智能化水平，推广新一代智能计量设备。提升充换电基础设施智能化水平，推动油气基础设施更新改造。方案明确，全面推动电网装备更新改造。加快淘汰 S9 以下和运行年限超 25 年且能效达不到准入水平的配电变压器，优先改造性能不足的配电变压器设备，推广使用能效 2 级以上的产品设备。2024 年力争完成 113 台配电变压器改造任务，到 2025 年全面淘汰 S9 以下和运行年限超 25 年且能效达不到准入水平的配电变压器，完成 216 台配电变压器改造任务，投资约 0.43 亿元；到 2027 年，电网装备能效水平显著提升。方案指出，全面提升电网数字化、智能化水平。加强配电网数字化智能化升级，推进智能配电站、智能开关站、智能台区建设，新建工程实施智能化设备全覆盖，存量配电设备有序实施改造升级。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240430/1374789.shtml>

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20240507/1375243.shtml>

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20240508/1375602.shtml>

<https://news.bjx.com.cn/html/20240507/1375312.shtml>

<https://news.bjx.com.cn/html/20240507/1375290.shtml>

<https://news.bjx.com.cn/html/20240510/1376149.shtml>

5、内蒙古特高压外送电量超 5300 亿千瓦时

截至 5 月 7 日，内蒙古自治区特高压工程累计外送电量超 5300 亿千瓦时，达到 5311.06 亿千瓦时，相当于 2.2 亿户家庭一年的用电量，为实现资源大范围优化配置、助力内蒙古经济高质量发展发挥了重要作用。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240510/1375951.shtml>

6、“钻石型”配电网推广应用供电可靠性显著提升

“十四五”期间，金山供电公司结合金山配电网现状，统筹考虑地区发展用电需求，针对差异化负荷特性，以增加变电站间负荷转移能力和提升重要客户供电可靠性为抓手，建设“钻石型”配电网，全力支持金山区转型发展。

10千伏“钻石型”配电网组是两座110（35）千伏变电站与多座10千伏开关站间的一种组网方式。该方式将传统的以辐射型电网结构或单环网结构为核心的接线模式变为以双环网结构为核心，将不同开关站之间的母线连接起来，两侧再接入变电站的10千伏母线，配置国网上海市电力公司组织开发的10千伏自愈系统。当组内设备发生故障时，先由保护装置切除故障，再由自愈装置隔离故障，将失电开关站的电源由一侧切至另一侧，快速恢复供电。

10千伏“钻石型”配电网组更大的特点是经济性和灵活性，可以在不新建变电站的情况下，仅通过两座变电站，就把开关站每条母线的电源从2个变为4个。它可以就地平衡组内负荷较重的线路，可以隔离故障，还可以高效拓展组内设备。“钻石型”配电网的经济性和灵活性来源于它的组网方式。这种组网方式中的自愈系统采用了分布式结构。10千伏电网变动频繁，“钻石型”配电网组内开关站的数量经常会有变化。分布式结构简化了电网变动时继电保护装置调试的工作量，缩短了施工工期。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240509/1375807.shtml>

【储能】

1、 国家能源局：2024年一季度新型储能新增装机3.91GW/10.81GWh

新型储能快速发展，装机增速显著。据悉，此前国家能源局消息，截至2023年底，全国已建成投运新型储能项目累计装机规模达3139万千瓦/6687万千瓦时。这意味着2024年第一季度新型储能新增装机391万千瓦/1081万千瓦时。截至2024年一季度末，全国已建成投运新型储能项目累计装机规模达3530万千瓦/7768万千瓦时，较2023年底增长超过12%，较2023年一季度末增长超过210%。

新技术应用稳步实施，现已初见成效。2024年初，国家能源局以公告形式正式发布56个新型储能试点示范项目名单，涵盖目前工程应用的主要技术路线，其中包括17个锂离子电池、11个压缩空气储能、8个液流电池、8个混合储能、3个重力储能、3个飞轮储能、2个钠离子电池、2个二氧化碳储能、1个铅炭电池、1个液态空气储能。示范项目名单发布以来，相关工作稳步推进，部分示范项目顺利并网运行，有力推动新技术应用实施。

https://mp.weixin.qq.com/s/8_adDw54Rzh32FB5xKDqXQ

2、 储能免收，宁夏开启征收高可靠性供电费

5月7日，宁夏回族自治区发展和改革委员会发布《关于规范高可靠性供电费执行方式的通知》。文件明确对于无高压、低压及末端联络的双（多）回路供电用户、增量配电网企业、发电及储能企业用电，不收取高可靠性供电费用。其中，分布式电源、源网荷储一体化项目专用上网变压器，也不收取高可靠性供电费用。

<https://mp.weixin.qq.com/s/cFi-UERgcy7yp0sivZg-Xg>

3、 黑龙江：重点发展电网侧新型储能，支持用户侧储能多元化发展

5月9日，黑龙江省人民政府印发《新时代绿色龙江建设60条政策措施》。文件提出，鼓励电蓄热、储能企业与风电、光伏发电企业开展直接交易。对参加电力市场交易的采暖用电，峰时段、

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

平时段执行相应电压等级的输配电价，谷时段输配电价按相应电压等级平时段输配电价的 50% 执行。

推动源网荷储一体化融合发展。按照“以荷定源、以网定源、以储定源”的原则规划设计，强化自主调峰、自我消纳，探索发展新能源自发自用应用场景，支持推进源网荷储一体化试点园区建设。

支持新型储能多元化发展。支持系统友好型“新能源+储能”电站、基地化新能源开发外送等模式合理布局电源侧新型储能。重点发展电网侧新型储能。支持用户侧储能多元化发展，围绕 5G 基站、充电设施、工业园区等终端用户，探索储能融合发展新场景

<https://mp.weixin.qq.com/s/fSOpGBBbXUIaDlfVwM4hsg>

4、 4h 储能系统报价再创历史新低，0.54 元/Wh

4 月 29 日，甘肃敦煌一光伏配套储能项目 22.5MW/90MWh 储能系统设备采购开标，最低报价约 0.54 元/Wh，打破了 3 月初的开标价格 0.564 元/Wh，成为当前储能行业最低报价。

据悉，此次开标的项目是新能源配套储能项目，位于甘肃省敦煌市光电产业园区内。本次采购规模为储能系统设备 22.5MW/90MWh，共吸引 14 家储能集成商企业参与投标，投标单价区间为 0.54~0.72 元/Wh，平均报价为 0.5876 元/Wh。

其中最低报价为 0.54 元/Wh，较招标控制价低了 38.9%，而且，这一价格打破了 3 月 12 日新疆立新能源 75MW/300MWh 储能系统采购出现的 0.564 元/Wh 的最低报价，创造储能系统单价历史新低。

<https://mp.weixin.qq.com/s/f7v4JHut0j6Tv-VGtECc2g>

5、 储能企业等纳入监管对象，新增监管内容，国家发改委发布《电力市场监管办法》

5 月 8 日，国家发改委公布《电力市场监管办法》（以下简称《办法》）自 2024 年 6 月 1 日起施行。据国家发改委网站消息，国家能源局有关负责人就《办法》答记者问时表示，本次修订将电力市场监管对象明确为电力交易主体、电力市场运营机构和提供输配电服务的电网企业等电力市场成员，电力交易主体增加售电企业、储能企业、虚拟电厂、负荷聚合商。

同时，根据关于电力交易机构独立规范运行相关要求，将“电力调度交易机构”调整为“电力市场运营机构”，包括电力调度机构、电力交易机构。增加对售电企业、电力用户、储能企业、虚拟电厂、负荷聚合商的监管内容；明确对发电企业、电网企业、售电公司、电力用户、储能企业等与其他电力交易主体签订有关合同情况开展监管；增补对电网企业所属或者关联售电企业参与市场交易、代理购电情况的监管内容；依据《电力中长期交易基本规则》，提出对电力市场运营机构市场监控和风险防范要求。

增加对售电企业、电力用户、储能企业、虚拟电厂、负荷聚合商的监管内容；明确对发电企业、电网企业、售电公司、电力用户、储能企业等与其他电力交易主体签订有关合同情况开展监管；增补对电网企业所属或者关联售电企业参与市场交易、代理购电情况的监管内容；依据《电力中长期交易基本规则》，提出对电力市场运营机构市场监控和风险防范要求。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ZVqvaQTh4AFk6z9IwTIRdQ>

6、 华东能监局：激励各省储能参与长三角电力市场

近日，华东能源监管局发布《长三角省市间富余新能源消纳互济交易规则（征求意见稿）》和《长三角省市间富余需求侧可调节资源互济交易规则（征求意见稿）》。

其中《长三角省市间富余新能源消纳互济交易规则（征求意见稿）》提出：

为充分发挥长三角电力市场省市间协同互济作用，保障长三角地区新能源消纳，激励各省（市）新型储能、电动汽车充电桩及其他负荷侧可调节资源参与长三角电力市场，减少全网弃风弃光，制定本规则。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ZugMN37GfLF8Y9ALHErWxA>

7、湖南独立储能充放电结算方式、流程

4月30日，湖南省电化学独立储能电站充放电价格政策落实工作方案出台，确定了充放电结算方式及相关工作流程，方案试行两年。

1、当月度充放电收益小于或等于0时，放电电费金额一次性支付；当月度充放电收益大于0时，月度结算先支付充电成本部分，次月支付充放电收益部分

2、全部站用负荷（上述6种负荷）原则上应由站用变供带并单独计量；站用变不满足供带全部站用负荷并单独计量的独立储能电站，其站用电量按下网电量的8%计算。已建成的独立储能电站，应积极开展全部站用负荷独立计量改造，完成改造后，按实际计量值计算站用电量。

3、独立储能电站放电电量按其上网电量值计算；下网电量由站用电量及充电电量组成，不执行功率因数考核，其中站用电电价按工商业单一制用户价格，执行分时电价。

<https://mp.weixin.qq.com/s/5Ct4OwAB4FtBLELMbBbgIQ>

【光伏】

1、N型硅片价格暴跌9.68%，硅料最高跌幅8.88%

硅片价格持续下降，N型硅片降幅显著。5月9日，硅业分会公布本周单晶硅片最新价格。本周报价包含两周（五一前后）波动。其中P型M10单晶硅片（182mm/150 μ m）成交均价降至1.57元/片，周环比跌幅3.68%；N型M10单晶硅片（183.75mm/130 μ m/256mm）成交均价降至1.4元/片，周环比跌幅9.68%；P型G12单晶硅片（210mm/150 μ m）成交均价降至2.08元/片，周环比跌幅2.35%。N型G12单晶硅片（210mm/150 μ m）成交均价为2.18元/片，周环比持平。

硅片库存呈下降趋势，同组件均有规模性减产风险。5月硅片排产约63-65GW，库存呈下降趋势。电池组件5月排产暂不明朗，均有规模性减产的风险。电池端，N型M10电池成交价降至0

<https://mp.weixin.qq.com/s/9DAPbfr3PYFqZnPniwehFA>

2、2024年3月全国新能源并网消纳情况发布

4月29日，全国新能源消纳监测预警中心发布2024年3月全国新能源并网消纳情况。2024年3月，全国光伏发电利用率为96.4%。2024年1-3月，全国光伏发电利用率为96%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/WaiRD4OaFT0VXh5Y6h5Grg>

3、山东省能源局生态环境保护职责清单：积极发展风能、太阳能等可再生能源

4月30日,山东省能源局生态环境保护职责清单发布,其中提到,推进能源供给侧结构性改革,加快优化能源结构,构建清洁低碳、安全高效的能源体系。承担发展清洁能源责任,积极发展风能、太阳能、生物质能,有序发展水能、地热能等可再生能源,清洁高效高质量发展火电,安全高效发展核电。负责清洁取暖能源供应保障工作。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240506/1375140.shtml>

4、美国：地面太阳能装机容量累计达到 100GW 以上

近日,美国清洁能源协会(ACP)发布了《2024年第一季度清洁能源季度市场报告》,报告显示,美国公用事业规模的太阳能、风能和储能行业一季度新增装机容量合计达 5.585GW,同比增长 28%。其中,新增太阳能装机容量达 4.557GW,使得美国地面太阳能装机容量累计首次超过 100GW,达到 100.547GW。ACP 表示,美国的地面太阳能装机容量达到首个 50GW 花费了 18 年,而第二个 50GW 仅用了短短 4 年时间。

该报告还显示,美国的清洁能源储备规模扩大至近 175GW,达到有记录以来的最高水平,这归功于电池储能和太阳能行业的扩张,自 2022 年第二季度以来,这两个领域的季度平均增长率分别为 11%和 4%。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240511/1376283.shtml>

5、浙江杭州萧山区 2023 年度光伏发电项目补助资金开始申报,分布式补贴 0.2 元/千瓦时

4月28日,浙江省杭州市萧山区发展和改革委员会、财政局发布关于申报 2023 年度萧山区光伏发电项目补助资金的通知。根据通知,对经有关部门验收合格、装机容量在 30KWp 以上已建成企业的屋顶分布式光伏发电项目,自并网发电之日起按实际发电量给予项目投资企业 0.2 元/千瓦时(从并网之日起连续补助 60 个月),单个项目补助资金累计最高不超过 100 万元。

<https://mp.weixin.qq.com/s/wnSY9t8gC86MNUUOWcKOHA>

6、拜登最快下周二宣布对中国太阳能行业征收新关税

据知情人士透露,美国总统乔·拜登最快将于下周宣布针对中国战略竞争行业的新关税。据该人士透露,该项公告最快将于下周二发布。该人士表示,关于将征收的关税的具体细节尚不明确,但据说政府已将重点放在战略竞争和国家安全领域内的领域。而彭博社报道则指出,新的关税政策具体将包括电动汽车、电池和太阳能器材等行业。

<https://mp.weixin.qq.com/s/95GWVeNiML-7wNWSWuRJwQ>

7、国家能源局：一季度全国可再生能源新增装机 6367 万千瓦 同比增长 34%

据国家能源局 4 月 29 日消息,国家能源局新能源和可再生能源司副司长潘慧敏在新闻发布会上介绍,2024 年一季度,可再生能源装机规模不断实现新突破,全国可再生能源新增装机 6367 万千瓦,同比增长 34%,占新增装机的 92%。截至 2024 年 3 月底,全国可再生能源装机达到 15.85 亿千瓦,同比增长 26%,约占我国总装机的 52.9%,其中,风电和光伏发电之和突破 11 亿千瓦。

可再生能源发电量稳步提升。2024 年一季度,全国可再生能源发电量达 6875 亿千瓦时,约占全部发电量的 30.7%;其中,风电光伏发电量达 4253 亿千瓦时,同比增长 25%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/OBcH0YiCbzf0iq-VuxR2TA>

【锂电】

1、行业规范条件及公告管理办法发布，关注供需改善及技术变量

5月8日，工信部官网公开征求对锂电池行业规范条件及公告管理办法（征求意见稿）的意见，为进一步加强锂离子电池行业管理，促进行业高质量发展，修订形成《锂电池行业规范条件（2024年本）》《锂电池行业规范公告管理办法（2024年本）》（征求意见稿）。

本次征求意见稿较21年版主要区别在对电池、材料产品性能更细化，要求更高：1）区分了大/小动力电池、三元/铁锂能量型动力电池，具体容量要求实际变化不大，**功率型电池要求变化最大，单体电芯密度 $\geq 1500\text{W/kg} (+114\%)$ ，Pack密度 $\geq 1200\text{W/kg} (+140\%)$** ，体现高功率快充等技术的快速突破；2）四大主材性能要求全面提升，但提升幅度相对较小。文件同时新增了“鼓励企业创建绿色工厂”、“材料企业单位产品综合能耗限制”的表述，以适应全球对绿色制造的高要求，此外新增了储能、电动自行车等领域的强制性标准，而“研发费率 $\geq 3\%$ ”、“产能利用率 $\geq 50\%$ ”等提法延续了21年版。**我们认为文件目标旨在鼓励、引导产业加快转型升级，长期意义大于政策短期催化行情效应，后续应更关注行业供需改善情况及技术变量。**

<https://mp.weixin.qq.com/s/CdFsGBpMU8O5k1DpIS0Hng>

2、全球最大固态电池宣布量产

近日，领新(重庆)新能源有限公司宣布固态聚合物电池产线已实现量产，一期产能为0.5GWh/年。资料显示，领新新能源于2023年2月成立于长寿经开区，主要生产磷酸铁锂大容量聚合物固态电池和三元大容量聚合物固态电池。其中，磷酸铁锂大容量聚合物固态电池将主要应用在大型商用车、船舶及储能领域；三元大容量聚合物固态电池将主要应用在乘用车和3C数码领域。

此次推出的产品使用的是聚合物电解质，具有大容量、高性能、内阻低、低温性能好、综合PACK成本低、高安全性能等特点。

<https://mp.weixin.qq.com/s/mkwcGVh6Rggbu9As-fVqhQ>

3、复合集流体靶材供应商欧莱新材科创板上市

5月9日，欧莱新材在上海证券交易所科创板上市。

上市首日，该公司一度涨超170%。欧莱新材主营业务为高性能溅射靶材的研发、生产和销售，主要产品包括多种尺寸和各类形态的铜靶、铝靶、钼及钼合金靶和ITO靶等，产品可广泛应用于半导体显示、触控屏、建筑玻璃、装饰镀膜、集成电路封装、新能源电池和太阳能电池等领域，是各类薄膜工业化制备的关键材料。

本次公开发行，欧莱新材募集资金主要投向高纯无氧铜生产基地建设项目、高端溅射靶材生产基地项目(一期)、补充流动资金、欧莱新材半导体集成电路靶材研发试制基地项目等。

<https://mp.weixin.qq.com/s/rFDRieOoTLf5uvwWahpsFw>

4、宁德时代：全固态电池发展规划首次发布

4月28日，宁德时代首席科学家吴凯在CIBF2024先进电池前沿技术研讨会上称，如果用技术和制造成熟度作为评价体系（以1-9打分），宁德时代的全固态电池研发目前处于4分的水平。宁德时代的目标是到2027年达到7-8分的水平，意味着届时可以小批量生产全固态电池，但大批量生产仍然会面临成本等问题。

吴凯称，目前液态锂电池的能量密度可以达到350瓦时/公斤，但再往上提高很难，而全固态电池在能量密度和安全性等方面表现优异，有巨大潜力。全固态电池的能量密度有望达到500瓦时

/公斤。吴凯认为，三种固态电解质没有一种十全十美，其中硫化物路线进展较快，率先量产的可能性相对更大，也是宁德时代目前投入研发较多的技术路线。硫化物电解质电导率高，加工性好，但也存在着遇水会产生有毒气体，生产制备工艺复杂且成本高等缺点。吴凯称，宁德时代正朝着全固态电池占电池市场份额 1% 的目标努力，但仍有诸多科学问题等待解决，比如固固界面、锂金属负极、固态电解质以及制造工艺等技术难题。

<https://mp.weixin.qq.com/s/hgEFBzIK2zcnCtdz9j-tQw>

5、美国放宽中国石墨限制负极产业影响几何？

作为负极材料产业的核心原材料，石墨产业迎来重大利好。

美国财政部于当地时间 5 月 3 日表示，将在汽车制造商获得电动车税收抵免政策方面释放更多“灵活性”，这意味着使用中国石墨制造电池的韩国电动汽车制造商进入美国市场时，也能获得最高 7500 美元的税收抵免。

随着美国放松中国石墨材料的使用限制，在二级市场也迎来“转机”，其中港股中国石墨暴涨超 30%，A 股负极材料企业杉杉股份、璞泰来、中科电气也迎来不同涨幅。

<https://mp.weixin.qq.com/s/PcKzKquSfS5LEW2Wgs27fQ>

6、巨湾技研合作亿航智能迈向 eVTOL “极充时代”

4 月 28 日，巨湾技研与亿航智能达成战略合作，将共同研发全球首款 eVTOL 航空器超快充/极快充电池方案，并开展超充桩、超充站等基础设施的共建。

eVTOL 对于电池中能量密度、瞬间充放电倍率、安全性等关键指标的要求更高。由此出发，巨湾与亿航此次研发的低空飞行器相较于普通飞行器电池，系统能量密度可提升超过 25%、5-10 分钟可实现 30%~80% 充电、同时达到 D0311A、D0160G 等航空级标准，且循环次数超过 2000 次。

另据高工锂电了解，此次 eVTOL 电池将基于三元材料体系开发，后续在轻量化（即系统能量密度的突破）会有关键技术搭载。散热方面，巨湾将采用高集成度的离线式散热系统，即在充电器和充电桩系统上布置冷却系统，以实现降低飞行器整体质量的目的。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Dqv48FeOnJfFjGqdIJmng>

7、全球最大“超充网”来了！星星充电与宁德时代签署合作协议

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。

同时，宁德时代宣布将启动“超充万站计划”，预计 2024-2025 年覆盖 100 个城市，10000 个站点，构建全球最大超充网络平台，服务千万车主，这一“计划”的启动也将加速新能源市场全面迈向超充时代。

https://mp.weixin.qq.com/s/BiHY_QCG0_oeEFn2I95j-A

8、美国最大固态电池工厂即将诞生

5月6日, 固态电池制造商 IONStorageSystems (ION) 宣布将在马里兰州贝尔茨维尔总部附近建设全美最大的固态电池工厂。

该固态电池生产试点线计划于今年内启动, 初始产能为 1MWh, 预计到 2025 年初产能将增至 10MWh, 长期目标是到 2028 年实现 500MWh 的产能。

ION 位于美国马里兰州, 专注于固态电池的制造。今年 3 月, ION 宣布取得固态电池突破, 公司开发的 Solid-State 固态电池已成功实现超过 125 次循环, 性能容量衰减低于 5%, 为未来部署提供了超过 1000 次循环的潜力。

<https://mp.weixin.qq.com/s/OasATPeQbj8HqI8bFr8m1Q>

【风电】

1、欧洲首个商业规模 560MW 浮式海上风电项目获批

欧洲首个商业规模浮式海上风电场——GreenVolt 项目已获得所有规划批准, 该项目由 FlotationEnergy 与 Vårgrønn 共同开发, 后者是 Plenitude (Eni) 与 HitecVision 的合资企业。GreenVolt 浮式海上风电项目位于苏格兰海域, Peterhead 以东 80 公里处, 计划安装多达 35 台浮式风机, 预计装机容量达 560MW。该项目预计将于 2029 年首次发电, 建成后预计每年可减少 100 万吨碳排放。

随着水深增加, 固定式风电的建设成本会陡然呈指数性增长, 而漂浮式装备对水深不敏感, 成本升高是一个缓慢的、线性的变化过程, 所以深远海应用场景更适合发展漂浮式风电。漂浮式基础项目位置灵活。固定式基础无法安装在非常深或复杂的海床位置, 漂浮式基础通过柔性锚、链或钢缆锚定在海床上, 克服了海床地质问题。漂浮式可以在岸上组装, 减少成本, 降低对天气窗口依赖。漂浮式基础大部分制造和组装工作可以在港口完成, 然后将装置拖到海上现场, 减少自升船的使用。

欧洲先行。根据欧洲风能协会数据, 2023 年欧洲投产了 37MW 的浮动风电装机容量, 占 2023 年新增浮动风电装机容量的 79%, 欧洲累计浮动风电总装机容量达到 208MW, 相当于全球装机容量的 88%。

中国紧随其后。目前, 中国共有 3 个漂浮式海上风电项目(样机)实现投运或正在推进实施, 都采用了三立柱半潜式方案。除安装在三峡阳江沙扒海上风电场的“三峡引领号”于 2021 年并网发电外, 由中国海油主导的“海油观澜号”, 在距海南文昌 136km 的海上油田海域投运, 成为全球第一个离岸距离超过 100km 和海水深度超过 100m 的“双百”海上风电项目。另有中国海装主导推进的“扶摇号”, 已在广东湛江罗斗沙海域完成安装。除上述 3 台完成安装的漂浮式样机外, 还有两个搭载漂浮式样机的项目正在推进。2023 年 3 月, 龙源莆田南日岛海上风电项目的漂浮式机组平台获得了 AIP(原则性认可)证书;2022 年 2 月, 明阳阳江青洲四海上风电项目开工, 计划安装一台 16.6MW 的漂浮式机组。此外 2022 年 12 月, 中国电建投资开发的海南万宁漂浮式海上风电项目正式开工建设, 是我国首个规模化深远海海风项目, 也是目前全球最大的商业化漂浮式海风项目。据相关报道, 该项目计划分两期建设, 一期建设规模为 20 万千瓦, 计划于 2025 年前投运;二期规模为 80 万千瓦, 计划于 2027 年年底投运。

2026 年漂浮式有望启动商业化进程。根据 GWEC 数据, 截至 2021 年底, 全球实现装机的漂浮式海上风电项目共 17 个, 累计装机数量 27 台, 装机容量 142.37MW。GWEC 预计, 到 2030 年全球漂浮式海风装机容量可达 16.5GW, 其中仅有 1.2GW 在 2025 年以前完成建设; 2021-2025 年复合增长率可达 104.7%, 2026-2030 年达 59.6%。

成本降幅可期。漂浮式风电机组基础、远海柔性直流输电技术是深远海风电平价关键。根据 BNEF 预测，2025-2030 年主机和平台成本有望大幅下降，使整体造价降低 40% -56%至 17585 元 /kW，预计 2035 年成本将接近当前固定式风机。

https://mp.weixin.qq.com/s/qnR35Ecr_ctcIWYsJeWFaw

2、美国海上风电有大动作

近日，美国内政部长德布·哈兰德（Debra Haaland）在路易斯安那州新奥尔良举行的国际合作论坛会议上宣布了新的海上风电租赁五年计划，预计未来五年内美国海洋能源管理局（BOEM）将在大西洋、墨西哥湾、太平洋和美国领土近海水域进行多达 12 次海上风电租赁销售。

美国海风起步较晚，推进缓慢。美国海风资源十分丰富，海上风能总资源潜力为 1080GW，年度技术可开发容量约 200GW，但是却较欧洲海风起步迟了数十年。1991 年，丹麦建成了世界上第一个海风场 Vindeby，直到 2016 年，美国才将位于罗德岛布洛克岛近海的海风试点项目投入运营，且装机量尚未达到商业化运行规模，随后几年里，美国东海岸多个海风项目在争议中缓慢推进。

22-23 年美国海风发展受限。根据 GWEC《2024 年全球海风报告》，美国 2022、2023 年分别安新增风电主装机 8.6GW、6.4GW，2023 仅为 2021 年安装量的一半不到，2022 和 2023 两年海风未有新增安装。由于通货膨胀、供应链限制、利率上调、地方反对和其他宏观经济因素，正在开发的几个美国海风项目遇到了财务困难。根据美国能源部报告，由于美国本土制造业未能满足市场需求，导致了零部件供应瓶颈，交付延迟、质量不达标等问题严重影响了相关海风项目的建设。同时由于海风开发商主要为欧洲海风开发公司和当地合作伙伴组成的联合体（欧洲海风开发商如丹麦的沃旭能源公司、挪威的 Equinor 公司），海风建设项目推进也受到欧洲地缘冲突等因素影响。

财政补贴大力开展海风建设。2022 年 1 月，美国能源部发布《海上风能战略》，其中提出了推动美国成为海风领导者的可行策略，提出到 2030 年美国海风装机容量需达到 30GW，并力求在 2050 年实现 110GW 海风装机规模。为确保目标落实，同年美国政府出台《通胀削减法案》完善了本土风电制造业扶持政策，满足一定条件的风电制造企业能够获得部分税收抵免，随后 2023 年又出台《美国大西洋地区海风传输发展行动计划》等政策，进一步完善了风电补贴政策。

税收激励下，美国风电发展潜力大。根据美国能源部报告，风力发电仍然是美国增长最快、成本最低的电力来源之一。国家可再生能源实验室《2023 年海风市场报告》指出，美国目前正在开发和运营的海风项目容量较上年增加了 15%，达到 53GW，包括两个总计 42MW 的运营项目、40 个总计 48GW 的正在开发项目以及 5GW 潜在规划的项目。BloomberaNEFS&PGlobal 和 WoodMackenzien 等电力市场咨询机构现在预计，在未来 7 年内，美国将建设 408GW 的公用事业风力发电和储能设施，陆上风能将从 2024 年的 7.5GW 增长到 2030 年的 16GW，海上风能预计到 2030 年将达到约 14GW。

通货膨胀调整器和采取区域采购方法加速下一批海风合同落地。纽约于 2023 年 10 月批准了 4GW 的海风项目，并于 2024 年 2 月宣布在第四次海风招标中选择了两个“可立即投入使用”的重新招标项目。马萨诸塞州、康涅狄格州和罗德岛州将在 2024 年秋季进行联合招标，马里兰州将在 2024 年 7 月进行招标。缅因州、加利福尼亚州、卡罗来纳州和路易斯安那州的招标时间尚未确定。在开展大量可再生能源项目的同时，电网建设和现代化进程也在不断推进。全国至少有 22 个高压输电项目正在开发中。例如联邦能源管理委员会最近批准了中大西洋海上开发公司为其 230 千伏变电站和邻近地区与四个高压直流换流站互联所需的输电线路费率寻求激励措施的申请。这个耗资 9.3 亿美元的输电项目旨在将海风与宾夕法尼亚州-新泽西州-马里兰州互联的陆上变电站连接起来。

https://mp.weixin.qq.com/s/j9P3Yt_GK2Mh3mpHC3NDtg

3、金风科技斩获 100.8MW 国际风电订单

近日，在菲律宾首都马尼拉，金风科技与东南亚领先的可再生能源公司 TheBlueCircle (TBC) 签订 Kalayaan2 风电项目协议，总装机量为 100.8MW。该项目标志着金风科技正式进军菲律宾市场，同时将公司业务版图扩展至 6 大洲、40 个国家。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240507/1375326.shtml>

4、运达股份签约甘肃 100 万千瓦分散式风电项目

近日，甘肃庆阳市合水县举行 100 万千瓦分散式风电项目签约仪式。副县长孟永刚出席签约仪式。仪式上，运达股份负责人对项目落地、投资建设规模作了详细说明，双方就项目选址、项目备案、准入、土地性质、风力资源和气象信息调查等问题进行洽谈交流，并现场签订了框架协议。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240506/1374995.shtml>

5、全球首个 180 米超高混塔批量商业化应用项目并网

4 月 30 日，全球首个 180 米超高混塔批量商业化应用项目——运达股份巨石涟水 233MW 风电项目举行首批机组并网发电仪式，涟水县委副书记、工信局局长朱金文，中国巨石副总裁曹国荣，运达股份党委委员、副总经理魏敏出席。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240506/1374946.shtml>

6、3.63 亿元！三家公司中标南网海上风电招标项目

5 月 7 日，南方电网公司海南 220kV 海上风电送出工程施工、南方电网公司 2024 年电网基建项目可研勘察设计第一批项目进行中标结果公告。

南方电网公司海南 220kV 海上风电送出工程施工公开招标项目中标公告显示，中国能源建设集团广东火电工程有限公司成功中标 220kV 山塘开关站及线路新建工程、海南 CZ2 与 CZ3 海上风电 220 千伏送出线路工程，中标价格为 7520.755336 万元；广东电网能源发展有限公司成功中标海南 CZ1 海上风电 220 千伏送出线路工程，中标价格为 5277.76722 万元。

南方电网公司 2024 年电网基建项目可研勘察设计第一批项目中标公告显示，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阳江三山岛海上风电柔直输电工程选址选线、可研勘察设计，中标价格为 23502.5 万元。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240509/1375897.shtml>

7、82.6GW！广西陆上风电中长期发展规划项目清单公布

近日，广西壮族自治区发改委发布关于印发《广西陆上风电中长期发展规划》项目清单（2024 年调整）的通知。

《通知》明确了广西各地区中长期陆上风电中长期发展建设清单。清单中共计 606 个项目，涉及容量共计 8258.9 万千瓦。其中，包含在建成已投产项目共 4 个，容量共计 45 万千瓦；调出规划项目 4 个，容量共计 33.8 万千瓦。

https://mp.weixin.qq.com/s/TdvkOIZEItQVAhnyqpf_2A

8、东方电缆拟中标海上风电项目

5月11日，中国招标投标公共服务平台发布《外罗海上风电场 35kV 海底光电复合电缆采购项目中标候选人公示》的公告。

公告显示，第一中标候选人：宁波东方电缆股份有限公司，投标报价：1,061,044.00 元。第二中标候选人：中天科技海缆股份有限公司，投标报价：1,236,446.00 元。

<https://mp.weixin.qq.com/s/q6vbPrVhAkckPNjLRpasPA>

五、重点公告跟踪

本周电新行业的重要公告覆盖年度报告、资金投向、重大合同等多个方面。

表 3：电网、风电重点公告

代码	公司简称	日期	公告内容	公告类别
688660.SH	电气风电	2024/5/8	电气风电发布年报，2023 年实现营收 101.14 亿元 (yoy-16.24%)，归母净利-12.71 亿元 (yoy 不适用)，归母扣非净利-14.12 亿元 (yoy 不适用)。根据彭博新能源财经的数据显示，2021 年至 2023 年公司新增装机容量分公司产品基本实现了全功率和全场景覆盖。产品覆盖 2.0MW 到 16MW 全系列风电机组，产品主要应用于陆上和海上场景的风力发电。报告期内销售的陆上风电机组主要是 2.X 系列、4.X、5.X、6.25MW、7.15 MW 系列，海上风电机组主要是 4.X 系列、7.X 系列、8.5MW 系列、11MW 系列、16MW 系列。别为 5.18GW、3.00GW、4.61GW，综合市占率分别为 9.29%、6.15%、5.98%，行业排名分别为第五名、第七名与第七名。	年度报告
002851.SZ	麦格米特	2024/4/30	麦格米特发布年报，2023 年实现营收 67.54 亿元 (yoy+23.30%)，归母净利 6.29 亿元 (yoy+33.13%)，归母扣非净利 3.55 亿元 (yoy+39.02%)。因公司 2022 年股票期权激励计划的实施与 2022 年可转换公司债券的发行，本期产生相关股票期权费用与可转债利息费用共 5,477.76 万元，剔除上述期权激励与可转债利息费用影响后，公司 2023 年归属于上市公司股东的扣非后净利润为 40,205.76 万元，较上年同期上升 46.38%；公司基本每股收益为 1.2687 元，较上年同期上升 0.3187 元。	年度报告
000400.SZ	许继电气	2024/4/30	许继电气发布季度报告，2024 年 Q1 实现营收 28.10 亿元 (yoy-15.09%)，归母净利 2.37 亿元 (yoy+47.39%)，归母扣非净利 2.26 亿元 (yoy+57.09%)。	季度报告
601877.SH	正泰电器	2024/4/30	正泰电器发布年报和一季度报告，2023 年实现营收 572.51 亿元 (yoy+24.53%)，归母净利 36.86 亿元 (yoy-8.27%)，归母扣非净利 38.29 亿元 (yoy+14.95%)；2024 年 Q1 实现营收 159.17 亿元 (yoy+1.12%)，归母净利 10.81 亿元 (yoy-10.06%)，归母扣非净利 10.32 亿元 (yoy-4.98%)。	年度报告
603507.SH	振江股份	2024/4/30	振江股份发布季度报告，2024 年 Q1 实现营收 9.99 亿元 (yoy+4.65%)，归母净利 0.63 亿元 (yoy+34.17%)，归母扣非净利 0.65 亿元 (yoy+41.05%)。	季度报告
688349.SH	三一重能	2024/4/30	三一重能发布年报，2023 年实现营收 149.39 亿元 (yoy+21.21%)，归母净利 20.07 亿元 (yoy+21.78%)，归母扣非净利 16.23 亿元 (yoy+1.67%)。报告期内，公司坚定推进“全球化、数智化、低碳化”战略，推动公司高质量发展。公司持续保持高水平研发投入，研发创新成果显著；推进海外市场布局，海外市场取得新突破；加快数智化转型，打造智能化工厂、智能运营及智慧风场；践行低碳化战略，推进 ESG 体系建设。同时，公司持续加强营销能力、风场运营、提质降本等方面的工作。	年度报告
002438.SZ	江苏神通	2024/4/30	江苏神通发布季度报告，2024 年 Q1 实现营收 5.71 亿元 (yoy+14.78%)，归母净利 0.84 亿元 (yoy+10.17%)，归母扣非净利 0.80 亿元 (yoy+12.65%)。	季度报告
002339.SZ	积成电子	2024/4/30	积成电子发布季度报告，2024 年 Q1 实现营收 2.51 亿元 (yoy+18.51%)，归母净利-0.81 亿元 (yoy-12.14%)，归母扣非净利-0.83 亿元 (yoy-11.72%)。	季度报告
002276.SZ	万马股份	2024/4/30	万马股份发布季度报告，2024 年 Q1 实现营收 38.01 亿元 (yoy+23.61%)，归母净利 0.67 亿元 (yoy-27.49%)，归母扣非净利 0.52 亿元 (yoy+2.57%)。	季度报告
600089.SH	特变电工	2024/4/30	特变电工发布季度报告，2024 年 Q1 实现营收 235.43 亿元 (yoy-11.12%)，归母净利 19.94 亿元 (yoy-57.89%)，归母扣非净利 19.61 亿元 (yoy-54.72%)。	季度报告
600089.SH	特变电工	2024/4/30	特变电工公司控股子公司同阳新能源有限公司投资巴州罗布庄风区 1GW 风电及配套储能项目，项目总投资为 339,466.93 万元。	投资公告
600416.SH	湘电股份	2024/4/30	湘电股份发布季度报告，2024 年 Q1 实现营收 12.61 亿元 (yoy+9.51%)，归母净利 0.60 亿元 (yoy-40.85%)，归母扣非净利 0.53 亿元 (yoy-44.81%)。	季度报告
600416.SH	湘电股份	2024/4/30	湘电股份新增控股子公司湖南湘电机电工程有限公司为“车载特种发射装备系统化研制及产业化建设”及“轨道交通高效牵引系统及节能装备系统化研制和产业化建设”项目的实施主体，并向新增实施主体机电工程提供总额不超过项目最高募集资金拟投资金额的借款，专项用于推进上述募投项目的建设和实施。	其他公告
603218.SH	日月股份	2024/4/30	日月股份发布季度报告，2024 年 Q1 实现营收 6.98 亿元 (yoy-34.96%)，归母净利 0.87 亿元 (yoy-33.98%)，归母扣非净利 0.70 亿元 (yoy-37.35%)。	季度报告
600550.SH	保变电气	2024/4/30	保变电气发布季度报告，2024 年 Q1 实现营收 6.71 亿元 (yoy+15.14%)，归母净利 0.02 亿元 (yoy-62.88%)，归母扣非净利 0.01 亿元 (yoy-71.64%)。	季度报告
600875.SH	东方电气	2024/4/30	东方电气发布季度报告，2024 年 Q1 实现营收 150.53 亿元 (yoy+2.28%)，归母净利 9.06 亿元 (yoy-11.12%)，归母扣非净利 10.56 亿元 (yoy+10.61%)。	季度报告

603861.SH	白云电器	2024/4/30	白云电器发布季度报告, 2024 年 Q1 实现营收 9.32 亿元 (yoy+20.14%), 归母净利 0.33 亿元 (yoy-5.99%), 归母扣非净利 0.35 亿元 (yoy+205.02%)。	季度报告
601179.SH	中国西电	2024/4/30	中国西电发布季度报告, 2024 年 Q1 实现营收 46.82 亿元 (yoy-2.35%), 归母净利 2.03 亿元 (yoy+7.27%), 归母扣非净利 1.90 亿元 (yoy+6.78%)。	季度报告
688660.SH	电气风电	2024/4/30	电气风电发布季度报告, 2024 年 Q1 实现营收 4.69 亿元 (yoy-66.13%), 归母净利-2.12 亿元 (yoy 不适用), 归母扣非净利-2.17 亿元 (yoy 不适用)。	季度报告
603728.SH	鸣志电器	2024/4/30	鸣志电器发布年报和一季度报告, 2023 年实现营收 25.43 亿元 (yoy-14.09%), 归母净利 1.40 亿元 (yoy-43.20%), 归母扣非净利 1.26 亿元 (yoy-46.25%); 2024 年 Q1 实现营收 6.08 亿元 (yoy-6.34%), 归母净利 0.06 亿元 (yoy-80.03%), 归母扣非净利 0.04 亿元 (yoy-86.72%)。	年度报告
603985.SH	恒润股份	2024/4/30	恒润股份发布季度报告, 2024 年 Q1 实现营收 3.40 亿元 (yoy-21.49%), 归母净利-0.13 亿元 (yoy-143.40%), 归母扣非净利-0.17 亿元 (yoy-163.90%)。	季度报告
002350.SZ	北京科锐	2024/4/30	北京科锐发布季度报告, 2024 年 Q1 实现营收 2.71 亿元 (yoy+13.33%), 归母净利-0.20 亿元 (yoy+42.35%), 归母扣非净利-0.19 亿元 (yoy+49.12%)。	季度报告
605222.SH	起帆电缆	2024/4/30	起帆电缆发布季度报告, 2024 年 Q1 实现营收 48.01 亿元 (yoy+5.27%), 归母净利 0.85 亿元 (yoy-44.89%), 归母扣非净利 0.81 亿元 (yoy-37.33%)。	季度报告

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院

表 4: 光伏、储能及锂电重点公告

代码	公司简称	日期	公告内容	公告类别
688063.SH	派能科技	2024/5/11	拟参与派能科技首发前股东询价转让股东为派理(宁波)创业投资合伙企业(有限合伙); 出让方拟转让股份的总数为 2,000,000 股, 占派能科技总股本的比例为 1.14%; 本次询价转让不通过集中竞价交易或大宗交易方式进行, 不属于通过二级市场减持。受让方通过询价转让受让的股份, 在受让后 6 个月内不得转让; 本次询价转让的受让方为具备相应定价能力和风险承受能力的机构投资者。	股份转让
688772.SH	珠海冠宇	2024/5/9	鉴于公司 2023 年限制性股票激励计划首次授予的激励对象中, 80 名激励对象已离职不再具备激励对象资格, 其已获授但尚未归属的限制性股票不得归属并由公司作废处理; 1 名首次授予激励对象自愿放弃其已获授但尚未归属的全部限制性股票, 由公司作废处理, 上述共计作废 113.61 万股。	股权激励
688772.SH	珠海冠宇	2024/5/9	股权激励方式: 第二类限制性股票。拟授予的限制性股票数量 2,247.88 万股, 约占本激励计划草案公告时公司股本总额 112,185.57 万股的 2.00%。本激励计划限制性股票的授予价格(含预留授予)为 8.96 元/股(公司 2022 年度权益分派方案已实施完毕, 因此授予价格由 9.05 元/股调整为 8.96 元/股)。本激励计划首次授予激励对象共计 957 人(因有 3 名激励对象自愿放弃, 实际首次授予激励对象共计 954 人), 占公司员工总人数(截至 2022 年 12 月 31 日公司员工总人数为 14,879 人)的 6.43%, 包括公司董事、高级管理人员、核心技术人员及技术(业务)骨干(不包括独立董事、监事)。	股权激励
601865.SH	福莱特	2024/5/9	2024 年 5 月 8 日, 公司通过集中竞价交易方式首次回购 A 股股份 957,900 股, 占公司截至 2024 年 3 月 31 日已发行总股本 2,351,324,281 股的 0.04%, 首次回购 A 股股份的最高成交价为 26.25 元/股、最低成交价为 25.94 元/股, 已支付总金额为人民币 2,499.8095 万元(不含印花税、交易佣金等交易费用)。	股份回购
688303.SH	大全能源	2024/5/9	每股分配比例: 每股派发现金红利人民币 0.41800 元(含税)调整为 0.41804 元(含税)。因新疆大全新能源股份有限公司(以下简称“公司”)于利润分配方案披露后, 通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份 209,900 股, 公司回购专用证券账户股数增加至 8,046,439 股, 按照维持分配总额不变的原则, 相应调整每股分配比例。	分红调整
600732.SH	爱旭股份	2024/5/8	获得补助金额: 人民币 15,000.00 万元。对当期损益的影响: 根据《企业会计准则第 16 号——政府补助》的相关规定, 本次收到的政府补助属于与资产相关的政府补助。公司收到的上述政府补助具体的会计处理及对当期损益的影响额将以注册会计师年度审计确认后的结果为准。	政府补助
600884.SH	杉杉股份	2024/5/8	2023 年度非经常性损益更正后, 扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润由 246,620,536.70 元调整至 218,864,413.71 元, 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率由 1.08% 变更为 0.96%, 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的基本每股收益由 0.11 元变更为 0.10 元, 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的稀释每股收益由 0.11 元变更为 0.10 元。	会计差错更正
688778.SH	厦钨新能	2024/5/7	厦门厦钨新能源材料股份有限公司(以下简称“公司”)于北京时间 2024 年 5 月 6 日与法国 ORANOSA 公司(以下简称“ORANO 公司”)签署《建立电池产业全面战略合作伙伴关系的协议》, 旨在加强双方在生产电动车电池正极材料方面的合作伙伴关系。	重大合同
600110.SH	诺德股份	2024/5/7	2024 年 4 月 10 日, 公司收到上海证券交易所(以下简称“上交所”)出具的《关于对诺德新材料股份有限公司跨界收购期货公司股权相关事项的问询函》, 经公司经营管理层讨论认为, 由于当前交易时机尚未成熟, 且本次收购事项还需取得有关监管部门的审批和股东资格的核准, 本次交易的最终交割存在较大的不确定性。本次交易在执行过程中, 可能会存在法律法规、履约能力、技术和市场等多方面的不确定性或风险, 为充分保障上市公司及其他股东权益, 决定暂缓收购云财富期货有限公司 90.2% 股权的履行。	其他重大事项
600884.SH	杉杉股份	2024/5/7	2024 年 4 月 30 日, 公司完成回购, 已实际回购公司股份 23,482,339 股, 占公司总股本(2,258,223,223 股)的 1.04%, 回购最高价格 12.01 元/股, 回购最低价格 9.47 元/股, 回购均价 10.83 元/股, 使用资金总额 25,424.96 万元(不含交易费用)。	股份回购
600732.SH	爱旭股份	2024/5/7	2024 年 5 月 6 日, 公司完成回购, 已实际回购公司股份 16,055,180 股, 占公司目前总股本的 0.8779%, 回购的最高成交价为 19.30 元/股, 最低成交价为 13.81 元/股, 回购均价 16.19 元/股, 使用资金总额为人民币 259,928,645.69 元(不含交易佣金等交易费用)。	股份回购

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

六、风险提示

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

插图目录

图 1: 电力设备及新能源 (CI) 指数上周涨跌幅排名	4
图 2: 电力设备及新能源 (CI) 指数涨跌幅	4
图 3: 上周电力设备及新能源子行业 (CI) 指数涨	4
图 4: 电网行业 (SW) 市盈率 (TTM)	5
图 5: 储能行业 (WI) 市盈率 (TTM)	5
图 6: 太阳能行业 (CI) 市盈率 (TTM)	5
图 7: 新能源车设备行业 (CJ) 市盈率 (TTM)	5
图 8: 风电行业 (CI) 估值 PE (TTM)	5
图 9: 截至 5 月 8 日硅料报价: 特级致密料 (单位: 元/千克)	6
图 10: 截至 5 月 8 日一线厂商单晶硅片成交价 (单位: 元/片)	6
图 11: 截至 5 月 8 日一线厂商单晶 PERC 电池片成交价 (单位: 元/W)	6
图 12: 截至 5 月 8 日一线厂商组件价 (单位: 元/W)	6
图 13: 截至 5 月 8 日镀膜玻璃均价: 3.2mm (元/平方米)	7
图 14: 截至 5 月 8 日光伏胶膜: EVA (元/平方米)	7
图 15: 截至 4 月 25 日光伏各环节毛利情况	7
图 16: 锂价格走势 (单位: 万元/吨)	8
图 17: 正极材料价格走势 (单位: 万元/吨)	8
图 18: 负极材料价格走势 (单位: 万元/吨)	8
图 19: 隔膜价格走势 (单位: 万元/吨)	8
图 20: 电解液原材料价格走势 (单位: 万元/吨)	9
图 21: 方形电芯价格走势 (单位: 元/Wh)	9

表格目录

表 1: 光伏数据跟踪 (5 月 8 日)	6
表 2: 电池数据跟踪 (5 月 10 日)	7
表 3: 电网、风电重点公告	21
表 4: 光伏、储能及锂电重点公告	22

分析师承诺及简介

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

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

免责声明

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

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

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

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

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

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以摩根士丹利中国指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅10%以上 中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间 回避：相对基准指数跌幅5%以上
	公司评级	推荐：相对基准指数涨幅20%以上 谨慎推荐：相对基准指数涨幅在5%~20%之间 中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间 回避：相对基准指数跌幅5%以上

联系

中国银河证券股份有限公司研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683chengxi_yj@chinastock.com.cn
 苏一耘 0755-83479312suyiyun_yj@chinastock.com.cn
 上海地区：陆韵如 021-60387901luyunru_yj@chinastock.com.cn
 李洋洋 021-20252671liyongyang_yj@chinastock.com.cn
 北京地区：田薇 010-80927721tianwei@chinastock.com.cn
 唐嫚玲 010-80927722tangmanling_bj@chinastock.com.cn