

4月中国共出口约 20.9GW 光伏组件，环比-15% ——光伏行业周报（2024.05.27-05.31）

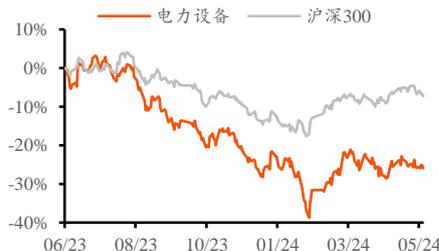


增持(维持)

行业： 电力设备
日期： 2024年06月03日

分析师： 开文明
E-mail: kaiwenming@yongxingsec.com
SAC编号: S1760523070002
分析师： 刘清馨
E-mail: liuqingxin@yongxingsec.com
SAC编号: S1760523090001

近一年行业与沪深300比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

相关报告：

《节能降碳行动方案发布，消纳红线放开》

——2024年05月31日

《4月国内光伏新增装机为14.37GW，环比+59%》

——2024年05月27日

《光伏行业高质量发展座谈会，引导行业产能良性建设发展》

——2024年05月24日

行情回顾

过去一周，电力设备行业下跌 0.14%，在所有一级行业中涨跌幅排名第 10。从申万二级行业看，电机上涨 1.57%，电网设备上涨 1.55%，其他电源设备上涨 0.30%，风电设备上涨 0.15%，电池下跌 0.64%，光伏设备下跌 1.05%。从申万三级行业看，光伏电池组件下跌 0.01%，光伏辅材下跌 2.63%。光伏加工设备下跌 2.80%。

核心观点

根据 PV Infolink 数据，2024 年 4 月中国共出口约 20.9GW 光伏组件，环比-15%，同比+15%。欧洲从中国进口 10.3GW 光伏组件，环比+7%，同比-2%，由于一季度欧洲分销商积极补库，二季度需求较为疲软，因此欧仓库存有所增加。亚太市场从中国进口约 5.3GW 光伏组件，环比-36%，同比+69%，其中巴基斯坦是最大占比国家，巴基斯坦四月从中国进口约 2.1GW 光伏组件，受益于当地建设大型集中式项目以及中国企业与当地企业签订合作谅解备忘录，为巴基斯坦带来组件需求。印度四月总计进口约 0.4GW 光伏组件，环比-72%，主要原因为四月 ALMM 清单上路所致。美洲市场 4 月从中国进口约 2.3GW 组件，环比-8%，同比-6%。其中巴西四月进口中国组件约 1.7GW，环比+2%。利率降低有利于拉动当地集中式项目需求。

价格观察

根据硅业分会数据，本周 N 型棒状硅均价 4.18 万元/吨，环比-2.79%；N 型颗粒硅均价 3.75 万元/吨，环比持平；P 型致密料均价 3.73 万元/吨，环比持平。根据 PV Infolink 数据，182P 型硅片均价分别为 1.25 元/片，环比持平；210P 型硅片 1.80 元/片，环比持平。PERC 182 电池片均价 0.31 元/W，环比持平，PERC 210 电池片均价 0.31 元/W，环比-3.1%。PERC 182 双玻组件 0.83 元/W，环比持平。PERC 210 双玻组件 0.85 元/W，环比持平。TOPCon 182 电池片均价 0.30 元/W，环比-3.2%。TOPCon 182 双玻组件 0.88 元/W，环比-1.1%。HJT 210 双玻组件 1.10 元/W，环比持平。

根据 SOLARZOOM 数据，EVA 胶膜本周报价 6.8 元/平米，周环比-3%；POE 胶膜 11.3 元/平米，周环比-2%。正银 8750 元/kg，周环比+1%；背银 5030 元/kg，周环比+1%。光伏玻璃 3.2mm 为 25.5 元/平米，2.0mm 为 17.7 元/平米，周环比持平。

投资建议

持续看好颗粒硅、HJT、薄片化、0bb 等引领下游降本、降碳等技术，建议关注协鑫科技、东方日升、高测股份、美畅股份、奥特维、宇邦新材等。

风险提示

下游需求不及预期、市场竞争加剧、国际贸易政策不确定

正文目录

1. 核心观点	3
2. 行情回顾	3
3. 光伏行业数据跟踪	5
3.1. 装机：1-4 月国内光伏新增装机为 60.11GW，同比+24%	5
3.2. 出口：1-4 月逆变器累计出口 23.14 亿美元，同比-44%	5
3.3. 排产：5 月国内硅片产量 59.65GW，环比-4.3%	5
3.4. 产业链价格	6
4. 行业与公司动态	9
4.1. 行业新闻	9
4.2. 公司公告	11
4.3. 融资动态	12
4.4. 解禁动态	12
4.5. 股东大会	12
5. 风险提示	13

图目录

图 1: 申万一级行业涨跌幅比较	3
图 2: 申万二级行业涨跌幅比较	4
图 3: 申万三级行业涨跌幅比较	4
图 4: 光伏设备行业个股涨跌幅	4
图 5: 月度装机对比	5
图 6: 集中式与分布式季度新增装机	5
图 7: 电池组件出口金额	5
图 8: 逆变器出口金额	5
图 9: 3 月国内多晶硅产量为 18.6 万吨	6
图 10: 5 月国内硅片产量 59.65GW	6
图 11: 棒状硅价格 (元/kg)	7
图 12: 颗粒硅与棒状硅价格比较 (元/片)	7
图 13: 硅片价格 (元/W)	7
图 14: 电池片价格 (元/W)	7
图 15: PERC 双玻组件价格 (元/W)	7
图 16: N 型双玻组件价格 (元/W)	7
图 17: 胶膜价格 (元/m ²)	8
图 18: 银浆价格 (元/Kg)	8
图 19: 光伏玻璃价格 (元/m ²)	8

表目录

表 1: 行业新闻	9
表 2: 公司公告	11
表 3: 定增动态	12
表 4: 可转债动态	12
表 5: 解禁动态 (2024/06/03-2024/06/07)	12
表 6: 股东大会 (2024/06/03-2024/06/07)	12

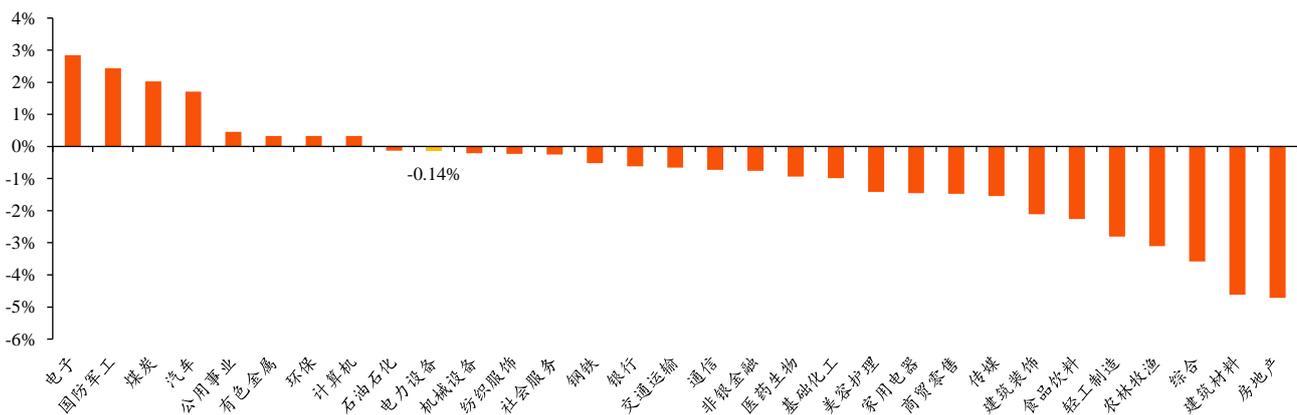
1. 核心观点

根据 PV Infolink 数据，2024 年 4 月中国共出口约 20.9GW 光伏组件，环比-15%，同比+15%。欧洲从中国进口约 10.3GW 光伏组件，环比+7%，同比-2%，由于一季度欧洲分销商积极补库，二季度需求较为疲软，因此欧仓库存有所增加。亚太市场从中国进口约 5.3GW 光伏组件，环比-36%，同比+69%，其中巴基斯坦是最大占比国家，巴基斯坦四月从中国进口约 2.1GW 光伏组件，受益于当地建设大型集中式项目以及中国企业与当地企业签订合作谅解备忘录，为巴基斯坦带来组件需求。印度四月总计进口约 0.4GW 光伏组件，环比-72%，主要原因为四月 ALMM 清单上路所致。美洲市场 4 月从中国进口约 2.3GW 组件，环比-8%，同比-6%。其中巴西四月进口中国组件约 1.7GW，环比+2%。利率降低有利于拉动当地集中式项目需求。

2. 行情回顾

过去一周，电力设备行业下跌 0.14%，在所有一级行业中涨跌幅排名第 10。万得全 A 收于 4426 点，下跌 9 点，-0.20%，成交 36798 亿元；沪深 300 收于 3580 点，下跌 22 点，-0.60%，成交 9434 亿元；创业板指收于 1805 点，下跌 13 点，-0.74%，成交 9437 亿元；电力设备收于 6512 点，下跌 9 点，-0.14%，成交 3610 亿元。从涨跌幅排名来看，电力设备板块在 31 个申万一级行业中排名第 10。

图1:申万一级行业涨跌幅比较



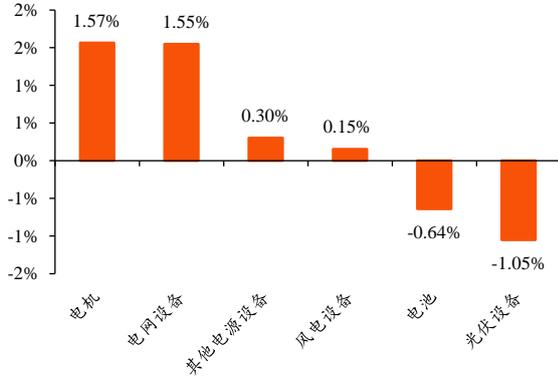
资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

申万二级行业涨跌幅: 过去一周, 电机涨幅最大, 光伏设备跌幅最大。电机上涨 1.57%, 电网设备上涨 1.55%, 其他电源设备上涨 0.30%, 风电设备上涨 0.15%, 电池下跌 0.64%, 光伏设备下跌 1.05%。

申万三级行业涨跌幅: 过去一周, 光伏电池组件跌幅最小, 光伏加工

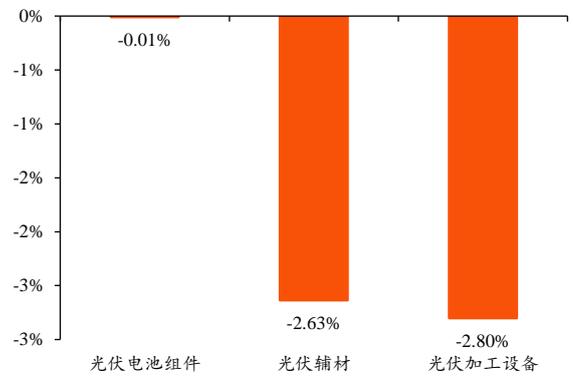
设备跌幅最大。光伏电池组件下跌 0.01%，光伏辅材下跌 2.63%。光伏加工设备下跌 2.80%。

图2:申万二级行业涨跌幅比较



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

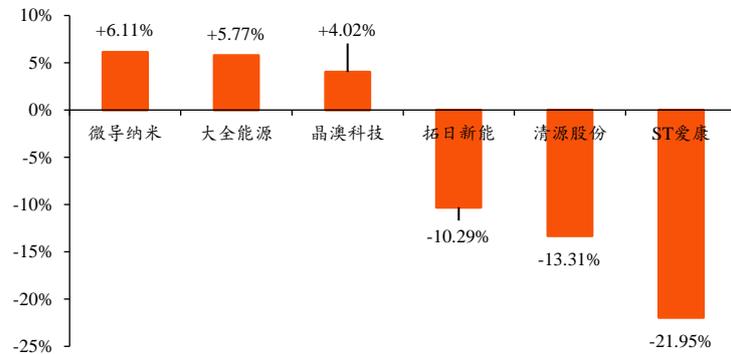
图3:申万三级行业涨跌幅比较



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

光伏设备行业个股涨跌幅: 过去一周, 涨幅前三的个股分别为微导纳米 +6.11%、大全能源 +5.77%、晶澳科技 +4.02%、跌幅前三的个股分别为ST爱康 -21.95%、清源股份 -13.31%、拓日新能 -10.29%。

图4:光伏设备行业个股涨跌幅



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

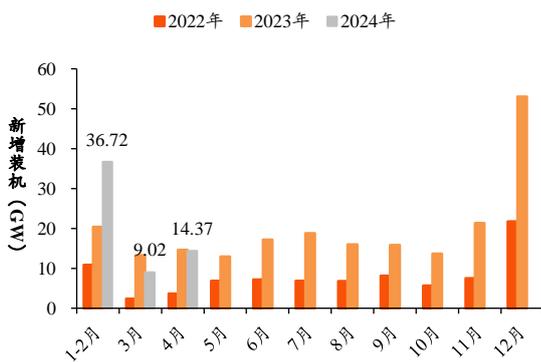
3. 光伏行业数据跟踪

3.1. 装机：1-4月国内光伏新增装机为60.11GW，同比+24%

根据国家能源局数据，4月国内光伏新增装机为14.37GW，同比-2%，环比+59%；1-4月国内光伏新增装机60.11GW，同比+24%。

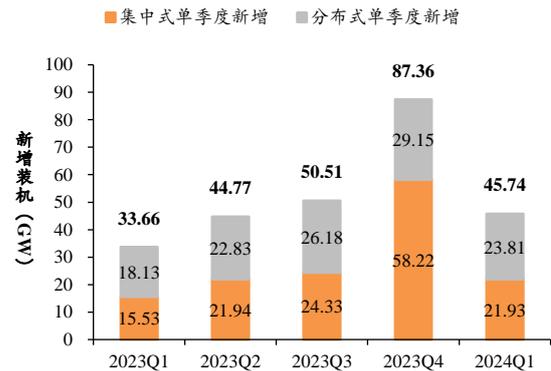
2024Q1集中式光伏电站新增装机21.93GW，分布式光伏电站新增装机23.81GW。

图5:月度装机对比



资料来源：国家能源局，甬兴证券研究所

图6:集中式与分布式季度新增装机



资料来源：国家能源局，甬兴证券研究所

3.2. 出口：1-4月逆变器累计出口23.14亿美元，同比-44%

根据海关总署数据，1-4月国内电池组件出口总金额为119.19亿美元，同比-31.86%；其中4月电池组件出口总金额28.52亿美元，同比-36%。4月逆变器出口金额6.94亿美元，同比-30%；1-4月逆变器累计出口23.14亿美元，同比-44%。

图7:电池组件出口金额



资料来源：海关总署，甬兴证券研究所

图8:逆变器出口金额



资料来源：海关总署，甬兴证券研究所

3.3. 排产：5月国内硅片产量59.65GW，环比-4.3%

根据硅业分会数据，2024年3月国内多晶硅产量为18.60万吨，环比

+6.28%。预计4月多晶硅产量持平或略涨。

图9: 3月国内多晶硅产量为 18.6 万吨



资料来源: 硅业分会, 甬兴证券研究所

根据硅业分会数据, 2024年5月国内硅片产量 59.65GW, 环比-4.3%。

图10: 5月国内硅片产量 59.65GW



资料来源: 硅业分会, 甬兴证券研究所

3.4. 产业链价格

硅料价格: 根据硅业分会数据, 本周 N 型棒状硅均价 4.18 万元/吨, 环比-2.79%; N 型颗粒硅均价 3.75 万元/吨, 环比持平; P 型致密料均价 3.73 万元/吨, 环比持平。

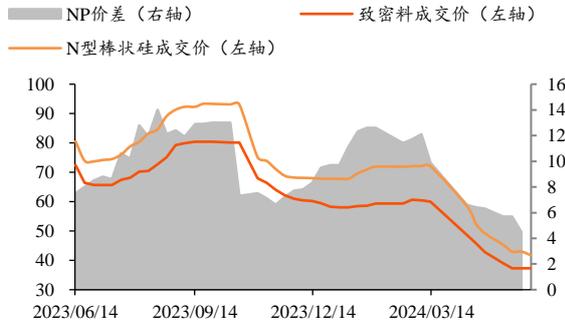
硅片价格: 根据 PV Infolink 数据, 182P 型硅片均价分别为 1.25 元/片, 环比持平; 210P 型硅片 1.80 元/片, 环比持平。

电池片价格: 根据 PV Infolink 数据, PERC 182 电池片均价 0.31 元/W, 环比持平, PERC 210 电池片均价 0.31 元/W, 环比-3.1%。

组件: 根据 PV Infolink 数据, PERC 182 双玻组件 0.83 元/W, 环比持平。PERC 210 双玻组件 0.85 元/W, 环比持平。

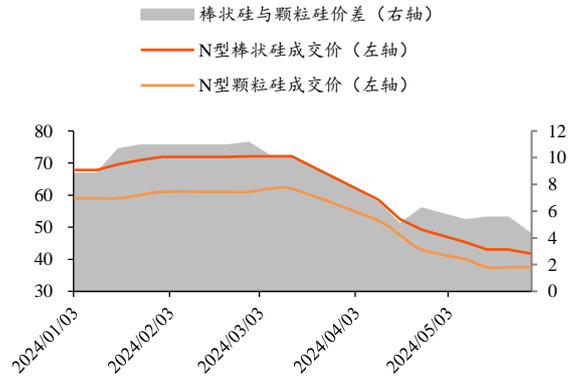
N型电池片和组件：根据 PV Infolink 数据，TOPCon 182 电池片均价 0.30 元/W，环比-3.2%。TOPCon 182 双玻组件 0.88 元/W，环比-1.1%。HJT 210 双玻组件 1.10 元/W，环比持平。

图11:棒状硅价格 (元/kg)



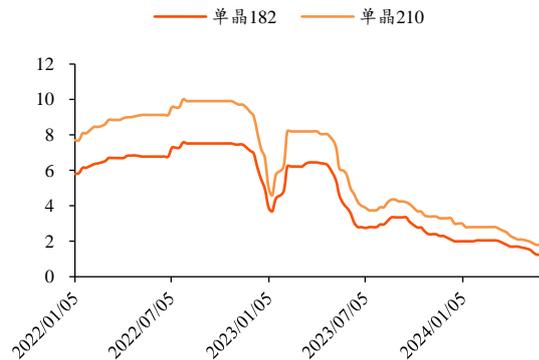
资料来源：硅业分会，甬兴证券研究所

图12:颗粒硅与棒状硅价格比较 (元/片)



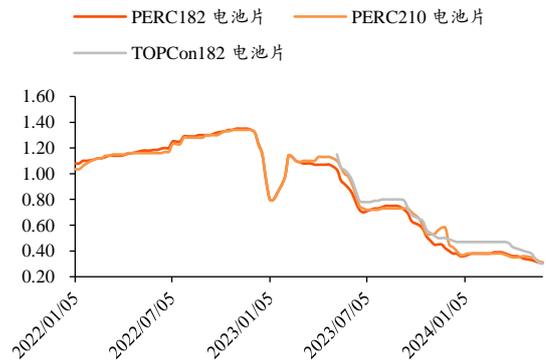
资料来源：硅业分会，甬兴证券研究所

图13:硅片价格 (元/W)



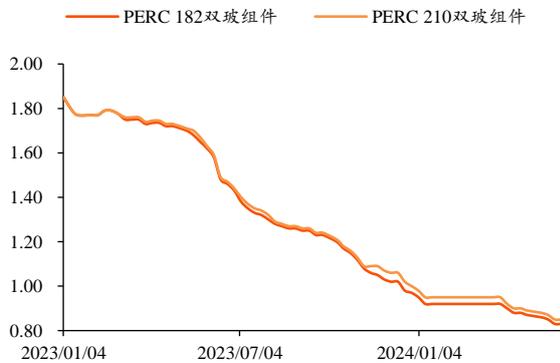
资料来源：PV Infolink，甬兴证券研究所

图14:电池片价格 (元/W)



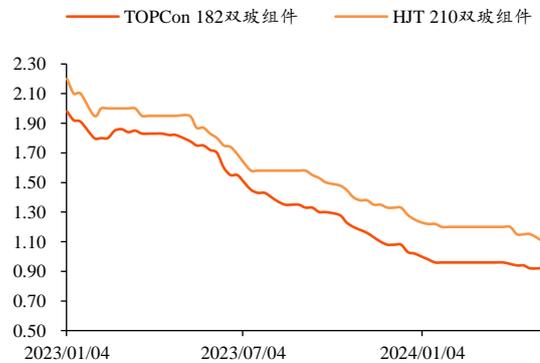
资料来源：PV Infolink，甬兴证券研究所

图15:PERC 双玻组件价格 (元/W)



资料来源：PV Infolink，甬兴证券研究所

图16:N型双玻组件价格 (元/W)

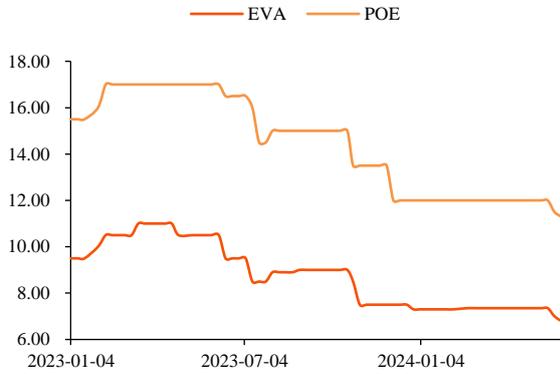


资料来源：PV Infolink，甬兴证券研究所

根据 SOLARZOOM 数据，EVA 胶膜本周报价 6.8 元/平方米，周环比-
请务必阅读报告正文后各项声明

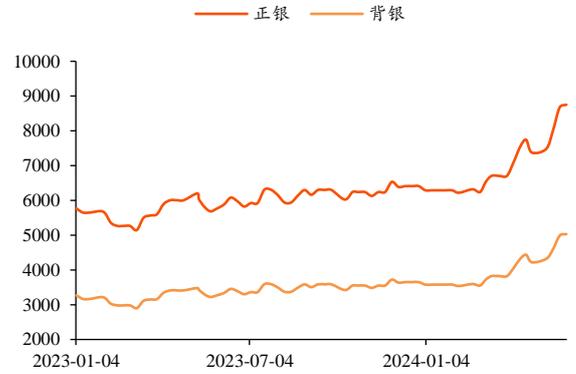
3%；POE 胶膜 11.3 元/平米，周环比-2%。正银 8750 元/kg，周环比+1%；背银 5030 元/kg，周环比+1%。光伏玻璃 3.2mm 为 25.5 元/平米，2.0mm 为 17.7 元/平米，周环比持平。

图17:胶膜价格 (元/m²)



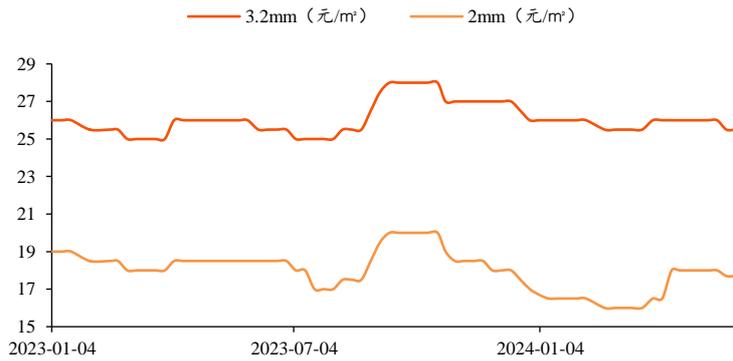
资料来源: SOLARZOOM, 甬兴证券研究所

图18:银浆价格 (元/Kg)



资料来源: SOLARZOOM, 甬兴证券研究所

图19:光伏玻璃价格 (元/m²)



资料来源: SOLARZOOM, 甬兴证券研究所

4. 行业与公司动态

4.1. 行业新闻

表1:行业新闻

序号	内容
1	5月27日,中共福建省委金融委员会办公室、中国人民银行福建省分行、国家金融监督管理总局福建监管局发布关于福建省金融支持绿色低碳经济发展的指导意见。文件指出,重点支持新能源产业创新示范区建设,积极开展风电、光伏发电、生物质发电等再生能源企业补贴确权贷款业务,开发可再生能源发电量保险、产品性能保险等保险产品。支持能源领域重点科技创新实验室建设,支持高效能源存储和低碳能源系统技术攻关和产业化,探索支持生态固碳以及规模化、全链条碳捕集利用和封存试验示范工程建设。
2	5月27日,江苏省发展改革委关于进一步完善分时电价政策有关事项的通知。根据文件,优化尖峰时段设置缩短尖峰时长。优化315千伏安及以上工业用电夏、冬两季尖峰电价政策,取消冬季早尖峰时段(将每天4个小时下调为2个小时),调整夏季晚尖峰时段(将每天2个小时调整为3个小时);降低重大节日深谷电价。降低315千伏安及以上的工业用电重大节日深谷电价。
3	当地时间5月27日,欧盟通过《净零工业法案》。法案旨在加速欧盟向气候中和转型的进程,同时提升欧盟的工业竞争力等。《净零工业法案》旨在确保到2030年欧盟至少40%的包括风力涡轮机、电池、热泵、太阳能电池板、可再生氢等在内的清洁技术需求在欧洲本土制造。
4	5月27日,贵州省能源局2024年1-3月核准备案风电光伏发电项目情况。根据通知,本次贵州核准备案风电、光伏发电项目52个,总计规模为492.7万千瓦。其中风电项目38个,规模为321.7万千瓦,光伏项目14个,规模为171万千瓦。
5	5月28日,新能源云平台关于公布2024年第五批可再生能源发电补贴项目清单的报告。此次纳入2024年第五批可再生能源发电补贴清单的项目共52个,核准/备案容量1847.9兆瓦,其中:集中式发电项目42个、核准/备案容量1820.8兆瓦,分布式发电项目10个、核准/备案容量27.1兆瓦。此次变更可再生能源发电补贴清单的项目共6个,核准/备案容量52.3兆瓦,其中:集中式发电项目2个、核准/备案容量50兆瓦,分布式发电项目4个、核准/备案容量2.3兆瓦。
6	5月28日,杭州市人民政府发布《关于印发国家碳达峰试点(杭州)实施方案的通知》,方案提出:引导可再生能源项目配套储能,新增并网的集中式风电和集中式光伏按照不低于装机容量10%配置储能,合理布局电网侧储能,推动用户侧储能发展,开展水系电池、液流电池、氢储能新型储能技术示范,加快推进建德乌龙山、桐庐白云源等抽蓄项目建设。
7	5月29日,国务院关于印发《2024—2025年节能降碳行动方案》的通知。《方案》指出,2025年,非化石能源消费占比达到20%左右,重点领域和行业节能降碳改造形成节能量约5000万吨标准煤、减排二氧化碳约1.3亿吨,尽最大努力完成“十四五”节能降碳约束性指标。
8	5月29日,东营市人民政府关于印发东营市推动大规模设备更新和消费品以旧换新工作方案的通知,通知指出,加快能源结构转型,开展煤电行业转型升级行动,实施国家大基地、鲁北光储一体化基地、渤中海上风电基地等重点项目,积极推进地热资源开发利用,到2027年,可再生能源装机力争达到1900万千瓦,储能规模力争达到200万千瓦。
9	5月29日,浙江宁波市鄞州区人民政府发布关于印发鄞州区推动大规模设备更新和消费品以旧换新工作方案的通知。文件指出,推动能源设备更新改造。推进明州热电燃煤机组节能改造3万千瓦。支持新能源领域整机、零部件生产企业购买工艺更加先进、更加节能环保的生产设备,满足新能源市场日益增长的产能需求。到2027年完成3000千瓦以上光伏组件更新,推动光伏逆变器微型化、智能化、高效化升级。
10	5月30日,广西河池凤山县乡村振兴暨分布式光伏项目(一期)EPC总承包工程招标。招标公告显示,此项目由若干个子项目组成,在建筑物屋顶的建设分布屋顶式光伏电站,可利用安装太阳能电池组件计规模(装机容量)约为100000KWp,最高投标限价为3.6元/W。
11	5月30日,韶关银马工程建设有限公司2024年~2025年光伏组件框架采购项目中标结果发布,高景太阳能股份有限公司中标。根据招标文件,本次光伏组件采购量预估容量为50MW,采购双面双玻单

晶 TOPCon 组件(182mm 电池片), 上限单价 0.9 元/W, 上限总价 4500 万元。

12 5月31日, 全国新能源消纳监测预警中心发布2024年4月各省级区域新能源并网消纳情况, 4月光伏发电利用率97.1%, 风电96.1%; 1-4月光伏发电利用率96.3%, 风电96.1%。

资料来源: 北极星太阳能光伏网, 甬兴证券研究所

4.2. 公司公告

表2:公司公告

公告发布时间	公司名称	公告内容
20240527	林洋能源	公司发布公告,全资子公司上海林洋与沙特 ECC 公司签署了智能电表项目的供货合同,由上海林洋提供智能电表产品。根据合同报价测算,合同总金额为 2,911.98 万美元,约合人民币 20,966.26 万元,本项目供货期为 12 个月。
20240528	裕兴股份	公司发布公告,公司拟与常州新运、苏文电能签订投资合作协议,约定共同出资设立合资公司江苏新运。合资公司拟注册资本为 10,000 万元人民币,常州新运、苏文电能、裕兴股份三方拟认缴出资额分别为 4,000 万元、4,000 万元、2,000 万元人民币,占合资公司注册资本比例分别为 40%、40%、20%。
20240528	天合光能	公司发布公告,2024 年 5 月 28 日,公司本次股份回购期限届满,本次股份回购计划实施完毕。公司已实际回购股份 13,491,637 股,占公司目前总股本 2,179,364,548 股的 0.62%,回购成交的最高价为 38.12 元/股,最低价为 21.77 元/股,支付的资金总额为 444,125,114.18 元。
20240529	双良节能	公司发布公告,全资子公司双良新能科技(包头)有限公司中标内蒙古能源达拉特旗 100 万千瓦矿区光伏+储能项目 EPC 总承包工程(第 1 批)设备采购项目光伏组件(二)项目,本次项目预计中标金额为人民币 43,495.14 万元,占公司 2023 年度经审计营业收入比重为 1.88%。
20240530	鑫铂股份	公司发布公告,公司拟继续开展套期保值业务,套期保值的交易品种仅限于与生产经营所需的主要原材料铝棒,公司业务期间占用期货保证金余额不超过人民币 5,000 万元(含 5,000 万元,但不包括交割当期头寸而支付的全额保证金在内)。
20240530	吉电股份	公司发布公告,全资子公司山东吉电新能源有限公司控股子公司山东盛吉新能源有限公司的全资子公司吉电(潍坊)新能源科技有限公司拟投资建设山东潍坊风光储多能互补试点项目首批三期 420 兆瓦光伏项目,该项目工程动态投资 219,093 万元。
20240530	TCL 中环	公司发布公告,参股上市公司 Maxeon 主要负责设计、制造和销售 Maxeon 及 SunPower 品牌的太阳能组件,公司拟通过可转债、定增等一揽子重组交易实现控股 Maxeon,总出资金额最高为 1.975 亿美元。一揽子交易完成后,公司持股比例将由 22.39% 上升到至少 50.1%,MAXN 将并入公司合并报表范围内,成为公司控股子公司。
20240530	晶科科技	公司发布公告,公司全资子公司晶科有限和全资孙公司芜湖晶晁与国盛资本拟共同设立唐山储能产业基金,重点投资各类型储能电站项目。唐山储能产业基金的目标认缴出资总额预计为人民币 10 亿元,首轮募集认缴出资额暂定为人民币 5 亿元,其中首次募集金额为人民币 1,000 万元,剩余募集资金按项目投资开发等进度分批按需缴纳。公司全资子公司晶科有限、全资孙公司芜湖晶晁作为有限合伙人以自有资金认缴基金的首轮募资合计人民币 49,990 万元,占基金首轮募资总额的 99.98%;国盛资本作为普通合伙人认缴基金的首轮募资人民币 10 万元,占基金首轮募资总额的 0.02%。
20240531	海目星	公司发布公告,截至 2024 年 5 月 31 日,公司累计回购公司股份 2,831,520 股,占公司总股本 203,962,000 股的比例为 1.3883%,回购成交的最高价为 45.74 元/股,最低价为 23.70 元/股,支付的资金总额为人民币 115,182,953.48 元。
20240531	福斯特	公司发布公告,截至 2024 年 5 月 30 日,公司累计回购股份 2,738,800 股,占公司总股本的 0.15%,回购成交的最高价为 35.33 元/股,最低价为 22.24 元/股,支付资金总额为人民币 8,009.06 万元。
20240531	宇晶股份	公司发布公告,截至 2024 年 5 月 31 日,公司累计回购公司股份 1,308,500 股,占公司目前总股本 0.64%,最高成交价为 25.45 元/股,最低成交价为 18.04 元/股,成交总金额为 25,627,988.40 元。
20240531	海优新材	公司发布公告,截至 2024 年 5 月 31 日,公司累计回购公司股份 1,135,543 股,占

		公司总股本 84,020,211 股的 1.35%，回购成交的最高价为 95.45 元/股，最低价为 34.25 元/股，已支付的资金总额为人民币 68,728,622.51 元。
20240531	芯碁微装	公司发布公告，截至 2024 年 5 月 31 日，公司累计回购公司股份 477,322 股，占公司总股本 131,419,086 股的比例为 0.3632%，回购成交的最高价为 67.09 元/股，最低价为 58.44 元/股，支付的资金总额为人民币 30,016,900.65 元。
20240531	明冠新材	公司发布公告，截至 2024 年 5 月 31 日，公司累计回购公司股份 4,500,000 股，占公司总股本的 2.24%，回购成交的最高价为 14.35 元/股，最低价为 10.60 元/股，支付的资金总额为人民币 54,345,579.47 元。
20240531	TCL 中环	公司发布公告，截至 2024 年 5 月 31 日，公司累计回购公司股份 4,999,968 股，占公司目前总股本的比例为 0.1237%，最高成交价为人民币 12.57 元/股，最低成交价为人民币 12.47 元/股，支付的总金额为人民币 62,558,044.45 元。

资料来源：wind，甬兴证券研究所

4.3. 融资动态

表3:定增动态

代码	名称	最新公告日	方案进度	发行方式	增发数量(万股)	预计募集资金(亿元)	定向增发目的
300317.SZ	珈伟新能	2024/04/26	证监会通过	定向	24728.52	11.33	补充流动资金

资料来源：Wind，甬兴证券研究所

表4:可转债动态

代码	名称	最新公告日	方案进度	发行规模(亿元)	发行期限(年)
688147.SH	微导纳米	2024/5/30	董事会预案	11.70	6
002600.SZ	领益智造	2024/5/25	发审委通过	21.37	6
002129.SZ	TCL 中环	2024/5/24	股东大会通过	49.00	6

资料来源：Wind，甬兴证券研究所

4.4. 解禁动态

表5:解禁动态 (2024/06/03-2024/06/07)

代码	公司名称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁市值(万元)	变动后总股本(万股)	变动后流通A股(万股)	变动后占比(%)	解禁股份类型
300317.SZ	珈伟新能	2024/06/03	294.94	1250.54	83,018.84	83,003.84	99.98	股权激励一般股份
300757.SZ	罗博特科	2024/06/04	36.26	4316.75	11,075.16	10,439.57	94.26	股权激励一般股份

资料来源：Wind，甬兴证券研究所

4.5. 股东大会

表6:股东大会 (2024/06/03-2024/06/07)

代码	名称	会议日期	会议类型	会议名称
002171.SZ	楚江新材	2024/06/06	临时股东大会	2024 年第二次临时股东大会
300305.SZ	裕兴股份	2024/06/06	临时股东大会	2024 年第二次临时股东大会
300051.SZ	璩升科技	2024/06/04	临时股东大会	2024 年第四次临时股东大会
600151.SH	航天机电	2024/06/03	临时股东大会	2024 年第一次临时股东大会
603051.SH	鹿山新材	2024/06/03	股东大会	2023 年年度股东大会
688599.SH	天合光能	2024/06/03	临时股东大会	2024 年第二次临时股东大会

资料来源：Wind，甬兴证券研究所

5. 风险提示

下游需求不及预期：宏观经济、政策等均可能对光伏行业下游需求产生较大影响，光伏下游需求面临不及预期风险。

市场竞争加剧：随着各环节产能快速扩张，行业面临竞争加剧、盈利能力下降风险。

国际贸易政策不确定：国际贸易政策影响国内产品出口，一旦政策发生较大波动带来的贸易壁垒可能会造成国内企业出货不及预期。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级： 分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。

买入 股价表现将强于基准指数 20% 以上

增持 股价表现将强于基准指数 5-20%

中性 股价表现将介于基准指数±5%之间

减持 股价表现将弱于基准指数 5% 以上

行业投资评级： 分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。

增持 行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数

中性 行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平

减持 行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；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）为基准指数。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司（以下简称“本公司”）或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，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。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。