

《上海市工商业储能条例》议案公布，深圳支持虚拟电厂加快发展

电力设备及新能源

推荐 (维持)

核心观点:

- 行情回顾:** 6月10-14日沪深300指数涨幅为-0.91%；创业板指数涨幅为0.58%；电新指数涨幅-0.36%，行业排名第14。按照三级子行业拆分来看，电力电子/风电/电机涨幅前三，分别为2.76%/2.22%/1.91%。
- 估值分析:** 估值已处于历史低位，预期收益率明显增高。Wind数据显示，2024年6月14日，电力设备与新能源行业(CI)市盈率(TTM)为25.92倍，为10年历史估值分位点的12.94%，处于历史底部区域。分子行业看，2024年6月14日，电网/储能/太阳能/新能源车/风电行业的市盈率分别为23.38倍/36.13倍/21.02倍/24.82倍/39.05倍，为10年历史估值分位点的24.8%/22.63%/11.18%/8.24%/69.18%。
- 行业数据:** 1) 产业链价格再下滑。Wind数据显示，截至6月14日，碳酸锂10.59万元/吨(-0.53%)；三元622前驱体8.40万元/吨(+3.70%)，磷酸铁锂前驱体1.06万元/吨(+0.28%)；三元622正极13.55万元/吨(+1.50%)；六氟磷酸锂6.78万元/吨(环比持平)。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6月12日，特级致密硅料38元/千克(环比持平)；单晶182硅片1.20元/片(环比持平)；单晶210硅片1.80元/片(环比-2.7%)；单晶PERC182电池片0.31元/W(环比持平)；单晶PERC210电池片0.33元/W(环比持平)；单晶PERC组件单面0.81元/W(环比持平)；镀膜玻璃3.2mm25.50元/平方米(环比持平)；EVA胶膜6.7元/平方米(环比持平)。2024年6月13日硅料毛利润为-0.01元/W，全行业整体毛利润达-0.07元/W。
- 重要新闻:** 1) 深圳：深圳市支持虚拟电厂加快发展的若干措施；2) 浙江特高压交流环网工程环评公示；3) 三峡阳江青洲六海上风电场项目核准前公示；4) 安徽省太和县启动风电乡村振兴工程竞配；5) 《上海市工商业储能条例》议案公布；6) 欧盟对华电动车反补贴关税初裁披露；7) 北京：对固态电池与液流电池给予资金支持。
- 重要公告:** 1) 长高电新发布重大事项公告；2) 运达股份发布资产重组公告；3) 北京科锐发布担保事项公告；4) 麦格米特发布股价异动公告；5) 国轩高科、派能科技、天合光能、禾迈股份、林洋能源、华明装备发布利润分配公告；6) 湖南裕能、晶澳科技、东方日升等发布利润分配公告；7) 东方日升发布诉讼进展公告。
- 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

分析师

周然

☎: (8610) 80927636

✉: zhouran@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130514020001

研究助理

段尚昌

☎: (8610) 80927627

✉: duanshangchang_yj@chinastock.com.cn

黄林

☎: (8610) 80927653

✉: huanglin_yj@chinastock.com.cn

相对沪深300表现图



资料来源: iFind, 中国银河证券研究院

相关研究

- 【银河电新】行业周报_电新行业_美国提高光伏锂电产品关税，广东帆石-III标段招标基础及风机_20240519
- 【银河电新】行业周报_电新行业_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_240512
- 【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
- 【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

(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,广东帆石一III标段风机和基础招标,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。建议重点关注海风相关标的东方电缆(603606.SH)、起帆电缆(605222.SH)、大金重工(002487.SZ)、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(002531.SZ)、金雷股份(300443.SZ)、日月股份(603218.SH)。3) **出海:**根据GWEC数据,2024-2028年全球海风/陆风新增总装机量138GW/653GW,CAGR达28%/6.6%。2024-2028年欧洲新增海风44%的份额安装在英国,德国15%,波兰11%,荷兰8%,法国6%,丹麦5%。整机方面,2023年金风科技和远景能源占据绝对优势,合计达77%,紧随其后的是运达股份、中国中车(机械组覆盖)、三一重能和明阳智能等;塔筒方面,大金重工2022已斩获欧洲英、法、德、丹麦、苏格兰等国海风项目订单93亿元(不包括未公开金额的项目);天顺风能收购德国工厂,聚焦单桩,设计产能50万吨,预计2025年投产;海缆方面,东方电缆多次中标欧洲海缆项目,有望获取外溢缺口。建议关注出海顺利的金风科技(002202.SZ)、三一重能(688349.SH)、东方电缆(603606.SH)、大金重工(002487.SZ)、天顺风能(002531.SZ)。

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。

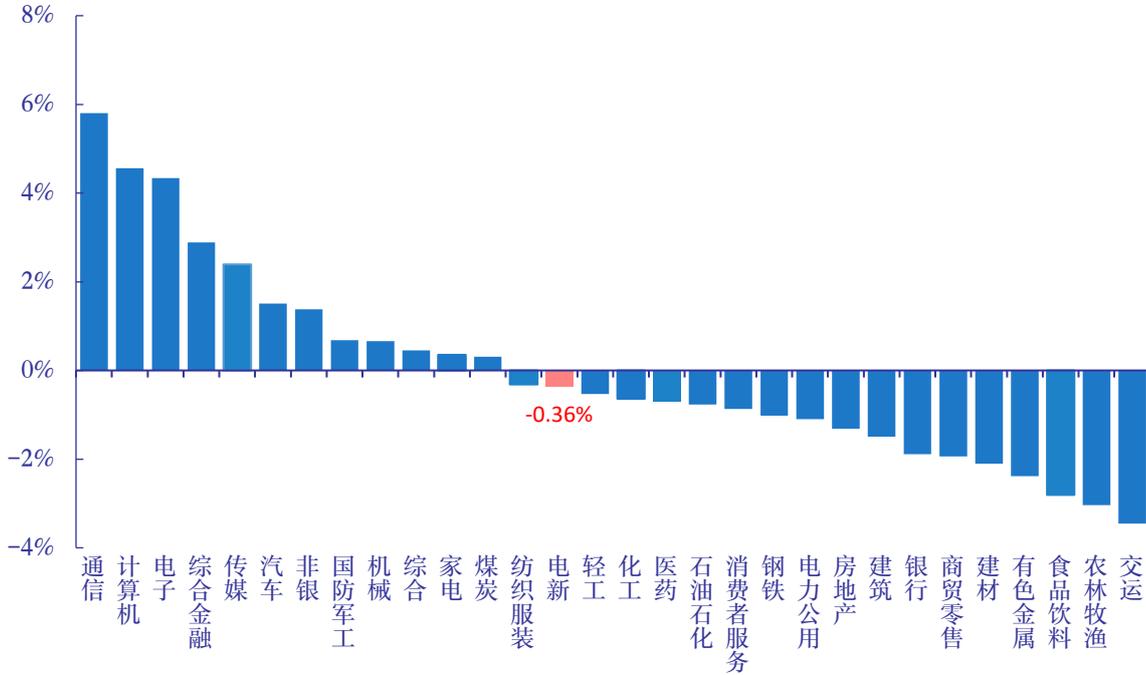
目录

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.....	17
六、风险提示.....	18

一、行情回顾

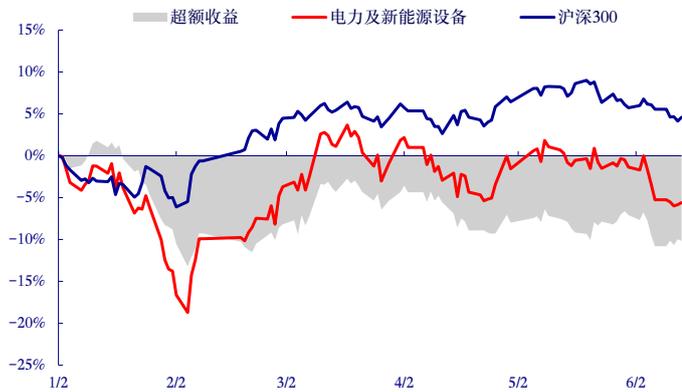
2024年6月10-14日沪深300指数涨幅为-0.91%；创业板指数涨幅为0.58%；电新指数涨幅-0.36%，行业排名第14。按照三级子行业拆分来看，电力电子/风电/电机涨幅前三，分别为2.76%/2.22%/1.91%。

图1：电力设备及新能源（CI）指数上周涨跌幅排名



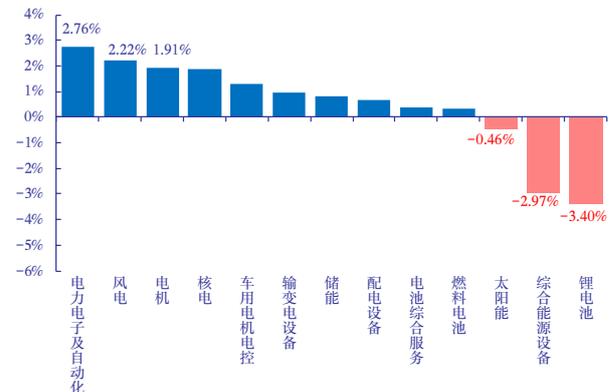
资料来源：iFind，中国银河证券研究院

图2：电力设备及新能源（CI）指数涨跌幅



资料来源：Wind，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

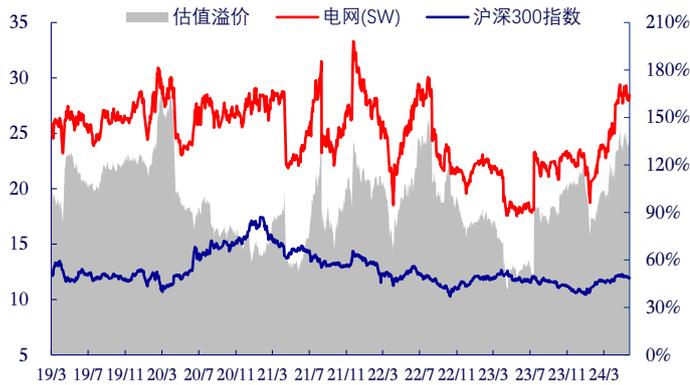


资料来源：Wind，中国银河证券研究院

二、估值分析

估值已处于历史低位，预期收益率明显增高。Wind 数据显示，2024年6月14日，电力设备与新能源行业（CI）市盈率（TTM）为25.92倍，为10年历史估值分位点的12.94%，处于历史底部区域。分子行业看，2024年6月14日，电网/储能/太阳能/新能源车/风电行业的市盈率分别为23.38倍/36.13倍/21.02倍/24.82倍/39.05倍，为10年历史估值分位点的24.8%/22.63%/11.18%/8.24%/69.18%。

图 4：电网行业（SW）市盈率（TTM）



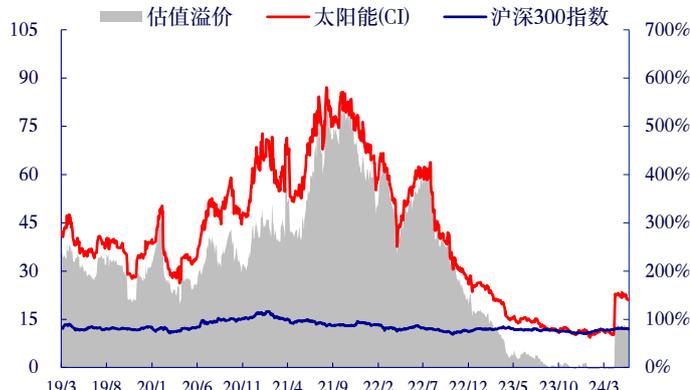
资料来源：iFind，中国银河证券研究院

图 5：储能行业（WI）市盈率（TTM）



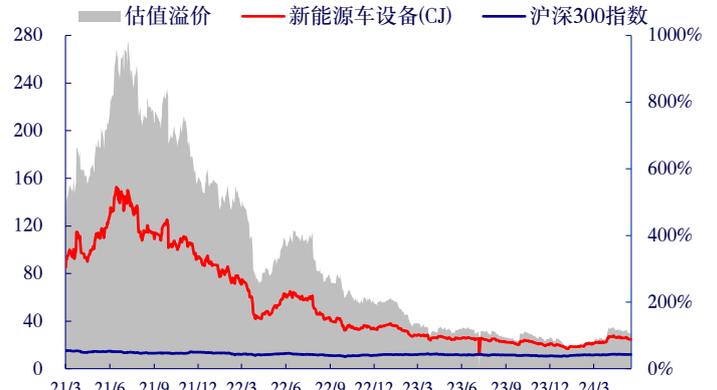
资料来源：iFind，中国银河证券研究院

图 6：太阳能行业（CI）市盈率（TTM）



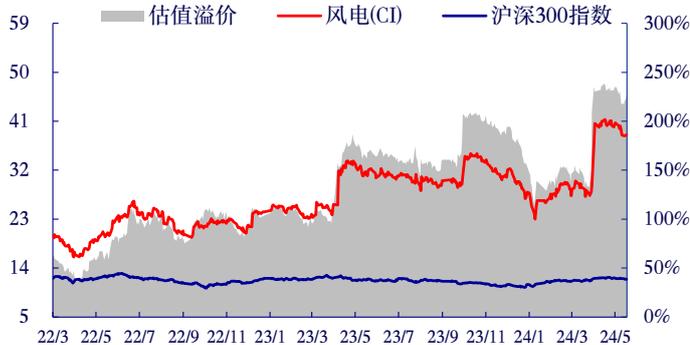
资料来源：iFind，中国银河证券研究院

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）市盈率（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 6 月 12 日，特级致密硅料 38 元/千克（环比持平）；单晶 182 硅片 1.20 元/片（环比持平）；单晶 210 硅片 1.80 元/片（环比-2.7%）；单晶 PERC182 电池片 0.31 元/W（环比持平）；单晶 PERC210 电池片 0.33 元/W（环比持平）；单晶 PERC 组件单面 0.81 元/W（环比持平）；镀膜玻璃 3.2mm25.50 元/平方米（环比持平）；EVA 胶膜 6.7 元/平方米（环比持平）。

表 1: 光伏数据跟踪 (6 月 12 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	38.00	0.0%	-7.3%	-75.0%	-36.7%
一线厂商特级致密料成交价	38.00	0.0%	-7.3%	-74.7%	-36.7%
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	1.20	0.0%	-17.2%	-76.0%	-40.0%
单晶硅片210成交价	1.80	-2.7%	-10.0%	-71.9%	-40.0%
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	0.31	0.0%	-3.1%	-69.6%	-18.4%
单晶PERC电池片210成交价	0.33	0.0%	-2.9%	-70.0%	-13.2%
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)	0.81	0.0%	-3.6%	-52.1%	-10.0%
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	25.50	0.0%	-1.9%	-1.9%	-1.9%
镀膜玻璃:2.2mm	17.70	0.0%	-1.7%	-4.3%	4.1%
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	8010.00	-4.5%	0.1%	32.9%	25.0%
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	6.70	0.0%	-8.8%	-36.2%	-8.2%

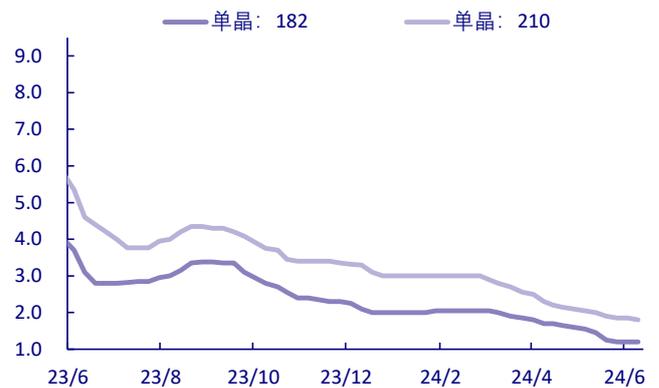
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图 9: 截至 6 月 12 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 6 月 12 日一线厂商单晶硅片成交价 (单位: 元/片)



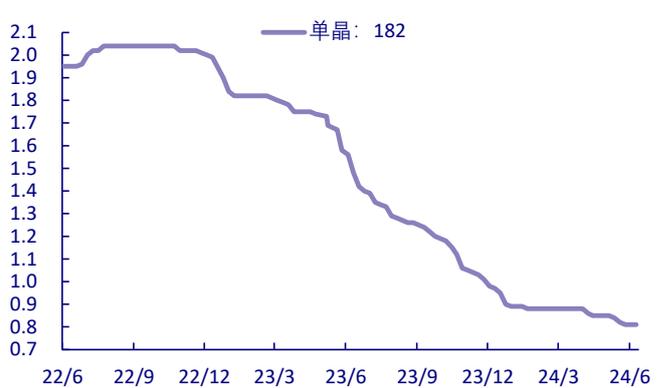
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图 11: 截至 6 月 12 日一线厂商单晶 PERC 电池片成交价 (单位: 元/W)



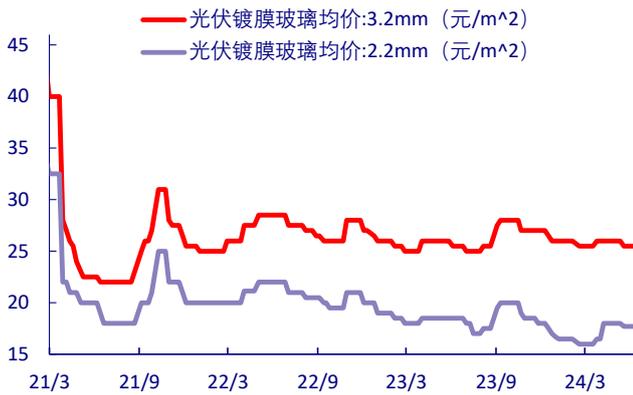
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图 12: 截至 6 月 12 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 6 月 12 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

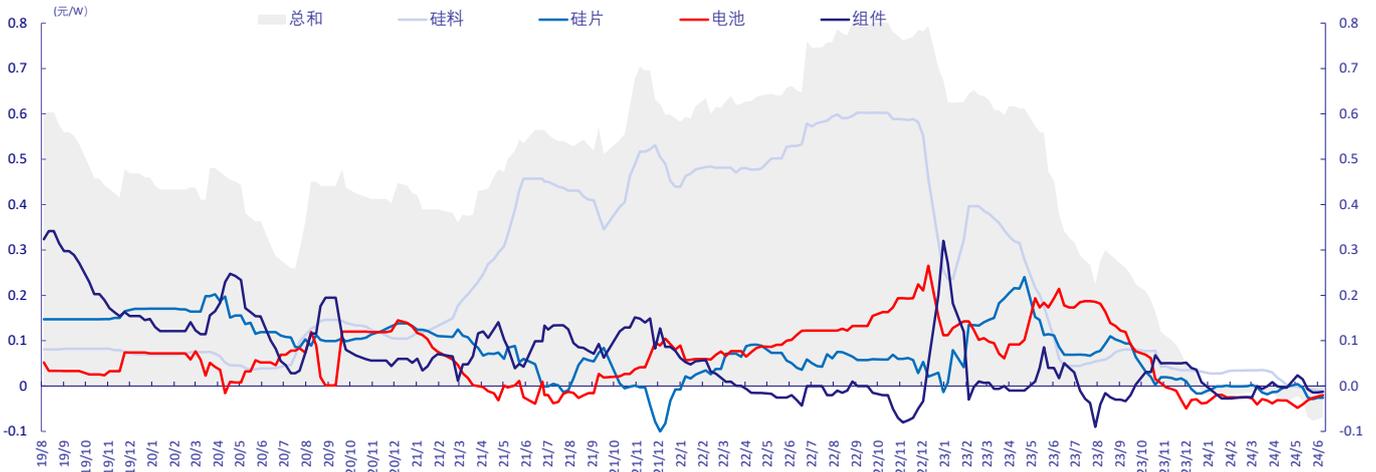
图 14: 截至 6 月 12 日光伏胶膜: EVA (元/平方米)



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 6 月 13 日硅料毛利润为-0.01 元/W,全行业整体毛利润达-0.07 元/W。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 6 月 13 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

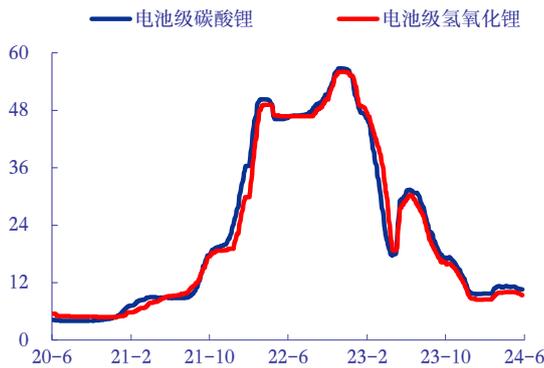
表 2: 电池数据跟踪 (6 月 14 日)

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	23.00	0.88%	4.07%	-11.20%	3.14%
电解镍	15.09	-1.18%	5.60%	-13.67%	16.17%
电解锰	1.45	2.62%	2.20%	-11.52%	4.16%
碳酸锂:电池级 99.5%	10.59	-0.53%	-5.37%	-61.36%	9.31%
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	7.70	4.05%	8.45%	-10.47%	10.79%
三元 622 前驱体	8.40	3.70%	7.35%	-12.95%	7.01%
三元 811 前驱体	9.40	2.73%	6.21%	-12.96%	10.59%
磷酸铁锂前驱体	1.06	0.28%	0.71%	-18.27%	-2.97%
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	12.70	2.01%	2.42%	-40.24%	4.10%
三元 622	13.55	1.50%	1.12%	-42.46%	1.88%
三元 811	16.50	1.85%	2.48%	-40.54%	3.45%
磷酸铁锂	4.23	0.00%	-3.53%	-53.00%	-4.41%
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	0.86	-7.03%	-7.03%	-36.30%	-21.82%
基膜:干法:14 μ m	0.43	0.00%	0.00%	-39.29%	-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	6.78	0.00%	-3.90%	-48.87%	-5.90%
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	1.70	0.00%	-22.73%	-41.38%	-22.73%
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:2500mAh/18650	10.58	0.00%	-5.10%	-5.10%	-5.10%

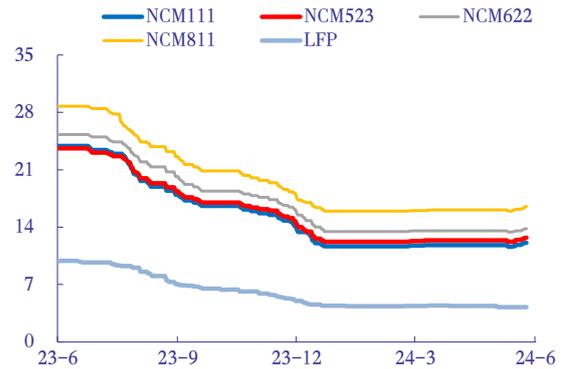
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 16: 锂价格走势 (单位: 万元/吨)



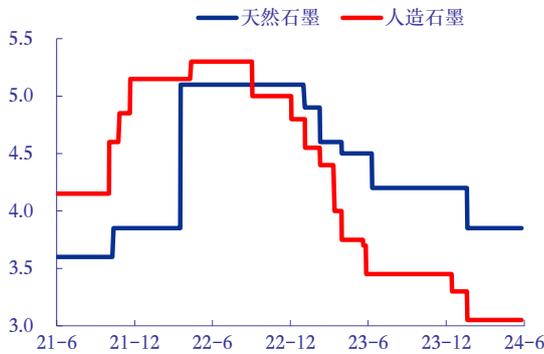
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 17: 正极材料价格走势 (单位: 万元/吨)



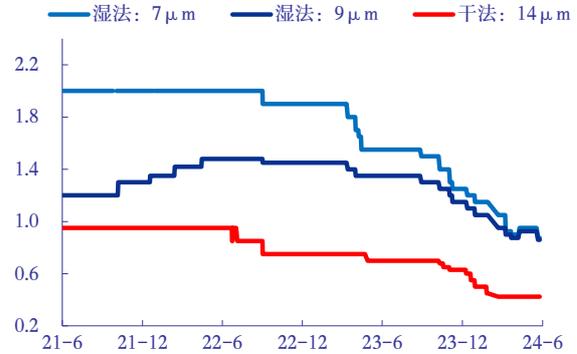
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

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)

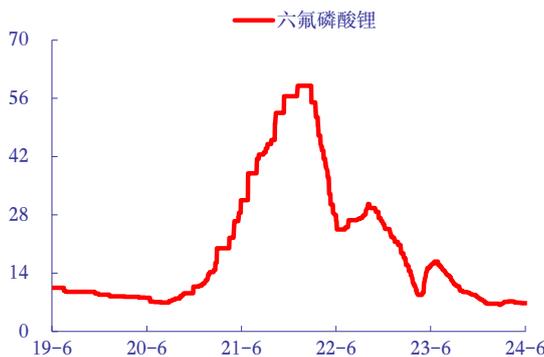


图 21: 方形电芯价格走势 (单位: 元/Wh)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

四、重点新闻跟踪

【电网】

1、深圳：深圳市支持虚拟电厂加快发展的若干措施

近日,为进一步挖掘深圳市分布式资源的调节潜力,打造源网荷储高效互动的新型电力系统,深圳市制定了《深圳市支持虚拟电厂加快发展的若干措施》,主要措施为强化关键设备产品有效供给,提升充换电设施车网互动水平,推动建筑及园区智能化改造,加快分布式资源有效集聚和精准响应;制定工作目标:到2025年,源网荷储一体化发展取得显著成效,建成具备100万千瓦级可调能力的虚拟电厂,逐步形成年度最大负荷5%左右的稳定调节能力;产业生态初步形成,智能有序充电技术成为主流模式,孵化培育一批国内领先的负荷聚合商和核心零部件研发制造商。

虚拟电厂(VPP)是通过先进的通信、计算、调度、市场手段,把大量分散在电网中的分布式能源(即分布式发电、可控负荷和分布式储能)进行聚合统一管理、协调优化,并释放系统灵活性,实现统一调度。虚拟电厂既可作为“正电厂”向系统供电调峰,又可作为“负电厂”加大负荷消纳、配合系统填谷。根据对外特征,虚拟电厂可以分为电源型、负荷型、储能型、混合型。

中央密集出台利好政策。近年来,国家发改委与国家能源局出台一系列文件支持虚拟电厂发展,从2019年前虚拟电厂主要实行需求侧响应,逐渐转向参与辅助服务,并随着电力现货市场建设的不断推进向现货市场套利模式转变。

尚处于试点阶段,各省积极探索。从区域来看,虚拟电厂试点项目集中在广东、江苏、上海、河北、浙江等地。从聚合资源来看,主要包括储能、负荷、分布式电源。示范项目的规模基本在100MW以上,主要是各地供电局和电网公司,已建的虚拟电厂平台水平参差不齐,没有统一的标准和接口。从商业模式来看,江苏、浙江、广东主要参与的是需求侧响应市场,上海主要以聚合商业楼宇空调资源为主开展虚拟电厂试点,冀北主要以参与华北辅助服务市场为主。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240613/1382638.shtml>

<https://news.bjx.com.cn/html/20240613/1382635.shtml>

2、浙江特高压交流环网工程环评公示

6月6日,浙江特高压交流环网工程环评公示,新建嘉兴(吴江)1000kV变电站,位于浙江省嘉兴市,本期新建2组3000MVA主变,1000kV出线6回;新建宁绍1000kV变电站,位于浙江省宁波市,本期新建2组3000MVA主变,1000kV出线4回;新建温州1000kV变电站,位于浙江省温州市,本期新建2组3000MVA主变,1000kV出线4回;扩建莲都1000kV变电站,位于浙江省丽水市,本期扩建1台480Mvar高抗及中性点小电抗;新建1000kV交流输电线路,全线位于浙江省境内,涉及嘉兴、杭州、宁波、绍兴、台州、温州、丽水,共7市,包含嘉兴(吴江)~宁绍、宁绍~温州、温州~莲都以及安吉~练塘双回 π 入嘉兴特线路共4段1000kV线路,总长约 2×490 km。

电网投资提速,特高压依旧是电网投资重心。能源局数据显示,2024年1-4月全国电网投资1229亿元,同比增长24.9%,其中4月完成投资463亿元,同比增长46.5%。根据威胜信息披露的投资者调研信息可知,国家电网2024年电网建设投资规模预计超5000亿元,总体规模和2023年保持相当。我们认为投资重点有望保持向主网特高压倾斜,配网数智化有望提升。

特高压投资可分为基础建设、铁塔和线路以及站内设备,其中基建、铁塔和线路技术门槛较低,竞争格局分散,站内设备技术门槛高,呈现寡头垄断格局。

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。

特高压设备投资有望超 400 亿，下半年招标将提速。2023 年国网特高压设备分 6 次招标，中标金额达 408.23 亿元，大幅增长 1078.7%。根据国网披露信息，2024 年 1 月、4 月、6 月、7 月和 9 月，国网特高压公司将进行 7 批次集中采购招标，节奏大体与 2023 年相同。2024 年国网特高压设备 1 批中标金额高达 9.89 亿元，国电南瑞、中国西电、许继电气、平高电气分别占比 23%、21%、21%、5%。我们预计后期特高压设备招标将提速，今年特高压投资额有望超 400 亿元。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240611/1382013.shtml>

3、由“虚”向“实” 国网首家虚拟电厂现货市场价格联动零售套餐上线！

6 月 5 日，山东电力交易中心在国网系统内率先上线与现货市场价格联动的虚拟电厂灵活调节类零售套餐。该款零售套餐适用于虚拟电厂运营商与其聚合用户的零售交易，实现聚合关系绑定、零售合同签订和调节收益分配的全流程线上贯通。套餐还约定了各时段电能量价格与现货市场价格的联动方式，明确了虚拟电厂运营商与聚合用户通过参与电网调节获取的收益分配方式，有效提升了用户参与系统削峰填谷的积极性。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240614/1382742.shtml>

4、国家电网有限公司发布 2024 年第五十八批采购（特高压项目第三次服务（前期）招标采购）

6 月 14 日，国家电网有限公司发布 2024 年第五十八批采购（特高压项目第三次服务（前期）招标采购），包括烟威特高压交流工程变电站可研、线路可研及勘察设计等，疆电（南疆）送电川渝直流工程环评、阀厅设计、成套设计，大同-天津南招标控制价审查，青藏直流二期扩建工程系统调试。

https://ecp.sgcc.com.cn/ecp2.0/portal/#/doc/doci-bid/2024061486761227_2018032700291334

5、助力实现“双碳”目标 湖北发布“三型三强”新型电力系统蓝皮书

6 月 13 日，《湖北“三型三强”新型电力系统蓝皮书》（以下简称《蓝皮书》）发布，明确 2024 年至 2030 年湖北新型电力系统建设路线图。其中，“三型”是基本特征，具体为安全充裕型、数智友好型、主动平衡型；“三强”是功能定位，打造全省清洁能源配置强平台、全国新型电力系统互联强枢纽、长江经济带新型能源体系构建强支点。

《蓝皮书》指出，能源安全新战略提出 10 年来，湖北能源电力实现了跨越式发展。2023 年，湖北省发电装机容量达 1.11 亿千瓦，较 2014 年实现翻番。风光新能源装机达 3324 万千瓦、年发电量 395 亿千瓦时，分别是 2014 年的 39 倍和 29 倍。华中“日”字型特高压交流环网正在加快建设，电网主干网新增 35 千伏及以上变电容量 8937 万千瓦、线路长度 28828 公里，较 2014 年分别增长 62%和 47%。

《蓝皮书》介绍，到 2030 年，湖北新型电力系统将初步建成。届时，湖北新能源装机预计将达到 8000 万千瓦，较 2023 年增长 140%，新能源装机占比超过 50%，清洁低碳电力成为主体。湖北省供电能力将达到 9200 万千瓦，较 2023 年增长 70%，满足全省经济发展需求。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240614/1382781.shtml>

6、今年以来冀北绿电交易规模达 230 亿千瓦时

6 月 13 日，河北省 2024 年绿电交易洽谈会暨电力市场知识宣讲会在张家口举行。冀北电网 9 对购售市场主体，达成多年期绿电合作意向电量 130 亿千瓦时；河北南网 9 对购售市场主体，达成多年期绿电合作意向电量 48 亿千瓦时。据了解，今年以来，冀北绿电交易规模达 230 亿千瓦时，超过 2023 年全年，绿电消费占比达 31%，同比增长 14 个百分点。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240614/1382731.shtml>

7、陇东-山东特高压直流输电工程（山东段）铁塔组立已完成 2/3

近日,±800千伏陇东—山东特高压直流输电工程（山东段）铁塔组立已完成 2/3。该工程是我国首个“风光火储一体化”送电的特高压工程。起于甘肃省庆阳市西峰区什社乡送端陇东换流站,途经甘肃、陕西、山西、河北、山东五省,止于山东省泰安市东平县受端泰安西换流站,全长 926 公里。工程建成后,每年将向山东省输送电量超过 360 亿千瓦时,减少燃煤消耗约 1085 万吨。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240614/1382713.shtml>

8、广西前五个月绿电交易量超去年全年

今年至 5 月底,广西累计组织 24 批次绿电交易,交易电量达 42.75 亿千瓦时,是去年同期的 3.81 倍,超去年全年 6.61 亿千瓦时。截至目前,广西利用小时超过 800 小时的风电电量、利用小时超过 500 小时的光伏电量进入市场,实现风电三分之二以上发电量、光伏二分之一以上发电量参与绿电交易。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240612/1382284.shtml>

【储能】

1、《上海市工商业储能条例》议案公布

近日,上海人大公布一则关于建议制定《上海市工商业储能条例》的议案。文件对于发展工商业储能的市场定位、商业模式及标准制定等方面提出了全面而具体的方向。

建议完善工商业储能结算机制。建议参考分布式光伏结算体系,由国家电网统一安装测量仪表,由权威第三方核算储能收益。

推动储能充电减免输配电费/需量电费,提高工商储利用效率。推动工商业储能充电时段减免输配电费、需量电费等措施,可有效激励工商业储能在低需求时段进行充电,提高工商业储能的利用效率。降低企业的运营成本,鼓励更多企业投资和使用储能技术。

同时,应该**建立储能的市场交易机制,允许工商业储能自主参与电力市场的多种交易环节**,如电量交易、电价交易、辅助服务、需求响应等,为储能提供多元化的收益来源,增加储能的投资回报率,促进储能的市场化发展。

https://mp.weixin.qq.com/s/glTAjTYKv2_QSXVDE2OZFA

2、山西发布《关于完善山西电力辅助服务市场有关事项的通知》

为进一步推进山西电力辅助服务市场建设,保障电力系统的安全、优质、经济运行,鼓励独立储能参与二次调频市场,经研究决定,对二次调频性能指标计算方法、用户侧削峰填谷、差额资金分配等内容进行明确和细化,国家能源局山西监管办公室于 2024 年 6 月 5 日发布《关于完善山西电力辅助服务市场有关事项的通知》。

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

3、中核汇能&中钠储能等中选,甘肃庆阳 1.9GW 风电项目竞配结果出炉

6月12日，甘肃庆阳市“十四五”第三批新能源项目竞争性配置中选结果公布。本次中选公示，中核汇能（陕西）能源有限公司及中钠储能新能源科技（甘肃）有限公司组成的联合体企业中选正宁县10万千瓦风电项目。

据此前公告显示，第三批新能源竞配风电项目总装机容量1.9GW，配套储能不低于10%，储能时长不低于2小时，配储总规模为190MW/380MWh，鼓励申报企业采用共享储能方式。储能比例达不到最低要求的，不得参与竞配。

<https://mp.weixin.qq.com/s/THV7AtIqTyn9ObAqdK-S8g>

4、中国能建2024年5GWh储能系统集采招标

近日，中国能建发布2024年度磷酸铁锂电池储能系统集采招标，本次招标总规模5GWh，分为3个标包：标包一：1C(1小时系统)，预估容量500MWh；标包二：0.5C(2小时系统)，预估容量2500MWh；标包三：0.25C(4小时系统)，预估容量2000MWh。

本次招标要求投标人应具有电池单体、电池Pack组装(电池模组和电池簇)、BMS(电池管理系统)PCS(储能变流器)、EMS(能量管理系统)产品至少两项的自主研发及生产能力。

<https://mp.weixin.qq.com/s/x1SwTJkK7wkIEoEMUZstmw>

【光伏】

1、美国将继续对东南亚四国光伏产品进行双反调查

双反调查或影响东南亚四国企业停产或停滞，其余地区目前也无法满足美国市场需求。美国国际贸易委员会初步裁定东南亚光伏产品的损害并将继续调查。美国国际贸易委员会(USITC)在对东南亚四国(柬埔寨、马来西亚、泰国和越南)进口到美国的太阳能电池和组件的调查作出初步裁定时表示，发现“合理迹象”表明国内产业受到实质性损害。该调查结果回应了美国太阳能制造业贸易委员会(AASMTC)于2024年5月提出的请愿书。因此，美国政府决定继续调查通过上述国家将电池和组件运往美国，以逃避缴纳反倾销和反补贴税(AD/CVD)的公司。

美国国际贸易委员会计划于2024年7月18日左右对反补贴做出初步裁定，反倾销初步裁定将于2024年10月1日左右公布。2024年7月5日，美国国际贸易委员会将发布一份报告，其中包含其对初步裁定的观点以及在调查过程中收集的信息。

<https://mp.weixin.qq.com/s/cLf02Nih68B3hLDD1ZResw>

2、美国第一季度太阳能组件产能增长11GW

《美国太阳能市场洞察2024年第二季度》报告称，2024年前三个月美国新增11GW的太阳能组件产能，这是美国历史上太阳能制造能力增幅最大的一个季度。该报告由太阳能行业协会(SEIA)和Wood Mackenzie联合发布，估计迄今为止美国太阳能组件的总产能每年超过26GW。

除太阳能制造以外，美国太阳能装机量也在迅速增加。2024年迄今为止，美国新增太阳能装机容量11.8GW，目前全国总容量达到了200GW。仅公用事业规模光伏装机量就达到10GW左右。

<https://mp.weixin.qq.com/s/e7UoHeylNHFBFCMD5kmvKA>

3、工信部：1-4月全国晶硅光伏组件出口超83GW，同比增长20%

6月12日，工信部发布2024年1-4月全国光伏制造行业运行情况。数据显示，2024年1-4月，我国光伏产业总体保持高位运行。根据光伏行业规范公告企业信息和行业协会测算，全国晶硅光伏组件出口量达83.8GW，同比增长20%，光伏产品出口总额达127亿美元。

多晶硅环节，1-4月全国产量达70万吨。硅片环节，1-4月全国产量达320GW，出口量达26.3GW。电池环节，1-4月全国晶硅电池产量240GW。组件环节，1-4月全国晶硅组件产量196GW，同比增长52.9%

<https://mp.weixin.qq.com/s/w17HKJopjI61GYXNTuOacA>

4、重庆下发“百万千瓦屋顶光伏”建设方案，累计达2GW

6月7日，重庆发改委、重庆能源局联合印发《重庆市“百万千瓦屋顶光伏”建设方案（2024-2025年）》的通知。内容提到，统筹考虑光伏发展需求与电网接纳能力，推广“光充储”及建筑一体化应用。推动光伏发电在灵活性资源聚合、微电网管理、智慧运行调度等环节的应用融合，提高光伏发电整体利用效能。2024年5月—2025年7月计划新增屋顶光伏超100万千瓦，累计达200万千瓦。

<https://mp.weixin.qq.com/s/21q5DIlw5jEt8iIGEusQaw>

5、上周12.1GW组件定标：N型最低0.77元/W，京能10GW、华润2GW组件结果公示

上周，n型硅料、硅片、电池价格继续小幅下滑。

硅料方面，索比咨询数据显示，上周n型料平均成交价降至4.18万元/吨，颗粒硅降至3.53万元/吨，周环比跌幅达5.4%，p型料价格相对稳定。索比咨询预计，6月份硅料产量将大幅下降3-4万吨，降幅超20%，价格将有所回稳。

组件环节，索比光伏网据公开数据统计到，上周共计12.1GW组件公开定标，主要包括北京京能10.03GW N型组件、华润1.964GW N型组件、广东大舜投资管理有限公司100MW组件等。

中标价格方面，上周N型组件投标单价在0.77-0.834元/W，均价0.81元/W。

<https://mp.weixin.qq.com/s/zVjKTf2gesLxuK-99QTKLA>

【锂电】

1、欧盟对华电动车反补贴关税初裁披露

6月12日，欧盟委员会发布关于对华电动汽车反补贴调查的初裁披露，拟对自中国进口的电动汽车征收临时反补贴税。欧盟委员会发布公告称，如无法与中方达成解决方案，将在7月4日开始加征关税。对比亚迪、吉利汽车和上汽集团分别加征17.4%、20%和38.1%的关税，对参加调查但未被抽样的中国汽车制造商将征收21%的关税，未配合调查的中国电动汽车制造商将加征38.1%的关税。

据了解，欧盟对所有进口车征收10%的关税，如果加上此次加征关税，这意味着比亚迪电动汽车出口至欧洲所要缴纳的关税将达27.4%，吉利汽车达30%，上汽集团更是高达48.1%。此外，参与调查但未被抽样的企业包括爱驰、江淮、宝马、奇瑞、一汽、长安、东风、长城、零跑、南京金龙、蔚来、特斯拉和小鹏。

中国电动车在欧洲市场份额稳步提升。欧盟委员会去年披露的数据显示，中国在欧洲售出的电动汽车市场份额已经上升到8%，并有可能在2025年达到15%。这一快速增长的市占率，是由中国电动车相较欧洲车型普遍存在20%左右的价格优势所致。

欧盟加征关税的力度与中国车企在欧洲销量的排行相对应。根据 2023 年 1-12 月中国车企在欧洲十三国的汽车销量排行显示，上汽集团以 24 万+的销量位居第一，吉利集团以 22 万+的销量位居第二，比亚迪以近 16 万辆位居第三，其次依次是长城汽车，蔚来汽车，小鹏汽车、东风集团，爱驰汽车，斯威汽车以及江淮汽车。

关税政策的实施将导致中国电动汽车在欧洲市场的竞争力面临挑战。欧盟公布的关税高于此前业界对中国电动汽车征收 10%至 25%的预期，新增的关税将由进口相关企业产品的进口商承担，进口商为了规避风险，会减少中国电动车的进口。此举被视作欧洲汽车制造商对涌入欧洲市场的来自中国竞争对手的低成本电动汽车的反击。

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

2、亿纬锂能美国项目“发力”

对于“难啃”的美国市场，亿纬锂能率先发力。近日，戴姆勒卡车宣布，Accelerata by Cummins、戴姆勒卡车和客车美国控股有限责任公司和 PACCAR 已完成其合资公司的组建。现合资公司名为 Amplify Cell Technologies(以下简称:Amplify)，将在美国本地化生产电池，进行电池供应。

据了解，该合资公司是亿纬锂能在美的重要布局，由孙公司亿纬美国负责参与，剑指美国商用车市场。

去年 9 月 6 日，亿纬锂能曾发布公告称，亿纬美国拟与 Electrified Power、Daimler Truck 和 PACCAR 共同出资，在美国成立合资公司共建电池产能。协议显示，合资公司各股东出资上限合计为 26.4 亿美元，其中亿纬美国现金出资上限为 1.5 亿美元，持股比例为 10%；Electrified Power、Daimler Truck、PACCAR 等三方现金出资上限均为 8.3 亿美元，各持有合资公司 30%股权。若按出资上限测算，亿纬美国除现金出资外，或将以技术等其他形式入股。合资公司生产的电池主要应用于指定的北美商用车领域，其中合资方 Electrified Power、Daimler Truck、PACCAR 将成为主要客户，购买合资公司生产的全部或大部分产品。

最新报道显示，Amplify 将在密西西比州马歇尔县开始建造一座 21GWh 的工厂，生产磷酸铁锂电池。未来根据需求该工厂将进一步扩建，并计划于 2027 年开始生产运营。随着合资公司 Amplify 的成功组建，也标志着亿纬锂能在美布局向前迈进一大步。

https://mp.weixin.qq.com/s/TW_gZ5OFHltnGpvOD96DHA

3、国轩高科将在海外建立 128 亿超级工厂

摩洛哥政府宣布，国轩高科将在该国建立首个电动汽车电池超级工厂，项目总成本预计为 128 亿迪拉姆（约合 13 亿美元）。

根据摩洛哥首相办公室发布的声明，政府与国轩高科已签署投资协议，该工厂的初始电池产能将达到 20 吉瓦/小时(GWh)。此外，国轩高科计划将产能逐步提升至 100 吉瓦/小时，届时最终投资额有望增至 65 亿美元。

摩洛哥地处欧洲近邻，与欧盟和美国等主要市场均已建立自由贸易协定，这为国轩高科在摩洛哥的超级工厂提供了巨大的市场潜力和便利条件。中伟股份、国科高轩、华友钴业、雅化集团等六家业界巨头已纷纷宣布在此建立中游产品生产基地，总投资额高达百亿美元。

<https://mp.weixin.qq.com/s/nX84QeDkFUWboetsydvEAA>

4、特斯拉储能电池产品国内首亮相

6 月 5 日，特斯拉携全品类可持续能源解决方案亮相碳博会，这也是特斯拉首次在国内展会亮相。

特斯拉首次向国内观众展示了超大型电化学商用储能系统 Megapack、包含家庭储能系统 Powerwall 在内的光储充解决方案，而且也首次对外公开展示了电动汽车三电系统解构，还展示了电池回收方面的技术产品；而作为特斯拉的明星产品、畅销单品，赛博越野旅行车、ModelY 和 Model3 等车型在展位打头阵，此外还有车机游戏互动体验和 Cyberquad 儿童车同步展出。

近期，特斯拉上海储能工厂的开工，标志着特斯拉在中国的定位已经正式从车企跨入能源企业之列。

<https://mp.weixin.qq.com/s/PCQVay6WWNG8YU5NvvKEOA>

【风电】

1、三峡 1GW 海上风电项目核准公示！

近日，阳江市发展和改革局发布关于三峡阳江青洲六海上风电场项目核准前公示。根据公示，项目建设单位为三峡新能源阳江发电有限公司，建设年限为 49 个月，位于阳江市阳西县沙扒镇南部海域，项目规划装机容量为 1000MW。据悉，三峡阳江青洲六海上风电场项目是阳江 2024 年重点海上风电项目之一。

海风边际向好趋势明显。今年以来各省海风竞配、核准、招标陆续释放，重点项目开工加速。我们预计 2024 年/2025 年海风新增装机约 10-12GW/16-20GW，同比增长 58%/64%（取中值）。十四五海风装机可期；深远海政策有望出台叠加部分省份深远海规划逐渐明晰，打开海风中长期成长空间。

建设端海风开工密集：1) 广东核心项目动作频繁：三峡青洲六核准公示、帆石一Ⅲ标段风机和基础招标、阳江帆石二 1GW 海风项目风机招标、阳江青洲五和七项目建设规划批前公示、青洲六各厂商开始交付产品；2) 江苏海风审批加速，预计今年年中有望密集开工。整体而言，我们认为海风大省广东以及江苏限制性因素逐步解决。3) 各省下达 2024 年重点海风项目合计 34.7GW，其中海南 7.5GW、广东 7.34GW、上海 6.11GW、福建 4.85GW、山东 3.36GW、浙江 2.89GW、江苏 2.65GW。粗略统计在建、建设截止时间为 2025 年以及 2024.5 月前已竞配核准的项目合计达 33GW，奠定今年海风开工景气度。4) 2024 年是广东、山东提供省管海风补贴最后一年，我们认为地补仍将促进海风加快并网。

规划端海风中长期增量可期：1) 2024 年初，河北、浙江十四五海风规划获批复，加上前期获批的广西、海南、山东、上海、福建、广东，共有 8 省（区、市）规划已获得国家能源局批复，江苏、辽宁正在推进规划复函，各省规划有望进一步扩容。2) 国管区域海风规划蓄势待发，其中广东 16GW 以及上海 4.3GW 开启竞配，广西 13.4GW、江苏 5.8GW 以及山东 4.6GW 开展前期工作，海南海上风电场工程规划上调至 24.9GW，平均水深从最深 90m 增至 100m，离岸最远距离也从 47km 增至 106km。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240612/1382294.shtml>

2、安徽省太和县启动风电乡村振兴工程竞配

6 月 7 日，安徽省阜阳市太和县启动风电乡村振兴工程优选投资主体竞争性比选。《通知》指出，项目容量为 62.5MW，采购人通过本次比选择优选择本项目投资主体，由采购人和投资主体合资成立项目公司，项目公司注册资金不低于项目总投资的 20%，项目公司中采购人股份比例不高于 49%。

风电下乡打开分散式风电增长空间。2024 年 4 月，国家发展改革委、国家能源局、农业农村部联合印发《关于组织开展“千乡万村驭风行动”的通知》，在广大农村因地制宜推动风电就地就近开发利用，助力乡村振兴，促进农村能源绿色低碳转型。前期受限于审批流程、土地征收使用以及经济性等情况，分散式风电支持政策迟迟没有落地。此次《通知》优化项目审批、提出风电项目由电网企业实施保障性并网，上网电价按照并网当年新能源上网电价政策执行，鼓励依法通过土地使用权入股等方式共享项目收益，有望释放分散式风电潜力。

我国分散式风电潜力约 2000GW。根据《能见》杂志数据，截至 2022 年底，我国分散式风电累计装机 13.44GW，占风电装机总量的 3.4%，其中 2021、2022 年分别新增装机 8GW、3.5GW。随着低风速技术取得突破，我国可供开发分散式风电资源潜力超过 3000GW。根据 CWEA 数据，目前全国约有 59 万个行政村，假如选择具备条件的 10 万个村庄，在零散土地上安装 4 台 5 兆瓦机组，可实现 2000GW 分散式风电装机。《“十四五”可再生能源发展规划》指出推动 1 万个左右的行政村乡村风电开发，《通知》指出每村不超过 20MW，取中值 10MW/村，则分散式风电空间达 100GW。我们预计 2024 年/2025 年分散式风电装机有望达 5/10GW，十五五期间平均约 20GW/年。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240612/1382263.shtml>

3、正式投产！时代新材风电叶片产业基地再落一子

6 月 5 日，时代新材风电叶片产业基地“第九子”——哈密工厂正式投产。时代新材副总经理兼风电产品事业部总经理侯彬彬出席投产仪式，哈密工厂是今年时代新材继百色工厂后启用的第二个风电叶片生产基地，配置 6 条 100~120 米级叶片生产线，年产能可达 360 套。“十四五”以来，我国多次提出加快推进沙漠、戈壁、荒漠地区大型风电光伏基地建设。时代新材风电叶片哈密工厂将面向“沙戈荒”风光大基地，承担起公司在西北地区的叶片产能需求。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240613/1382604.shtml>

4、黄志强：内蒙古推进建设六个千万千瓦级风电光伏外送大基地

6 月 7 日，国新办举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会。内蒙古自治区党委常委、自治区常务副主席黄志强表示，为推动绿电外送，内蒙古正高标准推进建设六个千万千瓦级风电光伏外送大基地，在库布其、乌兰布和、腾格里三大沙漠集中开发风电光伏，为京津冀、长三角输送大规模清洁能源。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240607/1381794.shtml>

5、4GW 海上风电项目，这 2 家开发商分羹！

近日，荷兰历史上规模最大的海上风电项目——北海 IJmuiden Ver 风电场区业主招标终于结束，Ver Alpha 2GW 海上风电项目由 SSE Renewables 开发商获得，另外 Ver Beta 2GW 海上风电项目被 Vattenfall 和 CIP 获得。IJmuiden Ver 海上风电场区位于荷兰西海岸约 33 海里处，预计将于 2029 年投入使用，并配备由电网运营商 TenneT 建设的电网连接。项目于今年 3 月份开始进行业主招标。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240614/1382773.shtml>

6、50 台 10MW 风机！三一重能塔城 50 万千瓦风电项目开工

6 月 12 日，三一重能塔城 50 万千瓦风电项目在托里县举行开工仪式。三一重能塔城 50 万千瓦风电项目将于今年 11 月 30 日正式建成并网发电，并完成全部投资。项目建成投产后，预计年发电量可达 13 亿千瓦时，相当于每年节约标准煤约 40 万吨，减少二氧化碳排放约 100 万吨，对改善区域生态环境、促进能源结构转型起到积极作用，同时可贡献税收超过 3000 万元。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240613/1382613.shtml>

7、这家海缆企业募资 7 亿元建基地！

近日，上海起帆电缆股份有限公司发布《2024 年度向特定对象发行 A 股股票预案》的公告。公告显示，起帆电缆本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 10 亿元（含本数），扣除发行费用后拟将 7 亿元用于起帆平潭海缆基地项目，3 亿元用于补充流动资金。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240612/1382237.shtml>

8、Ørsted 投资与 Hornsea 3 海上风电场共址的电池储能系统

特斯拉电池储能系统将安装在英格兰东部诺福克郡诺里奇附近斯沃德斯頓 Ørsted 的 Hornsea 3 海上风电场的陆上换流站的同一地点。该储能系统的容量为 600MWh（额定功率为 300MW），相当于 80,000 户英国家庭的日用电量。借助电池储能系统，Ørsted 正在投资电网平衡技术，这是其海上风力发电业务的自然补充，将提供互补服务和收入状况，同时支持英国可再生能源基础设施的持续建设。建成后，该电池储能系统将成为欧洲最大的电池储能系统之一。预计该系统将于 2026 年底投入运营。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240613/1382570.shtml>

五、重点公告跟踪

电新行业的重要公告覆盖重大合同、利润分配、减持等多个方面。

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
002270.SZ	华明装备	2024-06-13	华明装备与宁波银行为上海华明办理融资业务签署了《最高额保证合同》，为上海华明在 2024 年 5 月 15 日至 2025 年 5 月 15 日期间向宁波银行办理最高债权限额为捌仟万元和相应利息、违约金、费用等提供连带责任保证。	担保事项公告
600131.SH	国网信通	2024-06-13	国网信通将原计划于 2024 年 6 月 18 日召开的 2023 年年度股东大会延期至 2024 年 6 月 20 日召开，股权登记日不变，审议事项不变。	其他事项公告
605222.SH	起帆电缆	2024-06-12	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 418,137,014 股为基数，每股派发现金红利 0.16 元（含税），共计派发现金红利 66,901,922.24 元。	利润分配公告
002270.SZ	华明装备	2024-06-12	上海华明与客户签订特高压产品的批量化销售商业合同，拟为陇东庆阳站换流变项目提供特高压产品，约定交付的产品数量为 7 台（套）。截至本公告披露日，销售合同项下全部货物均已完成交付。	重大合同
002028.SZ	思源电气	2024-06-08	董事兼副总经理杨帆先生计划自减持预披露公告之日起 15 个交易日后的 3 个月内，以集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过 125,000 股，占公司总股本的 0.0161%。截至本公告披露之日，杨帆先生预披露的股份减持计划实施完毕。本次减持计划后杨帆先生持有股份 401,500 股，占公司总股本比例 0.0519%。	减持公告
600406.SH	国电南瑞	2024-06-07	以 8,013,162,142 股为基数，每股派发现金红利 0.54 元（含税），合计派发现金股利 4,327,107,556.68 元（含税），占 2023 年归属于上市公司股东的净利润的 60.24%。	利润分配公告
688349.SH	三一重能	2024-06-13	三一重能拟以实施权益分派股权登记日登记的公司总股本扣减公司回购专用证券账户中股份为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 5.90 元（含税）。公司不送红股，不进行资本公积转增股本。实际参与本次利润分配的股份数为 1,196,864,770 股，拟派发现金红利总额 706,150,214.30 元（含税）。	利润分配公告
300569.SZ	天能重工	2024-06-12	天能转债的转股价格将由目前的 7.54 元/股调整为 7.47 元/股，调整后的转股价格自 2024 年 6 月 18 日（除权除息日）起生效。	可转债
300569.SZ	天能重工	2024-06-12	以公司截至 2024 年 4 月 19 日总股本 1,022,674,676 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.74 元（含税），合计派发现金红利人民币 75,677,926.02 元（含税），不转增股本，不送红股。本次利润分配后尚未分配的利润结转以后年度分配。	利润分配公告
300772.SZ	运达股份	2024-06-11	公司本次向特定对象发行股票相关事项已经公司第五届董事会第十四次会议、2024 年第一次临时股东大会及第五届董事会第十八次会议审议通过。根据有关法律、法规和规范性文件的规定，本次向特定对象发行尚需取得深圳证券交易所审核通过，并经中国证监会同意注册后方可实施。本次发行的发行对象为公司控股股东机电集团，其以现金方式认购本次发行的股票。发行价格为 8.27 元/股。	股票发行

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
002074.SZ	国轩高科	2024/6/15	国轩高科股份有限公司 2023 年年度权益分派方案为：以实施权益分派股权登记日（2024 年 6 月 20 日）登记的总股本 1,790,557,704 股扣除公司回购专用证券账户中的回购股份 21,157,239 股后的 1,769,400,465 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.0 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。公司本次实际现金分红的总金额=实际参与分配的总股本×分配比例，即 176,940,046.50 元=1,769,400,465 股×0.1 元/股。	利润分配公告
688063.SH	派能科技	2024/6/15	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 10.40 元（含税），截至本公告披露日，公司总股本 175,626,333 股，扣除公司回购专用证券账户中股份数 1,294,043 股后的公司股本 174,332,290 股为	利润分配公告

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。

			<p>基数，以此计算合计拟派发现金红利人民币 181,305,581.60 元（含税），占公司 2023 年度归属于上市公司股东的净利润的 35.16%。公司拟以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股。截至本公告披露日，公司总股本 175,626,333 股，扣除公司回购专用证券账户中股份数 1,294,043 股后的公司股本 174,332,290 股为基数计算，合计拟转增股本 69,732,916 股，本次转增后，公司总股本变更为 245,359,249 股（具体以中国证券登记结算有限责任公司上海分公司实际登记结果为准）。</p>	
688599.SH	天合光能	2024/6/14	<p>公司于 2024 年 5 月 16 日召开 2023 年年度股东大会，审议通过《关于公司 2023 年度利润分配方案的议案》，以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除公司回购专用账户的股份数为基数分配利润，每 10 股派发现金红利人民币 6.33 元（含税）。如在实施权益分派的股权登记日前公司总股本（扣除公司回购专用账户股份余额）发生变动，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。截至本公告披露日，公司总股本为 2,179,364,604 股，扣除回购账户的股份 13,491,637 股后的余额为 2,165,872,967 股，每 10 股派发现金红利人民币 6.33 元（含税），以此计算合计派发现金红利人民币 1,370,997,588.11 元（含税）。</p>	利润分配公告
688032.SH	禾迈股份	2024/6/13	<p>根据公司 2023 年年度股东大会审议通过的《关于 2023 年年度利润分配及资本公积转增股本方案的议案》，公司拟以实施权益分派股权登记日的总股本扣减公司回购专用证券账户中的股份为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 36 元（含税），拟以资本公积向全体股东每 10 股转增 4.9 股。如实施权益分派股权登记日前，公司总股本扣减公司回购专用证券账户中的股份数量发生变动的，公司拟维持每股分配（转增）比例不变，相应调整分配（转增）总额。截至本公告披露日，公司总股本为 83,317,500 股，回购专用证券账户中股份数量为 775,616 股，本次实际参与利润分配及转增的股本总数为 82,541,884 股。按照每股分配比例和转增比例不变的原则，合计派发现金红利 297,150,782.40 元（含税），以资本公积转增股本 40,445,523 股，转增后公司总股本将增加至 123,763,023 股（转增后公司总股本数与中国证券登记结算有限责任公司上海分公司最终登记结果为准）。</p>	利润分配公告
600884.SH	杉杉股份	2024/6/13	<p>根据《上市公司股份回购规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 7 号——回购股份（2023 年 12 月修订）》等相关法律法规的规定，现将公司首次回购股份的情况公告如下：2024 年 6 月 12 日，公司通过集中竞价交易方式首次回购股份数量为 3,161,300 股，占公司目前总股本（2,258,223,223 股）的比例为 0.14%，回购成交的最高价为 9.70 元/股、最低价为 9.56 元/股，已支付的总金额为 3,047.65 万元（不含交易费用）。本次回购股份符合相关法律法规的规定及公司回购股份方案的要求。</p>	股份回购进展公告

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) 指数涨幅区间	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 6 月 12 日硅料报价: 特级致密料 (单位: 元/千克)	6
图 10: 截至 6 月 12 日一线厂商单晶硅片成交价 (单位: 元/片)	6
图 11: 截至 6 月 12 日一线厂商单晶 PERC 电池片成交价 (单位: 元/W)	6
图 12: 截至 6 月 12 日一线厂商组件价 (单位: 元/W)	6
图 13: 截至 6 月 12 日镀膜玻璃均价: 3.2mm (元/平方米)	7
图 14: 截至 6 月 12 日光伏胶膜: EVA (元/平方米)	7
图 15: 截至 6 月 13 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)	8
图 21: 方形电芯价格走势 (单位: 元/Wh)	8

表格目录

表 1: 光伏数据跟踪 (6 月 12 日)	6
表 2: 电池数据跟踪 (6 月 14 日)	7
表 3: 电网、风电重点公告	17
表 4: 光伏、储能及锂电重点公告	17

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 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn