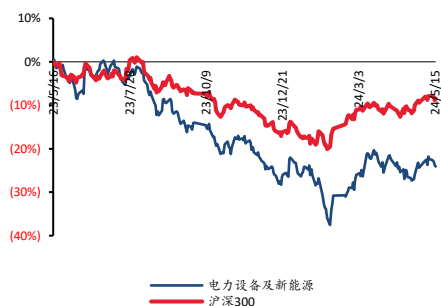


电力设备及新能源

新能源周报（第 86 期）：目前是主产业链逆周期布局的良机

■ 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

<<固德威 2023 年报及 2024 一季报点评：业绩阶段性承压，静待需求逐步向好>>—2024-05-16

<<阳光电源 2023 年报及 2024 一季报点评：业绩稳健增长，龙头地位稳固>>—2024-05-15

<<德业股份 2023 年报及 2024 一季报点评：业绩修复明显，储能+逆变器业务有望加速成长>>—2024-05-12

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：目前是主产业链逆周期、长周期布局的良机

光伏、电动车产业链是中周期大底部，建议预期低点布局，目前光伏的位置更好。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。

新能源汽车产业链核心观点：

1) 关注海外政策预期的变化，行业大底部在预期低的时候布局。近日，彭博社等媒体援引消息称，拜登政府最快下周宣布对华加征关税，涉电动汽车、电池和光伏等关键领域；这将在一定程度上降低海外市场的预期；如大幅调整是新的底部布局机会。

2) 国内看，供需优化已开启。供给端：近日锂电池行业规范条件(2024)（征求意见稿）发布，行业标准进一步提高，推动产能出清。需求端：4 月新能源汽车销售 85 万辆，同比增长 33.5%，市场占有率达到 36%；4 月我国动力电池装车量 35.4GWh，同比增长 40.9%，环比增长 1.4%。

光伏产业链核心观点：中期底部将很快到来

1) 上游最差情况或许就在现在，目前就是产业链逆周期布局良机。过去一周硅料价格跌破 4 万/吨，历史极端低价已发生；我们预期这种全行业亏损的情况不可能持续很久，市场化出清速度会比想象中的快，建议这个阶段逆周期布局。

2) 重视新市场的机会。中东和北非 2024 年光伏装机容量有望达到 40GW，未来几年增速仍有望在 30%左右。

3) 低谷期新技术应用拓展有望超预期。如 N 型 BC、0BB 有望加速应用。HJT 也有望加速：通威自主研发的高效异质结组件最高输出功率达到 762.79W，光电转换效率达到 24.56%。

风电产业链核心观点：布局海风、海外，短期零部件逻辑更好。

1) 三峡 4GW 深远海项目招标，国管海域项目再现进展。

2024 年以来，已有上海 5.8GW 深远海项目、上海电气山东半岛北 N2 场址海上风电项目启动前期工。随着多地纷纷启动深远海国管海域项目，国管海域风电即将进入批量开发阶段，“十五五”国内海风项目储备充足。

2) 马祖外岛项目招标，福建海风进展积极。

● 周观点：

（一）新能源汽车：锂电产业链重大积极变化：国内政策推动产能加速出清+美国限制放宽

锂电池行业规范条件(2024)（征求意见稿）发布，行业标准进一步提高。2024 版相比于上一版，整体标准提高，电池层面主要是毛刺控制能力、电极对齐能力、系统安全保护提高了要求，对三元动力电池能量密度及储能电池寿命要求提升比较多；电池材料方面，对三元正极、硅基负极的比容量要求提升比较多。我们认为锂电行业的标准提高+整体产能扩张已经得到明显遏制+二三线企业开始亏损，行业供给出清将加速进行，利好拥有优质产能及成本优势的龙头企业。

IRA 法案最终版发布，对负极、电解质等环节限制放松。IRA 最终法规的主要变化在于提出电池材料的概念，明确电池材料不被视为电池组件的一种类型，并确定了不可追溯的电池材料在 2027 年之前会暂时被排除在 FE0C 之外。不可追溯的电池材料主要包括负极材料、电解质盐、电极粘合剂、电解质添加剂，因此 2027 年之前国内负极材料和电解质盐出口到美国不受 IRA 的限制。

我们认为：1) 从中长期看，行业供给加速出清，而需求持续向上，供需结构开始重塑；2) 从短期看，二季度行业需求明显回升，带动排产及部分材料价格向上，二季度盈利有望边际改善，分环节看，宁德、科达利业绩稳并且有超预期的可能，天赐、多氟多产品价格提升，尚太、恩捷等估值相对较低 3) 光伏产业链同时存在这样的逻辑和大机会，这里重点提示下。

产业链受益标的：

- 1) 格局好的龙头：特斯拉、宁德时代、天赐材料等。
- 2) 出海领先的龙头：璞泰来、亿纬锂能、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：把握短期拐点，紧抓阶段性机会

本周我们的观点如下：

年初我们提出，全年光伏底部已经确认，以阶段性机会为主，走势或许呈现波段；4 月中我们提示年报与一季报杀出的底部是最佳布局机会；目前我们认为现在依旧是波段波轴以下的买点，卖点是二季度经营情况确认前后+美国政策恶化带来的调整。

短期拐点有哪些（短期拐点积累形成质变，最终拉长维度看，2024 年或许就是中长期的拐点）：

- 1) 排产拐点，维持国内需求保持 15-20%增速判断下，短期需求若受到抑制，6 月、三季度或将迎来排产和装机的快速提升；
- 2) 情绪拐点，年报与一季报后糟糕的情绪后，锂电产能端的政策放大

市场对光伏政策的预期+SNCE 展会有望持续催化情绪好转；

3) 报价拐点，当前硅料报价已至硅料企业现金成本，在夏季检修+亏钱+供需错配因素驱动下，有望快速去库带动短期报价修复。

目前大家的担忧和回应：

1) 5 月排产数据并未见明显提升，对于中期的消纳压力存在过大担忧。国内消纳压力较大，分布式并网出现瓶颈，同时地面电站装机节奏也出现错位，这些都已是市场消化的事实，在 2024 年装机依旧同增情况下，我们可以展望的是 6 月以及三季度国内需求更强有力的复苏！中期的消纳压力，也将随着配套设施建设+电力市场改革等因素带来的光储平价到来转变为更大的投资机会。

2) 海外政策的担忧+国内产能无序扩张的 PTSD。【5 月 8 日，工信部发布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】意见提到【减少单纯扩大产能的项目】并且提出了实施明细，锂电有的，光伏肯定不会被落下，国内产能疯狂扩张的时代即将过去，我们即将迎来更加有序、更加强有力的产业发展阶段；美国政策恶化已经在市场预期内，在经历过美国海关刁难过后，光伏企业也为恶化程度做了充足的心理和流程上的准备，美国市场短期或将形成的强壁垒+高本土补贴难以中长期持续，我们认为即使在最差的情况下，美国政策恶化超预期，部分光伏企业依旧能在政策变化后供给美国市场，同时新兴市场的快速发展也能弥补美国市场短期的丢失。

主产业链新技术带来的变化短期能回到视野之中，中长期价值是锚：同质化下谋求变革，技术差异凸显竞争优势。硅料环节，颗粒硅技术上的天然优势将在电价波动增加的大环境下持续放大，市场等待的是在经营数据层面上的花开结果。电池片环节，TOPCon 电池片迭代经历快速迭代后，二季度即将迎来 OBB 导入带来的网版+浆料变化；于此同时头部企业正加速对于 HJT、XBC 产业化的研究和讨论，在产品同质化趋势较为明显的 N 型时代初期，新技术将为产业链带来更多的变化。

从中长期看，以保守视角看，当光伏行业每年装机达 1000GW，硅片、电池片、组件设备单 GW 投资强度为 5 亿元时，合理单 W 盈利 0.05 元，行业盈利 500 亿元。以极度保守视角看待行业增速，假设 PE 为 10，市占率 20%的企业应当给予 1000 亿市值，市占率 10%的企业应当给予 500 亿市值。每一轮周期底部都将进入短暂的存量模式，在需求波段的情况下，行业集中度将提升。

产业链相关标的：

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：福建海风进展积极，深远海项目再现进展
风电行业本周我们的观点如下：

马祖外岛项目招标，福建海风进展积极。

5月8日，国能龙源马祖岛外海上风电场项目（300MW）风机招标；根据公告，该项目离岸距离 20-35km，水深 40m，本次招标机型功率不低于 16MW。此外，华润连江外海海上风电项目（700MW）的塔筒制造已经在水电四局福清公司开工，福清公司承制该项目 39 套所有塔筒供货任务；漳浦六鳌海上风电场二期项目二阶段（96MW）首台风机安装完成。福建海风项目进展积极。

三峡 4GW 深远海项目招标，国管海域项目再现进展。

近期，三峡集团山东分公司青岛深远海 400 万千瓦海上风电项目海缆桌面路由初步勘察项目、主体工程用海服务项目、送出工程用海服务项目启动招标。根据公告，该项场址中心离岸距离约 130km，水深 45~49m，场址面积 606.2km²。2024 年以来，已有上海 5.8GW 深远海项目、上海电气山东半岛北 N2 场址海上风电项目启动前期工。随着多地纷纷启动深远海国管海域项目，国管海域风电即将进入批量开发阶段，“十五五”国内海上风电项目储备充足。

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 年一季度

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 年一季度

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：锂电产业链重大积极变化：国内政策推动产能加速出清+美国限制放宽	7
（二）光伏：把握短期拐点，紧抓阶段性机会	7
（三）风电：福建海风进展积极，深远海项目再现进展	9
风电行业本周我们的观点如下：	9
二、 产业链价格	9
（一）新能源汽车：氢氧化锂价格环比持平、碳酸锂价格环比下降 0.67%。	9
（二）光伏：硅料价格延续下行动态，硅片价格下行，电池片价格全线下探，组件价格基本稳定 ...	13
（三）风电： 本周价格 10mm 造船板下降，铸造生铁、齿轮钢持平，废钢上升	17
三、 行业新闻跟踪	18
（一）新能源汽车：2024 年 Q1 全球动力电池装机量达 152.2GWh，宁德时代、比亚迪与蔚来合作 .	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	26
四、 公司新闻跟踪	28
（一）新能源汽车：杉杉股份发布 2023 年年报，江苏国泰发布 2024 年一季报	28
（二）光伏：晶澳科技等发布 2023 年年报、2024 年一季报	29
（三）风电：金盘科技发布关于提前赎回“金盘转债”的提示性公告	30
五、 风险提示	30

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	12
图表 2： 电解钴价格环比持平	12
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	13
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	13
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 造船板价格本周下降 0.25%	18
图表 14： 废钢价格上升 1.90%	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：锂电产业链重大积极变化：国内政策推动产能加速出清+美国限制放宽

新能源汽车行业本周我们的观点如下：

锂电池行业规范条件(2024)（征求意见稿）发布，行业标准进一步提高。2024 版相比于上一版，整体标准提高，电池层面主要是毛刺控制能力、电极对齐能力、系统安全保护提高了要求，对三元动力电池能量密度及储能电池寿命要求提升比较多；电池材料方面，对三元正极、硅基负极的比容量要求提升比较多。我们认为锂电行业的标准提高+整体产能扩张已经得到明显遏制+二三线企业开始亏损，行业供给出清将加速进行，利好拥有优质产能及成本优势的龙头企业。

IRA 法案最终版发布，对负极、电解质等环节限制放松。IRA 最终法规的主要变化在于提出电池材料的概念，明确电池材料不被视为电池组件的一种类型，并确定了不可追溯的电池材料在 2027 年之前会暂时被排除在 FEOC 之外。不可追溯的电池材料主要包括负极材料、电解质盐、电极粘合剂、电解质添加剂，因此 2027 年之前国内负极材料和电解质盐出口到美国不受 IRA 的限制。

我们认为：1）从中长期看，行业供给加速出清，而需求持续向上，供需结构开始重塑；2）从短期看，二季度行业需求明显回升，带动排产及部分材料价格向上，二季度盈利有望边际改善，分环节看，宁德、科达利业绩稳并且有超预期的可能，天赐、多氟多产品价格提升，尚太、恩捷等估值相对较低 3）光伏产业链同时存在这样的逻辑和大机会，这里重点提示下。

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：把握短期拐点，紧抓阶段性机会

光伏行业本周我们的观点如下：

年初我们提出，全年光伏底部已经确认，以阶段性机会为主，走势或许呈现波段；4 月中我们提示年报与一季报杀出的底部是最佳布局机会；目前我们认为现在依旧是波段波轴以下的买点，卖点是二季度经营情况确认前后+美国政策恶化带来的调整。

短期拐点有哪些（短期拐点积累形成质变，最终拉长维度看，2024 年或许就是中长期的拐点）：

- 1) 排产拐点，维持国内需求保持 15-20%增速判断下，短期需求若受到抑制，6 月、三季度或将迎来排产和装机的快速提升；
- 2) 情绪拐点，年报与一季报后糟糕的情绪后，锂电产能端的政策放大市场对光伏政策的预期+SNCE 展会有望持续催化情绪好转；

3) 报价拐点，当前硅料报价已至硅料企业现金成本，在夏季检修+亏钱+供需错配因素驱动下，有望快速去库带动短期报价修复。

目前大家的担忧和回应：

1) 5 月排产数据并未见明显提升，对于中期的消纳压力存在过大担忧。国内消纳压力较大，分布式并网出现瓶颈，同时地面电站装机节奏也出现错位，这些都已是市场消化的事实，在 2024 年装机依旧同增情况下，我们可以展望的是 6 月以及三季度国内需求更强有力的复苏！中期的消纳压力，也将随着配套设施建设+电力市场改革等因素带来的光储平价到来转变为更大的投资机会。

2) 海外政策的担忧+国内产能无序扩张的 PTSD。【5 月 8 日，工信部发布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】意见提到【减少单纯扩大产能的项目】并且提出了实施明细，锂电有的，光伏肯定不会被落下，国内产能疯狂扩张的时代即将过去，我们即将迎来更加有序、更加强有力的产业发展阶段；美国政策恶化已经在市场预期内，在经历过美国海关刁难过后，光伏企业也为恶化程度做了充足的心理和流程上的准备，美国市场短期或将形成的强壁垒+高本土补贴难以中长期持续，我们认为即使在最差的情况下，美国政策恶化超预期，部分光伏企业依旧能在政策变化后供给美国市场，同时新兴市场的快速发展也能弥补美国市场短期的丢失。

主产业链新技术带来的变化短期能回到视野之中，中长期价值是锚：

同质化下谋求变革，技术差异凸显竞争优势。硅料环节，颗粒硅技术上的天然优势将在电价波动增加的大环境下持续放大，市场等待的是在经营数据层面上的花开结果。电池片环节，TOPCon 电池片迭代经历快速迭代后，二季度即将迎来 OBB 导入带来的网版+浆料变化；于此同时头部企业正加速对于 HJT、XBC 产业化的研究和讨论，在产品同质化趋势较为明显的 N 型时代初期，新技术将为产业链带来更多的变化。

从中长期看，以保守视角看，当光伏行业每年装机达 1000GW，硅片、电池片、组件设备单 GW 投资强度为 5 亿元时，合理单 W 盈利 0.05 元，行业盈利 500 亿元。以极度保守视角看待行业增速，假设 PE 为 10，市占率 20%的企业应当给予 1000 亿市值，市占率 10%的企业应当给予 500 亿市值。每一轮周期底部都将进入短暂的存量模式，在需求波段的情况下，行业集中度将提升。

产业链相关标的：

- 1) 新技术带来底部持续成长：协鑫科技、钧达股份、仕净科技、爱旭股份、异质结、钙钛矿产业链等。
- 2) 辅材企业：福斯特、福莱特、帝科股份、聚和材料、中信博、意华股份、振江股份、通灵股份、海优新材、赛伍技术、明冠新材、鹿山新材等。
- 3) 一体化企业：天合光能、晶科能源、晶澳科技、阿特斯、通威股份、隆基绿能、横店东磁、TCL 中环、协鑫集成等。

(三)风电：福建海风进展积极，深远海项目再现进展

风电行业本周我们的观点如下：

马祖外岛项目招标，福建海风进展积极。

5月8日，国能龙源马祖岛外海上风电场项目（300MW）风机招标；根据公告，该项目离岸距离 20-35km，水深 40m，本次招标机型功率不低于 16MW。此外，华润连江外海海上风电项目（700MW）的塔筒制造已经在水电四局福清公司开工，福清公司承制该项目 39 套所有塔筒供货任务；漳浦六鳌海上风电场二期项目二阶段（96MW）首台风机安装完成。福建海风项目进展积极。

三峡 4GW 深远海项目招标，国管海域项目再现进展。

近期，三峡集团山东分公司青岛深远海 400 万千瓦海上风电项目海缆桌面路由初步勘察项目、主体工程用海服务项目、送出工程用海服务项目启动招标。根据公告，该项场址中心离岸距离约 130km，水深 45~49m，场址面积 606.2km²。2024 年以来，已有上海 5.8GW 深远海项目、上海电气山东半岛北 N2 场址海上风电项目启动前期工。随着多地纷纷启动深远海国管海域项目，国管海域风电即将进入批量开发阶段，“十五五”国内海上风电项目储备充足。

投资建议：继续推荐“两海主线”。

- 1) 海缆：东方电缆、亨通光电、中天科技等；
- 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、中际联合、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、碳酸锂价格环比下降 0.67%。

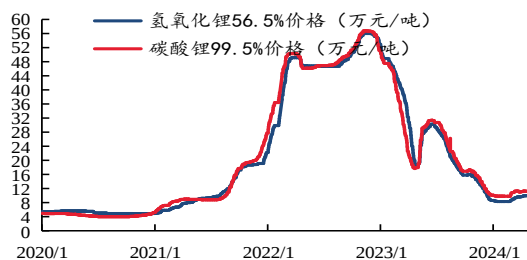
品名	单位	2024/5/10	日涨幅	日涨幅 (%)	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
正极材料及原材料								
三元材料 111 型	万元/吨	11.800	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.150	1.29%
三元材料 5 系(动力型)	万元/吨	12.400	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.200	1.64%
三元材料 5 系(单晶型)	万元/吨	13.500	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.200	1.50%
三元材料 5 系(数码型)	万元/吨	11.900	0.000	0.00%	0.000	0.00%	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	4.225	0.000	0.00%	-0.160	-3.65%	-0.175	-3.98%
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	11.150	-0.075	-0.67%	-0.075	-0.67%	1.050	10.40%
工业级碳酸锂	万元/吨	9.950	0.000	0.00%	0.100	1.02%	1.450	17.06%
碳酸锂 2405	万元（期货）	10.930	-0.250	-2.24%	0.020	0.18%	0.160	1.49%
碳酸锂 2407	万元（期货）	10.940	-0.240	-2.15%	-0.030	-0.27%	0.120	1.11%
碳酸锂 2409	万元（期货）	11.120	-0.230	-2.03%	-0.020	-0.18%	0.170	1.55%
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	21.100	0.000	0.00%	-0.800	-3.65%	-1.200	-5.38%
硫酸钴（≥20.5%）	万元/吨	3.125	0.000	0.00%	-0.025	-0.79%	-0.025	-0.79%
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	14.350	0.110	0.77%	-0.040	-0.28%	1.470	11.41%
电池级硫酸镍	万元/吨	3.075	0.000	0.00%	0.050	1.65%	0.450	17.14%
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	1.565	0.025	1.62%	0.025	1.62%	-0.005	-0.32%
负极材料及原材料								
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%
隔膜								
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%
电解液								
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	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.050	-0.71%
六氟磷酸锂（出口）	万元/吨	7.700	0.000	0.00%	0.000	0.00%	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	0.500	0.000	0.00%	0.015	3.09%	-0.010	-1.96%
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%
辅料及添加剂								
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%
锂电池								
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	4.500	0.000	0.00%	-5.150	-53.37%	-5.15	-53.37%
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：鑫椤锂电，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



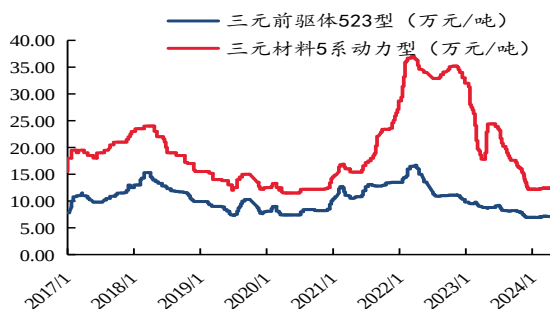
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格环比持平



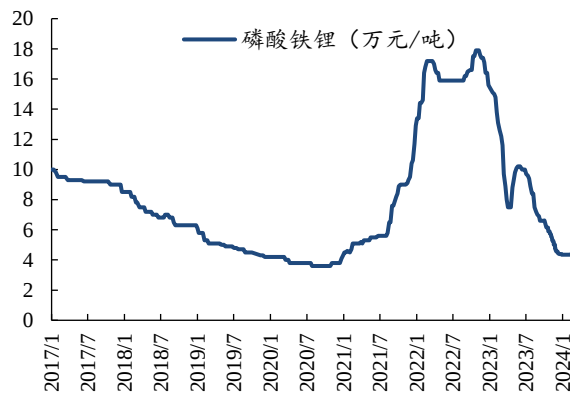
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格环比持平、三元正极价格持平



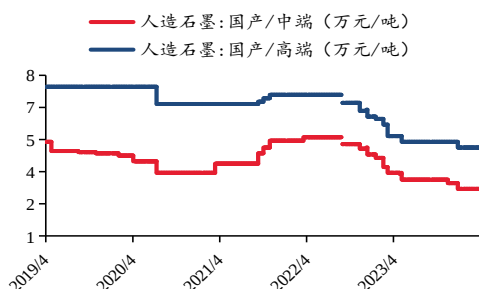
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格环比持平



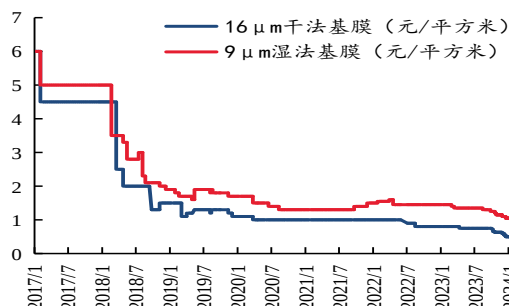
资料来源：WIND，太平洋证券整理

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



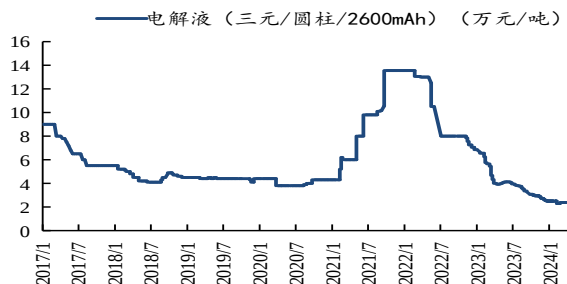
资料来源：鑫椤锂电，太平洋证券整理

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



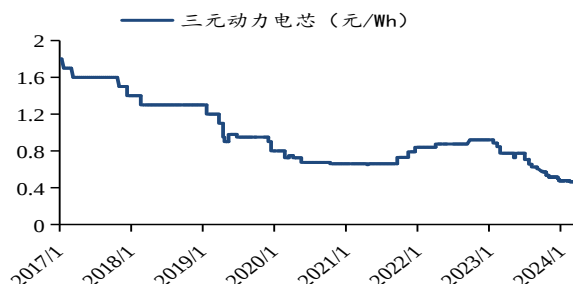
资料来源：鑫椤锂电，太平洋证券整理

图表7：电解液价格环比持平



资料来源：鑫椤锂电，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：鑫椤锂电，太平洋证券整理

(二)光伏：硅料价格延续下行动态，硅片价格下行，电池片价格全线下探，组件价格基本稳定

综述：根据 Infolink 报价，库存积累影响显现，中上游价格续跌。本周硅料价格延续下行态势，硅片价格仍在下行，电池片价格全线下探，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 40 元/KG，单晶致密料的主流成交价格为 38 元/KG，多晶硅致密料报价为 44 元/KG。硅料价格已进入非理性区间，但在供给侧过剩十分严重背景下，料企为回笼现金，不得不进一步相互倾轧，故硅料价格仍备博弈空间。

(2) 硅片：本周硅片价格持续下行，P 型 M10 硅片主流成交价格为 1.55 元/片；P 型 G12 主流成交价格为 2.10 元/片；N 型 M10 硅片主流成交价格为 1.40 元/片；N 型 G12 主流成交价格为

2.10 元/片；N 型 G12R 硅片主流成交价格为 1.85 元/片。近期硅片价格仍在持续波动，各厂家因为自身诉求考量而有不同的定价策略，一部分企业以利润导向为优先，而其余多数企业则考量市场份额与客户关系，执行价格持续分化，凸显硅片行业企业间的囚徒效应。时至本周，头部企业仍在酝酿更新报价，硅片价格在五一节后仍未止跌。

（3）电池片：本周电池片价格全线下探；M10 电池片主流成交价为 0.330 元/W，G12 电池片主流成交价为 0.350 元/W，M10 单晶 TOPCon 电池主流成交价为 0.38 元/W，G12 单晶 TOPCon 电池主流成交价为 0.40 元/W。电池环节内卷出清或有重启迹象，月内价格不排除降至现金成本线。

（4）组件：本周组件价格持稳，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 0.90 元/W，182 双面双玻 TOPCon 组件主流成交价为 0.94 元/W，210 双面双玻 HJT 组件主流成交价为 1.13 元/W。上游持续跌价、组件厂去库抛货等因素将持续冲击场内组件定价中枢，终端压价情绪逐步浓厚。

（5）光伏玻璃：本周光伏玻璃价格不变。玻璃厂家虽近期库存缓增，但多数压力可控，存稳价心理，短期买卖双方博弈。下周来看，场内观望情绪较浓，预计整体交投转淡，价格大势维稳，局部成交重心稍有松动。

（6）胶膜：本周 EVA 粒子价格下降，降幅 8.8%。供给端缩量，叠加 EVA 价格离石化成本线渐近，企业出厂价或成为 EVA 市场价格的支撑力量。而需求端来说，订单跟进不足，削弱企业采购动力，预计需求端对价格支撑力度有限。多空交织之下，预计下周 EVA 市场价格或僵持整理。

品名	单位	2024/5/09	周涨幅	周涨幅 (%)
多晶硅				
多晶硅 致密料	元/公斤	44.000	-5.000	-10.20%
单晶复投料	元/公斤	40.000	-5.000	-11.11%
单晶致密料	元/公斤	38.000	-5.000	-11.63%
非中国区多晶硅	美元/公斤	20.090	0.000	0.00%
硅片				
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	美元/片	0.192	-0.013	-6.34%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	1.550	-0.100	-6.06%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	美元/片	0.249	-0.013	-4.96%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	2.000	-0.100	-4.76%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	1.550	-0.050	-3.13%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	美元/片	0.196	-0.007	-3.45%
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	1.400	-0.100	-6.67%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm	元/片	2.200	-0.100	-4.35%
单晶 N 型硅片 - 182mm / 130μm	元/片	1.400	-0.150	-9.68%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm	元/片	2.100	-0.200	-8.70%
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	0.044	-0.004	-8.33%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	元/W	0.330	-0.010	-2.94%
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	0.350	-0.010	-2.78%
M10 单晶 PERC 电池片	元/W	0.330	-0.010	-2.94%
M10 单晶 PERC 电池片	美元/W	0.044	-0.001	-2.22%
G12 单晶 PERC 电池片	元/W	0.350	-0.010	-2.78%
G12 单晶 PERC 电池片	美元/W	0.047	-0.001	-2.08%
M10 单晶 TOPCon 电池片	元/W	0.380	-0.020	-5.00%
G12 单晶 TOPCon 电池片	元/W	0.400	-0.030	-6.98%
单晶 TOPCon 电池片 - 182mm	元/W	0.380	-0.020	-5.00%
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		-0.005	-4.35%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.860	-0.010	-1.15%
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	0.110	-0.005	-4.35%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.880	-0.010	-1.12%
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	0.000	0.00%
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	1.100	-0.050	-4.35%

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	0.000	0.00%

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	0.115	-0.005	-4.17%
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	12500.00	-1200.000	-8.76%
背板 - PET	元/吨	6904.00	-46.000	-0.66%
边框 - 铝材	元/吨	20506.00	183.000	0.90%
电缆 - 电解铜	元/吨	81040.00	2335.000	2.97%
支架	元/吨	3828.00	-16.000	-0.42%
银浆 - 白银	元/千克	7055.00	-248.000	-3.40%
透明 EVA 胶膜	元/平方米	7.54	-0.120	-1.57%

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%

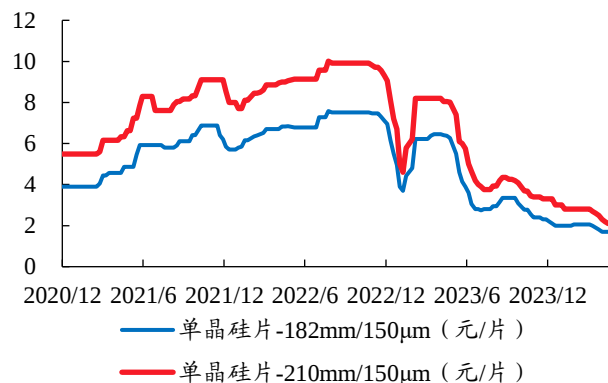
资料来源：PVInfoLink，太平洋研究院整理

图表9：多晶硅致密料价格环比下降



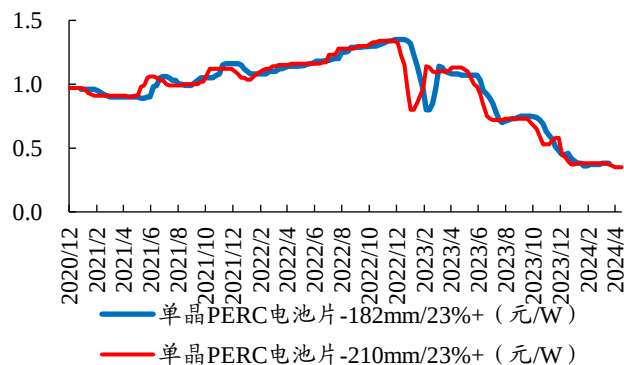
资料来源：PVinfoLink，太平洋证券整理

图表10：182、210 硅片报价环比下降



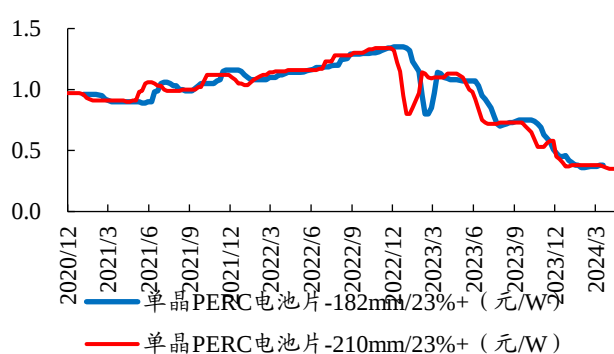
资料来源：PVinfoLink，太平洋证券整理

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



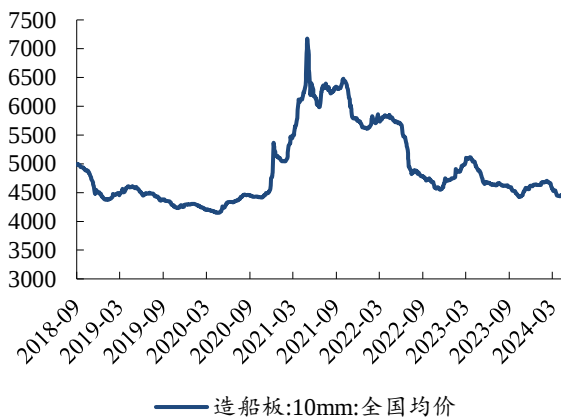
资料来源：PVinfoLink，太平洋证券整理

(三)风电： 本周价格 10mm 造船板下降，铸造生铁、齿轮钢持平，废钢

上升

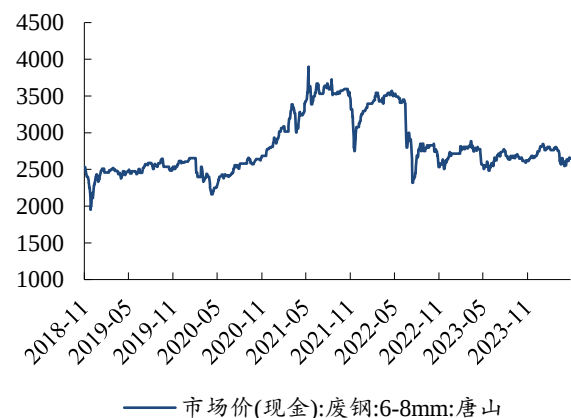
5 月 10 日风电产业链主要原材料价格较 4 月 30 日：本周 10mm 造船板价格下降 0.25%，铸造生铁价格持平，齿轮钢价格持平，废钢价格上升 1.90%。

图表13：10mm 造船板价格本周下降 0.25%



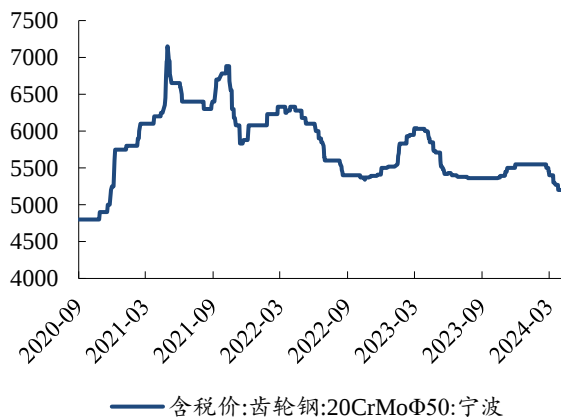
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表14：废钢价格上升 1.90%



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：2024 年 Q1 全球动力电池装机量达 152.2GWh，宁德时代、比亚迪与蔚来合作

【2024 年 Q1 全球动力电池装机量 152.2GWh】GGII 数据统计，2024 年 Q1 全球动力电池装机量 152.2GWh，同比+14%；全球新能源车销量 305.6 万辆，同比+17%。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bCrd>）

【比亚迪等新设钠电池公司】近日，淮海弗迪钠电池科技（徐州）有限公司成立，注册资本为 5 亿元，经营范围包含：电池制造；电池销售；新能源汽车废旧动力蓄电池回收及梯次利用等。该公司由比亚迪全资子公司弗迪电池有限公司、淮海控股集团有限公司共同持股。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bCne>）

【宁德时代、比亚迪等供货蔚来“乐道”】5 月 7 日消息，比亚迪即将成为蔚来汽车全新品牌“乐道”的动力电池供应伙伴，双方已正式签署合作协议。宁德时代、中创新航也将成为乐道汽车的电池供应商。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bCtG>）

【盛新锂能萨比星矿山锂精矿规模已达 20 万吨/年】盛新锂能日前在互动平台透露，其旗下萨比星矿山年产锂精矿约 20 万吨已达到设计产能。目前，公司已建设完成矿石提锂的锂盐产能 7.2 万吨。在锂矿资源领域，盛新锂能下属的奥伊诺矿山已建成年产锂精矿规模 7.5 万吨，折合碳酸锂约 1 万吨。同时，津巴布韦萨比星矿山的锂精矿年产规模已达 20 万吨。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bCne>）

【孚能科技 24GWh 磷酸铁锂电池项目配套工程竣工验收】近日，云南安宁工业园区投资开发有限公司对安宁产业园区第 G012、G013 批城镇建设用地及周边地块（地块一）场地平整工程进行竣工验收。（电池中国：<https://t.hk.uy/bCtE>）

【全球最大固态电池官宣量产】5 月 7 日，领新(重庆)新能源有限公司(以下简称：领新新能源)近日宣布固态聚合物电池产线已实现量产，一期产能为 0.5GWh/年。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bCtH>）

【超电集团 40 亿元临沂汽车动力电池项目开工】5 月 5 日上午，超电集团年产 10GWh 超级快充动力电池 Pack 及 2GWh 动力电池项目正式开工，项目位于山东省临沂市沂蒙新质产业园，主要规划生产烯碳分钟级超级快充新能源城市物流汽车动力锂电池。临沂项目总投资 40 亿元，分两期建设年产 10GWh 超级快充动力电池 Pack 及 2GWh 动力电池项目。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bCre>）

【星恒电源年产 4GWh 锂电池项目在安徽滁州开工】近日，星恒电源年产 4GWh 锂电池项目开工典礼在安徽滁州中新苏滁高新区举行。据悉，该项目总投资 18.3 亿元，将于今年 9 月完成厂房建设，12 月竣工投产，建成投产后可实现年产值约 23.4 亿元。（鑫椏锂电：

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

【年产 10GWh 储能电池生产基地签约辽宁】江苏恒安储能科技有限公司（以下简称“恒安储能”）与辽宁省朝阳市北票经济技术开发区正式签订合作协议，将在辽宁省朝阳市北票经开区共同建设一座年产 10GWh 的锌溴液流储能电池生产基地，一期计划建成投产 2GWh。

（电池中国：<https://t.hk.uy/bCjS>）

【总投资 51 亿元新能源装备智造产业基地项目在盱眙县开工】4 月 28 日上午，总投资 51 亿元的年产 1 万台套新能源装备智造产业基地项目在盱眙县开工。年产 1 万台套新能源装备智造产业基地项目实现“五证联发”并顺利开工，得益于淮安优质便捷的营商环境和当地政府的大力支持。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bCjU>）

【美国能源部给出 FEOC 最终解释】美东时间 5 月 3 日，美国能源部给出了 FEOC 的最终解释，同时财政部和国税局也援引该法案对新能源车税收抵免发布了最终规则，总体来说最终法案与之前版本变化不大。对 FEOC 的限制增加了更多关于政府相关方的界定，而在电池层面也界定了 Battery、Battery material、Battery component 的概念以及部分不含关键矿物的电池成分。（Mysteel：<https://t.hk.uy/bC4u>）

【工信部发布锂电池行业规范】5 月 8 日，工业和信息化部发布《锂电池行业规范条件（2024 年本）》（征求意见稿）（下称“规范条件”）和《锂电池行业规范公告管理办法（2024 年本）》（征求意见稿）。《规范条件》提到，要引导企业减少单纯扩大产能的制造项目，加强技术创新、提高产品质量、降低生产成本。（电车资源：<https://t.hk.uy/bC4v>）

【美联新材“百亿级”项目开工】5 月 6 日，总投资 100 亿元的美联新能源及高分子材料产业化建设项目在四川达州正式开工建设。据悉，美联新能源高分子材料产业化建设项目计划总投资达 100 亿元，分三期进行。其建设内容包括年产 210 万吨的硫酸装置、年产 50 万吨的钛白粉装置、年产 80 万吨的高端塑料色母粒生产线、年产 150 万吨的硫酸亚铁生产线以及年产 15 亿平方米的动力锂电池隔膜生产线。项目全部建成并投产达效后，预计年产值将达到 160 亿。（电池中国：<https://t.hk.uy/bC3q>）

（二）光伏：3 月光伏新增装机 9GW，一季度 45.74GW

【762.79W，HJT 组件新功率纪录】4 月 29 日，经权威第三方检测机构 TÜV 南德测试，通威自主研发的高效异质结组件在 2384*1303mm 标准尺寸下，组件最高输出功率达到 762.79W，光电转换效率达到 24.56%。这是继 4 月初，通威 182-72 版型 TNC 组件刷新功率纪录后，通威组件创造的又一新纪录。通威组件功率纪录的高频次刷新，进一步证明通威组件产品功率的巨大潜力，彰显

了通威技术创新的强劲实力。（PV-Tech: https://mp.weixin.qq.com/s/sk2ZNL_Q4A7Mp4xqpRXCYA）

【中东和北非 2024 年太阳能装机容量有望达到 40GW】MESIA 的一份新报告表示，今年中东和北非（MENA）地区的太阳能装机容量有望达到 40GW，2030 年将达到 180GW，复合年增长率为 30%。该协会 2024 年的太阳能展望报告强调了该地区（中东和北非地区的 14 个国家）发展太阳能的机遇和挑战。2023 年，该地区的太阳能装机容量总体增长了 23%，达到 32GW。沙特阿拉伯、土耳其、埃及、阿联酋、阿曼和摩洛哥引领该地区的光伏增长。报告称，到此十年结束，这些国家的太阳能装机占比将超过三分之二。报告称，由于竞争性太阳能拍卖和千兆瓦级太阳能项目的推动，该地区太阳能发展迅速，但尚未达到取代电力结构中化石燃料的水平。目前化石燃料在地区能源结构中依旧处于统治地位，占比为 87%，太阳能仅占 2%。报告同时表示，该地区是全球太阳能最具发展潜力的地区之一，其年平均太阳能辐照度超过每年每平方米 2,000 千瓦时。据测算，通过大力发展太阳能和风能等可再生能源，到 2050 年该地区能为世界提供 40% 的能源供应。然而，该地区也面临着极端的沙漠气候等挑战，目前正在积极寻求解决方案。另一个重要问题是确保太阳能发点项目与现有电网的连接，推出具有成本效益的储能解决方案。（集邦新能源：<https://mp.weixin.qq.com/s/IoWqlcEn-CGMbYngq0Qq3g>）

【国家能源局：鼓励新型储能技术多元化发展】4 月 29 日国家能源局新闻发布会消息，我国新型储能持续快速增长，新型储能试点示范初见成效。2024 年《政府工作报告》中首次提出“发展新型储能”。国家能源局能源节约和科技装备司副司长边广琦介绍，国家能源局通过推动技术创新试点示范、强化新型储能调度运用等措施，促进新型储能多元化高质量发展。当前，新型储能已投运装机超 3500 万千瓦。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%。投运项目中，从装机规模看，新型储能电站逐步呈现集中式、大型化趋势，不足 1 万千瓦的项目装机占全部装机 6.7%，1—10 万千瓦的项目装机占比 38.5%，10 万千瓦以上的项目装机占比 54.8%。从储能时长看，全国新型储能项目平均储能时长 2.2 小时，储能时长不足 2 小时的项目装机占全部装机 12.9%，2—4 小时的项目装机占比 74.6%，4 小时以上的项目装机占比 12.5%。从地区分布看，西北地区风光资源丰富，已成为全国新型储能发展最快的地区，西北地区已投运新型储能装

机 1030 万千瓦，占全国 29.2%，华北地区 25.3%、华中地区 17.5%、南方地区 15.2%、华东地区 12.3%、东北地区 0.5%。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。（集邦新能源：https://mp.weixin.qq.com/s/fV2tAOp5W6GGNM_wZKyspg）

【年产 10GWh 储能电池生产基地签约辽宁】江苏恒安储能科技有限公司（以下简称“恒安储能”）与辽宁省朝阳市北票经济技术开发区正式签订合作协议，将在辽宁省朝阳市北票经开区共同建设一座年产 10GWh 的锌溴液流储能电池生产基地，一期计划建成投产 2GWh。（电池中国：<https://t.hk.uy/bCjS>）

【总投资 1 亿元“智能化锂电池生产设备产业基地项目”落地广东】广东省佛山市顺德区招商局与广东安洋博创智能科技有限公司举行签约仪式，安洋智能的“智能化锂电池生产设备产业基地项目”落地北滘镇拓野零碳智造产业园。项目计划租用 1.5 万平方米厂房，投资额 1 亿元，固定资产投资额不少于 1500 万元，3 年内累计经济贡献不低于 3000 万元。厂房拟于近日完成装修并投入设备调试生产，预计 5 月正式投产。（电池中国：<https://t.hk.uy/bCjT>）

【总投资 51 亿元新能源装备智造产业基地项目在盱眙县开工】4 月 28 日上午，总投资 51 亿元的年产 1 万台套新能源装备智造产业基地项目在盱眙县开工。年产 1 万台套新能源装备智造产业基地项目实现“五证联发”并顺利开工，得益于淮安优质便捷的营商环境和当地政府的大力支持。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bCjU>）

【两个百万千瓦光伏基地并网】4 月 30 日，由中国能建湖南火电、西南电力设计院联合体承建的关岭县盘江百万千瓦级光伏基地项目标段三光伏场区 1050 兆瓦 EPC 总承包工程全容量并网发电，各设备顺利带电运行正常。该项目位于贵州省安顺市关岭县，项目总占地面积约 15742 亩。本期项目设计总容量为 1050 兆瓦，主要设备包括 182 万块 575/580 瓦单晶双面双玻 N 型组件，210 台 3600/3900 千伏安箱变，2534 台 300 千瓦逆变器，65238 组 2x14 固定支架组件，共 27 条 35 千伏集电线路送入 220 千伏汇集站。中国能建湖南火电负责该项目除可研、勘察设计、组件逆变器设

备采购运输外的其他所有建设内容。（<https://xueqiu.com/2733868088/288764586>）

【2GW：全球最大海上光伏项目用海手续获国务院批复】日前，中核田湾 200 万千瓦滩涂光伏示范项目其承担用海咨询的第三方公司表示，该项目用海取得国务院批复，批准用海面积 1875.7761 公顷（约 28000 亩），总投资约 90 亿元，该项目是全球最大的海上光伏项目。（https://www.sohu.com/a/775610731_595960）

【10GW：一上市公司 N 型电池项目在广西梧州投产】4 月 30 日，广西沐邦高科 10GW-N 型高效光伏电池生产基地项目首片下线仪式，在粤桂合作特别试验区(梧州)高新片区举行。项目满产后将有效带动梧州光伏产业下游相关产业链发展聚集，为试验区乃至梧州市新能源产业发展注入强劲动能。（<https://news.solarbe.com/202405/03/378013.html>）

【苍南 1#海上风电二期扩建工程风电机组中标结果公告】5 月 3 日，华润集团电子招标采购平台发布《华润电力苍南 1#海上风电二期扩建工程项目风力发电机组（含塔筒）货物及服务中标结果公告》，远景能源成功中标该项目，中标价格为 6.89 亿元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bCjY>）

【菲律宾 2024 年预计将新增太阳能装机容量 2 GW】根据菲律宾能源部（DOE）的数据，菲律宾今年将启动近 2 GW 的太阳能发电容量。该国能源部预计，今年将有 1.98 GW 的太阳能发电容量并入电网，这是 4.2 GW 可再生能源项目的一部分。该部门表示，到 6 月份，菲律宾可能会启动 966 MW 的太阳能发电容量，其中 495 MW 的太阳能发电能力已经处于调试阶段。可再生能源容量目标还包括 590 MW 的电池存储容量，目前有 32.42 MW 的容量已投入运行。能源部表示，这些装置预计将有助于加强电网的可靠性和稳定性，同时防止供应不足和潜在的电力中断。根据国际可再生能源署的数据，截至 2023 年底，菲律宾已部署的太阳能装机容量为 1.7 GW，这表明，如果这些预测成真，菲律宾今年的装机容量可能会增加一倍以上。（pvmagC：https://mp.weixin.qq.com/s/wZD8v-Qkqb_UxpfM_fCADg）

【习近平：中国新能源产业不存在所谓“产能过剩问题”】新华社巴黎 5 月 6 日电（记者严明 韩墨）当地时间 5 月 6 日上午，国家主席习近平应邀在巴黎爱丽舍宫同法国总统马克龙、欧盟委员会主席冯德莱恩举行中法欧领导人三方会晤。习近平指出，中国新能源产业在开放竞争中练就了

真本事，代表的是先进产能，不仅丰富了全球供给，缓解了全球通胀压力，也为全球应对气候变化和绿色转型作出巨大贡献。不论是从比较优势还是全球市场需求角度看，都不存在所谓“中国产能过剩问题”。中欧合作的本质是优势互补、互利共赢，双方在绿色和数字转型中有着广泛共同利益和巨大合作空间，双方应该通过对话协商妥善处理经贸摩擦，照顾双方合理关切。（智汇光伏：<https://mp.weixin.qq.com/s/xwr9OQJQdGxHHb8QhPpUPg>）

【IEA 最新报告：全球光伏产能利用率仅 50%，组件库存正在增长】国际能源署（IEA）最新发布的《推进清洁技术制造》报告指出，目前全球太阳能电池和组件制造业产能利用率约为 50%，现有产能已经可以满足 2030 年近零排放目标。报告指出，仅在 2023 年，全球对新太阳能工厂的投资就达 800 亿美元，是 2022 年的两倍，全年太阳能电池和组件产能新增了约 550GW。目前，全球约 80% 的光伏制造业集中在中国，而印度和美国各占 5% 的份额，欧洲仅占 1%。其中，中国硅片产能约占全球产能的 95%，多晶硅产能占 96%，组件产能占 83%。报告指出：“太阳能光伏组件和电池的现有制造能力已经可以满足 2030 年近零排放所需的条件——比计划提前六年，硅片和多晶硅制造的上游环节只剩下适度的缺口。”虽然产能的急剧增长压低了组件价格，吸引了更多的下游装机，但光伏组件的库存仍在继续增长。不过，已有迹象表明，目前规划中的产能规模正在缩小或者推迟，尤其是在中国。IEA 表示，在已公布的项目基础上，中国在组件、电池和硅片三个环节中的份额略有下降，多晶硅产能份额将增加，到 2030 年将达到近 95%。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://mp.weixin.qq.com/s/HUrN9CMd6jszI91B3h9JZA>）

【6 月 1 日起施行，国家发改委发布电力市场监管办法】5 月 8 日，中华人民共和国国家发展和改革委员会令第 18 号发布，《电力市场监管办法》已经 2024 年 4 月 8 日第 10 次委务会议审议通过，现予公布，自 2024 年 6 月 1 日起施行。办法提出，电力交易主体包括参与电力市场交易的发电企业、售电企业、电力用户、储能企业、虚拟电厂、负荷聚合商等。电网企业按照国家有关规定对暂未直接参与电力市场交易的用户实施代理购电时，可视为电力交易主体。（中国光伏行业协会 CPIA：https://mp.weixin.qq.com/s/ZGd_3wyu25Zn_hZPzszyg）

【光伏三巨头最新发声：价格已跌至低位，组件订单充足】5 月 7 日下午，在上证路演中心召开的科创板细分行业集体业绩说明会之光伏专场上，天合光能、晶科能源、阿特斯三家光伏公司高

层就价格、技术、需求、产能这四个关键问题展开了观点分享。主要观点有：价格已跌至低位，持续非理性下跌概率不大；TOPCon 技术为主，全年增长预期不变。
(<https://www.163.com/dy/article/J1JSNCRP0519APGA.html>)

【全国最大海上光伏项目获批落地连云港】近日，中核田湾 200 万千瓦滩涂光伏示范项目用海取得国务院批复。项目批准用海面积 1875.7761 公顷（约 2.8 万亩），总投资约 90 亿元，年均产值约 8.8 亿元，是目前全国最大的海上光伏项目。
(<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240509/1375747.shtml>)

【意大利禁止在农业用地上安装光伏】意大利政府颁布了一项新法令，禁止在生产性农业用地上部署大型太阳能发电厂。该法令的最终目的是避免意大利农业土地的“沙漠化”。农业部长 Francesco Lollobrigida 说：“我们希望规范光伏板的使用，我们认为土地用于生产和发电必须与农业生产相适应。”Lollobrigida 表示，太阳能发电厂不能安装在农业地区。
(<https://mp.weixin.qq.com/s/BpXD27qrH739LE2hOM9fkW>)

【600TWh，2024 光伏将引领清洁能源发电量增长】能源智库 Ember 称，在 2023 年，全球太阳能光伏发电能力的增长速度连续第二年超过风能。Ember 最新的全球电力报告显示，2023 年太阳能发电量增长了 23%，这是 19 年来增长最快的电力来源。光伏发电量达到 1631TWh，占全球电力总需求的 5.5%，高于 2022 年的 4.6%。由于 2023 年底装机量创下新高，预计 2024 年太阳能的发电量增长将更加显著。光伏发电和风力发电的总增长量满足了去年全球电力需求增长的 82%。根据报告，光伏和风能的增长推动全球可再生能源发电量在 2023 年超过 30%，这是首次达到这一水平。中国是推动这一增长的主要动力，去年它贡献了全球额外太阳能发电量的逾一半(51%)。总的来说，中国、欧盟、美国和巴西在 2023 年占太阳能发电增长的 81%。（PV-Tech：
https://mp.weixin.qq.com/s/vdq9MgcbKPaGBJANnUwb_g）

【外媒：拜登将对中国新能源汽车、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。(SOLARZOOM 光储亿家: <https://mp.weixin.qq.com/s/EQf07fHrNPS7urNa3tH3vA>)

【ICRA 称电池成本下降将支持印度储能市场】据信用评级机构 ICRA 称，在整个价值链产量增长的背景下，原材料价格下降导致 2023 年印度电池价格创下历史新低。ICRA 表示，预计近期电池成本下降将推动印度电池储能系统 (BESS) 项目普及。印度目前最主要的储能选择包括 BESS 和抽水蓄能项目。ICRA 预计，包括大型水电站在内的可再生能源发电量占全印发电量的比例，将从目前不到 25% 提高到 2030 财年的 40% 左右，这主要得益于目前正进行的大规模增容。达到如此高的比例离不开储能系统开发，以管理与风能和太阳能发电相关的间歇性。储能系统还可在提高电网稳定性、提供辅助支持服务和转移峰值负荷方面发挥作用。自电力部发布 BESS 项目招标指南以来，中央节点机构和各州配电公司已进行多次招标，投标采用固定电价，以可用性和往返效率为基础。(集邦新能源: https://mp.weixin.qq.com/s/AzeqItpYBIJ25_BC6a6NHNQ)

(三)风电：多个海上风电项目招投标

【800MW 海上风电项目 EPC 招标】4 月 30 日，苍南三号海上风电场项目 EPC 总承包公开招标。公告显示，苍南三号海上风电场项目位于浙江省苍南县东部海域，场区中心离岸距离约 58km，水深 39~45m。项目规划容量 800MW，工程本期拟安装 57 台单机容量 14.0MW 的风电机组，总装机容量 798MW。(海上风电观察: <https://t.hk.uy/bCjW>)

【苍南 1#海上风电二期扩建工程风电机组中标结果公告】5 月 3 日，华润集团电子招标采购平台发布《华润电力苍南 1#海上风电二期扩建工程项目风力发电机组（含塔筒）货物及服务中标结果公告》，远景能源成功中标该项目，中标价格为 6.89 亿元。(龙船风电网: <https://t.hk.uy/bCjY>)

【业务覆盖 40 国，金风科技首个菲律宾项目落地!】近日，金风科技与东南亚领先的可再生能源公司 The Blue Circle (TBC) 签订 Kalayaan 2 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。(风电技术网: <https://t.hk.uy/bCnb>)

【24 亿元！300MW 风电 EPC 项目中标公示】5 月 6 日，中国招标投标公共服务平台发布《烽火新能源宁城 300MW 风电项目 EPC 工程总承包中标公示》。根据公示，湖南三一智慧新能源设计有限公司成功中标该项目，中标价格为 2399860000 元。烽火新能源宁城 300MW 风电项目位于内蒙古自治区赤峰市宁城县，总装机规模为 300MW，设计安装不超过 30 台风力发电机组，年发电量风机裸保不低于 3100 小时。(龙船风电网: <https://t.hk.uy/bCnd>)

【三峡集团 400 万千瓦海上风电项目启动招标!】近日，三峡集团青岛深远海 400 万千瓦海上风电

项目海缆桌面路由初步勘察项目、主体工程用海服务项目、送出工程用海服务项目启动招标。公告显示，山东青岛深远海 400 万千瓦海上风电项目位于山东青岛东南部深远海域。场址中心离岸距离约 130km，水深 45~49m。风电场场址范围东西向长约 33.7km，南北向宽约 25.5km，场址面积 606.2k m²，风电场总装机容量为 4002MW。（海上风电观察网：<https://t.hk.uy/bCq4>）

【东方风电中标 168MW 海陆风电项目！】近日，东方电气所属东方电气风电股份有限公司海上、陆上市场开拓捷报频传，共计中标 168 兆瓦！包括中国电建华能玉环 2 号 108 兆瓦海上风电项目、重庆万州李家坪 60 兆瓦风电项目。（海上风电观察网：<https://t.hk.uy/bCq5>）

【青海发布 10.8GW 风光发电项目清单！】青海省发改委印发《2024 年青海省电力行业重点项目开发建设方案》的通知，发布光伏、风电、水电、火电、储能等一系列重点项目清单，总规模超过 26GW。通知提出：2024 年，青海省力争能源领域投资计划完成 550 亿元，新增清洁能源装机容量力争突破 15GW，重点完成两基地、两通道以及一系列风光水火储项目。（风能专委会网：<https://t.hk.uy/bCq6>）

【7 亿 中标 100 兆瓦故城风电项目 EPC 工程总承包！】国家电投衡水故城 100 兆瓦风电项目 EPC 工程总承包候选人公示显示，四川涵源德公司为第一中标候选人，投标价格为 7.22 亿元；第二中标候选人为广东宝仁公司，投标报价 7.61 亿元。（风电技术网：<https://t.hk.uy/bCq7>）

【运达、中车株洲所、电气风电等 9 家整机商分羹国家电投 7GW 风机采购】5 月 7 日，国家电投第九批集采（2024 年第一批风电机组规模化采购及陆上大功率机组框采）中标候选公示。根据公示，金风科技、远景能源、运达股份、明阳智能、三一重能、东方电气、电气风电、中车株洲所、中船海装等 9 家整机商分羹 7.05GW 风机采购。除共享项目外，运达股份中标容量最多，为 776.25MW；中车株洲所次之，为 500.4MW；电气风电第三，中标容量为 480.4MW。（风芒能源：<https://t.hk.uy/bCsR>）

【国家能源集团启动 1.46GW 风机采购】5 月 8 日，国家能源集团发布《2024 年第一批 1463.1MW 风力发电机组集团级集中采购公开招标项目招标公告》。公告显示，此次集中采购共分 4 个标段，9 个分项目，总规模 1463.1MW。项目不接受联合体及代理商投标。（风芒能源：<https://t.hk.uy/bCsU>）

【甘肃省庆阳市 1.9GW 风电项目开始竞配】庆阳市能源局发布庆阳市“十四五”第三批新能源项目竞争性配置公告，根据公告：本次竞争性配置包含 7 个风电项目，总规模 1.9GW。（每日风电：<https://t.hk.uy/bCt8>）

【福建 300MW 海上风电项目招标】龙源电力福建龙源新能源有限公司马祖岛外 300MW 海上风电项目风力发电机组集中采购（含钢塔）项目招标公告发布。本工程装机总容量 300MW，拟安装不超过 19 台单机容量不低于 16MW 的风力发电机组，风电场配套建设一座 220kV 海上升压站、

一回 220kV 海缆送出线路和一座陆上集控中心。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bCvN>）

【中国电建 500MW 风电项目中标公示】中国电建集中采购平台发布《中国电建北京院内蒙古能源二连浩特口岸绿色供电 50 万千瓦风储项目 EPC 总承包工程其他风力发电机组采购项目成交公示》。根据公示，明阳智慧能源集团股份公司成功中标该项目。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bCvP>）

【华锐风电与吉林通榆县签订 500MW 风电项目合作协议】华锐风电与合荣新能源将参与通榆县未来的风电等清洁能源产业建设，包括在当地投资 500MW 风力发电项目和新型储能及超级电容器产业项目。其中，500MW 风力发电项目建设周期为 24 个月；新型储能及超级电容器产业项目建设周期为 18 个月，建成后年产各类超级电容器产品 400 万只、储能电源系统产品 110 套。（每日风电：<https://t.hk.uy/bCvQ>）

【606 个项目！广西公布 82.6GW 陆上风电中长期发展规划项目清单】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。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。不含在建成已投产项目和调出规划项目 8 个项目，剩余 598 个项目，容量共计 8207.1 万千瓦。（每日风电：<https://t.hk.uy/bCy6>）

【450MW！山东一海上风电项目重新招标】国家电投电子商务平台发布《国家电力投资集团有限公司二〇二四年度第二十七批（山东能源山东海卫半岛南 U 场址 450MW 海上风电项目 EPC 总承包）招标公告》。公告显示，山东海卫半岛南 U 厂址 450MW 海上风电项目位于山东省威海市乳山市南部海域，建设规模 450.5MW。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/KyYbcXXus1d-iuCA-Z-jVg>）

四、公司新闻跟踪

（一）新能源汽车：杉杉股份发布 2023 年年报，江苏国泰发布 2024 年一季度报

杉杉股份	公司发布 2023 年年度报告，报告期内公司实现营业收入 190.7 亿元，同比-12.13%；归母净利润 7.65 亿元，同比-71.56%，扣除非经常性损益的净利润 2.19 亿元，同比-90.60%。
江苏国泰	公司发布 24Q1 报告，报告期内公司实现营业收入 80.96 亿元，同比-0.57%；归母净利润 2.13 亿元，同比-31.93%，扣除非经常性损益的净利润 2.19 亿元，同比-19.18%。
赣锋锂业	公司子公司赣锋国际拟以自有资金 3.427 亿美元向 Leo Lithium 收购旗下 Mali Lithium 公司剩余 40%股权。

华友钴业	截至 2024 年 4 月 30 日，华友钴业通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 0.22 亿股，占公司总股本的 1.28%，回购成交的最高价为 39.49 元/股，最低价为 22.54 元/股，交易总金额为人民币 7.31 亿元。
国轩高科	截至 2024 年 4 月 30 日，国轩高科通过回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 0.14 亿股，占公司目前总股本的比例为 0.81%，最高成交价为 21.18 元/股，最低成交价为 17.11 元/股，支付金额为 2.8 亿元（不含交易费用）。
先导智能	截至 2024 年 4 月 30 日，先导智能通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 0.11 亿股，占公司总股本的 0.7198%，最高成交价为 36.61 元/股，最低成交价为 22.75 元/股，成交总金额为 3.5 亿元（不含交易费用）。
金杯电工	截至 2024 年 4 月 30 日，金杯电工通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份 0.06 亿股，占公司总股本的 0.8784%，其中，最高成交价为 8.30 元/股，最低成交价为 6.79 元/股，成交金额 0.5 亿元（不含交易费用）。
三花智控	截至 2024 年 4 月 30 日，三花智控通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 0.14 亿股，占公司总股本的 0.3740%，最高成交价为 29.09 元/股，最低成交价为 19.81 元/股，成交总金额为 3.2 亿元（不含交易费用）。

（二）光伏：晶澳科技等发布 2023 年年报、2024 年一季度报

亿晶光电	公司更正 2022 年年报，报告期内公司实现营业收入 98.76 亿元，同比增长 6.14%；实现归母净利润 1.27 亿元。
晶澳科技	公司发布 2023 年年报，报告期内实现营业收入 815.56 亿元，同比增长 11.74%；实现归母净利润 70.39 亿元，同比增加 27.21%； 公司发布 2024 年一季度报，报告期实现营业收入 159.71 亿元，同比减少 22.02%，归母净利润-4.83 亿元，同比减少 118.70%。
爱康科技	公司发布 2023 年年报，报告期内公司实现营业收入 46.62 亿元，同比减少 9.86%；实现归母净利润-8.26 亿元，同比增长 0.83%； 公司发布 2024 年一季度报，报告期实现营业收入 6.34 亿元，同比减少 49.00%，归母净利润-2.13 亿元，同比减少 735.50%。 公司股票自 2024 年 5 月 6 日起被实施“其他风险警示”，股票简称由“爱康科技”变更为“ST 爱康”，证券代码仍为“002610”。
宝馨科技	公司发布 2023 年年报，报告期内实现营业收入 5.81 亿元，同比减少 15.09%；归母净利润-1.93 亿元，同比下降 734.37%； 公司发布 2024 年一季度报，报告期实现营业收入 1.22 亿元，同比减少 41.93%，归母净利润-0.38 亿元，同比减少 475.53%。
晶科科技	公司发布 2024 年一季度报，报告期内公司实现营业收入 7.78 亿元，同比减少

	4.93%；实现归母净利润-0.99 亿元，同比减少 506.73%。
爱旭股份	公司更正 2024 年第一季度报告，调整后应调增“营业成本”金额 1.06 亿元，同时相应调减“资产减值损失”金额 1.06 元。本次调整不涉及“营业收入”、“净利润”、“归属于母公司股东的净利润”等项目变化。
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%。
天合光能	公司发布《天合光能股份有限公司关于“天 23 转债”预计满足转股价格修正条件的提示性公告》。自 2024 年 4 月 22 日至 2024 年 5 月 8 日，公司股票已有十个交易日收盘价格低于当期转股价格的 85%。若未来二十个交易日内有五个交易日公司股票收盘价格继续低于当期转股价格的 85%，将可能触发“天 23 转债”的转股价格修正条款。
大全能源	公司发布《大全能源关于调整 2023 年度利润分配方案每股分配金额的公告》。每股派发现金红利人民币 0.41800 元调整为 0.41804 元。
联泓新科	信永中和会计师事务所披露了发行人最近一年的财务报告及其审计报告，中国国际金融股份有限公司出具了关于联泓新材料科技股份有限公司向特定对象发行 A 股股票的上市保荐书保荐机构。
迈为股份	公司更正 2023 年年报，《2023 年年度报告》第 30 页（第三节管理层讨论与分析—四、主营业务分析—2、收入与成本—（8）主要销售客户和主要供应商情况—公司主要供应商情况）、第 70 页及第 74 页（第四节公司治理—七、董事、监事和高级管理人员情况—3、董事、监事、高级管理人员报酬情况、九、董事会下设专门委员会在报告期内的情况）的部分内容有误。

（三）风电：金盘科技发布关于提前赎回“金盘转债”的提示性公告

金盘科技	公司股票在连续的三十个交易日中已有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），即 44.68 元/股，已触发“金盘转债”的有条件赎回条款。投资者所持“金盘转债”除在规定时限内通过二级市场继续交易或按照 34.37 元的转股价格进行转股外，仅能以 100 元/张的票面价格加当期应计利息被强制赎回。若被强制赎回，可能面临较大投资损失。
------	--

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。