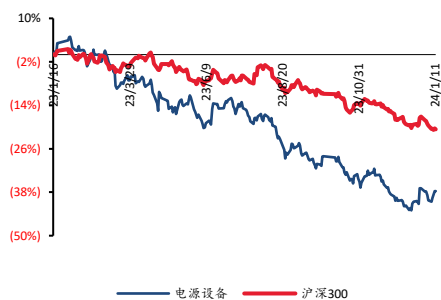


电力设备及新能源

新能源周报（第72期）：重视光伏中周期底部信号

■ 走势比较



■ 子行业评级

风电	无评级
核电	无评级
太阳能	无评级
储能	无评级
综合能源设备	无评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

证券分析师：刘强

电话：

E-MAIL: liuqiang@tpyzq.com

执业资格证书编号：S1190522080001

报告摘要

● 行业整体策略：重视光伏中周期底部信号

重申光伏将率先确认中周期底部，从美畅股份等公司四季度业绩看，季度最差情况将很快体现出来。新能源汽车更应关注终端创新。关注电力设备出海等结构性机会。

新能源汽车产业链核心观点：

1) 美国市场趋势较好，未来弹性大；欧洲市场环比改善。12月美国电动车注册 14.1 万辆，同比+43%，环比+25%，渗透率 9.84%，环比+0.61pct。12月欧洲主要国家电动车销量 22.7 万辆，同比-35%，环比+10%，渗透率 27.74%，环比+2.86pct；其中葡萄牙同比+66%、西班牙同比+55%，增速领先。

2) 国内市场重视结构性机会。国内 12 月电动车销量 108 万辆，环比增长 16.2%，同比增长 47.5%；新能源汽车出口 11.1 万辆，环比增长 15.2%，同比增长 36.5%；环比增速超过 20% 的有岚图（+42.98%）、问界（+29.96%）、理想（+22.72%）。

3) 锂电芯市场短期仍处于低谷，中周期变化是关键矛盾。过去一周，铁锂、三元动力电芯价格分别环比下降 11.63%、7.77%。2023 年 12 月国内储能电芯出货 15.8Gwh，同比下滑 12.5%，环比下滑 17.7%。

光伏产业链核心观点：中期底部将很快到来

1) 从美畅股份看光伏产业链业绩趋势：季度最差时候即将过去。美畅股份发布 2023 年度业绩预告，全年归母净利润 15.5 亿元-16.6 亿元，同比+5.23%-12.70%；2023 年四季度业绩环比下降 45.55%-67.70%，同比下降 39.16%-63.90%。四季度业绩差的主要原因是金刚线价格下降、计提跌价等，这些因素也将在其他光伏公司中体现。

2) 因供需错配，产业链价格出现短期性上涨。a) 粒子报价触底小幅回升，后续随着 3-4 月光伏需求回暖，上游原材料报价有望进一步回升。b) 由于近期亏损导致大幅减产，P 型电池片价格触底反弹。

3) 组件投标价格再创历史新低，这个引致全产业链亏损的低价是底部的特征。中电建 42GW 光伏组件开标，P 型最低价 0.806 元/W、N 型最低价 0.87 元/W。

风电产业链核心观点：继续布局海风、海外，短期零部件逻辑更好。

1) 山东下发 2024 年省重点项目，5 个海风项目在列总共 2.9GW。

2) 河北“十四五”海上风电规划获批，省管 1.8GW&国管 5.5GW。

● 周观点：

（一）新能源汽车：12 月国内新能源汽车销量保持高增，欧洲环比改善、美国保持高增

12 月新能源汽车销量整体同、环比高增，自主品牌增速远超行业。12 月新能源汽车国内销量 108 万辆，环比增长 16.2%，同比增长 47.5%；新能源汽车出口 11.1 万辆，环比增长 15.2%，同比增长 36.5%。其中自主品牌增速超过行业，同比增速超过 100%的有岚图（+479.35%）、问界（+141.23%）、理想（+137.15%）、零跑（+119.22%），环比增速超过 20%的有岚图（+42.98%）、问界（+29.96%）、理想（+22.72%）。

12 月欧洲电动车销量环比改善，美国销量保持高增。12 月欧洲主要国家电动车销量 22.7 万辆，同比-35%，环比+10%，渗透率 27.74%，环比+2.86pct。其中葡萄牙同比+66%、西班牙同比+55%，增速领先。12 月美国电动车注册 14.1 万辆，同比+43%，环比+25%，渗透率 9.84%，环比+0.61pct。

产业链受益标的：

- 1) 长期看历史性中周期底部大机会：特斯拉、宁德时代、亿纬锂能、华友钴业、恩捷股份等。
- 2) 中期看技术变革及海外市场的机会：璞泰来、新宙邦、天赐材料、科达利、鼎胜新材等。
- 3) 短期看结构性机会：华为、小米等终端创新；中上游周期性波动（碳酸锂等）等。

（二）光伏：重视海外市场变化，粒子报价短期小幅回升

产能扩张、技术迭代驱动下，产业链报价快速下行，光储平价正在各个区域逐步展开。同时随着加息周期结束、新型电力系统改革，光伏装机有望持续高增。短期看，随着 2023 年四季度产能加速释放、高库存、阶段性淡季等因素影响，供给端加速重塑，供需新周期开启。2024 年是海外市场政策变化加速之年，重视高盈利市场政策变化带来的机会。

粒子报价触底小幅回升，盈利有望进入上行期。根据百川盈孚数据显示，光伏级 EVA 粒子近期小幅上涨，光伏级 EVA 出厂价格从 11275 上涨至 11367。根据第三方调研信息显示，本周 EVA 光伏料成交量有所上移，叠加主流厂商检修，供应小幅下跌，价格小幅反弹。短期 1-2 月组件排产仍处于低位，后续随着 3-4 月光伏需求回暖，上游原材料报价有望进一步回升，盈利有望得到持续修复。

受益标的：

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

（三）风电：山东 2024 年海风装机有望达到 2.5GW，河北“十四五”海上风电规划获批

山东下发 2024 年省重点项目，5 个海风项目在列总共 2.9GW。

1) 1 月 12 日，山东省下发 2024 年省重大项目名单，华能山东半岛北 BW 场址海上风电项目（510MW）、国华半岛南 U2 场址海上风电二期项目（297.5MW）、山东能源渤中海上风电项目 G 场址（700MW）、山东半岛北 N2 场址海上风电项目（900MW）、山东海卫半岛南 U 场址二期 450MW 海上风电项目在列，5 个海上风电项目总共 2.9GW。此次山东省重点项目包含多个海上风电项目，展现了其对海上风电建设的重视与支持。

2) 根据目前山东各个海上风电目的推进节奏，在 2024 年有望建成并网的有：华能山东半岛北 BW 场址（510MW）、国华半岛南 U2 场址二期（297.5MW）、山东能源渤中 G 场址（700MW）、国电投山东海卫半岛南 U 场址二期（450MW）、国华渤中 I 场址（500MW），总共 2.5GW。河北“十四五”海上风电规划获批，省管 1.8GW&国管 5.5GW。

1) 近日，河北省“十四五”海上风电规划获批。其中，省管海域 1.8GW（秦皇岛 0.5GW，唐山 1.3GW），国管海域 5.5GW。要求 2025 年前省管并网 0.6GW，国管并网 1GW。

2) 此前河北已并网海风项目仅一个（河北唐山乐亭菩提岛 300MW 海上风电项目，于 2020 年 7 月并网发电）。此前暂停的国电唐山乐亭月坨岛 304MW 海上风电场一期工程于 2023 年 12 月 8 日重启风机招标，山海关海上风电一期 500 兆瓦平价示范项目于 2022 年 11 月 22 日获得核准，随着此次河北“十四五”海上风电规划的获批，这些项目有望加快建设，河北海上风电有望贡献较大增量。

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、广大特材、振江股份、中际联合、禾望电气等。

● 板块和公司跟踪

新能源汽车行业层面：江汽集团与宁德时代合作、国轩高科与奇瑞汽车合作

新能源汽车公司层面：广州孚能科技有限公司获得政府补助款项人民币 1 亿元

光伏行业层面：最低至 8 毛/W，中电建 42GW 光伏组件开标价创历史新低

光伏公司层面：美畅股份公布 2023 年度业绩预告

风电行业层面：中核汇能 8GW 风机框采开标

风电公司层面：杭齿前进发布 2023 年年度业绩预告

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：12 月国内新能源汽车销量保持高增，欧洲环比改善、美国保持高增	7
(二) 光伏：重视海外市场变化，粒子报价短期小幅回升	7
(三) 风电：山东 2024 年海风装机有望达到 2.5GW，河北“十四五”海上风电规划获批.....	8
二、 产业链价格	8
(一) 新能源汽车：氢氧化锂价格环比下降 1.18%、碳酸锂价格环比下降 1%、电解钴价格环比下降 0.45%、三元动力电芯价格环比下降 7.77%	8
(二) 光伏：硅料价格环比暂稳，硅片价格环比下降，电池片报价环比上升，P 型组件价格环比下降	12
(三) 风电：造船板、废钢价格下降，齿轮钢、铸造生铁价格持平	16
三、 行业新闻跟踪	17
(一) 新能源车：江汽集团与宁德时代合作、国轩高科与奇瑞汽车合作	17
(二) 光伏：最低至 8 毛/W，中电建 42GW 光伏组件开标价创历史新低	18
(三) 风电：中核汇能 8GW 风机框采开标.....	20
四、 公司新闻跟踪	23
(一) 新能源车：广州孚能科技有限公司获得政府补助款项人民币 1 亿元.....	23
(二) 光伏：美畅股份公布 2023 年度业绩预告	23
(三) 风电：杭齿前进发布 2023 年年度业绩预告	24
五、 风险提示	24

图表目录

图表 1: 氢氧化锂价格环比下降 1.18%、碳酸锂价格环比下降 1%	11
图表 2: 电解钴价格环比下降 0.45%	11
图表 3: 三元前驱体价格环比持平、三元正极价格环比持平	11
图表 4: 磷酸铁锂正极价格环比持平	11
图表 5: 人造石墨价格国产/中端环比持平、人造石墨价格国产/高端环比持平	12
图表 6: 干法双拉隔膜价格环比持平、湿法隔膜价格环比持平	12
图表 7: 电解液价格环比持平	12
图表 8: 三元动力电芯价格环比下降 7.77%	12
图表 9: 多晶硅致密料价格环比不变	16
图表 10: 182 价格环比持平、210 硅片价格环比下降	16
图表 11: 182、210 电池片价格环比小幅上升	16
图表 12: 182、210 组件价格环比下降	16
图表 13: 10mm 造船板价格本周下降 0.28%	17
图表 14: 废钢价格本周下降 2.81%	17
图表 15: 齿轮钢价格本周持平	17
图表 16: 铸造生铁价格本周持平	17

一、行业观点及投资建议

（一）新能源汽车：12 月国内新能源汽车销量保持高增，欧洲环比改善、美国保持高增

新能源汽车行业本周我们的观点如下：

12 月新能源汽车销量整体同、环比高增，自主品牌增速远超行业。12 月新能源汽车国内销量 108 万辆,环比增长 16.2%,同比增长 47.5%;新能源汽车出口 11.1 万辆,环比增长 15.2%,同比增长 36.5%。其中自主品牌增速超过行业，同比增速超过 100%的有岚图（+479.35%）、问界（+141.23%）、理想（+137.15%）、零跑（+119.22%），环比增速超过 20%的有岚图（+42.98%）、问界（+29.96%）、理想（+22.72%）。

12 月欧洲电动车销量环比改善，美国销量保持高增。12 月欧洲主要国家电动车销量 22.7 万辆，同比-35%，环比+10%，渗透率 27.74%，环比+2.86pct。其中葡萄牙同比+66%、西班牙同比+55%，增速领先。12 月美国电动车注册 14.1 万辆，同比+43%，环比+25%，渗透率 9.84%，环比+0.61pct。

产业链受益标的：

- 1) 长期看历史性中周期底部大机会：特斯拉、宁德时代、亿纬锂能、华友钴业、恩捷股份等。
- 2) 中期看技术变革及海外市场的机会：璞泰来、新宙邦、天赐材料、科达利、鼎胜新材等。
- 3) 短期看结构性机会：华为、小米等终端创新；中上游周期性波动（碳酸锂等）等。

（二）光伏：重视海外市场变化，粒子报价短期小幅回升

光伏行业本周我们的观点如下：

产能扩张、技术迭代驱动下，产业链报价快速下行，光储平价正在各个区域逐步展开。同时随着加息周期结束、新型电力系统改革，光伏装机有望持续高增。短期看，随着 2023 年四季度产能加速释放、高库存、阶段性淡季等因素影响，供给端加速重塑，供需新周期开启。2024 年是海外市场政策变化加速之年，重视高盈利市场政策变化带来的机会。

粒子报价触底小幅回升，盈利有望进入上行期。根据百川盈孚数据显示，光伏级 EVA 粒子近期小幅上涨，光伏级 EVA 出厂价格从 11275 上涨至 11367。根据第三方调研信息显示，本周 EVA 光伏料成交量有所上移，叠加主流厂商检修，供应小幅下跌，价格小幅反弹。短期 1-2 月组件排产仍处于低位，后续随着 3-4 月光伏需求回暖，上游原材料报价有望进一步回升，盈利有望得到持续修复。

受益标的：

- 1) 核心成长：隆基、通威、晶科、晶澳、阿特斯、中环、天合、阳光等。
- 2) 辅材：福斯特、欧晶、明冠、宇邦新材、通灵股份、帝科股份等。

3) 新成长：爱旭股份、钧达股份、异质结、钙钛矿产业链等。

（三）风电：山东 2024 年海风装机有望达到 2.5GW，河北“十四五”海上风电规划获批

风电行业本周我们的观点如下：

山东下发 2024 年省重点项目，5 个海风项目在列总共 2.9GW。

1) 1 月 12 日，山东省下发 2024 年省重大项目名单，华能山东半岛北 BW 场址海上风电项目（510MW）、国华半岛南 U2 场址海上风电二期项目（297.5MW）、山东能源渤中海上风电项目 G 场址（700MW）、山东半岛北 N2 场址海上风电项目（900MW）、山东海卫半岛南 U 场址二期 450MW 海上风电项目在列，5 个海上风电项目总共 2.9GW。此次山东省重点项目包含多个海上风电项目，展现了其对海上风电建设的重视与支持。

2) 根据目前山东各个海上风电项目的推进节奏，在 2024 年有望建成并网的有：华能山东半岛北 BW 场址（510MW）、国华半岛南 U2 场址二期（297.5MW）、山东能源渤中 G 场址（700MW）、国电投山东海卫半岛南 U 场址二期（450MW）、国华渤中 I 场址（500MW），总共 2.5GW。

河北“十四五”海上风电规划获批，省管 1.8GW&国管 5.5GW。

1) 近日，河北省“十四五”海上风电规划获批。其中，省管海域 1.8GW（秦皇岛 0.5GW，唐山 1.3GW），国管海域 5.5GW。要求 2025 年前省管并网 0.6GW，国管并网 1GW。

2) 此前河北已并网海风项目仅一个（河北唐山乐亭菩提岛 300MW 海上风电项目，于 2020 年 7 月并网发电）。此前暂停的国电唐山乐亭月坨岛 304MW 海上风电场一期工程于 2023 年 12 月 8 日重启风机招标，山海关海上风电一期 500 兆瓦平价示范项目于 2022 年 11 月 22 日获得核准，随着此次河北“十四五”海上风电规划的获批，这些项目有望加快建设，河北海上风电有望贡献较大增量。

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、广大特材、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：氢氧化锂价格环比下降 1.18%、碳酸锂价格环比下降 1%、电解钴价格环比下降 0.45%、三元动力电芯价格环比下降 7.77%

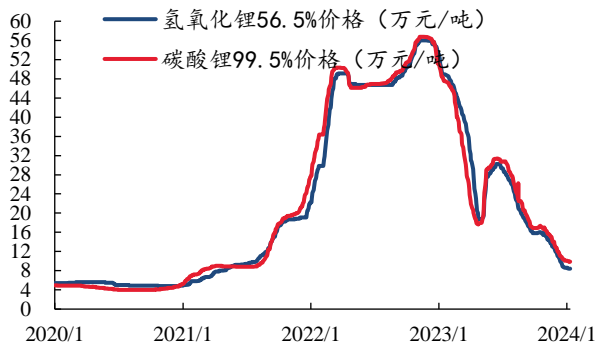
品名	单位	2024/1/12	日涨幅	日涨幅 (%)	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
正极材料及原材料								
三元材料 111 型	万元/吨	11.65	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
三元材料 5 系(动力型)	万元/吨	12.20	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
三元材料 5 系(单晶型)	万元/吨	13.30	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
三元材料 5 系(数码型)	万元/吨	11.60	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
三元材料 5 系(镍 55 型)	万元/吨	10.75	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
三元材料 6 系(单晶 622 型)	万元/吨	13.45	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
三元材料 6 系(常规 622 型)	万元/吨	13.30	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
三元材料 8 系(811 型)	万元/吨	15.95	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
磷酸铁锂(动力型)	万元/吨	4.400	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
锰酸锂(小动力)	万元/吨	4.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
锰酸锂(高压实)	万元/吨	3.80	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
锰酸锂(低容量型)	万元/吨	3.50	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
钴酸锂(4.35V)	万元/吨	17.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.25	1.49%
三元前驱体(523 型)	万元/吨	6.95	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
三元前驱体(622 型)	万元/吨	7.75	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
三元前驱体(111 型)	万元/吨	6.60	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
三元前驱体(811 型)	万元/吨	8.50	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
电池级氢氧化锂	万元/吨	8.40	0.00	0.00%	-0.10	-1.18%	-0.20	-2.33%
电池级碳酸锂	万元/吨	9.90	0.00	0.00%	-0.10	-1.00%	-0.20	-1.98%
工业级碳酸锂	万元/吨	8.35	0.00	0.00%	-0.05	-0.60%	-0.15	-1.76%
碳酸锂 2401	万元(期货)	9.75	0.33	3.50%	0.04	0.41%	-0.39	-3.85%
碳酸锂 2403	万元(期货)	9.86	0.16	1.65%	0.34	3.57%	-0.46	-4.46%
碳酸锂 2405	万元(期货)	10.33	0.19	1.87%	0.47	4.77%	-0.44	-4.09%
碳酸锂 2407	万元(期货)	10.36	0.18	1.77%	0.49	4.96%	-0.46	-4.25%
电池级正磷酸铁	万元/吨	1.10	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
电解钴(≥99.8%)	万元/吨	22.20	0.00	0.00%	-0.10	-0.45%	-0.10	-0.45%
硫酸钴(≥20.5%)	万元/吨	3.20	0.00	0.00%	0.05	1.59%	0.05	1.59%
四氧化三钴(≥72%)	万元/吨	12.85	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
1#电解镍	万元/吨	13.16	0.11	0.84%	0.58	4.61%	0.28	2.17%
电池级硫酸镍	万元/吨	2.63	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
电池级硫酸锰	万元/吨	0.51	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
锰酸锂型二氧化锰	万元/吨	1.57	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
负极材料及原材料								
天然石墨负极(高端)	万元/吨	5.95	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%

天然石墨负极（中端）	万元/吨	4.20	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
人造石墨负极（高端）	万元/吨	5.10	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
人造石墨负极（中端）	万元/吨	3.30	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
隔膜								
7μm/湿法基膜	元/平方米	1.15	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.05	-4.17%
9μm/湿法基膜	元/平方米	1.05	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.05	-4.55%
16μm/干法基膜	元/平方米	0.50	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.05	-9.09%
水系/7μm+2μm/湿法涂覆隔膜	元/平方米	1.425	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.05	-3.39%
水系/9μm+3μm/湿法涂覆隔膜	元/平方米	1.325	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.05	-3.64%
电解液								
电解液（三元/圆柱/2600mAh）	万元/吨	2.500	0.00	0.00%	-0.02	-0.99%	-0.02	-0.99%
电解液（锰酸锂）	万元/吨	1.600	0.00	0.00%	-0.02	-1.54%	-0.02	-1.54%
电解液（磷酸铁锂）	万元/吨	1.850	0.00	0.00%	-0.02	-1.33%	-0.02	-1.33%
六氟磷酸锂（国产）	万元/吨	6.65	0.00	0.00%	-0.20	-2.92%	-0.35	-5.00%
六氟磷酸锂（出口）	万元/吨	7.40	0.00	0.00%	-0.10	-1.33%	-0.30	-3.90%
电池级 EMC	万元/吨	0.74	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
电池级 DMC	万元/吨	0.47	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
电池级 EC	万元/吨	0.51	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
电池级 DEC	万元/吨	0.96	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
电池级 PC	万元/吨	0.78	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
辅料及添加剂								
4.5um 电池级铜箔加工费	万元/吨	3.50	0.00	0.00%	-0.10	-2.78%	-0.10	-2.78%
6um 电池级铜箔加工费	万元/吨	2.20	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
8um 电池级铜箔加工费	万元/吨	1.55	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
12um 电池级铝箔加工费	万元/吨	1.60	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
铝塑膜（动力/中国）	元/平方米	14.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
铝塑膜（韩国）	元/平方米	22.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
铝塑膜（动力/日本）	元/平方米	22.50	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
PVDF（三元）	万元/吨	19.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
PVDF（磷酸铁锂）	万元/吨	11.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
锂电池								
方形动力电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.38	-0.03	-7.32%	-0.05	11.63%	-0.050	-11.63%
方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.475	-0.02	-4.04%	-0.04	-7.77%	-0.040	-7.77%
方形储能电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.44	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
中端 18650（国产/2600mAh）	元/颗	9.65	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%

高端 18650 (国产/2600mAh)	元/颗	11.15	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-----------------------	-----	-------	------	-------	------	-------	------	-------

数据来源：鑫椴锂电，太平洋研究院整理 注：表格数据均为均价

图表1：氢氧化锂价格环比下降 1.18%、碳酸锂价格环比下降 1%



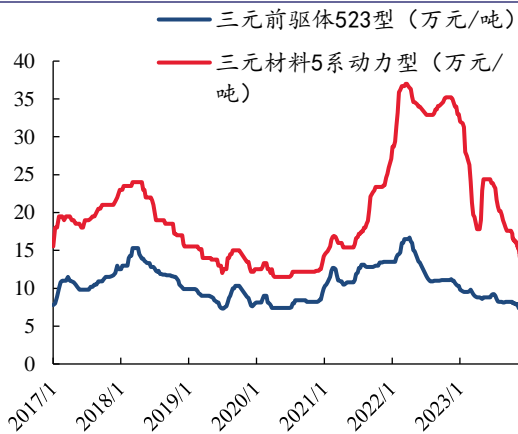
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格环比下降 0.45%



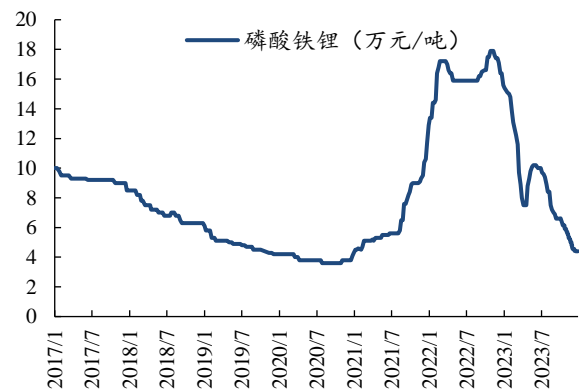
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格环比持平、三元正极价格环比持平



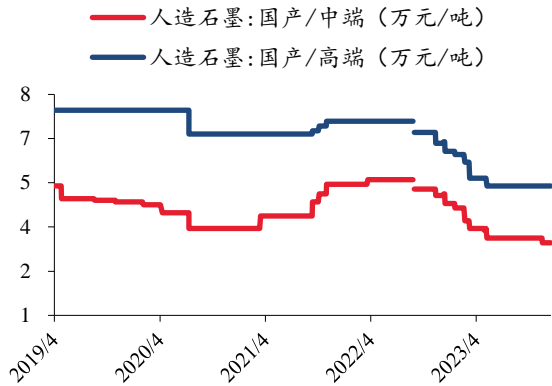
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格环比持平



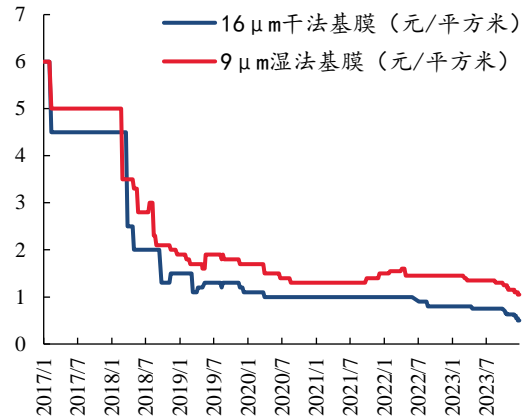
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表5：人造石墨价格国产/中端环比持平、人造石墨价格国产/高端环比持平



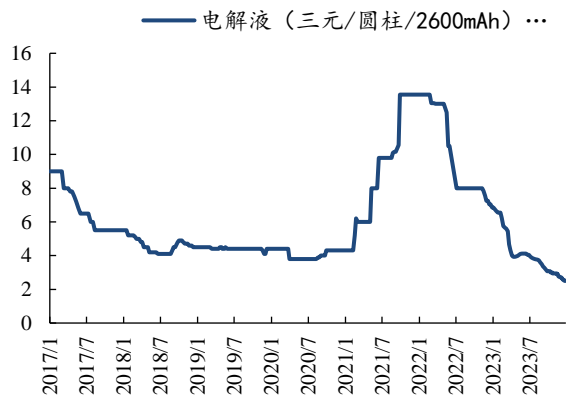
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表6：干法双拉隔膜价格环比持平、湿法隔膜价格环比持平



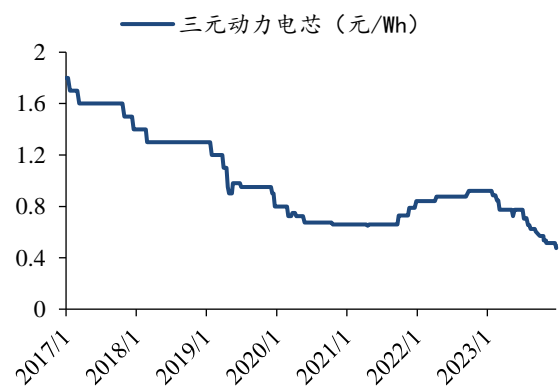
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表7：电解液价格环比持平



资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表8：三元动力电芯价格环比下降 7.77%



资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

（二）光伏：硅料价格环比暂稳，硅片价格环比下降，电池片报价环比上升，P型组件价格环比下降

综述：根据 Infolink 报价，本周多晶硅价格暂稳，硅片价格环比下降，电池片价格环比上升，组件价格环比下降。硅料价格无明显调整，氛围整体维持；硅片价格缓慢下行，春节前需求萎靡；电池片价格环比上升，P型触底反弹；组件价格持续下跌，市场签单情绪不高。

（1）多晶硅：本周硅料价格不变，多晶硅-致密料报价范围位于 54-68 元/公斤。一季度硅料总产

能增幅约 9.8 万吨/年，需求侧若无明显变化后续价格将暂时企稳。

(2) 硅片：本周硅片价格维稳，M10 和 G12 单晶硅片报价分别为 2.00 元/片和 2.80 元/片。P 型价格横盘，在厂家挺价情况下预期价格有小幅上升空间；N 型起量缓慢，预期后续价格仍有下跌空间。

(3) 电池片：本周电池片价格环比上升，182mm 和 210mm 电池片价格分别为 0.37 元/W 和 0.38 元/W。P 型电池片产能大量关停，产出有限，预期价格继续小幅反弹。

(4) 组件：本周组件价格环比下降，单晶 182mm、210mm 的价格分别为 0.90 元/W、0.93 元/W。本周新签单较少，预期厂家为接新订单，价格仍呈下行趋势。

(5) 光伏玻璃：本周玻璃价格持平，3.2mm 和 2.0mm 玻璃主流成交价分别为 26.50 元/m²、17.50 元/m²。

(6) 胶膜：本周 EVA 粒子价格下降，EVA 胶膜价格下降，报价为 6.9 元/m²，POE 胶膜在 13.56 元/m²。

品名	单位	2024/1/11	周涨幅	周涨幅 (%)
多晶硅				
多晶硅 致密料	元/公斤	65.000	0.000	0.00%
单晶复投料	元/公斤	57.000	0.000	0.00%
单晶致密料	元/公斤	55.000	0.000	0.00%
非中国区多晶硅	美元/公斤	20.250	0.000	0.00%
硅片				
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	美元/片	0.248	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	2.000	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	美元/片	0.349	-0.024	-6.43%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	2.800	-0.200	-6.67%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	1.950	0.050	2.63%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	美元/片	0.246	0.006	2.50%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	3.000	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	美元/片	0.377	0.000	0.00%
隆基绿能 M6 单晶硅片 - 166mm / 150μm	元/片	3.810	0.000	0.00%
隆基绿能 M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	2.200	0.000	0.00%
TCL 中环 M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	3.100	0.000	0.00%
TCL 中环 G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	4.080	0.000	0.00%
TCL 中环 G12 单晶硅片 - 218.2mm / 150μm	元/片	4.410	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 182mm / 110μm	元/片	3.080	0.000	0.00%

TCL 中环 N 型单晶硅片 - 182mm / 130 μ m	元/片	3.200	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 210mm / 110 μ m	元/片	4.030	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 210mm / 130 μ m	元/片	4.200	0.000	0.00%
电池片				
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	美元/W	0.052	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	元/W	0.370	0.010	2.78%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+	美元/W	0.052	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+	元/W	0.380	0.010	2.70%
M10 单晶 PERC 电池片	元/W	0.375	0.005	1.35%
G12 单晶 PERC 电池片	元/W	0.380	0.000	0.00%
通威股份 单/双面单晶 PERC 电池片 - 182mm/150 μ m	元/W	1.090	0.000	0.00%
通威股份 单/双面单晶 PERC 电池片 - 210mm/150 μ m	元/W	1.130	0.000	0.00%
单晶 TOPCon 电池片 - 182mm	元/W	0.470	0.000	0.00%
单晶 HJT 电池片 - 210mm	元/W	0.600	-0.075	-11.11%
组件				
182mm 单面单晶 PERC 组件	美元/W	0.115	0.000	0.00%
182mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.900	-0.030	-3.23%
182mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.120	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.920	-0.030	-3.16%
182mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.980	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	1.000	0.000	0.00%
210mm 单面单晶 PERC 组件	美元/W	0.115	0.000	0.00%
210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.930	-0.030	-3.12%
210mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.120	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.950	-0.030	-3.06%
210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.990	-0.010	-1.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	1.010	0.000	0.00%
182mm 单晶 TOPCon 组件	美元/W	0.130	0.000	0.00%
182mm 单晶 TOPCon 组件	元/W	0.980	-0.020	-2.00%
210 mm 单晶 HJT 组件	美元/W	0.160	0.000	0.00%
210 mm 单晶 HJT 组件	元/W	1.220	-0.010	-0.81%
中国-项目				
集中式项目 182/210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.900	-0.030	-3.23%
分布式项目 182/210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.880	-0.050	-5.38%
各区域组件				

365-375/440-450W 单晶 PERC 组件 - 印度	美元/W	0.230	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 美国	美元/W	0.330	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 欧洲	美元/W	0.130	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 澳洲	美元/W	0.130	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	26.00	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 2.0mm 镀膜	元/平方米	17.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	17.00	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	11414.00	393.000	3.57%
背板 - PET	元/吨	6821.00	5.000	0.07%
边框 - 铝材	元/吨	19244.00	-293.000	-1.50%
电缆 - 电解铜	元/吨	68629.00	-614.000	-0.89%
支架	元/吨	4085.00	-9.000	-0.22%
银浆 - 白银	元/千克	5901.00	-90.000	-1.50%
透明 EVA 胶膜	元/平方米	6.90	-0.340	-4.70%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	26.50	0.000	0.00%

组件出口数据 (GW)

类型	23 年 1-6 月出 货量 (GW)	同比	22 年 1-12 月出 货量 (GW)	同比
组件	108.00	37.30%	154.80	74.00%

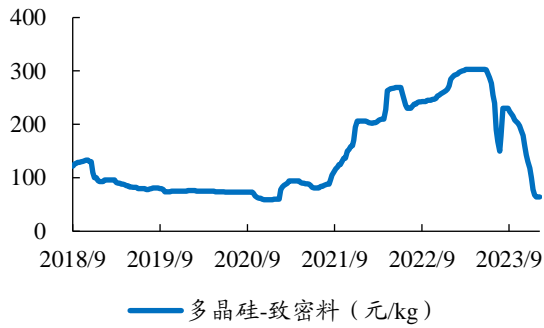
光伏并网

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%	78.42	153.98%
集中式	36.30	41.53%	37.46	233.72%
分布式	51.11	58.47%	40.96	108.43%

光伏类型	23 年 11 月新增 规模 (GW)	同比/环比	23 年 1-11 月新 增规模 (GW)	同比
总和	21.32	185.41%/56.53%	163.88	149.40%

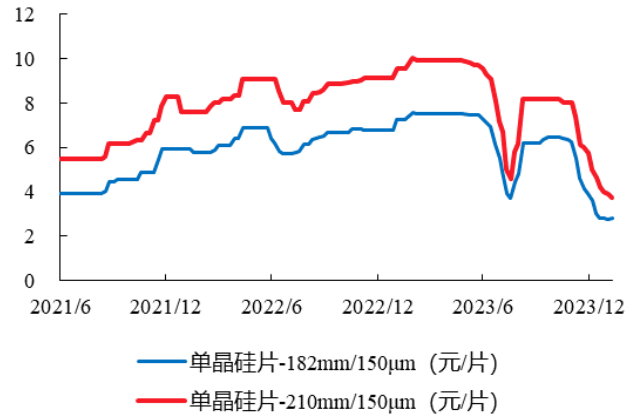
资料来源: PVInfoLink, 太平洋研究院整理

图表9：多晶硅致密料价格环比不变



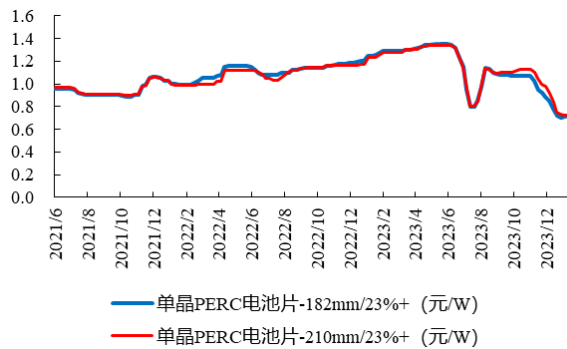
资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

图表10：182 价格环比持平、210 硅片价格环比下降



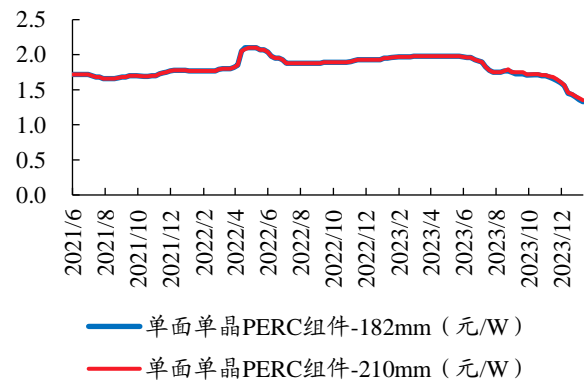
资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

图表11：182、210 电池片价格环比小幅上升



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

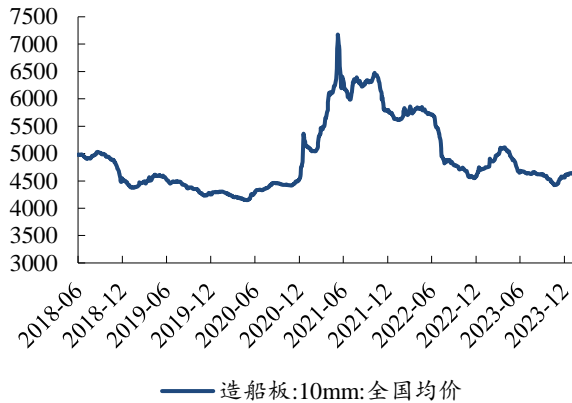


资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

（三）风电：造船板、废钢价格下降，齿轮钢、铸造生铁价格持平

1月12日风电产业链主要原材料价格较1月5日：10mm造船板价格下降0.28%，废钢价格下降2.81%，齿轮钢价格持平，铸造生铁价格持平。

图表13：10mm造船板价格本周下降0.28%



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表14：废钢价格本周下降2.81%



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表15：齿轮钢价格本周持平



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) 新能源车：江汽集团与宁德时代合作、国轩高科与奇瑞汽车合作

【江汽集团与宁德时代合作】1月6日，江汽集团与宁德时代在福建宁德签署战略合作协议。根据协议，双方将在动力电池供应，换电技术导入，新技术、新产品联合开发和应用。（起点锂电：

<https://t.hk.uy/b8xE>）

【猛士科技与宁德时代签署战略合作协议】1月4日，猛士科技宣布与宁德时代签署三年战略合作协议。双方将在新型电池产品开发、神行超充电电池应用、科技创新项目、市场推广等多个维度

展开合作。（电池中国：<https://t.hk.uy/b8xH>）

【恒大汽车总裁刘永灼被抓】1月8日中午，恒大汽车突然公告，恒大汽车执行董事刘永灼因涉嫌违法犯罪，已被依法刑事拘留。据了解，刘永灼现为恒大集团常务副总裁、恒大新能源汽车集团总裁兼恒大新能源科技集团董事长、整车研究院院长。（鑫椽锂电：<https://dwz.date/fyPF>）

【国轩/鹏辉/多氟多成立合资公司】宁海知豆商务服务合伙企业（有限合伙）成立，执行事务合伙人为杭州吉知企业管理有限公司，注册资本超5亿元人民币，经营范围包含：办公服务。该公司由鹏辉能源、多氟多、国轩高科全资子公司合肥国轩高科动力能源有限公司等共同持股，三者持股比例分别约9.86%、8.09%、5.55%。（起点锂电：<https://dwz.date/fyPG>）

【国轩高科与奇瑞汽车签署战略合作】国轩高科全资子公司合肥国轩与奇瑞汽车签署战略合作协议，双方拟围绕奇瑞汽车旗下乘用车、大巴、物流车、重卡等车用项目展开全方位合作，共同开拓新能源汽车市场。（高工锂电：<https://dwz.date/fyPV>）

【2023年12月国内储能电芯出货15.8Gwh，TOP10占比95.6%】据ICC鑫椽资讯统计，2023年12月国内储能电芯出货15.8Gwh，同比下滑12.5%，环比下滑17.7%。集中度进一步提升，TOP10占比95.6%，相比10月的95.1%，提升0.5%。（鑫椽锂电：<https://dwz.date/fyPW>）

【盛新锂能与现代汽车签订氢氧化锂长期供货合同】盛新锂能1月10日公告，公司及全资子公司盛威致远国际有限公司与Hyundai Motor Company签订了《氢氧化锂供货合同》，公司及盛威国际将在2024年至2027年期间向现代汽车供应氢氧化锂产品。（电池中国 <https://t.hk.uy/b88J>）

【杉杉科技120亿元项目投产】1月11日，云南杉杉30万吨电池负极材料一体化项目在云南安宁正式投产。该项目由上海杉杉科技投资建设，总投资120亿元，全面达产后预计年产值将达150亿元，是当前行业内建设的单体规模最大的电池负极材料一体化基地。（起点锂电：<https://t.hk.uy/b8Bn>）

（二）光伏：最低至8毛/W，中电建42GW光伏组件开标价创历史新低

【聚成科技重启上市辅导。】光伏硅片金刚线企业聚成科技创业板首次公开发行（IPO）撤回4个月，重启上市辅导。1月3日证监会官网显示，江苏聚成金刚石科技股份有限公司（简称“聚成科技”）近日在江苏证监局进行辅导备案登记，辅导机构为中信建投。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/b8xP>）

【协鑫科技将彻底放弃棒状硅产能】12月29日，协鑫科技发布公告，公司联营企业新疆戈恩斯能源科技有限公司拟向股东江苏中能硅业科技发展有限公司分派股息并回购其所持有的全部股权。新疆戈恩斯拥有6万吨棒状硅产能，此番出售后，标志着协鑫科技将彻底放弃棒状硅产能。（智汇光伏：<https://t.hk.uy/b8xQ>）

【晶科能源 TOPCon 专利授权促进合作创新】近日，晶科能源宣布，其子公司以合理的许可费用

已将其部分 N 型 TOPCon (Tunnel Oxide Passivated Contact) 相关专利的使用权授予全球前十家光伏企业中的一家，允许被许可方在其相关 TOPCon 产品中使用前述 TOPCon 专利技术。（晶科能源 JinkoSolar: <https://t.hk.uy/b8z4>）

【两地可新增分布式入网容量为 0】自 2023 年下半年开始，全国各省市分布式并网容量就开始出现“飘红”现象，分布式入网容量已经十分紧张。而到 2024 年初，已有多地分布式入网容量为 0。仅上周，就有两地区宣布分布式入网容量为 0。（SOLARZOOM 光储亿家: <https://t.hk.uy/b8z6>）

【中电建、华润合计 43.56GW 组件开标】1 月 9 日，中国电建与华润电力光伏组件集采开标，其中中电建开标 42GW、华润电力 1.56GW。中国电建本次开标为 2024 年度 42GW 光伏组件框架入围集采开标，其中 N 型组件采购规模达到了 30GW，占据大半，P 型采购规模为 12GW，本次采购的组件电池片尺寸均为 182mm 及以上。本次报价中，p 型最低报价 0.806 元/W；N 型最低报价 0.87 元/W，同一企业 P/N 价差 2.2~20.4 分/W。（SOLARZOOM 光储亿家: <https://t.hk.uy/b83p>）

【韩华 Qcells 与微软签订 12GW 组件供应协议】据路透社报道，昨日（1 月 8 日），韩国光伏组件制造商韩华 Qcells 表示，将在 2032 年前向微软供应 12GW 的太阳能电池板，双方表示，这将成为两家公司有史以来最大的太阳能交易之一，同时，也是美国目前最大光伏组件供货合同。据记者了解，该项合作其实也是微软与 Qcells 的第二次合作，在前一年，微软在与 Qcells 的首次合作中签订了 2.5GW 的太阳能电池板供货合作。本次合作则是在此前的基础上扩大到 12GW，两家公司表示，通过本次扩大的合作，足以为约 180 万户家庭供电。同时，该项合作将有助于实现微软公司 2025 年 100% 可再生能源供电的目标。（SOLARZOOM 光储亿家: <https://t.hk.uy/b83q>）

【最低至 8 毛/W，中电建 42GW 光伏组件开标价创历史新低】1 月 9 日，中国电建 2024 年度光伏组件框架入围集中采购招标开标，共 55 家组件企业参与投标，从开标结果来看，P 型最低价 0.806 元/W、N 型最低价 0.87 元/W，该组件投标价格再创历史新低。（智汇光伏: <https://t.hk.uy/b86w>）

【中电建、三峡、中城投、大唐获云南 840MW 光伏指标】1 月 9 日，云南省昭通市能源局公示 6 个光伏发电项目，合计 1.055GW 投资主体优选中标结果。其中，中电建新能源集团股份有限公司、三峡集团云南能源投资有限公司、中城投集团新能源有限责任公司、大唐云南发电有限公司分别中标 4 个光伏项目投资主体，总规模 84 万千瓦；2 个项目（合计 215MW）因报名人数不足三家流标。（光伏们: <https://t.hk.uy/b86x>）

【功率高达 700W+，天合光能 N 型 TOPCon 组件助力青海 50 万千瓦大基地项目并网】近日，由天合光能供货的青海省海南州兴海县 50 万千瓦大基地光伏项目成功并网运行，这是中国首批“沙戈荒”重点大型风电光伏基地建设项目之一，由中国大唐集团投资建设。该项目位于海拔 3200 米的高地荒漠，环境严峻，天合光能凭借在极端场景的丰富的落地经验，成为了中国大唐集团的首

选合作伙伴。(SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/b86y>)

【国家能源局：开展“光储充”试点，示范区实现乡乡全覆盖】近日，国家能源局发布《关于组织开展“充电基础设施建设应用示范县和示范乡镇”申报工作的通知》。通知提出，力争到 2025 年底，示范县乡因地制宜建成布局合理、快慢结合、适度超前的充电网络体系，推动实现：充电站“县县全覆盖”、充电桩“乡乡全覆盖”的基本要求。鼓励条件适宜地区结合充电设施建设分布式光伏、分散式风电等，形成绿色充电一体化系统。鼓励开展车网互动等新技术应用。结合农村地区充电设施环境、运行维护要求等，完善充电设施运维体系。（中国光伏行业协会 CPIA：<https://t.hk.uy/b88V>）

【浙江最新分时电价调整：11-13 点为低谷电价；重大节假日 4h 深谷】调整峰谷时段，试行重大节假日深谷电价，拉大夏冬季峰谷价差——1 月 9 日浙江发改委发布了《关于调整工商业峰谷分时电价政策有关事项的通知（征求意见稿）》。根据《征求意见稿》，浙江将统一大工业电价用户和一般工商业电价用户峰谷时段。春秋季（2-6 月、9-11 月）电力供需总体平稳，峰谷时段拟调整为高峰、平段、低谷三个（取消尖峰，增设平段），其中，高峰、平段各 7 个小时，低谷 10 个小时，电价浮动比例有所缩小。夏冬季（1、7、8、12 月）电力供应较为紧张，峰谷时段拟调整为尖峰、高峰、平段、低谷四个；其中，尖峰时段 4 个小时，高峰 7 个小时，平段 3 个小时，低谷 10 个小时，电价浮动比例拉大。在春节、五一、国庆假期设立深谷时段（10:00-14:00），下浮比例 80%，促进新能源消纳。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/b88X>）

【四川甘孜 5.85GW 光伏完成竞配，华电、中能建、四川发展等入围】1 月 10 日，四川甘孜州发改委公布了 5.85GW 光伏项目的优选结果，分别为：甘孜州 2023—2025 年度乡城县 155 万千瓦“1+N”光伏项目法人优选结果、甘孜州 2023—2025 年度白玉、德格、巴塘 400 万千瓦水光互补光伏项目法人优选结果、甘孜州 2023-2025 年度光伏储能实证项目法人优选结果。共 7 个标段，12 家企业入围前三名。（智汇光伏：<https://t.hk.uy/b88Y>）

【窑炉产能爬坡基本完毕,12 月国内光伏玻璃产量增加】12 月国内光伏玻璃月度产量为 235.07 万吨，产量环比 11 月增加 6.58%，2023 年国内光伏玻璃总产量为 2500.55 万吨，同比增长 55.70%。12 月产量增长的主要原因 12 月综合生产天数较 11 月增加一天，且前期新增窑炉产线纷纷产能爬坡中，产量较 11 月增加较多，对于 1 月产量来看，国内供应端增减并行，综合影响下 SMM 认为将维持相对稳定。（SMM 光伏视界：<https://t.hk.uy/b88E>）

【鸿新新能源产能投产】鸿新新能源年产 20GW 高效 N 型单晶硅棒、14GW 单晶硅片项目二期正式投产。（光伏见闻：<https://t.hk.uy/b88F>）

（三）风电：中核汇能 8GW 风机框采开标

【中核汇能 8GW 风机框采开标：最低 1285 元/kW】1 月 5 日，中核汇能 2024-2025 年风力发电机组（含塔筒）集中框架采购开标。项目装机总量预计为 8GW，集中采购有效期至 2025 年 12 月 31 日。根据开标情况，最低报价折合单价为 1285 元/kW。平均报价折合单价 1418 元/kW。（风芒能源：<http://mrw.so/5NgfBK>）

【金开新能 1GW 风机框采招标】1 月 5 日，金开新能科技有限公司发布 2024 年度风力发电机组框架入围集中采购招标公告。装机总量为 1GW，包括河北、甘肃、河南等区域。（风芒能源：<http://mrw.so/6gEFyq>）

【3800 公里海缆，输送新能源！】在英国政府公布的一批国家重点项目中，一条从摩洛哥直达英国的输电线路引起了新能源行业的广泛关注。这个项目名为“Mammoth Xlinks”，计划将 3.6GW 新能源电力通过长达 3800km 的输电线路从非洲的摩洛哥输送到英国，其中大部分是海底电缆。（欧洲海上风电：<http://mrw.so/5NgfAC>）

【超 53 亿元海上风电大收购！完成】Northland Power 近日宣布，已将中国台湾省海龙海上风电项目 49% 的所有权出售给 Gentari International Renewables，最终股权对价约 10 亿加元（折合人民币约 53.63 亿元）。（龙船风电网：<http://mrw.so/698sud>）

【11954 万元！504MW 海上风电项目大单中标公示】近日，华能山东半岛北 K 场址海上风电项目勘察设计（预招标）中标候选人公示，中国电建斩获 2 个标段，总投标报价 11954 万元。（海上风电观察：<http://c.nxw.so/9DTyV>）

【海缆也能“三进一出”！】近日，海工巨头阿克世盛（Aker Solutions）推出了一款海底电缆连接装置，可以极大降低海上风电项目的集电线路相关成本，本次推出的海缆连接装置名为“Subsea Collector”，本质上是一个海底电缆分支箱，可以汇集 3 根海缆输送的容量，集中接入下一台风机或升压站，湿式插拔装置由 Benestad 提供，开关设备由 ABB 提供。（欧洲海上风电：<http://c.nxw.so/cDXBF>）

【中交一航、中交三航中标海上风电项目】1 月 9 日，大唐电子商务平台发布大唐海南儋州 120 万千瓦海上风电项目一场址海上风机及升压站基础施工及安装工程(一标段)、海上风机基础施工及安装工程(二标段)中标结果公示》的公告。公告显示，中交第一航务工程局有限公司成功中标海上风机及升压站基础施工及安装工程(一标段)，中标价格为 6.66 亿元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/b867>）

【中国能建广东院拟中标海上风电项目】1 月 8 日，中国华能电子商务平台发布华能阳江三山岛一海上风电项目、华能阳江三山岛二海上风电项目前期技术咨询及专题报告服务中标候选人公示

的公告。公告显示，第一中标候选人：中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司，投标报价:5158 万元。华能广东阳江三山岛一海上风电项目规划总装机容量为 500MW，场址位于广东省阳江市阳南侧海域（龙船风电网：<https://t.hk.uy/b868>）

【1000MW 风电项目中标结果公示】2024 年 1 月 10 日，中国华能电子商务平台发布内蒙古能源集团阿鲁科尔沁 100 万千瓦风储基地项目风力发电机组(含塔筒)及附属设备招标采购(标段一)、(标段二)中标结果公示的公告。公告显示，上海电气风电集团股份有限公司成功中标标段一，中标价格为 6.575 亿万元。明阳智慧能源集团股份公司成功中标标段二，中标价格为 6.64 亿元。内蒙古能源集团阿鲁科尔沁 100 万千瓦风储基地项目位于赤峰市阿鲁科尔沁旗天山镇、天山口镇、巴拉奇如德苏木，总装机容量 100 万千瓦，拟采用 100 台单机容量 10MW 风力发电机组。本次招标为两个标段，每个标段装机容量 50 万千瓦，拟采用 50 台单机容量 10MW 风力发电机组。（龙船风电网：<http://mrw.so/6gATEa>）

【中国电建中南院拟中标海上风电项目】2024 年 1 月 10 日，华电集团电子商务平台发布《华电丹东东港 200 万千瓦海上风电项目前期技术及配套产业园规划服务中标候选人公示》的公告。公告显示，第一中标候选人：中国电建集团中南勘测设计研究院有限公司，投标报价：7150.00 万元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/b89f>）

【福建海上试验风电场！获核准】2024 年 1 月 11 日，福建省发展和改革委员会发布《关于国家级海上风电研究与试验检测基地长乐外海 D、E 区海上试验风电场项目核准的批复》，同意建设该项目，该项目建设海上风电试验基础平台 20 个（包括 16 兆瓦级 2 个、18 兆瓦级 3 个、20 兆瓦级 10 个、25 兆瓦级 5 个），项目总投资 24.5 亿元。（龙船风电网：<http://mrw.so/5EZOWi>）

【浙江 300MW 海上风电项目招标】1 月 11 日，中国华能电子商务平台发布华能瑞安 1 号海上风电场项目风机基础及风机安装施工工程标段I、标段II以及海上升压站建造工程预招标招标公告，公告显示瑞安 1 号海上风电项目工程本期拟总装机容量 300MW。（龙船风电网：<http://mrw.so/6o74Z7>）

【1300MW 风电项目！签约】1 月 11 日，特变电工新疆新能源股份有限公司、华能（浙江）能源开发有限清洁能源分公司与湖南省怀化市通道侗族自治县签署分散式风电项目合作开发协议。根据协议，特变电工新疆新能源股份有限公司、华能（浙江）能源开发有限清洁能源分公司将分别在通道县北部片区（播阳镇、县溪镇、菁芜洲镇）、南部片区（陇城镇、坪坦乡）开发建设分散式风力发电项目 30 万千瓦，南北片区风电项目预计总投资 40 亿元。同时，1 月 9 日，中润盛和（临县）分散式微风发电项目签约仪式举行。中润盛和公司将在山西吕梁市临县投资 100 亿元，建设 1000 兆瓦分散式微风发电项目。（龙船风电网：<http://mrw.so/5NgBg0>）

【150 万千瓦! 安徽省 2023 年风电项目建设规模竞配方案公布】近日, 安徽省能源局发布关于开展 2023 年风电和光伏发电项目建设规模竞争性配置工作的通知。《通知》指出, 安徽省能源局结合安徽实际, 经研究决定开展 2023 年风电和光伏发电项目建设规模竞争性配置。本次光伏发电项目竞争性配置建设规模 250 万千瓦, 风电项目竞争性配置建设规模 150 万千瓦。(每日风电: <http://mrw.so/6o74ZL>)

四、 公司新闻跟踪

(一) 新能源车: 广州孚能科技有限公司获得政府补助款项人民币 1 亿元

孚能科技	全资子公司广州孚能科技有限公司获得政府补助款项人民币 1 亿元。
翔丰华	将公司“6 万吨人造石墨负极材料一体化生产基地建设项目”达到预定可使用状态的时间由 2023 年 12 月调整至 2025 年 12 月。
盛新锂能	公司为其全资子公司遂宁盛新锂业有限公司、四川盛新金属锂业有限公司和四川盛威锂业有限公司提供共计 600 万元担保。
鹏辉能源	2023 年 11 月 28 日召开第五届董事会第五次会议及第五届监事会第五次会议, 审议通过了《关于开展商品期货套期保值业务的议案》, 同意公司开展最高保证金额度不超过人民币 5,000 万元的商品期货套期保值业务, 商品期货套期保值品种仅限于与公司生产经营有关的碳酸锂期货品种。
卧龙电驱	公司与招商银行鞍山分行签署了《最高额不可撤销担保书》, 为荣信传动提供 5,000 万元人民币的对外担保, 公司合计已实际为其担保了 1.1 亿元人民币 (含本次), 累计未超过 1.2 亿元人民币的授权担保总额。

(二) 光伏: 美畅股份公布 2023 年度业绩预告

中来股份	公司公布《关于重要项目的投资进展公告》, 年产 16GW 高效单晶电池智能工厂项目, 该项目一期 8GW 已投产, 二期 8GW 项目主要设备已安装, 部分产线正在进行二次配; 年产 20 万吨工业硅及年产 10 万吨高纯多晶硅项目, 已完成硅料项目公司的新设, 硅料项目已取得山西省企业投资项目备案证, 目前项目环境影响评估报告与节能评估报告正在委托第三方编制中, 处于前期报批手续的第三方评估阶段; 年产 2.5 亿平方米通用型 (透明、白色、黑色等) 光伏背板项目, 该项目已完成立项审批, 并已取得环评批复、能评批复, 公司正在积极推进该项目工作。
亿晶光电	公司发布了《亿晶光电科技股份有限公司关于投资建设光伏制造项目的进展公告》, 公司滁州年产 10GW 高效 N 型 TOPCon 光伏电池项目厂房已建设完成, 首批 5GW 设备已到场安装并完成调试, 后 5GW 设备到场安装完成进度 30%-40%, 已完成调试约 1GW, 合计调试完成可投产产能约 6GW。目前滁州 TOPCon 电池项目 A 级率达到 97%+, 转化效率可达到 26.2%。

福斯特	公司于 2024 年 1 月 8 日召开第五届董事会第三十二次会议和第五届监事会第三十次会议，审议通过了《关于终止境外发行全球存托凭证事项的议案》，同意公司终止境外发行全球存托凭证（Global Depository Receipts，以下简称“GDR”）并在瑞士证券交易所（SIX Swiss Exchange）挂牌上市的计划。公司公布《关于不向下修正“福 22 转债”转股价格的公告》。
广信材料	近日，公司收到了宁乡市市场监督管理局发出的《登记通知书》，湖南广裕的注销登记申请材料齐全，符合法定形式，已予以登记。
厦门钨业	公司及控股子公司自 2023 年 1 月 10 日至 2024 年 1 月 10 日，共计收到政府补助 2.74 亿元。其中，收到与资产相关政府补助 0.64 亿元，与收益相关政府补助 2.10 亿元，经初步测算，对公司归母净利润影响为 1.26 亿元。
快可电子	公司股东成都富恩德星羽累计减持公司股份 83.32 万股，占公司总股本比例的 1%，减持完毕后持有占公司总股本 8.36% 的股份。
金博股份	公司注销已回购的公司股份 62.66 万股，占公司注销前总股本的比例为 0.45%，注销完成后公司股本由 1.3923 亿股变更为 1.3860 亿股。
美畅股份	公司发布了 2023 年度业绩预告，公司实现归母净利润 155,000 万元-166,000 万元，同比+5.23%-12.70%；公司实现扣非归母 149,400 万元-160,400 万元，同比+7.64%-15.57%。公司电镀金刚线销量超 12,500—13,000 万公里（其中含钨丝金刚线约 1,400—1,450 万公里），总销量较去年同期增长 30.00%—35.20%。
鹿山新材	公司于 2024 年 1 月 12 日收到公司控股股东、实际控制人韩丽娜女士的通知，韩丽娜女士及其一致行动人广州市鹿山信息咨询有限公司于近期办理了可转换公司债券解质押手续，并在 2024 年 1 月 10 日至 2024 年 1 月 12 日期间通过上海证券交易所大宗交易方式合计转让“鹿山转债”503,060 张，占发行总量的 9.60%。

（三）风电：杭齿前进发布 2023 年年度业绩预告

杭齿前进	杭齿前进发布 2023 年年度业绩预告，预告显示经初步测算公司 2023 年年度实现归属于上市公司股东的净利润 2.11 亿元到 2.26 亿元，同比增加 1%到 8%，预计 2023 年年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.92 亿元到 2.07 亿元，同比增加 12%到 21%。
------	--

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。

公司地址

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七号

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 17 楼 太平洋证券

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904

广州大道中圣丰广场 988 号 102 太平洋证券



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经营证券期货业务许可证，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。