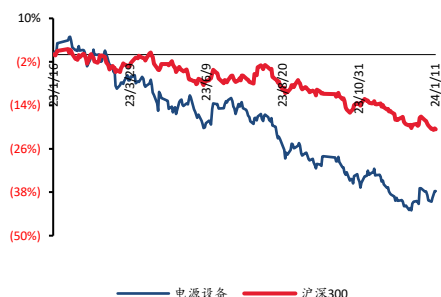


电力设备及新能源

新能源周报（第73期）：产业链价格触底，出海是亮点

■ 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：产业链价格触底，出海是亮点

从2023年四季度业绩看，光伏辅材、逆变器相关公司业绩韧性较强，后续延伸能力有望进一步得到体现；出海进一步扩张是未来增量，这里面包括优势电力设备相关公司。重申光伏将率先确认中周期底部，新能源汽车更应关注终端创新。

新能源汽车产业链核心观点：

1) 去库存持续，出口是亮点。从中游看，12月我国动力和其他电池合计产量为77.7GWh，环比下降11.4%；动力电池销量为72.1GWh，环比增长5.9%。12月动力电池产量环比下降、销量环比增速不及电动车销量增速（12月我国新能源汽车销量完成119.1万辆，环比+16.1%），主要原因在于行业去库存/降库存。2023年我国汽车新能源汽车全年出口177.3万辆，增长67.1%。

2) 比亚迪智能化全面升级。比亚迪发布新能源汽车智能化发展全新战略，通过璇玑智能化架构打通电动化与智能化。

光伏产业链核心观点：中期底部将很快到来

1) 重视龙头公司变化，新技术、出海、辅材（+储能）是弹性方向。
a) 钧达股份筹划发行H股股票，广积粮，备战出海。b) 通灵股份发布2023年度业绩预告，全年归母净利润1.9-2.15亿元，同比增长64.21%-85.81%；2023年四季度净利润0.45-0.70亿元，同比增长109.69%-226.69%；充分了公司在光伏接线盒等辅材方面的业绩韧性；未来公司有望进一步提升延伸能力。

2) 产业链价格已经触底，结构性机会将会呈现。中核集团组件招标（容量8GW）均价公布，29家企业参与标段一（p型），投标平均单价在0.817-0.92元/W，平均为0.862元/W；30家企业参与标段三（n型），投标平均单价在0.858-0.9755元/W，平均为0.9175元/W。产业链出现结构性供需失衡，P型硅片出现供需紧俏现象；电池片P型价格小幅上升。

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) 广西第一个海风项目即将并网，深远海风工作启动。防城港海上风电示范项目A场址于2023年12月首根220KV海缆敷设完成，首批机组预计将在春节前并网。

2) 广西海风共规划23.5GW，未来将成为海风建设大省。

● 周观点：

（一）新能源汽车：12月电动车销量同环比高增、动力电池产销因去库产销增速放缓，比亚迪发布新能源汽车智能化发展全新战略

12月电动车销量同环比高增，动力电池受去库影响产销增速放缓。从下游看，12月我国新能源汽车销量完成119.1万辆，环比+16.1%，同比增长46.4%，市场占有率达到37.7%。从中游看，12月我国动力和其他电池合计产量为77.7GWh，环比下降11.4%，同比增长48.1%；动力电池销量为72.1GWh，环比增长5.9%，同比增长38.2%。12月动力电池产量环比下降、销量同环比增速不及电动车销量增速，主要原因在于12月锂价下调下行业去库存/降库存。

比亚迪发布新能源汽车智能化发展全新战略，通过璇玑智能化架构打通电动化与智能化。比亚迪提出整车智能概念，将璇玑智能化架构作为中央大脑，来集成易四方、云辇、DMO、e平台、三电、底盘、车身、智能座舱、智能驾驶等电动智能化技术。璇玑AI大模型具备行业第一的海量数据，行业领先的算力，将加速汽车自主学习和持续进化。全新DiLink智能座舱平台跑分到300万，全新DiPilot智能驾驶平台算力达到600TOPs，未来比亚迪将全球首搭1000T、2000T舱驾一体高算力芯片。

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：迈入N型新时代，重视辅材、新技术、出海

光伏迈入N型时代，追求极致技术。2023年年末N型产品占比超50%，部分硅片厂商N型比例已超70%-80%，其中TOPCon在N型中产量占比或将超过84%。内卷氛围下，各家或将放缓TOPCon产能投资，2024年头部企业或将先后开启GW级别HJT产线，随着产能规模提升、参与企业数增加、技术优化走向量产，XBC、HJT降本增效进程加速，晶硅终极技术呼之欲出，重视HJT、XBC产业预期的转变。

供需格局较好、报价与盈利见底较早的辅材将迎来反转。辅材报价与盈利中枢的影响因素不同，受主产业链格局、盈利影响较深的辅材环节单价与盈利同步快速下滑；受上游原材料、光伏需求影响较深的辅

材环节盈利底已经出现，随着 2024 年年初主产业链报价见底+原材料报价接近底部，售价与盈利有望率先企稳回升。重视光伏胶膜、光伏玻璃等辅材原材料报价、售价、盈利的企稳回升，基本面有望率先完成筑底，走向反转。

海外本土产能诉求持续增强，出海大势所趋。海外对本土产能诉求持续增强，数次树立壁垒无果，叠加优质的本土制造商极度缺失，导致供需持续错配，海外供应链不完备+生产材料成本过高持续限制我国企业出海，但是随着海外本土产能扶持力度提升+贸易壁垒提高+部分辅材出海成功，出海之路正在持续走通，领先制造出海是必然的。随着海外顶层政策、政治设计的明确，有较多行业已经打好样，率先迈出了出海这一步。当前东南亚光伏产能规模可观，辅材产能持续补齐，2024 年沙特、印度、美国等国家产能建设或将提速，重视出海线带来的投资机会。

产业链受益标的：

- 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：广西海风规划历经多年获批，未来将成为海风建设大省 广西海上风电规划历经多年获批。

- 1) 2012 年 5 月，广西发改委启动广西海上风电场规划工作，于 2015 年 6 月编制完成了《广西海上风电场工程规划》（阶段性成果），并通过广西区发改委组织的阶段性成果验收，后因受多重因素影响，广西海上风电前期工作暂缓推进。
- 2) 2020 年 1 月，广西发改委牵头编制完成《广西海上风电发展规划（2021-2030 年）》（征求意见稿），后根据各相关单位反馈意见，广西院编制完成《广西海上风电场工程规划》（预审稿）。
- 3) 2020 年 6 月，广西壮族自治区能源局委托水电水利规划设计总院对《规划》（预审稿）进行技术预评审，经广西院补充完善后形成《广西海上风电场工程规划》（送审稿）。
- 4) 2020 年 9 月，水电总院在南宁主持召开了《广西海上风电场工程规划》（送审稿）技术评审会议，并形成规划评审意见，广西院对报告进行了认真修改和完善后形成《广西海上风电场工程规划》（售后修编）及《广西海上风电发展规划》（售后修编）。
- 5) 2021 年 11 月 1 日，广西海上风电规划正式获得国家能源局批复，标志全区海上风电由规划阶段进入建设实施阶段。国家能源局先期批

复全区海上风电规划装机容量 7.5GW，其中省管海域内全部 4 个场址共 1.8GW，要求力争 2025 年前全部建成并网；国管海域择优选择 5.7GW 开展前期工作，要求力争到 2025 年底建成并网 1.2GW。

广西海上风电共规划 23.5GW。

根据《广西海上风电场工程规划（报批稿）》，广西海上风电共规划 A、C、F、L、M、N、P、Q、R 共 9 个海上风电区域，总体上按照近海单个项目装机容量 30-70 万千瓦、远海单个项目 50-160 万千瓦对各区域进行细分（部分项目规模按场址大小确定），共划分 A-R 共 28 个海上风电场，规划总装机容量 23.5GW。巨大规划容量将为广西后续海上风电开发奠定基础。

广西第一个海风项目即将并网，深远海海上风电工作启动。

1) 防城港海上风电示范项目 A 场址于 2023 年 12 月首根 220KV 海缆敷设完成，

首批机组预计将在春节前并网，预计 2024 年实现全容量并网。此外，钦州海风项目、防城港示范项目 F 场址陆续启动准备工作，将逐步实现建设并网。

2) 广西在积极推进第一批风电项目建设的同时启动深远海海上风电项目前期工作，为其长远发展做准备。2023 年 9 月 8 日，广西发布深远海海上风电标段 I、标段 II 前期工作咨询服务项目招标公告 & 深远海海上风电整体航道及通航条件影响分析论证咨询服务招标公告，根据公告广西深远海海上风电规划 L 场址（L1、L2）、M 场址（M1、M2、M3、M4、M5、M7、M8）、N 场址（N1、N2、N3、N34、N4、N51、N52）、P 场址，总共容量 13.4GW；此次招标主要内容为，a) 数据观测与外业调查；b) 整体军事敏感因素排查论证；c) 整体海缆路由及送出通道选址论证等；d) 通航安全和条件分析。此次广西深远海海风前期工作招标意义有：I) 广西中长期海风装机空间打开；II) 从招标内容来看前期准备工作涵盖军事、航道等重要因素，风场规划开发越来越规范化，有利于后期的工作开展。

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：双反关税诉讼再起，First Solar 开启印度扩张

光伏公司层面：通灵股份公布 2023 年度业绩预告，钧达股份公布港股上市筹划

风电行业层面：多个风电项目启动招投标

风电公司层面：三一重能、亨通光电、振江股份发布回购公司股份公告，金盘科技发布 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	8
(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	8
(二) 光伏：迈入 N 型新时代，重视辅材、新技术、出海	8
(三) 风电：广西海风规划历经多年获批，未来将成为海风建设大省	9
二、 产业链价格	10
(一) 新能源汽车：氢氧化锂价格环比下降 1.19%、碳酸锂价格环比下 0.71%、电解钴价格环比下降 0.45%	10
(二) 光伏：硅料价格环比暂稳，硅片价格暂稳，电池片报价环比上升，P 型组件价格暂稳	14
(三) 风电：造船板、废钢价格上升，齿轮钢、铸造生铁价格持平	18
三、 行业新闻跟踪	19
(一) 新能源车：中国批准对韩国电池行业出口关键石墨材料、比亚迪计划停产混合动力车型软包电池	19
(二) 光伏：双反关税诉讼再起，First Solar 开启印度扩张	21
(三) 风电：多个风电项目启动招投标	24
四、 公司新闻跟踪	27
(一) 新能源车：金杯电工拟为子公司提供总额不超过 420000 万元担保	27
(二) 光伏：通灵股份公布 2023 年度业绩预告，钧达股份公布港股上市筹划	28
(三) 风电：三一重能、亨通光电、振江股份发布回购公司股份公告，金盘科技发布 2023 年年度业绩预告	29
五、 风险提示	29

图表目录

图表 1: 氢氧化锂价格环比下降 1.19%、碳酸锂价格环比下降 0.71%	13
图表 2: 电解钴价格环比下降 0.45%	13
图表 3: 三元前驱体价格环比持平、三元正极价格环比持平	13
图表 4: 磷酸铁锂正极价格环比持平	13
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	14
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	14
图表 7: 电解液价格环比持平	14
图表 8: 三元动力电芯环比持平	14
图表 9: 多晶硅致密料价格环比不变	18
图表 10: 182 价格环比持平、210 硅片价格环比持平	18
图表 11: 182 环比上升, 210 电池片环比持平	18
图表 12: 182、210 组件价格环比持平	18
图表 13: 10mm 造船板价格本周上升 0.02%	19
图表 14: 废钢价格本周上升 0.72%	19
图表 15: 齿轮钢价格本周持平	19
图表 16: 铸造生铁价格本周持平	19

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 月电动车销量同环比高增、动力电池产销因去库产销增速放缓，比亚迪发布新能源汽车智能化发展全新战略

12 月电动车销量同环比高增，动力电池受去库影响产销增速放缓。从下游看，12 月我国新能源汽车销量完成 119.1 万辆，环比+16.1%，同比增长 46.4%，市场占有率达到 37.7%。从中游看，12 月我国动力和其他电池合计产量为 77.7GWh，环比下降 11.4%，同比增长 48.1%；动力电池销量为 72.1GWh，环比增长 5.9%，同比增长 38.2%。12 月动力电池产量环比下降、销量同环比增速不及电动车销量增速，主要原因在于 12 月锂价下调下行业去库存/降库存。

比亚迪发布新能源汽车智能化发展全新战略，通过璇玑智能化架构打通电动化与智能化。比亚迪提出整车智能概念，将璇玑智能化架构作为中央大脑，来集成易四方、云辇、DMO、e 平台、三电、底盘、车身、智能座舱、智能驾驶等电动智能化技术。璇玑 AI 大模型具备行业第一的海量数据，行业领先的算力，将加速汽车自主学习和持续进化。全新 DiLink 智能座舱平台跑分到 300 万，全新 DiPilot 智能驾驶平台算力达到 600TOPs，未来比亚迪将全球首搭 1000T、2000T 舱驾一体高算力芯片。

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：迈入 N 型新时代，重视辅材、新技术、出海

光伏行业本周我们的观点如下：

光伏迈入 N 型时代，追求极致技术。2023 年年末 N 型产品占比超 50%，部分硅片厂商 N 型比例已超 70%-80%，其中 TOPCon 在 N 型中产量占比或将超过 84%。内卷氛围下，各家或将放缓 TOPCon 产能投资，2024 年头部企业或将先后开启 GW 级别 HJT 产线，随着产能规模提升、参与企业数增加、技术优化走向量产，XBC、HJT 降本增效进程加速，晶硅终极技术呼之欲出，重视 HJT、XBC 产业预期的转变。

供需格局较好、报价与盈利见底较早的辅材将迎来反转。辅材报价与盈利中枢的影响因素不同，

受主产业链格局、盈利影响较深的辅材环节单价与盈利同步快速下滑；受上游原材料、光伏需求影响较深的辅材环节盈利底已经出现，随着 2024 年年初主产业链报价见底+原材料报价接近底部，售价与盈利有望率先企稳回升。重视光伏胶膜、光伏玻璃等辅材原材料报价、售价、盈利的企稳回升，基本面有望率先完成筑底，走向反转。

海外本土产能诉求持续增强，出海大势所趋。海外对本土产能诉求持续增强，数次树立壁垒无果，叠加优质的本土制造商极度缺失，导致供需持续错配，海外供应链不完备+生产材料成本过高持续限制我国企业出海，但是随着海外本土产能扶持力度提升+贸易壁垒提高+部分辅材出海成功，出海之路正在持续走通，领先制造出海是必然的。随着海外顶层政策、政治设计的明确，有较多行业已经打好样，率先迈出了出海这一步。当前东南亚光伏产能规模可观，辅材产能持续补齐，2024 年沙特、印度、美国等国家产能建设或将提速，重视出海线带来的投资机会。

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：广西海风规划历经多年获批，未来将成为海风建设大省
风电行业本周我们的观点如下：

广西海上风电规划历经多年获批。

- 1) 2012 年 5 月，广西发改委启动广西海上风电场规划工作，于 2015 年 6 月编制完成了《广西海上风电场工程规划》（阶段性成果），并通过广西区发改委组织的阶段性成果验收，后因受多重因素影响，广西海上风电前期工作暂缓推进。
- 2) 2020 年 1 月，广西发改委牵头编制完成《广西海上风电发展规划（2021-2030 年）》（征求意见稿），后根据各相关单位反馈意见，广西院编制完成《广西海上风电场工程规划》（预审稿）。
- 3) 2020 年 6 月，广西壮族自治区能源局委托水电水利规划设计总院对《规划》（预审稿）进行技术预评审，经广西院补充完善后形成《广西海上风电场工程规划》（送审稿）。
- 4) 2020 年 9 月，水电总院在南宁主持召开了《广西海上风电场工程规划》（送审稿）技术评审会议，并形成规划评审意见，广西院对报告进行了认真修改和完善后形成《广西海上风电场工程规划》（审后修编）及《广西海上风电发展规划》（审后修编）。
- 5) 2021 年 11 月 1 日，广西海上风电规划正式获得国家能源局批复，标志全区海上风电由规划阶段进入建设实施阶段。国家能源局先期批复全区海上风电规划装机容量 7.5GW，其中省管海域内全部 4 个场址共 1.8GW，要求力争 2025 年前全部建成并网；国管海域择优选择 5.7GW 开展前期

工作，要求力争到 2025 年底建成并网 1.2GW。

广西海上风电共规划 23.5GW。

根据《广西海上风电场工程规划（报批稿）》，广西海上风电共规划 A、C、F、L、M、N、P、Q、R 共 9 个海上风电区域，总体上按照近海单个项目装机容量 30-70 万千瓦、远海单个项目 50-160 万千瓦对各区域进行细分（部分项目规模按场址大小确定），共划分 A-R 共 28 个海上风电场，规划总装机容量 23.5GW。巨大规划容量将为广西后续海上风电开发奠定基础。

广西第一个海风项目即将并网，深远海海上风电工作启动。

1) 防城港海上风电示范项目 A 场址于 2023 年 12 月首根 220KV 海缆敷设完成，首批机组预计将在春节前并网，预计 2024 年实现全容量并网。此外，钦州海风项目、防城港示范项目 F 场址陆续启动准备工作，将逐步实现建设并网。

2) 广西在积极推进第一批风电项目建设的同时启动深远海海上风电项目前期工作，为其长远发展做准备。2023 年 9 月 8 日，广西发布深远海海上风电标段 I、标段 II 前期工作咨询服务项目招标公告&深远海海上风电整体航道及通航条件影响分析论证咨询服务招标公告，根据公告广西深远海海上风电规划 L 场址（L1、L2）、M 场址（M1、M2、M3、M4、M5、M7、M8）、N 场址（N1、N2、N3、N34、N4、N51、N52）、P 场址，总共容量 13.4GW；此次招标主要内容为，a) 数据观测与外业调查；b) 整体军事敏感因素排查论证；c) 整体海缆路由及送出通道选址论证等；d) 通航安全和条件分析。此次广西深远海海风前期工作招标意义有：I) 广西中长期海风装机空间打开；II) 从招标内容来看前期准备工作涵盖军事、航道等重要因素，风场规划开发越来越规范化，有利于后期的工作开展。

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 1.19%、碳酸锂价格环比下 0.71%、电解钴价格环比下降 0.45%

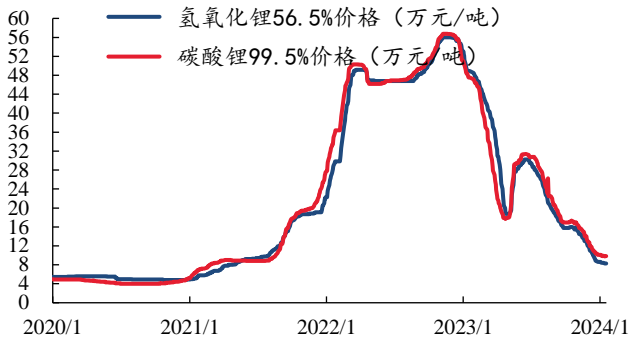
品名	单位	2024/1/19	日涨幅	日涨幅 (%)	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
正极材料及原材料								

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	4.350	0.00	0.00%	-0.05	-1.14%	-0.05	-1.14%
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	8.30	0.00	0.00%	-0.10	-1.19%	-0.30	-3.49%
电池级碳酸锂	万元/吨	9.83	0.00	0.00%	-0.07	-0.71%	-0.27	-2.67%
工业级碳酸锂	万元/吨	8.30	0.00	0.00%	-0.05	-0.60%	-0.20	-2.35%
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)	9.70	0.00	0.00%	-0.16	-1.62%	-0.62	-6.01%
碳酸锂 2405	万元(期货)	10.13	0.00	0.00%	-0.20	-1.94%	-0.64	-5.94%
碳酸锂 2407	万元(期货)	10.18	0.00	0.00%	-0.18	-1.74%	-0.64	-5.91%
电池级正磷酸铁	万元/吨	1.07	0.00	0.00%	-0.04	-3.18%	-0.04	-3.18%
电解钴(≥99.8%)	万元/吨	22.10	0.00	0.00%	-0.10	-0.45%	-0.20	-0.90%
硫酸钴(≥20.5%)	万元/吨	3.20	0.00	0.00%	0.00	0.00%	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	13.04	0.08	0.62%	-0.12	-0.91%	0.16	1.24%
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%	0.00	0.00%	-0.025	-0.99%
电解液（锰酸锂）	万元/吨	1.600	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.025	-1.54%
电解液（磷酸铁锂）	万元/吨	1.850	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.025	-1.33%
六氟磷酸锂（国产）	万元/吨	6.65	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.350	-5.00%
六氟磷酸锂（出口）	万元/吨	7.40	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.300	-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%	0.00	0.00%	-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	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.050	-11.63%
方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.475	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.040	-7.77%
方形储能电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.43	0.00	0.00%	-0.01	-2.27%	-0.01	-2.27%
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%
小动力 18650（三元/国产/2600mAh）	元/颗	11.95	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 1.19%、碳酸锂价格环比下降 0.71%



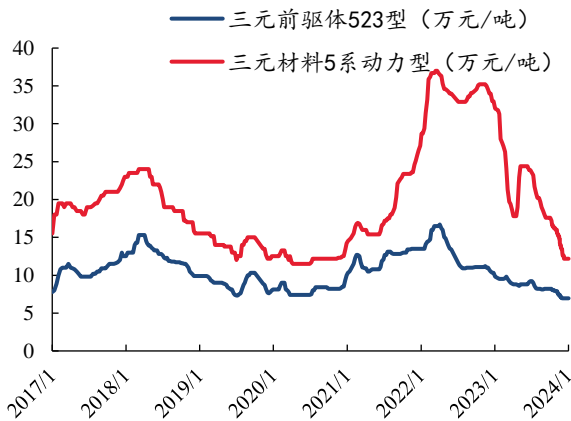
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格环比下降 0.45%



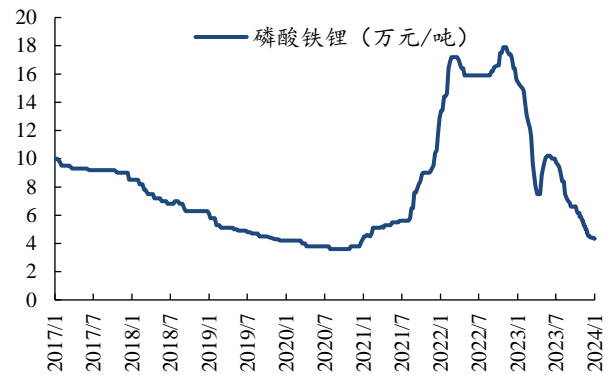
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格环比持平、三元正极价格环比持平



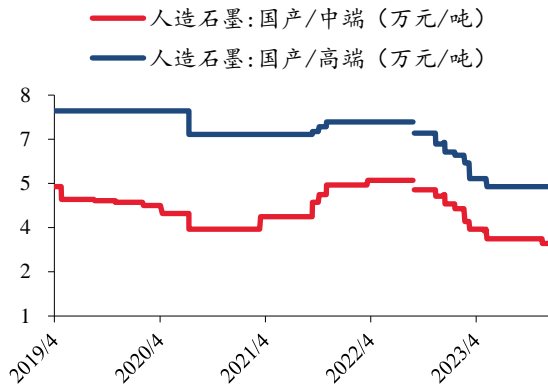
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格环比持平



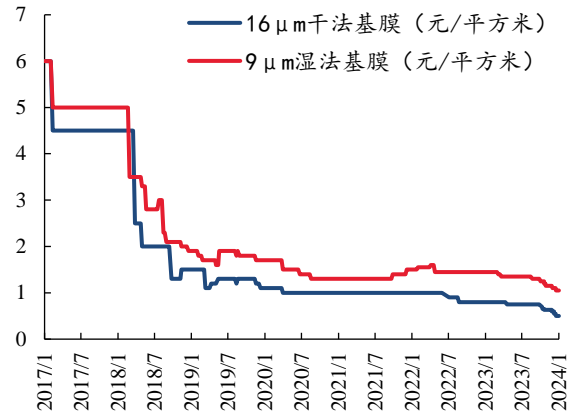
资料来源：WIND，太平洋证券整理

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



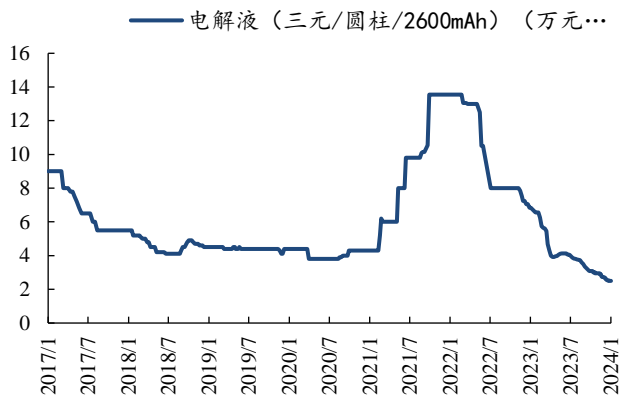
资料来源：鑫椴锂电，太平洋证券整理

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



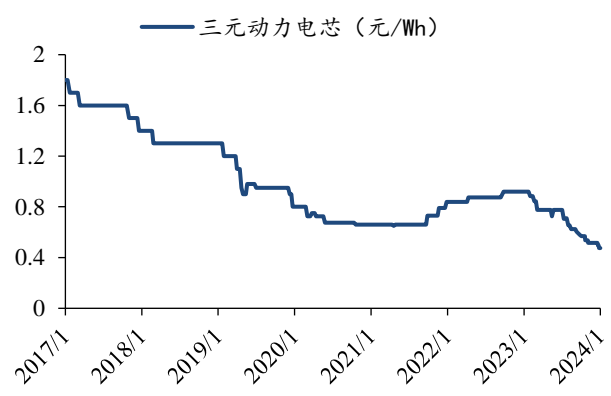
资料来源：鑫椴锂电，太平洋证券整理

图表7：电解液价格环比持平



资料来源：鑫椴锂电，太平洋证券整理

图表8：三元动力电池芯环比持平



资料来源：鑫椴锂电，太平洋证券整理

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

综述：根据 Infolink 报价，本周多晶硅价格维稳，硅片价格暂稳，电池片价格小幅上升，组件价格暂稳。硅料价格无明显调整，上游处于平静环境；硅片成交价维持稳定，P型硅片出现供需紧张现象；电池片P型价格小幅上升，N型价格不变；组件价格暂时平缓，市场订单交付较少。

（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。整体硅料交付处于进行阶段，预期后续价格有小幅反弹。

(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 型价格较难继续下跌，N 型仍有缓跌空间。

(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 0.38 元/W 和 0.38 元/W。随着供需错配，P 型电池片价格仍有机率小幅上升。

(4) 组件：本周组件价格暂稳，单晶 182mm、210mm 的价格分别为 0.90 元/W、0.93 元/W。即将进入淡季，预期组件价格继续下行。

(5) 光伏玻璃：本周玻璃价格环比下降，3.2mm 和 2.0mm 玻璃主流成交价分别为 26.00 元/m²、17.00 元/m²。

(6) 胶膜：本周 EVA 粒子价格上升，EVA 胶膜价格上升，报价为 6.92 元/m²，POE 胶膜在 13.56 元/m²。

品名	单位	2024/1/18	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	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	2.800	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	1.950	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	美元/片	0.246	0.000	0.00%
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 / 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	0.052	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	元/W	0.380	0.010	2.70%
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	0.000	0.00%
M10 单晶 PERC 电池片	元/W	0.375	0.000	0.00%
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/150μm	元/W	1.090	0.000	0.00%
通威股份 单/双面单晶 PERC 电池片 - 210mm/150μm	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	0.000	0.00%
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	0.000	0.00%
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	0.000	0.00%
182mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.930	-0.050	-5.10%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.940	-0.060	-6.00%
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	0.000	0.00%
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	0.000	0.00%
210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.950	-0.040	-4.04%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.970	-0.040	-3.96%
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	0.000	0.00%
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	0.000	0.00%
中国-项目				
集中式项目 182/210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.900	0.000	0.00%
分布式项目 182/210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.880	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	0.320	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 欧洲	美元/W	0.120	0.000	0.00%

182/210mm 单晶 PERC 组件 - 澳洲	美元/W	0.115	-0.005	-4.17%
组件辅材				
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	26.00	-0.500	-1.89%
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	17.00	-0.500	-2.86%
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	11807.00	393.000	3.44%
背板 - PET	元/吨	6804.00	-17.000	-0.25%
边框 - 铝材	元/吨	19061.00	-183.000	-0.95%
电缆 - 电解铜	元/吨	68186.00	-443.000	-0.65%
支架	元/吨	4057.00	-28.000	-0.69%
银浆 - 白银	元/千克	5923.00	22.000	0.37%
透明 EVA 胶膜	元/平方米	6.92	0.020	0.29%
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%

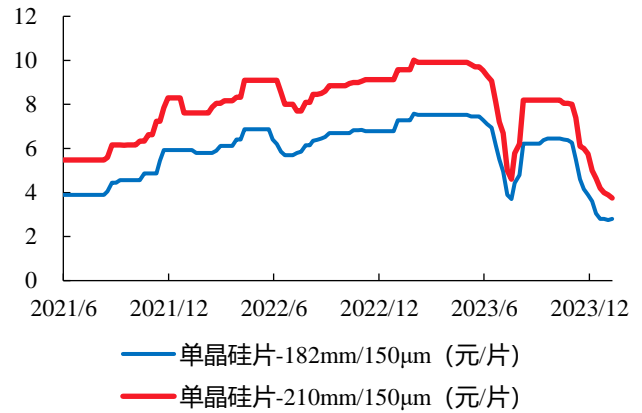
资料来源：PVInfoLink，太平洋研究院整理

图表9：多晶硅致密料价格环比不变



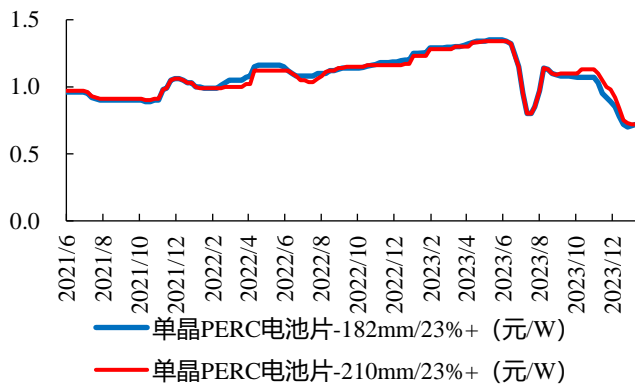
资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

图表10：182 价格环比持平、210 硅片价格环比持平



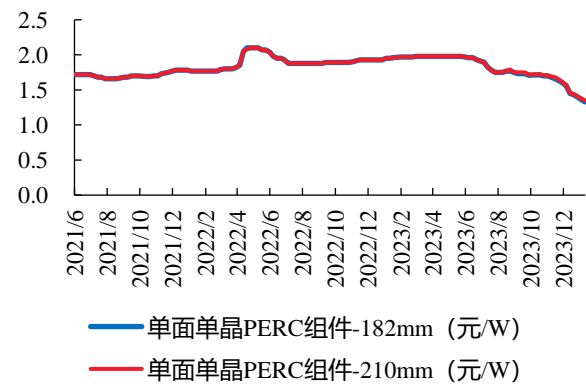
资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

图表11：182 环比上升，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 组件价格环比持平

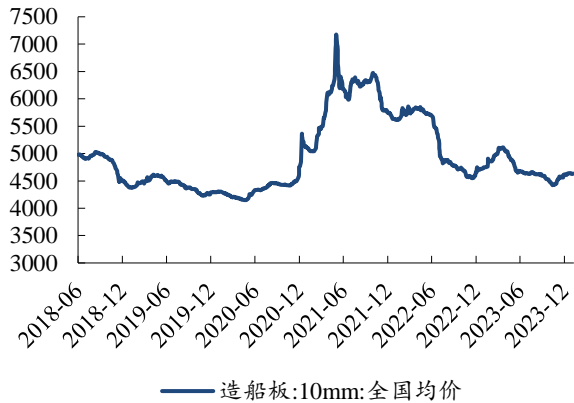


资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

（三）风电：造船板、废钢价格上升，齿轮钢、铸造生铁价格持平

1月19日风电产业链主要原材料价格较1月12日：10mm造船板价格上升0.02%，废钢价格上升0.72%，齿轮钢价格持平，铸造生铁价格持平。

图表13：10mm 造船板价格本周上升 0.02%



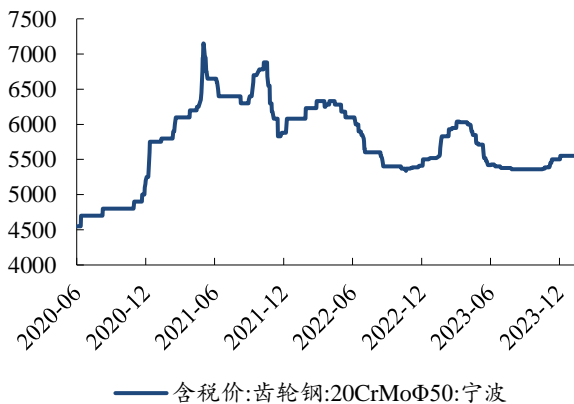
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表14：废钢价格本周上升 0.72%



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：中国批准对韩国电池行业出口关键石墨材料、比亚迪计划停产混合动力车型软包电池

【中国批准对韩国电池行业出口关键石墨材料，缓解韩企供应链压力】据韩联社和《环球时报》报道，中国政府在去年 12 月下旬批准了韩国主要电池行业厂商进口中国产球形石墨材料及石墨负极材料成品的申请。其中包括批准向韩国钢铁巨头 POSCO 集团旗下子公司 POSCO Future M 出口用于锂电池负极材料生产的球形石墨材料，以及向 LG 新能源、SK Innovation 和三星 SDI 等三

大韩国动力电池企业出口石墨负极材料成品。(中国化学与物理电源行业协会：<https://t.hk.uy/b8Gf>)

【比亚迪计划停产混合动力车型软包电池】市场消息，比亚迪因泄漏问题将停止为其混合动力电动汽车生产袋式电池，以解决耐用性问题和电解液可能泄漏的风险。(高工锂电：<https://t.hk.uy/b8SQ>)

【2023 年中国新能源汽车出口增长 67.1%】2023 年我国汽车出口 522.1 万辆，同比增长 57.4%。新能源汽车全年出口 177.3 万辆，增长 67.1%。2023 年，我国对美国、德国出口锂电池类实现了两位数的增长。(鑫椽锂电：<https://dwz.date/fySH>)

【四川探获锂资源近百万吨】1 月 17 日，自然资源部发文称，中国地质调查局西宁自然资源综合调查中心（以下简称西宁中心）承担的“柴达木盆地东部马海—南八仙盐湖钾盐资源调查评价”项目完成年度工作任务，测算卤水（KCl）孔隙度资源量 3065 万吨，并且在德宗马海湖附近首次发现伴生富锂硼卤水。(起点锂电 <https://t.cn/A6jqhGPf>)

【比亚迪斩获海外百亿元储能系统采购订单】西班牙可再生能源生产商 Grenergy 发布消息，公司已就 1.1GWh 储能系统与比亚迪达成采购协议。计划用于其智利 Oasis de Atacama 项目的第一和第二阶段。据悉，该项目规划装机储能电池 4.1GWh 和 1GW 光伏，是目前全球最大的储能项目，总投资达 14 亿美元（100.57 亿元人民币）。(高工锂电：<https://dwz.date/fySE>)

【联合新能源与青岛国轩电池合作】1 月 11 日，联合新能源与国轩旗下青岛国轩电池在青岛签署战略合作协议。(高工锂电：<https://t.hk.uy/b8Eu>)

【百斯德与安徽太湖县签 16GWh 铁锂电池项目】安徽省安庆市太湖县人民政府与北京百斯德新能源科技有限公司正式签约年产 16GWh 磷酸铁锂储能电池生产线项目。该项目为太湖县政府驻京招商分局对接的“双招双引”重点项目，总投资 50 亿元，分三期建设，全部建成达产后年产值 128 亿元。(高工锂电：<https://t.hk.uy/b8Nd>)

【国轩高科 10 亿成立电池公司】1 月 19 日，上海轩邑欧菲新能源发展有限公司成立，注册资本 10 亿元，为合肥国轩高科动力能源有限公司 100%持股，后者为国轩高科全资持股。经营范围包含：新能源原动设备销售；电池销售；太阳能热利用装备销售；储能技术服务等。(起点锂电：

<https://t.hk.uy/b8SR>)

（二）光伏：双反关税诉讼再起，First Solar 开启印度扩张

【双反关税诉讼再起】美国组件制造商 Auxin Solar 在 2023 年 12 月 29 日已对美国海关与边境巡逻局（CBP）和商务部提起诉讼，称美国海关未从进口光伏产品中收取与反倾销和反补贴（AD/CVD）关税相关的费用。对于 2024 年 6 月豁免期结束后，最终规则明确规定进口至美国的组件需在 180 天内完成使用和安装，仅将产品出售给某一特定项目方、储存在仓库中、运送到项目现场等不视为使用，否则产品将无法豁免征税。（SMM 光伏视界：<https://t.hk.uy/b8E3>）

【First Solar 开启印度扩张】近日，美国光伏企业龙头 First Solar 宣布，将投资 7 亿美元在印度建设组件工厂，据介绍，该工厂的年产能为 3.3GW，将雇约 1000 名员工，生产 First Solar 的 Series 7 薄膜碲化镉组件，该组件技术在该公司位于美国的研发中心开发，在经过优化后将面向印度市场投放。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/b8Gp>）

【光伏产业链辅材价格波动】本周 EVA 粒子价格上涨，涨幅 3.6%。关注中东局势和利比亚减产。EVA 市场短期货源供给偏紧，价格暂存支撑。终端阶段性入市，需求存在支撑。然中长期看，伴随着石化供应逐步稳定，EVA 市场供需矛盾或逐步缓解。预计下周 EVA 市场价格或盘整为主，市场以消化涨幅为主。本周背板 PET 价格上涨，涨幅 0.1%。市场担心以色列与 Hamas 冲突可能会中断中东石油供应，分析师担心 2020 年 3 月份沙特低价抢夺市场的情景再现。聚酯行业开工负荷稳至 84.32%，PTA 现货价格上涨，乙二醇现货价格下跌，聚酯市场产销一般。本周边框铝材价格下降，降幅 1.5%。国内现货市场方面，各地持货商出货平稳，贸易商接货增多，下游厂家刚需为主，整体交投氛围略有改善。预计下周铝价或承压走低。（索比光伏网：<https://t.hk.uy/b8E4>）

<https://t.hk.uy/b8E4>)

【国务院：促进光伏组件等废弃物循环利用】近日，中共中央、国务院发布关于全面推进美丽中国建设的意见。意见指出：统筹推进重点领域绿色低碳发展，建立绿色制造体系和服务体系，开展资源综合利用提质增效行动。加快构建废弃物循环利用体系，促进废旧风机叶片、光伏组件、动力电池、快递包装等废弃物循环利用。推进原材料节约和资源循环利用，大力发展再制造产业。全面推进绿色矿山建设。到 2035 年，能源和水资源利用效率达到国际先进水平。（中国光伏行业协会 CPIA：<https://t.hk.uy/b8JC>）

【国家统计局：12月太阳能发电量增长17.2%】1月17日，国家统计局发布2023年12月份能源生产情况。数据显示，12月份，规上工业发电量8290亿千瓦时，同比增长8.0%。分品种看，12月份，太阳能发电增速回落；太阳能发电增长17.2%，增速比11月份回落18.2个百分点。

（中国光伏行业协会 CPIA：<https://t.hk.uy/b8Nb>）

【2023年光伏压延玻璃行业运行情况】2023年，全国光伏压延玻璃产业总体呈现“产量增长，成本上涨、价格低位”的运行态势。产量方面，1—12月光伏压延玻璃累计产量2478.3万吨，同比增长54.3%。12月，产量约223.1万吨，同比增长36.0%。价格方面，1—12月2毫米、3.2毫米光伏压延玻璃平均价格为18.7元/平方米、25.9元/平方米，同比分别下降10.2%、4.1%。12月，2毫米光伏压延玻璃平均价格为18元/平方米，同比下降12.8%；3.2毫米光伏压延玻璃平均价格25.7元/平方米，同比下降5.6%。（中国光伏行业协会 CPIA：<https://t.hk.uy/b8Tp>）

【2023年光伏行业融资达到十年最高，风险投资涌向下游企业】1月18日，Mercom官网发布了2023年光伏行业融资报告。报告显示，2023年，太阳能行业共进行了160笔融资交易，融资总额达到了343亿美元（约人民币2468.2亿元），比2022年增长了42%，并一举创下了十年以来最高记录。2023年的风险投资中，68%的资金（47亿美元）涌向了太阳能下游公司，共有42家企业获得了投资。此外，太阳能光伏公司获得了19亿美元风投资金，系统（BOS）公司为3.11亿美元，服务提供商仅3200万美元。在2023年，风险投资最多的公司是1KOMMA5°（4.71亿美元），Enfinity Global（4.28亿美元），Silicon Ranch（3.75亿美元），CleanMax Solar（3.6亿美元）和Juniper Green Energy（3.5亿美元）。（SOLARZOOM光储亿家：

<https://t.hk.uy/b8Tq>）

【p型最低0.817元/W，中核集团组件招标均价公布】1月15日开标的中核集团光伏组件设备一级集中采购试点项目（第二批）招标中，尽管招标容量（8GW）低于中电建，但企业在投标时竞争更加激烈。有参与投标的组件企业向索比光伏网透露，本次29家企业参与标段一（p型182组件，共3GW），按照90%双面+10%单面综合报价，投标平均单价在0.817-0.92元/W，平均为0.862元/W，且有2家一线品牌、2家新一线品牌的投标价格低于该标段整体平均值。

30家企业参与标段三（n型组件，共2GW），按照90%双面+10%单面综合报价，投标平均单价在0.858-0.9755元/W，平均为0.9175元/W。有3家一线品牌、1家新一线品牌的投标价格低于该

标段整体平均值。（索比光伏网：<https://t.hk.uy/b8E4>）

【山东省 5.8GW 风、光指标被废除】1 月 12 日，山东能源局发布《关于调整 2021 年和 2022 年市场化并网项目名单的通知》，将未按时并网项目及容量 579.582 万千瓦调整出 2021 年和 2022 年市场化并网项目名单。根据文件，截至 2023 年底，山东省应建成并网项目 111 个、886.356 万千瓦。经各市核实，已并网 34 个、306.774 万千瓦。其中，全容量并网的 27 个、274.256 万千瓦；部分并网的 7 个、67.9 万千瓦（已并网容量 32.518 万千瓦、未并网容量 35.382 万千瓦），未按期并网 77 个、544.2 万千瓦。文件明确，对于调整出名单的项目，企业仍有建设意愿的，可在重新落实建设条件的基础上，按程序参与后续年度市场化并网项目申报。

（北极星太阳能光伏网：<https://t.hk.uy/b8JD>）

【河北光伏项目：412MW 被取消，2692MW 延期 331 并网】2023 年 11 月 9 日，河北省发改委公示了 302 个、1.43GW 的地面分布式光伏项目名单，并要求 12 月 31 日前并网。然而，由于时间太近，许多项目已建成但未并网。2024 年 1 月 18 日，河北省发改委发布《关于对四季度风光集中并网行动到期风电、光伏项目拟调整情况公示》，对 2023 年底已到期的集中式风电、光伏项目、2023 年地面分布式光伏项目进行了验收，其中，412MW 被取消，230MW 转为储备类项目，2692MW 延期至 2024 年 3 月 31 日并网。（智汇光伏：<https://t.hk.uy/b8QU>）

【总投资 30 亿元！博方新能源 10GW 光伏支架项目顺利投产】1 月 16 日，博方新能源在南京高淳区正式举办 10GW 光伏支架基地项目投产仪式。项目总投资 30 亿元，年产能 10GW，可完成 45 万吨产量，目前已签订合同 3.5GW，合同金额累计 15 亿元。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/b8Nc>）

【捷佳伟创 HJT 组件功率再获得突破，最高 745.33W】自去年 12 月最高功率组件达到 738.98W 以来，经过不到一个月持续优化，2024 年 1 月捷佳伟创 HJT 单玻组件功率达到 745.33W，双玻单封组件 741.66W，纯双玻量产组件最高功率 735.79W，以上 HJT 组件电池端均采用 12BB 印刷工艺，再次刷新公司 HJT 组件功率记录。本次高效组件所用电池片均来自于捷佳伟创常州中试线，电池片平均转换效率达到 25.5%/25.6%（ISFH），其中 PECVD 采用双面微晶工艺，PVD 采用双面 VTTO，金属化采用 12BB 密栅印刷。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/b8QV>）

（三）风电：多个风电项目启动招投标

【最新统计：全球海上风电投资创新高！】由克拉克森证券（Clarksons Securities）出版，统计口径为 2023 年度做出最终投资决策（FID）的项目的 CAPEX 总和的报告指出，共有 19.5GW 项目在 2023 年做出最终投资决策，总投资达到了 590 亿美元，其中，欧洲地区共有 8 个项目 /9.2GW 容量落地，对应的投资为 330 亿美元，单个项目投资约为 41 亿美元，规模和单位容量价格水平平均高于全球其他地区，尽管受全球性通胀、供应链紧张等负面问题影响，海上风电行业仍取得了不俗的成绩。

【甘肃 2024 年 31GW 风、光重大建设项目名单：华能、甘肃电投等上榜】日前，甘肃发改委发布关于征求《甘肃省 2024 年省列重大建设项目投资计划（草案）》意见的函。通过梳理，共有 29 个风、光项目，共计约 30.82GW。项目类型包括，大基地项目、一体化项目、传统集中式项目。其中计划新开工风、光项目共计 6.78GW；续建风、光项目共计 16.4GW；预备风、光项目共计 7.6GW。（风芒能源：<http://mrw.so/6gBnwg>）

【3.5GW！河北省再次调整风光项目】1 月 18 日，河北省发改委发布《关于对四季度风光集中并网行动到期风电、光伏项目拟调整情况公示》。根据项目表，拟调整 13 个、2270MW 风光项目，其中，风电项目 1 个，规模为 100MW，拟转为储备类项目。光伏项目 12 个，规模总计 2170MW。另外，拟调整 1204.26MW 地面分布式光伏项目。（风电头条：<http://mrw.so/5MwwJ9>）

【山东省公布 12GW 重大风电项目名单】1 月 12 日，山东省人民政府发布《关于下达 2024 年省重大项目名单的通知》（鲁政字〔2024〕4 号）。梳理显示，风电方面包括 5 个共 3.36GW 海上风电项目和 8.8GW “十四五”首批集中式陆上风电项目，共约 12GW 项目，全部为 2024 年省重大实施类项目。另有总规模约 6GW 的光伏相关项目，以及部分储能项目等。（风能专委会 CWEA：<http://mrw.so/6gB35u>）

【中国能建广东院中标海上风电项目】1 月 12 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结果公示的公告。公告显示，中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司成功中标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，中标价格均为 5158 万元。（龙船风电网：<http://mrw.so/5UMzGD>）

【400MW! 福建 2 个海上风电项目启动招标】近日，福易采电子交易平台发布长乐外海 I 区（南）海上风电场项目、长乐 B 区（调整）海上风电场项目可行性研究及前期相关专题技术咨询招标公告。公告显示，长乐外海 I 区（南）海上风电场项目规划装机容量为 300MW，长乐 B 区（调整）海上风电项目规划装机容量为 100MW。（龙船风电网：<http://mrw.so/5EZx4M>）

【大名鼎鼎的漂浮式鼻祖，要全部拖回大修！】据外媒报道，全球首座商业化漂浮式海上风电场 Hywind Scotland 将在今年拖回所有风机，进行一次“大修”，5 台风机将全部拖回船厂大修，之后再重新安装就位，整个过程将耗费 4 个月，尽管报道并未披露具体发现了什么问题，但是从运营方的决定来看，这是一个必须马上解决的问题，甚至不惜花费大量的时间和资源来完成拖航和重新就位安装。（欧洲海上风电：<http://c.nxw.so/9EkC1>）

【因有效意向供应商不足，400MW 风电项目废标！】近日，黑龙江阳光采购服务平台发布克东宝泉 200MW 风电项目、克山涌泉 200MW 风电项目-风力发电机组采购项目废标公告，废标原因是经审核，有效意向供应商不足，项目废标。（风电头条：<http://c.nxw.so/897yx>）

【大名鼎鼎的漂浮式鼻祖，要全部拖回大修！】据外媒报道，全球首座商业化漂浮式海上风电场 Hywind Scotland 将在今年拖回所有风机，进行一次“大修”，5 台风机将全部拖回船厂大修，之后再重新安装就位，整个过程将耗费 4 个月，尽管报道并未披露具体发现了什么问题，但是从运营方的决定来看，这是一个必须马上解决的问题，甚至不惜花费大量的时间和资源来完成拖航和重新就位安装。（欧洲海上风电：<http://c.nxw.so/9EkC1>）

【7227.07 元/kw! 这家整机商斩获 1.5GW 风机大单!】GE 近日与澳大利亚矿业亿万富翁安德鲁·福雷斯特旗下公司 Squadron Energy 达成协议，将为其提供 1.5GW 风电机组，合同总价值 22.7 亿澳元（合人民币 108.41 亿元），约合 7227.07 元/千瓦，双方开启合作的第一个项目将是澳大利亚新南威尔士州正在建设的最大风电场——Uungula 风电场，总装机 414MW，将采用 GE6MW 风电机组，订单总金额 10 亿美元。

【远景能源中标黑龙江 200MW 风储一体化发电项目风机采购】1 月 17 日，黑龙江省通河 200MW

风储一体化发电项目风力发电主机及塔筒设备采购(1 标段)谈判采购成交公示。根据公示，成交供应商为远景能源，最终报价为 4.1974 亿元，折合单价为 2099 元/kW。(风芒能源：<http://mrw.so/5UMWhL>)

【7.4GW，1270 台机组，均价 6566 元/kW！又一整机巨头公布 2023 年订单业绩】1 月 16 日，德国风电整机商 Nordex 集团公布 2023 年订单业绩，2023 年共获得风电整机订单 7.4GW，较 2022 年的 6.3GW 同比增长 16%，订单包括 1270 台机组（平均单机容量为 5.83MW），去年同期为 1235 台（平均单机容量为 5.1MW）。(每日风电：<https://mp.weixin.qq.com/s/KDJ70MJjSrVwKEIKpJcJWw>)

【1.1GW 单桩基础订单！两家中企包揽】Inch Cape Offshore Wind Limited (ICOL) 已与大金重工和广州文船重工有限公司签署容量预留协议，为 Inch Cape 海上风电项目提供 XXL 单桩基础。每根单桩基础最大外径 11.5 米，最大长度 110 米，重达 2,700 吨。大金重工和广州文船重工将于 2024 年底开始制造，并计划于 2025 年底交付。(龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/x3I8fF-UkOV6FD4Pz3MdlA>)

【浙江一海上风电项目核准内容变更】近日，玉环市发展和改革局发布《关于同意变更玉环 2 号海上风电项目核准内容的批复》公告，公告显示玉环 2 号海上风电项目原拟安装 36 台单机容量 14MW 风电机组，总装机容量 504MW，现调整为 6 台单机容量 18MW 风电机组和 25 台单机容量 16MW 风电机组，总装机容量 508MW。(龙船风电网：https://mp.weixin.qq.com/s/4ZFvMNgFHzJu0wjA4_iqOg)

【600MW 风电项目中标候选人公示】1 月 16 日，国投奇台县 180 万千瓦风光氢储一体化项目五、六、七标段共计 60 万千瓦风电项目风机、塔筒、锚栓采购中标候选人公示的公告发布，公告显示五标段第一中标候选人为东方电气风电，投标报价为 27400 万元；六标段第一中标候选人为金风科技，投标报价为 29980 万元；七标段第一中标候选人：明阳智慧能源，投标报价：27000 万元。(龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/JCt24r0EWhJ62NH77LV6Q>)

【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 以及海上升压站建设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>)

【三峡能源海上风电示范项目中标公示】1 月 18 日，中国三峡电子采购平台发布《三峡能源天津

南港海上风电示范项目 35kV 及 220kV 海缆敷设施工中标结果公示》的公告，公告显示，北京海瑞兴能源科技有限责任公司成功中标该项目，中标价格为 2950.07 万元。(龙船风电网：<http://mrw.so/5xu6L3>)

【中国电建 200MW 风电项目！这家整机商中标】1 月 16 日，中国电建集中采购平台发布《中国电建福建院华能黑龙江延寿县 200MW 风储一体化项目风机及其附属设备采购项目入围公示》。根据公示，华锐风电科技(集团)股份有限公司成功中标该项目。(龙船风电网：<http://mrw.so/5Mwujj>)

【208MW 风电项目！获核准】近日，国家能源集团河北公司龙山电厂涉县 208 兆瓦风电项目获邯郸市行政审批局核准批复。该项目总规划装机容量 208 兆瓦，拟安装 40 台 5 兆瓦和 2 台 4 兆瓦风机，新建 220 千伏升压站一座。(龙船风电网：<http://mrw.so/695asx>)

【含塔筒 3096 元/kW！中能建福建 450MW 海上风机采购中标候选人公示】1 月 18 日，中能建 450MW 平潭 A 区海上风电场项目风力发电机组及塔筒设备采购中标候选人公示，根据公示，项目第一中标候选人为金风科技，投标报价为 13.93 亿元，折合单价 3096 元/kW。(风芒能源：<http://mrw.so/5Nh6Rw>)

【安装船定了！神大集团中标海上风电项目】近日，神大集团中标山能渤中 G 场址海上风电项目，迎来神大海上风电施工服务 2024 年“开门红”！山东能源渤中海上风电 G 场址项目位于山东省东营市东部海域。G 场址项目规划容量 900MW，排除限制性因素后拟装机容量 700MW，分为两个标段建设。(龙船风电网：<http://mrw.so/5Nh6Qo>)

【大唐 185MW 海上风电项目最新进展】1 月 18 日，大唐平潭公司举行长江澳海上风电项目升压站及首批风机工程正式移交生产签字仪式。(龙船风电网：<http://mrw.so/6gBpRK>)

【30 亿！这家公司再签约风电项目】1 月 19 日，东莞捷荣技术股份有限公司（以下简称“捷荣技术”或“公司”）发布《关于子公司签署框架合作协议的公告》。《公告》显示捷荣能源在陕西省汉中市镇巴县境内投资分布式风电项目，建设规模拟定为 300 兆瓦、总投资约 30 亿元。(龙船风电网：<http://mrw.so/5UMWfF>)

四、公司新闻跟踪

（一）新能源车：金杯电工拟为子公司提供总额不超过 420000 万元担保

金杯电工 2024 年度公司拟为子公司提供总额不超过人民币 420,000 万元的担保。

赣锋锂业 江西赣锋锂业集团股份有限公司与韩国 Hyundai Motor Company 签署了《长期

	供货协议》，约定由公司及其子公司向现代汽车供应电池级氢氧化锂产品，各年度供应数量按照协议约定执行，实际采购数量及销售金额以最终采购订单为准。
翔丰华	公司近日接到控股股东、实际控制人周鹏伟先生的通知，获悉其所持有本公司的部分股份办理了解除质押业务，共计 148 万股。
派能科技	公司及子公司拟使用不超过人民币 30 亿元的暂时闲置募集资金和不超过人民币 30 亿元的暂时闲置自有资金进行现金管理，购买保本型银行理财产品，期限 12 个月。
珠海冠宇	公司董事会决定聘任王巍先生担任公司财务负责人。

（二）光伏：通灵股份公布 2023 年度业绩预告，钧达股份公布港股上市筹划

通灵股份	公司公布《2023 年年度业绩预告》，公司实现归母净利润 1.9 亿元-2.15 亿元，同增 64.21%-85.81%；公司实现扣非归母 1.73-1.98 亿元，同增 77.52%-103.18%。
横店东磁	公司公布《第九届董事会第七次会议决议公告》，通过了《公司关于 2024 年度日常关联交易预计的公告》、《公司关于 2024 年度为子公司提供担保额度预计的议案》、《公司关于投资建设光伏发电项目的议案》等。 公司公布《于投资建设光伏发电项目的公告》，公司全资孙公司称“东尚发电”和“东榆发电”拟在江苏连云港投资建设三个光伏发电项目，测算总投资约 526,899 万元。
聆达股份	公司公布《关于聘任公司副总裁、董事会秘书及证券事务代表的公告》，董事会同意聘任杨冬林先生（简历见附件）为公司副总裁、董事会秘书、同意聘任赵燧先生（简历见附件）为公司证券事务代表。
易成新能	公司公布《关于 2023 年 12 月获得政府补助的公告》，本次获得的政府补助计入其他收益，预计将会增加 12 月份利润总额 11,545,069.44（约 1154.5 万元）。
双良节能	公司及全资子公司江苏双良新能源装备有限公司于近日收到 United Solar Polysilicon (FZC) SPC 送达的《中标通知书》，中标内容：多对棒还原炉及尾气夹套管装置、绿电智能制氢装备和溴化锂机组装置，中标总金额：58,320,592 美元（按最新汇率计算约为人民币 41,889.35 万元，以最终实际确认的金额为准）。
奥特维	公司近日与光伏龙头企业签订《采购合同》，公司向该企业销售划焊一体机等设备约 2.1 亿元（含税）。
荣盛石化	持有 51.46% 比例公司股份的股东荣盛控股出于对公司的信心，拟于 6 个月内，增持不低于人民币 10 亿元且不超过人民币 20 亿元金额的公司股份。
中信博	公司自 2023 年 12 月 12 日至 2024 年 1 月 18 日累计获得与收益相关的政府

补助为 1150.55 万元。

钧达股份

公司公布《关于公司筹划发行 H 股股票并在香港联合交易所有限公司上市相关事项的提示性公告》。公司根据总体发展战略及运营需要，拟在境外发行股份（H 股）并申请在香港联合交易所有限公司（以下简称“香港联交所”）主板挂牌上市（以下简称“本次发行并上市”）。本次募集资金将用于高效电池海外产能建设，海外市场拓展及海外销售运营体系建设，全球研发中心建设及补充营运资金。公司将充分考虑现有股东的利益、结合境内外资本市场的情况，在经股东大会审议批准后 18 个月内选择适当的时机和发行窗口完成本次发行并上市。

（三）风电：三一重能、亨通光电、振江股份发布回购公司股份公告，金盘科技发布 2023 年年度业绩预告

金盘科技

金盘科技发布业绩预告，预计 2023 年归母净利润 4.82 亿元至 5.38 亿元，同比增长 70%至 90%；扣非净利润 4.46 亿元至 4.93 亿元，同比增长 90%至 110%。

振江股份

振江股份发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书公告，公告显示其回购资金总额不低于人民币 3000 万元（含），不超过人民币 6000 万元（含），回购价格不超过人民币 35 元/股（含）。

亨通光电

亨通光电发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书公告，公告显示其回购资金总额不低于人民币 10000 万元（含），不超过人民币 20000 万元（含），回购价格不超过人民币 17.64 元/股（含）。

三一重能

三一重能发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的公告，其中，回购股份的用途：用于实施员工持股计划或股权激励，若公司未能在本次股份回购实施结果暨股份变动公告日后 3 年内使用完毕已回购股份，尚未使用的回购股份将予以注销，如国家对相关政策作出调整，则本回购方案按调整后的政策实行；回购股份的价格：不超过人民币 33.00 元/股，该价格不高于董事会通过回购股份决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%；回购股份的资金总额：不低于人民币 10,000 万元，不超过人民币 20,000 万元；回购资金来源：公司超募资金；回购期限：自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起 12 个月内。

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。