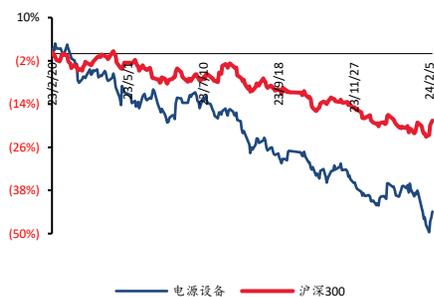


电力设备及新能源

## 新能源周报（第76期）：底部优先布局龙头，关注贸易政策变化

### ■ 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

<<【太平洋证券】核心成长系列-爱旭股份：2023年业绩预告点评：减值计提影响业绩，公司基本面已企稳好转>>—2024-02-02

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：底部优先布局龙头，关注贸易政策变化

把握好新能源产业周期大机会，目前是很好的中期布局机会。可先期重视盈利率先向好的结构性机会，比如光伏里面的辅材、终端，锂电领域的宁德时代等。

#### 新能源汽车产业链核心观点：

1) 1月我国新能源汽车、锂电销量同比高增，看好终端创新、库存修复带来的机会。a) 据乘联会，新能源乘用车批发销量达到68.2万辆，同比+76.2%，环比-38.8%。其中问界在手订单充裕、极氪007等车型表现亮眼；看好终端创新如自动驾驶、纯电超充、高端增程带来的产业链机会。b) 1月我国动力和其他电池合计产量为65.2GWh，销量为57.1GWh（同比+72.0%），行业去库存关键阶段结束，春节后生产将逐步恢复，看好锂电产业链反弹机会。

2) 产业周期触底过程中，优质龙头可以率先布局，尤其是全球性创新寡头。重视优质龙头的逆周期扩张，如宁德时代：a) 近期中国能建与宁德时代的合资公司能建时代正式成立，拓展储能等方向。b) 近期时代碳资产管理运营有限公司正式成立。

#### 光伏产业链核心观点：中期底部将很快到来

1) 利空持续消化中，中期关注贸易政策变化和月度景气度变化。首先，关注海外本土产能诉求：a) 4月1日开始印度政府资助的光伏项目将不得使用中国光伏组件；b) 美国对于东南亚四国关税豁免即将于年中结束；c) 澳大利亚规划从2030年起，建立10GW多晶硅提纯产能和5GW中下游产能。其次，短期景气度处于相对低谷，3月份开始有望持续回升：由于组件生产成本倒挂+假期因素，预计2月组件排产将下降，产量或将低于30GW，环比1月下降20%左右。

2) 重视BC等新技术的进化。爱旭股份的BC电池平均效率已达26.8%（珠海10GW ABC产能），并在继续提升中；义乌基地15GW ABC产能已进入试生产阶段（提供双面率达70%的ABC组件）。

3) 国家铁路局规定新建铁路场站优先采用BIPV或预留光伏安装条件，中信博等BIPV产业链公司受益。

#### 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) 《碳排放权交易管理暂行条例》发布，自2024年5月1日起施行。  
2) 海南发布2024年重大项目投资计划，7.5GW海上风电项目在列。

● 周观点：

**（一）新能源汽车：1月我国新能源汽车销量同比高增，看好终端创新、库存修复带来的机会**

**1月我国新能源汽车销量同比高增，极氪007、五菱星光等车型表现亮眼。**据中汽协，1月我国新能源汽车产销分别完成78.7万辆和72.9万辆，环比分别下降32.9%和38.8%，同比分别增长85.3%和78.8%，市场占有率达到29.9%。据乘联会，新能源乘用车批发销量达到68.2万辆，同比增长76.2%，环比下降38.8%。其中问界在手订单充裕销量保持强劲、极氪007凭借突出的超充性能及性价比在纯电车型中表现抢眼、五菱星光1月销量超过1万辆。我们认为2024年是电动车竞争格局改变的一年，看好终端创新如自动驾驶、纯电超充、高端增程带来的产业链机会。

**1月我国锂电产销同比高增，看好锂电产业链在去库影响后恢复带来的反弹机会。**据中国汽车动力电池产业创新联盟，1月我国动力和其他电池合计产量为65.2GWh，环比下降16.1%，同比增长68.0%。1月我国动力和其他电池合计销量为57.1GWh，环比下降36.6%，同比增长72.0%。其中，动力电池销量为50.4GWh，占比88.2%，环比下降30.1%，同比增长82.3%。1月电池产量环比下降幅度小于销量环比下降幅度，主要原因在于12月行业去库存，产量基数较低。1月行业去库存结束，2月春节后生产将逐步恢复，看好锂电产业链在去库影响后恢复带来的反弹机会。

**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：贸易政策风险加速产能出海，静候春季需求复苏**

**贸易政策风险加剧，海外本土产能诉求增强。**多次延期的“ALMM”清单豁免将在2024年3月31日结束，4月1日开始印度政府资助的光伏项目将不得使用中国光伏组件。美国对于东南亚四国关税豁免即将于年中结束。与此同时澳大利亚可再生能源署(ARENA)发布了一份报告，指出从2030年起，建立10GW多晶硅提纯产能和5GW硅锭、硅片、电池和组件产能。海外对于本土产能诉求持续增强，贸易风险加

速产能出海。

**2月终端排产低迷，静候春节后需求复苏。**终端需求疲软，组件生产成本倒挂情况增加，厂家开工积极性较弱叠加假期因素影响，预计2月组件排产将下降。根据SMM预计，2月国内组件产量或将低于30GW，环比1月下降20%左右。随着欧洲库存水平下降以及红海海运发酵，欧洲市场囤货需求或将增加，同时随着印度ALMM接近结束、美国东南亚四国关税豁免即将结束，海外需求有望随着天气回暖持续复苏。

**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：7.5GW海风项目纳入海南24年重点项目计划，未来两年将形成较大装机量**

**海南发布2024年重大项目投资计划，7.5GW海上风电项目在列。**

近日，海南发改委发布《关于印发海南省2024年重大项目投资计划的通知》，《通知》显示海南2024年重大项目包括6个海风项目，共计6.5GW——明阳东方CZ9项目（1.5GW）、龙源海南东方CZ8项目（0.5GW）、华能临高项目（0.6GW）、申能海南CZ2项目（1.2GW）、大唐海南儋州项目（1.2GW）、中海油东方CZ7项目（1.5GW）；海南2024年预备重大项目包括1个海风项目——中电建万宁漂浮式海上风电试验项目（1.0GW）。多个海风项目纳入省重点项目计划，将使得的其在后续建设中得到有力支持。

**海南海上风电推进速度较快，2024&2025年预计贡献较大装机量。**

从目前海南海风项目进展来看，已经有5个项目共计2.5GW在积极推进：

- 1) 华能临高海上风电场项目（600MW）：目前该项目已完成风机和海缆招标，于2023年12月举行开工仪式，有望在2024年并网；
- 2) 龙源电力海南东方CZ8场址50万千瓦海上风电项目（500MW）：目前该项目已完成风机和海缆招标，于2023年11月海域使用论证报告公示，预计在2024年并网；
- 3) 申能海南CZ2海上风电示范项目标段I（600MW）：目前该项目完成风机招标，2023年11月进行海缆招标，于2024年1月28日举办开工仪式，预计在2025年中并网；
- 4) 大唐海南儋州120万千瓦海上风电项目一场址（600MW）：目前该

项目完成风机招标，2024年1月进行海缆招标，于2024年1月28日举办开工仪式，计划在2025年中并网；

5) 中电建万宁漂浮式海上风电试验项目一期（200MW）：2023年12月完成100MW样机招标，计划于2025年并网。

从以上5个海风项目的进度来看，我们认为前4个项目将在24年对管桩、海缆、风机等环节贡献业绩；预计24年装机1.1GW，25年装机1.4GW。

**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：2023年全球六氟磷酸锂产量为15.9万吨，有效产能为36万吨

新能源汽车公司层面：盛新锂能与澳大利亚锂矿生产商 Pilbara Minerals Ltd 签订《锂精矿承购协议》

光伏行业层面：新建铁路场站加装光伏，国内出口印度光伏组件受限

光伏公司层面：通威股份发行融资债券，协鑫集成、弘元绿能等公司拟回购公司股份

风电行业层面：多个海上风电项目招标

风电公司层面：禾望电气等公司宣布回购公司股份

**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：1 月我国新能源汽车销量同比高增，看好终端创新、锂电库存修复带来的机会 ..	7
(二) 光伏：贸易政策风险加速产能出海，静候春季需求复苏 .....	7
(三) 风电：7.5GW 海风项目纳入海南 24 年重点项目计划，未来两年将形成较大装机量 .....	8
二、 产业链价格 .....	9
(一) 新能源汽车：氢氧化锂价格环比-0.12%、碳酸锂价格环比-0.20%、三元前驱体价格环比持平、三元正极价格环比持平、磷酸铁锂正极价格环比持平、电解液价格环比持平 .....	9
(二) 光伏：硅料价格环比上升，硅片价格持平，电池片报价暂稳，P 型组件价格暂稳 .....	13
(三) 风电：造船板、齿轮钢、铸造生铁价格持平，废钢价格下降 .....	17
三、 行业新闻跟踪 .....	18
(一) 新能源车：2023 年全球六氟磷酸锂产量为 15.9 万吨，有效产能为 36 万吨 .....	18
(二) 光伏：新建铁路场站加装光伏，国内出口印度光伏组件受限 .....	19
(三) 风电：多个海上风电项目招标 .....	22
四、 公司新闻跟踪 .....	25
(一) 新能源车：盛新锂能与澳大利亚锂矿生产商 Pilbara Minerals Ltd 签订《锂精矿承购协议》 .....	25
(二) 光伏：通威股份发行融资债券，协鑫集成、弘元绿能等公司拟回购公司股份 .....	26
(三) 风电：禾望电气等公司宣布回购公司股份 .....	27
五、 风险提示 .....	27

## 图表目录

图表 1: 氢氧化锂价格环比-0.12%、碳酸锂价格环比-0.20%	11
图表 2: 电解钴价格环比持平	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	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	12
图表 6: 干法双拉隔膜价格环比-5.6%、湿法隔膜价格环比-9.5%	12
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上涨	16
图表 10: 182、210 硅片报价环比持平	16
图表 11: 182、210 电池片环比持平	17
图表 12: 182、210 组件价格环比持平	17
图表 13: 10mm 造船板价格本周持平	17
图表 14: 废钢价格本周下降 0.72%	17
图表 15: 齿轮钢价格本周持平	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：1月我国新能源汽车销量同比高增，看好终端创新、锂电库存修复带来的机会

新能源汽车行业本周我们的观点如下：

**1月我国新能源汽车销量同比高增，极氪007、五菱星光等车型表现亮眼。**据中汽协，1月我国新能源汽车产销分别完成78.7万辆和72.9万辆，环比分别下降32.9%和38.8%，同比分别增长85.3%和78.8%，市场占有率达到29.9%。据乘联会，新能源乘用车批发销量达到68.2万辆，同比增长76.2%，环比下降38.8%。其中问界在手订单充裕销量保持强劲、极氪007凭借突出的超充性能及性价比在纯电车型中表现抢眼、五菱星光1月销量超过1万辆。我们认为2024年是电动车竞争格局改变的一年，看好终端创新如自动驾驶、纯电超充、高端增程带来的产业链机会。

**1月我国锂电产销同比高增，看好锂电产业链在去库影响后恢复带来的反弹机会。**据中国汽车动力电池产业创新联盟，1月我国动力和其他电池合计产量为65.2GWh，环比下降16.1%，同比增长68.0%。1月我国动力和其他电池合计销量为57.1GWh，环比下降36.6%，同比增长72.0%。其中，动力电池销量为50.4GWh，占比88.2%，环比下降30.1%，同比增长82.3%。1月电池产量环比下降幅度小于销量环比下降幅度，主要原因在于12月行业去库存，产量基数较低。1月行业去库存结束，2月春节后生产将逐步恢复，看好锂电产业链在去库影响后恢复带来的反弹机会。

**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：贸易政策风险加速产能出海，静候春季需求复苏

光伏行业本周我们的观点如下：

**贸易政策风险加剧，海外本土产能诉求增强。**多次延期的“ALMM”清单豁免将在2024年3月31日结束，4月1日开始印度政府资助的光伏项目将不得使用中国光伏组件。美国对于东南亚四国关税豁免即将于年中结束。与此同时澳大利亚可再生能源署(ARENA)发布了一份报告，指出从2030年起，建立10GW多晶硅提纯产能和5GW硅锭、硅片、电池和组件产能。海外对于本土产能诉求持续增强，贸易风险加速产能出海。

**2月终端排产低迷，静候春节后需求复苏。**终端需求疲软，组件生产成本倒挂情况增加，厂家开工积极性较弱叠加假期因素影响，预计2月组件排产将下降。根据SMM预计，2月国内组件产量

或将低于30GW，环比1月下降20%左右。随着欧洲库存水平下降以及红海海运发酵，欧洲市场囤货需求或将增加，同时随着印度ALMM接近结束、美国东南亚四国关税豁免即将结束，海外需求有望随着天气回暖持续复苏。

**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：7.5GW 海风项目纳入海南 24 年重点项目计划，未来两年将形成较大装机量**

风电行业本周我们的观点如下：

**海南发布 2024 年重大项目投资计划，7.5GW 海上风电项目在列。**

近日，海南发改委发布《关于印发海南省 2024 年重大项目投资计划的通知》，《通知》显示海南 2024 年重大项目包括 6 个海风项目，共计 6.5GW——明阳东方 CZ9 项目（1.5GW）、龙源海南东方 CZ8 项目（0.5GW）、华能临高项目（0.6GW）、申能海南 CZ2 项目（1.2GW）、大唐海南儋州项目（1.2GW）、中海油东方 CZ7 项目（1.5GW）；海南 2024 年预备重大项目包括 1 个海风项目——中电建万宁漂浮式海上风电试验项目（1.0GW）。多个海风项目纳入省重点项目计划，将使得的其在后续建设中得到有力支持。

**海南海上风电推进速度较快，2024&2025 年预计贡献较大装机量。**

从目前海南海风项目进展来看，已经有 5 个项目共计 2.5GW 在积极推进：

- 1) 华能临高海上风电场项目（600MW）：目前该项目已完成风机和海缆招标，于 2023 年 12 月举行开工仪式，有望在 2024 年并网；
- 2) 龙源电力海南东方 CZ8 场址 50 万千瓦海上风电项目（500MW）：目前该项目已完成风机和海缆招标，于 2023 年 11 月海域使用论证报告公示，预计在 2024 年并网；
- 3) 申能海南 CZ2 海上风电示范项目标段 I（600MW）：目前该项目完成风机招标，2023 年 11 月进行海缆招标，于 2024 年 1 月 28 日举办开工仪式，预计在 2025 年中并网；
- 4) 大唐海南儋州 120 万千瓦海上风电项目一场址（600MW）：目前该项目完成风机招标，2024 年 1 月进行海缆招标，于 2024 年 1 月 28 日举办开工仪式，计划在 2025 年中并网；
- 5) 中电建万宁漂浮式海上风电试验项目一期（200MW）：2023 年 12 月完成 100MW 样机招标，

计划于2025年并网。

从以上5个海风项目的进度来看，我们认为前4个项目将在24年对管桩、海缆、风机等环节贡献业绩；预计24年装机1.1GW，25年装机1.4GW。

**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-0.12%、碳酸锂价格环比-0.20%、三元前驱体价格环比持平、三元正极价格环比持平、磷酸铁锂正极价格环比持平、电解液价格环比持平**

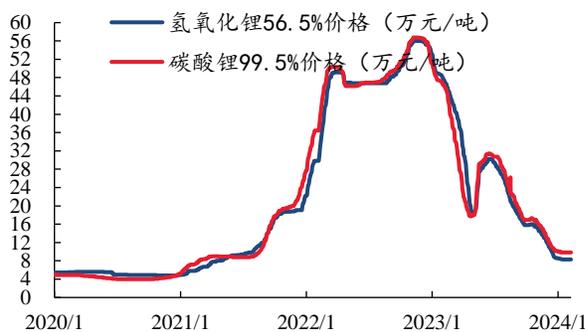
品名	单位	2024/2/9	日涨幅	日涨幅 (%)	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
<b>正极材料及原材料</b>								
三元材料 111 型	万元/吨	11.65	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
三元材料 5 系(动力型)	万元/吨	12.20	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
三元材料 5 系(单晶型)	万元/吨	13.30	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
三元材料 5 系(数码型)	万元/吨	11.60	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
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%	0.00	0.00%	-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%	0.00	0.00%	-0.30	-3.49%
电池级碳酸锂	万元/吨	9.81	0.00	0.00%	-0.02	-0.20%	-0.29	-2.87%

工业级碳酸锂	万元/吨	8.29	0.00	0.00%	-0.01	-0.12%	-0.21	-2.47%
碳酸锂 2403	万元（期货）	9.34	0.00	0.00%	-0.30	-3.11%	-0.98	-9.50%
碳酸锂 2405	万元（期货）	9.66	0.00	0.00%	-0.32	-3.21%	-1.11	-10.31%
碳酸锂 2407	万元（期货）	9.71	0.00	0.00%	-0.33	-3.29%	-1.11	-10.26%
电池级正磷酸铁	万元/吨	1.07	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.04	-3.18%
电解钴（≥99.8%）	万元/吨	22.10	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-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	12.63	0.00	0.00%	-0.26	-2.02%	-0.25	-1.94%
电池级硫酸镍	万元/吨	2.68	0.00	0.00%	0.05	1.90%	0.05	1.90%
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	1.53	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.05	-2.87%
<b>负极材料及原材料</b>								
天然石墨负极（高端）	万元/吨	5.75	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.20	-3.36%
天然石墨负极（中端）	万元/吨	3.85	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.35	-8.33%
人造石墨负极（高端）	万元/吨	4.85	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.25	-4.90%
人造石墨负极（中端）	万元/吨	3.05	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.25	-7.58%
<b>隔膜</b>								
7μm/湿法基膜	元/平方米	1.05	0.00	0.00%	-0.10	-8.70%	-0.15	-12.50%
9μm/湿法基膜	元/平方米	0.95	0.00	0.00%	-0.10	-9.52%	-0.15	-13.64%
16μm/干法基膜	元/平方米	0.425	0.00	0.00%	-0.03	-5.56%	-0.13	-22.73%
水系/7μm+2μm/湿法涂覆隔膜	元/平方米	1.325	0.00	0.00%	-0.10	-7.02%	-0.15	-10.17%
水系/9μm+3μm/湿法涂覆隔膜	元/平方米	1.225	0.00	0.00%	-0.10	-7.55%	-0.15	-10.91%
<b>电解液</b>								
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	0.73	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.01	-1.35%
电池级 DMC	万元/吨	0.465	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.005	-1.06%
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	0.77	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.01	-1.28%
<b>辅料及添加剂</b>								
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%	0.000	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%
<b>锂电池</b>								
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%	0.00	0.00%	-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：鑫椏锂电，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-0.12%、碳酸锂价格环比-0.20%



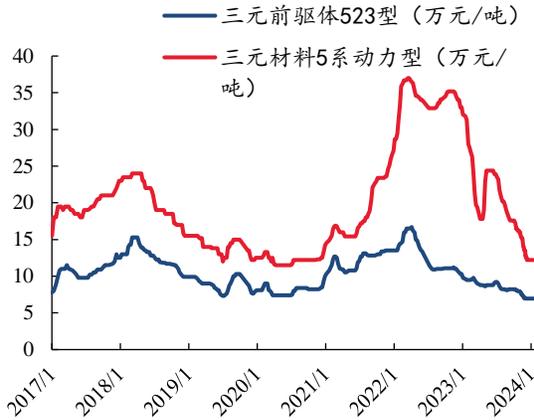
资料来源：WIND，太平洋证券整理

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



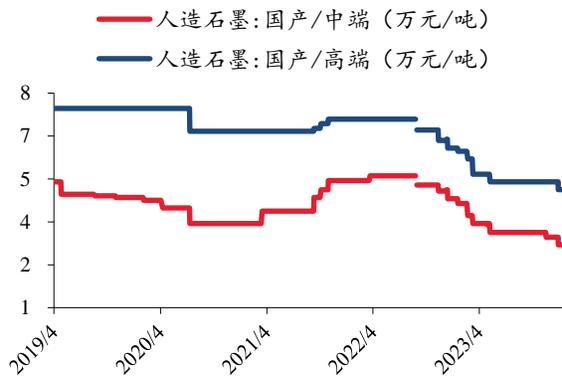
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格环比持平



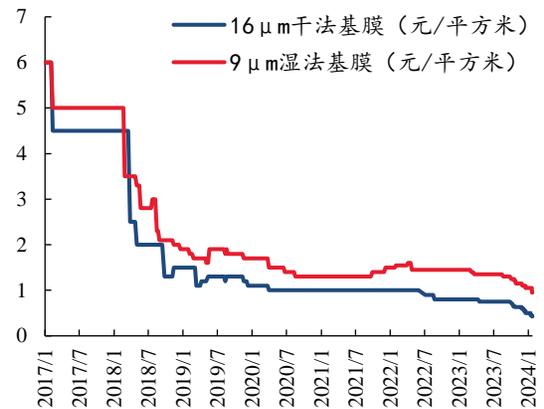
资料来源：WIND，太平洋证券整理

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



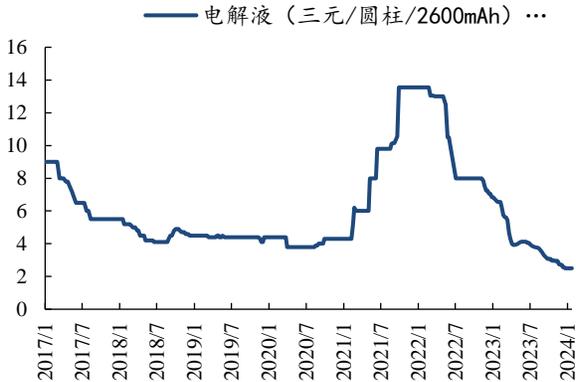
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表6：干法双拉隔膜价格环比-5.6%、湿法隔膜价格环比-9.5%



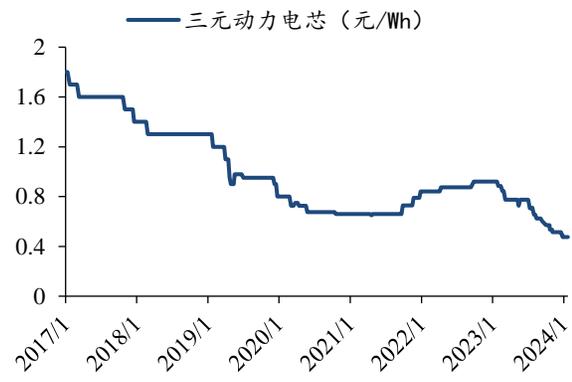
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

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持平



资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

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

综述：根据 Infolink 报价，本周多晶硅价格环比继续上升 3.03%，硅片价格持平，电池片价格持平，组件价格持平。硅料价格受春节备货和 N 型硅片需求增加影响，海外价格受订单执行价格限制；硅片价格预计短期内保持稳定，但 N 型硅片或有上涨趋势；电池片价格暂时不变，组件价格节后仍可能低迷。

（1）多晶硅：本周单晶硅料价格持稳，多晶硅料环比上升，多晶硅-致密料成交均价为 68 元/公斤。

（2）硅片：本周硅片价格持稳，M10 和 G12 单晶硅片报价分别为 2.05 元/片和 2.80 元/片。本月 N 型硅片库存压力较大，月末其价格走势或受供给过剩加剧拖累，偏弱运行。

（3）电池片：本周电池片价格维持，182mm 和 210mm 电池片价格分别为 0.38 元/W 和 0.38 元/W。预计节后 P 型电池片因需求转好而价格小幅上修，而 N 型则因需求疲惫而磨底盘整。

（4）组件：本周组件价格持稳，单晶 182mm、210mm 的价格分别为 0.93 元/W、0.95 元/W。按照近期招投标开标价格走势看，当前组件价格内卷严重，今年 N、P 型交替加价格内卷白热化情况下，场内玩家或有规模性出清。

（5）光伏玻璃：本周光伏玻璃价格暂稳。3.2mm 和 2.0mm 玻璃主流成交价分别为 26.00 元/m<sup>2</sup>、17.00 元/m<sup>2</sup>。

（6）胶膜：本周 EVA 粒子与胶膜均价格不变，透明 EVA 胶膜和 POE 胶膜主流成交价为 6.97 元/m<sup>2</sup>、13.57 元/m<sup>2</sup>。

品名	单位	2024/2/8	周涨幅	周涨幅 (%)
<b>多晶硅</b>				
多晶硅 致密料	元/公斤	68.000	2.000	3.03%
单晶复投料	元/公斤	60.000	0.000	0.00%
单晶致密料	元/公斤	58.000	0.000	0.00%
非中国区多晶硅	美元/公斤	20.250	0.000	0.00%
<b>硅片</b>				
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	2.050	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	2.050	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	美元/片	0.258	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%
<b>电池片</b>				
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	0.000	0.00%
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	0.385	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	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.940	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	0.000	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	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.970	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	0.000	0.00%
210mm 单晶 HJT 组件	美元/W	0.150	0.000	0.00%
210mm 单晶 HJT 组件	元/W	1.200	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	0.000	0.00%

## 组件辅材

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	26.00	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	0.000	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	11950.00	0.000	0.00%
背板 - PET	元/吨	6979.00	8.000	0.11%
边框 - 铝材	元/吨	18864.00	-180.000	-0.95%
电缆 - 电解铜	元/吨	68589.00	-340.000	-0.49%
支架	元/吨	4051.00	-34.000	-0.83%

银浆 - 白银	元/千克	5893.00	-33.000	-0.56%
透明 EVA 胶膜	元/平方米	6.97	0.000	0.00%
<b>组件出口数据 (GW)</b>				
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%
<b>光伏并网</b>				
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 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%

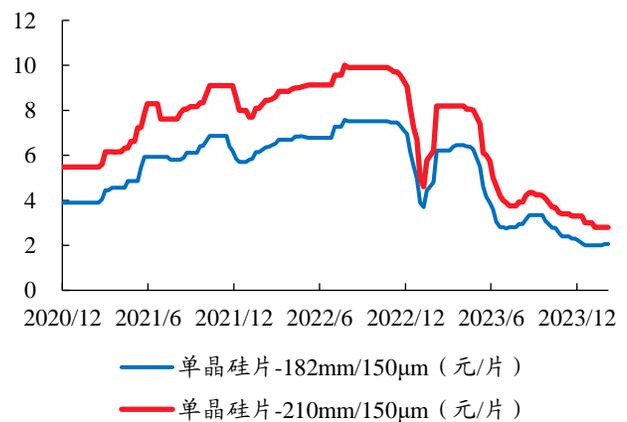
资料来源: PVInfoLink, 太平洋研究院整理

图表9: 多晶硅致密料价格环比上涨



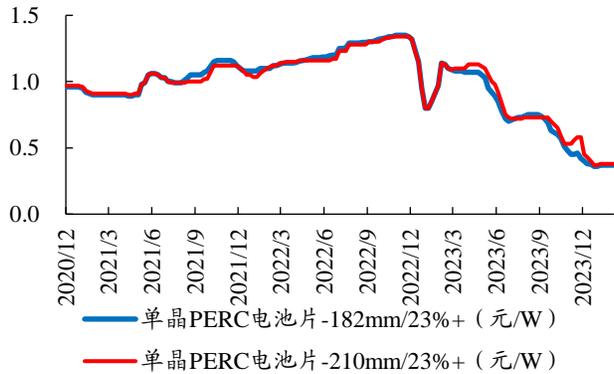
资料来源: PVinfoLink, 太平洋证券整理

图表10: 182、210 硅片报价环比持平



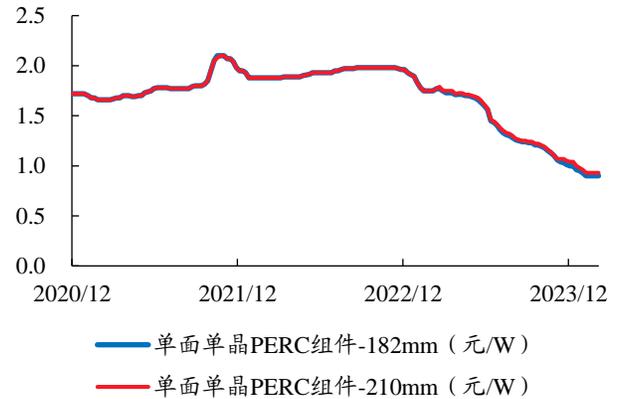
资料来源: PVinfoLink, 太平洋证券整理

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 组件价格环比持平

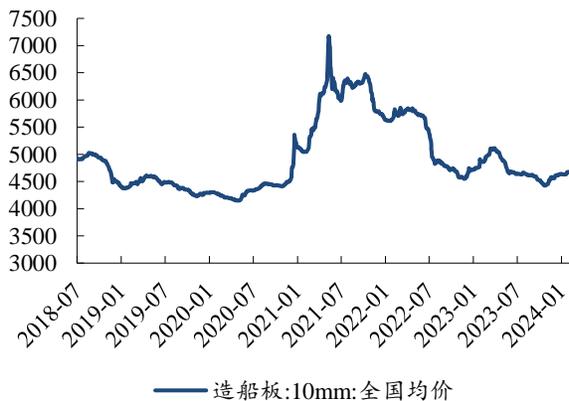


资料来源: PVinfolink, 太平洋证券整理

### (三) 风电: 造船板、齿轮钢、铸造生铁价格持平, 废钢价格下降

2月8日风电产业链主要原材料价格较2月2日: 10mm造船板价格持平, 废钢价格下降0.72%, 齿轮钢价格持平, 铸造生铁价格持平。

图表13: 10mm 造船板价格本周持平



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表14: 废钢价格本周下降 0.72%



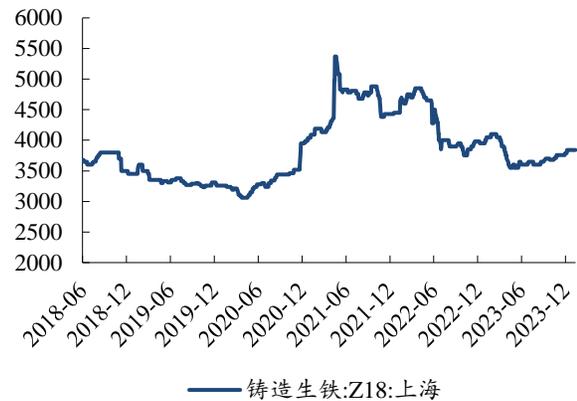
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

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：2023 年全球六氟磷酸锂产量为 15.9 万吨，有效产能为 36 万吨

【2023 年全球六氟磷酸锂的产量为 15.9 万吨】2023 年全球六氟磷酸锂(LiPF<sub>6</sub>)的产量为 15.9 万吨，有效产能为 36 万吨，整体产能利用率为 44%；2023 年 LiPF<sub>6</sub> 的产量，市场供应盈余，现有产能严重过剩是导致开工率较低的主要原因。根据全球主要 LiPF<sub>6</sub> 企业公布的产能规划，到 2027 年，LiPF<sub>6</sub> 的有效产能为 46.6 万吨。全球排名前 7 的 LiPF<sub>6</sub> 供应商均为中国公司，CR7 的市场份额为 81%。（鑫椏锂电：<https://t.hk.uy/b9y9>）

【锂电正极材料出口“分化”】2023 年，锂电正极材料出口呈现出“分化”趋势。一方面，2023 年下半年以来，三元正极材料出口量成负增长走势。另一方面，磷酸铁锂正极材料虽维持少量出口状态，但出现增幅。（高工锂电：<https://t.hk.uy/b943>）

【比亚迪落子中东】比亚迪正式宣布与卡塔尔知名经销商 MANNAI CORPORATION 达成战略合作，在未来将共同为卡塔尔市场带来多元的新能源汽车选择，推动卡塔尔 2030 年电动化愿景的实现。（高工锂电：<https://t.hk.uy/b926>）

【盛虹控股总投资 306 亿元电池项目签约落户张家港】1 月 31 日，总投资 306 亿元的盛虹控股集团储能电池超级工厂和新能源电池研究院项目签约落户张家港。此次在张家港经开区投资建设的 60GWh 储能电池超级工厂和新能源电池研究院项目，将分期实施，达产后预计年营收超 560 亿元。（鑫椏锂电：<https://t.hk.uy/b9yB>）

【恒光股份新能源电池材料补链项目签约】2月1日，恒光股份与贵州省铜仁市万山区人民政府举行新能源电池材料补链项目签约仪式。根据本次签订的项目投资协议，公司将在贵州省铜仁市万山经开区化工园区投资建设年产 27 万吨绿电化学材料项目。项目预计投资总额约人民币 5 亿元，用以建设年产 18 万吨双氧水（含电子级双氧水）、5 万吨氯酸钠、4 万吨高氯酸盐等产品生产线及其附属设施。（电池中国：<https://t.hk.uy/b9yC>）

【宁德时代成立时代碳资产】2月2日，时代碳资产经营管理限公司正式成立。该公司法定代表人蒋安奕，注册资本 1000 万元人民币。时代碳资产的经营经营范围包括碳减排、碳转化、碳捕捉、碳封存技术研发；温室气体排放控制技术研发；节能管理服务；环境保护监测；森林固碳服务；运行效能评估服务；合同能源管理等。（高工锂电：<https://t.hk.uy/b927>）

【宁德时代与蜀道集团签署战略合作协议】宁德时代于 2 月 4 日与蜀道集团在成都签署战略合作协议。双方将在矿产资源开发、锂电新材料、场景电动化、新型储能、绿电碳汇、电池回收、产业金融等领域加强合作，充分发挥各自优势，共同助力四川打造世界级新能源产业高地。（电池中国：<https://t.hk.uy/b94z>）

【中贝通信拟投建动力电池与储能系统项目】中贝通信 2 月 6 日公告，公司拟投资动力电池与储能系统项目，项目计划新建厂房、仓库及配套设施，购置先进生产、检测等设备，项目建成后，形成年产 5GWh 锂离子动力电池与储能系统的能力。该项目投资总金额不超过 8 亿元，主要包括建筑工程、设备购置及安装、工程建设及其他、预备费用和铺底流动资金。（电池中国：<https://t.hk.uy/b942>）

【LG 化学与通用汽车签署 24.7 万亿韩元的电池材料供应协议】2 月 7 日，LG 化学宣布已与通用汽车签署了一项价值 24.7 万亿韩元（IT 之家备注：当前约 1336.27 亿元人民币）的协议，在十年内向通用汽车供应电动汽车电池材料。LG 化学表示，他们将在 2035 年前将向这家美国汽车制造商供应至少 50 万吨电池材料，足够生产 500 万辆电动汽车的电池。（电池中国 <https://t.hk.uy/b95K>）

## （二）光伏：新建铁路场站加装光伏，国内出口印度光伏组件受限

【大晟新能源与迈为股份 1.2GW 异质结电池设备采购合同正式签定】根据协议约定，大晟新能源将向迈为股份采购 1.2GW 高效晶硅异质结电池整线生产设备，应用于公司浙江安吉异质结制造电池项目一期工程。该项目总投资约 50 亿元，规划建设 4.8GW 高效异质结电池+4.8GW 电池组件全自动智能产线。此外，双方还将基于优势互补、互利共赢的理念，在专用设备、制造工艺提升、技术研发升级等领域展开合作，加速高效异质结电池产业化。（SOLARZOOM 光储亿家：

[https://mp.weixin.qq.com/s/p\\_u2Xmi9zwpInLZg4cuPFg](https://mp.weixin.qq.com/s/p_u2Xmi9zwpInLZg4cuPFg))

【东方日升异质结伏曦组件 CPVT 银川、海南实证数据出炉发电量增益达 6.86%】银川实证基地 2023 年在当地 10 月份平均辐照量达 5.27kW/m<sup>2</sup> 时，东方日升异质结伏曦组件最高发电量增益高达 4.95%，在相同安装条件下，最高可令度电成本下降约 4.72%。海南实证基地异质结伏曦组件相较 PERC 组件的平均发电增益高达 5.50%，在当地 11 月份平均辐照量达 3.44kW/m<sup>2</sup> 时，异质结伏曦组件发电增益比 PERC 组件更是高出了 6.86%，在相同安装条件下，最高可令度电成本下降约 6.42%。（SOLARZOOM 光储亿家：[https://mp.weixin.qq.com/s/BFQ56\\_erg6aaw05rBZXhA](https://mp.weixin.qq.com/s/BFQ56_erg6aaw05rBZXhA)）

【爱旭股份的 BC 电池平均效率已达 26.8%，并在继续提升中】近日，在投资者互动平台，爱旭股份(600732)表示，2023 年年底，公司珠海 10GWABC 电池及组件产能整体实现达产，ABC 电池平均转换效率已经达到 26.8%。义乌基地 15GWABC 电池及组件产能已进入试生产阶段，后续将为客户持续交付功率最高达 640W、双面率达 70%的 ABC 组件产品，进一步扩展 ABC 产品的应用场景。（摩尔光伏：[https://mp.weixin.qq.com/s/kcPxIUurlt\\_DoETBsjTw6A](https://mp.weixin.qq.com/s/kcPxIUurlt_DoETBsjTw6A)）

【爱康签订 2GW 组件新订单】根据协议，瑞晶控股集团 2024 年计划向爱康控股及其关联方采购 2GW 光伏组件，价值约 20 亿元。除此之外，凭借卓越的品牌口碑以及持续技术创新能力，爱康控股集团新落地 400MW 支架项目+100MW 组件项目，充分彰显了公司稳健的发展态势以及强大的市场竞争力。此次新落地订单均为爱康科技全资子公司杭州云雀新能源制造有限公司签订。杭州云雀采用“立足供应链、服务产业链、创造价值链”的发展思路，以轻资产运营模式，打造新能源行业的设计中心、标准检测中心、技术研发中心，成为新能源行业的云车间并提供云服务。（PV-Tech：[https://mp.weixin.qq.com/s/xsUk4rihOhmfEr1S2TR\\_RA](https://mp.weixin.qq.com/s/xsUk4rihOhmfEr1S2TR_RA)）

【《碳排放权交易管理暂行条例》发布】国务院总理李强日前签署国务院令，公布《碳排放权交易管理暂行条例》自 2024 年 5 月 1 日起施行。（中能网：<https://mp.weixin.qq.com/s/bidTwGe1XJliq8HtxXqqEg>）

【1.43GW 风、光伏项目将被取消】江西省发展和改革委员会发布关于拟取消建设规模风电、光伏项目的公示，本次拟取消风光项目 38 个、建设规模 143.4 万千瓦。（PV-Tech：<https://mp.weixin.qq.com/s/YRSKmb-ic2G5hqEWer5vjA>）

【河北再调整 10GW 风电、光伏项目】河北省 2023 年底到期风电、光伏发电项目拟调整情况公

示。根据公示，河北省发改委对各市 2023 年底已到期风电、光伏发电项目建设进度进行了摸底统计，并对逾期未建成项目提出了处置意见。其中，拟取消 350MW 光伏发电项目，拟调整 8.374GW 光伏发电项目、1.706GW 风电项目。拟调整情况多为将项目并网时间延长至 2024 年 12 月 31 日。

（北极星太阳能光伏网：[https://mp.weixin.qq.com/s/hsiQ7FEXrKx6SQS\\_hmidNg](https://mp.weixin.qq.com/s/hsiQ7FEXrKx6SQS_hmidNg)）

【国家铁路局：新建铁路场站要装光伏】2 月 5 日，国家铁路局联合多部门印发《推动铁路行业低碳发展实施方案》指出：加强光伏发电等节能、新能源技术在场站的应用，新建铁路场站等建筑屋面优先采用光伏建设一体化方式(BIPV)或预留光伏发电系统设置条件。2024 年起批复的新建大型场站需采用能源管控技术，并达到三星级绿色建筑标准。加快推进大型场站绿色照明智能控制改造，有序实施站房、灯桥、灯塔、景观等照明的发光二极管(LED)光源替代。全面实施绿色交付，在工程交付前进行绿色建筑效果评估。开展绿色低碳客站试点示范工作，建设一批节能低碳型铁路客站。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/b94u>）

【江西：受消纳限制，2023 年风、光竞争优选取消】2 月 6 日，江西省能源局下发通知，由于消纳矛盾突出，省能源局将合理控制集中式新能源项目竞争优选节奏，降低优选的频次和规模。2023 年 4 月布置的新能源项目竞争优选工作予以取消。（智汇光伏：<https://t.hk.uy/b94v>）

【继欧美印后，又一大国欲“举牌”光伏本土制造】近日，澳大利亚可再生能源署(ARENA)发布了一份报告，概述了澳大利亚建立太阳能光伏制造基地的潜力以及为了减轻“依赖外国能源供应的风险”，加入全球大型市场的趋势。ARENA 的“从硅到太阳能”研究旨在为澳大利亚勾勒出一条“可靠的道路”，即从 2030 年起，建立 10GW 多晶硅提纯产能和 5GW 硅锭、硅片、电池和组件产能。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/b94w>）

【国家发改委：调峰服务价格，不高于平价新能源项目的上网电价】2 月 8 日，国家发展改革委、国家能源局联合印发《关于建立健全电力辅助服务市场价格机制的通知》，自 2024 年 3 月 1 日起实施，通知提出按照新能源项目消纳成本不高于发电价值的原则，合理确定调峰服务价格上限，调峰服务价格上限原则上不高于当地平价新能源项目的上网电价。（智汇光伏：<https://t.hk.uy/b95x>）

【阿特斯子公司获 1.6 亿美元项目融资！并与微软签购电协议】2 月 6 日，阿特斯阳光电力集团宣布，其控股子公司 Recurrent Energy，就美国路易斯安娜州 127 兆瓦“Bayou Galion(巴尤加利恩)”光伏电站项目，获得 1.6 亿美元（约合人民币 11.5 亿元）的项目融资，并与微软签订购电协议。

(PV-Tech: <https://t.hk.uy/b95y>)

【中国电建：180亿投资38个光伏项目】2月1日，中国电力建设股份有限公司发布公告表示，公司董事会同意由公司下属子公司中电建新能源集团股份有限公司投资建设山西省太原市杏花岭区395MWp光伏项目（一期200MW）等38个光伏投资项目，项目总投资合计约人民币180.27亿元。（光伏们：<https://a.d4t.cn/GNv2eQ>）

【国家铁路局：新建铁路优先采用BIPV或预留光伏安装条件】2月5日，国家铁路局联合多部门印发《推动铁路行业低碳发展实施方案》。实施方案指出，加强光伏发电等节能、新能源技术在场站的应用，新建铁路场站等建筑屋面优先采用光伏建设一体化方式(BIPV)或预留光伏发电系统设置条件。（光伏们：<https://a.d4t.cn/t74B6E>）

【4月1日起，中国组件出口印度将再受限】近日，印度新能源和可再生能源部发布最新政策称：多次延期的“ALMM”清单豁免期将在2024年3月31日结束，自2024年4月1日开始，“ALMM”清单将重新生效，即：印度政府资助的光伏项目将无法使用中国光伏组件。该清单重新生效后，预期一季度，国内出口印度的光伏组件量会受政策刺激而激增，但4月份之后将会明显萎缩。（智汇光伏：<https://a.d4t.cn/pujFt9>）

【中国能建、宁德时代合资新能源公司成立】2月5日，中国能建与宁德时代联合设立的能建时代新能源科技有限公司——能建时代在沪正式揭牌成立。能建时代是一家新型储能开发投资建设运营及相关装备集成服务的一体化公司，该公司将发挥股东优势，在上海交通大学等各方支持下，提升储能系统集成创新水平，构建先进电池储能系统和风光水等可再生能源的高效电力系统，以电动化+智能化为核心，实现绿色能源集成应用，全力打造绿色零碳融合典范。（智汇光伏：<https://t.hk.uy/b9Cc>）

【内蒙古再废止1.77GW新能源项目】2月8日，内蒙古能源局发布了关于全区新能源“再起底”第二阶段项目废止情况的公告，对2023年11月1日至2024年1月31日各盟市废止的市场化并网新能源项目进行公告，共计1.77GW新能源项目被废止。（SOLARZOOM光储亿家：<https://t.hk.uy/b9Cd>）

### （三）风电：多个海上风电项目招标

【“出海”！36根单桩！又是这家中企承制】近日，由大金重工负责的丹麦Thor海上风电场单桩基础制造项目已进行了首次钢材切割，标志着该项目正式开工制作，2023年4月，大金重工获得合

同，将为 Thor 海上风电场交付 36 根单桩基础，单桩长达 100 米，平均重量为 1500 吨。（龙船风电网：<http://mrw.so/5Ne2cI>）

【7000 万/台！三峡能源两台受损海上机组恢复 EPC 开标】2 月 2 日，三峡能源发布《三峡能源阳江沙扒海上风电场项目两台受损风电机组恢复 EPC 总承包工程中标候选人公示》，公示显示中标候选人第 1 名为上海勘测设计研究院有限公司、广州打捞局、中交第一航务工程勘察设计院有限公司联合体，投标报价为 1.4 亿元。（海上风电观察：<http://mrw.so/5F1oLU>）

【废标后重招标，最高投标限价 6.24 亿元！黑龙江 400MW 风电项目招标】2 月 1 日，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采购招标公告。根据招标公告，克东宝泉 200MW 风电项目、克山涌泉 200MW 风电项目位于齐齐哈尔市克东县、克山县，采购 64 台 6.25MW 风电机组，交货期：2024 年 5 月 1 日开始交货至 2024 年 7 月 30 日交完，文件还指出本次招标最高投标限价 6.24 亿元（含税金、运费等一切费用）。（风电头条：<http://mrw.so/5xvbJ9>）

【中车株洲所、远景预中标！华润 200MW 风机采购中标候选公示】2 月 3 日，华润电力贺州平桂大平二期（明梅）100MW 风电项目风力发电机组（含塔筒）货物及服务、华润重庆巫溪下堡 100MW 风电项目风力发电机组（含塔筒）货物及服务采购中标候选公示，其中贺州平桂大平二期项目第一中标候选人为中车株洲所，投标报价为 2.024 亿元，折合单价为 2024 元/kW；重庆巫溪下堡项目第一中标候选人为远景能源，投标报价为 2.0466 亿元，折合单价为 2047 元/kW。（每日风电：<http://mrw.so/5F1vOw>）

【55.5 亿元！广州发展投建天津 750MW 风电项目】2 月 2 日，广州发展发布公告，公司属下全资子公司广州发展新能源股份有限公司拟投资建设天津市西青区 750MW 风电项目，总投资 55.5 亿元。（每日风电：<http://mrw.so/5Ne9fO>）

【“分家”！涉及 4600MW 海上风电项目】海上风电开发商 BP 和 Equinor 已达成协议，结束其在纽约州的合资海上风电项目，独立寻求未来的海上风电机会。两家公司将重组其共同拥有的美国海上风电项目的所有权。根据协议，BP 将获得 Beacon Wind 海上风电项目的 100% 所有权，以及 Astoria Gateway 陆上设施的所有权，以支持该项目开发建设。同时，Equinor 将获得 Empire Wind 项目的全部所有权，以及南布鲁克林海洋码头设施的全部股份。（龙船风电网：<http://mrw.so/61ABHo>）

【最低 1346.33 元/kW！中核 8GW 风机集采中标候选公示】2 月 2 日，中核汇能 2024-2025 年风力发电机组（含塔筒）集中框架采购（二次招标）中标候选人公示。根据公示，运达股份、明阳智能、金风科技、中车山东风电、三一重能、东方风电、远景能源、中船海装等 8 家整机商入围。最高投标报价为金风科技 1556.82 元/kW，最低投标报价为中车山东风电 1346.33 元/kW。（风电之

音: <http://mrw.so/6vEZmQ> 【调整 10.08GW、取消 1.78GW! 河北、江西风电、光伏发电项目情况公示!】2月5日, 河北省发改委、江西省能源局分别对风电、光伏发电项目拟调整、取消情况进行公示。(风电头条: <http://t.nxw.so/dqS2k>)

【揭晓了! 19.92 亿元风机订单, 3 家整机商分羹!】国家能源集团、三峡集团、华润电力 6 个风电项目机组采购开标, 装机容量总计 919MW, 3 家整机商分羹, 订单总金额预计 19.92 亿元。(WindDaily: <http://t.nxw.so/dqS4U>)

【7000 万/台! 三峡能源两台受损海上机组恢复 EPC 开标】2月2日, 三峡能源发布《三峡能源阳江沙扒海上风电场项目两台受损风电机组恢复 EPC 总承包工程中标候选人公示》, 公示显示中标候选人第 1 名为上海勘测设计研究院有限公司、广州打捞局、中交第一航务工程勘察设计院有限公司联合体, 投标报价为 1.4 亿元。(海上风电观察: <http://mrw.so/5F1oLU>)

【浙江 500MW 海上风电项目招标】2月7日, 大唐电子商务平台发布《可行性研究报告编制及部分外业咨询服务-2024 年 3 月大唐临海 1 号海上风电项目招标公告》。公告显示, 大唐临海 1 号海上风电项目位于浙江省台州临海市东部海域, 项目总装机容量为 500MW。(龙船风电网: <https://t.hk.uy/b95z>)

【中国电建华东院拟中标海上风电项目】2月5日, 国家能源招标网发布《龙源电力福建龙源新能源有限公司莆田湄洲湾外海海上风电场项目前期专题总包服务公开招标中标候选人公示》的公告。公告显示, 第一中标候选人: 中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司, 投标报价: 2668 万元。(龙船风电网: <https://t.hk.uy/b952>)

【内蒙古能源 9.1GW 风电项目 EPC 招标, 全部批量采购 10MW 机组】2024 年春节期间, 内蒙古能源集团连续发布内蒙古能源乌拉特中旗甘其毛都口岸 50 万千瓦灵活性绿色供电示范项目、内蒙古能源乌拉特中旗 150 万千瓦风储基地项目、内蒙古能源乌拉特后旗 100 万千瓦风储基地保障性项目等 11 个项目 EPC 总承包工程招标公告, 风电规模共计 910 万千瓦, 共采购 910 台 10MW 风电机组。(风能专委会 CWEA: <http://t.nxw.so/7zNLK>)

【开发困难, 巨头都散伙了!】日前, 两大巨头 Equinor 和 BP 已达成协议, 将重组其在美国的两个海上风电项目的股权, 由两家各持有每个项目 50% 股权, 调整为两家各完全持有有一个项目 100% 的股权, 这标志着双方从 2020 年起的合作即将终止。(欧洲海上风电: <http://t.nxw.so/90QHw>) 【突发! 一起风机着火事故】北极星风力发电网消息, 当地时间 2024 年 2 月 9 日上午 8 点 50 分左右, 澳大利亚中北部红山附近 Pacific Blue 克莱门茨峡风电场的一台风电机组突然起火, 机舱顶部冒出浓烟。风电场位于克莱门茨峡路 (Clements Gap Road) 以南、红山 (Redhill) 和蒙杜拉 (Mundoora) 之间, 风电场运营人员介绍, 目前事故风机已经被完全隔离, 机组塔筒顶部被全部烧毁, 所有的叶片仍处于

连接状态，没有出现掉落现象，风机在拆除过程中需要防范突然掉落的风险，事故未造成人员伤亡，事故原因正在进一步调查中。（海上风电观察：<http://t.nxw.so/6PbnH>）

【海南 7.5GW 重大海上风电项目公示：明阳智能、中海油规模最大！】近日，海南省发展改革委公布《海南省 2024 年重大项目投资计划表》，根据安排，2024 年安排省重大正式项目 295 个，总投资 7744 亿元，年度计划投资 1255 亿元，此外，安排省级 112 个预备项目，总投资 3334 亿元，其中，重大项目中包含海上风电项目 7 个，规模合计 7.5GW；光伏项目 5 个，规模合计 500MW，总投资 27.1 亿元。

（海上风电观察：<http://t.nxw.so/dw6Ug>）

【上海电气 900MW 海上风电项目启动招标！】近日，上海电气发布《山东半岛北 N2 场址海上风电项目柔性直流输电系统工程勘察设计招标公告》。该项目规划装机容量 900MW，场址中心离岸距离约 67km，水深 52~60m，拟布置 75 台 WTG252-12000 型风力发电机组。（海上风电观察：<http://t.nxw.so/90QMm>）

【含塔筒最低 2040 元/kW！金风、远景、明阳预中标甘肃 200MW 风电项目】2 月 8 日，靖远山发投靖安 20 万千瓦风电项目风机设备（含塔筒及锚栓）采购项目中标候选人公示，金风科技、远景能源、明阳智能 3 家整机商入选。（风电头条：<http://t.nxw.so/avCVC>）

#### 四、公司新闻跟踪

##### （一）新能源车：盛新锂能与澳大利亚锂矿生产商 Pilbara Minerals Ltd 签订《锂精矿承购协议》

容百科技	公司拟使用自有资金人民币 0.75-1.50 亿元以集中竞价交易方式回购 A 股股票 143.73-287.47 万股。
拓普集团	拓普集团于 2024 年 2 月 7 日召开了公司第五届董事会第六次会议、第五届监事会第六次会议，审议通过《关于调整募集资金投资项目拟投入募集资金金额的议案》，对募投项目拟投入募集资金金额进行调整，公司向特定对象发行人民币普通股（A 股）60,726,104 股，发行价格为 57.88 元/股，募集资金总额为 3,514,826,899.52 元。。
盛新锂能	盛新锂能集团股份有限公司的全资子公司盛威致远国际有限公司与澳大利亚锂矿生产商 Pilbara Minerals Ltd.的全资子公司 Pilgangoora Operations Pty Ltd.签订了《锂精矿承购协议》，公司将在 2024 年至 2026 年期间向 Pilgangoora 采购锂辉石精矿。
璞泰来	公司于近日收到梁丰先生关于其办理股票质押事宜的通知，质押共计 2413.6 万元。
容百科技	公司拟使用自有资金人民币 0.75-1.50 亿元以集中竞价交易方式回购 A 股股票 143.73-287.47 万股。

## （二）光伏：通威股份发行融资债券，协鑫集成、弘元绿能等公司拟回购公司股份

天合光能	公司发布 2024 年度日常关联交易预计金额为 17,600.00 万元；天合光能及其全资子公司本次拟使用不超过人民币 2,000,000,000.00 元暂时补充流动资金，并仅用于公司的业务拓展、日常经营等与主营业务相关的生产经营活动。
通威股份	公司已完成 2024 年度第一期绿色超短期融资券发行工作，实际发行总额 50000 万元，本次发行的募集资金已于 2024 年 2 月 5 日全额到账。
协鑫集成	公司拟回购资金总额人民币 10000 万元到 20000 万元，约占公司目前已发行总股本 0.44-0.89%。公司部分董事、高级管理人员拟增持公司股份 1500 万元到 2400 万元。
双良节能	公司关于“双良转债”开始转股，已发行规模人民币 260000 万元，当前转股价格 11.93 元/股。
弘元绿能	公司拟回购资金总额人民币 5000 万元到 10000 万元，约占公司目前已发行总股本 0.16-0.31%。
东威科技	公司拟回购资金总额人民币 1500 万元到 2000 万元，约占公司目前已发行总股本 0.09-0.12%。
激智科技	公司拟回购资金总额人民币 3000 万元到 6000 万元，约占公司目前已发行总股本 0.63-1.26%。
明冠新材	公司拟回购资金总额人民币 5000 万元到 10000 万元，约占公司目前已发行总股本 0.99-1.99%。
麦迪科技	公司计划增加向银行或其他金融机构申请融资额度折合总金额不超过人民币 80,000 万元
亚玛顿	公司拟通过发行股份及支付现金方式购买上海苓达信息技术咨询有限公司、盐城达菱企业管理咨询中心（有限合伙）持有的凤阳硅谷智能有限公司 100% 的股权并募集配套资金；公司拟向不超过 35 名符合条件的特定投资者，以询价的方式非公开发行股份募集配套资金不超过 81,187.95 万元；公司拟将募投项目“大尺寸、高功率超薄光伏玻璃智能化深加工技改项目”达到预定可使用状态的日期延期至 2024 年 12 月 31 日。同时，公司计划针对项目改造过程中所需要的核心部件采取国产化的采购替代方案，从而保障项目的顺利实施。
通灵股份	公司调整 2023 年限制性股票激励计划授予价格（含首次及预留）由 34.77 元/股变为 34.67 元/股。
福莱特	公司决定不向下修正“福莱转债”的转股价格，并且在未来 12 个月内，公司股价若再次触发此条款，亦不向下修正“福莱转债”的转股价格。
隆华科技	公司决定不向下修正“隆华转债”转股价格，同时自本次董事会审议通过的次日起至未来 6 个月内，如再次触发“隆华转债”转股价格向下修正条款，亦不向下修正转股价格。

海目星	公司发布 2024 年限制性股票激励计划（草案），拟授予限制性股票 476.35 万股，占公司股本总额的 2.34%，本激励对象中董事长兼总经理赵盛宇先生的限制性股票授予价格为每股 26.10 元，除上述对象外，其余激励对象的限制性股票授予价格为每股 18.77 元。
耀皮玻璃	上海建材于 2024 年 2 月 7 日以集中竞价方式增持公司 A 股股份 130,900 股，增持均价 3.35 元/股，增持金额 438,821 元。

### （三）风电：禾望电气等公司宣布回购公司股份

禾望电气	禾望电气发布关于回购公司股份的公告，公告显示公司拟回购股份的资金总额不低于人民币 2,000 万元，不超过人民币 2,500 万元，本次拟回购股份价格不超过人民币 30 元/股。
三一重能	三一重能发布关于提议加大回购力度暨公司“提质增效重回报”行动方案的公告，公告显示公司拟在原回购方案公告的基础上加大回购力度，将回购金额上限提高至人民币 50,000 万元，且不低于人民币 30,000 万元。
振江股份	振江股份关于以集中竞价交易方式首次回购股份的公告通过集中竞价交易方式首次回购股份 200,000 股，已回购股份占公司总股本的比例为 0.14%，购买的最高价为 18.91 元/股、最低价为 18.37 元/股，已支付的总金额为 373.89 万元（不含交易费用）。
华伍股份	华伍股份发布回购股份报告书，使用自有资金回购公司部分社会公众股份用于实施员工持股计划或股权激励计划。本次回购总金额不低于人民币 5,000 万元（含）且不超过 10,000 万元（含），回购价格不超过 10.00 元/股（含），回购实施期限为自董事会审议通过回购方案之日起 12 个月内。
金风科技	金风科技的全资子公司金风国际控股（香港）有限公司的全资子公司 Goldwind Australia Pty Ltd 与澳洲能源公司 Zenith Energy Operations Pty Ltd 签署《风机供货和安装协议》，由金风澳洲为其提供风机供货至项目现场，风机吊装，调试，试运行及两年的缺陷责任期的服务。金风科技与 Zenith 签署《母公司担保协议》，为金风澳洲在上述《风机供货和安装协议》项下的履约责任提供担保，担保金额为 45,29 万澳元，折合人民币约为 2.11 亿元，担保期限自本次担保协议签署之日起至缺陷责任期到期之日后 6 个月为止。

## 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。