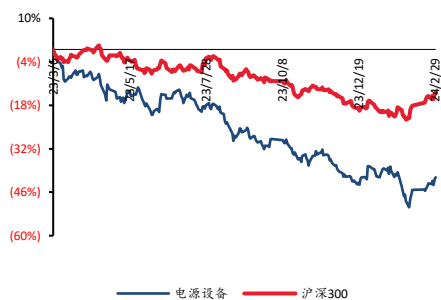


电力设备及新能源

## 新能源周报（第78期）：重视新产品周期，出海是核心

### ■ 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：重视新产品周期，出海是核心

下游新产品逐步发力，尤其是在新能源汽车领域；3月份产业链有望量价齐升，带来阶段性机会；继续重点关注出海机会，美国等市场是重点。

#### 新能源汽车产业链核心观点：

- 1) 受春节影响2月电动车销量同环比下降，看好新产品周期。10家头部新能源车企2月共交付21万辆，同比-22.88%，环比-35.98%。其中同比增速超过100%的有零跑(+105.32%)、问界(+503.20%)、岚图(+187.44%)。比亚迪、极氪、理想发布新车型，催化后续向上弹性：1) 比亚迪发布汉、唐、宋荣耀版，价格相比于冠军版平均下降2-3万元；2) 极氪发布全新极氪001，全系标配全栈800V高压系统及宁德时代超充电池，价格相比于老款下降2-3万元；3) 理想发布MPV车型MEGA，全系标配理想宁德时代麒麟5C电池，售价55.98万。
- 2) 碳酸锂价格反弹，看好3月反弹机会。上周碳酸锂价格环比+7.69%，这主要反映下游需求回升；1) 从终端销量看，2月末头部车企集中发布新车型/降价+2月销量基数较低，3月销量有望环比大幅提升；2) 从中游排产看，头部锂电池公司排产环比+30%以上；3) 从上游锂电材料排产看，在电池“排产增加+补库”带动下环比大幅增长，其中价格波动越大的环节排产环比增幅越大，增幅排序为，碳酸锂>电解液>正极>负极>隔膜。

#### 光伏产业链核心观点：中期底部将很快到来

- 1) 产业链价格有底部企稳回升态势。近期招标中，如山东中雅700MW项目，P型、TOPCon、HJT组件价格均迎来上涨；其中异质结均价1.116元/W，溢价进一步扩大。
- 3) 2024年将是政策大年。国内看，可再生能源法、分布式光伏发电项目管理办法等重要政策有望重新修订发布。海外看，美国、印度等地都酝酿着变化。

#### 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) 机组大型化方兴未艾。2023年，国内海风10MW $\geq$ N $\geq$ 8MW占78%（同比+26pct）。近期福建65万千瓦海上风电项目公示，单机 $\geq$ 16MW。
- 2) 海外市场长期有增量。近期德国联邦网络局已启动北海三个海上风电区域的招标，其总装机容量为5.5GW。

● 周观点：

**（一）新能源汽车：2 月受春节影响电动车销量同环比下降，看好 3 月需求回暖带来的反弹机会**

受春节影响 2 月电动车销量同环比下降，头部车企密集发布新车型有望带动 3 月需求回升。10 家头部新能源车企 2 月共交付 21 万辆，同比 -22.88%，环比 -35.98%。其中同比增速超过 100% 的有零跑（+105.32%）、问界（+503.20%）、岚图（+187.44%）。

本周比亚迪、极氪、理想发布新车型：

- 1) 比亚迪发布汉、唐、宋荣耀版，价格相比于冠军版平均下降 2-3 万元；
- 2) 极氪发布全新极氪 001，全系标配全栈 800V 高压系统及宁德时代超充电池，支持 NXP 高速/城市自主领航辅助，价格相比于老款下降 2-3 万元；

- 3) 理想发布 MPV 车型 MEGA，全系标配理想宁德时代麒麟 5C 电池，风阻系数 0.215，具备全场景辅助驾驶功能，售价 55.98 万。

本周碳酸锂价格反弹，看好 3 月下游销量回升及中游补库带来的反弹机会。据鑫椏锂电，本周碳酸锂价格环比+7.69%，我们认为碳酸锂价格反弹，反映下游需求回升；

- 1) 从终端销量看，2 月末头部车企集中发布新车型/降价+2 月销量基数较低，3 月销量有望环比大幅提升；
- 2) 从中游排产看，头部锂电池公司排产环比+30%以上；
- 3) 从上游锂电材料排产看，在“电池”排产增加+补库“带动下环比大幅增长，其中价格波动越大的环节排产环比增幅越大，增幅排序为，碳酸锂>电解液>正极>负极>隔膜。

**产业链受益标的：**

- 1) 长期看历史性中周期底部大机会：宁德时代、亿纬锂能等。
- 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：内卷不断的时代，产能“大航海时代”正拉开序幕**

光伏行业本周我们的观点如下：

行到水穷处，坐看云起时，产能“大航海时代”正拉开序幕。产能与渠道、成本与报价，国内内卷不断；地缘冲突、贸易政策反复，海外阴晴不定。糟糕的预期逐渐落地，未来的迷雾还未拨开，正所谓行到

水穷处，坐看云起时。当下时间点，随着贸易壁垒提升、物流供应链受阻、海外对本土产能诉求提升，唯一确定的事情就是，供应链韧性将不断提升，属于中国优质企业的“大航海时代”已经拉开序幕。国内内卷之下，出海将为优质企业带来下一波成长，向前迈进享受高盈利向来都是对勇敢者的奖励。

**东南亚是出海第一站，美国市场开启新篇章。**在阶段性宽松的贸易政策下，东南亚产能充分受益美国市场增长，与国内内卷拼杀截然不同，能够有效供给美国市场的东南亚产能正享受高额出海红利。东南亚关税豁免或将于 2024 年 6 月结束，正值美国大选之年，政策迷雾逐渐笼罩这一片“高溢价市场”。中国龙头企业纷纷赴美组件厂，美国市场正在续写出海第二站。

#### 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、通灵股份等。
- 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：做好准备，深蹲起跳

机组大型化方兴未艾，整机企业集中度下降。

1) 2023 年，国内海上风机招标 8.8GW（不包含框架招标），同比-32.3%。从机型功率分布来看，10MW $\geq$ N $\geq$ 8MW 占 78%（同比+26pct），14MW $\geq$ N $>$ 12MW 占 12%（同比持平），16MW $\geq$ N $>$ 14MW 占 1%（同比-1pct），18MW $\geq$ N $>$ 16MW 占 9%（同比+9pct）；招标机型最大功率出现 18MW 级别；机型大型化方兴未艾。

2) 2023 年，国内海上风机开/中标 6.5GW，同比-51.1%；去除塔筒平均价格 2837 元/kW，同比-10.8%，在大型化推动下海上风机价格仍处于下降通道。从中标份额来看，CR3 为 57.9%（同比-14.7pct）、CR5 为 85.4%（同比-7.3pct），中标整机企业由 2022 年的 7 家增加至 8 家，集中度有所下降。

做好准备，迎接繁花。

1) 从 2009 年国家推动海上风电规划和开发以来，上海、江苏、广东、福建、山东等省较早开始规划和建设，其他沿海省陆续跟进，截至目前沿海各省均已推出本省海风规划。从各省海风规划容量（总共接近 200GW）和推进节奏来看，未来 5-10 年是国内海风新一轮建设高峰期。

2) 海上风电建设由于前期审核环节众多（核准、用海、环评、航道、军事等），牵涉部门多。因此，海风项目建设不确定性较大，这是近两

年国内海风装机不及预期的主要原因。从沿海各省海风项目开发进展来看，根据我们的梳理，预计 2023-2026 年，国内海风新增装机分别为 5.82GW、9.52GW、12.71GW、18.30GW，CAGR 为 37.23%。

投资建议：近年来沿海各省不断推出中长期海风规划，总规划装机量近 200GW，有充足项目储备支撑国内未来 5-10 年海风建设。并且经过上一轮抢装和近两年调整后，国内海上风电逐步进入规范化开发阶段。展望未来，国内海风短期蛰伏后将深蹲起跳。

#### 重点标的：

- 1) 受益于深远海海风建设的海缆企业：东方电缆等；
- 2) 重点布局海上风电的管桩/塔筒企业：泰胜风能、大金重工、天顺风能、海力风电、天能重工等；
- 3) 海风业务占比较高的铸/锻件等零部件企业：金雷股份、日月股份、振江股份、禾望电气等。

#### ● 板块和公司跟踪

新能源汽车行业层面：南网储能携手蔚来合作开展合作业务

新能源汽车公司层面：天赐材料发布 2023 年度业绩快报

光伏行业层面：欧洲最大光伏组件厂即将落幕，印度对从中国及越南进口的光伏玻璃展开反倾销调查

光伏公司层面：昱能科技、禾迈股份、等发布业绩快报，金博股份等宣布回购公司股份

风电行业层面：中核汇能 8GW 风机框采中标结果公布

风电公司层面：三一重能等公司发布年度业绩快报

**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：2月受春节影响电动车销量同环比下降，看好3月需求回暖带来的反弹机会.....	7
(二) 光伏：内卷不断的时代，产能“大航海时代”正拉开序幕.....	7
(三) 风电：做好准备，深蹲起跳.....	8
二、 产业链价格.....	9
(一) 新能源汽车：氢氧化锂价格环比上涨 4.58%、碳酸锂价格环比上涨 7.69%、硫酸镍价格环比上涨 3.60%、电解钴价格环比上涨 1.84%.....	9
(二) 光伏：硅料价格环比持平，硅片价格持平，电池片报价暂稳，P型组件价格暂稳.....	14
(三) 风电：造船板价格下降，废钢价格上升，齿轮钢价格持平，铸造生铁价格下降.....	18
三、 行业新闻跟踪.....	19
(一) 新能源车：南网储能携手蔚来合作开展合作业务.....	19
(二) 光伏：欧洲最大光伏组件厂即将落幕，印度对从中国及越南进口的光伏玻璃展开反倾销调查... ..	20
(三) 风电：中核汇能 8GW 风机框采中标结果公布.....	22
四、 公司新闻跟踪.....	24
(一) 新能源车：天赐材料发布 2023 年度业绩快报.....	24
(二) 光伏：昱能科技、禾迈股份、等发布业绩快报，金博股份等宣布回购公司股份.....	24
(三) 风电：三一重能等公司发布年度业绩快报.....	26
五、 风险提示.....	27

## 图表目录

图表 1: 氢氧化锂价格环比上涨 4.58%、碳酸锂价格环比上涨 7.69% .....	13
图表 2: 电解钴价格环比上涨 1.84% .....	13
图表 3: 三元前驱体价格环比上涨 0.72%、三元正极价格环比持平 .....	13
图表 4: 磷酸铁锂正极价格环比上涨 0.46% .....	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: 电解液价格环比下降 8.0% .....	14
图表 8: 三元动力电芯价格环比持平 .....	14
图表 9: 多晶硅致密料价格环比不变 .....	18
图表 10: 182、210 硅片报价环比持平 .....	18
图表 11: 182、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 造船板价格本周下降 0.28% .....	19
图表 14: 废钢价格本周上升 0.36% .....	19
图表 15: 齿轮钢价格本周持平 .....	19
图表 16: 铸造生铁价格本周下降 1.04% .....	19

## 一、行业观点及投资建议

### （一）新能源汽车：2月受春节影响电动车销量同环比下降，看好3月需求回暖带来的反弹机会

受春节影响2月电动车销量同环比下降，头部车企密集发布新车型有望带动3月需求回升。10家头部新能源车企2月共交付21万辆，同比-22.88%，环比-35.98%。其中同比增速超过100%的有零跑（+105.32%）、问界（+503.20%）、岚图（+187.44%）。

本周比亚迪、极氪、理想发布新车型：

- 1) 比亚迪发布汉、唐、宋荣耀版，价格相比于冠军版平均下降2-3万元；
- 2) 极氪发布全新极氪001，全系标配全栈800V高压系统及宁德时代超充电池，支持NXP高速/城市自主领航辅助，价格相比于老款下降2-3万元；
- 3) 理想发布MPV车型MEGA，全系标配理想宁德时代麒麟5C电池，风阻系数0.215，具备全景辅助驾驶功能，售价55.98万。

本周碳酸锂价格反弹，看好3月下游销量回升及中游补库带来的反弹机会。据鑫椏锂电，本周碳酸锂价格环比+7.69%，我们认为碳酸锂价格反弹，反映下游需求回升；

- 1) 从终端销量看，2月末头部车企集中发布新车型/降价+2月销量基数较低，3月销量有望环比大幅提升；
- 2) 从中游排产看，头部锂电池公司排产环比+30%以上；
- 3) 从上游锂电材料排产看，在电池”排产增加+补库“带动下环比大幅增长，其中价格波动越大的环节排产环比增幅越大，增幅排序为，碳酸锂>电解液>正极>负极>隔膜。

产业链受益标的：

- 1) 长期看历史性中周期底部大机会：宁德时代、亿纬锂能等。
- 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：内卷不断的时代，产能“大航海时代”正拉开序幕

光伏行业本周我们的观点如下：

行到水穷处，坐看云起时，产能“大航海时代”正拉开序幕。产能与渠道、成本与报价，国内内卷不断；地缘冲突、贸易政策反复，海外阴晴不定。糟糕的预期逐渐落地，未来的迷雾还未拨开，正所谓行到水穷处，坐看云起时。当下时间点，随着贸易壁垒提升、物流供应链受阻、海外对本土产能诉求提升，唯一确定的事情就是，供应链韧性将不断提升，属于中国优质企业的“大航海时代”已经拉开序幕。国内内卷之下，出海将为优质企业带来下一波成长，向前迈进享受高盈利

向来都是对勇敢者的奖励。

**东南亚是出海第一站，美国市场开启新篇章。**在阶段性宽松的贸易政策下，东南亚产能充分受益美国市场增长，与国内内卷拼杀截然不同，能够有效供给美国市场的东南亚产能正享受高额出海红利。东南亚关税豁免或将于 2024 年 6 月结束，正值美国大选之年，政策迷雾逐渐笼罩这一片“高溢价市场”。中国龙头企业纷纷赴美组件厂，美国市场正在续写出海第二站。

**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、通灵股份等。
- 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：做好准备，深蹲起跳**

风电行业本周我们的观点如下：

**机组大型化方兴未艾，整机企业集中度下降。**

- 1) 2023 年，国内海上风机招标 8.8GW（不包含框架招标），同比-32.3%。从机型功率分布来看，10MW $\geq$ N $\geq$ 8MW 占 78%（同比+26pct），14MW $\geq$ N $>$ 12MW 占 12%（同比持平），16MW $\geq$ N $>$ 14MW 占 1%（同比-1pct），18MW $\geq$ N $>$ 16MW 占 9%（同比+9pct）；招标机型最大功率出现 18MW 级别；机型大型化方兴未艾。
- 2) 2023 年，国内海上风机开/中标 6.5GW，同比-51.1%；去除塔筒平均价格 2837 元/kW，同比-10.8%，在大型化推动下海上风机价格仍处于下降通道。从中标份额来看，CR3 为 57.9%（同比-14.7pct）、CR5 为 85.4%（同比-7.3pct），中标整机企业由 2022 年的 7 家增加至 8 家，集中度有所下降。

**做好准备，迎接繁花。**

- 1) 从 2009 年国家推动海上风电规划和开发以来，上海、江苏、广东、福建、山东等省较早开始规划和建设，其他沿海省陆续跟进，截至目前沿海各省均已推出本省海风规划。从各省海风规划容量（总共接近 200GW）和推进节奏来看，未来 5-10 年是国内海风新一轮建设高峰期。
- 2) 海上风电建设由于前期审核环节众多（核准、用海、环评、航道、军事等），牵涉部门多。因此，海风项目建设不确定性较大，这是近两年国内海风装机不及预期的主要原因。从沿海各省海风项目开发进展来看，根据我们的梳理，预计 2023-2026 年，国内海风新增装机分别为 5.82GW、9.52GW、12.71GW、18.30GW，CAGR 为 37.23%。

**投资建议：近年来沿海各省不断推出中长期海风规划，总规划装机量近 200GW，有充足项目储备**



支撑国内未来 5-10 年海风建设。并且经过上一轮抢装和近两年调整后，国内海上风电逐步进入规范化开发阶段。展望未来，国内海风短期蛰伏后将深蹲起跳。

重点标的：

- 1) 受益于深远海海风建设的海缆企业：东方电缆等；
- 2) 重点布局海上风电的管桩/塔筒企业：泰胜风能、大金重工、天顺风能、海力风电、天能重工等；
- 3) 海风业务占比较高的铸/锻件等零部件企业：金雷股份、日月股份、振江股份、禾望电气等。

## 二、 产业链价格

**(一)新能源汽车：氢氧化锂价格环比上涨 4.58%、碳酸锂价格环比上涨 7.69%、硫酸镍价格环比上涨 3.60%、电解钴价格环比上涨 1.84%**

品名	单位	2024/3/1	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	11.70	0.00	0.00%	0.10	0.86%	0.10	0.86%
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	13.35	0.00	0.00%	0.05	0.38%	0.05	0.38%
三元材料 8 系 (811 型)	万元/吨	11.65	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
磷酸铁锂 (动力型)	万元/吨	4.370	0.00	0.00%	0.02	0.46%	-0.03	-0.68%
锰酸锂 (小动力)	万元/吨	3.94	0.00	0.00%	0.04	0.90%	-0.06	-1.63%

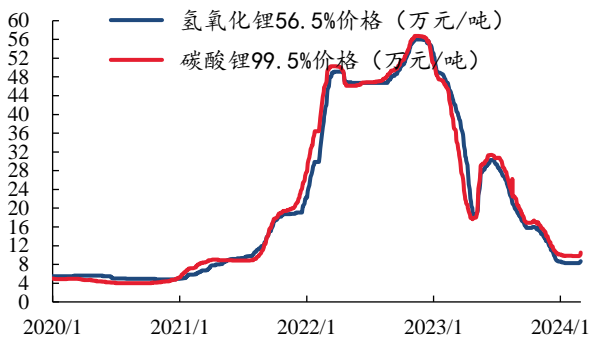
锰酸锂（高压实）	万元/吨	3.74	0.00	0.00%	0.03	0.95%	-0.06	-1.71%
锰酸锂（低容量型）	万元/吨	3.44	0.00	0.00%	0.04	1.03%	-0.06	-1.86%
钴酸锂（4.35V）	万元/吨	17.15	0.00	0.00%	0.15	0.88%	0.40	2.39%
三元前驱体（523 型）	万元/吨	7.00	0.00	0.00%	0.05	0.72%	0.05	0.72%
三元前驱体（622 型）	万元/吨	7.90	0.00	0.00%	0.15	1.94%	0.15	1.94%
三元前驱体（111 型）	万元/吨	6.65	0.00	0.00%	0.05	0.76%	0.05	0.76%
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	8.68	0.10	1.17%	0.38	4.58%	0.08	0.93%
电池级碳酸锂	万元/吨	10.50	0.35	3.45%	0.75	7.69%	0.40	3.96%
工业级碳酸锂	万元/吨	8.80	0.20	2.33%	0.56	6.80%	0.30	3.53%
碳酸锂 2403	万元（期货）	11.41	0.42	3.82%	1.80	18.73%	1.09	10.56%
碳酸锂 2405	万元（期货）	11.82	0.33	2.87%	1.84	18.44%	1.05	9.75%
碳酸锂 2407	万元（期货）	11.87	0.36	3.13%	1.84	18.34%	1.05	9.70%
电池级正磷酸铁	万元/吨	1.04	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.07	-5.91%
电解钴（≥99.8%）	万元/吨	22.10	0.00	0.00%	0.40	1.84%	-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	13.83	0.04	0.29%	0.07	0.51%	0.95	7.38%
电池级硫酸镍	万元/吨	2.875	0.05	1.77%	0.10	3.60%	0.25	9.52%
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%	0.00	0.00%	-0.15	-12.50%
9μm/湿法基膜	元/平方米	0.95	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.15	-13.64%
16μm/干法基膜	元/平方米	0.425	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.125	-22.73%
水系 /7μm+2μm/湿 法涂覆隔膜	元/平方米	1.325	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.15	-10.17%
水系 /9μm+3μm/湿 法涂覆隔膜	元/平方米	1.225	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-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	1.475	0.00	0.00%	-0.125	-7.81%	-0.125	-7.81%
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	0.425	0.00	0.00%	-0.005	-1.16%	-0.015	-3.41%
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：氢氧化锂价格环比上涨 4.58%、碳酸锂价格环比上涨 7.69%



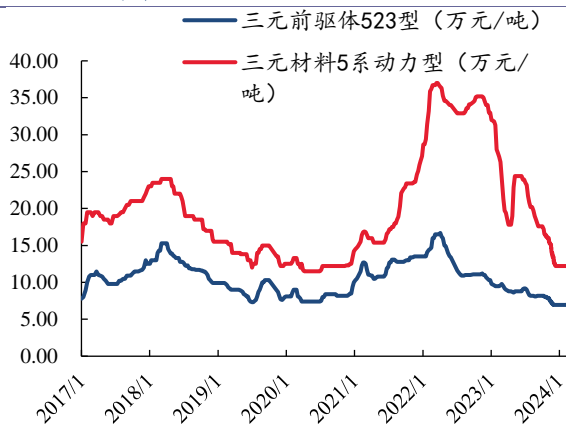
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格环比上涨 1.84%



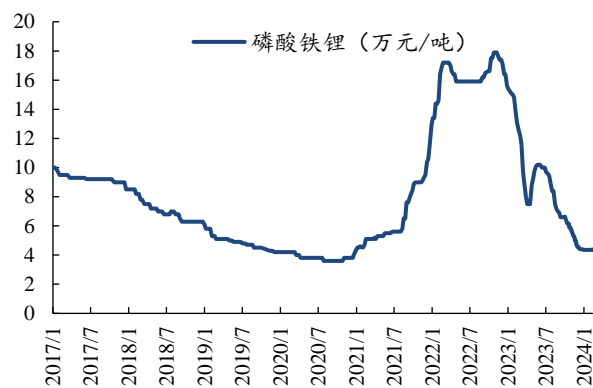
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格环比上涨 0.72%、三元正极价格环比持平



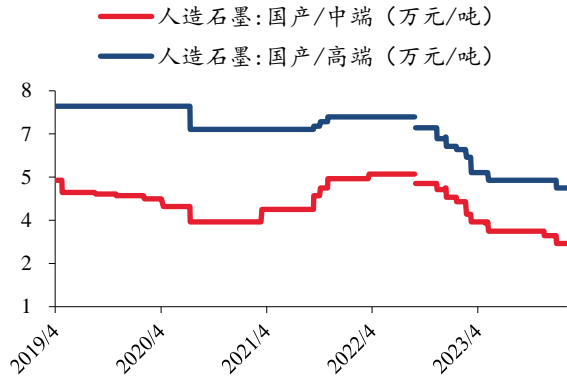
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格环比上涨 0.46%



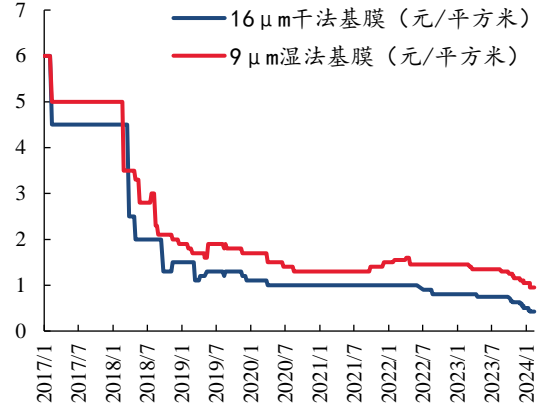
资料来源：WIND，太平洋证券整理

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



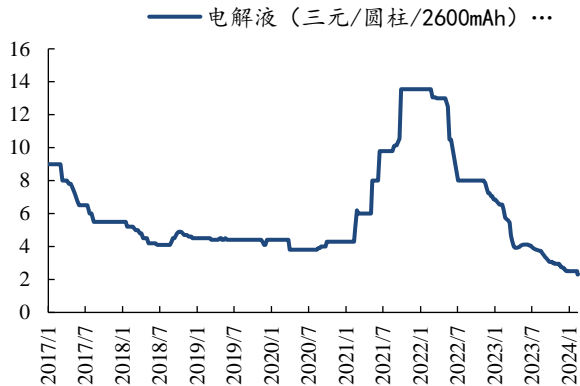
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

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



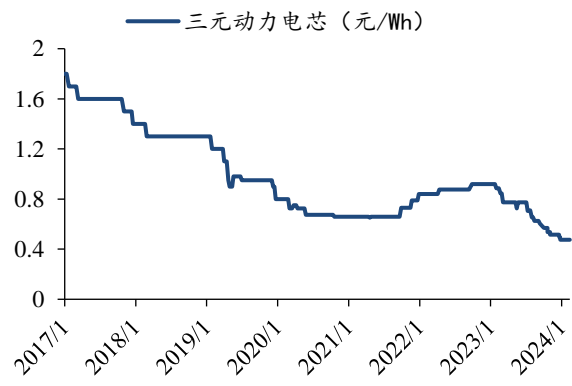
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表7：电解液价格环比下降 8.0%



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：硅料价格环比持平，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，假期情绪彻底结束，硅料价格平稳，硅片成交价格维稳。P型 182 尺寸成交价格上移。组件价格整体平稳，需求回升，但暂时上升空间较不明朗，均价恐维持持稳的态势。

(1) 多晶硅：本周硅料价格和供应方面暂时维持平稳，暂时尚未有明显变动，多晶硅-致密料成交均价为 68 元/公斤，单晶复投料主流成交价格为 60 元/KG，单晶致密料的主流成交价格为 58 元/KG。

(2) 硅片：本周硅片成交价格维稳，M10 和 G12 单晶硅片报价分别为 2.05 元/片和 2.80 元/片。由于硅片库存以 N 型 182 尺寸的规格积累为多，当前针对该规格价格逐渐出现松动，预期后续该规格硅片价格有机率再次下跌，在当前硅料价格仍居于高位，上下游的压力传导下，硅片环节将在接下来将面临较大压力。

(3) 电池片：P 型 182 尺寸成交价格上移，M10 尺寸落在每瓦 0.38-0.40 元人民币。

(4) 组件：本周整体价格暂时平稳，单晶 182mm、210mm 的价格分别为 0.93 元/W、0.95 元/W。仍需要观察四至五月国内需求升温速度、以及海外出货状况，且目前供应链波动是否能支撑组件价格上扬，暂时上升空间较不明朗，暂时可能是低价区段上升 1-2 分钱，均价恐维持持稳的态势。

(5) 光伏玻璃：本周光伏玻璃价格不变，3.2mm 玻璃价格在 25.5-26 元/m<sup>2</sup>，2.0mm 玻璃价格在 16.5 元/m<sup>2</sup> 左右。

(6) 胶膜：本周 EVA 粒子与胶膜均价格上涨，POE 胶膜小幅下滑；透明 EVA 胶膜和 POE 胶膜主流成交价为 7.26 元/m<sup>2</sup>、13.54 元/m<sup>2</sup>。

品名	单位	2024/2/29	周涨幅	周涨幅 (%)
<b>多晶硅</b>				
多晶硅 致密料	元/公斤	68.000	0.000	0.00%
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	0.254	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%

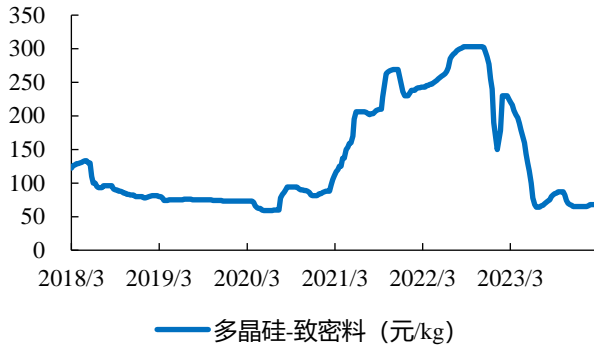
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 182mm / 130 $\mu$ m	元/片	3.200	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 210mm / 110 $\mu$ m	元/片	4.030	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 210mm / 130 $\mu$ m	元/片	4.200	0.000	0.00%
<b>电池片</b>				
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	美元/W	0.052	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	元/W	0.390	0.010	2.63%
单晶 PERC 电池片 - 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/150 $\mu$ m	元/W	1.090	0.000	0.00%
通威股份 单/双面单晶 PERC 电池片 - 210mm/150 $\mu$ 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	0.000	0.00%
<b>组件</b>				
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%
210 mm 单晶 HJT 组件	美元/W	0.150	0.000	0.00%
210 mm 单晶 HJT 组件	元/W	1.200	0.000	0.00%
<b>中国-项目</b>				
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%
<b>各区域组件</b>				



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	0.310	-0.010	-3.13%
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%
<b>组件辅材</b>				
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	25.50	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	26.00	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	16.50	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	16.00	0.000	0.00%
粒子 - EVA	元/吨	12464.00	385.000	3.19%
背板 - PET	元/吨	7000.00	-32.000	-0.46%
边框 - 铝材	元/吨	18801.00	-58.000	-0.31%
电缆 - 电解铜	元/吨	69054.00	923.000	1.35%
支架	元/吨	4015.00	-34.000	-0.84%
银浆 - 白银	元/千克	5904.00	32.000	0.54%
透明 EVA 胶膜	元/平方米	7.26	0.290	4.16%
<b>组件出口数据 (GW)</b>				
类型	23 年 1-6 月出 销量 (GW)	同比	22 年 1-12 月出 销量 (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%

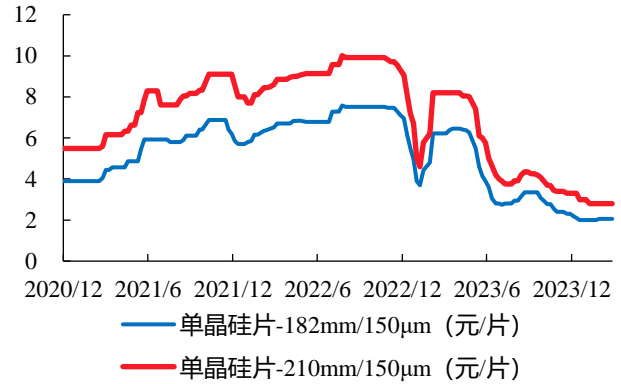
资料来源: PVInfoLink, 太平洋研究院整理

图表9：多晶硅致密料价格环比不变



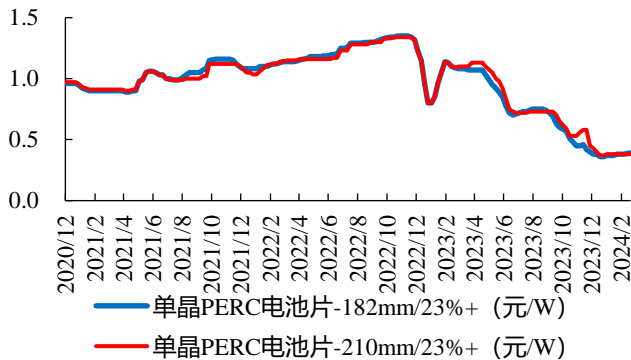
资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

图表10：182、210 硅片报价环比持平



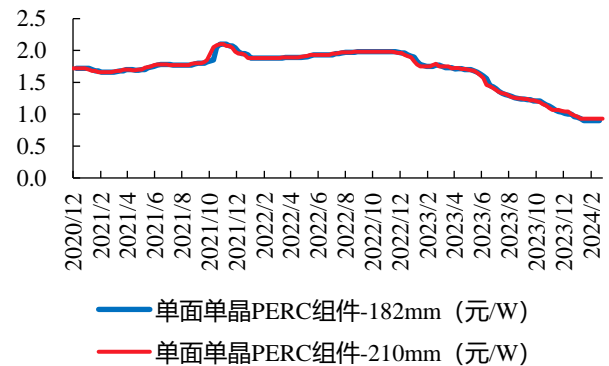
资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

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：造船板价格下降，废钢价格上升，齿轮钢价格持平，铸造生铁价格下降

3月2日风电产业链主要原材料价格较2月24日：10mm造船板价格下降0.28%，废钢价格上升0.36%，齿轮钢价格持平，铸造生铁价格下降1.04%。

图表13：10mm 造船板价格本周下降 0.28%



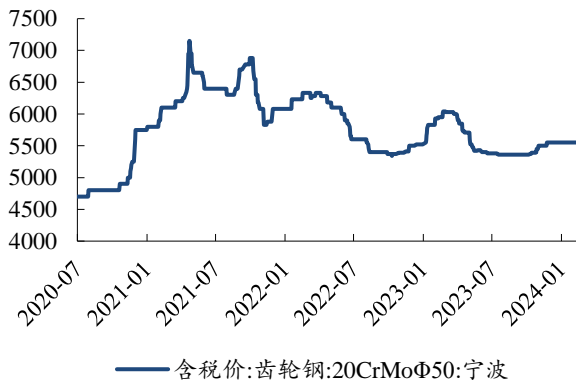
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表14：废钢价格本周上升 0.36%



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：铸造生铁价格本周下降 1.04%



资料来源：WIND，太平洋证券整理

### 三、行业新闻跟踪

#### (一)新能源车：南网储能携手蔚来合作开展合作业务

【南网储能携手蔚来合作开展合作业务】南网储能 2024 年 2 月 26 日与蔚来签订《合作框架协议》，达成电池银行投资管理、电池梯次和回收利用、换电站业务、虚拟电厂项目、股权投资五方面合作内容。（电池中国：<https://dwz.date/fz kf>）

【搭载蜂巢能源 PHEV 电芯的坦克 700 Hi4-T 正式上市】2 月 26 日，长城汽车旗下的坦克 700 Hi4-T 正式上市，该款车型搭载容量为 117Ah 的蜂巢能源 PHEV 爆款电芯，最快 25 分钟可充至 80% 电量。助力坦克 700 Hi4-T 构建“电池 pack 防护”、“整车防护”、“云端 24h 诊断监控”等多道坚实

的护盾，确保整车用户安全无忧（电池中国：<https://dwz.date/fzkd>）

【浦项钢铁将在韩国建造世界最大正极工厂】2月25日，浦项钢铁 Future M 的第五座三元电池材料厂在韩国全罗南道破土动工，根据公开的产能数据显示，该工厂建成后将成为世界最大的正极材料工厂。工厂建成投产后预计每年可生产 5.25 万吨正极材料，足够供应 58 万辆电动汽车的电池，产线将专门供应三星 SDI。（鑫椤锂电：<https://t.hk.uy/b9SY>）

【东风旗下猛士科技与华为正式签署战略合作协议】2月22日，东风旗下猛士科技与华为正式签署战略合作协议。此次东风猛士与华为达成战略合作，将实现新能源豪华越野品牌与智能科技先锋品牌的优势互补、彼此赋能。（起点锂电：<https://t.hk.uy/b9QY>）

【小鹏与大众签署联合开发技术合作协议】2月29日，小鹏汽车在港交所公告称，与大众汽车集团签订战略技术合作联合开发协议及订立联合采购计划。公告称，公司与大众汽车集团共同宣布，继小鹏汽车日期为 2023 年 7 月 26 日及 2023 年 12 月 6 日有关大众收购小鹏汽车 4.99% 股份及双方达成战略技术合作框架协议的相关公告后，小鹏汽车与大众汽车集团签订平台与软件战略合作联合开发协议，标志着双方战略合作取得里程碑式重大进展。（起点锂电 <https://t.hk.uy/b9Zy>）

【宁德时代 M3P 电池有望落地特斯拉，已落地奇瑞与华为合作车型】2月28日晚间，全球动力电池龙头宁德时代在回答投资者提问时表示，公司 M3P 电池已落地奇瑞与华为合作的车型，也在推进与其他客户的项目合作。目前宁德时代仍然在与特斯拉就该电池进行开发验证，落地时间尚不明确。（起点锂电 <https://t.hk.uy/b9Zz>）

【唐钠新能源正极材料研发中心及生产线一期项目开工】陕西西咸新区举行 2024 年一季度重点项目集中签约开工竣工仪式，期间，由唐钠新能源（陕西）有限公司投资 5 亿元建设的锂（钠）电池正极材料研发中心及生产线一期建设项目开工。该项目位于沣东新城先进制造产业园，投资 5 亿元，项目厂房面积 2 万平方米，重点打造锂（钠）电池正极材料研发中心及年产 1 万吨钠离子电池正极材料生产线。项目整体达产后年销售收入可达 6 亿元，带动就业 500 人。（电池中国 <https://t.hk.uy/b9Zw>）

【吉利星能 30 亿元储能项目开工】吉利星能储能设备制造及系统集成生产基地项目在山东菏泽单县开工奠基。项目总投资 30 亿元，全部建成投产后，可形成原材料、终端产品完整的上下游产业链。该项目是由吉利集团智慧化储能系统工厂示范项目。（高工锂电：<https://t.hk.uy/b9Xh>）

【合源锂创 10GWh 固态电池项目开工】2月27日，合源锂创固态电池 10GWh 智慧工厂在江苏淮安区开工建设。项目总投资约 50 亿元，总用地面积 400 亩，分三期建设 10GWh 固态电池生产线，预计今年 8 月一期厂房竣工，11 月份产品下线。（高工锂电：<https://t.hk.uy/b9Xh>）

## （二）光伏：欧洲最大光伏组件厂即将落幕，印度对从中国及越南进口的光

## 伏玻璃展开反倾销调查

【梅耶伯格发布“关厂预告”，欧洲最大光伏组件厂即将落幕】2月23日，瑞士太阳能企业梅耶伯格（Meyer Burger）于社交平台发布“关厂预告”，表示将分阶段关闭在德国萨克森州弗莱贝格的光伏组件生产厂，将在3月初停产，今年4月底全部关闭。未来，公司将持续专注美国市场。

（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/b9QV>）

【印度对从中国及越南进口的光伏玻璃展开反倾销调查】据外媒报道，印度贸易救济总局(DGTR)日前表示，将对原产于中国和越南或从中国和越南出口的进口纹理钢化镀膜光伏玻璃和未镀膜光伏玻璃展开反倾销调查。（索比光伏网：<https://t.hk.uy/b9QW>）

【异质结+来袭，全球首款 HJT 高透光农用组件】近期，华晟 HS-B96 AgriPV 异质结高透光组件在法国蒙彼利埃与观众们首次见面，凭借其异质结技术赋能，吸引了众多关注，这一全球首款异质结高透光农业专用组件为欧洲农业光伏的高质量发展带来了更多的可能性。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/bAd8>）

【华能、华电、国家电投等多个新能源大基地项目开工，共超 41GW】2月26日，中国华能集团近 3400 万千瓦、222 个新能源项目集中开工复工。2月26日，我国首个“沙戈荒”大基地外送通道新能源项目华电天山北麓戈壁基地 610 万千瓦新能源基地开工建设，总投资超 290 亿元，装机容量 610 万千瓦。2月22日，江苏省连云港市赣榆区 940MW 渔光互补光伏发电项目在墩尚镇开工，总投资约 54.3 亿元。2月26日，滨州市召开全市高质量发展重大项目建设现场推进会，此次参加全市集中开工的项目共计 258 个，总投资 1297 亿元，年度投资 534 亿元。（PV-Tech：<http://pv-tech.cn>）

【工信部：光伏产业大概率继续深化调整，将加强产业规划指导】2月28日，工信部电子信息司处长金磊在“光伏行业 2023 年发展回顾与 2024 年形势展望研讨会”上表示，目前，光伏产业正在出现阶段性、周期性的调整。2024 年，产业大概率将继续深化调整态势，部分落后产能和竞争力不足的产品或将逐渐淘汰，具有技术优势的产能将更具竞争优势。（SOLARZOOM 光储亿家：<http://www.solarzoom.com/>）

【阿特斯 2023 年净利润 29.03 亿元，同比增长 34.61%】2月28日晚间，阿特斯发布 2023 年业绩快报。报告显示，公司 2023 年 1-12 月实现营业收入 513.10 亿元，同比增长 7.94%，归属于上市公司股东的净利润 29.03 亿元，同比增长 34.61%。（SOLARZOOM 光储亿家：<http://www.solarzoom.com/>）

【难抵多晶硅价格下跌压力，大全能源去年净利润同比骤降近七成】大全能源 2月28日晚发布 2023 年度业绩快报公告，去年其营业总收入同比下滑 47.22%至 163.29 亿元；归母净利润为 57.63

亿元，同比骤降 69.86%；基本每股收益 2.70 元，同比减少 71.28%。同日，大全能源的控股股东、在美上市的 DaqoNew Energy Corp.披露 2023 年第四季度及全年业绩以及 2024 年第一季度及 2024 年度产量预测。开曼大全持有大全能源 71.66%的股权，大全能源的营业收入占开曼大全营业收入的比例为 100%。（SOLARZOOM 光储亿家：<http://www.solarzoom.com/>）

【注册资本 300 亿元，湖南省能源集团成立】2 月 27 日，湖南发展发布关于控股股东变更名称及注册资本的公告，公告显示：湖南发展集团股份有限公司于近日收到公司控股股东通知，根据湖南省人民政府办公厅《关于印发〈湖南省能源投资集团有限公司组建方案〉的通知》（湘政办函〔2024〕9 号），公司控股股东名称由“湖南湘投控股集团有限公司”变更为“湖南省能源投资集团有限公司”，注册资本由 150 亿元变更为 300 亿元。除上述变更外，营业执照其他登记信息不变。公司控股股东已在湖南省市场监督管理局完成工商变更登记手续。（[cnenergynews.cn](http://cnenergynews.cn)）

【23.64%，CIGS 太阳能电池效率新纪录】瑞典乌普萨拉大学和第一太阳能欧洲技术中心科学家携手，研制出一款新型铜铟镓硒（CIGS）太阳能电池，其能源转换效率高达 23.64%，创下同类太阳能电池能效新纪录。相关论文发表于最新一期《自然·能源》杂志。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/bAdB>）

【34.4GW，山东绿色低碳转型重点风、光项目清单印发】近日，山东省发展和改革委员会 山东省能源局发布关于印发《全省能源绿色低碳转型试点实施方案》的通知。文件公布了能源绿色低碳转型试点单位主要任务清单和重点项目清单。其中，新能源和可再生能源类项目 107 个，规模共计 3467.5 万千瓦。其中包含光伏项目 56 个，规模合计 2654 万千瓦；风电项目 24 个，规模合计 785 万千瓦。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/bAdD>）

### （三）风电：中核汇能 8GW 风机框采中标结果公布

【中核汇能 8GW 风机框采中标结果公布，这 8 家整机商中标】2 月 23 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）中标结果公告，框采项目容量共计 8GW，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 8 家整机商中标，不含塔筒最低报价 1346.33 元/kW！（每日风电：<http://mrw.so/5F2AZG>）

【远景能源斩获印度 300MW 风机订单】据印度可再生能源开发商 Juniper Green Energy 官网消息，2 月 20 日，Juniper Green Energy 与远景能源签订战略合作协议，双方将围绕位于印度古吉拉特邦杜布米德瓦卡县 300MW 风电项目的开发和交付开展合作。（每日风电：<http://mrw.so/5MyO4R>）

【山东 1100MW 海上风电项目公示】近日，威海市人民政府发布《华能山东半岛北 N1 场址海上风电项目社会稳定风险分析公众参与公示》。根据公示，该项目工程装机容量为 1100MW，拟设计安装 92 台单机容量 12MW 的 WTG252-12000 型风力发电机组，项目总投资约 150 亿元，建设期 22 个月。（龙船风电网：<http://mrw.so/69c64F>）

【中国电建福建院中标海上风电项目】近日，中船风电采购平台发布《中船漳州 200MW 海上风电项目前期总包工作技术服务采购结果公示》的公告。公告显示，中国电建集团福建省电力勘测设计院有限公司成功中标该项目。（龙船风电网：<http://mrw.so/5xwnVX>）

【单机 10MW！明阳浙江海上风电项目获批核准】近日，舟山市发展和改革委员会发布《关于舟山浙能明阳能源有限责任公司普陀 6#2 区二期海上风电场项目核准的批复》同意建设该项目。（海上风电观察：<http://t.nxw.so/7wQaQ>）

【单机≥16MW！福建 65 万千瓦海上风电项目公示】近日，长乐外海 J 区 65 万千瓦海上风电项目前期相关服务进行公示，第一中标候选人：中国电建集团福建省电力勘测设计院有限公司，中标金额 4238.00 万元；第二中标候选人：福建永福电力设计股份有限公司，中标金额 3993.00 万元；第三中标候选人：中国电建集团中南勘测设计研究院有限公司，中标金额 4380.00 万元。（海上风电观察：<http://t.nxw.so/c28VE>）

【重磅下线！143 米！全球最长风电叶片纪录，再度刷新！】2 月 27 日，由明阳自主研发的 MySE292 海上超大型叶片在海南东方智能制造基地成功下线，该叶片适用于广东、广西、海南、浙江等广泛区域内的超一类海上区域，同时也为明阳开拓和布局国际市场奠定了坚实基础。（WindDaily：<http://t.nxw.so/6MsSh>）

【总投资 4.82 亿元！宁夏 4 个风电项目获核准！】WindDaily 获悉，宁夏发改委近日核准了 4 个风电项目，分别是：华润电力宁夏公司大武口河湾 50MW 分散式风电项目、大武口玻璃滩 50MW 分散式风电项目、大武口榆树沟 6.7MW 分散式风电项目、英力特化工股份有限公司热电分公司 10MW 自发自用分散式风电项目，4 个项目总装机 116.7MW，总投资 4.82 亿元。（WindDaily：<http://t.nxw.so/dtOrm>）

【这家公司拟中标海上风电项目】2 月 27 日，中国能建电子采购平台发布《广西防城港项目 66kV 海底电缆设备招标中标候选人公示》的公告。公告显示，中标候选人：中航宝胜海洋工程电缆有限公司，投标报价：1.11 亿元；据悉，广西防城港海上风电示范项目 A 场址标段二 EPC 总承包工程规模为 5 回路计 34 台 8.xMW 及以上风力发电机组及相应集电线路，拟装机容量为 289MW。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/b9Xn>）

【中广核 2 个风电项目招标】2 月 29 日，中广核电子商务平台发布中广核新能源广西良庆南晓 100MW 陆上风电项目、广西兴宾七洞陆上风电项目风力发电机组采购招标公告。公告显示，广西良庆南晓 100MW 陆上风电项目位于广西南宁市良庆区南晓镇东南部的低山丘陵地带，东西跨度约 10km，南北跨度约 11km，总面积约 50km<sup>2</sup>，总装机容量 100MW。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/b9ZK>）

#### 四、公司新闻跟踪

##### (一)新能源车：天赐材料发布 2023 年度业绩快报

天赐材料	公司 2023 年实现营业收入 155,06 亿元，较上年同期下降 30.52%；归母净利润 19,08 亿元，较上年同期下降 66.61%。
珠海冠宇	2023 年度，公司实现营业总收入 114,51 亿元，较上年同期上升 4.34%；实现归母净利润 3,42 亿元，较上年同期上升 275.38%。
汇川技术	公司拟使用人民币 5000-10000 万元以不超过人民币 75 元/股的价格通过集中竞价回购公司股份。
贝特瑞	2023 年贝特瑞实现营业收入 25,119,088,089.90 元，同比下降 2.18%；归属于上市公司股东的净利润 1,651,247,208.66 元，同比下降 28.50%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1,564,885,438.93 元，同比下降 3.44%。
天能电池	2023 年度，公司实现营业总收入 4,776,682.87 万元，较上年同期同比增长 14.05%，实现归属于母公司所有者的净利润 230,096.33 万元，较上年同期同比上涨 20.58%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 188,126.02 万元，较上年同期同比上涨 21.79%。

##### (二)光伏：昱能科技、禾迈股份、等发布业绩快报，金博股份等宣布回购公司股份

昱能科技	公司 2023 年度业绩快报公告，公司实现营业总收入 14.24 亿元，较上年增长 6.42%；归属于母公司所有者的净利润 2.08 亿元，较上年减少 42.20%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 1.66 亿元，较上年减少 51.09%。报告期内，公司实施了限制性股票激励计划，确认股份支付费用 5,807.11 万元，若剔除股份支付费用的影响，归属于母公司所有者的净利润应为 2.66 亿元，同比减少 28.20%。
禾迈股份	公司公布业绩快报，2023 年实现总收入 20.3 亿元，同比+31.86%；实现归母净利润 5.2 亿元，同比-2.37%；实现扣非归母 5.35 亿元，同比+3.81%。
金博股份	公司首次回购公司股份 246,949 股，占公司总股本的比例为 0.1782%，支付的资金总额为人民币 1,232.91 万元。截至 2024 年 2 月 29 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 468843 股，占公司总股本 138603042 股的比例为 0.3383%，回购成交的最高价为 52.48 元/股，最低价为 47.10 元/股，支付的资金总额为 2344.46 万元。
高测股份	公司发布 2023 年度业绩快报。报告期内，公司实现营业收入 618,389.42 万元，同比增长 73.19%；实现归属于母公司所有者的净利润 146,145.02 万元，同比增长 85.32%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 143,567.88 万元，同比增长 91.36%。
中信博	发布 2023 年度业绩快报公告，2023 年公司实现营业收入 643,488.39 万元，同比增长 73.79%；实现归属于母公司所有者的净利润 35,380.80 万元，同比增长



	<p>696.31%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 31,962.41 万元，同比增长 2320.84%。2023 年末，期末总资产 834,592.15 万元，较上一年末增长 49.24%；期末归属于母公司的所有者权益 279,072.24 万元，较上一年末增长 11.83%。</p>
沐帮高科	<p>公司向 12 名特定投资者发行了 91,007,017 股人民币普通股股票（A 股），发行价格为 15.58 元/股，共募集资金总额人民币 1,417,889,324.86 元，扣除发行费用（不含增值税）后，募集资金净额为 1,401,750,948.91 元，其中计入股本 91,007,017.00 元，计入资本公积 1,310,743,931.91 元。</p>
晶科能源	<p>发布 2023 年度业绩快报公告，2023 年公司实现营业收入 11,868,177.85 万元，较上年同期增长 43.55%；营业利润 927,310.73 万元，较上期同期增长 193.79%；利润总额 883,532.35 万元，较上年同期增长 182.55%；实现归属于母公司所有者的净利润 748,636.73 万元，较上年同期增长 154.97%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 700,203.81 万元，较上年同期增长 164.68%；基本每股收益 0.75 元，较上年同期增长 150.00%。2023 年末，公司总资产 13,147,471.14 万元，较期初增长 24.46%；归属于母公司的所有者权益 3,440,308.31 万元，较上年同期增加 28.90%。</p>
海目星	<p>发布年度业绩快报公告，2023 年实现营业收入 480,260.97 万元，同比增长 16.98%。实现利润总额 28,622.89 万元，同比下降 27.43%；实现归属于母公司所有者的净利润 32,614.46 万元，同比下降 14.26%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 25,421.48 万元，同比下降 13.13%。2023 年内验收客户和项目增加，营业收入与上年同期相比有所增长；持续加大产品研发投入和管理变革，加大海外业务拓展，本年营业利润与去年同期相比下降。2023 年内公司股份支付费用为 5,449.18 万元，该费用计入经常性损益。</p>
帝科股份	<p>公司发布 2023 年财务决算报告，2023 年公司实现营业收入 960,282.27 万元，较上年同期增长 154.94%；实现归属于上市公司股东的净利润 38,564.06 万元，较上年同期增长 2,336.51%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 34,296.24 万元，较上年同期增长 2,829.96%；基本每股收益 3.85 元，较上年同期增长 2,364.71%。2023 年末，公司总资产 678,471.83 万元，较期初增长 102.21%；归属于上市公司股东所有者权益 132,336.24 万元，较上年同期增加 34.98%。</p>
大全能源	<p>公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 1,632,908.15 万元，同比减少 47.22%；实现归属于上市公司股东的净利润 576,269.62 万元，同比减少 69.86%；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为 577,593.65 万元，同比减少 69.84%；基本每股收益 2.70 元，同比减少 71.28%。2023 年末，公司总资产 5,079,877.71 万元，归属于上市公司股东的所有者权益 4,387,924.51 万元，归属于上市公司股东的每股净资产 20.46 元，分别较上年末减少 2.81%、</p>

	3.65%和 3.99%。
帝尔激光	公司于 2 月 28 日拟回购 0.2465%至 0.4929%的股份。
晶科科技	公司与 2 月 27 日完成回购，已实际回购公司股份 60,037,087 股，占公司总股本的 1.68%。
明冠新材	截至 2024 年 2 月 29 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 2615275 股，占公司总股本 201301918 股的比例为 1.30%，回购成交的最高价为 13.45 元/股，最低价为 10.60 元/股，支付的资金总额为 3021.48 万元。
隆基绿能	公司拟以不超过 31.54 元/股、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%的价格回购股份资金总额不低于 3 亿元、不超过人民币 6 亿元。
海优新材	截止 2024 年 2 月 29 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 792934 股，占公司总股本 84020211 股的 0.94%，回购成交的最高价为 95.45 元/股，最低价为 35.50 元/股，已支付的资金总额为 5364.43 万元。
博威合金	公司关于向不特定对象发行可转换公司债券跟踪评级结果为：公司主体长期信用等级为 AA；公司向不特定对象发行的可转换公司债券信用等级为 AA；评级展望为“稳定”，本次评级结果较前次没有变化。

### (三)风电：三一重能等公司发布年度业绩快报

三一重能	三一重能发布 2023 年年度业绩快报公告，公告显示公司 23 年实现营业收入 149.47 亿元，同比增长 21.28%；实现归母净利润 20.03 亿元，同比增长 21.55%；实现扣非净利润 16.53 亿元，同比增长 3.50%。
汉缆股份	汉缆股份发布 2023 年年度业绩快报公告，公告显示公司 23 年实现营业收入 97.01 亿元，同比降低 1.44%；实现归母净利润 8.05 亿元，同比增长 2.41%；实现扣非净利润 7.35 亿元，同比增长 1.06%。
海锅股份	海锅股份发布关于回购股份比例达到 1%暨回购进展的公告截至 2024 年 2 月 26 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1,110,000 股，占公司目前总股本的 1.06%，最高成交价为 16.38 元/股，最低成交价为 13.44 元/股，成交总金额为 15,974,476.14 元（含交易费用）。本次回购符合相关法律、法规的要求以及公司既定的回购方案。
中材科技	中材科技发布 2024 年度第一期超短期融资券发行结果公告，2024 年 2 月 27 日，公司完成了 2024 年度第一期超短期融资券人民币 15 亿元的发行（100 元/百元），发行利率 2.11%，期限 120 天，兑付日 2024 年 6 月 26 日。

---

上纬新材 上纬新材发布 2023 年年度业绩快报公告，公告显示公司 23 年实现营业收入 13.99 亿元，同比降低 24.74%；实现归母净利润 0.71 亿元，同比降低 15.70%；实现扣非净利润 0.67 亿元，同比降低 21.22%。

---

东方电缆 回购股份用于宁波东方电缆股份有限公司未来员工持股计划或股权激励。公司目前尚未制定明确的员工持股计划或股权激励方案，若公司未能在本次股份回购实施结果暨股份变动公告后 3 年内完成转让（授予）完毕已回购股份，未转让（授予）的股份将依法予以注销，具体将依据有关法律法规和政策法规规定执行。如国家对相关政策调整，则本回购方案按调整后的政策实行。本次回购资金总额不低于人民币 1 亿元且不超过 2 亿元，具体回购资金总额、回购数量及占公司总股本比例以回购完毕或回购实施期限届满时公司的实际回购情况为准。

---

## 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。