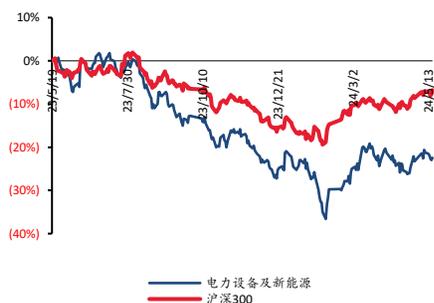


电力设备及新能源

## 新能源周报（第87期）：光伏演绎极致低价，海风、车型有突破

### ■ 走势比较



### ■ 子行业评级

电站设备 II	无评级
电气设备	无评级
电源设备	无评级
新能源动力	无评级
系统	无评级

### ■ 推荐公司及评级

宁德时代 买入

### 相关研究报告

<<宁德时代 2023 年报点评：盈利能力保持强劲，全球市占率有望进一步提升>>--2024-05-17

<<协鑫集成 2023 年年报与 2024 年一季度报点评：一体化布局经营韧性凸显，出货排名重归前 10 >>--2024-05-17

<<海力风电 2023 年报&2024 年一季度报点评：业绩短期承压，产能布局逐步完善>>--2024-05-17

证券分析师：刘强

电话：

E-MAIL: liuqiang@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190522080001

### 报告摘要

#### ● 行业整体策略：光伏演绎极致低价，海风、车型有突破

光伏正在演绎极致底部，往往这个时候是最大的长期机会；电动车终端创新不断，将带来产业链格局进一步优化；短期机会在于电力设备、智能化、海风等细分环节。

#### 新能源汽车产业链核心观点：

- 1) 重视特斯拉等龙头公司的拓展。特斯拉上海储能超级工厂获施工许可，规模近 40GWh。广汽埃安与宁德时代签署换电项目合作框架协议。
- 2) 蔚来发布新品牌乐道，新产品周期是核心。乐道是蔚来旗下全新智能电动汽车品牌，目标为家庭用户；首款车型乐道 L60 定位于家庭智能电动中型 SUV，对标 Model Y，有望具备较高性价比；看好下半年纯电 SUV 销量的提升，看好自主品牌通过新 SUV 车型提升市占率。
- 3) 智己 L6 正式发布，引领半固态等新技术。智己 L6 在智驾、底盘、超充等方面具备优势，看好智己在 20-30 万纯电轿车市场的竞争力，销量有望超预期。智己 L6 半固态电池版上市权益价 32.59 万元起；有望下半年上市，有望带动半固态电池、硅基负极等新技术加速落地。

#### 光伏产业链核心观点：中期底部将很快到来

- 1) 上游极致低价持续，有望加速供给端出清。目前单晶致密料的主流成交价格为 36 元/KG；N 型 M10 硅片主流成交价格为 1.25 元/片；这些非理性的价格将加速二三线公司现金流的枯竭。
- 2) 关注光伏需求的边际变化。光伏最大的逻辑在于价格降低必将导致更多的需求，目前从中东等地已看到这样的趋势，海外新增区域更值得关注。发达区域的制约也在逐步明晰：美国一季度新增 4.6GW 太阳能装机（同比+83%）。
- 3) 海外政策变化将加速本土化产能释放。美国针对东南亚双反调查开启，最迟 6 月 10 日做出初裁产，其本土产能建设有望加速落地，阿特斯等公司受益。

#### 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) 帆石一、二项目近期均现积极进展。近日中广核阳江帆石一项目启动基础预制施工及风机安装工程 III 标段招标；帆石二海风项目（1GW）进行风机招标。
- 2) 广东 2023 年竞配 7GW 省管项目已经核准 5.3GW，未来两年将进入集中建设期。

● 周观点：

**（一）新能源汽车：新 301 关税条款对我国电动车产业链关税提高、蔚来发布新品牌乐道**

最新 301 关税条款对我国电动车产业链关税提高，我国锂电池企业出海建厂的节奏有望提高。白宫建议将以下产品关税提升：1) 电动汽车 2024 年从 25%到 100%；2) 锂离子电动汽车电池 2024 年从 7.5%到 25%；3) 天然石墨 2026 年从 0%到 25%；4) 其他关键矿物 2024 年从 0%到 25%。我国对美国的电动车出口销量较少，增加关税对我国电动车销量影响不大。新政策对电动车关税增加幅度较大，但我国对美国的电动车出口销量较少，据中国汽车流通协会，2024 年 Q1 中国新能源车在美国暂无销量，因此即使增加高额关税，其对我国电动车销量影响不大。动力锂电池关税增长幅度较大，但美国电池本土产能仍无法满足车企需求，有望加速我国锂电池企业出海建厂的节奏。天然石墨关税 2026 年提升到 25%，我国天然石墨企业具有两年过渡期。蔚来发布新品牌乐道，智己 L6 正式发布。乐道是蔚来旗下全新智能电动汽车品牌，目标为家庭用户。首款车型乐道 L60 定位于家庭智能电动中型 SUV，具备 Cd0.229 超低风阻、空间大、能耗低等优势，标准续航 550km，长续航 730+km、超长续航 1000+km，具备 900V 高压架构，可用蔚来换电网络，预售价 21.99 万元。我们认为：1) 乐道对标 Model Y，有望具备较高性价比；2) 目前国内对标 modelY 的纯电 SUV 较少，2023 年年末及 2024 年一季度主要是对标 model 3 的纯电智能轿车集中发布，二季度纯电 SUV 新车型陆续推出，如比亚迪海狮 07EV、乐道等，看好下半年纯电 SUV 销量的提升，看好自主品牌通过新 SUV 车型提升市占率。智己 L6 本周正式发布并上市，全系标配、灵蜥数字底盘、智慧四轮转向系统、激光雷达、英伟达 OrinX 芯片、高通骁龙 8295 芯片、ISC 智慧灯语系统，上市权益价 19.99 万元，半固态电池版上市权益价 32.59 万元起。我们认为智己 L6 在智驾、底盘、超充等方面具备优势，看好智己在 20-30 万纯电轿车市场的竞争力，销量有望超预期。我们认为小米、极氪、智己等品牌在 20-30 万纯电轿车市场不断提升产品力和性价比，加上纯电 SUV 的发力，我们认为下半年纯电销量有望超预期，同时智己半固态车型有望下半年上市，有望带动半固态电池、硅基负极等新技术加速落地。

产业链受益标的：

- 1) 格局好的龙头：特斯拉、宁德时代、天赐等。
- 2) 出海领先的龙头：璞泰来、亿纬、新宙邦等。
- 3) 创新与弹性：华为等终端创新；碳酸锂等弹性；

## （二）光伏：对拐点可以乐观点

本周我们的观点如下：

根据白宫消息，拜登将强化本土产能回流，新的变化包括：

- 1) 提升对中国关税外；
- 2) 明确将在 2024 年 6 月 6 日结束东南亚关税豁免，打击囤积组件行为，豁免组件需要再 180 天内完成安装；
- 3) 中国企业在东南亚产能增加，能源部和商务部将加大力度监控进口情况防止不公平竞争；
- 4) 财政部明确补贴细节
- 5) 能源部投入 0.7e 美元研发资金，入选的 18 个项目将填补国内太阳能制造供应链的缺口，包括设备、硅锭和硅片以及硅和薄膜太阳能电池制造。
- 6) 201 规定有 5GW 电池片豁免额，若电池片进口额逼近 5GW，或提升电池片配额至 7.5GW

已有政策：70 亿美元用于“人人享有太阳能”（户用）、扩大了能源社区奖金抵免的资格（社区光伏）、48C 先进等于项目授信（支持太阳能组件制造，已助力多晶硅、玻璃产能建设，后续项目授信中）等  
于此同时，美国针对东南亚双反调查开启，最迟 6 月 10 日做出初裁产。

**我们的观点：**产能缺口和经济性为中长期核心，美国对本土产能扶持力度持续提升或将在短期带来压力，但在天然成本差距下，终有弹尽粮绝时，过往历轮周期，高补贴高扶持的情况都无法持续。短期东南亚产能扩张将放缓，核心是大家对政策风险担忧增加，减缓产能扩张，美国本土产能建设潮将短期兴起。

随着市场对利空感知边际弱化，利空逐步出尽期待拐点。

**产业链相关标的：**

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

## （三）风电：广东存量和新竞配项目稳步推进，未来两年将进入集中建设期

风电行业本周我们的观点如下：

帆石一、二项目近期均现积极进展。

5 月 17 日，中广核阳江帆石一项目启动基础预制施工及风机安装工程

III标段招标。根据公告，此次采购范围为 27 台 13.6/14MW 风机的导管架基础和 26 套钢管桩的预制、运输、施工，以及 27 台风机的安装，海上升压站基础及海上补偿站基础的预制、运输、施工工作。该项目于 2022 年 12 月 16 日进行基础预制施工及风机安装工程I标段招标，2024 年 5 月 11 日公布中标结果，华电中标（10.70 亿）；2023 年 1 月 19 日进行基础预制施工及风机安装工程II标段招标，2023 年 2 月 16 日公布中标候选人，中交第三航务工程局预中标（6.67 亿）。此外，该项目于 2022 年 8 月 8 日进行勘察设计招标，于 2024 年 5 月 17 日公布中标候选人，中国能建广东电力设计研究院预中标（1.52 亿）。从时间线来看，帆石一项目经过一年多的停滞，于近期再次启动各个环节的招投标工作，此外 2024 年 4 月 26 日阳江帆石二海风项目（1GW）进行风机招标。帆石一二项目的进展展现了积极信号，预计航道问题有望很快妥善解决。

#### 广东 23 年竞配 7GW 省管项目大部分已核准。

截至目前，广东 2023 年竞配的 7GW 省管项目已经核准 5.3GW（包括阳江三山岛 1 到 6 共 3GW，江门川岛一、二共 0.8GW，红海湾三、五、六共 1.5GW），仅剩湛江徐闻东一、二共 0.7GW，珠海高栏一、二共 1GW，合计 1.7GW 未核准。此外，2023 年竞配的省管 7GW 项目已经全部开始前期技术咨询及专题报告服务等招投标工作。根据海上风电开发周期，预计这批项目有望在 25 年开始开工建设，26 年并网。因此，广东未来几年海风建设将进入新一轮高峰。

#### 投资建议：继续推荐“两海主线”。

- 1) 海缆：东方电缆等；
- 2) 塔筒/桩基：泰胜风能、大金重工、天顺风能、海力风电、天能重工等；
- 3) 铸锻件等零部件：金雷股份、日月股份、振江股份、禾望电气等。

#### ● 板块和公司跟踪

**新能源汽车行业层面：**美国修改 301 条款，将大幅提升我国电动车关税

**新能源汽车公司层面：**多氟多拟与圣泰材料共同投资设立河南氟泰科技有限公司

**光伏行业层面：**白宫宣布大幅提高对华新能源汽车、太阳能以及半导体行业进口关税

**光伏公司层面：**德业股份发布公司股东集中竞价减持股份公告

**风电行业层面：**多个海上风电项目招投标

**风电公司层面：**金盘科技发布关于持股 5%以上股东集中竞价减持股份计划公告

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：新 301 关税条款对我国电动车产业链关税提高、蔚来发布新品牌乐道 .....	8
(二) 光伏：对拐点可以乐观点 .....	8
(三) 风电：广东存量和新竞配项目稳步推进，未来两年将进入集中建设期 .....	9
二、 产业链价格 .....	10
(一) 新能源汽车：氢氧化锂价格环比下降 0.05%、碳酸锂价格环比下降 3.59%、电解钴价格环比上涨 1.90%、三元前驱体价格环比上涨 1.41% .....	10
(二) 光伏：硅料价格延续下行动态，硅片价格下行，电池片价格全线探，组件价格小幅波动 .....	14
(三) 风电：本周价格 10mm 造船板价格上升，齿轮钢价格持平，铸造生铁、废钢价格下降 .....	18
三、 行业新闻跟踪 .....	19
(一) 新能源汽车：美国修改 301 条款，将大幅提升我国电动车关税 .....	19
(二) 光伏：白宫宣布大幅提高对华新能源汽车、太阳能以及半导体行业进口关税 .....	21
(三) 风电：多个海上风电项目招投标 .....	23
四、 公司新闻跟踪 .....	26
(一) 新能源汽车：多氟多拟与圣泰材料共同投资设立河南氟泰科技有限公司 .....	26
(二) 光伏：德业股份发布公司股东集中竞价减持股份公告 .....	27
(三) 风电：金盘科技发布关于持股 5% 以上股东集中竞价减持股份计划公告 .....	27
五、 风险提示 .....	27

## 图表目录

图表 1: 氢氧化锂价格环比下降 0.05%，碳酸锂价格环比下降 3.59%.....	12
图表 2: 电解钴价格环比上涨 1.90% .....	12
图表 3: 三元前驱体价格环比上涨 1.41%、三元正极价格环比下降 1.61%.....	13
图表 4: 磷酸铁锂正极价格环比下降 0.12% .....	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 .....	13
图表 6: 干法双拉隔膜价格环比持平、湿法隔膜价格环比持平 .....	13
图表 7: 电解液价格环比持平 .....	14
图表 8: 三元动力电芯价格环比下降 1.08% .....	14
图表 9: 多晶硅致密料价格环比下降 .....	18
图表 10: 182、210 硅片报价环比下降 .....	18
图表 11: 182、210 电池片环比持平 .....	18
图表 12: 182、210 组件价格环比下降 .....	18
图表 13: 10mm 造船板价格本周上升 0.29% .....	19
图表 14: 废钢价格本周下降 0.75% .....	19
图表 15: 齿轮钢价格持平 .....	19
图表 16: 铸造生铁价格本周下降 1.35% .....	19

## 一、行业观点及投资建议

### （一）新能源汽车：新 301 关税条款对我国电动车产业链关税提高、蔚来发布新品牌乐道

新能源汽车行业本周我们的观点如下：

最新 301 关税条款对我国电动车产业链关税提高，我国锂电池企业出海建厂的节奏有望提高。白宫建议将以下产品关税提升：1) 电动汽车 2024 年从 25%到 100%；2) 锂离子电动汽车电池 2024 年从 7.5%到 25%；3) 天然石墨 2026 年从 0%到 25%；5) 其他关键矿物 2024 年从 0%到 25%。我国对美国的电动车出口销量较少，增加关税对我国电动车销量影响不大。新政策对电动车关税增加幅度较大，但我国对美国的电动车出口销量较少，据中国汽车流通协会，2024 年 Q1 中国新能源车企在美国暂无销量，因此即使增加高额关税，其对我国电动车销量影响不大。动力锂电池关税增长幅度较大，但美国电池本土产能仍无法满足车企需求，有望加速我国锂电池企业出海建厂的节奏。天然石墨关税 2026 年提升到 25%，我国天然石墨企业具有两年过渡期。

蔚来发布新品牌乐道，智己 L6 正式发布。乐道是蔚来旗下全新智能电动汽车品牌，目标为家庭用户。首款车型乐道 L60 定位于家庭智能电动中型 SUV，具备 Cd 0.229 超低风阻、空间大、能耗低等优势，标准续航 550km，长续航 730+km、超长续航 1000+km，具备 900V 高压架构，可用蔚来换电网络，预售价 21.99 万元。我们认为：1) 乐道对标 Model Y，有望具备较高性价比；2) 目前国内对标 model Y 的纯电 SUV 较少，2023 年年末及 2024 年一季度主要是对标 model 3 的纯电智能轿车集中发布，二季度纯电 SUV 新车型陆续推出，如比亚迪海狮 07 EV、乐道等，看好下半年纯电 SUV 销量的提升，看好自主品牌通过新 SUV 车型提升市占率。智己 L6 本周正式发布并上市，全系标配、灵蜥数字底盘、智慧四轮转向系统、激光雷达、英伟达 OrinX 芯片、高通骁龙 8295 芯片、ISC 智慧灯语系统，上市权益价 19.99 万元，半固态电池版上市权益价 32.59 万元起。我们认为智己 L6 在智驾、底盘、超充等方面具备优势，看好智己在 20-30 万纯电轿车市场的竞争力，销量有望超预期。我们认为小米、极氪、智己等品牌在 20-30 万纯电轿车市场不断提升产品力和性价比，加上纯电 SUV 的发力，我们认为下半年纯电销量有望超预期，同时智己半固态车型有望下半年上市，有望带动半固态电池、硅基负极等新技术加速落地。

产业链受益标的：

- 1) 格局好的龙头：特斯拉、宁德时代、天赐等。
- 2) 出海领先的龙头：璞泰来、亿纬、新宙邦等。
- 3) 创新与弹性：华为等终端创新；碳酸锂等弹性；

### （二）光伏：对拐点可以乐观点

### 光伏行业本周我们的观点如下：

根据白宫消息，拜登将强化本土产能回流，新的变化包括：

- 1) 提升对中国关税外；
  - 2) 明确将在 2024 年 6 月 6 日结束东南亚关税豁免，打击囤积组件行为，豁免组件需要再 180 天内完成安装；
  - 3) 中国企业在东南亚产能增加，能源部和商务部将加大力度监控进口情况防止不公平竞争；
  - 4) 财政部明确补贴细节
  - 5) 能源部投入 0.7e 美元研发资金，入选的 18 个项目将填补国内太阳能制造供应链的缺口，包括设备、硅锭和硅片以及硅和薄膜太阳能电池制造。
  - 6) 201 规定有 5GW 电池片豁免额，若电池片进口额逼近 5GW，或提升电池片配额至 7.5GW
- 已有政策：70 亿美元用于“人人享有太阳能”（户用）、扩大了能源社区奖金抵免的资格（社区光伏）、48C 先进等于项目授信（支持太阳能组件制造，已助力多晶硅、玻璃产能建设，后续项目授信中）等

于此同时，美国针对东南亚双反调查开启，最迟 6 月 10 日做出初裁产。

我们的观点：产能缺口和经济性为中长期核心，美国对本土产能扶持力度持续提升或将在短期带来压力，但在天然成本差距下，终有弹尽粮绝时，过往历轮周期，高补贴高扶持的情况都无法持续。短期东南亚产能扩张将放缓，核心是大家对政策风险担忧增加，减缓产能扩张，美国本土产能建设潮将短期兴起。

随着市场对利空感知边际弱化，利空逐步出尽期待拐点。

产业链相关标的：

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

### **(三)风电：广东存量和新竞配项目稳步推进，未来两年将进入集中建设期**

风电行业本周我们的观点如下：

**帆石一二项目近期均现积极进展。**

5 月 17 日，中广核阳江帆石一项目启动基础预制施工及风机安装工程 III 标段招标。根据公告，此次采购范围为 27 台 13.6/14MW 风机的导管架基础和 26 套钢管桩的预制、运输、施工，以及 27 台风机的安装，海上升压站基础及海上补偿站基础的预制、运输、施工工作。该项项目于 2022 年 12 月 16 日进行基础预制施工及风机安装工程 I 标段招标，2024 年 5 月 11 日公布中标结果，华电中标（10.70 亿）；2023 年 1 月 19 日进行基础预制施工及风机安装工程 II 标段招标，2023 年 2 月 16 日公布中标候选人，中交第三航务工程局预中标（6.67 亿）。此外，该项目于 2022 年 8 月 8 日进行勘察设计招标，于 2024 年 5 月 17 日公布中标候选人，中国能建广东电力设计研究院预中标（1.52 亿）。从时间线来看，帆石一项目经过一年多的停滞，于近期再次启动各个环节的招投标工作，此外 2024 年 4 月 26 日阳江帆石二海风项目（1GW）进行风机招标。帆石一二项目的进展展现了积极信号，预计航道问题有望很快妥善解决。

**广东 23 年竞配 7GW 省管项目大部分已核准。**

截至目前,广东 2023 年竞配的 7GW 省管项目已经核准 5.3GW(包括阳江三山岛 1 到 6 共 3GW,江门川岛一、二共 0.8GW,红海湾三、五、六共 1.5GW),仅剩湛江徐闻东一、二共 0.7GW,珠海高栏一、二共 1GW,合计 1.7GW 未核准。此外,2023 年竞配的省管 7GW 项目已经全部开始前期技术咨询及专题报告服务等招投标工作。根据海上风电开发周期,预计这批项目有望在 25 年开始开工建设,26 年并网。因此,广东未来几年海风建设将进入新一轮高峰。

**投资建议:继续推荐“两海主线”。**

- 1) 海缆:东方电缆等;
- 2) 塔筒/桩基:泰胜风能、大金重工、天顺风能、海力风电、天能重工等;
- 3) 铸锻件等零部件:金雷股份、日月股份、振江股份、禾望电气等。

## 二、产业链价格

**(一)新能源汽车:氢氧化锂价格环比下降 0.05%、碳酸锂价格环比下降 3.59%、电解钴价格环比上涨 1.90%、三元前驱体价格环比上涨 1.41%**

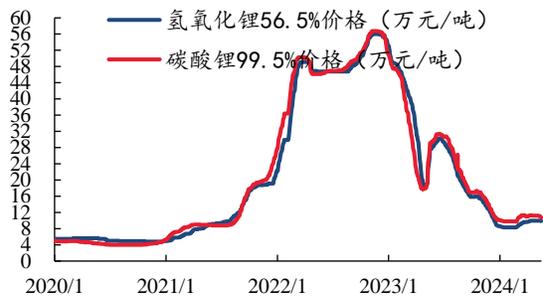
品名	单位	2024/5/17	日涨幅	日涨幅 (%)	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
<b>正极材料及原材料</b>								
三元材料 111 型	万元/吨	11.600	-0.200	-1.69%	-0.200	-1.69%	-0.050	-0.43%
三元材料 5 系(动力型)	万元/吨	12.200	-0.200	-1.61%	-0.200	-1.61%	0.000	0.00%
三元材料 5 系(单晶型)	万元/吨	13.300	-0.200	-1.48%	-0.200	-1.48%	0.000	0.00%
三元材料 5 系(数码型)	万元/吨	11.700	-0.200	-1.68%	-0.200	-1.68%	0.100	0.86%
三元材料 5 系(镍 55 型)	万元/吨	10.700	-0.200	-1.83%	-0.200	-1.83%	-0.050	-0.47%
三元材料 6 系(单晶 622 型)	万元/吨	13.400	-0.150	-1.11%	-0.150	-1.11%	-0.050	-0.37%
三元材料 6 系(常规 622 型)	万元/吨	13.250	-0.150	-1.12%	-0.150	-1.12%	-0.050	-0.38%
三元材料 8 系(811 型)	万元/吨	15.950	-0.150	-0.93%	-0.150	-0.93%	0.000	0.00%
磷酸铁锂(动力型)	万元/吨	4.225	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.175	-3.98%
锰酸锂(小动力)	万元/吨	4.550	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.550	13.75%
锰酸锂(高压实)	万元/吨	4.350	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.550	14.47%
锰酸锂(低容量型)	万元/吨	4.150	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.650	18.57%
钴酸锂(4.35V)	万元/吨	16.650	0.000	0.00%	-0.600	-3.48%	-0.100	-0.60%
三元前驱体(523 型)	万元/吨	7.200	0.100	1.41%	0.100	1.41%	0.250	3.60%
三元前驱体(622 型)	万元/吨	7.900	0.075	0.96%	0.075	0.96%	0.150	1.94%
三元前驱体(111 型)	万元/吨	6.800	0.050	0.74%	0.050	0.74%	0.200	3.03%
三元前驱体(811 型)	万元/吨	8.950	0.100	1.13%	0.100	1.13%	0.450	5.29%
电池级氢氧化锂	万元/吨	9.900	-0.050	-0.50%	-0.050	-0.50%	1.300	15.12%
电池级碳酸锂	万元/吨	10.750	0.000	0.00%	-0.400	-3.59%	0.650	6.44%
工业级碳酸锂	万元/吨	10.350	0.000	0.00%	0.400	4.02%	1.850	21.76%
碳酸锂 2405	万元(期货)	10.800	0.460	4.45%	-0.130	-1.19%	0.030	0.28%

碳酸锂 2407	万元 (期货)	10.600	0.210	2.02%	-0.340	-3.11%	-0.220	-2.03%
碳酸锂 2409	万元 (期货)	10.860	0.180	1.69%	-0.260	-2.34%	-0.090	-0.82%
电池级正磷酸铁	万元/吨	1.055	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.045	-4.09%
电解钴 (≥99.8%)	万元/吨	21.500	0.000	0.00%	0.400	1.90%	-0.800	-3.59%
硫酸钴 (≥20.5%)	万元/吨	3.100	0.000	0.00%	-0.025	-0.80%	-0.050	-1.59%
四氧化三钴 (≥72%)	万元/吨	12.850	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
1#电解镍	万元/吨	15.110	0.420	2.86%	0.760	5.30%	2.230	17.31%
电池级硫酸镍	万元/吨	3.100	0.025	0.81%	0.025	0.81%	0.475	18.10%
电池级硫酸锰	万元/吨	0.540	0.030	5.88%	0.030	5.88%	0.030	5.88%
锰酸锂型二氧化锰	万元/吨	1.575	0.010	0.64%	0.010	0.64%	0.005	0.32%
<b>负极材料及原材料</b>								
天然石墨负极 (高端)	万元/吨	5.750	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.20	-3.36%
天然石墨负极 (中端)	万元/吨	3.850	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.35	-8.33%
人造石墨负极 (高端)	万元/吨	4.850	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.25	-4.90%
人造石墨负极 (中端)	万元/吨	3.050	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.25	-7.58%
<b>隔膜</b>								
7μm/湿法基膜	元/平方米	0.950	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.250	-20.83%
9μm/湿法基膜	元/平方米	0.925	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.175	-15.91%
16μm/干法基膜	元/平方米	0.425	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.125	-22.73%
水系/7μm+2μm/湿法涂覆隔膜	元/平方米	1.200	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.275	-18.64%
水系/9μm+3μm/湿法涂覆隔膜	元/平方米	1.175	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.200	-14.55%
<b>电解液</b>								
电解液 (三元/圆柱/2600mAh)	万元/吨	2.380	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.145	-5.74%
电解液 (锰酸锂)	万元/吨	1.550	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.075	-4.62%
电解液 (磷酸铁锂)	万元/吨	1.875	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
六氟磷酸锂 (国产)	万元/吨	6.950	0.000	0.00%	-0.050	-0.72%	-0.100	-1.43%
六氟磷酸锂 (出口)	万元/吨	7.700	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
电池级 EMC	万元/吨	0.750	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.010	1.35%
电池级 DMC	万元/吨	0.480	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.010	2.13%
电池级 EC	万元/吨	0.500	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.010	-1.96%
电池级 DEC	万元/吨	0.925	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.035	-3.65%
电池级 PC	万元/吨	0.750	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.030	-3.85%
<b>辅料及添加剂</b>								
4.5um 电池级铜箔加工费	万元/吨	2.850	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.750	-20.83%
6um 电池级铜箔加工费	万元/吨	1.550	-0.650	-29.55%	-0.650	-29.55%	-0.650	-29.55%
8um 电池级铜箔加工费	万元/吨	1.500	-0.050	-3.23%	-0.050	-3.23%	-0.050	-3.23%
12um 电池级铝箔加工费	万元/吨	1.475	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.125	-7.81%

铝塑膜（动力/中国）	元/平方米	14.000	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
铝塑膜（韩国）	元/平方米	22.000	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
铝塑膜（动力/日本）	元/平方米	22.500	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
PVDF（三元）	万元/吨	13.500	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-5.500	-28.95%
PVDF（磷酸铁锂）	万元/吨	7.500	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-3.500	-31.82%
<b>锂电池</b>								
方形动力电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.365	0.000	0.00%	-0.010	-2.67%	-0.065	-15.12%
方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.460	0.000	0.00%	-0.005	-1.08%	-0.055	-10.68%
方形储能电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.350	0.000	0.00%	-0.055	-13.58%	-0.090	-20.45%
中端 18650（国产/2600mAh）	元/颗	4.500	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-5.15	-53.37%
高端 18650（国产/2600mAh）	元/颗	11.15	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.00	0.00%
小动力 18650（三元/国产/2600mAh）	元/颗	4.90	0.000	0.00%	-7.050	-59.00%	-7.05	-59.00%

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 0.05%，碳酸锂价格环比下降 3.59%



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格环比上涨 1.90%



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 1.41%、三元正极价格环比下降 1.61%



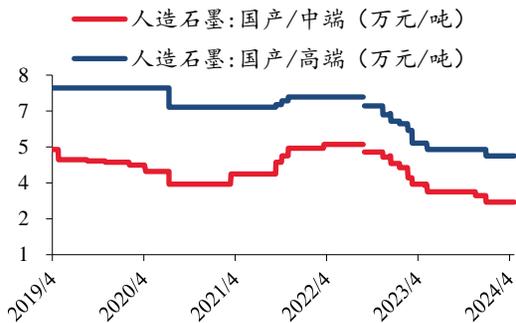
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表4: 磷酸铁锂正极价格环比下降 0.12%



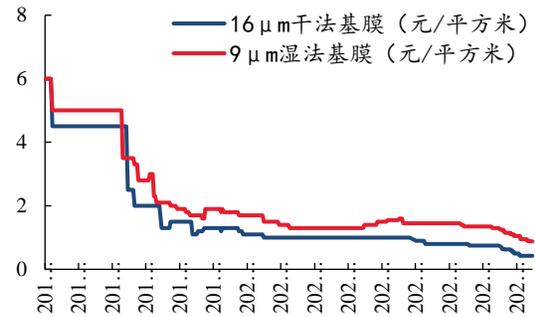
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表5: 人造石墨价格国产/中端环比持平、人造石墨价格国产/高端环比持平



资料来源: 鑫椏锂电, 太平洋证券整理

图表6: 干法双拉隔膜价格环比持平、湿法隔膜价格环比持平



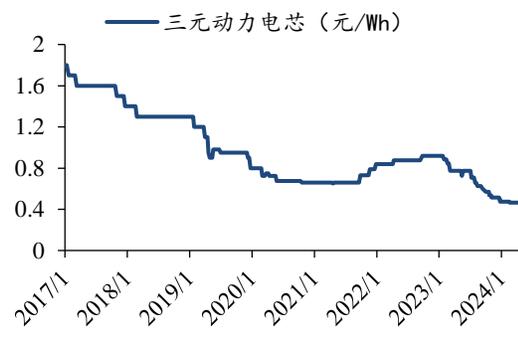
资料来源: 鑫椏锂电, 太平洋证券整理

图表7：电解液价格环比持平



资料来源：鑫椤锂电，太平洋证券整理

图表8：三元动力电芯价格环比下降 1.08%



资料来源：鑫椤锂电，太平洋证券整理

## （二）光伏：硅料价格延续下行动态，硅片价格下行，电池片价格全线下探，组件价格小幅波动

综述：根据 Infolink 与 TrendForce 报价，硅片价格持续崩塌，下游价格仍难止稳。本期国产硅料的整体价格水平继续维持下跌趋势，硅片价格持续崩盘，电池片价格持续呈现下行的趋势，组件价格全线下行。

（1）多晶硅：本周硅料价格延续下行态势，单晶复投料主流成交价格为 38 元/KG，单晶致密料的主流成交价格为 36 元/KG，多晶硅致密料报价为 42 元/KG。后市看，供需失衡、库存高企，硅料仍有跌价空间，当前价格看，成本支撑力度全无，真正决定价格走势的关键为供给侧出清速度。

（2）硅片：本周硅片价格持续下行，P 型 M10 硅片主流成交价格为 1.40 元/片；P 型 G12 主流成交价格为 1.95 元/片；N 型 M10 硅片主流成交价格为 1.25 元/片；N 型 G12 主流成交价格为 1.95 元/片；N 型 G12R 硅片主流成交价格为 1.65 元/片。以本周 N 型 M10 主流报价看，1.25 元/片已脱离理性范围，属于供给过剩、非理性竞争的产物。后市看，若本月排产较月初计划，无大幅度修正，价格仍将继续内卷，直到部分厂商现金流枯竭为止。

（3）电池片：本周电池片价格下探；M10 电池片主流成交价为 0.330 元/W，G12 电池片主流成交价为 0.340 元/W，M10 单晶 TOPCon 电池主流成交价为 0.34 元/W，G12 单晶 TOPCon 电池主流成交价为 0.38 元/W。当前，硅片价格混乱，直接导致不同渠道的电池片成本离散程度加剧，市场报价较为混乱，部分电池片厂为规避亏损风险，正逐步酝酿降低排产，电池片厂商停产、放假消息频发。后市看，上游价格持续超跌，电池片议价能力薄弱，难以稳定价格，仍存下探空间。

（4）组件：本周组件价格全线下行，182 单面单晶 PERC 组件主流成交价为 0.80 元/W，210

单面单晶 PERC 组件主流成交价为 0.82 元/W, 182 双面双玻单晶 PERC 组件成交价为 0.82 元/W, 210 双面双玻单晶 PERC 组件主流成交价为 0.84 元/W, 182 双面双玻 TOPCon 组件主流成交价为 0.86 元/W, 210 双面双玻 HJT 组件主流成交价为 1.00 元/W。近期, 高溢价地区关税政策出现变动, 但后续影响各方仍在评估; 为保持该地区出货份额, 预计在美电池、组件产能建设项目有加速趋势。观察后市, 组件价格持稳仍待上游核心原材完成出清稳定运行。

(5) 光伏玻璃: 本周光伏玻璃价格不变。目前玻璃厂家出货情况一般, 库存有不同程度增加。因此部分厂家让利吸单, 局部成交重心稍有松动。下周来看, 预计市场偏弱运行, 部分价格承压。

(6) 胶膜: 本周 EVA 粒子价格不变。下周石化集中检修, 供给端缩量, 然需求疲软, 对价格存制约。但企业利润压缩, 预计成本对价格支撑力度或逐步走强。多空交织之下, 预计下周 EVA 市场价格或僵持整理。

品名	单位	2024/5/16	周涨幅	周涨幅 (%)
<b>多晶硅</b>				
多晶硅 致密料	元/公斤	42.000	-2.000	-4.55%
单晶复投料	元/公斤	38.000	-2.000	-5.00%
单晶致密料	元/公斤	36.000	-2.000	-5.26%
非中国区多晶硅	美元/公斤	20.090	0.000	0.00%
<b>硅片</b>				
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	美元/片	0.174	-0.018	-9.38%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	1.400	-0.150	-9.68%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	美元/片	0.237	-0.012	-4.82%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	1.900	-0.100	-5.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	1.400	-0.150	-9.68%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	美元/片	0.177	-0.019	-9.69%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	1.950	-0.150	-7.14%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	美元/片	0.246	-0.019	-7.17%
单晶 N 型硅片 - 182mm / 130μm	元/片	1.250	-0.150	-10.71%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm	元/片	2.000	-0.200	-9.09%
单晶 N 型硅片 - 182mm / 130μm	元/片	1.250	-0.150	-10.71%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm	元/片	1.950	-0.150	-7.14%
<b>电池片</b>				
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	美元/W	0.044	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	元/W	0.320	-0.010	-3.03%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+	美元/W	0.047	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+	元/W	0.340	-0.010	-2.86%

M10 单晶 PERC 电池片	元/W	0.330	0.000	0.00%
M10 单晶 PERC 电池片	美元/W	0.044	0.000	0.00%
G12 单晶 PERC 电池片	元/W	0.340	-0.010	-2.86%
G12 单晶 PERC 电池片	美元/W	0.045	-0.002	-4.26%
M10 单晶 TOPCon 电池片	元/W	0.340	-0.040	-10.53%
G12 单晶 TOPCon 电池片	元/W	0.380	-0.020	-5.00%
单晶 TOPCon 电池片 - 182mm	元/W	0.340	-0.040	-10.53%
单晶 HJT 电池片 - 210mm	元/W	0.600	0.000	0.00%
<b>组件</b>				
182mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.105	-0.005	-4.55%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.850	-0.010	-1.16%
182mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.800	-0.060	-6.98%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.820	-0.060	-6.82%
210mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.105	-0.005	-4.55%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.870	-0.010	-1.14%
210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.820	-0.060	-6.82%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.840	-0.060	-6.67%
182mm 单晶 TOPCon 组件	美元/W	0.115	-0.005	-4.17%
182mm 单晶 TOPCon 组件	元/W	0.900	-0.020	-2.17%
182mm TOPCon 双面双玻组件	元/W	0.860	-0.080	-8.51%
210mm HJT 双面双玻组件	元/W	1.000	-0.130	-11.50%
210 mm 单晶 HJT 组件	美元/W	0.140	0.000	0.00%
210 mm 单晶 HJT 组件	元/W	1.100	0.000	0.00%
<b>中国-项目</b>				
集中式项目 182/210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.880	0.000	0.00%
分布式项目 182/210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.900	-0.020	-2.17%
<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	0.300	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 欧洲	美元/W	0.115	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	26.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	26.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	26.00	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	18.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	18.00	0.000	0.00%

光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	18.00	0.000	0.00%
粒子 - EVA	元/吨	12500.00	0.000	0.00%
背板 - PET	元/吨	6839.00	-65.000	-0.94%
边框 - 铝材	元/吨	20499.00	-7.000	-0.03%
电缆 - 电解铜	元/吨	80343.00	-697.000	-0.86%
支架	元/吨	3800.00	-28.000	-0.73%
银浆 - 白银	元/千克	7289.00	234.000	3.32%
透明 EVA 胶膜	元/平方米	7.25	-0.290	-3.85%

**组件出口数据 (GW)**

类型	23 年 1-6 月出货 量 (GW)	同比	22 年 1-12 月出 货量 (GW)	同比
组件	208.00	34.00%	154.80	74.00%

**光伏并网**

光伏类型	22 年新增规模 (GW)	22 年新增占比	23 年 1-6 月新 增规模 (GW)	同比
总和	87.41	100.00%	216.88	148.12%
集中式	36.30	41.53%	96.29	165.25%
分布式	51.11	58.47%	120.01	134.82%

光伏类型	23 年 12 月新增 规模 (GW)	同比/环比	23 年 1-12 月新 增规模 (GW)	同比
总和	53.00	144.24%/148.59%	216.88	148.00%

光伏类型	24 年 1-2 月累 计装机容量 (GW)	同比	24 年 1-2 月新 增装机容量 (GW)	同比
总和	660.05	55.00%	45.74	36.00%

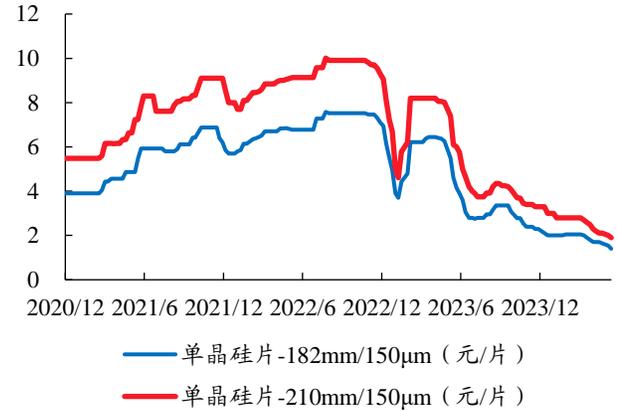
资料来源：PVInfoLink，太平洋研究院整理

图表9: 多晶硅致密料价格环比下降



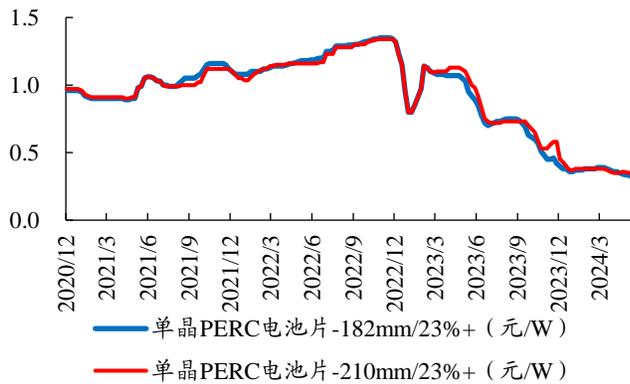
资料来源: PVinfolink, 太平洋证券整理

图表10: 182、210 硅片报价环比下降



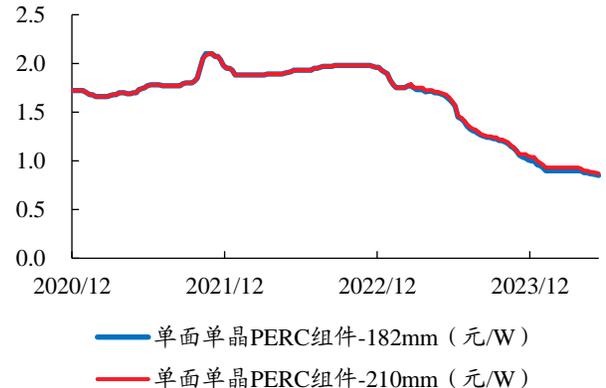
资料来源: PVinfolink, 太平洋证券整理

图表11: 182、210 电池片环比持平



资料来源: PVinfolink, 太平洋证券整理

图表12: 182、210 组件价格环比下降

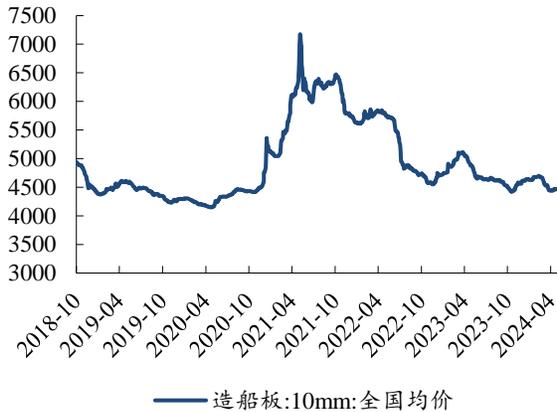


资料来源: PVinfolink, 太平洋证券整理

### (三)风电: 本周价格 10mm 造船板价格上升, 齿轮钢价格持平, 铸造生铁、废钢价格下降

5月17日风电产业链主要原材料价格较5月11日: 本周价格10mm造船板价格上升0.29%, 齿轮钢价格持平, 铸造生铁价格下降1.35%、废钢价格下降0.75%。

图表13：10mm 造船板价格本周上升 0.29%



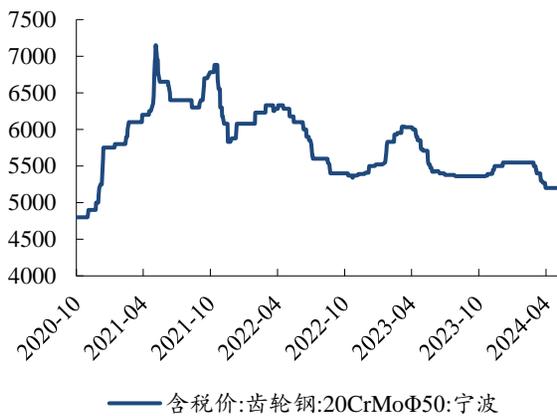
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表14：废钢价格本周下降 0.75%



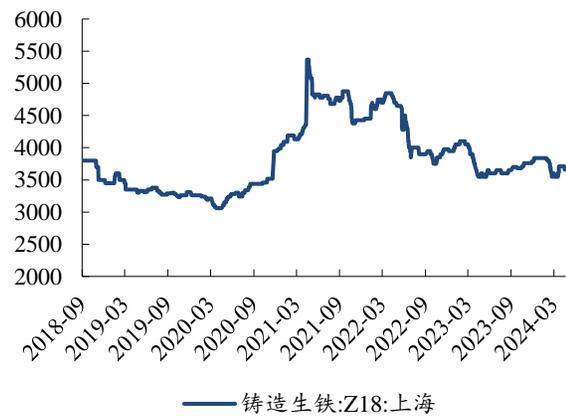
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表15：齿轮钢价格持平



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表16：铸造生铁价格本周下降 1.35%



资料来源：WIND，太平洋证券整理

### 三、 行业新闻跟踪

#### (一)新能源汽车：美国修改 301 条款，将大幅提升我国电动车关税

【美国修改 301 条款】白宫建议将以下产品关税提升：1) 电动汽车 2024 年从 25%到 100%；2) 锂离子电动汽车电池 2024 年从 7.5%到 25%；3) 天然石墨 2026 年从 0%到 25%；5) 其他关键矿物 2024 年从 0%到 25%。（白宫：<https://www.whitehouse.gov/>）

【恩力动力 10GWh 电池项目落地安徽】近日，安徽省凤阳县举行 2024 年二季度重点项目暨恩力

动力 10GWh 先进电池制造基地项目开工仪式。恩力动力预计 2024 年实现 GWh 级产能达产，并且在 2026 年实现 10GWh 级产线量产。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bC6B>）

【宁德时代“拿下”广汽埃安】5 月 17 日消息，广汽集团旗下广汽埃安与宁德时代、时代电服在广汽中心签署换电项目合作框架协议。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bCGJ>）

【特斯拉上海储能超级工厂获施工许可】根据计划，特斯拉上海储能超级工厂将在 2025 年第一季度实现量产。储能超级工厂初期规划年产商用储能电池 1 万台，储能规模近 40 吉瓦时(GWh)。（鑫椏锂电：<http://s.mrw.so/7aqxz>）

【50 亿固态电池项目将投产】近日，“2024 全球独角兽”企业清陶（昆山）能源发展集团股份有限公司传来好消息。据悉，总投资 50 亿元的清陶昆山固态锂电池产业化项目 6 月即将投产，目前正在加紧进行厂房洁净工作，生产设备也陆续进场。（起点锂电：<https://mp.weixin.qq.com/s/IyKVH1POSEt2-oBCsheVGw>）

【孚能科技亮相东南亚综合汽摩展 签约印度客户 Ingar】5 月 15-17 日，东南亚规模最大的综合汽摩零配件展“INAPA2024”在印尼雅加达盛大开展，孚能科技应邀出席，携最新量产落地的超级软包动力电池解决方案 SPS（Super Pouch Solution）亮相，同时展出了电摩标准电池 7432/7455 和换电产品系列，充分展现了孚能科技作为全球领先软包动力电池领导者的创新技术实力以及对东南亚和南亚地区能源转型的思考。

【高乐股份半固态电池预计 7 月送样】高乐股份在业绩说明会上表示，公司与尼古拉研究院合作研发的钠电池项目主要为半固态电池，目前尼古拉研究院已经完成相关电芯中试线的建设，有初步的电芯样品，但是还需要对工艺细节进行优化和样品性能测试，预计今年 7 月中旬能有样品电芯送检和给客户送样检测。（高工锂电：<http://s.mrw.so/9m3jE>）

【鄂尔多斯 50GWh 储能电池项目开工】5 月 13 日，内蒙古鄂尔多斯 50GWh 锂离子储能电池智能制造项目在蒙苏经济开发区开工建设。据了解，鄂尔多斯 50GWh 锂离子储能电池智能制造项目总投资约 200 亿元。（高工锂电：<http://s.mrw.so/9m3jE>）

【易华新能源 3 亿元固态电池项目签约江西】江西省九江市彭泽县人民政府与东莞市易华新能源

有限公司举行固态锂离子电池项目签约仪式。该项目一期投资 3 亿元，主要建设 4 条固态锂离子电池生产线，预计投产后可实现年产值 3 亿元。（高工锂电：<http://s.mrw.so/9m3jE>）

【超级智能轿车智己 L6 正式上市】智己 L6 正式发布，全系标配 1) 灵蜥数字底盘 2) 智慧四轮转向系统 3) 激光雷达 4) 英伟达 OrinX 芯片 5) 高通骁龙 8295 芯片 6) ISC 智慧灯语系，上市权益价 19.99 万元起。（智己汽车：<https://mp.weixin.qq.com/s/Cx6W5IP8IX1KyL9UMzmJrw>）

【家庭智能电动中型 SUV 乐道 L60 开启预订】乐道汽车举办品牌发布会，首款车型乐道 L60 定位于家庭智能电动中型 SUV，具备 Cd 0.229 超低风阻、空间大、能耗低等优势，标准续航 550km，长续航 730+km、超长续航 1000+km，具备 900V 高压架构，可用蔚来换电网络，预售价 21.99 万元。（乐道汽车：<https://mp.weixin.qq.com/s/-VgWNmDjJZ9m3vabnGUEAg>）

## （二）光伏：白宫宣布大幅提高对华新能源汽车、太阳能以及半导体行业进口关税

【晶科、晶澳、日升等，入围大唐集团 16GW 组件集采】5 月 10 日，中国大唐集团公布了 2024-2025 年度光伏组件集采（标段三）中标候选人，该标段预估采购容量 1GW 异质结光伏组件，具体采购容量以项目实际需求为准。中标文件显示，东方日升、华晟新能源、金刚光伏三家企业中标，为本次中标候选人。（<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240511/1376401.shtml>）

【通威股份与隆基绿能再度“牵手”，超 86.24 万吨高纯晶硅长单落地】通威股份（600438.SH）5 月 10 日晚间发布公告，公司旗下 6 家子公司近日与隆基绿能及其 9 家子公司签署高纯晶硅产品销售合同，约定 2024-2026 年期间，隆基方合计采购通威方不少于 86.24 万吨多晶硅产品。（<https://xueqiu.com/9407486242/289544774>）

【华电 1.8GW 组件中标：协鑫集成连续入围/中标央企多个组件集采项目】近日，华电集团 2024 年第一批光伏组件集中采购结果公布，协鑫集成入围 8GW n 型标段招标，以第二中标候选人的身份斩获 1.8GW n 型招标份额。此次华电组件集采中标之外，近期，协鑫集成还入围/中标了华润、中核、新华水力、华能、华电、绿发等组件集采项目，规模超过 40GW，展现出强劲的发展势头。（<http://stock.10jqka.com.cn/20240512/c657741541.shtml>）

【四川青羊区：有序开展晶硅光伏等产品再生利用】5月13日，成都市青羊区发展和改革局关于公开征求《青羊区推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案（征求意见稿）》意见的公告，公告显示，重点推动废塑料、废玻璃、废旧纺织品等低价值再生资源高值化利用，积极有序发展以废弃油脂、非粮生物质为主要原料的生物质液体燃料。持续提升废有色金属利用技术水平，开展资源高水平再生利用攻关。科学有序开展晶硅光伏等产品再生利用与碳足迹管理等工作衔接协调。（北极星太阳能光伏网：<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240514/1376979.shtml>）

【白宫宣布大幅提高对华新能源汽车、太阳能以及半导体行业进口关税】本周二（5月14日），白宫正式对中国太阳能电池、电动汽车、计算机芯片和医疗产品等一系列商品进行大幅加征关税。白宫声称，根据1974年《贸易法》第301条，将用于制造太阳能组件的光伏电池从25%提高到50%。将电动汽车的关税从25%提高到100%，锂离子电动汽车电池和其他电池部件的关税从7.5%提高到25%，“某些”关键矿产的关税将从零提高到25%。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://mp.weixin.qq.com/s/PmepCHNvcOegayW8LuGGIA>）

【全部市场化并网，福建2024年度光伏电站建设启动申报】5月14日，福建省发改委发布《关于组织开展2024年度光伏电站开发建设方案项目申报的通知》，《通知》明确项目申报范围为渔光互补、海上光伏、水面光伏、屋顶光伏四类。拟申报福建省2024年度光伏电站开发建设方案的项目应当具备较扎实的前期工作基础，项目列入我省2024年度光伏电站开发建设方案后，应尽快完成项目备案并开工建设，原则上两年内全部建成投产。根据国能发新能规〔2022〕104号及国家相关规定，本次申报项目全部为市场化并网项目，鼓励申报项目同步配套建设不小于项目规模10%（时长不低于2小时）的电化学储能设施。电网企业要积极配合做好光伏电站项目接入系统的评估工作。对于电网企业建设有困难或规划建设时序不匹配的配套送出工程，应允许项目开发企业投资建设。企业自建的配套送出工程，经与电网企业协商同意，由电网企业依法依规进行回购。（北极星太阳能光伏网：[https://mp.weixin.qq.com/s/b8d\\_YbtepXrs\\_RRL-d40Kw](https://mp.weixin.qq.com/s/b8d_YbtepXrs_RRL-d40Kw)）

【总装机达100GW，美国一季度新增4.6GW太阳能】美国清洁能源协会(ACP)在其美国市场季度报告中表示，美国项目开发商在第一季度委托了111个公用事业规模的太阳能、电池储能系统(BESS)和风电项目，为电网增加了5,585MW的清洁电力容量。与2023年同期相比，增加了28%。

在一季度新增可再生能源项目中，太阳能以 4,557MW 占比第一，达到 81.6%，其次是陆上风电 (449MW)、BESS(447MW)和海上风电项目(132MW)。与 2023 年一季度相比，今年一季度的太阳能新增量增长了 83%，但环比下降了 63%。（PV-Tech：<https://mp.weixin.qq.com/s/e43ID-dI7bDDwMUC3h-BWw>）

【广东：2024 年持续推广分布式光伏、新能源汽车以及充电基础设施建设】5 月 16 日，广东省能源局发布关于 2024 年公共机构节能降碳工作安排的通知，通知指出，推进公共机构终端用能电气化，持续推广分布式光伏、新能源汽车以及充电基础设施建设。因地制宜推广太阳能、地热能、生物质能等可再生能源利用。（北极星太阳能光伏网：<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240516/1377520.shtml>）

【国家统计局：4 月规上工业太阳能发电增长 21.4%，增速加快】4 月份，规模以上工业（以下简称规上工业）原煤、原油、天然气、电力生产总体平稳。分品种看，4 月份，规上工业火电、水电、太阳能发电增速加快，核电由降转增，风电同比下降。其中，规上工业火电同比增长 1.3%，增速比 3 月份加快 0.8 个百分点；规上工业水电增长 21.0%，增速比 3 月份加快 17.9 个百分点；规上工业核电增长 5.9%，3 月份为下降 4.8%；规上工业风电下降 8.4%，3 月份为增长 16.8%；规上工业太阳能发电增长 21.4%，增速比 3 月份加快 5.6 个百分点。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://mp.weixin.qq.com/s/ls9vsyay2PtV1OAzYdqGDg>）

### （三）风电：多个海上风电项目招投标

【1600MW 风机采购项目公示！这 3 家整机商分羹】近日，运达股份成功中标中国电建西北院咨询公司华能蒲城桥陵 10 万千瓦风电项目风力发电机组 5.XMW（陆上）采购项目；三一重能成功中标中国电建西北院内蒙古能源乌拉特中旗 150 万千瓦风储基地项目风力发电机组设备（标包一）采购项目；中车株洲所成功中标中国电建西北院内蒙古能源乌拉特中旗 150 万千瓦风储基地项目风力发电机组设备（标包二）采购项目。（海上风电观察网：<https://t.hk.uy/bC4m>）

【超 10 亿元！华电重工中标海上风电项目】5 月 11 日，中广核电子商务平台发布《中广核阳江帆石一海上风电场基础预制施工及风机安装工程 I 标段项目中标结果公告》。华电重工股份有限公司成功中标，中标价格为 10.70 亿元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bC4n>）

【东方电缆拟中标海上风电项目】5 月 11 日，中国招标投标公共服务平台发布《外罗海上风电场

35kV 海底光电复合电缆采购项目中标候选人公示》的公告。公告显示，第一中标候选人宁波东方电缆股份有限公司，投标报价 106 万元；第二中标候选人中天科技海缆股份有限公司，投标报价 123 万元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bC4p>）

**【国家能源集团启动福建 300MW 海上风电项目招标】**近日，龙源电力福建龙源新能源有限公司马祖岛外 300MW 海上风电项目风力发电机组集中采购（含钢塔）项目招标公告发布。

项目风电场场址位于连江东侧海域，规划面积 37km<sup>2</sup>，规划容量 30 万 kW，理论水深约 40m，工程装机总容量 300MW。（风电之音网：<https://t.hk.uy/bC4q>）

**【三峡能源 150MW 风电 EPC 项目中标候选人公示】**5 月 12 日，中国三峡电子采购平台发布《三峡能源安徽临泉县黄岭 150MW 风电场项目 EPC 总承包项目中标候选人公示》的公告。第一中标候选人中国能源建设集团安徽省电力设计院有限公司、中国能源建设集团浙江火电建设有限公司、长峡电力工程（安徽）有限公司联合体，投标报价 267,788,656.95 元。第二中标候选人中国电建集团山东电力建设第一工程有限公司、中国电建集团北京勘测设计研究院有限公司联合体，投标报价 269,944,717.00 元。第三中标候选人中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司、中国水利水电第五工程局有限公司联合体，投标报价 274,985,000.00 元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bC65>）

**【投资 177 亿元！京能通辽 2.38GW 风电基地项目并网发电】**5 月 12 日 20 点 29 分，随着京能国际高林屯苏加风电场首台风力发电机组叶轮开始缓缓转动，标志着国家第二批以沙戈荒地区为重点的大型风电光伏基地项目——京能国际通辽 238 万千瓦风电基地项目成功并网发电。京能国际通辽 238 万千瓦风电基地项目总投资 177 亿元，共建设 500kV 升压站 1 座，220kV 升压站 5 座，380 台 6.25MW 和 1 台 5.0MW 风力发电机组。（风芒能源网：<https://t.hk.uy/bC66>）

**【47.6 亿！江苏省部分海上风电配套工程 EPC 大单！】**《江苏省部分海上风电项目配套工程总承包 JSTCC2400311561 项目》中标结果公示，本招标项目划分为 2 个标段，总投标金额达 47.6 亿元。标段 1 配套海上工程，中标人为中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司，中标价格为 30.68 亿元。标段 2 配套陆上工程，中标人为中国能源建设集团江苏省电力设计院有限公司，中标价格为 16.94 亿元。（海上风电观察网：<https://t.hk.uy/bC9e>）

**【10.52GW 风电大单！中标公示】**新疆华电天山北麓基地 610 万千瓦新能源项目风力发电机组(含塔架)采购批次、国家电力投资集团有限公司二〇二四年度第九批集中招标中标结果均已公布，其公布的装机容量共计 10518.3MW（约 10.52GW）。风力发电机组(含塔架)标段一（1000MW）由金风科技股份有限公司成功中标，中标价格为 13.35 亿元；标段二（1000MW）由中车株洲电力机车研究所有限公司成功中标，中标价格为 13.65 亿元；标段三（1000MW）由中船海装风电有限公司成功中标，中标价格为 12.94 亿元；标段五（600MW）由运达能源科技集团股份有限公司成功中

标，中标价格为 7.97 亿元；标段四（600MW）中标结果未公布。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bC9g>）

【47.6 亿！江苏省部分海上风电配套工程 EPC 大单山东出台风电行动计划：海陆并进，今年装机目标达 27GW，开展国管海域前期工作！】山东省人民政府印发《“十大创新”行动计划（2024—2025 年）》《“十强产业”行动计划（2024—2025 年）》《“十大扩需求”行动计划（2024—2025 年）》的通知。2024 年，风电装机达到 2700 万千瓦左右，2025 年达到 3000 万千瓦。全省新能源和可再生能源发电装机达到 1 亿千瓦以上，新能源新材料产业营业收入达到 1.45 万亿元左右；2025 年，装机规模达到 1.1 亿千瓦以上，新能源新材料产业营业收入达到 1.5 万亿元左右。（海上风电观察网：<https://t.hk.uy/bC9e>）

【超 10 亿元！中国能建 200MW 风电 EPC 项目中标公示】5 月 14 日，中国能建电子采购平台发布《中国能建爱辉 200MW 一期风电项目 EPC 总承包工程中标结果公示》。根据公示，中国能源建设集团东北电力第二工程有限公司（联合体成员：中国能源建设集团黑龙江能源建设有限公司）成功中标该项目，中标价格为 10.30 亿元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bCBu>）

【381 台风机！2.38GW 沙戈荒风电基地项目并网】国家第二批以沙戈荒地区为重点的大型风电光伏基地项目京能国际通过 2.38GW 千瓦风电基地项目成功并网发电。该项目位于内蒙古自治区通辽市科尔沁区和科尔沁左翼后旗境内，建设总装机规模为 238 万千瓦，项目投产后可年发清洁电量 75 亿千瓦时。项目共建设 380 台 6.25MW 和 1 台 5.0MW 风力发电机组。（每日风电：<https://t.hk.uy/bCbj>）

【1560-1730 元/kW！三一、运达、远景预中标贵州瓮安县建中镇 100MW 风电项目】5 月 15 日，瓮安县建中镇 100MW 风电项目风力发电机组及附属设备采购项目中标候选人公示，三一重能、运达股份、远景能源 3 家整机商入选。三一重能中标单价为 1560 元/kW；运达股份中标单价为 1680 元/kW；远景能源中标单价为 1730 元/kW。（风电头条：<https://t.hk.uy/bCBR>）

【安徽 4GW 风、光项目竞配结果公示：阳光电源、中核、中广核等领衔】近日，安徽省能源局公布安徽省 2023 年风、光项目建设规模竞争性配置中选结果公告。阳光电源、中核、中广核、信义光能（香港）有限公司、国家电投等上榜。其中，阳光电源中选项目容量最多，为 750MW；中核集团次之，为 630MW；中广核中选项目容量均为 500MW；信义光能（香港）中选项目容量超 300MW；国家电投中选项目容量为 300MW。（风芒能源：<https://t.hk.uy/bCBT>）

【1.5GW！安徽省 18 个风电项目竞配结果公示！阳光新能源、远景、运达上榜】近日，安徽省能源局公布 2023 年风、光项目建设规模竞争性配置中选结果公告。风电项目共计 18 个，规模总计 1495MW。其中，阳光新能源中选 300MW，位列第一；其次是国家能源集团中选 255MW；远景能源、运达股份并列第三，均中选 200MW。（风电头条：<https://t.hk.uy/bCEr>）

【380MW 风电项目！中标候选人公示】大唐电子商务平台发布《大唐新疆十三师红山农场 20 万千瓦风电配套储能项目风力发电机组及附属设备中选框架供应商候选人公示》的公告。公告显示，第一中选候选人金风科技，应答金额 2.42 亿元。第二中选候选人明阳智能，应答金额 2.4 亿元。

（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bCEs>）

【大唐总 1.5GW 海上风电工程开标！】近日，大唐集团发布《大唐海南儋州 120 万千瓦海上风电项目 220kV 海底电缆敷设及附件施工中标候选人公示》、《大唐南澳勒门 I 海上风电扩建项目 220kV、66kV 海缆施工工程中标候选人公示》。公示显示，浙江启明海洋电力工程有限公司成功中标这两个海上风电项目，中标价格分别为 0.93 亿元、0.72 亿元。（海上风电观察：<https://t.hk.uy/bCEt>）

【广东 1000MW 海上风电项目中标候选人公示】5 月 17 日，中广核电子商务平台发布《中广核新能源广东阳江帆石一 1000MW 海上风电项目工程勘察设计采购中标候选人公示》的公告。公告显示，第一中标候选人中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司，投标报价：15168 万元；第二中标候选人中国电建集团中南勘测设计研究院有限公司，投标报价：16745 万元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bCFS>）

【运达、中车株洲所、远景中标中国电建 850MW 风力发电机组采购】5 月 17 日，中国电建 2024 年风力发电机组及附属设备第二季度集中（黑龙江区域 250MW）、（贵州、甘肃区域 150MW）、（湖南区域 250MW）采购项目及中国电建河北工程围场 200MW 风电储新能源项目风力发电机组采购项目成交公示，项目规模总计 850MW，运达股份、中车株洲所、远景能源 3 家整机商中标。

（风电头条：<https://t.hk.uy/bCG8>）

【湖北公示 1.6GW 新能源项目：中广核、华能、中电建等领衔】5 月 17 日，湖北省能源局发布关于公布 2023 年第二批新能源发电项目的通知。指出此次公布的新能源项目共 16 个，容量 159 万千瓦。其中，百万千瓦基地项目 4 个，容量 40 万千瓦，均为风电项目；常规新能源项目 12 个，容量 119 万千瓦。项目业主涉及中广核、华能、中电建、中煤集团等。其中，中广核新能源项目容量最多，为 50 万千瓦；华能次之，为 30 万千瓦。（风芒能源：<https://t.hk.uy/bCG2>）

## 四、公司新闻跟踪

### （一）新能源汽车：多氟多拟与圣泰材料共同投资设立河南氟泰科技有限公司

多氟多	多氟多新材料股份有限公司与河北圣泰材料股份有限公司签订了《合资协议书》，拟共同投资设立河南氟泰科技有限公司，主要生产销售电解液新型添加剂。
科达利	深圳市科达利实业股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 7 月 8 日公开发行可转换公司债券（以下简称“本次发行”）15,343,705 张，每张面值为人民币

100 元，期限 6 年。经深圳证券交易所（以下简称“深交所”）“深证上〔2022〕715 号”文同意，公司可转换公司债券于 2022 年 8 月 3 日起在深交所挂牌交易，债券简称“科利转债”，债券代码“127066”。

新宙邦

2024 年 5 月 17 日，经公司第六届董事会第十二次会议审议通过，董事会决定本次暂不向下修正转股价格。且自本次董事会审议通过次一交易日起的 6 个月内（即 2024 年 5 月 20 日至 2024 年 11 月 19 日），如再次触发“宙邦转债”转股价格向下修正条件，亦不提出向下修正方案。

## （二）光伏：德业股份发布公司股东集中竞价减持股份公告

ST 聆达

公司决定金寨嘉悦主要生产装置继续停产，公司将严格依照相关规定密切关注金寨嘉悦停产的进展及后续复产情况并及时履行信息披露义务。

ST 爱康

全资子公司与赣州市南康区城市建设发展集团有限公司签署《股权合作协议》，本协议仅为代表各方合作意愿的意向性协议，具体增资行为将以后续签署的正式增资协议为准。

鹿山新材

公司拟终止实施“TOCF 光学膜扩产项目”并将剩余募集资金永久补充流动资金，同时将“功能性聚烯烃热熔胶扩产项目”完成时间由 2024 年 5 月延期至 2025 年 12 月。

德业股份

公司股东集中竞价减持股份：因自身资金安排需要，亨丽创投计划通过集中竞价减持公司股份数不超过 2,633,320 股，占公司总股本的 0.6123%，德派创投计划通过集中竞价减持公司股份数不超过 870,550 股，占公司总股本的 0.2024%。

奥特维

公司发布《关于调整 2023 年度利润分配及资本公积转增股本预案每股现金分配金额及转增股本总额的公告》。每股分配比例：每 1 股派发现金红利人民币 2 元（含税）调整为 1.99552 元（含税）。资本公积转增后公司股本总额：由 313,728,998 股调整为 314,433,090 股。

## （三）风电：金盘科技发布关于持股 5%以上股东集中竞价减持股份计划公告

金盘科技

海南金盘智能科技股份有限公司股东敬天（海南）投资合伙企业（有限合伙）持有公司股份 23,192,388 股，占公司总股本的 5.15%。上述股份为敬天投资于公司首次公开发行并上市前取得的股份，且已于 2024 年 3 月 9 日起上市流通。敬天投资计划通过集中竞价方式减持其持有的部分公司股份，合计数量不超过 900,000 股，占公司总股本的比例不超过 0.20%，将于本公告披露日起 15 个交易日后的 3 个月内进行（根据法律法规禁止减持的期间除外）。

## 五、 风险提示

下游需求不及预期、行业竞争加剧、技术进步不及预期

## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好: 预计未来 6 个月内, 行业整体回报高于沪深 300 指数 5% 以上;

中性: 预计未来 6 个月内, 行业整体回报介于沪深 300 指数 -5% 与 5% 之间;

看淡: 预计未来 6 个月内, 行业整体回报低于沪深 300 指数 5% 以下。

### 2、公司评级

买入: 预计未来 6 个月内, 个股相对沪深 300 指数涨幅在 15% 以上;

增持: 预计未来 6 个月内, 个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5% 与 15% 之间;

持有: 预计未来 6 个月内, 个股相对沪深 300 指数涨幅介于 -5% 与 5% 之间;

减持: 预计未来 6 个月内, 个股相对沪深 300 指数涨幅介于 -5% 与 -15% 之间;

卖出: 预计未来 6 个月内, 个股相对沪深 300 指数涨幅低于 -15% 以下。

## 太平洋研究院

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七层

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 10 楼 D 座

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904 号

广州市大道中圣丰广场 988 号 102 室



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。