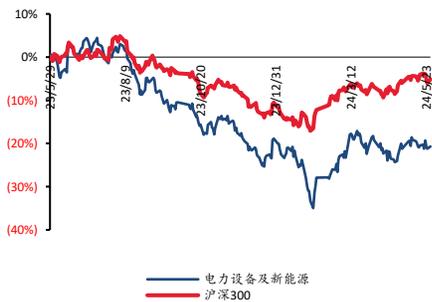


电力设备及新能源

新能源周报（第88期）：重视光伏的“价极必反”，海外市场边际向好

■ 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

相关研究报告

<<光伏行业深度：主产业链演绎极致低谷，辅材+出海表现亮眼>>--2024-05-27

<<璞泰来 2024Q1 业绩点评：Q1 净利润环比提升，新技术落地加速>>--2024-05-27

<<【太平洋新能源】新能源周报（第87期）：光伏演绎极致低价，海风、车型有突破_20240519>>--2024-05-21

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：重视光伏的“价极必反”，海外市场边际向好

对于光伏产业链低价，海外市场逐步产生需求正反馈，同时倒逼电改、储能等配套的完善；继续推荐支架等细分环节，重视储能边际变化。电动车产业链继续推荐宁德时代、科达利等格局好的龙头。向上势能明确的还有：电力设备、智能化、海风等。

新能源汽车产业链核心观点：

1) 美国市场产能本土化持续落地，实际进展有望好于预期，利好宁德时代、科达利、新宙邦等公司。近期，科达利拟在美国投资设立美国科达利，建设美国新能源动力电池精密结构件生产基地。新宙邦与路易斯安那州政府签署了《税收减免协议》。

2) 国内外电动车销售同比向好。5月我国新能源零售预计77.0万辆左右，同比增长32.7%。4月欧洲主要国家电动车销量15.8万辆，同比增长13%；4月美国电动车注册12.0万辆，同比增长14%。

3) 重视宁德时代产业链的延伸。近期，宁德时代小米汽车合资公司（北京时代动力电池有限公司）成立；广汽埃安与宁德时代等签署换电项目合作框架协议。

光伏产业链核心观点：中期底部将很快到来

1) 光伏大底部，最差情况对应最佳布局期。从政策面，近期中国光伏行业协会组织召开光伏行业高质量发展座谈会，供给侧有优化预期；从产品价格面，产业链极端低价行情已经演绎一段时间，出清有望得到有效加速；展望未来，短期排产、报价有望逐步企稳向好。

2) 重视海外新兴市场的持续突破，利好中信博等支架公司。未来中东、印度仍将带来较好增量；如印度2025财年预计新增光伏装机容量14.5GW。美国市场仍是高盈利市场，振江股份、意华股份等受益；近期随着我国组件工厂在美国落地，快可电子等配套公司也持续落地美国生产基地。

3) 国内4月新增光伏装机14.37GW，略低于预期；我们认为，短期低谷即将过去，中长期将倒逼储能等配套加速建设。

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) 广东海风项目进展情况梳理：a) 【存量项目】预计2024年并网1.65GW、2025年并网4GW。b) 【2023年竞配省管7GW项目】已经核准5.3GW，全部开始前期招投标工作。

周观点：

（一）新能源汽车：5月我国新能源零售预计 77.0 万辆左右，4月欧美电动车销量同比恢复增长

据乘联会，5月新能源零售预计 77.0 万辆左右，环比增长 13.7%，同比增长 32.7%，渗透率预计进一步提升至 46.7%。4月我国新能源汽车实现销量 67.7 万辆，同比增长 29%，渗透率 44.1%，同比+5pct。其中 SUV 占比 48.4%，环比+0.4pct；PHEV 占比 40.2%，环比+0.7pct；自主品牌占比 88.3%，环比+4pct；40 万以上车型占比 5%，环比+1pct；比亚迪市场份额 39.6%，环比 2.6pct；特斯拉市场份额 7.9%，环比-3pct；吉利市场份额 6.5%，环比+1pct。

4月欧洲主要国家电动车销量 15.8 万辆，同比+13%，环比-28%，渗透率 19.7%，环比-0.8pct：

1) 德国：4月电动车注册 4.5 万辆，同比+8%，环比-5%，渗透率 18.43%，环比+0.46pct；

2) 法国：4月电动车注册 3.6 万辆，同比+28%，环比-39%，渗透率 24.38%，环比-3.71pct；

3) 英国：4月电动车注册 3.3 万辆，同比+14%，环比-54%，渗透率 24.73%，环比+1.79pct；

4) 意大利：4月电动车注册 0.76 万辆，同比-23%，环比-31%，渗透率 5.66%，环比-1.15pct；

5) 西班牙：4月电动车注册 0.89 万辆，同比+15%，环比-9%，渗透率 9.68%，环比-0.61pct；

6) 挪威：4月电动车注册 1.1 万辆，同比+25%，环比+15%，渗透率 91%，环比-0.48pct；

7) 瑞典：4月电动车注册 1.3 万辆，同比+9%，环比-10%，渗透率 56.94%，环比-1.2pct；

8) 葡萄牙：4月电动车注册 0.53 万辆，同比+31%，环比-17%，渗透率 26.20%，环比+1.02pct；

4月美国电动车注册 12.0 万辆，同比+14%，环比-11%，渗透率 9.15%，环比-0.25pct。

产业链受益标的：

1) 格局好的龙头：宁德时代、天赐等。

2) 出海领先的龙头：璞泰来、亿纬等。

3) 创新与弹性：华为等终端创新；碳酸锂等弹性辅材。

（二）光伏：产能出清或将加速，把握短期拐点

本周我们的观点如下：

中国光伏行业协会组织召开光伏行业高质量发展座谈会！光伏供给侧窘境已经提到明面上，极端行情已经演绎一段时间，出清有望得到有效加速。

短期拐点有哪些（短期拐点积累形成质变，最终拉长维度看，2024 年或许就是中长期的拐点）：

- 1) 排产拐点，维持国内需求保持 15-20%增速判断下，短期需求若受到抑制，6 月、三季度或将迎来排产和装机的快速提升；
- 2) 情绪拐点，年报与一季报后糟糕的情绪后，锂电产能端的政策放大市场对光伏政策的预期+SNCE 展会有望持续催化情绪好转；
- 3) 报价拐点，当前硅料报价已至硅料企业现金成本，在夏季检修+亏钱+供需错配因素驱动下，有望快速去库带动短期报价修复。**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：广东海风项目进展积极，持续推荐两海主线
风电行业本周我们的观点如下：**

广东海风项目进展情况：

【存量项目】预计 24 年并网 1.65GW、25 年并网 4GW。

1、三峡阳江青洲六海上风电项目（1000MW）：2023 年 10 月 22 日，振华重工导管架开工；2024 年 2 月 20 日，标段二塔筒开工生产；预计 24 年正常并网；

送出缆：东方电缆、中天科技；阵列缆：东方电缆；

2、大唐南澳勒门 I 海上风电扩建项目（354MW）：24 年 5 月 10 日，海缆施工工程中标候选人公示；风机：电气风电；海缆：起帆电缆；预计 24 年并网；

3、国电投广东湛江徐闻海上风电场 300MW 扩容项目：24 年 5 月 7 日，风机吊装工程正式启动。风机：明阳智能；海缆：亨通光电。预计 24 年并网；

以上是广东 24 年大概率全容量并网项目，总计 1.65GW。

4、三峡阳江青洲五、七海上风电项目（4000MW）：2023 年 11 月 3 日，海域使用论证报告书提交；已启动换流站招标；目前航道问题预计仍在沟通中；预计 25 年并网；

5、中广核阳江帆石一海上风电项目（1000MW）：24 年 4 月 30 日进行升压站招标；24 年 5 月 17 日，启动基础预制施工及风机安装工程III标段招标。风机：明阳智能、金风科技。预计 25 年并网。

6、中广核阳江帆石二海上风电项目（1000MW）：24 年 4 月 26 日，进行风机招标。可能 25 年并网。

从目前项目进展来看帆石一二项目有望先于青洲五七项目开工，整体来看这 4 个项目共 4GW 有望在 25 年并网。

【23 年竞配省管 7GW 项目】已经核准 5.3GW、全部开始前期招投标工作。

1、湛江徐闻东一海上风电项目（400MW）：2024 年 5 月 13 日，前期技术咨询服务项目中标结果公示；

2、湛江徐闻东二海上风电项目（300MW）：2024 年 5 月 21 日，前期工作咨询服务中标结果公示；

3、阳江三山岛一海上风电项目（500MW）：2024 年 3 月 15 日核准；2024 年 1 月 12 日，前期技术咨询及专题报告服务中标结果公示；

4、阳江三山岛二海上风电项目（500MW）：2024 年 3 月 15 日核准；2024 年 1 月 12 日，前期技术咨询及专题报告服务中标结果公示；

5、阳江三山岛三海上风电项目（500MW）：2024 年 5 月 7 日核准；2024 年 1 月 31 日，前期开发与技术咨询总承包中标结果公示；

6、阳江三山岛四海上风电项目（500MW）：2024 年 4 月 25 日核准；2023 年 12 月 29 日，前期咨询技术服务中标结果公示；

7、阳江三山岛五海上风电项目（500MW）：2024 年 2 月 1 日核准；2024 年 5 月 17 日，可行性研究及专题报告中标候选人公示；

8、阳江三山岛六海上风电项目（500MW）：2024 年 1 月 18 日核准；2023 年 12 月 28 日，可研阶段勘察设计及专题报告中标结果公示；

9、江门川岛一海上风电项目（400MW）：2024 年 2 月 6 日核准；2024 年 5 月 17 日，可行性研究及专题报告中标候选人公示；

10、江门川岛二海上风电项目（400MW）：2024 年 2 月 6 日核准；2024 年 4 月 8 日，前期技术咨询及专题报告服务中标结果公示；

11、珠海高栏一海上风电项目（500MW）：2024 年 3 月 18 日，前期技术咨询及专题报告服务招标；

12、珠海高栏二海上风电项目（500MW）：2024 年 4 月 26 日，前期开发与技术咨询项目中标结果公示；

13、汕尾红海湾三海上风电项目（500MW）：2023 年 12 月 19 日核准；2024 年 5 月 17 日，可行性研究及专题报中标候选人公示；

14、汕尾红海湾五海上风电项目（500MW）：2023 年 12 月 19 日核准；2023 年 11 月 19 日，前期咨询技术服务中标结果公示；

15、汕尾红海湾六海上风电项目（500MW）：2024 年 1 月 26 日核准；2023 年 12 月 29 日，可研阶段技术咨询及专题报告中标结果公示；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，假设 70-80% 的项目在 26 年并网，26 年广东新增并网预计在 5GW 左右。

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：宁德时代小米汽车合资公司成立，广汽埃安与宁德时代等签署换电项目合作框架协议

新能源汽车公司层面：科达利拟在美国投资设立美国科达利

光伏行业层面：中国光伏行业协会组织召开光伏行业高质量发展座谈会

光伏公司层面：快可电子美国设立子公司

风电行业层面：多个海上风电项目招投标

风电公司层面：无

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：5月我国新能源零售预计 77.0 万辆左右，4月欧美电动车销量同比恢复增长	8
(二) 光伏：产能出清或将加速，把握短期拐点	8
(三) 风电：广东海风项目进展积极，持续推荐两海主线	9
二、 产业链价格	10
(一) 新能源汽车：氢氧化锂价格环比下降 2.27%、碳酸锂价格环比下降 0.47%，电解钴价格环比上涨 6.05%，三元前驱体价格环比上涨 2.78%	10
(二) 光伏：硅料报价下行，硅片报价下行，电池片报价下行，组件报价小幅下行	16
(三) 风电：本周价格 10mm 造船板、废钢价格上升，齿轮钢、铸造生铁价格持平	21
三、 行业新闻跟踪	22
(一) 新能源车：宁德时代小米汽车合资公司成立，广汽埃安与宁德时代等签署换电项目合作框架协议	22
(二) 光伏：中国光伏行业协会组织召开光伏行业高质量发展座谈会	23
(三) 风电：多个海上风电项目招投标	26
四、 公司新闻跟踪	28
(一) 新能源车：科达利拟在美国投资设立美国科达利	29
(二) 光伏：快可电子美国设立子公司	29
(三) 风电：无	29
五、 风险提示	30

图表目录

图表 1: 氢氧化锂价格环比下降 2.27%、碳酸锂价格环比下降 0.47%.....	15
图表 2: 电解钴价格环比上涨 6.05%	15
图表 3: 三元前驱体价格环比上涨 2.78%、三元正极价格环比上涨 2.05%.....	15
图表 4: 磷酸铁锂正极价格环比上涨 0.12%	15
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	16
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	16
图表 7: 电解液价格环比下降 1.3%	16
图表 8: 三元动力电芯价格环比持平	16
图表 9: 多晶硅致密料价格环比下降	20
图表 10: 182、210 硅片报价环比下降	20
图表 11: 182、210 电池片环比持平	21
图表 12: 182、210 组件价格环比下降	21
图表 13: 10mm 造船板价格本周上升 0.09%	21
图表 14: 废钢价格上升 2.28%	21
图表 15: 齿轮钢价格本周持平	22
图表 16: 铸造生铁价格本周持平	22

一、行业观点及投资建议

(一)新能源汽车：5月我国新能源零售预计77.0万辆左右，4月欧美电动车销量同比恢复增长

最据乘联会，5月新能源零售预计77.0万辆左右，环比增长13.7%，同比增长32.7%，渗透率预计进一步提升至46.7%。4月我国新能源汽车实现销量67.7万辆，同比增长29%，渗透率44.1%，同比+5pct。其中SUV占比48.4%，环比+0.4pct；PHEV占比40.2%，环比+0.7pct；自主品牌占比88.3%，环比+4pct；40万以上车型占比5%，环比+1pct；比亚迪市场份额39.6%，环比2.6pct；特斯拉市场份额7.9%，环比-3pct；吉利市场份额6.5%，环比+1pct。

4月欧洲主要国家电动车销量15.8万辆，同比+13%，环比-28%，渗透率19.7%，环比-0.8pct：

- 1) 德国：4月电动车注册4.5万辆，同比+8%，环比-5%，渗透率18.43%，环比+0.46pct；
 - 2) 法国：4月电动车注册3.6万辆，同比+28%，环比-39%，渗透率24.38%，环比-3.71pct；
 - 3) 英国：4月电动车注册3.3万辆，同比+14%，环比-54%，渗透率24.73%，环比+1.79pct；
 - 4) 意大利：4月电动车注册0.76万辆，同比-23%，环比-31%，渗透率5.66%，环比-1.15pct；
 - 5) 西班牙：4月电动车注册0.89万辆，同比+15%，环比-9%，渗透率9.68%，环比-0.61pct；
 - 6) 挪威：4月电动车注册1.1万辆，同比+25%，环比+15%，渗透率91%，环比-0.48pct；
 - 7) 瑞典：4月电动车注册1.3万辆，同比+9%，环比-10%，渗透率56.94%，环比-1.2pct；
 - 8) 葡萄牙：4月电动车注册0.53万辆，同比+31%，环比-17%，渗透率26.20%，环比+1.02pct；
- 4月美国电动车注册12.0万辆，同比+14%，环比-11%，渗透率9.15%，环比-0.25pct。

产业链受益标的：

- 1) 格局好的龙头：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：产能出清或将加速，把握短期拐点

光伏行业本周我们的观点如下：

中国光伏行业协会组织召开光伏行业高质量发展座谈会！光伏供给侧窘境已经提到明面上，极端行情已经演绎一段时间，出清有望得到有效加速。

短期拐点有哪些(短期拐点积累形成质变，最终拉长维度看，2024年或许就是中长期的拐点)：

- 1) 排产拐点，维持国内需求保持15-20%增速判断下，短期需求若受到抑制，6月、三季度或将迎来排产和装机的快速提升；
- 2) 情绪拐点，年报与一季报后糟糕的情绪后，锂电产能端的政策放大市场对光伏政策的预期

+SNCE 展会有望持续催化情绪好转；

3) 报价拐点, 当前硅料报价已至硅料企业现金成本, 在夏季检修+亏钱+供需错配因素驱动下, 有望快速去库带动短期报价修复。

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：广东海风项目进展积极，持续推荐两海主线

风电行业本周我们的观点如下：

广东海风项目进展情况：

【存量项目】预计 24 年并网 1.65GW、25 年并网 4GW。

1、三峡阳江青洲六海上风电项目（1000MW）：2023 年 10 月 22 日，振华重工导管架开工；2024 年 2 月 20 日，标段二塔筒开工生产；预计 24 年正常并网；

送出缆：东方电缆、中天科技；阵列缆：东方电缆；

2、大唐南澳勒门 I 海上风电扩建项目（354MW）：24 年 5 月 10 日，海缆施工工程中标候选人公示；风机：电气风电；海缆：起帆电缆；预计 24 年并网；

3、国电投广东湛江徐闻海上风电场 300MW 扩容项目：24 年 5 月 7 日，风机吊装工程正式启动。风机：明阳智能；海缆：亨通光电。预计 24 年并网；

以上是广东 24 年大概率全容量并网项目，总计 1.65GW。

4、三峡阳江青洲五、七海上风电项目（4000MW）：2023 年 11 月 3 日，海域使用论证报告书提交；已启动换流站招标；目前航道问题预计仍在沟通中；预计 25 年并网；

5、中广核阳江帆石一海上风电项目（1000MW）：24 年 4 月 30 日进行升压站招标；24 年 5 月 17 日，启动基础预制施工及风机安装工程 III 标段招标。风机：明阳智能、金风科技。预计 25 年并网。

6、中广核阳江帆石二海上风电项目（1000MW）：24 年 4 月 26 日，进行风机招标。可能 25 年并网。

从目前项目进展来看帆石一二项目有望先于青洲五七项目开工，整体来看这 4 个项目共 4GW 有望在 25 年并网。

【23 年竞配省管 7GW 项目】已经核准 5.3GW、全部开始前期招投标工作。

1、湛江徐闻东一海上风电项目（400MW）：2024 年 5 月 13 日，前期技术咨询服务项目中标结果公示；

2、湛江徐闻东二海上风电项目（300MW）：2024 年 5 月 21 日，前期工作咨询服务中标结果公示；

3、阳江三山岛一海上风电项目（500MW）：2024 年 3 月 15 日核准；2024 年 1 月 12 日，前期技术咨询及专题报告服务中标结果公示；

4、阳江三山岛二海上风电项目（500MW）：2024 年 3 月 15 日核准；2024 年 1 月 12 日，前期技术咨询及专题报告服务中标结果公示；

5、阳江三山岛三海上风电项目（500MW）：2024 年 5 月 7 日核准；2024 年 1 月 31 日，前期

开发与技术咨询总承包中标结果公示；

6、阳江三山岛四海上风电项目（500MW）：2024 年 4 月 25 日核准；2023 年 12 月 29 日，前期咨询技术服务中标结果公示；

7、阳江三山岛五海上风电项目（500MW）：2024 年 2 月 1 日核准；2024 年 5 月 17 日，可行性研究及专题报告中中标候选人公示；

8、阳江三山岛六海上风电项目（500MW）：2024 年 1 月 18 日核准；2023 年 12 月 28 日，可研阶段勘察设计及专题报告中中标结果公示；

9、江门川岛一海上风电项目（400MW）：2024 年 2 月 6 日核准；2024 年 5 月 17 日，可行性研究及专题报告中中标候选人公示；

10、江门川岛二海上风电项目（400MW）：2024 年 2 月 6 日核准；2024 年 4 月 8 日，前期技术咨询及专题报告服务中标结果公示；

11、珠海高栏一海上风电项目（500MW）：2024 年 3 月 18 日，前期技术咨询及专题报告服务招标；

12、珠海高栏二海上风电项目（500MW）：2024 年 4 月 26 日，前期开发与技术咨询项目中标结果公示；

13、汕尾红海湾三海上风电项目（500MW）：2023 年 12 月 19 日核准；2024 年 5 月 17 日，可行性研究及专题报中标候选人公示；

14、汕尾红海湾五海上风电项目（500MW）：2023 年 12 月 19 日核准；2023 年 11 月 19 日，前期咨询技术服务中标结果公示；

15、汕尾红海湾六海上风电项目（500MW）：2024 年 1 月 26 日核准；2023 年 12 月 29 日，可研阶段技术咨询及专题报告中中标结果公示；

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，假设 70-80% 的项目在 26 年并网，26 年广东新增并网预计在 5GW 左右。

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 2.27%、碳酸锂价格环比下降 0.47%，电解钴价格环比上涨 6.05%，三元前驱体价格环比上涨 2.78%

品名	单位	2024/5/2	日涨	日涨幅	周涨	周涨幅	年初至今	年初至今
		4	幅	(%)	幅	(%)		(%)

正极材料及原材料								
三元材料 111 型	万元/吨	11.850	0.000	0.00%	0.250	2.16%	0.200	1.72%
三元材料 5 系 (动力型)	万元/吨	12.450	0.000	0.00%	0.250	2.05%	0.250	2.05%
三元材料 5 系 (单晶型)	万元/吨	13.550	0.000	0.00%	0.250	1.88%	0.250	1.88%
三元材料 5 系 (数码型)	万元/吨	11.950	0.000	0.00%	0.250	2.14%	0.350	3.02%
三元材料 5 系 (镍 55 型)	万元/吨	10.950	0.000	0.00%	0.250	2.34%	0.200	1.86%
三元材料 6 系 (单晶 622 型)	万元/吨	13.550	0.000	0.00%	0.150	1.12%	0.100	0.74%
三元材料 6 系 (常规 622 型)	万元/吨	13.350	0.000	0.00%	0.100	0.75%	0.050	0.38%
三元材料 8 系 (811 型)	万元/吨	16.200	0.000	0.00%	0.250	1.57%	0.250	1.57%
磷酸铁锂 (动力型)	万元/吨	4.230	0.000	0.00%	0.005	0.12%	-0.170	-3.86%
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%	0.000	0.00%	-0.100	-0.60%
三元前驱体 (523 型)	万元/吨	7.400	0.000	0.00%	0.200	2.78%	0.450	6.47%
三元前驱体 (622 型)	万元/吨	8.100	0.000	0.00%	0.200	2.53%	0.350	4.52%
三元前驱体 (111 型)	万元/吨	6.950	0.000	0.00%	0.150	2.21%	0.350	5.30%
三元前驱体 (811 型)	万元/吨	9.150	0.000	0.00%	0.200	2.23%	0.650	7.65%

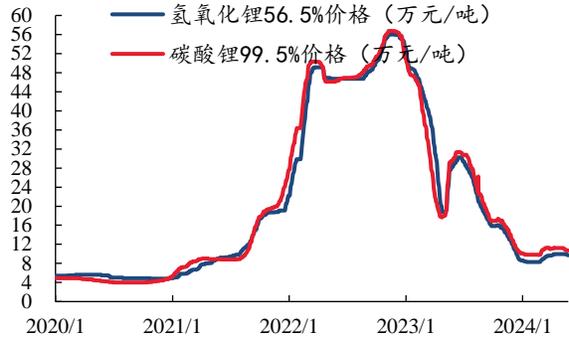
电池级氢氧化 锂	万元/吨	9.675	-0.100	-1.02%	-0.225	-2.27%	1.075	12.50%
电池级碳酸锂	万元/吨	10.700	0.000	0.00%	-0.050	-0.47%	0.600	5.94%
工业级碳酸锂	万元/吨	10.200	0.000	0.00%	-0.150	-1.45%	1.700	20.00%
碳酸锂 2407	万元 (期货)	10.700	0.180	1.71%	0.100	0.94%	-0.120	-1.11%
碳酸锂 2409	万元 (期货)	10.960	0.140	1.29%	0.100	0.92%	0.010	0.09%
碳酸锂 2411	万元 (期货)	11.040	0.140	1.28%	0.100	0.91%	0.260	2.41%
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	22.800	0.000	0.00%	1.300	6.05%	0.500	2.24%
硫酸钴 (≥20.5%)	万元/吨	3.150	0.000	0.00%	0.050	1.61%	0.000	0.00%
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	15.270	0.000	0.00%	0.160	1.06%	2.390	18.56%
电池级硫酸镍	万元/吨	3.200	0.000	0.00%	0.100	3.23%	0.575	21.90%
电池级硫酸锰	万元/吨	0.585	0.000	0.00%	0.045	8.33%	0.075	14.71%
锰酸锂型二氧 化锰	万元/吨	1.575	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.005	0.32%
负极材料及原材料								
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%
隔膜								
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%
电解液								
电解液（三元 /圆柱 /2600mAh）	万元/吨	2.350	0.000	0.00%	-0.030	-1.26%	-0.175	-6.93%
电解液（锰酸 锂）	万元/吨	1.525	0.000	0.00%	-0.025	-1.61%	-0.100	-6.15%
电解液（磷酸 铁锂）	万元/吨	1.850	0.000	0.00%	-0.025	-1.33%	-0.025	-1.33%
六氟磷酸锂 （国产）	万元/吨	6.775	-0.075	-1.09%	-0.125	-1.81%	-0.225	-3.21%
六氟磷酸锂 （出口）	万元/吨	7.500	-0.100	-1.32%	-0.200	-2.60%	-0.200	-2.60%
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	0.515	0.015	3.00%	0.015	3.00%	0.005	0.98%
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%
辅料及添加剂								
4.5um 电池级 铜箔加工费	万元/吨	2.650	0.000	0.00%	-0.200	-7.02%	-0.950	-26.39%
6um 电池级铜 箔加工费	万元/吨	1.700	0.050	3.03%	0.150	9.68%	-0.500	-22.73%
8um 电池级铜 箔加工费	万元/吨	1.550	0.000	0.00%	0.050	3.33%	0.000	0.00%
12um 电池级 铝箔加工费	万元/吨	1.355	0.000	0.00%	-0.120	-8.14%	-0.245	-15.31%
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	6.500	0.000	0.00%	-1.000	-13.33%	-4.500	-40.91%
锂电池								
方形动力电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.365	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.065	-15.12%
方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.460	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.055	-10.68%
方形储能电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.350	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.090	-20.45%
中端 18650（国产/2600mAh）	元/颗	4.300	0.000	0.00%	-0.200	-4.44%	-5.35	-55.44%
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	4.65	0.000	0.00%	-0.250	-5.10%	-7.30	-61.09%

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 2.27%、碳酸锂价格环比下降 0.47%



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格环比上涨 6.05%



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 2.78%、三元正极价格环比上涨 2.05%



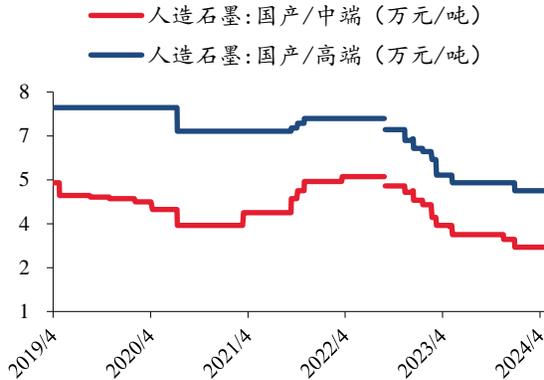
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格环比上涨 0.12%



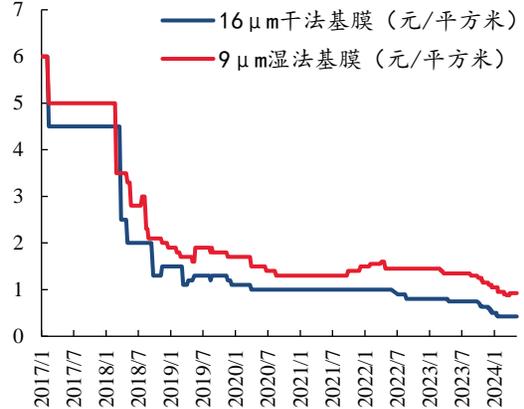
资料来源：WIND，太平洋证券整理

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



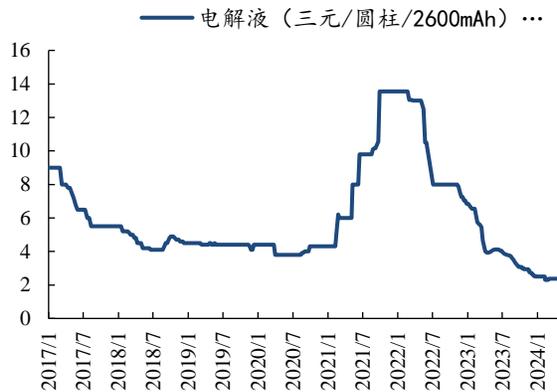
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

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



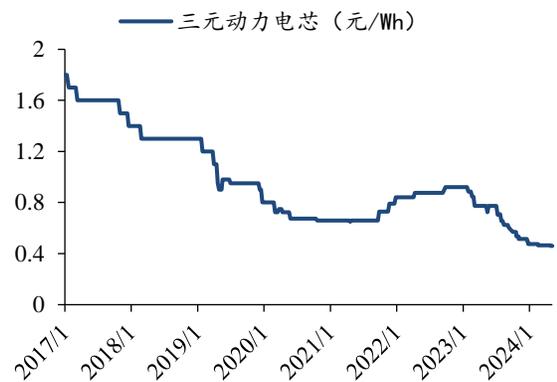
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表7：电解液价格环比下降 1.3%



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：硅料报价下行，硅片报价下行，电池片报价下行，组件报价小幅下行

综述：根据 Infolink 与 TrendForce 报价，市场竞争惨烈，制造环节普遍失血。本期硅料价格已经连续数周下跌的惨淡现状仍然尚未有止跌，硅片价格持续崩盘，电池片价格持续呈现下行的趋势，组件价格整体持稳。

(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 34 元/KG，单晶致密

料的主流成交价格为 32 元/KG，多晶硅致密料报价为 41 元/KG。截止当前价格水平，主流价格面临跌破每公斤 40 元人民币的价格红线水位的下跌风险，价格跌幅在逐步收窄，继续下跌的动能逐渐趋缓，但是如果当前价格水平已经全线击穿各个梯队企业的现金成本水平、供给端新增供应水平仍未有明显下修的话，二季度末硅料库存水平恐将面临接近三个月产量的超高警戒线。

(2) 硅片：本周硅片价格持续崩盘，P 型硅片中 M10，G12 尺寸成交价格突破到每片 1.2-1.3 与 1.8 元人民币。N 型价格 M10，G12，G12R 尺寸成交价格来到每片 1.1-1.15、1.8 与 1.45-1.5 元人民币左右，部分规格跌幅超过 10% 以上。后市看，硅片价格逐步接近极限范围，或承压盘整。

(3) 电池片：本周各类型电池片全面下调价格，M10 电池片主流成交价为 0.300 元/W，G12 电池片主流成交价为 0.320 元/W，M10 单晶 TOPCon 电池主流成交价为 0.30 元/W，G12 单晶 TOPCon 电池主流成交价为 0.35 元/W。N、P 同价，P 型出清进度加快，尚未开启 P 改 N 的产能大概率会关停出清。后市看，价格预计将低位磨盘，后续产能整合进程加快。

(4) 组件：本周组件价格持稳，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。目前直销价格持稳，分销价格承压。后续价格能否站稳，取决于上游原材能否企稳。

(5) 光伏玻璃：本周光伏玻璃价格不变。近期多数玻璃厂家出货一般，库存缓增，部分成交重心松动。综合来看，预计下周市场整体交投淡稳，部分成交偏灵活。

(6) 胶膜：本周 EVA 粒子价格下降，降幅 1.5%。下周生产端伴随着装置重启，供应量或有增加。进口虽有缩量趋势，但缺货局面尚未形成。需求端来说，刚需缩量，投机意向未显现，难以对 EVA 市场价格形成托底。预计下周 EVA 市场价格或弱势整理。

品名	单位	2024/5/23	周涨幅	周涨幅 (%)
多晶硅				
多晶硅 致密料	元/公斤	41.000	-1.000	-2.38%
单晶复投料	元/公斤	34.000	-4.000	-10.53%
单晶致密料	元/公斤	32.000	-4.000	-11.11%
非中国区多晶硅	美元/公斤	20.090	0.000	0.00%
硅片				
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	美元/片	0.155	-0.019	-10.92%

M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	1.250	-0.150	-10.71%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	美元/片	0.224	-0.013	-5.49%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	1.800	-0.100	-5.26%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	1.250	-0.150	-10.71%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	美元/片	0.159	-0.018	-10.17%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	1.850	-0.100	-5.13%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	美元/片	0.233	-0.013	-5.28%
单晶 N 型硅片 - 182mm / 130μm	元/片	1.100	-0.150	-12.00%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm	元/片	1.800	-0.200	-10.00%
单晶 N 型硅片 - 182mm / 130μm	元/片	1.150	-0.100	-8.00%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm	元/片	1.850	-0.100	-5.13%
隆基绿能 M6 单晶硅片 - 166mm / 150μm	元/片	3.810	0.000	0.00%
隆基绿能 M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	2.200	0.000	0.00%
TCL 中环 M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	3.100	0.000	0.00%
TCL 中环 G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	4.080	0.000	0.00%
TCL 中环 G12 单晶硅片 - 218.2mm / 150μm	元/片	4.410	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 182mm / 110μm	元/片	3.080	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 182mm / 130μm	元/片	3.200	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 210mm / 110μm	元/片	4.030	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 210mm / 130μm	元/片	4.200	0.000	0.00%
电池片				
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	美元/W	0.043	-0.001	-2.27%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	元/W	0.310	-0.010	-3.13%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+	美元/W	0.043	-0.004	-8.51%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+	元/W	0.320	-0.020	-5.88%
M10 单晶 PERC 电池片	元/W	0.300	-0.030	-9.09%
M10 单晶 PERC 电池片	美元/W	0.041	-0.003	-6.82%
G12 单晶 PERC 电池片	元/W	0.320	-0.020	-5.88%
G12 单晶 PERC 电池片	美元/W	0.043	-0.002	-4.44%
M10 单晶 TOPCon 电池片	元/W	0.300	-0.040	-11.76%
G12 单晶 TOPCon 电池片	元/W	0.350	-0.030	-7.89%
单晶 TOPCon 电池片 - 182mm	元/W	0.310	-0.030	-8.82%
单晶 HJT 电池片 - 210mm	元/W	0.600	0.000	0.00%
组件				
182mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.105	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.830	-0.020	-2.35%
182mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.800	0.000	0.00%

182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.820	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.105	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.850	-0.020	-2.30%
210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.820	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.840	0.000	0.00%
182mm 单晶 TOPCon 组件	美元/W	0.115	0.000	0.00%
182mm 单晶 TOPCon 组件	元/W	0.890	-0.010	-1.11%
182mm TOPCon 双面双玻组件	元/W	0.860	0.000	0.00%
210mm HJT 双面双玻组件	元/W	1.000	0.000	0.00%
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%
中国-项目				
集中式项目 182/210mm 单面单晶 TOPCon 组件	元/W	0.870	-0.010	-1.14%
分布式项目 182/210mm 单面单晶 TOPCon 组件	元/W	0.880	-0.020	-2.22%
各区域组件				
365-375/440-450W 单晶 PERC 组件 - 印度	美元/W	0.200	-0.020	-9.09%
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%
组件辅材				
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	26.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	26.50	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	12307.00	-193.000	-1.54%
背板 - PET	元/吨	6818.00	-21.000	-0.31%
边框 - 铝材	元/吨	20783.00	284.000	1.39%
电缆 - 电解铜	元/吨	84088.00	3745.000	4.66%
支架	元/吨	3829.00	29.000	0.76%
银浆 - 白银	元/千克	7877.00	588.000	8.07%
透明 EVA 胶膜	元/平方米	7.25	0.000	0.00%
组件出口数据 (GW)				
类型	23 年 1-12 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 4 月新增规模 (GW)	同比/环比	24 年 1-4 月新增装机容量 (GW)	同比
总和	14.37	-1.9%/59%	60.11	31.42%

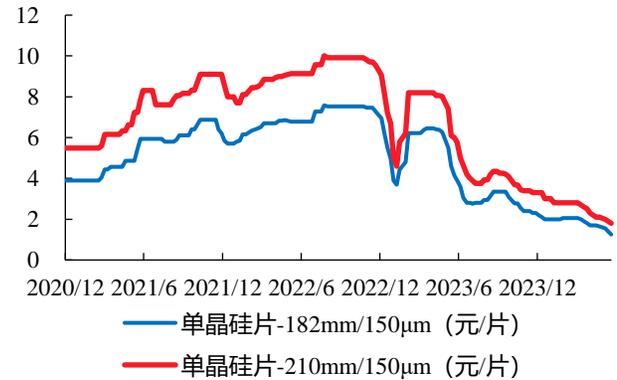
资料来源: PVInfoLink, 太平洋研究院整理

图表9: 多晶硅致密料价格环比下降



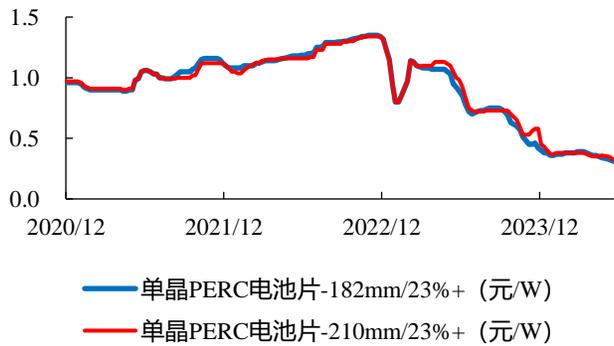
资料来源: PVInfoLink, 太平洋证券整理

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

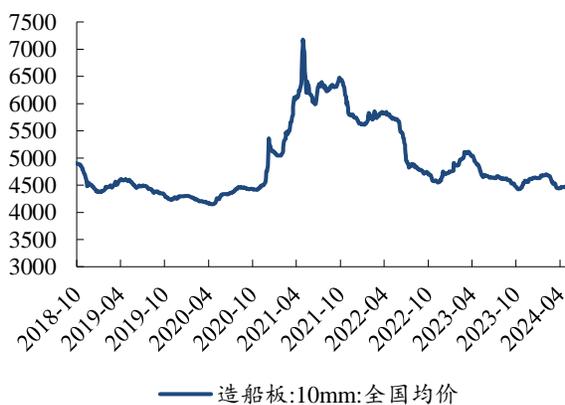


资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

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

5 月 24 日风电产业链主要原材料价格较 5 月 17 日：本周价格 10mm 造船板价格上升 0.09%，废钢价格上升 2.28%，齿轮钢和铸造生铁价格持平。

图表13：10mm 造船板价格本周上升 0.09%



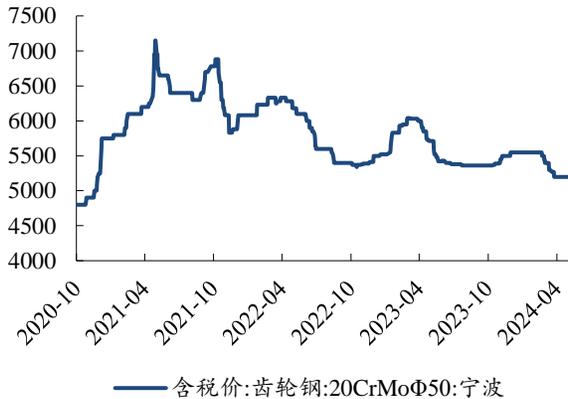
资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表14：废钢价格上升 2.28%



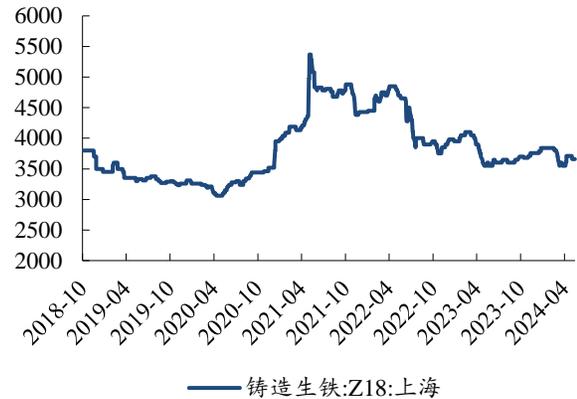
资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表15：齿轮钢价格本周持平



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表16：铸造生铁价格本周持平



资料来源：iFind，太平洋证券整理

三、行业新闻跟踪

(一)新能源车:宁德时代小米汽车合资公司成立，广汽埃安与宁德时代等签署换电项目合作框架协议

【宁德时代小米汽车合资公司成立】近日，北京时代动力电池有限公司成立，法定代表人为孟祥峰，注册资本 10 亿元人民币，经营范围为电池制造。相关信息显示，该公司由小米汽车科技有限公司、宁德时代新能源科技股份有限公司、北京京能科技有限公司等共同持股。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bCNR>）

【广汽埃安与宁德时代等签署换电项目合作框架协议】5 月 16 日，广汽埃安、宁德时代、时代电服签署了换电项目合作框架协议。根据协议，三方将在换电车型开发，换电块开发、生产及流通，整车与电池数据管理，车辆质保售后服务等领域展开深入合作，共同推动广汽埃安换电车型的销售。据悉，2020 年宁德时代入局换电市场，推出巧克力换电块与换电服务解决方案。（电池中国：<http://s.mrw.so/cnUy7>）

【亿纬锂能马来西亚圆柱及储能项目进展加速】5 月 6-7 日，亿纬锂能高级副总裁黄维行前往马来西亚工厂开展项目交流，并与马来西亚投资发展局新新任 CEO Mr.Sikh Shamsul Ibrahim Sikh Abdul Majid 开展深入洽谈，探讨进一步的合作。

（高工锂电：<http://s.mrw.so/8CNJb>）

【孚能科技 30GWh 电池项目产品下线】5 月 20 日，孚能科技（赣州）股份有限公司举行年产 30GWh 新能源电池项目产品下线仪式。据介绍，孚能科技赣州新能源基地是孚能科技建成投产的第一个 TWh 时代超级工厂。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bCQH>）

【获赔 4157 万 宁德时代胜诉!】5 月 20 日晚，中创新航公告称，于 5 月 17 日收到福建省高级人

民法院的民事判决书，要求中创新航、中航锂电(洛阳)有限公司(下称中航锂电洛阳公司)停止实施侵害宁德时代专利的行为，涉诉专利为“防爆装置”。(起点锂电：<https://t.hk.uy/bCU5>)

【中国 4 月进口碳酸锂 21204 吨】海关数据显示，4 月中国进口碳酸锂产品约 21204 吨，环比增加 11%，同比增加 87%，1-4 月累计进口 62241 吨，累计同比增加 24%。其中来自于智利进口量为 17149 吨，阿根廷进口量为 3,406 吨。(高工锂电：<https://t.hk.uy/bCNR>)

(二)光伏：中国光伏行业协会组织召开光伏行业高质量发展座谈会

【山东：保障性风、光项目竞配办法下发】5 月 14 日，山东省发改委、山东省能源局发布关于印发《山东省集中式风电光伏发电项目竞争性配置工作管理办法（试行）》的通知，根据文件：1、适用范围：本办法适用于保障性并网项目，包括海上风电基地项目、海上光伏基地项目、陆上大型风光基地项目等；不适用于市场化并网项目。2、组织方与执行方：竞争性配置由山东省能源局统一组织，委托专业第三方机构开展。第三方机构不得以任何理由向获得项目开发权的企业收取费用及其他不正当利益。3、竞争性配置方式与要求：竞争性配置可以采取公开或邀请等方式进行；竞配文件应明确：配置规模范围或具体项目、技术要求、工作流程、参赛资格、评选标准、结果公布方式等内容，可以要求潜在参赛企业提供有关资质证明文件和业绩情况，并对其进行资格审查，应载明是否接受联合体竞配。允许企业集团授权一家下属公司参与竞争性配置工作，下属公司应取得企业集团出具的唯一书面授权。4、建设与并网要求：竞配工作结束后，应及时组织签订开发协议，明确项目建设内容、开工和并网时间，以及双方权利义务、违约责任等。项目开发企业是第一责任人，应制定开发建设方案，明确关键建设节点和分年度投资计划，依法依规履行各项报建审批手续。省能源局负责定期开展督导检查，对因政策调整、建设条件发生重大变化等客观原因难以继续推进实施的予以调整；对无正当理由出现延期开工和并网的，按照竞配文件和开发协议等有关规定进行处理。(SOLARZOOM 光储亿家：

<https://mp.weixin.qq.com/s/3Bs0zz5FPe4by6VS4epnTQ>)

【国务院发展研究中心：2060 年将建成 35 亿千瓦光伏，需要 8.75 万平方公里土地】5 月 16 日，国务院发展研究中心与壳牌联合发布《面向未来 助力增长——构建中国新型能源体系》一书，该书对中国能源发展的未来蓝图进行了综合研判，提出了面向 2060 年的新型能源体系的愿景和政策建议。(光伏们：<https://mp.weixin.qq.com/s/N0dC3e10t24krPdeElakoQ>)

【阿特斯，隆基合资公司驳斥美双反，东南亚组件企业将再受不公平行为调查】美国国际贸易委员会和美国商务部上周宣布，他们将调查美国太阳能制造联盟贸易委员会提出的指控，即柬埔寨、马来西亚、泰国和越南制造的硅太阳能电池和组件仍在向美国市场倾销，其价格之低令国

内生产商无力竞争。委员会于上月提交了反倾销/反补贴税 (AD/CVD) 申请。这将是针对东南亚太阳能电池和组件制造商出口行为的第二次反倾销/反补贴税调查。2023 年 8 月，美国商务部将反倾销/反补贴税的征收范围扩大至在上述四个国家开展业务的中国太阳能制造商。扩大后的中国反倾销/反补贴令允许使用非中国硅片或至少四种中国境外生产的太阳能部件 (银浆、铝边框、玻璃、背板、EVA 板、接线盒) 的制造商免受反倾销/反补贴令的限制。(PV-Tech : <https://mp.weixin.qq.com/s/hV9BDncJFsIRwpAg3vebpw>)

【全国最大海上光伏项目在江苏连云港正式开工】5 月 19 日，国内最大海上光伏项目——中核田湾 200 万千瓦滩涂光伏示范项目在江苏连云港正式开工建设。据悉，项目选址江苏省连云港市连云区田湾核电站已确权温排水海域，用海面积 1875.7761 公顷 (约 2.8 万亩)，期限 27 年。项目规划建设 179.3 万千瓦集中式滩涂光伏电站、220 千伏升压站和 200 兆瓦/400 兆瓦时储能电站各一座，装机容量达 200 万千瓦。天津电建中标 (标段一) 30.17 万千瓦承建项目，具有项目新、时间紧、任务重、专业性强的特点，预计于 2024 年 9 月首次并网，2025 年全容量并网，是我国目前涉及海域面积最大的立体分层设权用海项目，也是全球首个“核热光储”多能互补示范项目。(北极星太阳能光伏网: <https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240520/1377913.shtml>)

【德国 1 至 4 月份安装太阳能发电容量达 5GW】根据联邦网络局的最新数据，德国 4 月份新安装光伏发电容量为 1,040MW，而 2023 年 4 月的光伏装机容量为 881MW。今年前四个月，德国新增光伏装机容量达到 4.98GW，而去年同期约为 3.71GW。截至 2024 年 4 月底，该国累计太阳能装机容量达到 87.57GW。为了到 2030 年实现 215GW 的太阳能目标，该国将需要每月至少新增太阳能装机容量 1.55GW。德国联邦网络局表示，根据德国上网电价计划部署的屋顶光伏系统在 4 月份新增装机容量中占 572.2MW。另外 323.6MW 来自国家公用事业规模太阳能招标计划下开发的光伏项目。它指出，开发商在 4 月份还额外安装了 16MW 激励计划以外的屋顶光伏系统。今年前四个月部署的光伏容量中，约有 1.1GW 的容量安装于南部的巴伐利亚州，巴登-符腾堡州以 686.1MW 位居第二，萨克森州以 651.7MW 紧随其后。(pv-magC : <https://mp.weixin.qq.com/s/0yR5BrTvLU4o4dQU4E1gkg>)

【印度将在 2025 和 2026 财年每年新增光伏装机容量 14.5GW】印度评级与研究公司 (Ind-Ra) 表示，预计 2025 财年和 2026 财年，印度每年的可再生能源新增装机容量将保持在 15 GW 至 18 GW 之间。该公司表示，印度每年的新增装机容量中，75% 至 80% 或最多 14.5 GW 的容量将来自太阳能，其余 20% 左右将来自风能。设备价格的大幅下降、持续的政策支持、可用的流动资金以及大型企业的投资计划将进一步推动安装量的增加。“电力市场的供需不匹配将继续存在，这将导致火力发电厂的负荷系数持续上升，并导致商业电价上涨，” Ind-Ra 企业评级副总监 Bhanu Patni 说，“虽

然随着组件价格的降低，太阳能装机容量的增长速度加快，可再生能源发电容量的增长可能保持在每年 15 GW 以上，但仍然需要开发有效的存储设施，以便可再生能源能够保持 24 小时持续性供电。”该机构表示，由于需求增加和火电厂发电容量增长放缓，预计 2025 财年商业市场电价将保持高位。（pvmagC: <https://mp.weixin.qq.com/s/mwqQq7pbUPhZA71CNX7aTQ>）

【4 月新增 14.37GW，2024 年国内累计新增光伏装机 60.11GW】5 月 23 日，国家能源局发布 1-4 月份全国电力工业统计数据。1-4 月，新增发电装机容量 8882 万千瓦，其中：水电装机容量 272 万千瓦；火电装机容量 916 万千瓦；风电装机容量 1684 万千瓦；太阳能发电容量 6011 万千瓦。截至 4 月底，全国累计发电装机容量约 30.1 亿千瓦，同比增长 14.1%。其中，太阳能发电装机容量约 6.7 亿千瓦，同比增长 52.4%；风电装机容量约 4.6 亿千瓦，同比增长 20.6%。1-4 月份，全国发电设备累计平均利用 1097 小时，比上年同期减少 49 小时。其中，风电 789 小时，比上年同期减少 77 小时；太阳能发电 373 小时，比上年同期减少 42 小时；核电 2471 小时，比上年同期减少 1 小时；水电 785 小时，比上年同期增加 48 小时；火电 1448 小时，比上年同期增加 23 小时。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://mp.weixin.qq.com/s/RjbJle-QcEfMdSY1czFISg>）

【国家能源局：全力推进第三批大型风电光伏基地建设】近日，国家能源局召开全国可再生能源开发建设调度视频会。国家能源局党组成员、副局长万劲松出席会议并讲话。会议总结了 2024 年一季度全国可再生能源发展情况，听取了 1 月份形势分析会提出的意见建议落实情况、全国可再生能源重大项目建设进展、2024 年风电光伏发电投产计划、风电光伏发电产业链供需发展情况，分析了可再生能源发展面临的形势和任务，研究了存在的问题和相关措施建议，提出了下一步工作要求。（SOLARZOOM 光储亿家：https://mp.weixin.qq.com/s/-Ayg90McZLcH_NuKL2Wryw）

【特朗普获胜将危及美国 1 万亿美元的能源投资】Wood Mackenzie 表示，如果共和党在美国今年的总统大选中获胜，可能会减缓该国的能源转型进程，并逆转去碳化政策。该分析师最近的一份报告强调，如果唐纳德·特朗普赢得 11 月大选，1 万亿美元的能源投资可能会面临损失的风险。这不仅会影响未来五年周期的能源投资，还会影响到 2050 年。在最基本的情景下，2023 年至 2050 年期间，能源领域的投资总额将约为 7.7 万亿美元，而在净零排放情景下，投资总额将上升至 11.8 万亿美元。然而，Wood Mackenzie 表示，尽管美国可再生能源部门支持该法案，但《通胀削减法案》（IRA）提供的生产（PTC）和投资税收抵免（ITC）都不太可能停止。（PV-Tech：<https://mp.weixin.qq.com/s/3F3GK-Qd8Tpqnp-2P6dGeg>）

【国家能源局：2024 重点监管 6 省新能源利用情况、产业配套、强制投资等】国家能源局于 5 月 23 日发布了《关于开展 2024 年电力领域综合监管工作的通知》，决定在黑龙江省、安徽省、山东省、广西壮族自治区、四川省、宁夏回族自治区六个省份开展电力监管。这项监管工作的主

要目的是深入贯彻党中央、国务院关于加快建设全国统一大市场和加强自然垄断环节监管的决策部署，解决电力领域的突出矛盾和群众的用能问题，推动重大规划政策的落实。监管的重点包括：新能源领域、新能源项目开发、地方政府行政干预、电网企业行为、电力调度交易与市场秩序。监管要求上述省份针对监管重点进行摸底自查，对发现的问题及时改正并报送，积极主动配合提供有关数据和资料。对于发现的问题，将根据情况采取责令整改、监管约谈、行政处罚等方式进行处理，以确保电力市场的健康发展和市场成员的合法权益。（光伏们：<https://mp.weixin.qq.com/s/tMzNX8ILlvAMOPzSzysJeA>）

（三）风电：多个海上风电项目招投标

【中国电建华东院中标海上风电项目】5月15日，中国招标投标公共服务平台发布《洞头 2#、苍南 6#海上风电项目可行性研究阶段地质勘察服务的中标结果公告》。中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司成功中标该项目，中标价格为 460 万元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bCK9>）

【三峡能源 150MW 风电 EPC 项目中标公示】5月17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 总承包项目中标结果公示》的公告。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）有限公司联合体成功中标该项目，中标价格为 267,788,656.95 元（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bCKB>）

【这家整机巨头斩获 1GW+海上风机大单！超 1.5 亿元！这家公司获福建海上风电订单】近日，东方宏华所属宏华海洋油气装备（江苏）有限公司（以下称宏华海洋）成功签订华润福建连江外海风机基础导管架项目合同，总金额超 1.5 亿元，这标志着东方宏华成功打开了福建海上风电市场，为进一步拓展国内市场奠定了坚实的基础。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bCKC>）

【中广核广东 1400MW 海上风电项目开标！】中广核发布《中广核新能源 2024 年第 1 批可研集中采购（广东区域）》中标候选人公示。根据招标公告，此次为中广核新能源广东汕尾红海湾三 500MW 海上风电项目、广东江门川岛一 400MW 海上风电项目、广东阳江三山岛五 500MW 海上风电项目可行性研究及专题报告集中采购。第一中标候选人为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 0.99 亿元；第二中标候选人为上海勘测设计研究院有限公司，投标报价 1.13 亿元；（海上风电观察网：<https://t.hk.uy/bCKD>）

【广东 1000MW 海上风电项目签约！】5月17日，阳江市阳东区（广州）新能源产业招商推介会于广州市知识城国际会展中心举行。推介会现场共有 12 个项目成功签约，总投资金额 160 亿元，其中包括阳江三山岛三海上风电项目、阳江三山岛四海上风电项目。（龙船风电网：

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

【100MW 风电项目中标公示】广东省公共资源交易中心发布《靖远粤电 10 万千瓦风电项目风力发电机组、塔筒及其附属设备采购中标结果公告》。明阳智慧能源集团股份公司成功中标该项目，中标价格为 1.72 千万元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bCNN>）

【国电电力中选安徽枞阳 28MW 风电乡村振兴工程项目】5 月 20 日，安徽枞阳县发布枞阳县风电乡村振兴工程优选投资主体中选结果公告。公告显示，枞阳县风电乡村振兴工程优选投资主体中标人为国电电力。该项目风电总装机容量为 28MW，拟受益村集体经济组织 56 个。开发建设期暂定 1 年（自项目公司成立之日起计算），合作年限暂定 20 年（自项目并网发电之日起计算）。（风芒能源：<https://t.hk.uy/bCNP>）

【超 3 亿元！180MW 风电项目中标公示】5 月 21 日，国家能源招标网发布内蒙古公司国能内蒙古电力蒙西新能源有限公司清水河二期 130MW 项目风力发电机组采购（不含塔筒）、国华投资天津小王庄零碳小镇 50MW 风电项目风力发电机设备（含钢塔）公开招标中标结果公告。国电联合动力技术有限公司成功中标国能内蒙古清水河二期 130MW 项目，中标价格为 2.14 亿元。明阳智慧能源集团股份公司成功中标国华投资天津小王庄零碳小镇 50MWm 项目，中标价格为 0.98 亿元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bCQW>）

【东方电缆中标海上风电项目】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结果公告》，宁波东方电缆股份有限公司成功中标该项目，中标价格为 106 万元（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bCQX>）

【10 亿美元！西门子歌美飒出售整机业务】西门子能源将以 10 亿美元的价格出售西门子歌美飒印度风电整机业务，目前，西门子能源已授权英国巴克莱银行负责本次出售事宜。印度最大的可再生能源公司阿达尼可再生能源（Adani Renewable Energy）是最有机会中标的公司之一。此外，阿布扎比未来能源公司（Masdar）、上善睿思基金（TPG Rise Fund）、布鲁克菲尔德能源转型基金和麦格理也被列为潜在买家。（风电知音网：<https://t.hk.uy/bCQY>）

【300MW 风电项目开标，这两家整机商中标】5 月 21 日，大唐新疆十三师红山农场 20 万千瓦风电配套储能风电项目和中国电建华东院黑龙江哈尔滨尚志市瑞隆 200MW 风电项目（二期 100MW）EPC 工程总承包—风力发电机组（含塔筒）采购项目成交公示，其中金风科技中标 200MW；运达股份中标 100MW。（每日风电网：<https://t.hk.uy/bCT5>）

【国家级认证！运达股份通过 DCMM 三级认证】近期，经过严格的评估和审查，运达股份正式通过国家数据管理能力成熟度（DCMM）三级认证，标志着运达股份在数据管理领域达到了稳健级水平。（风电头条网：<https://t.hk.uy/bCUd>）

【华电山东 200 万千瓦海上风电项目启动招标】5 月 23 日，华电集团电子商务平台发布《华电青岛 200 万千瓦海上风电项目前期技术服务招标公告》。公告显示，华电青岛海上风电项目位于山东省青岛市，项目规模 200 万千瓦。招标采购项目工期：自合同签订之日起至 2025 年 12 月 31 日。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bCWa>）

【中国水电四局中标海上风电项目】近日，中国水电四局收到运达能源科技集团股份有限公司中标通知书，成功中标三峡大连庄河海上风电场址 V 项目风电塔筒采购项目，该项目由中水四局（大连）能源装备工程有限公司执行。该项目位于辽宁省大连市庄河海域，规划容量为 250MW。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bCNN>）

【西藏那曲 670MW 新能源项目竞配结果公示：国家能源集团、华能、华电、金开新能等上榜】5 月 23 日，西藏那曲发布《那曲市新能源发电项目竞争性配置（二次）成交结果公告》。《公告》显示，那曲市新能源发电项目竞争性配置（二次）项目共有 9 个标段公示结果。有国家能源集团、华能、华电、金开新能、国家电投、西藏开发投资集团有限公司、中核、中电建等 8 家企业上榜。从容量来看，国家能源集团中选 150MW 新能源项目，位居首位；华能中选新能源项目容量达 120MW；华电、金开新能两家企业均中选 100MW 新能源项目。（风芒能源：<https://t.hk.uy/bCWb>）

【中国电建 1100MW 风电项目中标公示】近日，中国电建集中采购平台发布中国电建华东院内蒙古能源突泉县百万千瓦风储基地项目 EPC 总承包工程风力发电机组及其附属设备采购项目、中国电建华东院黑龙江哈尔滨尚志市瑞隆 200MW 风电项目（二期 100MW）EPC 工程总承包—风力发电机组（含塔筒）采购项目成交公示。标包 1（50 套风力发电机组）成交人：明阳智能；标包 2（50 套风力发电机组）成交人：中车株洲所。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bCXF>）

【4.73 亿元！250MW 风电项目中标候选人公示】5 月 23 日，中广核电子商务平台发布《青海黄南州河南县 250M 风电项目风力发电机组设备（含塔筒）采购中标候选人公示》的公告。公告显示，第一中标候选人运达能源，投标报价 4.73 亿元；第二中标候选人电气风电，投标报价 4.93 亿元；第三中标候选人远景能源，投标报价 4.75 亿元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bCXG>）

【运达、明阳、中车株洲所、三一夔 1.57GW 风机采购】近日，昌黎七里 20MW 风电项目风力发电机组及附属设备采购、青海黄南州河南县 250M 风电项目风力发电机组设备（含塔筒）采购、昌黎七里 20MW 风电项目风力发电机组及附属设备采购、赤城县风储一体化创新示范工程项目风电机组设备（含塔筒、法兰及附属设备）采购等 5 个项目中标候选人和中标结果公示。项目总规模共计 1.57GW，位于黑龙江、河北、内蒙古、青海等地，由运达股份、明阳智能、中车株洲所、三一重能分获。（风芒能源：<https://t.hk.uy/bCWb>）

四、公司新闻跟踪

(一)新能源车：科达利拟在美国投资设立美国科达利

科达利	拟与全资子公司匈牙利科达利共同出资在美国投资设立美国科达利，并投资建设美国新能源动力电池精密结构件生产基地。
新宙邦	美国新宙邦与路易斯安那州政府签署了《税收减免协议》，该协议的主要内容为：路易斯安那州基于公司的初步投资计划，在本项目满足就业等前提下，同意提供工业税收减免、基础设施建设补助、优质就业计划等一系列激励方案。其中就工业税收减免激励方案，当地政府为本项目提供长达 10 年的部分税收减免，估计总价值为 7130 万美元，最终激励金额将以实际投资情况为准。

(二)光伏：快可电子美国设立子公司

TCL 中环	公司拟以自有资金向基金会捐助 1,949.4460 万元人民币，用于支持深圳市 TCL 公益基金会的公益支出，主要用于扶贫济困、助学、救灾等重点领域公益慈善事业。
正泰电器	2024 年度公司及控股子公司向正泰新能及其下属子公司采购光伏组件的关联交易金额预计上限为人民币 30 亿元，预计占同类业务比例为 9.74%，本年年初至公告披露日，公司及控股子公司向正泰新能及其下属子公司采购光伏组件累计已发生金额为 1.94 亿元。本次预计金额与上年实际发生金额存在差异主要系公司为更好应对上游产品价格波动并进一步优化供应链管理体系所致。
海目星	公司在中红外飞秒激光技术及其在医疗应用领域关键技术取得重大突破：截至本公告披露日，公司已经成功开发长波红外连续可调谐的台式飞秒激光器（LWIRFS），该激光器调谐范围为 5-11 μm ，最大输出功率>1 W，最大脉冲能量>2 μJ ，脉宽<300 fs，重复频率为 500 kHz。该研发成果为全球开创性产品，目前全球尚无对标产品。
岱勒新材	耕驰新能源于近期已完成吸收合并翌上新能源，并继承翌上新能源的债权、债务、劳动关系等，原翌上新能源的四名股东按其原持有耕驰新能源的股权比例持有合并后耕驰新能源的股权，翌上新能源注销。
ST 爱康	公司股票收盘价为 0.95 元/股，首次低于 1 元，公司股票存在可能因股价低于面值被终止上市的风险。
快可电子	为进一步完善公司产能布局，从而更好地满足客户产能配套需求，提高公司的综合竞争能力，公司拟在美国德克萨斯州投资不超过 1300 万美元设立美国快可光伏电子有限公司。
奥特维	自 2024 年 05 月 27 日起，国泰君安证券股份有限公司对科创板股票奥特维开展做市交易业务。

(三)风电：无

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。