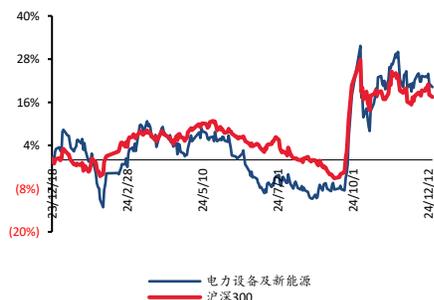


电力设备及新能源

## 新能源周报（第 115 期 20241209-20241215）：重视 6F 等涨价环节，硅料期货有望近期上市

### ■ 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

<<金风科技深度报告：整机龙头，穿越周期>>--2024-12-13

<<【太平洋新能源】新能源周报（第 114 期 20241202-20241208）：重视 6F 等涨价环节，硅料期货有望近期上市>>--2024-12-09

<<新能源周报（第 113 期 20241125-20241201）：重视底部并购、价格弹性，BC、硅基有望快速放量>>--2024-12-02

证券分析师：刘强

电话：

E-MAIL: liuqiang@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190522080001

证券分析师：谭甘露

电话：

### 报告摘要

#### ● 行业整体策略：重视 6F 等涨价环节，硅料期货有望近期上市

新能源产业大周期的底部逐步进入右侧布局阶段，尤其是电动车产业链。所以，我们建议加大涨价环节的布局，如锂电的 6F、碳酸锂等；光伏的硅料、风电的风机也是例子。本周核心标的：宁德时代、璞泰来、福斯特等；本周弹性标的：多氟多、天赐材料、上能电气等。

#### 新能源汽车产业链核心观点：中下游新周期已开启

1) 重视锂电材料环节的涨价节奏，六氟等率先开启，天际股份、多氟多等受益。结合最新 2025 年价格谈判，锂电材料中磷酸铁锂、六氟磷酸锂、铜箔等环节已先行启动涨价。后续产业链有望形成联动节奏，近期磷酸铁也有涨价迹象，其产能利用率后续有望持续提升。

2) 继续重视碳酸锂等强周期环节，天齐锂业、赣锋锂业等受益。近期锂电池排产持续超预期，较高的景气度有望在 2025 年持续；同时，上游锂的供给释放持续低于预期，重视碳酸锂大周期底部的布局。

3) 全球锂电环节竞争格局的预期持续向好，宁德时代等受益。宁德时代最新回应：仍有可能在生产方面帮助陷入困境的 Northvolt。LG 新能源全权接管通用汽车的密歇根州电池工厂。

#### 光伏产业链核心观点：中期底部将逐步确认

1) 近期广期所就多晶硅期货期权征求意见，硅料环节受益，重视通威股份、大全能源等大底部机会。预计多晶硅期货 2 个月之内正式上市交易；随着多晶硅期货上市，硅料报价有望加速恢复到合理水平。

2) 多家企业签署自律公约，供需、报价有望持续向好。多位光伏组件和电池企业人士证实，行业内占据至少 80%-90% 产能的厂商已达成配额协议并签字。配额制度的目标是通过淘汰落后产能和稳定价格；也将重塑中长期的竞争格局；新技术龙头有望受益，如隆基绿能等。

3) 重视在海外有储能优势的龙头，阿特斯等公司受益。阿特斯太阳能近期发布公告：2024 年 Q4 预计储能系统出货量在 2.0-2.4GWh（全年 6.4-6.8GWh），2025 年预计 11-13GWh。

#### 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) 风机招标翻倍增长。2024 年 1-11 月，国内风机招标规模 126.93GW（不含框架招标），同比+108.02%。运达股份拓展叶片生产基地。

2) 陆风现涨价迹象，风机盈利或超预期，运达股份、金风科技等受益。

3) 《全国统一电力市场发展规划蓝皮书》发布。

E-MAIL: tangl@tpyzq.com  
分析师登记编号: S1190524110001  
**证券分析师: 万伟**  
电话:  
E-MAIL:  
分析师登记编号: S1190524100003  
**证券分析师: 钟欣材**  
电话:  
E-MAIL: zhongxc@tpyzq.com  
分析师登记编号: S1190524110004

周观点:

### （一）新能源汽车：重视 6F 等涨价环节

- 1) 重视锂电材料环节的涨价节奏，六氟等率先开启，天际股份、多氟多等受益。结合最新 2025 年价格谈判，锂电材料中磷酸铁锂、六氟磷酸锂、铜箔等环节已先行启动涨价。后续产业链有望形成联动节奏，近期磷酸铁也有涨价迹象，其产能利用率后续有望持续提升。
- 2) 继续重视碳酸锂等强周期环节，天齐锂业、赣锋锂业等受益。近期锂电池排产持续超预期，较高的景气度有望在 2025 年持续；同时，上游锂的供给释放持续低于预期，重视碳酸锂大周期底部的布局。
- 3) 全球锂电环节竞争格局的预期持续向好，宁德时代等受益。宁德时代最新回应：仍有可能在生产方面帮助陷入困境的 Northvolt。LG 新能源全权接管通用汽车的密歇根州电池工厂。

产业链受益标的:

- 1) 格局好的龙头：特斯拉、宁德时代、亿纬锂能、欣旺达、天赐材料、华友钴业、尚太科技、星源材质等。
- 2) 创新与弹性：华为、小米等终端创新；碳酸锂等弹性。
- 3) 出海与新技术：璞泰来、新宙邦、科达利、中伟股份等。

### （二）光伏：月度排产持续下降，美国关税壁垒向上游延伸

光伏行业本周我们的观点如下：

光伏月度排产持续下降。整体来看 12 月工业硅排产预计下降至 31.5 万吨附近；中国光伏组件排产预计继续降低，较 11 月环比下降约 9.7%，行业开工率约 44.8%；12 月光伏电池排产环比增长 0.08%，几乎持稳，PERC 电池、HJT 电池、BC 电池排产继续微跌，Topcon 电池排产稳增，整体持稳。随着月度排产持续下行，产业链库存有望得到有效控制。

美国关税壁垒向上游延伸，重视海外产能。12 月 11 日，美国贸易代表办公室宣布，根据 301 条款将中国太阳能硅片和多晶硅的关税税率提高一倍至 50%，并对钨产品征收 25% 的关税。这些关税上调将于 2025 年 1 月 1 日生效。随着特朗普上任，美国关税壁垒或将进一步垒高，海外产能布局领先的企业有望充分受益。

产业链相关标的:

- 1) 一体化企业：隆基绿能、晶科能源、协鑫科技、TCL 中环等。
- 2) 辅材及配套企业：福斯特、阳光电源、德业股份、禾迈股份等。
- 3) 新成长：爱旭股份、阿特斯、横店东磁等。

### （三）风电：近期多个海风项目开标，海上风机价格企稳

风电行业本周我们的观点如下：

近期多个海风项目开标，海上风机价格企稳。

1) 中广核汕尾红海湾三海上风电项目（500MW），机型要求 $\geq 14\text{MW}$ ；中国海装预中标 200MW，不含塔筒单价 2470 元/kW；明阳智能预中标 300MW，不含塔筒单价 2540 元/kW。

2) 中广核阳江三山岛五海上风电项目（500MW），机型要求 $\geq 14\text{MW}$ ；金风科技预中标 200MW，不含塔筒单价 2552 元/kW；明阳智能预中标 300MW，不含塔筒单价 2540 元/kW。

3) 中广核江门川岛一海上风电项目（400MW），机型要求 $\geq 14\text{MW}$ ；明阳智能预中标 200MW，不含塔筒单价 2435 元/kW；远景能源预中标 200MW，不含塔筒单价 2730 元/kW。

目前广东地区招标主流机型为 16MW 左右，以上三个项目机型要求 $\geq 14\text{MW}$ ，预计最终机型应该在 16MW 左右。从价格端看，这三个项目的风机不含塔筒单价均在 2500 元/kW 左右，与此前同类机型价格基本相同。

4) 国家电投大连市花园口 I 海上风电项目（220MW），机型要求 10.5MW；远景能源预中标，含塔筒单价 3257 元/kW；国家电投大连市花园口 II 海上风电项目（180MW），机型要求 10.5MW；远景能源预中标，含塔筒单价 3223 元/kW。这两个项目去除塔筒价格预计在 2700-2800 元/kW，与此前同类机型价格持平。

从近期开标的几个海上风电项目风机价格来看，不同功率段机型价格下滑趋势已经变缓或企稳。随着业主对质量重视程度提升以及行业自律协议约束，海上风机价格预计进入良性竞争环境。

**投资建议：推荐“两海主线” & 盈利反转的整机企业。**

1) 海缆：东方电缆等；

2) 整机：金风科技、运达股份、三一重能等；

3) 管桩：大金重工、天顺风能、海力风电等。

**板块和公司跟踪**

**新能源汽车行业层面：**电解液、六氟磷酸锂价格环比上涨。

**新能源汽车公司层面：**小米汽车发布新成员小米 YU7

**光伏行业层面：**美国对华再加关税，多晶硅、硅片税率提高至 50%

**光伏公司层面：**天合光能终止拆分天合富家，横店东磁拟转让子公司股权

**风电行业层面：**中国电建 25GW 风机框采开标

**风电公司层面：**天顺风能终止境外发行全球存托凭证

**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 .....	6
(一) 新能源汽车：重视 6F 等涨价环节 .....	6
(二) 光伏：月度排产持续下降，美国关税壁垒向上游延伸 .....	6
(三) 风电：近期多个海风项目开标，海上风机价格企稳 .....	6
二、 产业链价格 .....	7
(一) 新能源汽车：电解液、六氟磷酸锂价格环比上涨 .....	7
(二) 光伏：硅料价格暂稳，G12RN 硅片价格下修，电池片部分价格持平，组件价格维稳 .....	11
(三) 风电：本周 10mm 造船板、废钢、齿轮钢价格上涨，铸造生铁价格持平 .....	15
三、 行业新闻跟踪 .....	16
(一) 新能源车：11 月动力电池装车量 67.2GWh .....	16
(二) 光伏：美国对华再加关税，多晶硅、硅片税率提高至 50% .....	17
(三) 风电：中国电建 25GW 风机框采开标 .....	19
四、 公司新闻跟踪 .....	21
(一) 新能源车：小米汽车发布新成员小米 YU7 .....	21
(二) 光伏：天合光能终止拆分天合富家，横店东磁拟转让子公司股权 .....	22
(三) 风电：天顺风能终止境外发行全球存托凭证 .....	23
五、 风险提示 .....	24

## 图表目录

图表 1: 氢氧化锂、碳酸锂价格微调	9
图表 2: 电解钴价格环比持平	9
图表 3: 三元前驱体、三元正极价格持平	10
图表 4: 磷酸铁锂正极价格持平	10
图表 5: 人造石墨价格环比持平	10
图表 6: 干法隔膜价格环比持平，湿法隔膜价格环比持平	10
图表 7: 电解液价格环比持平	11
图表 8: 三元动力电芯价格环比持平	11
图表 9: 镍盐价格环比持平	11
图表 10: 多晶硅致密料价格暂稳	15
图表 11: 182、210 硅片报价暂稳	15
图表 12: 182、210 电池片暂稳	15
图表 13: 182、210 组件暂稳	15
图表 14: 10mm 造船板价格本周上涨 0.44%	16
图表 15: 废钢价格本周上涨 2.08%	16
图表 16: 齿轮钢价格本周上涨 0.60%	16
图表 17: 铸造生铁价格本周持平	16

## 一、行业观点及投资建议

### （一）新能源汽车：重视 6F 等涨价环节

- 1) 重视锂电材料环节的涨价节奏，六氟等率先开启，天际股份、多氟多等受益。结合最新 2025 年价格谈判，锂电材料中磷酸铁锂、六氟磷酸锂、铜箔等环节已先行启动涨价。后续产业链有望形成联动节奏，近期磷酸铁也有涨价迹象，其产能利用率后续有望持续提升。
- 2) 继续重视碳酸锂等强周期环节，天齐锂业、赣锋锂业等受益。近期锂电池排产持续超预期，较高的景气度有望在 2025 年持续；同时，上游锂的供给释放持续低于预期，重视碳酸锂大周期底部的布局。
- 3) 全球锂电环节竞争格局的预期持续向好，宁德时代等受益。宁德时代最新回应：仍有可能在生产方面帮助陷入困境的 Northvolt。LG 新能源全权接管通用汽车的密歇根州电池工厂。

#### 产业链受益标的：

- 1) 格局好的龙头：特斯拉、宁德时代、亿纬锂能、欣旺达、天赐材料、华友钴业、尚太科技、星源材质等。
- 2) 创新与弹性：华为、小米等终端创新；碳酸锂等弹性。
- 3) 出海与新技术：璞泰来、新宙邦、科达利、中伟股份等

### （二）光伏：月度排产持续下降，美国关税壁垒向上游延伸

#### 光伏行业本周我们的观点如下：

光伏月度排产持续下降。整体来看 12 月工业硅排产预计下降至 31.5 万吨附近；中国光伏组件排产预计继续降低，较 11 月环比下降约 9.7%，行业开工率约 44.8%；12 月光伏电池排产环比增长 0.08%，几乎持稳，PERC 电池、HJT 电池、BC 电池排产继续微跌，Topcon 电池排产稳增，整体持稳。随着月度排产持续下行，产业链库存有望得到有效控制。

美国关税壁垒向上游延伸，重视海外产能。12 月 11 日，美国贸易代表办公室宣布，根据 301 条款将中国太阳能硅片和多晶硅的关税税率提高一倍至 50%，并对钨产品征收 25% 的关税。这些关税上调将于 2025 年 1 月 1 日生效。随着特朗普上任，美国关税壁垒或将进一步垒高，海外产能布局领先的企业有望充分受益。

#### 产业链相关标的：

- 1) 一体化企业：隆基绿能、晶科能源、协鑫科技、TCL 中环等。
- 2) 辅材及配套企业：福斯特、阳光电源、德业股份、禾迈股份等。
- 3) 新成长：爱旭股份、阿特斯、横店东磁等。

### （三）风电：近期多个海风项目开标，海上风机价格企稳

#### 风电行业本周我们的观点如下：

#### 近期多个海风项目开标，海上风机价格企稳。

- 1) 中广核汕尾红海湾三海上风电项目（500MW），机型要求  $\geq 14\text{MW}$ ；中国海装预中标 200MW，不含塔筒单价 2470 元/kW；明阳智能预中标 300MW，不含塔筒单价 2540 元/kW。
- 2) 中广核阳江三山岛五海上风电场项目（500MW），机型要求  $\geq 14\text{MW}$ ；金风科技预中标 200MW，不含塔筒单价 2552 元/kW；明阳智能预中标 300MW，不含塔筒单价 2540 元/kW。

3) 中广核江门川岛一海上风电项目 (400MW)，机型要求  $\geq 14\text{MW}$ ；明阳智能预中标 200MW，不含塔筒单价 2435 元/kW；远景能源预中标 200MW，不含塔筒单价 2730 元/kW。

目前广东地区招标主流机型为 16MW 左右，以上三个项目机型要求  $\geq 14\text{MW}$ ，预计最终机型应该在 16MW 左右。从价格端看，这三个项目的风机不含塔筒单价均在 2500 元/kW 左右，与此前同类机型价格基本相同。

4) 国家电投大连市花园口 I 海上风电场项目 (220MW)，机型要求 10.5MW；远景能源预中标，含塔筒单价 3257 元/kW；国家电投大连市花园口 II 海上风电场项目 (180MW)，机型要求 10.5MW；远景能源预中标，含塔筒单价 3223 元/kW。这两个项目去除塔筒价格预计在 2700-2800 元/kW，与此前同类机型价格持平。

从近期开标的几个还上风电项目风机价格来看，不同功率段机型价格下滑趋势已经变缓或企稳。随着业主对质量重视程度提升以及行业自律协议约束，海上风机价格预计进入良性竞争环境。

投资建议：推荐“两海主线” & 盈利反转的整机企业。

1) 海缆：东方电缆等；

2) 整机：金风科技、运达股份、三一重能等；

3) 管桩：大金重工、天顺风能、海力风电等。

## 二、产业链价格

### (一) 新能源汽车：电解液、六氟磷酸锂价格环比上涨

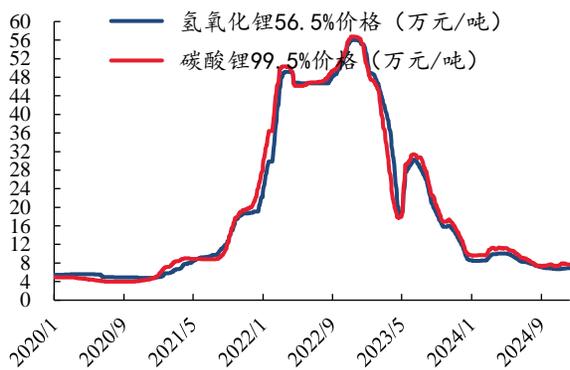
品名	单位	2024/12/13	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
<b>正极材料及原材料</b>						
三元材料 5 (523/动力)	万元/吨	10.350	0.000	0.00%	-1.850	-15.16%
三元材料 5 (单晶 523 型)	万元/吨	11.550	0.000	0.00%	-1.750	-13.16%
三元材料 5 (523/数码)	万元/吨	10.000	0.000	0.00%	-1.600	-13.79%
三元材料 5 (镍 55 型)	万元/吨	9.450	0.000	0.00%	-1.300	-12.09%
三元材料 6 (单晶 622 型)	万元/吨	12.300	0.000	0.00%	-1.150	-8.55%
三元材料 8 (811/镍 80)	万元/吨	14.450	0.000	0.00%	-1.500	-9.40%
三元材料 8 (NCA 型)	万元/吨	14.650	0.000	0.00%	0.000	0.00%
磷酸铁锂 (动力型)	万元/吨	3.385	0.000	0.00%	-1.015	-23.07%
锰酸锂 (小动力)	万元/吨	3.350	0.000	0.00%	-0.650	-16.25%
锰酸锂 (高压实)	万元/吨	3.200	0.000	0.00%	-0.600	-15.79%
锰酸锂 (低容量)	万元/吨	2.900	0.000	0.00%	-0.600	-17.14%
钴酸锂 (4.35V)	万元/吨	13.650	0.000	0.00%	-3.350	-19.71%
三元前驱体 (523 型)	万元/吨	6.300	0.000	0.00%	-0.650	-9.35%
三元前驱体 (622 型)	万元/吨	6.800	0.000	0.00%	-0.950	-12.26%
三元前驱体 (811 型)	万元/吨	7.950	0.000	0.00%	-0.550	-6.47%
电解钴 ( $\geq 99.8\%$ )	万元/吨	17.800	0.000	0.00%	-4.500	-20.18%

硫酸钴（≥20.5%）	万元/吨	2.700	0.000	0.00%	-0.450	-14.29%
电解镍（1#）	万元/吨	13.060	0.320	2.51%	0.480	3.82%
硫酸锰（电池级）	万元/吨	0.610	0.000	0.00%	0.100	19.61%
硫酸镍（电池级）	万元/吨	2.630	0.000	0.00%	0.005	0.19%
氢氧化锂（56.5%粗颗）	万元/吨	7.005	0.000	0.00%	-1.495	-17.59%
碳酸锂（电池级 99.5）	万元/吨	7.740	-0.080	-1.02%	-2.260	-22.60%
碳酸锂（工业级 99.2）	万元/吨	7.265	-0.080	-1.09%	-1.135	-13.51%
锂辉石金矿（6%）	美元/吨 (CIF)	810.000	0.000	0.00%	0.000	0.00%
四氧化三钴（≥72%）	万元/吨	11.150	0.000	0.00%	-1.700	-13.23%
正磷酸铁（电池级）	万元/吨	1.070	0.000	0.00%	-0.030	-2.73%
二氧化锰（锰酸锂型）	万元/吨	1.525	0.000	0.00%	0.000	0.00%
<b>负极材料及原材料</b>						
人造石墨负极（高端）	万元/吨	4.850	0.000	0.00%	-1.100	-18.49%
人造石墨负极（中端）	万元/吨	3.050	0.000	0.00%	-1.150	-27.38%
一代硅氧（单体）	万元/吨	12.250	0.000	0.00%	0.000	0.00%
CVD 硅负极（单体）	万元/吨	85.000	0.000	0.00%	0.000	0.00%
<b>隔膜</b>						
5μm/湿法基膜	元/平方米	1.350	0.000	0.00%	0.000	0.00%
7μm/湿法基膜	元/平方米	0.838	0.000	0.00%	0.000	0.00%
9μm/湿法基膜	元/平方米	0.813	0.000	0.00%	-0.238	-22.62%
12μm/干法基膜	元/平方米	0.438	0.000	0.00%	0.000	0.00%
16μm/干法基膜	元/平方米	0.400	0.000	0.00%	-0.100	-20.00%
7+2+1+1μm 隔膜	元/平方米	1.475	0.000	0.00%	0.000	0.00%
9+3+1+1μm 隔膜	元/平方米	1.450	0.000	0.00%	0.000	0.00%
12+4μm 陶隔膜	元/平方米	1.050	0.000	0.00%	0.000	0.00%
<b>电解液</b>						
电解液（三元/圆柱 /2600mAh）	万元/吨	2.010	0.015	0.75%	-0.515	-20.40%
电解液（锰酸锂）	万元/吨	1.255	0.015	1.21%	-0.370	-22.77%
电解液（磷酸铁锂）	万元/吨	1.850	0.020	1.09%	-0.025	-1.33%
六氟磷酸锂（国产）	万元/吨	6.100	0.100	1.67%	-0.750	-10.95%
LiFSI	万元/吨	10.700	0.000	0.00%	0.000	0.00%
电池级 EMC	万元/吨	0.725	-0.010	-1.36%	-0.015	-2.03%
电池级 DMC	万元/吨	0.505	-0.010	-1.94%	0.035	7.45%
电池级 EC	万元/吨	0.500	-0.005	-0.99%	-0.010	-1.96%
电池级 DEC	万元/吨	0.950	-0.035	-3.55%	-0.010	-1.04%

电池级 VC	万元/吨	5.000	0.000	0.00%	0.000	0.00%
<b>辅料及添加剂</b>						
8um 电池级铜箔加工费	万元/吨	1.650	0.000	0.00%	0.100	6.45%
4.5um 电池级铜箔加工费	万元/吨	--	--	--	--	--
电解铜（1#）	万元/吨	7.480	0.021	0.28%	0.000	0.00%
电池铝箔加（10μ）	万元/吨	1.900	0.000	0.00%	0.000	0.00%
电池铝箔加（13μ）	万元/吨	1.450	0.000	0.00%	0.000	0.00%
铝塑膜（动力/中国）	元/平方米	14.000	0.000	0.00%	0.000	0.00%
铝塑膜（数码/中国）	元/平方米	12.000	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%
铝塑膜（动力/日本）	元/平方米	22.500	0.000	0.00%	0.000	0.00%
R142b	万元/吨	1.200	0.000	0.00%	0.000	0.00%
<b>锂电池</b>						
方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.445	0.000	0.00%	-0.070	-13.59%
方形三元（电池包）	元/KWh	730.000	0.000	0.00%	0.000	0.00%
圆柱锂电池（2600mAh）	元/支	3.650	0.000	0.00%	0.000	0.00%
小动力 1865（三元/2600m）	元/支	4.000	0.000	0.00%	0.000	0.00%
<b>回收</b>						
铁锂铝壳	万元/吨	--	--	--	--	--

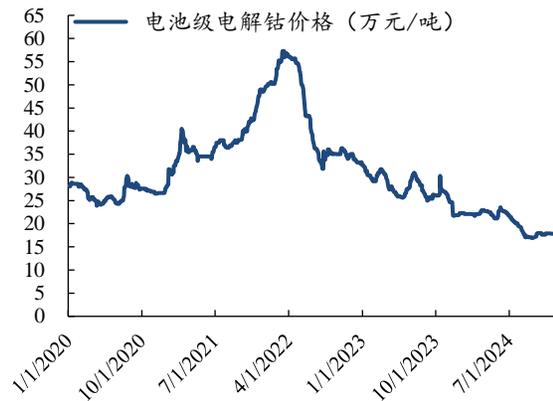
数据来源：鑫椴锂电，太平洋研究院整理 注：表格数据均为均价

图表1：氢氧化锂、碳酸锂价格微调



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格环比持平



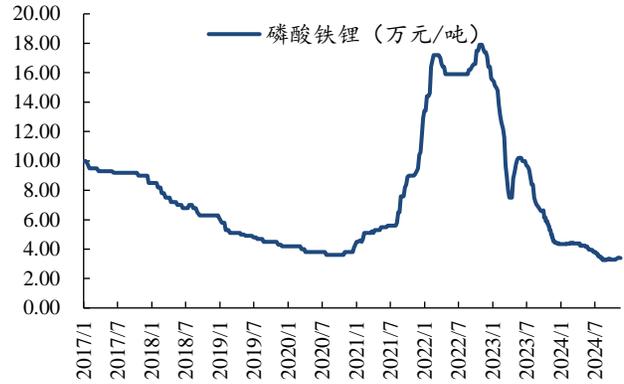
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体、三元正极价格持平



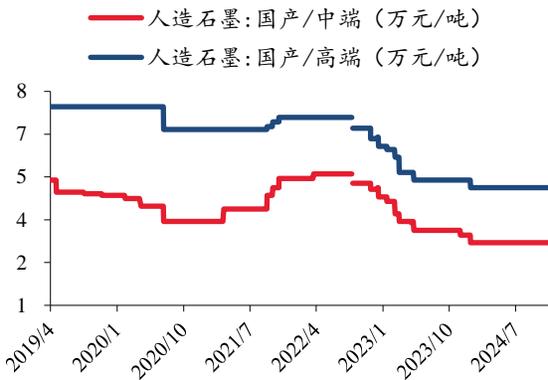
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格持平



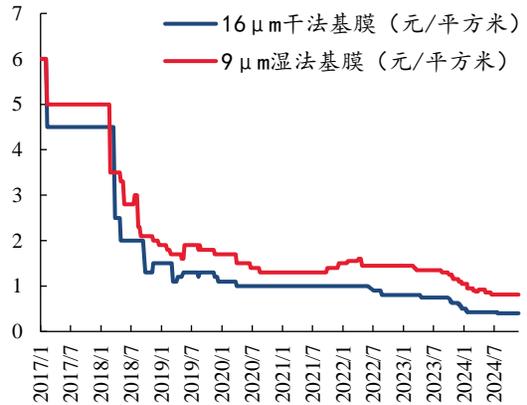
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表5：人造石墨价格环比持平



资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表6：干法隔膜价格环比持平，湿法隔膜价格环比持平



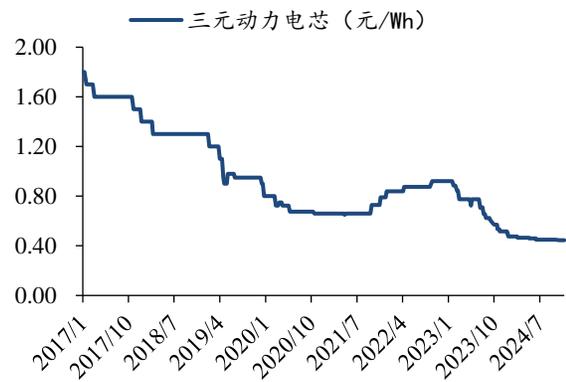
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表7：电解液价格环比持平



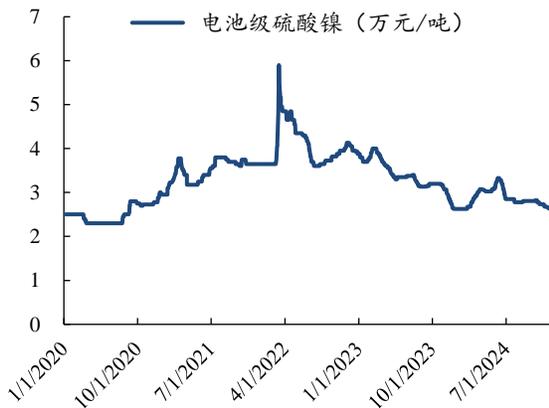
资料来源：鑫椴锂电，太平洋证券整理

图表8：三元动力电芯价格环比持平



资料来源：鑫椴锂电，太平洋证券整理

图表9：镍盐价格环比持平



资料来源：鑫椴锂电，太平洋证券整理

## （二）光伏：硅料价格暂稳，G12RN 硅片价格下修，电池片部分价格持平，组件价格维稳

综述：根据 Infolink 与 TrendForce 报价，硅料组件企稳，G12RN 硅片价格下修。硅料价格稳定，N 型硅片价格部分微调，P 型硅片价格暂稳，电池片价格为稳定，组件价格维持。

（1）硅料：自律会议后，硅料企业试探性报涨，但实际成交价格尚未明显上涨。本周国产块料和颗粒硅现货报价维持稳定，约落在每公斤 37-39 元和 35.5-36 元。本月起多晶硅产出大幅下修，月度供需比回落至 0.9-1.0 水平，预计硅料库存水位即将见顶，但尚不足以大规模推动库存去化，预计仍需要进一步推进减、停产。即将进入 25Q1 淡季，下游需求疲惫状况下，多晶硅价

格预计盘整运作。

(2) 硅片：硅片端供需关系有所改善，总体库存快速下降。P 型 M10 和 G12 规格的成交价格分别为每片 1.1-1.15 元和 1.7 元人民币。N 型硅片的成交价格出现微调，企业主流出货价格回稳至每片 1.05 元人民币，但 N 型 210 及 210R 价格均再度下修。考虑到即将进入春节淡季，下游需求萎缩情况下，183X 硅片反弹力度有限。

(3) 电池片：电池片价格整体稳定，P 型和 N 型电池片的价格区间保持稳定。海外价格部分，N 型电池片均价上调至 0.038 美元 / 瓦。本周各规格电池片价格持稳，但 G12R 在上游硅片跌价及电池库存水位上行的双重压力下，后续价格不排除有调整风险。

(4) 组件：组件价格僵持，一线厂家试探性涨价，但市场整体需求疲弱，实际成交价格未见明显上涨。HJT 组件价格区间在每瓦 0.73-0.87 元人民币，海外市场的 HJT 和 TOPCon 组件价格区域分化明显。近期投标价格看，11 月招投标价格中枢有提升迹象，自律报价及协会最低成本规范或有一定托底作用。目前看，头部厂商较为遵守协议，报价普遍在 0.68 元/W 左右。近期，部分终端分销商陆续开启年末甩货降价模式，报价下修 2-4 分/W 不等。

(5) 光伏玻璃：本周光伏玻璃价格不变。近期部分光伏玻璃窑炉保密或限产，局部产量稍降。后期部分窑炉有冷修计划，供应量呈现继续下降趋势。加之成本支撑，厂家推涨心理明显。下周来看，需求尚未见好转迹象，预计市场暂时维稳运行，部分成交偏灵活。

(6) 胶膜：本周 EVA 粒子价格上涨，涨幅 1.7%。供应端来说，中科意外停车，EVA 供应量进一步减少。需求端来说，下游企业询盘有所回暖，适量刚需补仓。结合驱动因素分析，预计近期 EVA 价格或高位整理。

品名	单位	2024/12/12	周涨幅	周涨幅 (%)
<b>多晶硅</b>				
多晶硅 致密料	元/公斤	39.000	0.000	0.00%
多晶硅 致密料	美元/公斤	21.000	0.000	0.00%
多晶硅 颗粒硅	元/公斤	36.000	0.000	0.00%
<b>硅片</b>				
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	美元/片	0.152	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	1.150	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	美元/片	0.219	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	1.700	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	1.100	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	美元/片	0.139	0.000	0.00%

G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	1.650	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	美元/片	0.208	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 182mm / 130μm	元/片	1.050	0.020	1.94%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm	元/片	1.140	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 182mm / 130μm	元/片	1.400	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm	元/片	1.030	0.000	0.00%
<b>电池片</b>				
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	美元/W	0.038	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	元/W	0.275	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+	美元/W	0.038	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+	元/W	0.280	0.000	0.00%
M10 单晶 PERC 电池片	元/W	0.270	0.000	0.00%
M10 单晶 PERC 电池片	美元/W	0.036	0.000	0.00%
G12 单晶 PERC 电池片	元/W	0.270	0.000	0.00%
G12 单晶 PERC 电池片	美元/W	0.036	0.000	0.00%
M10 单晶 TOPCon 电池片	元/W	0.280	0.000	0.00%
G12 单晶 TOPCon 电池片	元/W	0.280	0.000	0.00%
单晶 TOPCon 电池片 - 182mm	元/W	0.280	0.000	0.00%
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	0.085	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.680	0.000	0.00%
182mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.690	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.700	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.085	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.690	0.000	0.00%
210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.700	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.710	0.000	0.00%
182mm 单晶 TOPCon 组件	美元/W	0.095	0.000	0.00%
182mm 单晶 TOPCon 组件	元/W	0.710	0.000	0.00%
182mm TOPCon 双面双玻组件	元/W	0.720	0.000	0.00%
210mm HJT 双面双玻组件	元/W	0.860	0.000	0.00%
210 mm 单晶 HJT 组件	美元/W	0.110	0.000	0.00%
210 mm 单晶 HJT 组件	元/W	0.870	0.000	0.00%
<b>中国-项目</b>				
集中式项目 182/210mm 单面单晶 TOPCon 组件	元/W	0.680	0.000	0.00%

分布式项目 182/210mm 单面单晶 TOPCon 组件	元/W	0.700	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	0.150	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 美国	美元/W	0.240	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 欧洲	美元/W	0.085	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 澳洲	美元/W	0.150	0.000	0.00%
<b>组件辅材</b>				
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	19.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	19.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	20.00	0.000	0.00%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	22.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	12.00	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	11.75	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	12.00	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	13.50	0.000	0.00%
粒子 - EVA	元/吨	11043.00	186.000	1.71%
背板 - PET	元/吨	6000.00	-39.000	-0.65%
边框 - 铝材	元/吨	20414.00	53.000	0.26%
电缆 - 电解铜	元/吨	74829.00	763.000	1.03%
支架	元/吨	3543.00	-3.000	-0.08%
银浆 - 白银	元/千克	7827.00	193.000	2.53%
透明 EVA 胶膜	元/平方米	5.84	0.100	1.74%
<b>组件出口数据 (GW)</b>				
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%
<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 10 月新增规模 (GW)	同比/环比	24 年 1-10 月新增装机容量 (GW)	同比
总和	20.42	49.94%/-2.25%	181.30	27.17%

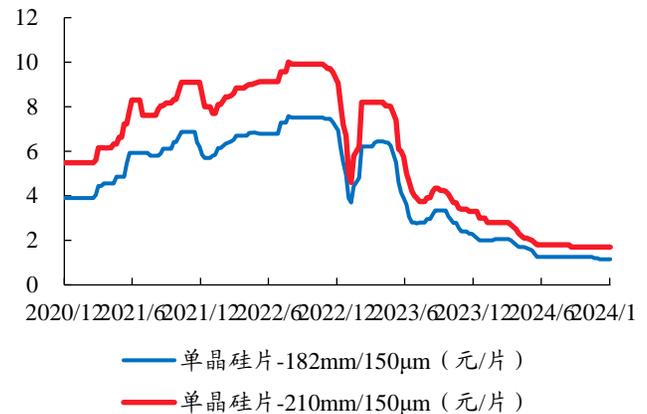
资料来源: PVInfoLink, 太平洋研究院整理

图表10: 多晶硅致密料价格暂稳



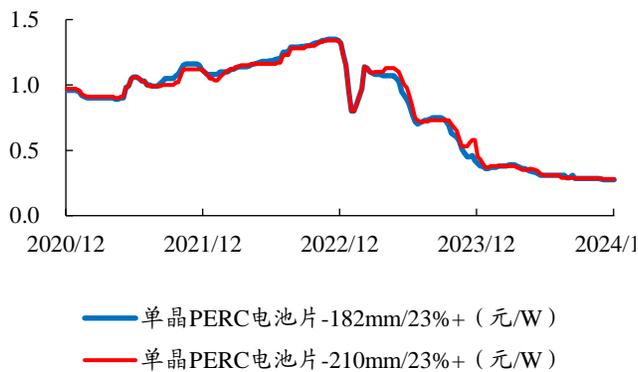
资料来源: PVInfoLink, 太平洋证券整理

图表11: 182、210 硅片报价暂稳



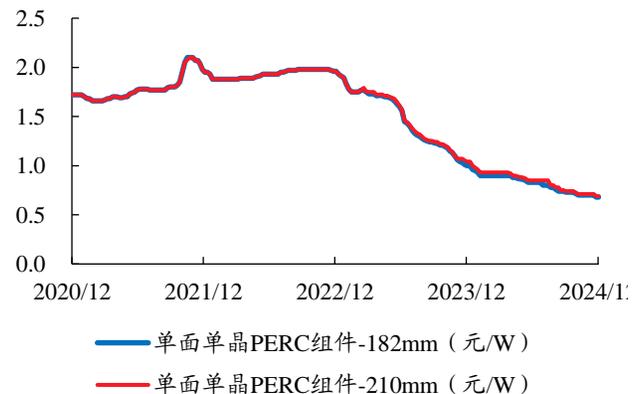
资料来源: PVInfoLink, 太平洋证券整理

图表12: 182、210 电池片暂稳



资料来源: PVInfoLink, 太平洋证券整理

图表13: 182、210 组件暂稳

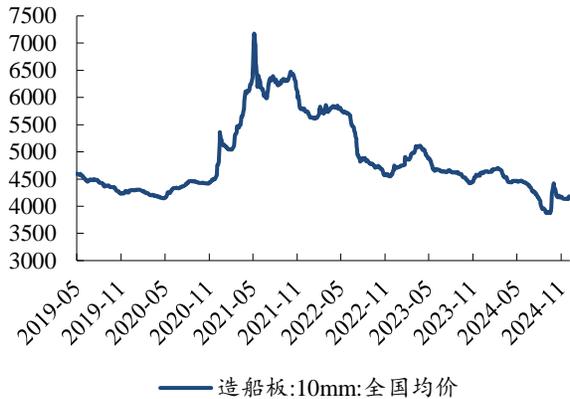


资料来源: PVInfoLink, 太平洋证券整理

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

2024 年 12 月 13 日风电产业链主要原材料价格较 2024 年 12 月 6 日：10mm 造船板价格上涨 0.44%，废钢价格上涨 2.08%，齿轮钢价格上涨 0.60%，铸造生铁价格持平。

图表14：10mm 造船板价格本周上涨 0.44%



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表15：废钢价格本周上涨 2.08%



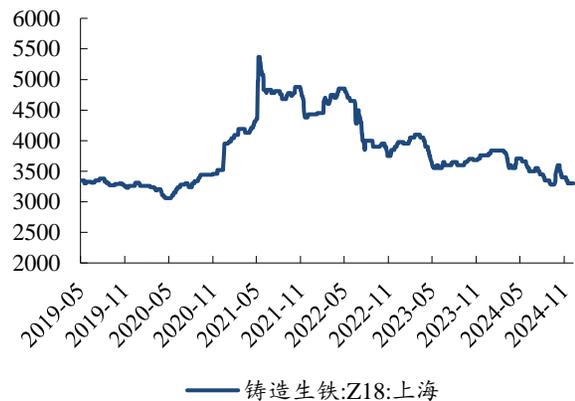
资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表16：齿轮钢价格本周上涨 0.60%



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表17：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：11 月动力电池装车量 67.2GWh

【中央经济工作会议】习近平在重要讲话中总结 2024 年经济工作，分析当前经济形势，部署 2025 年经济工作。李强作总结讲话，对贯彻落实习近平总书记重要讲话精神、做好明年经济工作提出要求。会议指出，当前外部环境变化带来的不利影响加深，我国经济运行仍面临不少困难和挑战，主要是国内需求不足，部分企业生产经营困难，群众就业增收面临压力，风险隐患仍然较多。同时必须看到，我国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大，长期向好的支撑条件和基本趋势没有变。我们要正视困难、坚定信心，努力把各方面积极因素转化为发展实绩。（新华社：[https://mp.weixin.qq.com/s/37mZemF\\_EbhTfC59xmDvjw](https://mp.weixin.qq.com/s/37mZemF_EbhTfC59xmDvjw)）

【中国汽车工业协会信息发布会】2024 年 11 月，汽车产销分别完成 343.7 万辆和 331.6 万辆，环比分别增长 14.7%和 8.6%，同比分别增长 11.1%和 11.7%。1-11 月，汽车产销分别完成 2790.3 万辆和 2794 万辆，同比分别增长 2.9%和 3.7%，汽车产量增速较 1-10 月扩大 1.1 个百分点，销量增速扩大 1 个百分点。（电车人产业平台：<https://mp.weixin.qq.com/s/QergoBVbteB9dYb-etl0xw>）

【11 月动力电池装车量 67.2GWh】11 月，我国动力和其他电池合计产量为 117.8GWh，环比增长 4.2%，同比增长 33.3%。动力和其他电池销量为 118.3GWh，环比增长 7.2%，同比增长 40.1%。其中，动力电池销量为 87.8GWh，占总销量 74.2%，环比增长 10.9%，同比增长 29.7%；其他电池销量为 30.5GWh，占总销量 25.8%，环比下降 2.2%，同比增长 82.3%。我国动力电池装车量 67.2GWh，环比增长 13.5%，同比增长 49.7%。其中三元电池装车量 13.6GWh，占总装车量 20.2%，环比增长 11.6%，同比下降 13.5%；磷酸铁锂电池装车量 53.6GWh，占总装车量 79.7%，环比增长 14.0%，同比增长 84.0%。（中国汽车动力电池产业创新联盟：[https://mp.weixin.qq.com/s/D3F\\_nwlcxZiciHAm-Pdl-w](https://mp.weixin.qq.com/s/D3F_nwlcxZiciHAm-Pdl-w)）

【11 月新能源车国内零售渗透率 52.3%】11 月新能源车国内零售渗透率 52.3%，较去年同期渗透率提升 12 个百分点。11 月国内零售中，自主品牌中的新能源车渗透率 73.2%；豪华车中的新能源车渗透率 32.9%；而主流合资品牌中的新能源车渗透率仅有 6.8%。（<https://mp.weixin.qq.com/s/crzud-1ZvIPT9K2z7hQIDg>）

## （二）光伏：美国对华再加关税，多晶硅、硅片税率提高至 50%

【12 月光伏排产大幅下滑】整体来看 12 月工业硅排产预计下降至 31.5 万吨附近；12 月该地区将进一步减产，减产将继续大幅下滑；进入 12 月，中国光伏组件排产预计继续降低，较 11 月环比下降约 9.7%，行业开工率约 44.8%；12 月光伏电池排产环比增长 0.08%，几乎持稳，PERC 电池、HJT 电池、BC 电池排产继续微跌，Topcon 电池排产稳增，整体持稳；根据 SMM 的统计数据，预计 12 月份中国光伏胶膜的产量将较 11 月份环比下降 3.73%；对于光伏 EVA，预计 12 月份的产量将环比减少 10.45%。（SMM 光伏视界：<https://t.hk.uy/bMBn>）

【国家能源局主要负责人会见哈萨克斯坦能源部部长萨特卡利耶夫】12 月 10 日，国家能源局主要负责人王宏志在京会见哈萨克斯坦能源部部长萨特卡利耶夫，双方就核能、油气、电力和可再生能源等领域合作深入交换意见。（国家能源局：<https://t.hk.uy/bMCK>）

【建发接盘无锡尚德】今日最新消息，据光伏资讯报道，12 月 9 日，光伏行业再次传来重大变动。厦门建发集团有限公司（以下称“建发集团”）继接盘腾晖光伏破产重整后再次出手，接管了无锡尚德太阳能电力有限公司（以下简称“尚德电力”）。（SMM：<https://t.hk.uy/bMCM>）

【泾渭分明 龙头与骨干企业不再打“价格战”】12 月 9 日，中国电力建设集团（股份）有限公司（以下简称“中国电建”）发布了 2025 年度光伏组件框架采购开标公告，组件招标规模高达 51GW，外界纷纷称这是“史上最大组件框采”。

这张图泾渭分明，以协会 11 月公布的成本参考价 0.69 元/瓦为红线，行业龙头和骨干企业全部都

在上端,这体现出在光伏产业链价格低迷的情形下,龙头和骨干企业仍能保持报价的客观与理性,不愿再打内卷式的“价格战”。(CPIA: <https://t.hk.uy/bMEf>)

【11月29GW组件定标:n型组件均价0.695元/W】11月20日,中国光伏行业协会发布n型TOPCon主流版型光伏组件产品的成本为0.69元/W,作为光伏组件招投标的到货价基准。在近期开标的中国电建51GW组件集采中,约半数企业的投标价格符合这一指导标准,而Top4企业价更是将TOPCon标段报价统一定为0.703元/W,一定程度上彰显了龙头企业稳定行业价格的决心。通过梳理近期组件公开定标详情,索比光伏网发现,11月份有超29GW光伏组件定标,主流n型组件定标价格在0.63~0.765元/瓦。其中:n型占比超95%,明确为TOPCon组件的有6.65GW,HJT/BC组件合计1.53GW,占约5%。值得关注的是,华能、中国电建等针对HJT/BC组件均给出单独招标标段。价格来看,p型组件11月份中标均价0.68元/W,n型组件均价0.695元/W,较上月价格小幅上涨,HJT组件均价在0.815元/W,BC组件均价在0.817元/W。晶科能源、通威太阳能、晶澳太阳能、天合光能、隆基、一道新能、华晟新能源、恒羲光伏、正泰新能等企业在11月份组件中标表现突出。(索比光伏网: <https://t.hk.uy/bMEg>)

【美国对华再加关税,多晶硅、硅片税率提高至50%】

12月11日,美国贸易代表办公室宣布,根据301条款将中国太阳能硅片和多晶硅的关税税率提高一倍至50%,并对钨产品征收25%的关税。这些关税上调将于2025年1月1日生效。

美国贸易代表凯瑟琳-戴(Katherine Tai)表示“今天宣布的关税上调将进一步削弱中华人民共和国的政策和做法。这些行动将补充拜登-哈里斯政府为促进清洁能源经济所做的国内投资,同时提高关键供应链的弹性。”最新的举措建立在9月份决定对中国电动汽车征收100%关税和对锂离子电动汽车电池征收25%关税的基础上。拜登政府还在11月对来自马来西亚、柬埔寨、越南和泰国的太阳能电池板进口征收了关税。美国商务部征收的反倾销税根据公司不同,税率从21.31%到271.2%不等。(SMM光伏视界: <https://t.hk.uy/bMFW>)

【0.668~0.703元/W,隆基一道等5企入围南网能源2.5GW组件】本次光伏组件框架招标容量拟为2500MWp,分为3个标包,标包1供货量预估为1000MWp,标包2供货量预估为800MWp,标包3供货量预估为700MWp,其中单玻组件250MWp,N型双面双玻组件2250MWp,采购型号要求为182/210电池组件,采用TOPCon或HJT或IBC技术,最低功率不低于580Wp,效率≥22.4%,最终供货应以双方确认的市场主流技术的组件产品供货。

据悉,本次采购单双玻容量比例为预估比例,实行单双玻组件统一价(不区分报价),具体以甲方实际项目需求为准,组件价格以随行就市为基本原则,不接受固定价格,最高投标限价0.78元/W。(索比光伏网: <https://t.hk.uy/bMHE>)

### （三）风电：中国电建 25GW 风机框采开标

【广东 500MW 海上风电项目中标候选人公示】12 月 6 日，中广核电子商务平台发布中广核广东汕尾红海湾三 500MW 海上风电场风电机组设备采购（一标段）、（二标段）中标候选人公示的公告。一标段第一中标候选人：中船海装风电有限公司，投标报价：4.94 亿元；二标段第一中标候选人：明阳智慧能源集团股份公司，投标报价：7.62 亿元。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/cuS110o9NGfRmf1E-bOB-A>）

【福建一海上风电项目招标】12 月 5 日，中国三峡电子采购平台发布《三峡能源福建莆田平海湾 400MW 海上风电场 DE 区项目 EPC 总承包项目招标公告》。莆田平海湾海上风电场 DE 区项目位于莆田市秀屿区平海湾内，场址西距湄洲岛岸线 15km 以上，中心距离岸线 16.5km，场址水深 18~27m，场址规划面积约 38.8km<sup>2</sup>；风电场场址拟布置 8 台上海电气 8.5MW 风电机组、8 台上海电气 16.6MW 风电机组以及金风科技 12 台 16.6MW 风电机组，总装机容量 400MW。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/n30-eYkFy-5Fv5Sc71HXRQ>）

【900MW 海上风电项目中标候选人公示】12 月 9 日，中广核电子商务平台发布中广核广东阳江三山岛五 500MW 海上风电场风电机组设备采购（一标段）、（二标段）；中广核广东江门川岛一 400MW 海上风电场风电机组设备采购（一标段）、（二标段）中标候选人公示的公告。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/RQAub41SckrNQ6ETtUFCjw>）

【中电建 25GW 风机框采开标】近日，中电建 2025 年度风力发电机组框架入围集中采购项目开标。包件一容量为 7GW，为陆上风电项目，共 12 家企业参与竞标，投标均价为 1308 元/kW；其中，最低折合单价为 1149 元/kW。包件二容量为 16GW，为陆上风电项目，共 12 家企业参与竞标，投标均价为 1302 元/kW；其中，最低折合单价为 1149 元/kW。包件三容量为 2GW，为海上风电项目，共 8 家企业参与竞标，投标均价为 2389 元/kW；其中，最低折合单价为 2180 元/kW。（风芒能源：<https://mp.weixin.qq.com/s/-weqXThVP5P84eGptwNdsw>）

【全球最大漂浮式风电平台“明阳天成号”正式投运】12 月 11 日，全球单体容量最大的漂浮式风电平台“明阳天成号”在广东阳江正式投运。“明阳天成号”由明阳集团自主研制，为全球首次在一个浮式基础上搭载两台 8.3MW 海上风机，总装机容量达到 16.6MW，是目前全球最大的漂浮式风电平台，平台排水总量约 1.5 万吨，投运于离岸约 70 公里、水深约 45 米的明阳阳江青州四海上风电场。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/6efmyv9pFSkq72iu3GmW5Q>）

【贵州下达第三批 14.43GW 风光项目】12 月 10 日，贵州省能源局发布《关于下达贵州省 2024 年度风电光伏发电建设规模项目计划（第三批）的通知》，项目共 138 个，总装机 14.43GW。其中，风电项目 90 个，项目规模 9.49GW。从风电项目业主来看，国家电投涉及项目容量最多，达 3.05GW；

中核集团次之，斩获项目指标 900MW；中广核斩获项目指标 800MW。（风芒能源：  
<https://mp.weixin.qq.com/s/l-6ZIKLShxcBBnrARC5Keg>）

【广西防城港海上风电项目 17 套塔筒交付】12 月 9 日，随着最后一段塔筒的顺利装船，中国水电四局阳江公司圆满完成了广西防城港海上风电项目（II 标段）的交付任务。广西防城港海上风电项目 A 场址标段二位于防城港东南部海域，装机容量 289MW，拟安装 34 台单机容量 8. xMW 及以上风力发电机组。中国水电四局阳江公司承接了 17 套塔筒的加工制造任务。（龙船风电网：  
<https://mp.weixin.qq.com/s/21wb0AccVOMQ6PoT15rgaw>）

【山东 1.8GW 海上风电前期项目中标候选人】12 月 11 日，国家电投电子商务平台发布《国家电投集团山东能源发展有限公司 2024 年第五十四批招标中标候选人公示》的公告。国家电投山东半岛南 Z1 场址海上风电项目位于威海市乳山市南部海域，拟安装 34 台 12MW 风机，场址规划容量 400MW，总装机规模 408MW，第一中标候选人山东电力工程咨询院有限公司报价 1200 万元，第二中标候选人为中国电建集团福建省电力勘测设计院有限公司，报价 1307 万元。国家电投山东半岛南 ZB2 场址海上风电项目位于威海市乳山市南部国管海域，建设规模 1400MW（暂定）。第一中标候选人山东电力工程咨询院有限公司报价 2335 万元，第二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报价 2406 万元。（龙船风电网：  
<https://mp.weixin.qq.com/s/fiX0VxcPbof3JhuP9ercbQ>）

【运达股份、明阳智能中标广州发展 750MW 风机采购】12 月 11 日，广州发展天津西青区 750MW 风力发电项目中标候选人公示。标段一第一中标候选人为运达股份，投标报价为 5.53 亿元，折合单价为 1360 元/kW。标段二第一中标候选人为明阳智能，投标报价为 4.64 亿元，折合单价为 1349 元/kW。广州发展天津西青区 750MW 风力发电项目标段一招标范围及规模为 6.25MW 风力发电机组，预估采购 65 台，预估采购容量为 406.25MW。标段二招标范围及规模为 6.25MW 风力发电机组，预估采购 55 台，预估采购容量为 343.75MW。标段一、二最高投标限价为 856.25 万元/台。（风芒能源：  
<https://mp.weixin.qq.com/s/r0uMnoULKTIpY0SSNbCr9Q>）

【正泰新能源取得“风机超速飞车保护系统”专利】12 月 11 日，国家知识产权局信息显示，浙江正泰新能源开发有限公司取得一项名为“一种风电机组超速飞车保护系统及风电机组”的专利，授权公告号 CN 222121679 U，申请日期为 2024 年 5 月。风电机组超速飞车保护系统包括叶根连杆和叶尖套筒，叶根连杆沿第一方向插接于叶尖套筒，叶根连杆的外侧面固定设置螺旋挡块并设置锁定结构，其能够更加可靠地避免风电机组超速运行。（北极星风力发电网：  
<https://mp.weixin.qq.com/s/zY7GZ1INEWdjbdJ1f6GDw>）

【广东海上风电项目签约投资超 215 亿元】12 月 10 日，广东省揭阳市惠来县“三抓两千一加快”

大会暨项目集中签约、开工、投产仪式在广东工业大学揭阳校区举行。此次集中签约项目 23 宗，计划投资额 277.46 亿元。项目容量合计 16GW，签约项目包括粤东海上风电基地项目，计划投资 215.43 亿元，通过打造粤东海上风电龙头，引领惠来海上风电产业集群发展，投产后预计实现年产值 22.74 亿元，年税收 48552 万元。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/lywAn4sCy-2CQfSH9L2Fxg>）

【天津市风电、光伏发电项目开发管理暂行办法】12 月 12 日，天津市发展改革委关于公开征求《天津市风电、光伏发电项目开发管理暂行办法》意见的通知。《办法》指出，风电、光伏发电项目因开发企业自身原因未在承诺时间内并网的，调整为市场化并网项目，按照天津市相关规定和要求，提高储能配置比例。（风电头条：[https://mp.weixin.qq.com/s/aHS663S5fFUshXFtIWf\\_w](https://mp.weixin.qq.com/s/aHS663S5fFUshXFtIWf_w)）

#### 四、公司新闻跟踪

##### （一）新能源车：小米汽车发布新成员小米 YU7

欣旺达	公司子公司与厦门厦钨新能源材料股份有限公司签署《固态电池战略合作框架协议》，联合开发固态电池用系列新能源电池材料，并在合适的时机进一步拓展商务合作。
道氏技术	公司与电子科技大学签署《项目技术委托开发合同》，委托电子科技大学进行超薄金属锂负极的研发，包括单面/双面锂覆铜超薄锂负极带材的开发和自支撑超薄锂负极带材的开发，合作期限为 2024 年 12 月 2 日至 2027 年 12 月 1 日。
宁德时代	公司拟以 2024 年前三季度合并报表中归属于上市公司股东的净利润的 15% 即 540,016.11 万元作为分配总额进行分红，即以现有总股本 4,403,466,458 股剔除回购专用证券账户中已回购股份 15,991,524 股后的股本 4,387,474,934 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金分红 12.30 元（含税）。
小米汽车	小米 YU7-小米 SUV 新车，预计于明年六七月正式上市。（小米汽车： <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/guwGeDEBnt0NVVIRqq9mZw">https://mp.weixin.qq.com/s/guwGeDEBnt0NVVIRqq9mZw</a> ）
坦克 500Hi4-Z 正式开启预售	坦克 500Hi4-Z 正式开启预售，该款车型搭载了蜂巢能源为其独家定制的大电量增混电池。该款电池包电量高达 59.05KWh，峰值充电倍率超过 3C，通过了一系列严格的整车安全性能测试，可应对翻滚、碰撞、底部刮底、功率、涉水等极限工况。（高工锂电： <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/lajeeNh02ZjzW_ZHePgKQA">https://mp.weixin.qq.com/s/lajeeNh02ZjzW_ZHePgKQA</a> ）
赣锋锂业	公司于 2024 年 12 月 5 日召开的第五届董事会第八十六次会议审议通过了《关于与马里政府签署〈股权转让协议〉的议案》，同意全资子公司赣锋国际有限公司（以下简称“赣锋国际”）、Lithium du Mali SA（以下简称“LMSA”）与马里共和国（以下简称“马里”）签署《股权

	<p>转让协议》，公司将 LMSA35% 的股权转让给马里政府，其中依据马里国家矿业法的相关规定，马里政府将免费获得 LMSA10% 的干股；马里政府以贰佰亿西非法郎（折合约 3200 万美元）的交易价格向公司收购 LMSA25% 的股权。与此同时，公司、LMSA 及关联公司将获得马里政府授予的投资优惠政策，马里政府将积极支持 Goulamina 锂辉石二期项目的开发建设。</p>
亿纬锂能	<p>12 月 10 日，荆门高新区·掇刀区新能源新材料产业园内，亿纬锂能 60GWh 超级储能工厂项目正式投产，成为华中地区产能最大、产业链条最长的锂电池生产基地。该项目总投资 108 亿元，一期占地约 700 亩，量产 MB56 大铁锂储能电池。</p>
宁德时代	<p>宁德时代公告，与 Stellantis 拟共同在西班牙出资成立合资公司，双方各持股 50%，并以合资公司为主体在西班牙阿拉贡自治区萨拉戈萨市兴建合资电池工厂，该电池工厂预计总投资规模为 40.38 亿欧元。</p>
宁德时代	<p>12 月 5 日，在 2024 宝马中国可持续发展供应商日上，宝马宣布，从 2026 年开始，宁德时代将陆续在全球和中国市场为宝马“新世代”车型架构的纯电车型供应圆柱电池。市场公开信息显示，这笔订单正式签订于 2022 年。彼时宝马高调宣布，“新世代”车型确定的圆柱电池供应商为宁德时代与亿纬锂能，已向这两家合作伙伴授予了价值超过百亿欧元的电芯生产需求合同。其中，宁德时代将为宝马供应标准直径为 46 毫米的新型圆柱电池，将在中国和欧洲的两座电池工厂生产，每座工厂供应宝马的年产能高达 20GWh。（鑫椏锂电：<a href="https://mp.weixin.qq.com/s/qq5BoyictSnruJFCNDxHw">https://mp.weixin.qq.com/s/qq5BoyictSnruJFCNDxHw</a>）</p>
玉龙股份	<p>玉龙股份全资子公司 NQM Gold 2Pty Ltd 与 Triton Minerals Limited 全资子公司签署《股份购买协议》，拟以 1700 万澳元（折合约 7851 万元）收购 Grafex Limited 和 KweKwe Graphite Limited 70% 股权。交易完成后，项目公司将纳入公司合并报表范围，有助于提升公司新能源新材料矿产资源储备和掌控力。 (<a href="https://mp.weixin.qq.com/s/wkmXehKoz0gLjX7IFIVA0g">https://mp.weixin.qq.com/s/wkmXehKoz0gLjX7IFIVA0g</a>)</p>
兰州宝航新能源材料有限公司	<p>12 月 10 日，兰州宝航新能源材料有限公司 10 万吨负极材料项目负极区域建筑和安装工程顺利通过竣工验收。兰州宝航新能源材料有限公司是世界 500 强企业中国宝武（央企）旗下宝武碳业的全资子公司。该项目位于甘肃省兰州市兰州新区，一期建设 5 万吨/年负极材料生产线、10 万吨/年石墨化装置生产线。项目投用后生产的负极材料将应用于新能源汽车、3C 消费电子和工业储能等领域。 (<a href="https://mp.weixin.qq.com/s/wkmXehKoz0gLjX7IFIVA0g">https://mp.weixin.qq.com/s/wkmXehKoz0gLjX7IFIVA0g</a>)</p>

## （二）光伏：天合光能终止拆分天合富家，横店东磁拟转让子公司股权

天合光能	<p>天合光能股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 12 月 6 日召开了第三届董事会第十五次会议、第三届监事会第九次会议，分别审议通过了《关于终</p>
------	---

	止筹划控股子公司分拆上市的议案》，公司决定终止筹划分拆控股子公司天合富家能源股份有限公司（以下简称“天合富家”，原名为江苏天合智慧分布式能源有限公司）上市事宜。
海优新材	基于上海海优威新材料股份有限公司（以下简称“公司”）海外战略布局和业务发展的需要，公司拟在美国投资设立子公司 HIUV AppliedMaterials Company（名称以最终实际注册的名称为准），实施高分子特种膜项目（最终项目名称以实际备案名称为准），总投资额预计不超过 1,000 万美元（最终项目投资总额以实际投资为准）。
禾迈股份	公司发布首次公开发行限售股上市流通公告。本次股票上市类型为首发限售股份；股票认购方式为网下，上市股数为 61,718,713 股。本次股票上市流通总数为 61,718,713 股。本次股票上市流通日期为 2024 年 12 月 20 日。
福莱特	公司发布关于调整 2024 年半年度利润分配现金分红总额的公告。福莱特玻璃集团股份有限公司（以下简称“公司”）2024 年半年度利润分配方案现金分红总额由 3.03,410,166.80 元（含税）调整为 303,348,840.73 元（含税）。每 10 股派发现金红利人民币 1.30 元（含税）维持不变。
威腾电气	威腾电气集团股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”）根据战略发展需要，公司全资子公司江苏威腾能源科技有限公司（以下简称“威腾能源科技”）拟以自有资金 265 万元收购中民光伏（宁夏）综合能源服务有限公司（以下简称“中民光伏”）51%的股权。
横店东磁	公司发布《关于转让全资子公司股权的公告》。根据横店集团东磁股份有限公司（以下简称“公司”或“横店东磁”）战略发展规划，拟将全资子公司连云港赣榆东尚新能源有限公司（以下简称“东尚新能源”或“目标公司”）的 100%股权出售给浙江省新能源投资集团股份有限公司（以下简称“浙江新能”或“受让方”），股权转让价格约 5 亿元（最终以交割日净资产扣减期间发电收入为准）。

### （三）风电：天顺风能终止境外发行全球存托凭证

伊戈尔	伊戈尔电气股份有限公司于 2024 年 8 月 22 日在巨潮资讯网和《证券时报》《中国证券报》披露了《关于部分董事减持股份的预披露公告》（公告编号：2024-080），公司副董事长王一龙先生计划自减持计划公告之日起 15 个交易日后的 3 个月内以集中竞价、大宗交易方式减持公司股份不超过 2,181,900 股，占公司总股本比例 0.56%。近日，公司收到王一龙先生出具的《关于股份减持计划期限届满的告知函》，其减持股份计划期限已届满。王一龙先生以集中竞价方式减持 1,995,100 股，占总股本比例 0.51%，减持均价为 19.09 元/股。
天顺风能	天顺风能（苏州）股份有限公司于 2024 年 12 月 12 日召开第五届董事会 2024 年第四次会议及第五届监事会 2024 年第四次会议，审议通过了《关于终止境外发行全球存托凭证事项的议案》，同意公司终止境外发

---

行全球存托凭证（Global Depository Receipts，以下简称“GDR”）并在瑞士证券交易所（SIX Swiss Exchange）挂牌上市的计划。

---

威胜信息

2024 年 12 月 13 日，威胜信息技术股份有限公司收到股东发来的《股份减持计划告知函》，因自身资金需要，股东邹启明先生拟通过集中竞价交易、大宗交易的方式合计减持公司股份数量不超过 10,000,000 股，即合计减持比例不超过公司总股本的 2.0338%；股东陈君先生拟通过集中竞价交易、大宗交易的方式合计减持公司股份数量不超过 4,000,000 股，即合计减持比例不超过公司总股本的 0.8135%。

---

## 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。