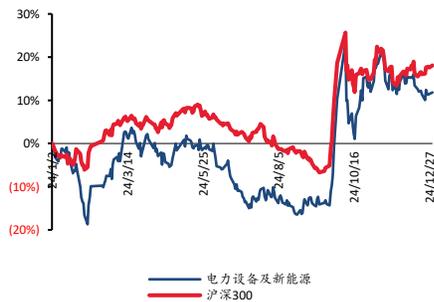


电力设备及新能源

新能源周报（第117期 20241223-20241229）：智能化升级将拉大企业之间差距，重视硅料期货

■ 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

<<风电 2025 年投资策略报告：量利齐升，出海加速>>--2024-12-29

<<【太平洋新能源】新能源周报（第116期 20241216-20241222）：重视智能化带来的变革，龙头海外拓展加速>>--2024-12-27

<<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>>--2024-12-17

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：智能化升级将拉大企业之间差距，重视硅料期货

特斯拉、小米、理想汽车等龙头加大智能化底层的布局，将使得长期终端的差异化增大；后续行业竞争格局可能集中于智能化强者，重视相关公司的长期机会，特斯拉、宁德时代是核心。硅料期货有望成为光伏见底回升的标志之一，重视大底部的布局。

新能源汽车产业链核心观点：中下游新周期已开启

1) 智能化加速提升底层能力要求，理想汽车等受益。a) 近期，李想公开阐述要做一家人工智能企业，要做基座模型。b) 小米正在着手搭建自己的 GPU 万卡集群，将对 AI 大模型大力投入。

2) 重视宁德时代的产业链延伸。a) 在上游，近期宁德时代年度供应商大会举行，重视优质供应商的投资机会。b) 在下游，宁德时代发布磐石滑板底盘，做到 120km/h 高速冲撞不起火。c) 在海外，宁德时代拟通过发行 H 股股票加快海外布局。

3) 重视新技术、新市场的拓展。a) 欣界能源等固态电池企业加快订单落地，2025 年有望集中出货。b) 亿纬锂能新拓展美洲某集团客户，储能业务有望再上台阶。

光伏产业链核心观点：中期底部将逐步确认

1) 多晶硅期货上市，看好价格见底回升。12月26日，多晶硅期货于广期所正式上市交易；期货有望带动多晶硅现货加速去库；目前硅料处于大周期底部，供需结构有望逐步向好。

2) 行业自律有望催动产业链报价企稳回升。产业链酝酿涨势，其中硅料、硅片报涨动能充足，后续有望带动电池等环节。硅片企业近期联合提价，针对 2025 年 1 月的报价进行了上调，对应涨幅约为 3-12% 不等。

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) 自然资源部等三部委公布《关于印发〈自然资源要素支撑产业高质量发展指导目录（2024 年本）〉的通知》，正式明确新增海上风电项目应在离岸 30 千米以外或水深大于 30 米的海域布局（单 30）。

2) 亚非拉陆风将快速增长，欧亚海风贡献主要增量，重视出海龙头。2024-2028 年中东和非洲陆风新增装机 CAGR 预计为 39%；欧洲海风新增装机有望从 2023 年的 4GW 增长至 2033 年的 28GW，CAGR 为 22%；金风科技、明阳智能等受益。

证券分析师：谭甘露

电话：

E-MAIL: tangl@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190524110001

证券分析师：钟欣材

电话：

E-MAIL: zhongxc@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190524110004

证券分析师：万伟

电话：

E-MAIL:

分析师登记编号：S1190524100003

周观点：

（一）新能源汽车：重视智能化升级对未来竞争格局的影响

1) 智能化加速提升底层能力要求，理想汽车等受益。a) 近期，李想公开阐述要做一家人工智能企业，要做基座模型。b) 小米正在着手搭建自己的 GPU 万卡集群，将对 AI 大模型大力投入。

2) 重视宁德时代的产业链延伸。a) 在上游，近期宁德时代年度供应商大会举行，重视优质供应商的投资机会。b) 在下游，宁德时代发布磐石滑板底盘，做到 120km/h 高速冲撞不起火。c) 在海外，宁德时代拟通过发行 H 股股票加快海外布局。

3) 重视新技术、新市场的拓展。a) 欣界能源等固态电池企业加快订单落地，2025 年有望集中出货。b) 亿纬锂能新拓展美洲某集团客户，储能业务有望再上台阶。

（二）光伏：多晶硅期货上市，产业链报价上涨动能充足

光伏行业本周我们的观点如下：

多晶硅期货上市，产业链报价上涨动能充足。12 月 26 日，多晶硅期货于广州期货交易所（下称“广期所”）正式上市交易。多晶硅期权则将于 27 日上市。从盘面上看，今日早间开盘，多晶硅期货七个合约均呈现上涨之势，主力合约 PS2506 开盘便触及涨停，涨幅 13.99%，报 44000 元/吨。截至下午收盘，多晶硅期货成交量 33.13 万手，持仓量 3.97 万手，成交额 416.35 亿元。其中主力合约 PS2506 报 41570 元/吨，涨幅为 7.69%。从七个合约走势看，远期产业链报价上涨动能充足，期货有望带动多晶硅现货加速去库。

本周产业链报价企稳，行业自律有望催动报价企稳回升。据 Infolink 与 TrendForce 报价，供应链酝酿涨势，硅料、硅片报涨动能充足。硅片企业近期联合提价，针对 2025 年 1 月的报价进行了上调，对应涨幅约为 3-12% 不等。展望明年，电池环节也正积极调整报价，尤其是接受硅片涨价而调升电池价格的厂家，订单已在本周交付。

（三）风电：量利齐升，出海加速

风电行业本周我们的观点如下：

招标规模创历史新高，装机有望快速增长。2024 年 1-11 月国内风机招标 127.00GW，同比+108.14%；其中，陆上风机招标 118.21GW（历史新高），同比+123.68%；海上风机招标 8.79GW，同比+7.63%。从招标节奏看，预计 2024 年陆风招标量有望达到 130GW 左右，海风招标量有望在 10GW 左右。根据招标量与陆海风发展情况，2025 年国内陆风装机预计 100GW，同比+25%；海风装机预计 15.43GW，同比+107%，海陆实现共振。

亚非拉陆风将快速增长，欧亚海风贡献主要增量。根据 GWEC 数据，1) 全球陆风新增装机量预计从 2023 年的 106GW 增长至 2028 年的 146GW，CAGR 为 7%。分地区看，亚非拉等区域未来陆风将实现较快增长：2024-2028 年中东和非洲陆风新增装机 CAGR 预计为 39%、亚太（除中国）为预计 17%、欧洲预计为 13%、美洲预计为 11%。2) 全球海风新增装机有望从 2023 年的 11GW 增长至 2033 年的 66GW，CAGR 为 20%。分区域看，欧洲海风新增装机有望从 2023 年的 4GW 增长至 2033 年的 28GW，CAGR 为 22%，亚太（除中国）海风新增装机有望从 2023 年的 0.8GW 增长至 2033 年的 10.5GW，CAGR 为 30%，欧亚海风贡献主要增量。

风电企业加速出海，释放盈利弹性。1) 海缆：高压大容量送出和出海趋势明确，盈利预计维持较高水平。2) 风机：2024H1 以来盈利水平开始修复，2024Q4 陆风招标现涨价迹象，后续叠加海外业务放量，风机毛利率修复有望加速；3) 零部件：管桩受益于海风放量及原材料降价，盈利水平有望从底部回升；铸锻件在原材料价格下降及供需局部紧张背景下，毛利率有望修复。

投资建议：1、陆风招标创历史新高&海风建设进展加快，2025 年国内风电有望实现海陆共振。2、近年来，随着欧洲海风、亚非拉陆风需求快速增长，国内风电企业加速开拓海外市场，后续将逐步进入收获期。建议重点关注出海加速和盈利修复环节：1) 海风确定性高和加速海外开拓的海缆；2) 陆风涨价推动盈利修复有望加速的整机；3) 盈利有望修复的管桩、铸锻件等零部件。

板块和公司跟踪

新能源汽车行业层面：宁德时代筹划发行 H 股股票

新能源汽车公司层面：亿纬锂能与美洲某集团客户签署合作协议

光伏行业层面：国能巴州公布组件采购招标中标结果，0.625 元低价中标

光伏公司层面：新特能源终止回 A 上市申请

风电行业层面：海上风电“单 30”政策正式出台

风电公司层面：金风科技收到公司股东和谐健康出具的股份减持计划

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：重视智能化升级对未来竞争格局的影响	6
(二) 光伏：多晶硅期货上市，产业链报价上涨动能充足	6
(三) 风电：量利齐升，出海加速	6
二、 产业链价格	7
(一) 新能源汽车：六氟磷酸锂等价格继续回升	7
(二) 光伏：产业链报价暂稳，硅料、硅片涨价动能充足	11
(三) 风电：本周废钢价格上涨，齿轮钢价格持平，10mm 造船板、铸造生铁价格下降	16
三、 行业新闻跟踪	17
(一) 新能源汽车：宁德时代筹划发行 H 股股票	17
(二) 光伏：国能巴州公布组件采购招标中标结果，0.625 元低价中标	18
(三) 风电：海上风电“单 30”政策正式出台	21
四、 公司新闻跟踪	22
(一) 新能源汽车：亿纬锂能与美洲某集团客户签署合作协议	22
(二) 光伏：新特能源终止回 A 上市申请	23
(三) 风电：金风科技收到公司股东和谐健康出具的股份减持计划	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、三元正极价格微调	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: 多晶硅致密料价格维稳	15
图表 11: 182、210 硅片报价暂稳	15
图表 12: 182、210 电池片暂稳	16
图表 13: 182、210 组件暂稳	16
图表 14: 10mm 造船板价格本周下降 0.17%	16
图表 15: 废钢价格本周上涨 0.42%	16
图表 16: 齿轮钢价格本周持平	17
图表 17: 铸造生铁价格本周下降 1.52%	17

一、行业观点及投资建议

（一）新能源汽车：重视智能化升级对未来竞争格局的影响

新能源汽车行业本周我们的观点如下：

1) 智能化加速提升底层能力要求，理想汽车等受益。a) 近期，李想公开阐述要做一家人工智能企业，要做基座模型。b) 小米正在着手搭建自己的 GPU 万卡集群，将对 AI 大模型大力投入。

2) 重视宁德时代的产业链延伸。a) 在上游，近期宁德时代年度供应商大会举行，重视优质供应商的投资机会。b) 在下游，宁德时代发布磐石滑板底盘，做到 120km/h 高速冲撞不起火。c) 在海外，宁德时代拟通过发行 H 股股票加快海外布局。

3) 重视新技术、新市场的拓展。a) 欣界能源等固态电池企业加快订单落地，2025 年有望集中出货。b) 亿纬锂能新拓展美洲某集团客户，储能业务有望再上台阶。

（二）光伏：多晶硅期货上市，产业链报价上涨动能充足

光伏行业本周我们的观点如下：

多晶硅期货上市，产业链报价上涨动能充足。12 月 26 日，多晶硅期货于广州期货交易所（下称“广期所”）正式上市交易。多晶硅期权则将于 27 日上市。从盘面上看，今日早间开盘，多晶硅期货七个合约均呈现上涨之势，主力合约 PS2506 开盘便触及涨停，涨幅 13.99%，报 44000 元/吨。截至下午收盘，多晶硅期货成交量 33.13 万手，持仓量 3.97 万手，成交额 416.35 亿元。其中主力合约 PS2506 报 41570 元/吨，涨幅为 7.69%。从七个合约走势看，远期产业链报价上涨动能充足，期货有望带动多晶硅现货加速去库。

本周产业链报价企稳，行业自律有望催动报价企稳回升。据 Infolink 与 TrendForce 报价，供应链酝酿涨势，硅料、硅片报涨动能充足。硅片企业近期联合提价，针对 2025 年 1 月的报价进行了上调，对应涨幅约为 3-12% 不等。展望明年，电池环节也正积极调整报价，尤其是接受硅片涨价而调升电池价格的厂家，订单已在本周交付。

（三）风电：量利齐升，出海加速

风电行业本周我们的观点如下：

招标规模创历史新高，装机有望快速增长。2024 年 1-11 月国内风机招标 127.00GW，同比 +108.14%；其中，陆上风机招标 118.21GW（历史新高），同比 +123.68%；海上风机招标 8.79GW，同比 +7.63%。从招标节奏看，预计 2024 年陆风招标量有望达到 130GW 左右，海风招标量有望在 10GW 左右。根据招标量与陆海风发展情况，2025 年国内陆风装机预计 100GW，同比 +25%；海风装机预计 15.43GW，同比 +107%，海陆实现共振。

亚非拉陆风将快速增长，欧亚海风贡献主要增量。根据 GWEC 数据，1) 全球陆风新增装机量

预计从 2023 年的 106GW 增长至 2028 年的 146GW，CAGR 为 7%。分地区看，亚非拉等区域未来陆风将实现较快增长：2024-2028 年中东和非洲陆风新增装机 CAGR 预计为 39%、亚太（除中国）为预计 17%、欧洲预计为 13%、美洲预计为 11%。2) 全球海风新增装机有望从 2023 年的 11GW 增长至 2033 年的 66GW，CAGR 为 20%。分区域看，欧洲海风新增装机有望从 2023 年的 4GW 增长至 2033 年的 28GW，CAGR 为 22%，亚太（除中国）海风新增装机有望从 2023 年的 0.8GW 增长至 2033 年的 10.5GW，CAGR 为 30%，欧亚海风贡献主要增量。

风电企业加速出海，释放盈利弹性。 1) 海缆：高压大容量送出和出海趋势明确，盈利预计维持较高水平。2) 风机：2024H1 以来盈利水平开始修复，2024Q4 陆风招标现涨价迹象，后续叠加海外业务放量，风机毛利率修复有望加速；3) 零部件：管桩受益于海风放量及原材料降价，盈利水平有望从底部回升；铸锻件在原材料价格下降及供需局部紧张背景下，毛利率有望修复。

投资建议：1、陆风招标创历史新高&海风建设进展加快，2025 年国内风电有望实现海陆共振。2、近年来，随着欧洲海风、亚非拉陆风需求快速增长，国内风电企业加速开拓海外市场，后续将逐步进入收获期。建议重点关注出海加速和盈利修复环节：1) 海风确定性高和加速海外开拓的海缆；2) 陆风涨价推动盈利修复有望加速的整机；3) 盈利有望修复的管桩、铸锻件等零部件。

二、 产业链价格

(一) 新能源汽车：六氟磷酸锂等价格继续回升

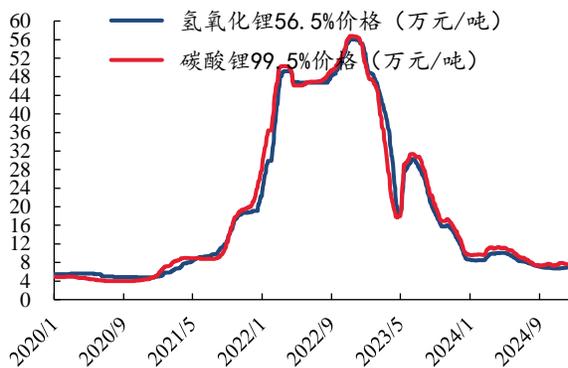
品名	单位	2024/12/27	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
正极材料及原材料						
三元材料 5 (523/动力)	万元/吨	10.150	0.000	0.00%	-2.050	-16.80%
三元材料 5 (单晶 523 型)	万元/吨	11.300	0.000	0.00%	-2.000	-15.04%
三元材料 5 (523/数码)	万元/吨	9.900	0.000	0.00%	-1.700	-14.66%
三元材料 5 (镍 55 型)	万元/吨	9.400	0.000	0.00%	-1.350	-12.56%
三元材料 6 (单晶 622 型)	万元/吨	12.100	0.000	0.00%	-1.350	-10.04%
三元材料 8 (811/镍 80)	万元/吨	14.250	0.000	0.00%	-1.700	-10.66%
三元材料 8 (NCA 型)	万元/吨	14.450	0.000	0.00%	0.000	0.00%
磷酸铁锂 (动力型)	万元/吨	3.365	0.000	0.00%	-1.035	-23.52%
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	6.700	0.000	0.00%	-1.050	-13.55%
三元前驱体（811 型）	万元/吨	7.900	0.000	0.00%	-0.600	-7.06%
电解钴（≥99.8%）	万元/吨	17.300	-0.300	-1.70%	-5.000	-22.42%
硫酸钴（≥20.5%）	万元/吨	2.680	-0.020	-0.74%	-0.470	-14.92%
电解镍（1#）	万元/吨	12.760	0.285	2.28%	0.180	1.43%
硫酸锰（电池级）	万元/吨	0.600	0.000	0.00%	0.090	17.65%
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%粗颗粒）	万元/吨	7.005	0.000	0.00%	-1.495	-17.59%
碳酸锂（电池级 99.5）	万元/吨	7.640	0.000	0.00%	-2.360	-23.60%
碳酸锂（工业级 99.2）	万元/吨	7.185	0.000	0.00%	-1.215	-14.46%
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	1.520	-0.005	-0.33%	0.000	0.00%
负极材料及原材料						
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%
隔膜						
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%
电解液						
电解液（三元/圆柱 /2600mAh）	万元/吨	2.010	0.000	0.00%	-0.515	-20.40%
电解液（锰酸锂）	万元/吨	1.255	0.000	0.00%	-0.370	-22.77%
电解液（磷酸铁锂）	万元/吨	1.850	0.000	0.00%	-0.025	-1.33%
六氟磷酸锂（国产）	万元/吨	6.250	0.050	0.81%	-0.600	-8.76%
LiFSI	万元/吨	10.700	0.000	0.00%	0.000	0.00%
电池级 EMC	万元/吨	0.725	0.000	0.00%	-0.015	-2.03%

电池级 DMC	万元/吨	0.505	0.000	0.00%	0.035	7.45%
电池级 EC	万元/吨	0.500	0.000	0.00%	-0.010	-1.96%
电池级 DEC	万元/吨	0.915	-0.035	-3.68%	-0.045	-4.69%
电池级 VC	万元/吨	5.000	0.000	0.00%	0.000	0.00%
辅料及添加剂						
6um 电池级铜箔加工费	万元/吨	1.900	0.000	0.00%	0.350	22.58%
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	7.433	0.041	0.55%	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	1.430	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	22.500	0.000	0.00%	0.500	2.27%
铝塑膜（动力/日本）	元/平方米	22.000	0.000	0.00%	-0.500	-2.22%
锂电池						
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%
回收						
铁锂铝壳	万元/吨	-	-	-	-	-

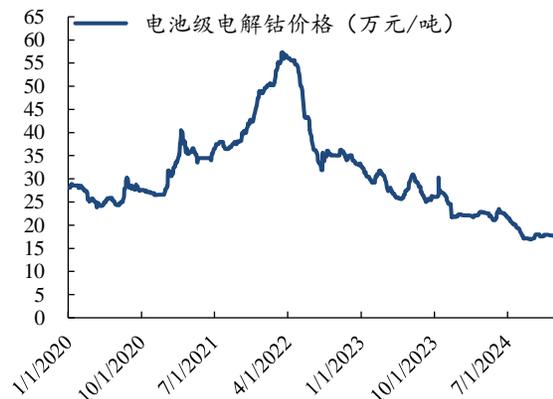
数据来源：鑫椏锂电，太平洋研究院整理 注：表格数据均为均价

图表1：氢氧化锂、碳酸锂价格微调



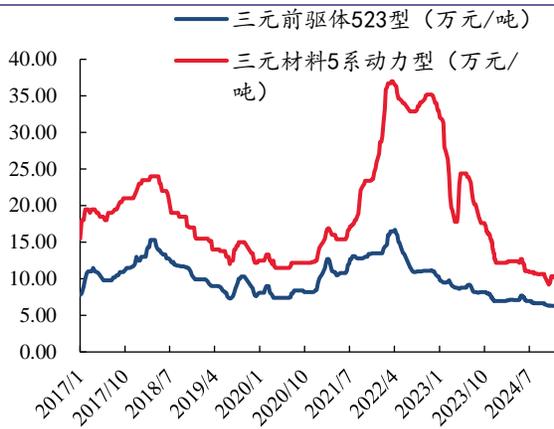
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格环比持平



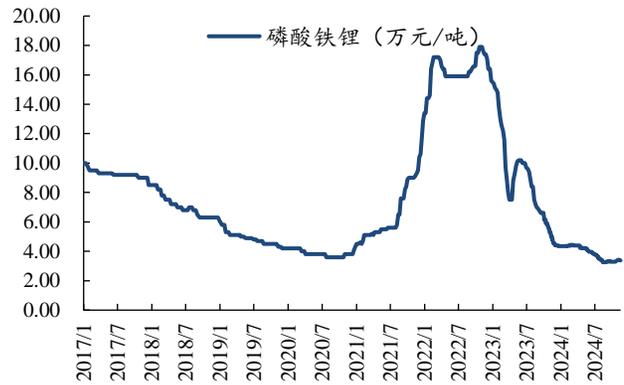
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体、三元正极价格微调



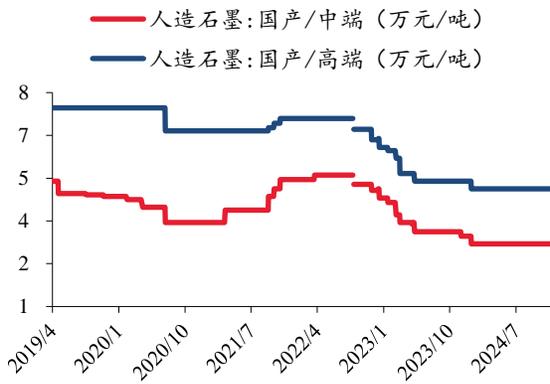
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格持平



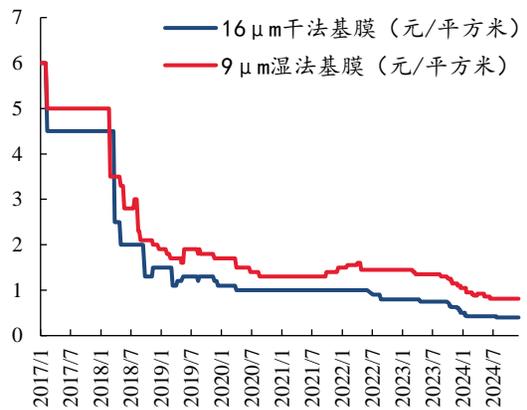
资料来源：WIND，太平洋证券整理

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



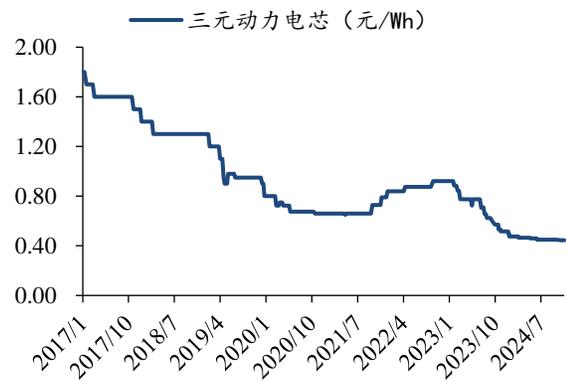
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表7：电解液价格环比持平



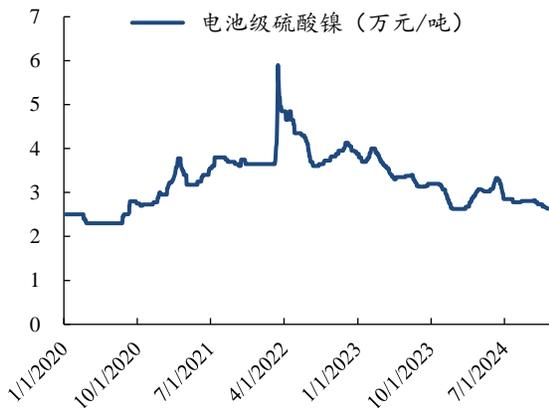
资料来源：鑫椤锂电，太平洋证券整理

图表8：三元动力电芯价格环比持平



资料来源：鑫椤锂电，太平洋证券整理

图表9：镍盐价格环比持平



资料来源：鑫椤锂电，太平洋证券整理

（二）光伏：产业链报价暂稳，硅料、硅片涨价动能充足

综述：根据 Infolink 与 TrendForce 报价，供应链酝酿涨势，硅料、硅片报涨动能充足。硅料价格稳定，硅片价格暂稳，电池片价格基本稳定，组件价格维持。

（1）硅料：硅料市场预计将有外部资金涌入，短期内期货市场价格可能会有较大波动。目前，硅料期货交易将于本周四正式开展，首批交易基准价为每吨 38,600 元。考虑到当前库存水位以及行情尚在底部徘徊，厂家通过减产来控制供给侧量体。本周多数硅料企业开始签订一月订单，维持平稳发货，缓和下降库存的节奏。硅片厂家直接采购国产块料现货报价约落在每公斤 37-41

元范围，国产颗粒硅价格稳定约落在每公斤 35.5-36 元。本周国内硅料站稳，买涨不买跌心态或消除下游需求惨淡对多晶硅价格的负面影响。

(2) 硅片：硅片企业近期联合提价，针对 2025 年 1 月的报价进行了上调，对应涨幅约为 3-12% 不等。这一价格变动也呼应了行业自律议题，显示该议题正逐步发酵并对市场产生影响。P 型 M10 和 G12 规格的硅片成交价格分别为每片 1.1-1.15 元和 1.7 元人民币，P 型硅片成为定制化的产品，国内需求大幅萎缩。N 型硅片部分，M10183N 硅片主流成交价格维持，企业主流出货价格维持每片 1.05 元人民币。周内各尺寸硅片价格暂稳，部分厂商报涨意愿强烈，库存去化效果明显，顺涨可能性增大；但自律减产联盟的约束力或导致价格反弹后，利益分配面临争执冲击。

(3) 电池片：电池片价格整体稳定，P 型 M10 和 G12 价格持平，均价分别为每瓦 0.275 元与 0.28 元人民币。N 型电池片方面，M10 电池片本周均价从上周每瓦 0.275 元回升至 0.28 元人民币，价格区间为每瓦 0.27-0.29 元人民币。展望明年，电池环节也正积极调整报价，尤其是接受硅片涨价而调升电池价格的厂家，订单已在本周交付。本周各规格价格企稳，电池片报价上调存在一定的博弈难度。

(4) 组件：组件价格仍持续僵持，市场整体需求疲弱，尤其是在分布式项目部分低价仍有持续松动的迹象。现货价格近期快速下降，抛货价格已经开始出现每瓦 0.4-0.5 元人民币的价位。海外价格持稳上周，但有区域的库存积累较高，抛售价格降至每瓦 0.05-0.07 欧元。组件环节对于电池报价上调的态度仍不明朗，最终上涨的电池价格能否大规模成交，仍须持续观望。分布式市场的冷清，让各类型特价组件陷入超低价流通但无人问津的窘境。

(5) 光伏玻璃：本周光伏玻璃价格不变。临近月末，12 月份订单结算价格尚未最终敲定。下周来看，多数在产光伏玻璃窑炉窑龄较短，冷修量较为有限。虽部分玻璃厂家下月新单双玻底板报价存推涨计划，但跟进情况仍需观察。综合来看，预计下周市场交投平稳，价格稳定为主，部分成交偏灵活。

(6) 胶膜：本周 EVA 粒子价格不变。下周 EVA 市场或僵持整理，供需双淡，叠加元旦假期影响，预计市场交易活跃度依旧不高。需求偏弱，而卖方库存压力并不大，供需博弈加剧，综合预判，EVA 价格或僵持整理，个别偏高货源小幅回落。

品名	单位	2024/12/26	周涨幅	周涨幅 (%)
多晶硅				
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%
硅片				
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	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 182*210mm / 130μm	元/片	1.120	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm	元/片	1.400	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 182mm / 130μm	元/片	1.050	0.000	0.00%
电池片				
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	0.275	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	0.005	1.82%
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	0.085	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%
逆变器 (SMM 光伏视界)				
20kw	元/W	0.140	0.000	0.00%
50kw	元/W	0.130	0.000	0.00%
110kw	元/W	0.120	0.000	0.00%
320kw	元/W	0.100	0.000	0.00%
中国-项目				
集中式项目 182/210mm 单面单晶 TOPCon 组件	元/W	0.680	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%
各区域组件				
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%
组件辅材				
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	11071.00	0.000	0.00%
背板 - PET	元/吨	6125.00	61.000	1.01%
边框 - 铝材	元/吨	19800.00	-369.000	-1.83%
电缆 - 电解铜	元/吨	73962.00	-728.000	-0.97%
支架	元/吨	3482.00	-50.000	-1.42%
银浆 - 白银	元/千克	7479.00	-285.000	-3.67%

透明 EVA 胶膜	元/平方米	5.84	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 11 月新增规模 (GW)	同比/环比	24 年 1-11 月新增装机容量 (GW)	同比
总和	25.00	17.26%/22.43%	206.30	25.88%

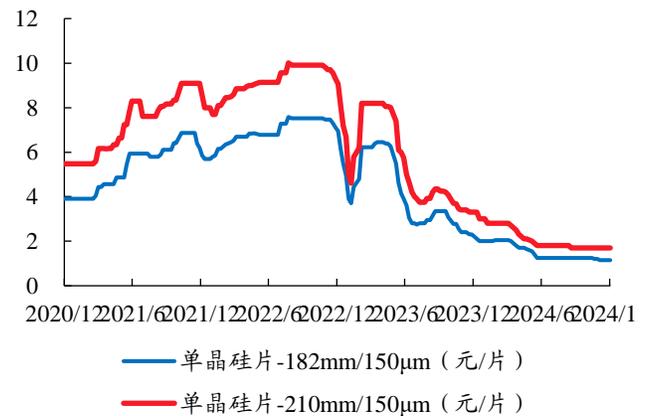
资料来源: PVInfoLink, 太平洋研究院整理

图表10: 多晶硅致密料价格维稳



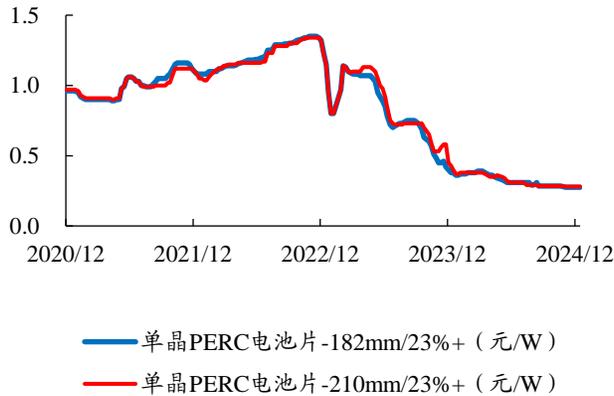
资料来源: PVinfoLink, 太平洋证券整理

图表11: 182、210 硅片报价暂稳



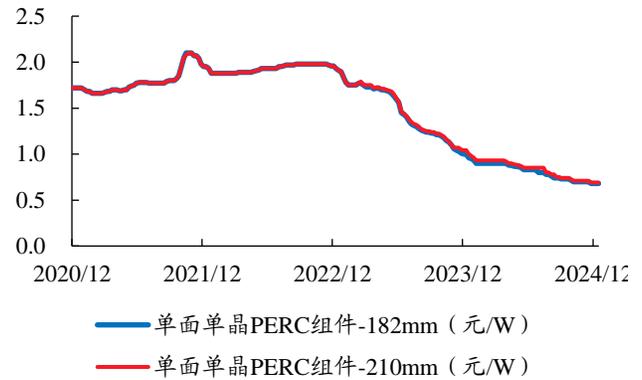
资料来源: PVinfoLink, 太平洋证券整理

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

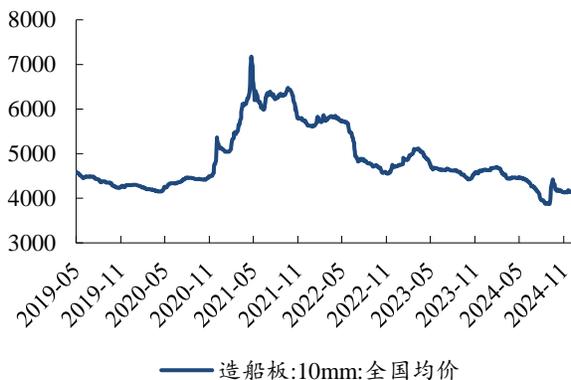


资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

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

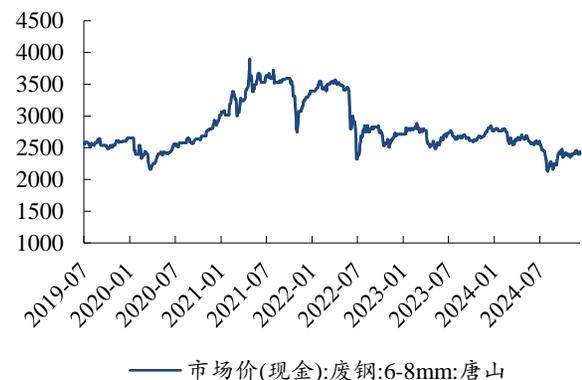
2024 年 12 月 27 日风电产业链主要原材料价格较 2024 年 12 月 20 日：10mm 造船板价格下降 0.17%，废钢价格上涨 0.42%，齿轮钢价格持平，铸造生铁价格下降 1.52%。

图表14：10mm 造船板价格本周下降 0.17%



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表15：废钢价格本周上涨 0.42%



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表16：齿轮钢价格本周持平



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表17：铸造生铁价格本周下降 1.52%



资料来源：iFind，太平洋证券整理

三、 行业新闻跟踪

(一) 新能源汽车：宁德时代筹划发行 H 股股票

【宁德时代筹划发行 H 股股票并在港交所上市提示性公告】宁德时代新能源科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 12 月 26 日召开了第四届董事会第一次会议、第四届监事会第一次会议，审议通过公司拟发行 H 股股票并在香港联合交易所有限公司上市的相关议案。

【负极材料投标价上涨】材料涨价最终能否落地，材料涨价幅度如何取决于供应链与下游客户的谈判。（高工锂电：https://mp.weixin.qq.com/s/PZjwzi_EdmY5_fa_VZRegg）

【固态电池迎来千万元级采购订单】半固态电池有望在 2025 年迎来集中出货。（高工锂电：https://mp.weixin.qq.com/s/ZAJpL7HS76_lerGnyLWSAA）

【李想官宣做基座模型，造硅基家人】12 月 25 日，理想汽车 CEO 李想直播露面，他回答了很多人关心的话题，比如为什么理想想做一家人工智能企业，为什么买法拉利，理想同学为什么从车里“跳”出来进入手机。（https://mp.weixin.qq.com/s/Hskzou9yyY4lb6qRsJ_wkw）

【小米正搭建 GPU 万卡集群，对 AI 大模型大力投入】12 月 26 日，小米正在着手搭建自己的 GPU 万卡集群，将对 AI 大模型大力投入。小米大模型团队在成立时已有 6500 张 GPU 资源。界面新闻据此向小米方面求证，截至发稿，小米暂未置评。一名知情人士对界面新闻记者表示，该计划已经施行数月之久，雷军在其中扮演了重要的领导角色。“在 AI 硬件这件事情上，最核心的是手机而不是眼镜，小米在这个领域不‘all in’是不可能的。”（界面新闻）

【储能行业将召开防止内卷式竞争闭门研讨会】12 月 26 日中关村储能产业技术联盟将在北京组织召开新型储能防止行业内卷式竞争闭门研讨会，会议时间从 8:30 进行至 12:00。界面新闻

获取的一份文件显示，上述会议包括三大研讨议题。议题一，讨论关于“反内卷式竞争、反低于成本价格竞争”等内容的行业自律公约，以及防止低于成本价中标的措施。议题二，讨论防止“内卷”的相关措施，包括提高准入门槛，规范技术条件，完善标准体系，加强安全防护水平，约束地方资本冲动投资等。议题三，讨论促进新型储能高质量发展，关键技术发展方向。

(<https://api3.cls.cn/b/1900304>)

【宁德时代“硬底气”】磐石底盘重新定义超高安全标准。（CATL 宁德时代：<https://mp.weixin.qq.com/s/IP3qDhRGiAdFGHlrZQAVUQ>）

【近 100 亿，龙蟠科技斩获 2024 全球最大 LFP 材料订单】2028 年前，龙蟠科技旗下控股子公司锂源向 LGES 的磷酸铁锂正极材料销售数量从 16 万吨猛增到 26 万吨。（高工锂电：<https://mp.weixin.qq.com/s/fiu5pHVFa2XCorz0aYgLTa>）

【宁德时代发布磐石滑板底盘 120km/h 高速冲撞不起火】12 月 24 日，宁德时代发布超高安全滑板底盘——“磐石底盘”。该底盘通过 120km/h 中心柱碰撞测试，实现不起火、不爆炸、无扩散的表现，标志着电动车底盘安全标准的全面提升。发布会上，阿维塔成为首个应用磐石底盘技术的品牌，并与宁德时代子公司时代智能签署合作协议，双方将围绕该技术深化合作。（高工锂电：<https://mp.weixin.qq.com/s/ScyNfCbFthD5qIlgkXjUszA>）

【2024 年度中国新能源汽车黑马榜（现象级）】2024 年即将过去。在这一年中，新能源汽车继续爆发，不仅发生了全球汽车史上前所未有的价格战，更涌现出多款全新爆款车型，它们一登场便光芒万丈，堪称年度黑马。共有 26 款全新车型入选《2024 年度中国新能源汽车黑马榜》。其中，月均销量 2 万台以上（五星级）6 款，1-2 万台（四颗星）9 款，0.5-1 万台（三颗星）11 款。这 26 匹黑马，归属于 16 个品牌，11 家车企。（第一电动汽车网：<https://mp.weixin.qq.com/s/KbcuiQJ2rw6yC-xzVJJ-0w>）

（二）光伏：国能巴州公布组件采购招标中标结果，0.625 元低价中标

【0.625 元，中标】12 月 20 日，国能 e 招平台发布新疆电力巴州发电公司国能巴州抽水蓄能项目配套博湖县 60 万千瓦光伏项目光伏组件设备采购项目公开招标中标结果公告。12 月 20 日，国能巴州 60 万千瓦光伏项目光伏组件采购招标发布中标结果，上海电气集团恒羲光伏科技（南通）有限公司以 0.6245 元/瓦中标 350MW 组件订单、合盛硅业股份有限公司以 0.629 元/瓦中标 250MW 组件订单。

现就本次招标的中标结果公告如下：

一、中标候选人情况

标段（包）编号：CEZB240211489001

载明内容	第一中标候选人	第二中标候选人
名称	上海电气集团恒羲光伏科技（南通）有限公司	昱辉光能科技有限公司
投标报价（人民币 万元）	21857.997658	22095.169570
质量（如有）	满足招标文件要求	满足招标文件要求
工期（交货期）	满足招标文件要求	满足招标文件要求
资格能力条件	满足招标文件要求	满足招标文件要求
项目负责人/证书名 称/编号（如有）	本项目不适用	本项目不适用

一、中标候选人情况

标段（包）编号：CEZB240211489001

载明内容	第一中标候选人	第二中标候选人
名称	上海电气集团恒羲光伏科技（南通）有限公司	昱辉光能科技有限公司
投标报价（人民币 万元）	21857.997658	22095.169570
质量（如有）	满足招标文件要求	满足招标文件要求
工期（交货期）	满足招标文件要求	满足招标文件要求
资格能力条件	满足招标文件要求	满足招标文件要求
项目负责人/证书名 称/编号（如有）	本项目不适用	本项目不适用

（摩尔光伏：<https://t.hk.uy/bMWx>）

【2025 年福建省电力中长期市场交易方案发布】12 月 23 日，福建省发展和改革委员会 国家能源局福建监管办公室关于印发 2025 年福建省电力中长期市场交易方案的通知，通知指出，未直接参与市场交易的水电、燃气发电、生物质发电、核电、风电、光伏发电上网电量用于保障居民、农业优先购电。（中国光伏行业协会 CPIA：<https://t.hk.uy/bMYu>）

【墨西哥光伏组件关税或取消】据彭博社报道称，美国拜登 (Joe Biden) 政府正在考虑取消墨西哥进口光伏组件的关税，这一在最后时刻做出的改变将主要惠及墨西哥 Maxeon。据熟悉内情的人士描述，在拜登担任总统的最后几周里，高级官员们正在权衡这项豁免，但由于尚未做出最终决定，他们不愿透露姓名。据报道，该提议是在涉及墨西哥的更广泛的贸易政策辩论中提出的。在特朗普的第一个任期内，美国于 2018 年初对进口太阳能电池和组件征收关税，拜登将关税延长至 2026 年 2 月 6 日，明年大部分时间的关税水平定为 14%。虽然美国两年前豁免了加拿大的产品，但在得出墨西哥的出口将严重损害美国光伏制造商的结论后，美国没有再豁免墨西哥。目前

正在考虑的关税豁免将有效地扭转这一局面，有可能增加美国太阳能产品的进口量，并给 Maxeon 带来优势。（PV-Tech: <https://noxlink.net/HWMfH6>）

【国际太阳能可再生能源专业公 Northern Sola 拟在马来西亚交易所上市】近日，国际太阳能可再生能源专业公 Northern Sola 宣布将通过首次公开募股 (IPO) 筹集 4240 万马币，同时在马来西亚交易所 ACE 上市。M&A Securities Sdn Bhd 是本次 IPO 保荐人、承销商。根据招股说明书，该公司首次公开募股包括公开发售 6730 万股新股以及以每股 0.63 马币的价格发售 3560 万股股票。上市计划将于 2025 年 2 月 6 日进行。公司执行董事 Lew Shoong Kai 在 Northern Solar 招股说明书发布会上表示，在首次公开募股后，Northern Sola 的目标是扩展业务，将公司的重点和覆盖范围扩大到马来西亚的 Penang, Perak, Kedah, Perlis 和 Sabah 等城市地区。“与此同时，为了更有效地简化我们的运营，我们还设立了一个新的公司办公室并配备了一个工程指挥中心。指挥中心当然会配备太阳能光伏系统监控和管理设备，为客户提供太阳能光伏系统的实时监控。” Lew 说道。Lew 还表示，公司计划采用一种开发、持有和管理太阳能光伏资产组合的模式，将所发电量出售给净能源计量和自用用户，以产生稳定的收入流。（PV-Tech: <https://t.hk.uy/bNbA>）

【公布第一批 300MW 风光项目名单，国电投独揽】12 月 26 日，湖北省能源局发布《关于公布 2024 年第一批新能源发电项目名单的通知》，名单公布的新能源发电项目共 5 个，容量合计 300MW。其中：风电项目 4 个，容量 230MW；光伏发电项目 1 个，容量 70MW。5 个新能源项目均位于天门市，投资企业均为：国家电投集团湖北电力有限公司。此前，根据竞配公告，2024 年常规新能源发电项目竞争性配置总规模为 100 万千瓦。详见《湖北：开展 1GW 新能源项目竞配，按负荷、配储排名！》申请参与竞配的常规新能源项目，光伏项目按照 25% / 2 小时、风电项目按照 30% / 2 小时增配新型储能；在基础配储比例之上，再自愿增配一定规模的储能容量，作为竞争因素。自愿增配容量超出所有项目平均竞配比例的部分不计分，但仍需按申报容量建设。（智汇光伏：<https://t.hk.uy/bNdc>）

【国家能源局发布 2024 年 11 月全国可再生能源绿色电力证书核发及交易数据】2024 年 11 月，国家能源局核发绿证 12.05 亿个。其中，风电 6.50 亿个，占 53.93%；太阳能发电 2.05 亿个，占 17.01%；常规水电 2.46 亿个，占 20.45%；生物质发电 1.03 亿个，占 8.55%；其他可再生能源发电 82 万个，占 0.07%。基本完成对已建档立卡的集中式可再生能源发电项目 2022 年 6 月至今电量绿证核发全覆盖。截至 2024 年 11 月底，全国累计核发绿证 47.56 亿个。其中，风电 19.73 亿个，占 41.48%；太阳能发电 8.86 亿个，占 18.63%；常规水电 15.24 亿个，占 32.04%；生物质发电 3.67 亿个，占 7.72%；其他可再生能源发电 649 万个，占 0.14%。2024 年 11 月，全国交易绿证 5426 万个（其中随绿电交易绿证 2155 万个）；截至 2024 年 11 月底，全国累计交易绿证 4.39

亿个（其中随绿电交易绿证 2.16 亿个）。（国家能源局：<https://t.hk.uy/bNfe>）

【四川蜀道清洁能源集团发布 2024 年光伏组件框架协议采购（标段一）、（标段二）的流标公示】12 月 27 日，四川蜀道清洁能源集团发布 2024 年光伏组件框架协议采购（标段一）、（标段二）的流标公示（原文见附件）。该项目于 12 月 3 日招标，招标规模为 2.6GW，如下表所示。根据流标公示文件，标段一流标原因为：经评标委员会评审，电子评标系统设置的“综合标评审”评分环节与招标文件评标方法不匹配，按招标文件规定的评标办法无法继续评标，评标委员会决定终止评标。标段二流标原因为：经评标委员会评审有效投标人不足三家，缺乏竞争性，同时不满足招标文件第二章投保人须知 6.3.2 评标委员会推荐 3 名中标候选人要求，因此流标。（智汇光伏：<https://t.hk.uy/bNff>）

（三）风电：海上风电“单 30”政策正式出台

【中车株洲电机公司 66kV-20MVA 大容量油浸式海上风电变压器成功下线】12 月 21 日，中车株洲电机公司自主研发的 66kV-20MVA 大容量油浸式海上风电变压器成功下线，这是国内电压等级最高的海上风力发电机组专用机舱悬挂式升压变压器，标志着中车株洲电机公司在进军海上风电高端市场的征程中迈出关键一步，也是公司积极响应国家“双碳”战略的又一实际行动和重大成果。（每日风电：<https://mp.weixin.qq.com/s/fWET0gZhP3KxXIKleDhuwQ>）

【辽宁省 400MW 海上风电项目开工】12 月 22 日，国家电投大连市花园口 400MW 海上风电项目全面开工，该项目位于花园口南侧海域，黄海海域长山列岛和石城岛之间。风电场横向跨度约 5.0km~9.5km，纵深约 19.1km，水深约 10m~15m，中心点距离岸线约 17km、距离海洋功能区划中工业与城镇用海区约 13km，规划面积约 100.8km²，将安装 38 台远景能源 10.5MW 风电机组。该项目也是国家电投河北公司在辽宁省首批海上风电重大项目。（每日风电：https://mp.weixin.qq.com/s/S00Ji3MUwnLWlB9g_lAGJA）

【广西防城港海上风电示范项目 A 场址 83 台机组全部完成吊装】近日，随着最后一支叶片在百米高空与轮毂精准对接，广西首个海上风电项目——防城港海上风电示范项目 A 场址工程 83 台风电机组全部完成吊装。（每日风电：<https://mp.weixin.qq.com/s/4dqg7swe1y77q4hbtHPzLA>）

【自然资源部等三部委明确新增海上风电实施“单 30”】12 月 23 日，自然资源部、国家发展和改革委员会、国家林业和草原局公布《关于印发〈自然资源要素支撑产业高质量发展指导目录（2024 年本）〉的通知》，正式明确新增海上风电项目应在离岸 30 千米以外或水深大于 30 米的海域布局。（风芒能源：<https://mp.weixin.qq.com/s/X1gCzdSMCEEdsEUIDF2ZIA>）

【华能山东分公司海上风电项目中标公示】12 月 24 日，华能集团电子商务平台发布《华能山东分公司半岛北 L 场址海上风电项目海缆及附属设备预招标中标候选人公示》的公告，共两个

标段，宁波东方电缆股份有限公司预中标，投标总价 9.85 亿元。华能山东分公司半岛北 L 场址海上风电项目位于山东省山东半岛北部海域，总装机容量为 504MW，拟建设 42 台单机容量 12MW 的风电机组，配套建设一座 220 千伏海上升压站、一座陆上集控中心和配套海底电缆。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/vXnLYb-iiho-06cWcUIYrQ>）

【广东 500MW 海上风电项目招标】12 月 25 日，华润集团电子招标采购平台发布《华润阳江三山岛四海上风电场项目风力发电机组（含塔筒）货物及服务招标公告》。华润阳江三山岛四海上风电场项目位于广东省阳江市海陵岛南部海域，项目规模 500MW，采购总容量不低于 500MW 的海上风力发电机组、塔筒及附属设备和配套服务。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/R10ff6UKkY2T-0u9H83Y1w>）

【中广核 252MW 海上风电机组采购中标公示】12 月 25 日，中广核新能源浙江嵊泗 7#252MW 海上风电项目风力发电机组采购中标候选人公示。第一中标候选人为电气风电，投标报价为 6.51 亿元人民币，折合单价 2585 元/kW。中广核嵊泗 7#海上风电场位于浙江省舟山市嵊泗县小洋山岛北部海域，规划装机容量 252MW。本次招标要求 12MW 以上风机，招标项目容量 252MW，投标机型总容量上浮不应超过 1 台单机容量的 50%。（风能专委会 CWEA：<https://mp.weixin.qq.com/s/VDguCYXkiweug4Umi5rBVg>）

【华能临高海上风电项目 60 台风机全部完成吊装】12 月 26 日，随着 A22 号风机第三支叶片与轮毂在高空精准对接，华能临高海上风电场项目最后一台风机顺利完成安装。华能临高海上风电项目位于海南省临高县西北部海域，场址规划装机容量 600MW，建设 60 台单机容量 10.0MW 的风力发电机组，配套建设一座 220kV 海上升压站和一座陆上集控中心。（龙船风电网：https://mp.weixin.qq.com/s/_00N19oNURBKn715fMDHHQ）

四、公司新闻跟踪

（一）新能源汽车：亿纬锂能与美洲某集团客户签署合作协议

亿纬锂能	惠州亿纬锂能股份有限公司（以下简称“公司”）及孙公司 EVE Energy Malaysia Sdn. Bhd.（以下简称“亿纬马来西亚”）与美洲某集团客户（以下简称“客户”）签署合作协议，公司及亿纬马来西亚为客户提供电芯。
星云股份	据星云股份消息，日前，福建星云电子股份有限公司、韩国宏进能源科技有限公司、美国 VEPCO 公司、韩国建设生活环境试验研究院（KCL）、麟蹄国际赛车场与韩国麟蹄郡（Inje）达成共识，将共同推进麟蹄郡电动汽车电池产业发展。
星源材质	星源材质全资子公司英诺威（新加坡）有限公司与珠海冠宇电池股份有限公司签订《战略合作协议》。

(二) 光伏：新特能源终止回 A 上市申请

特变电工	特变电工股份有限公司关于控股子公司新特能源股份有限公司终止 A 股发行上市申请并撤回申请材料的公告。公司控股子公司新特能源股份有限公司（以下简称新特能源）基于目前所处行业状况，结合其实际情况，经与保荐机构充分沟通并审慎论证后，决定终止首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并于上海证券交易所主板上市的申请（以下简称 A 股发行上市）并撤回申请材料。
天合光能	公司审议通过《关于对外出售资产暨经营合作的议案》，同意公司全资子公司 Trina Solar (Schweiz) AG 将其下属的核心资产 Trina Solar US Manufacturing Module1, LLC（以下简称“TUM1”）出售给 FREYR Battery, Inc.（以下简称“FREYR”）（以下简称“本次交易”）。本次交易涉及出售的底层资产为公司在美国建设完毕的 5GW 组件工厂
中钨高新	中钨高新材料股份有限公司收购报告书。
威腾电气	公司发布《威腾电气集团股份有限公司 2022 年度关于向特定对象发行 A 股股票发行情况报告书披露的提示性公告》。
钧达股份	公司发布《关于公司持股 5%以上股东股份减持预披露公告》。持有海南钧达新能源科技股份有限公司（以下简称“公司”或“钧达股份”）股份 16,433,711 股（占当前公司总股本比例为 7.17%；占公司剔除回购专用账户股份后的总股本比例为 7.23%）的股东苏显泽先生计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内以集中竞价或大宗交易方式，合计减持不超过公司剔除回购专用账户股份后总股本的 3%，即 6,822,466 股。

(三) 风电：金风科技收到公司股东和谐健康出具的股份减持计划

三星医疗	宁波三星医疗电气股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司 Nansen Instrumentos de Precisão LTDA.（以下简称“巴西南森”）中标巴西 CEMIG-Supriminas 配电变压器采购项目，巴西南森作为供应商，提供油浸式配电变压器产品，合同金额总计 2.05 亿巴西雷亚尔，约合 2.41 亿人民币，占公司 2023 年度经审计的营业收入的 2.10%。
金风科技	金风科技于 2024 年 12 月 25 日收到公司股东和谐健康出具的《关于股份减持计划的告知函》，和谐健康拟减持其持有的公司部分股份。持有金风科技股份 486,085,542 股（占剔除回购股份数后公司总股本的 11.6209%）的股东和谐健康保险股份有限公司-万能产品（以下简称“和谐健康”）计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内以集中竞价方式减持其持有的公司股份不超过 41,828,394 股（占剔除回购股份数后公司总股本的 1%）。
中船科技	根据公司整体经营发展需要，中船科技股份有限公司子公司拟投资建设双鸭山二期项目、锡盟一期项目、福建一期项目、邢台基地项目、哈密 50

万千瓦项目五个对外投资项目，上述项目总投资金额预计约为 90.81 亿元。其中，双鸭山二期项目总投资金额预计约为 19.73 亿元；锡盟一期项目预计总投资金额预计约为 15.67 亿元；福建一期项目预计总投资金额预计约为 27.05 亿元、邢台基地项目预计总投资金额预计约为 10.98 亿元、哈密 500MW 项目预计总投资金额预计约为 17.37 亿元，上述资金分别来源于公司自筹资金和银行贷款。

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。

电力设备及新能源行业分析师介绍

刘强

谭甘露

钟欣材

万伟

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。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



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

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

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研究人员的个人观点。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。