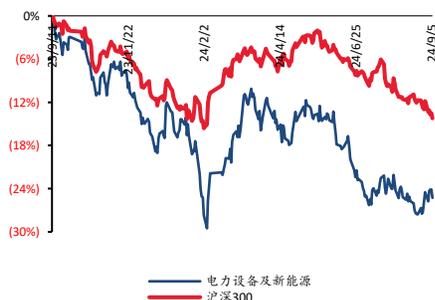


电力设备及新能源

新能源周报（第103期）：重视结构性向好机会，新市场是核心 (2024/9/2-2024/9/8)

■ 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	

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

<<远东股份 2024 年半年报点评：收入稳健增长，海缆工厂即将投产>>—2024-09-08

<<天赐材料 2024 半年报点评：锂盐外售提升市占率，一体化能力持续提升>>—2024-09-05

<<【太平洋新能源】横店东磁 2024 年中报点评：印尼光伏产能投产是亮点，多元业务行稳致远>>—2024-09-08

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：重视大底部结构性向好机会，新市场是核心

从二、三季度产业进展看，光伏、电动车在大底部已经走出结构性向好的趋势，锂电池、逆变器、跟踪支架等环节是例子；在这些环节中，新市场的拓展是核心，尤其是亚非拉等新兴市场。

新能源汽车产业链核心观点：下游新周期有望开启

1) 8月主流新能源车企销量环比微增，问界、零跑等表现亮眼。10家车企8月共交付58万辆，同比+34%（不包括小米），环比+5%。其中同比增速超过50%的有问界、零跑。8月小米SU7交付量超1万台，预计11月提前完成全年10万台交付目标。

2) 锂电产业链后续景气度有望向好，重视电池龙头。从半年报总结看，整体锂电产业链由于下游需求提升带动销量提升，同时开工率的提升降低单位成本；其中动储电池龙头单位盈利保持稳定，消费电池量利齐升，是后续量利继续边际向上的重点。

3) 重视龙头的产业链扩展，话语权有望进一步提升。宁德时代与协鑫集团签约全面战略合作；宁德时代拟规划布局10000座换电站（2027年的目标是3000座）。比亚迪年产3万吨碳酸锂项目于南宁投产。

光伏产业链核心观点：中期底部将很快到来

1) 9月排产有望小幅环增，后续需求可见度仍需观察。整体9月组件排产环比增幅0.8%。海外看欧洲夏休结束，带来小幅增量，新兴市场需求不弱，但是10-12月需求能见度仍需观察。

2) 涨价持续性取决于需求端。近期，部分硅料厂商对N型料、致密料价格报涨；且继硅片头部企业宣布涨价后，二三线纷纷跟进，受到电池片采购期影响，实际执行价格仍需观察。电池片企业传导硅片涨价诉求较强，但受到终端库存影响，传导情况仍需观察。

3) 重视各环节龙头在新市场、新技术的拓展。中信博在巴西建厂（第3座海外生产基地），年规划产能3GW。隆基绿能计划到2026年底把国内电池产能全部切换至BC产品；同时公司刷新钙钛矿叠层电池效率（达34.08%）。

风电产业链核心观点：推荐“两海”主线&盈利反转的整机

1) 华能山东半岛北海风项目招标，下半年山东海风招标进展积极。

2) 中国电建2GW海风（海南琼海、离岸距离37km-80km）招标，海

南启动深远海海风建设规划。

周观点：

（一）新能源汽车：8 月国内主流新能源汽车销量环比微增，后续产业链景气度持续向好

新能源车本周我们的观点如下：

8 月主流新能源车企销量环比微增，问界、零跑等表现亮眼：10 家车企 8 月共交付 58 万辆，同比+34%（不包括小米），环比+5%。其中同比增速超过 50%的有问界（+522%）、零跑（+114%）。8 月小米 SU7 交付量超 10000 台，9 月交付量将持续破万，预计 11 月提前完成全年 10 万台交付目标。

锂电产业链销量同比向上、盈利边际向好，后续景气度有望持续向好。

锂电产业链二季度整体销量同比向上、盈利边际向好，主要原因在于下游需求提升带动中上游销量提升，同时公司开工率提升降低单位成本，分环节看：1) 动储电池龙头销量同比增长 17%，单位盈利保持稳定，消费电池量利齐升；2) 正极龙头销量同比+18%，单位盈利环比修复；3) 负极龙头销量同比+61%，单位盈利环比略降；4) 电解液龙头销量同比+19%，单位盈利环比下降；5) 隔膜龙头销量同比+60%，单位盈利环比下降。展望下半年，电池环节单位盈利有望保持稳定、销量持续提升，正负极竞争格局持续演变，电解液价格已触底，产业链整体下半年量利有望边际向上。

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：9 月组件排产有望小幅环增，涨价持续性仍需观察

光伏行业本周我们的观点如下：

9 月排产有望小幅环增，短期需求可见度仍需观察。根据 SMM 数据显示，整体 9 月组件排产环比增幅 0.8%。短期需求仍需观察，国内看，7-8 月总中标量共计 31.2GW，而 2023 年同期 7-8 月总中标量约

41.1GW，7-8 月中标一般对应 8-9 月排产情况，国内需求支撑较弱。海外看欧洲夏休结束，带来小幅增量，新兴市场需求不弱，但是 10-12 月需求能见度仍需观察。

涨价持续性取决于需求端。继硅片头部企业宣布涨价后，二三线纷纷跟进，受到电池片采购期影响，实际执行价格仍需观察。电池片企业传导硅片涨价诉求较强，但受到终端库存影响，传导情况仍需观察。

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、通威股份等。
- 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、阿特斯等。

（三）风电：下半年山东海风招标进展加快，海南 2GW 深远海海风招标

风电行业本周我们的观点如下：

华能山东半岛北海风项目招标，下半年山东海风招标进展积极。近期，华能山东半岛北 L 场址海上风电项目进行风机基础施工及风机安装施工、海上升压站建造工程、220kV 海缆敷设施工招标。该项目中心离岸距离 70km，水深 51-53m，拟安装 42 台 12MW 风机，容量 504MW。根据招标公告，该项目 2025 年 2 月开始风机基础施工，2025 年 4 月开始 220kV 海缆敷设，2025 年 6 月全部风机并网完成。2024 年上半年，山东海上风电项目招标量较少，只有华能山东半岛北 L 项目进行风机招标；但进入下半年以来，山东海风项目明显加快，7 月华能山东半岛北 K 项目风机招标、8 月东能源 B1 场址续建 10 万千瓦项目 EPC 招标、以及近期 L 项目其他环节招标。这些项目将为 2025 年山东海风装机奠定基础。

中国电建 2GW 海风招标，海南启动深远海海风建设规划。9 月 6 日，中国电建招标与采购网发布《中国电建电建新能源公司琼海市 2GW 海上风电项目前期工作招标公告》。该项目是海南启动的第一个深远海海风项目。2024 年以来海南、广西、浙江、上海、山东、河北、辽宁等省市纷纷启动深远海海风项目开发的前期工作，“十五五”有望迎来深远海海上风电规模化开发。

投资建议：推荐“两海主线”&盈利有望反转的整机企业。

- 1) 海缆：东方电缆等；
- 2) 整机：运达股份、金风科技、三一重能等；
- 3) 管桩、铸锻件等零部件：大金重工、天顺风能、金雷股份、振江股份等。

● 板块和公司跟踪

新能源汽车行业层面：宁德时代布局 10000 座换电站

新能源汽车公司层面：宁德时代发布关于回购公司股份进展公告

光伏行业层面：隆基绿能称计划到 2026 年底把国内电池产能全部切换至 BC 产品

光伏公司层面：东方日升发布关于回购公司股份期限届满暨回购实施结果的公告

风电行业层面：山东、海南多个海风项目招标

风电公司层面：保变电气发布关于控股股东筹划重大事项的提示性公告

风险提示：下游需求不及预期、行业竞争加剧、技术进步不及预期

目录

一、 行业观点及投资建议	7
(一) 新能源汽车：8 月国内主流新能源汽车销量环比微增，后续产业链景气度持续向好	7
(二) 光伏：9 月组件排产有望小幅环增，涨价持续性仍需观察	7
(三) 风电：下半年山东海风招标进展加快，海南 2GW 深远海海风招标	8
二、 产业链价格	8
(一) 新能源汽车：氢氧化锂价格环比下降 1.10%，碳酸锂价格环比下降 2.63%，磷酸铁锂正极价格环比下降 4.12%，镍盐价格环比上升 1.08%，电解钴价格略升。	8
(二) 光伏：硅料价格平稳，硅片价格稳定，电池片基本稳定，组件价格部分下降	13
(三) 风电：本周铸造生铁价格持平，10mm 造船板&废钢&齿轮钢价格下降	17
三、 行业新闻跟踪	18
(一) 新能源车：宁德时代布局 10000 座换电站	18
(二) 光伏：隆基绿能称计划到 2026 年底把国内电池产能全部切换至 BC 产品	23
(三) 风电：山东、海南多个海风项目招标	26
四、 公司新闻跟踪	27
(一) 新能源车：宁德时代发布关于回购公司股份进展公告	27
(二) 光伏：东方日升发布关于回购公司股份期限届满暨回购实施结果的公告	27
(三) 风电：保变电气发布关于控股股东筹划重大事项的提示性公告	27
五、 风险提示	28

图表目录

图表 1: 氢氧化锂价格环比下降 1.10%、碳酸锂价格环比下降 2.63%.....	11
图表 2: 电解钴价格环比上升 0.58%	11
图表 3: 三元前驱体价格环比持平、三元正极价格环比持平	11
图表 4: 磷酸铁锂正极价格环比下降 4.12%	11
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	12
图表 6: 干法双拉隔膜价格环比持平	12
图表 7: 湿法隔膜价格环比持平	12
图表 8: 电解液价格环比持平	12
图表 9: 三元动力电芯价格环比持平	12
图表 10: 镍盐价格环比上升 1.08%	13
图表 11: 负极材料价格环比持平	13
图表 12: 多晶硅致密料价格暂稳	17
图表 13: 182、210 硅片报价暂稳	17
图表 14: 182、210 电池片微降	17
图表 15: 182、210 组件价格环比下降	17
图表 16: 10mm 造船板价格本周下降 1.55%	18
图表 17: 废钢价格本周下降 2.64%	18
图表 18: 齿轮钢价格本周下降 0.42%	18
图表 19: 铸造生铁价格本周持平	18

一、行业观点及投资建议

（一）新能源汽车：8月国内主流新能源汽车销量环比微增，后续产业链景气度持续向好

新能源车行业本周我们的观点如下：

8月主流新能源车企销量环比微增，问界、零跑等表现亮眼：10家车企8月共交付58万辆，同比+34%（不包括小米），环比+5%。其中同比增速超过50%的有问界（+522%）、零跑（+114%）。8月小米SU7交付量超10000台，9月交付量将持续破万，预计11月提前完成全年10万台交付目标。

锂电产业链销量同比向上、盈利边际向好，后续景气度有望持续向好。锂电产业链二季度整体销量同比向上、盈利边际向好，主要原因在于下游需求提升带动中上游销量提升，同时公司开工率提升降低单位成本，分环节看：1) 动力电池龙头销量同比增长17%，单位盈利保持稳定，消费电池量利齐升；2) 正极龙头销量同比+18%，单位盈利环比修复；3) 负极龙头销量同比+61%，单位盈利环比略降；4) 电解液龙头销量同比+19%，单位盈利环比下降；5) 隔膜龙头销量同比+60%，单位盈利环比下降。展望下半年，电池环节单位盈利有望保持稳定、销量持续提升，正负极竞争格局持续演变，电解液价格已触底，产业链整体下半年量利有望边际向上。

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：9月组件排产有望小幅环增，涨价持续性仍需观察

光伏行业本周我们的观点如下：

9月排产有望小幅环增，短期需求可见度仍需观察。根据SMM数据显示，整体9月组件排产环比增幅0.8%。短期需求仍需观察，国内看，7-8月总中标量共计31.2GW，而2023年同期7-8月总中标量约41.1GW，7-8月中标一般对应8-9月排产情况，国内需求支撑较弱。海外看欧洲夏休结束，带来小幅增量，新兴市场需求不弱，但是10-12月需求能见度仍需观察。

涨价持续性取决于需求端。继硅片头部企业宣布涨价后，二三线纷纷跟进，受到电池片采购期影响，实际执行价格仍需观察。电池片企业传导硅片涨价诉求较强，但受到终端库存影响，传导情况仍需观察。

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、通威股份等。
- 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、阿特斯等。

(三) 风电：下半年山东海风招标进展加快，海南 2GW 深远海海风招标

风电行业本周我们的观点如下：

华能山东半岛北海风项目招标，下半年山东海风招标进展积极。近期，华能山东半岛北 L 场址海上风电项目进行风机基础施工及风机安装施工、海上升压站建设工程、220kV 海缆敷设施工招标。该项目中心离岸距离 70km，水深 51-53m，拟安装 42 台 12MW 风机，容量 504MW。根据招标公告，该项目 2025 年 2 月开始风机基础施工，2025 年 4 月开始 220kV 海缆敷设，2025 年 6 月全部风机并网完成。2024 年上半年，山东海上风电项目招标量较少，只有华能山东半岛北 L 项目进行风机招标；但进入下半年以来，山东海风项目明显加快，7 月华能山东半岛北 K 项目风机招标、8 月东能源 B1 场址续建 10 万千瓦项目 EPC 招标、以及近期 L 项目其他环节招标。这些项目将为 2025 年山东海风装机奠定基础。

中国电建 2GW 海风招标，海南启动深远海海风建设规划。9 月 6 日，中国电建招标与采购网发布《中国电建电建新能源公司琼海市 2GW 海上风电项目前期工作招标公告》。该项目是海南启动的第一个深远海海风项目。2024 年以来海南、广西、浙江、上海、山东、河北、辽宁等省市纷纷启动深远海海风项目开发的前期工作，“十五五”有望迎来深远海海上风电规模化开发。

投资建议：推荐“两海主线” & 盈利有望反转的整机企业。

- 1) 海缆：东方电缆等；
- 2) 整机：运达股份、金风科技、三一重能等；
- 3) 管桩、铸锻件等零部件：大金重工、天顺风能、金雷股份、振江股份等。

二、 产业链价格

(一) 新能源汽车：氢氧化锂价格环比下降 1.10%，碳酸锂价格环比下降 2.63%，磷酸铁锂正极价格环比下降 4.12%，镍盐价格环比上升 1.08%，电解钴价格略升。

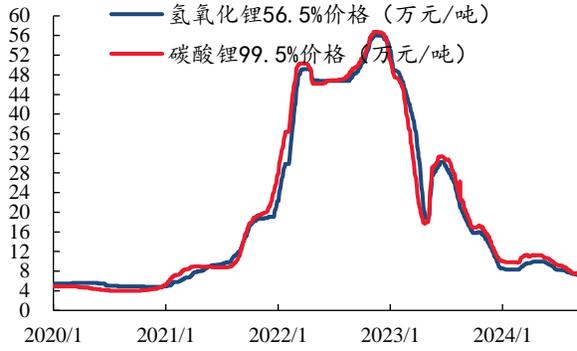
品名	单位	2024/9/7	日涨幅	日涨幅 (%)	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
正极材料及原材料								
三元材料 111 型	万元/吨	12.100	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.450	3.86%
三元材料 5 系(动力型)	万元/吨	10.700	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-1.500	-12.30%
三元材料 5 系(单晶型)	万元/吨	11.800	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-1.500	-11.28%
三元材料 5 系(数码型)	万元/吨	10.300	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-1.300	-11.21%
三元材料 5 系(镍 55 型)	万元/吨	9.550	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-1.200	-11.16%
三元材料 6 系(单晶 622 型)	万元/吨	12.100	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-1.350	-10.04%
三元材料 6 系(常规 622 型)	万元/吨	13.550	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.250	1.88%
三元材料 8 系(811 型)	万元/吨	15.050	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.900	-5.64%
磷酸铁锂(动力型)	万元/吨	3.255	-0.140	-4.12%	-0.140	-4.12%	-1.145	-26.02%

锰酸锂（小动力）	万元/吨	3.100	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.900	-22.50%
锰酸锂（高压实）	万元/吨	2.900	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.900	-23.68%
锰酸锂（低容量型）	万元/吨	2.600	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.900	-25.71%
钴酸锂（4.35V）	万元/吨	14.050	-0.200	-1.40%	-0.200	-1.40%	-2.700	-16.12%
三元前驱体（523 型）	万元/吨	6.650	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.300	-4.32%
三元前驱体（622 型）	万元/吨	7.400	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.350	-4.52%
三元前驱体（111 型）	万元/吨	7.300	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.700	10.61%
三元前驱体（811 型）	万元/吨	8.250	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.250	-2.94%
电池级氢氧化锂	万元/吨	7.190	-0.010	-0.14%	-0.080	-1.10%	-1.410	-16.40%
电池级碳酸锂	万元/吨	7.400	-0.100	-1.33%	-0.200	-2.63%	-2.700	-26.73%
工业级碳酸锂	万元/吨	6.900	-0.100	-1.43%	-0.200	-2.82%	-1.600	-18.82%
碳酸锂 2407	万元（期货）	7.010	-0.140	-1.96%	-0.660	-8.60%	-3.940	-35.98%
碳酸锂 2409	万元（期货）	7.070	-0.150	-2.08%	-0.750	-9.59%	-3.710	-34.42%
碳酸锂 2411	万元（期货）	7.320	-0.140	-1.88%	-0.780	-9.63%	-2.820	-27.81%
电池级正磷酸铁	万元/吨	1.035	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.065	-5.91%
电解钴（≥99.8%）	万元/吨	17.200	0.000	0.00%	0.100	0.58%	-5.100	-22.87%
硫酸钴（≥20.5%）	万元/吨	2.900	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.250	-7.94%
四氧化三钴（≥72%）	万元/吨	11.900	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.950	-7.39%
1#电解镍	万元/吨	12.430	-0.110	-0.88%	-0.750	-5.69%	-0.450	-3.49%
电池级硫酸镍	万元/吨	2.805	0.000	0.00%	0.030	1.08%	0.180	6.86%
电池级硫酸锰	万元/吨	0.605	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.095	18.63%
锰酸锂型二氧化锰	万元/吨	1.540	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.030	-1.91%
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	0.8375	0.000	0.00%	0.0000	0.00%	-0.3625	-30.21%
9μm/湿法基膜	元/平方米	0.8125	0.000	0.00%	0.0000	0.00%	-0.2875	-26.14%
16μm/干法基膜	元/平方米	0.400	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.150	-27.27%
水系/7μm+2μm/湿法涂覆隔膜	元/平方米	1.025	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.450	-30.51%
水系/9μm+3μm/湿法涂覆隔膜	元/平方米	0.975	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.400	-29.09%
电解液								
电解液（三元/圆柱/2600mAh）	万元/吨	1.925	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.600	-23.76%
电解液（锰酸锂）	万元/吨	1.175	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.450	-27.69%
电解液（磷酸铁锂）	万元/吨	1.760	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.115	-6.13%

六氟磷酸锂（国产）	万元/吨	5.425	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-1.575	-22.50%
六氟磷酸锂（出口）	万元/吨	6.050	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-1.650	-21.43%
电池级 EMC	万元/吨	0.745	0.010	1.36%	0.010	1.36%	0.005	0.68%
电池级 DMC	万元/吨	0.475	0.010	2.15%	0.010	2.15%	0.005	1.06%
电池级 EC	万元/吨	0.485	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.025	-4.90%
电池级 DEC	万元/吨	0.925	0.005	0.54%	0.005	0.54%	-0.035	-3.65%
电池级 PC	万元/吨	0.740	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.040	-5.13%
辅料及添加剂								
4.5um 电池级铜箔加工费	万元/吨	3.100	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.500	-13.89%
6um 电池级铜箔加工费	万元/吨	1.700	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.500	-22.73%
8um 电池级铜箔加工费	万元/吨	1.450	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.100	-6.45%
12um 电池级铝箔加工费	万元/吨	1.355	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-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	12.250	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-6.750	-35.53%
PVDF（磷酸铁锂）	万元/吨	5.350	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-5.650	-51.36%
锂电池								
方形动力电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.3500	-0.008	-2.10%	-0.0075	-2.10%	-0.0800	-18.60%
方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.450	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.065	-12.62%
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	3.650	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-6.00	-62.18%
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	4.00	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-7.95	-66.53%

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 1.10%、碳酸锂价格环比下降 2.63%



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格环比上升 0.58%



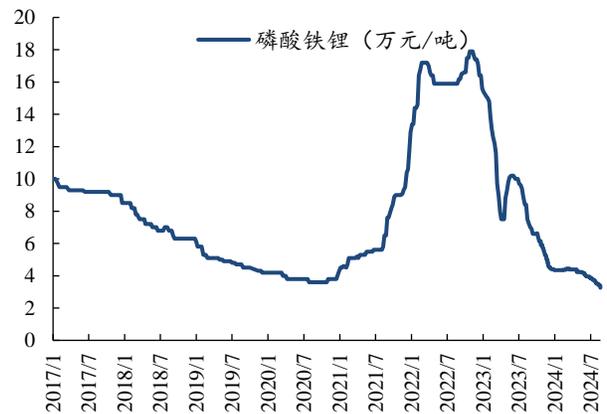
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格环比持平、三元正极价格环比持平



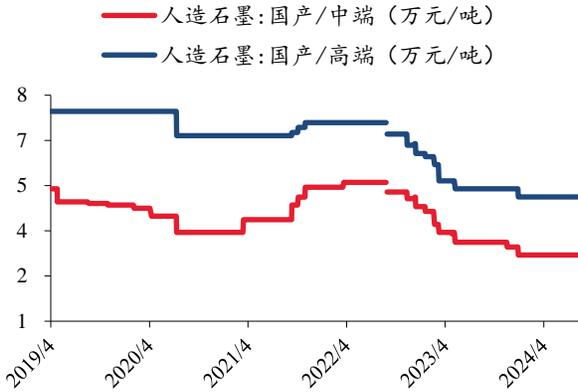
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格环比下降 4.12%



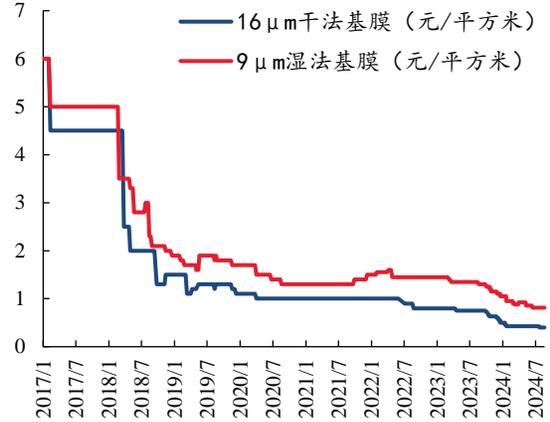
资料来源：WIND，太平洋证券整理

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



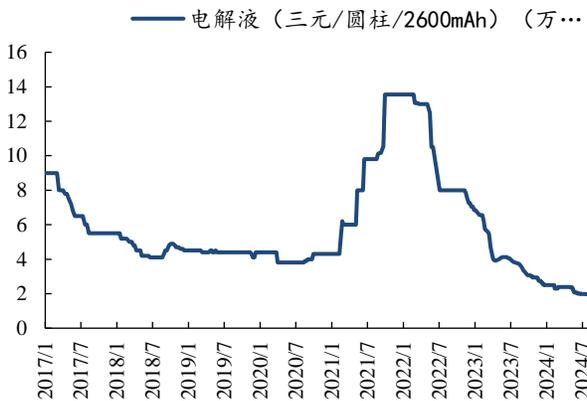
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表6：干法双拉隔膜价格环比持平
图表7：湿法隔膜价格环比持平



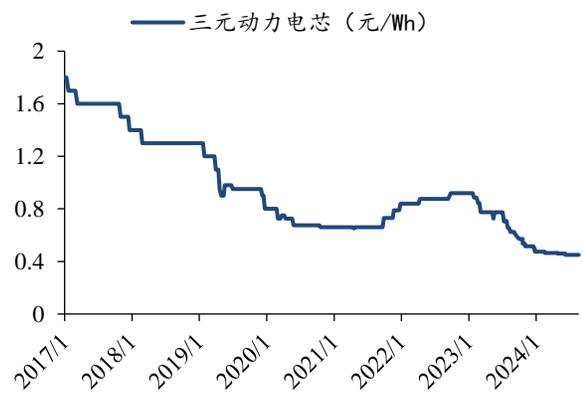
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表8：电解液价格环比持平



资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表9：三元动力电芯价格环比持平



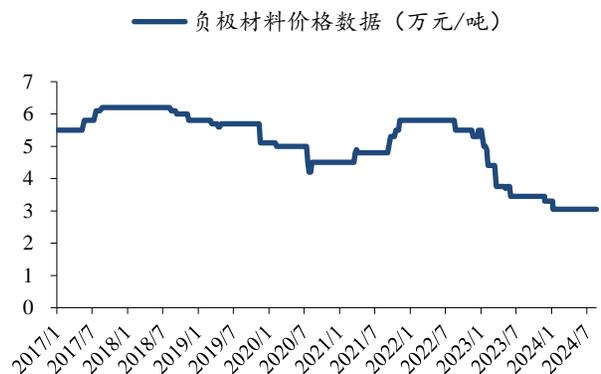
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表10：镍盐价格环比上升 1.08%



资料来源：鑫椽锂电，太平洋证券整理

图表11：负极材料价格环比持平



资料来源：鑫椽锂电，太平洋证券整理

(二)光伏：硅料价格平稳，硅片价格稳定，电池片基本稳定，组件价格部分下降

综述：根据 Infolink 与 TrendForce 报价，上游环节博弈涨价，组件订单能见度暂不明朗。本周硅料价格平稳，硅片价格稳定，电池片基本稳定，组件价格部分下修。

(1) 硅料：本周多晶硅价格持稳，单晶硅料企报价挺涨意愿强烈，部分硅料厂商对 N 型料、复投料、致密料、菜花料价格报涨。预计短期内，硅料环节调控排产、稳定库存的主要策略依旧是降负荷+倒逼中小厂出清。硅片顺价成功，或将是硅料报涨兑现的关键密钥。

(2) 硅片：本周硅片价格：P 型 M10 硅片主流成交价格为 1.15 元/片；P 型 G12 主流成交价格为 1.65 元/片；N 型 M10 硅片主流成交价格为 1.08 元/片；N 型 G12 主流成交价格为 1.50 元/片；N 型 G12R 硅片主流成交价格为 1.25 元/片。本周硅片主流成交价格水位依然平稳，上下游对于价格博弈略显胶着，隆基中环两大硅片龙头携手涨价。从当前市场供需来看，九月份排产硅片与电池预期将环比出现下调，最终仍需观察组件价格的走势，在供需关系尚未显著改善的情况下，预期后续的涨势将面临较大挑战。后市看，硅片仍将盘整拉锯。

(3) 电池片：本周各规格电池片均价皆与上周持平，本周电池片价格：M10 电池片主流成交价为 0.290 元/W，G12 电池片主流成交价为 0.290 元/W，M10 单晶 TOPCon 电池主流成交价为 0.275 元/W，G12 单晶 TOPCon 电池主流成交价为 0.280 元/W。短期之内，由于上游涨价的需求不断向下传递，电池环节也正酝酿在下周调涨电池片价格，但总体来看，在终端需求不明朗的情况下，仍须观望组件端对电池片价格调整的接受度。

(4) 组件：本周各类型组件价格持稳；部分龙头厂商调降报价（约 0.01-0.03 元/W 不等），开始采取以价换量策略。受分布式需求萎靡影响，部分分布式大厂现货价格有击穿 0.70 元/W 的趋势。近期组件厂家排产策略随市况滚动调整，不少厂家反馈三季度接单率平均落在六至七成左右，四季度订单能见度暂不明朗，行业回升恐需等待至年末 2025 年初观察需求起色状况，订单不连续成为新趋势。

(5) 光伏玻璃：光伏玻璃价格受供需关系疲惫、库存水位攀升等双重影响，价格再度下修，降幅 2.3%-3.8%。短期来看，玻璃厂家订单尚未见明显增加，较高成品库存下，下游组件厂家存继续压价心理。买卖双方略显僵持，预计市场大势维稳运行，部分价格承压。

(6) 胶膜：本周 EVA 粒子价格不变。下周石化库存压力不大，出厂价依旧存支撑。而需求端来看，需求端来看，下游工厂多以消化库存为主，刚需采购增量有限，且对高价货源存在抵触，EVA 价格上行存阻力，预计价格僵持整理为主。

品名	单位	2024/9/05	周涨幅	周涨幅 (%)
多晶硅				
多晶硅 致密料	元/公斤	39.500	0.000	0.00%
多晶硅 致密料	美元/公斤	21.500	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	0.155	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	1.250	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	美元/片	0.212	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	1.150	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	美元/片	0.145	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	1.080	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm	元/片	1.230	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 182mm / 130μm	元/片	1.500	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm	元/片	1.080	0.000	0.00%
电池片				
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	美元/W	0.039	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	元/W	0.285	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+	美元/W	0.039	0.000	0.00%

单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+	元/W	0.285	0.000	0.00%
M10 单晶 PERC 电池片	元/W	0.290	0.000	0.00%
M10 单晶 PERC 电池片	美元/W	0.039	0.000	0.00%
G12 单晶 PERC 电池片	元/W	0.290	0.000	0.00%
G12 单晶 PERC 电池片	美元/W	0.039	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	0.285	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%
组件				
182mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.100	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.730	-0.010	-1.35%
182mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.710	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.730	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.100	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.740	-0.010	-1.33%
210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.720	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.740	0.000	0.00%
182mm 单晶 TOPCon 组件	美元/W	0.110	0.000	0.00%
182mm 单晶 TOPCon 组件	元/W	0.770	0.000	0.00%
182mm TOPCon 双面双玻组件	元/W	0.760	0.000	0.00%
210mm HJT 双面双玻组件	元/W	0.900	0.000	0.00%
210 mm 单晶 HJT 组件	美元/W	0.125	0.000	0.00%
210 mm 单晶 HJT 组件	元/W	0.900	0.000	0.00%
中国-项目				
集中式项目 182/210mm 单面单晶 TOPCon 组件	元/W	0.750	0.000	0.00%
分布式项目 182/210mm 单面单晶 TOPCon 组件	元/W	0.780	0.000	0.00%
各区域组件				
365-375/440-450W 单晶 PERC 组件 - 印度	美元/W	0.175	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 美国	美元/W	0.250	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 欧洲	美元/W	0.100	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	22.00	0.000	0.00%

光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	22.00	-0.500	-2.22%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	22.00	-0.500	-2.22%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	22.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	13.00	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	13.00	-0.500	-3.70%
粒子 - EVA	元/吨	13.00	-0.500	-3.70%
背板 - PET	元/吨	13.50	0.000	0.00%
边框 - 铝材	元/吨	10300.00	0.000	0.00%
电缆 - 电解铜	元/吨	6611.00	-46.000	-0.69%
支架	元/吨	19526.00	-198.000	-1.00%
银浆 - 白银	元/千克	73539.00	-535.000	-0.72%
透明 EVA 胶膜	元/平方米	3210.00	1.000	0.03%

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 7 月新增规模 (GW)	同比/环比	24 年 1-7 月新增装机容量 (GW)	同比
总和	21.05	12.34%/-9.77%	123.53	27.14%

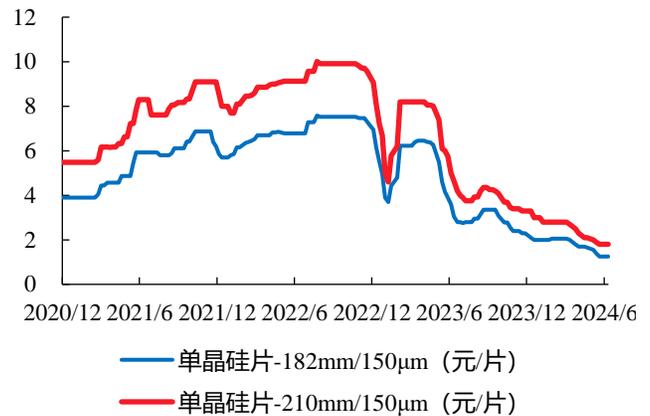
资料来源：PVInfoLink，太平洋研究院整理

图表12：多晶硅致密料价格暂稳



资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

图表13：182、210 硅片报价暂稳



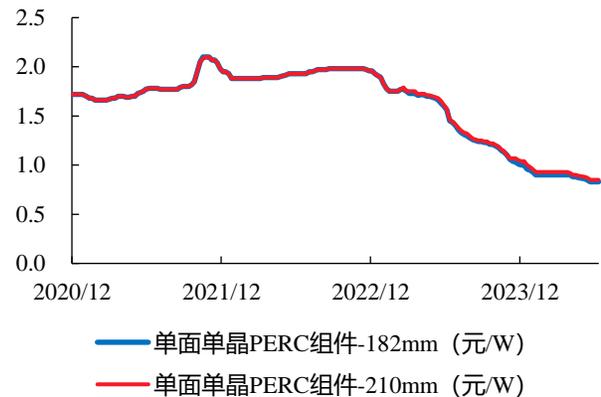
资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

图表14：182、210 电池片微降



资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

图表15：182、210 组件价格环比下降

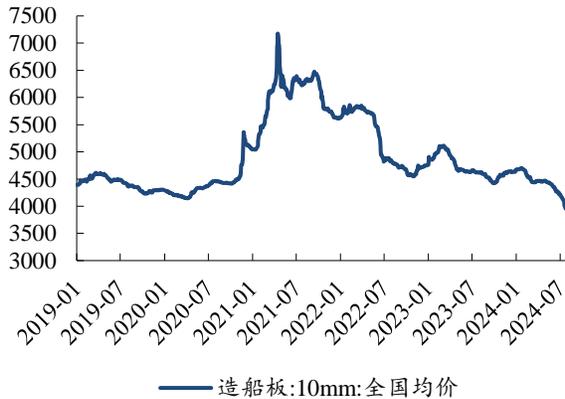


资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

（三）风电：本周铸造生铁价格持平，10mm 造船板&废钢&齿轮钢价格下降

9月6日风电产业链主要原材料价格较8月30日：铸造生铁价格持平，10mm 造船板价格下降1.55%、废钢价格下降2.64%、齿轮钢价格下降0.42%。

图表16：10mm 造船板价格本周下降 1.55%



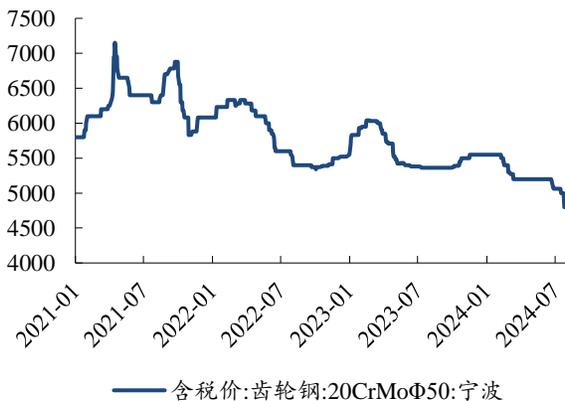
资料来源：iFinD，太平洋证券整理

图表17：废钢价格本周下降 2.64%



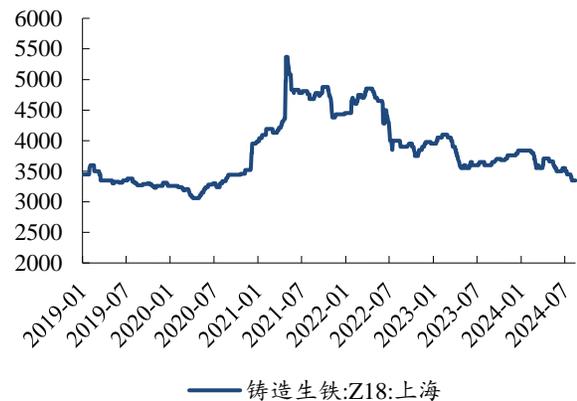
资料来源：iFinD，太平洋证券整理

图表18：齿轮钢价格本周下降 0.42%



资料来源：iFinD，太平洋证券整理

图表19：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：宁德时代布局 10000 座换电站

【金开锂能锂电材料项目一期开工】8月28日，甘肃金开锂能科技有限公司年产2万吨磷酸铁及2万吨磷酸铁锂项目开工。据了解，甘肃金开锂能科技有限公司计划在玉门市投资建设总规模年产1.5万吨热法磷酸+10万吨磷酸铁+10万吨磷酸铁锂正极材料项目+10万吨双氧水项目，项目总用地约350亩，总投资41亿元。此次开工的为为一期工程，投资15亿元，占地158亩，计划建成年产2万吨磷酸铁及2万吨磷酸铁锂及配套甲醇裂解制氢和双氧水装备项目，配套建设生产车间、水处理车间、公辅动力站房、原材料罐区、办公楼等基础设施，总建筑面积约6万平方米，项目建成后可实现年产值约10亿元，纳税约

5000 万元，解决就业 400 余人。（电池中国：

<https://mp.weixin.qq.com/s/LDPg4Nl2yLFLIbJ6mxO43g>）

【30GWh 动力电池项目开工】8 月 31 日，四川时代八期项目在四川长江工业园正式开工。据悉，四川时代八期项目总投资 60 亿元，占地约 1000 亩，规划建设年产 30GWh 动力电池生产线及相关配套，预计 2025 年底正式建成投产。此前，宁德时代在宜宾已签约四川时代 1 至 6 期项目、8 至 10 期项目、时代吉利项目和时代长安项目，总投资 640 亿元，规划年产能 295GWh。（起点锂电：

<https://mp.weixin.qq.com/s/9J90nTRStEf57dP6sonQUA>）

【宁德时代与协鑫集团签约全面战略合作】8 月 29 日，宁德时代和协鑫集团在福建宁德举行全面战略合作协议签约仪式，推进双方进一步深化全面战略合作，助力构建新型电力系统和建设新型能源体系。双方将秉持“平等互利、优势互补、合作双赢、共同发展”的原则，聚焦新能源产业链上下游投资布局、新能源基础设施建设、绿电市场开发合作及创新技术应用、电池全生命周期管理等战略性新兴产业领域，开展业务深度融合、多维创新的全面战略合作。（起点锂电：<https://mp.weixin.qq.com/s/9J90nTRStEf57dP6sonQUA>）

【双登集团拟赴港 IPO 上市】8 月 27 日，双登集团股份有限公司（以下简称：双登集团）正式向港交所递交招股书，拟在香港主板上市，联席保荐人为中金公司、建银国际、华泰国际。招股书显示，此次 IPO，双登集团计划将募资款用作于东南亚兴建一个锂离子电池生产设施；建立一个研发中心，重点研究及开发提高储能电池寿命、固态电池、钠离子电池及 BMS 技术；海外销售及营销及付营运资金及其他一般企业用途。从募资用途来看，与其创业板 IPO 计划大致相同。资料显示，双登集团成立于 2011 年，专注于储能电源系统产品的研发、生产、销售及回收，目前已经形成“锂离子电池（磷酸铁锂电池、软包电池、方形铝壳电池等）+铅酸电池（吸水玻璃垫电池、胶体电池、铅炭电池等）”的产品布局，并发展为全球大数据及通信领域能源存储业务的龙头企业。（起点锂电：

<https://t.hk.uy/bGCJ>）

【韩企总投资 24.8 亿元锂电项目落地南通】据“崇川在线”发布消息，8 月 28 日，江苏省南通市北高新区与韩国太星 TAESUNG 公司就二次电池负极基材（铜箔膜）及生产设备制造项目签订合作意向书。据介绍，韩国太星 TAESUNG 是韩国排名第一的 PCB 工程自动化设备企业，主要生产研磨机与湿制程设备，高端产品为真空二流体设备以及垂直非接触设备。南通项目总投资约 3.5 亿美金（折合人民币约 24.8 亿），产品具有良好的导电性、较强的机械强度和化学稳定性，广泛应用于锂电电子电池、锂硫电池、钠离子电池等，在新能源电车、储能、印刷电路板、柔性电子器件等终端场景中发挥作用。（起点锂电：

<https://t.hk.uy/bGCM>）

【比亚迪将收购德国经销商】Hedin Electric Mobility 公司当地时间 8 月 30 日宣布，比亚迪与 Hedin Mobility 集团达成协议，将比亚迪汽车及零配件在德国市场的经销权转让给比亚迪。交易完成后，Hedin Automotive eMobility 仍将是比亚迪在德国的授权零售商。该交易须经监管部门批准，预计将于 2024 年第四季度完成。自 2022 年以来，Hedin Electric

Mobility 一直是比亚迪在德国的总进口商，并向该国约 30 家比亚迪经销商供应汽车和零件。透过收购该业务，比亚迪将能够直接向经销商销售汽车，从而在定价和汽车供应方面拥有更大的回旋余地。（鑫椏锂电：<https://t.hk.uy/bGCT>）

【宁德时代在宜宾成立新能源公司】近日，宜宾润时新能源有限公司成立，法定代表人为潘宝龙，注册资本 1800 万人民币，经营范围含电气安装服务、建设工程施工、工程和技术研究和试验发展、新兴能源技术研发、新能源汽车换电设施销售、在线能源计量技术研发等。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bGFh>）

【聚钠 1 号获流通渠道客户 5 万套正式订单】近日，众钠能源全资子公司泰州钠钠能源科技有限公司与国内某著名轻型动力电池销售企业达成深度合作，并签署了正式供货合同。依据合同，钠钠将在接下来的六个月内，持续向需方提供不低于 5 万套聚钠 1 号 48V/60V 系列电池产品，合同总额近 4000 万元。这是迄今为止，全球轻型动力领域，单笔最大的钠电商业化订单。（高工锂电，<https://t.hk.uy/bGFh>）

【青钠科技与比凯邦科技达成合作协议】9 月 2 日，据青钠科技官微消息，深圳市比凯邦科技有限公司（文中简称“比凯邦科技”）与安徽青钠能源科技有限公司（文中简称“青钠科技”）签署战略合作协议。具体来看，双方将携手就钠离子电池在启停电源、驻车电源、电动两轮车、三轮车、低速电动车、户储、便携储能、共享、换电以及租赁等领域的应用开拓展开合作。（起点纳电，<https://t.hk.uy/bGFj>）

【大众汽车规划关闭德国工厂】据英国《金融时报》最新报道，大众汽车正着手规划其在德国本土工厂的停产关闭方案，这标志着自 1937 年创立以来，大众首次面临为求生存而不得不关闭工厂的艰难抉择。尽管 2023 年大众已启动大规模的成本削减措施，成效却不尽如人意，加之德国汽车工会薪资协议的束缚，大众只能转而采取提前退休和自愿离职补偿的方案来减轻成本压力。（鑫椏锂电，<https://t.hk.uy/bGFk>）

【中国全固态电池新正极材料助力能量密度破 600Wh/Kg】据中国科学院青岛生物能源与过程研究所官方 8 月 29 日消息，该所武建飞研究员带领的先进储能材料与技术研究组，研发出用于全固态锂硫电池的新型硫化锂正极材料，能量密度超过 600 Wh/kg。该研究为开发高能量密度的全固态电池提供了新的方法和思路，与目前已商业化的锂离子电池相比，其能量密度高出 1 倍有余，且彻底解决了锂电正极材料的高成本难题。相关研究成果发表于国际学术期刊《Small》。研究团队利用铜离子、碘离子共掺杂策略，来提高硫化锂正极的导电性及反应活性。测试结果表明，同常规硫化锂正极相比，双掺杂硫化锂正极的锂离子扩散系数和电子电导率分别提高了 5 个数量级和 2 个数量级。研究表明，在室温条件下，这种改性的硫化锂正极在低倍率下（0.02C）放电容量是原始硫化锂材料的 6.65 倍。而在高倍率下充放电，电池的容量也能保持得很好，显示出较强的循环稳定性。（鑫椏锂电：<https://t.hk.uy/bGUp>）

【总投资 22 亿元锂电池产业园项目开工】9 月 2 日，2024 年下半年甘肃重大产业项目集中开工活动结束后，张掖市在临泽县上谷智造（张掖）新能源有限公司年产 6 吉瓦时新型锂电池产业园一期项目现场举行 2024 年下半年全市重大产业项目集中开工活动。集中

开工亿元以上重大产业项目 19 项、总投资 152.2 亿元，主要涵盖能源和产业转型、科技创新等领域。据介绍，现场开工的临泽县上谷智造（张掖）新能源有限公司年产 6 吉瓦时新型锂电池产业园项目总投资 22 亿元、分两期建设，一期主要建设 3 吉瓦时新型锂电池电芯和 3 吉瓦时锂电池总成生产线各一条，建成后预计可实现年产值 32 亿元。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bGUq>）

【安徽和鼎机电设备有限公司年产 600 万千瓦时新能源锂电动力系统项目正式投产】该项目是安徽省重点建设项目，于 2022 年 8 月立项，占地 84.6 亩，投资 15 亿元。项目采用高端电芯模组及 PACK 自动化生产线，其中模组线 6 条，PACK 线 8 条。一期率先投用 3 条模组线及 2 条 PACK 线以及一套智能仓储系统。目前在调试的 3 条自动化模组线在原生产线上进行了优化，自动化程度更高，可实现所有产品全程可追溯。（电池中国：<https://t.hk.uy/bGUr>）

【雅化集团与宁德时代签订锂盐订单】9 月 4 日，雅化集团发布公告，公司下属全资子公司雅安锂业与宁德时代签订采购协议，约定从 2026 年起至 2028 年，宁德时代将向雅安锂业采购电池级氢氧化锂和碳酸锂产品。据电池中国了解，雅化集团与宁德时代的直接合作开始于 2023 年 3 月，截至 2023 年 12 月前者与对方发生的类似交易金额约 10.5 亿元，占该公司锂盐产品年度销售总额约 11%。2023 年 8 月，雅安锂业与宁德时代签订电池级氢氧化锂采购协议，约定自 2023 年 8 月至 2025 年 12 月，宁德时代总计将向前者采购电池级氢氧化锂产品数量为 4.1 万吨。（电池中国：<http://i7q.cn/6hBalo>）

【年产 6GWh 新型锂电池产业园项目甘肃开工】9 月 2 日，甘肃张掖临泽县上谷智造（张掖）新能源有限公司年产 6GWh 新型锂电池产业园一期项目举行开工仪式。项目总投资 22 亿元，分两期建设，一期主要建设 3GWh 新型锂电池电芯和 3GWh 锂电池总成生产线各一条，建成后预计可实现年产值 32 亿元。（电池中国：<http://i7q.cn/6wzolk>）

【2GWh 磷酸铁锂储能电池制造项目落地黑龙江】近日，黑龙江省五大连池市政府与嘉兴奥力弗光伏科技有限公司（简称：嘉兴奥力弗）签订了储能电池制造项目。据介绍，本次签约的储能电池制造项目，总投资 7.8 亿元，项目建成后，可实现年产 2GWh 磷酸铁锂储能电池 PACK 及储能柜组装能力。项目达产后，预计可实现年收入 9 亿元，上缴税收 1500 万元，带动就业 200 人。（电池中国：<http://i7q.cn/5ypHK1>）

【Northvolt 加拿大电池工厂或将延迟到 2028 年投产】据法国媒体 La Presse 报道，Northvolt 正在放缓其加拿大电池工厂的进度。该公司位于蒙特利尔南岸的电池大型工厂原定于 2026 年投产，不过最近确认有可能延迟长达 18 个月至 2028 年投产。Northvolt 于 2023 年 9 月 28 日宣布在加拿大投资 70 亿加元建设第六家电池工厂，规划用地 170 公顷，2023 年底开始动工，一期产能每年 30 GWh，计划于 2026 年开始生产；二期的目标是扩展到每年 60 GWh。为了争取 Northvolt 在加拿大建厂，魁北克省和渥太华两级政府同意为该公司在电池投产后提供高达 46 亿美元的资金支持。（鑫椽锂电：<http://i7q.cn/6wzonc>）

【合力股份锂电新产线投产】近日，位于肥西的安徽和鼎机电设备有限公司传来最新消

息：年产 600 万千瓦时新能源锂电动力系统项目正式投产。和鼎机电设备有限公司成立于 2008 年，是安徽合力股份有限公司控股子公司，主要从事锂电池生产、销售和废旧动力蓄电池回收及梯次利用。安徽和鼎年产 600 万千瓦时新能源锂电动力系统项目是省重点建设项目，于 2022 年 8 月立项，占地 84.6 亩，投资 15 亿元。据悉，和鼎机电新的生产线投产后现有产能将翻三倍，将大幅提升企业的技术水平和生产规模。项目满产后可实现年产值 50 亿元，年税收不低于 6500 万元，将带动 400 人就业，为肥西新能源全链条产业集群注入新动力。（起点锂电：<http://i7q.cn/62yKdW>）

【巨湾技研与九联新能源达成战略合作】近日，九联新能源科技有限公司（简称“九联新能源”）与广州巨湾技研有限公司（简称“巨湾技研”）近日在双方公司总部举行战略合作签约仪式。九联新能源为广东九联科技股份有限公司旗下全资子公司。根据协议内容，九联新能源将引进巨湾技研的先进电芯产品，用于其二轮车换电模组及相关领域的生产制造。（电池中国：<http://i7q.cn/6a5tZz>）

【神火新材新能源动力电池材料项目全面投产 年产 6 万吨】近日，神火新材年产 6 万吨新能源动力电池材料项目，历经 2 年的紧张筹备和建设，8 条生产线正式转入全面投产阶段。该项目配备了 8 台铝箔轧机、8 台分切机、3 台工作辊磨床，居行业领先水平。主要生产厚度为 0.009~0.05mm 的各种电池箔及软包装箔。目前，该项目已量产 8079/1235 合金单光 6 μ m、5.8 μ m、5.5 μ m、5.3 μ m 等超薄食品铝箔、药箔、烟箔多类型高端软包装用铝箔。部分机台已从生产双零箔切换至动力电池铝箔，并成功下线了 1070 合金 13 μ m 厚度电池箔。（电池中国：<http://i7q.cn/6hBH2Y>）

【屹锂新能源固态电池项目落户江苏南京】近日，江苏南京江北新区与上海屹锂新能源科技有限公司（以下简称“屹锂新能源”）举办全固态电池重装研发生产基地项目的合作框架协议签约仪式。根据协议内容，屹锂新能源将在南京江北新区投资建设集全固态电池、电解质及自研设备生产于一体的综合性基地。同时，公司还计划在此设立全固态电池领域的研发中心，进一步巩固其在高安全硫化物电解质和全固态锂电池研发领域的领先地位。（电池中国：<http://i7q.cn/5V33QF>）

【宁德时代布局 10000 座换电站】在 9 月 1 日举行的世界动力电池大会上，宁德时代首席技术官高焕透露，公司在换电站方面的规划是要达到 1 万座，短期来看，2027 年的目标是 3000 座。高焕称，宁德时代 2025 年的换电站建设目标是覆盖超过 30 座城市，保有量超过 500 座；2026 年覆盖超过 70 座城市，换电站保有量超过 1500 座。（鑫楞锂电：<http://i7q.cn/6p3HYX>）

【宁德时代再成立新公司】企查查显示，9 月 3 日，时代骐骥绿能科技（云南）有限公司成立，法定代表人为闫卓，注册资本 500 万人民币，经营范围含发电业务、输电业务、供（配）电业务，新兴能源技术研发，新能源汽车换电设施销售，新能源汽车整车销售，集中式快速充电站，充电桩销售，电动汽车充电基础设施运营等。股东信息显示，该公司由时代骐骥绿能科技（深圳）有限公司全资持股，后者由宁德时代（300750.SZ）间接持股约 94.44%，另一间接持股企业为宁德市交通投资集团有限公司（间接持股比例约

5.56%)，这是一家市管国企。维科网锂电注意到，这是宁德时代年内成立的第五家名称含有“时代骐骥绿能”的新公司，前四家分别为时代骐骥绿色能源科技（滨州）有限公司、时代骐骥绿能科技（保德）有限公司、时代骐骥（铜川）绿能科技有限公司、时代骐骥绿能科技（湖北）有限公司。（鑫椤锂电：<http://i7q.cn/5V33RD>）

【比亚迪年产 3 万吨碳酸锂项目于南宁投产】据新华日报报道，近日，位于南宁东部新城的比亚迪 3 万吨碳酸锂电池项目顺利投产。南宁比亚迪新材料有限公司 3 万吨碳酸锂项目位于广西省南宁市六景产业园，项目总投资 15 亿元，用地约 450 亩，项目建成达产后，预计年产 3 万吨碳酸锂，年产值 50 亿元。项目以锂辉石和锂磷铝矿石为生产原料，两种原料共用一套生产线，不交叉生产。项目建成后，可年产 30000 吨电池级碳酸锂、10000 吨磷酸铁、120000 吨硫酸钠、4500 吨氢氧化铝。（起点锂电：<http://i7q.cn/5Fglto>）

（二）光伏：隆基绿能称计划到 2026 年底把国内电池产能全部切换至 BC 产品

【新沂市发布 30MWp 光伏发电项目 5MW 异质结光伏组件公开招标采购招标公告】8 月 31 日中铁九桥工程有限公司发布了新沂市 30MWp 光伏发电项目异质结光伏组件公开招标采购招标公告。采购总量为型号规格为 2384*1303*35 的异质结光伏组件，共计 5MW。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/bGAW>）

【无锡众能成功完成 A 轮亿元级融资】2024 年上半年，无锡众能成功完成 A 轮亿元级融资，本轮融资由华达基金、云林产业发展基金共同投资，公司与产业资本一道助力绿色转型、促进能源产业高质量发展、实现碳达峰碳中和目标。融资资金主要用于公司钙钛矿产品（刚性与柔性）研发、产线搭建、以及研发团队建设等方面。在钙钛矿效率及产业化方面：（1）钙钛矿刚性单节电池（1.2m*0.6m 大面积）获认证效率 18.04%，行业领先。（2）65cm²柔性组件效率成功突破 18%。（3）公司团队传承多年产业实践，在效率性能提升、材料配方优化、产品研发、新工艺导入等方面积累了丰富的的一线产业经验，较早实现钙钛矿组件尺寸从平方厘米级放大至平方米级的跃迁。（4）公司致力于成为全球钙钛矿技术和产业的引领者，在产能基地布局上，规划设置东部、西南两个 GW 级生产基地。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/bGAX>）

【广西武宣县公示分布式光伏项目建设企业名单】8 月 30 日，广西来宾市武宣县整县分布式光伏项目领导小组办公室发布关于公布全县分布式光伏项目建设企业名单的通知。根据通知文件，本次入选全县分布式光伏项目建设企业名单共有 29 家企业。文件明确，分布式光伏建设企业名单实行动态更新，原则是一个月（月底）更新一次名单。后续有企业申请，按照《武宣县整县分布式光伏项目领导小组办公室关于暂停全县分布式光伏项目建设的通知》文件要求，报送相关材料到县发改局进行报备。（北极星太阳能光伏网：<https://t.hk.uy/bGCK>）

【奥特维有信心在 0BB 设备竞争中继续保持较高的市占率】奥特维在接受调研时表示，公司在超高速 0BB 串焊设备领域的技术成熟度较高，且该技术在客户端已获得较高的认可度，公司有信心在客户选择 TOPCon 或 HJT 作为主要技术路线进行 0BB 设备扩产时，

继续保持较高的市占率。BC 电池端的 OBB 设备目前仍在客户端验证的过程中，未来公司有信心在 BC 端设备的市场竞争中保持优势。（摩尔光伏：<https://t.hk.uy/bGCP>）

【奇点能源亮相第三届 EESA 储能展】9 月 2 日-4 日，第三届 EESA 储能展在国家会展中心（上海）盛大举行。作为分布式储能引领者，奇点能源携主力产品矩阵亮相展台 3A07，全面呈现了奇点分布式智慧储能系统解决方案的创新成果与应用实践，吸引了众多国内外客户的竞相关注。此次展会，奇点能源展出的 eBlock-230、eBlock-418、eBlock-836 可充分满足工商业侧和源网侧储能的应用需求，且具备安全无忧、经济高效、智能运维、灵活部署等优势，吸睛无数。此外，奇点能源针对传统集装箱方案推出的变流升压一体机 eStation-HV35-5160 也备受瞩目。该产品可全面兼容储能集装箱电池舱，通过自研协调控制平台实现毫秒级响应，支持各类电网稳定策略，堪称“集中式储能变革利器”。（光伏们：<https://t.hk.uy/bGEQ>）

【中信博在巴西建厂】日前，中信博巴西智能生产基地正式剪彩揭幕，该工厂将成为中信博在全球范围内第 3 座海外生产基地。巴西生产基地位于巴伊亚州，总占地超 10000 m²，年规划产能 3GW，将进行本地化光伏跟踪支架生产及供应，辐射巴西及拉美地区市场。据介绍，中信博在拉美市场累计出货量超 4GW、2023 年出货量位列前五，同时于 2024 年陆续签署巴西 468MW&160MW、阿根廷 236MW 以及智利、哥伦比亚等多个项目。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/bGER>）

【华晟成功交付中国绿发 1.8GW 异质结光伏组件】近日，安徽华晟新能源科技股份有限公司（以下简称“华晟”）以短短三个月的时间圆满完成了中国绿发投资集团有限公司（以下简称“中国绿发”）1.8GW 异质结光伏组件项目的全部交付。该项目的成功交付，不仅充分展现了华晟优异的技术实力和强大的生产能力，也彰显了华晟在高效执行与吉瓦级交付上的卓越优势。凭借卓越的性能、优异的品质与良好的口碑，华晟的异质结之路愈发广阔。近年来，华晟向中国华能成功交付了超 1.7GW 的光伏组件，助力国家能源结构优化与可再生能源发展；放眼全球，华晟与保加利亚知名 EPC 公司 INERCOM 达成深度合作，截至目前，已陆续完成超 650MW 的异质结产品交付，赢得了国际市场的高度认可。（北极星太阳能光伏网：<https://t.hk.uy/bGHE>）

【阿特斯宣布已与美国领先的太阳能光伏组件回收公司 SOLARCYCLE 签订合作协议】9 月 3 日，阿特斯宣布，已与美国领先的太阳能光伏组件回收公司 SOLARCYCLE 签订合作协议。通过此次合作，阿特斯集团将成为首批向美国客户提供全方位光伏组件回收服务的晶硅光伏企业之一。根据协议，SOLARCYCLE 将成为阿特斯集团的首选组件回收合作伙伴，而阿特斯集团也将作为 SOLARCYCLE 的原始设备制造商(OEM)合作伙伴。客户在购买阿特斯集团的组件产品时，即可选择加入回收服务，从而在项目规划初期就将可持续发展理念纳入考量。此次合作突显了双方在推动太阳能组件回收利用方面的坚定决心。通过回收银、铜、玻璃和铝等有价值的材料，可以有效减少废弃物的填埋，同时将这些资源重新投入到光伏生产中。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/bGHF>）

【宁夏银星能源光伏发电设备制造有限公司破产程序终结】9 月 3 日，银星能源发布公告

称，公司收到宁夏银川市中级人民法院《民事裁定书》，子公司宁夏银星能源光伏发电设备制造有限公司破产程序终结。根据表示，2022年8月19日，同意宁夏银星能源光伏发电设备制造有限公司作为债务人向法院申请破产清算。宁夏银星能源光伏发电设备制造有限公司是一家从事太阳能电池片施工,电池组件施工,光伏发电系统施工等业务的公司，成立于2009年12月14日，注册资本为5000万人民币。母公司宁夏银星能源股份有限公司是一家从事风力发电,太阳能发电,风力发电等业务的公司，成立于1998年06月28日，注册资本为91795万人民币。（北极星太阳能光伏网：<https://t.hk.uy/bGMZ>）

【甘肃6GW光伏风电项目开工】近日了解到，9月2日上午，甘肃省武威市下半年全市重大产业项目暨甘肃电投集团腾格里沙漠基地凉州区3000MW光伏项目开工活动在九墩滩光伏治沙示范园区举行，该项目的开工标志着甘肃电投集团腾格里沙漠基地自用6000MW新能源项目全面启动。据悉，甘肃电投腾格里沙漠基地自用6000MW新能源项目是国家和甘肃省规划的能源领域重大工程，总投资约300亿元，预计年发电能力120亿千瓦时，年工业总产值33亿元。项目规划建设容量3000MW风电、3000MW光伏，配套建设15%、4h储能设施，分别规划武威民勤东湖2000MW风电、民勤南湖1000MW风电、凉州九墩滩3000MW光伏。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/bGNn>）

【正泰新能接连中标阿尔及利亚光伏项目，中标总量达1000MW】据介绍，正泰新能本次中标的项目分为中国水利电力对外有限公司阿尔及利亚780MW光伏项目电站组件采购、中国电建阿尔及利亚比斯卡拉220MW光伏项目光伏组件采购两个部分，都属于阿尔及利亚2000MW计划项目之一。该计划50%的光伏组件都将由正泰新能供应，ASTRON系列组件将以清洁电力点亮阿尔及利亚各地能源转型图景。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/bGQ6>）

【隆基绿能称计划到2026年底把国内电池产能全部切换至BC产品】隆基绿能表示，从2024年下半年开始，公司将加快BC电池产能建设，预计2025年底公司BC电池产能将达到70GW，到2026年底国内电池产能计划全部切换至BC产品。与此同时，公司还不断刷新了HBC、钙钛矿叠层电池等前沿技术转换效率的世界纪录，全面巩固企业长期的技术竞争优势。关于降本，隆基表示，随着BC生产经验的积累、生产规模的提升，BC产品的降本还是有很大的空间，相信在未来的两年之内，BC的成本和TOPCon会处在相近的水平。关于BC产品推广问题，BC产品的推广不会面临太大的压力。（摩尔光伏：<https://t.hk.uy/bGQ7>）

【国内首条沙漠砂转化为光伏砂生产线启动试生产】9月6日，记者从内蒙古自治区通辽市科尔沁左翼后旗工业和信息化局获悉，国内首条沙漠砂转化为光伏砂生产线已于近日在当地启动试生产。目前，各项生产流程平稳有序、运转正常。该生产线隶属于中建材通辽砂砂工业有限公司的“甘旗卡砂矿年产30万吨光伏砂及20万吨低铁长石生产线”项目。项目总投资2亿元，以浮选高硅砂产品为基础进行深度提纯。最终，产品指标中二氧化硅提纯至大于99.5%、氧化铁小于0.01%(100ppm)，达到“光伏砂”指标要求。（SLOARZOOM光储亿家：<https://t.hk.uy/bGS4>）

【隆基中央研究院领衔发布Nature期刊，将打造超过34%效率钙钛矿-硅叠层光伏】隆基

中央研究院联合多家单位通过额外沉积二碘化二铵分子，有效的电子提取与进一步抑制非辐射复合相结合。该钙钛矿/硅叠层电池实现了 34.08% 的高效率，33.89% 的独立认证稳定 PCE，同时具有 83.0% 的填充因子（FF）和近 1.97 V 的开路电压（Voc）。这是首次报道的双结串联太阳能电池的认证效率超过单结 Shockley-Queisser 33.7% 的限制。

（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/bGS5>）

（三）风电：山东、海南多个海风项目招标

【山东 504MW 海上风电项目招标】近日，华能集团电子商务平台发布华能山东分公司北 L 场址海上风电项目风机基础施工及风机安装施工、海上升压站建造工程招标公告。公告显示，华能山东分公司北 L 场址海上风电项目位于山东省山东半岛北部海域，拟建设 42 台单机容量 12MW 的风电机组，总装机容量为 504MW。（龙船风电网：

<https://t.hk.uy/bGAY>）

【大金重工一海外海上风电项目完工】据大金重工消息，近日，法国 NOY-Iles D'Yeu et Noirmoutier 海上风电场项目最后一个批次共 20 根单桩基础已顺利装船并从蓬莱大金港发出。至此，该项目全部单桩基础交付完毕。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bGDm>）

【150 万千瓦大型风电光伏基地一标段 75 台风机吊装】8 月 30 日，由中国能建葛洲坝电力公司承建的国家第二批以沙漠、戈壁、荒漠为重点大型风电光伏基地项目——乌兰察布 150 万千瓦“风光火储氢一体化”大型风电光伏基地一标段 EPC 项目完成全部 75 台风机吊装任务，标志着项目全面进入全容量并网冲刺阶段。（每日风电：

<https://t.hk.uy/bGDn>）

【防城港二期、三峡青洲六海上风电项目风电设备交付】8 月 28 日，广州文船重工钦州基地顺利完成防城港二期 3 套导管架和 2 套钢管桩的装船交付。8 月 29 日，广州文船重工中山基地青州六钢管桩项目第 7 船，15#、16# 机位钢管桩顺利交付。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bGFe>）

【浙江平阳 1 号 615.6MW 海上风电项目公示】8 月 30 日，浙江省生态环境厅发布《平阳 1 号海上风电项目环境影响报告书信息公示》。根据公示，平阳 1 号海上风电项目位于浙江省平阳县东部海域，场区中心离岸距离约 74km，水深 35~38m，规划面积约 90.3km²。项目装机 615.6MW，包括 38 台单机容量为 16.2MW 的风力发电机组，海底电缆长度共计 175.4km，其中 66kV 海缆 100.6km，500kV 海缆 74.8km（单回路），1 座 500kV 海上升压站。（每日风电：<https://t.hk.uy/bGJc>）

【中国电建中南院中标海上风电 EPC 项目】9 月 5 日，山东能源集团电子招标投标交易平台发布《山东能源渤中海上风电基地 B1 项目工程 EPC 总承包项目中标结果公告》，公告显示，中国电建集团中南勘测设计研究院有限公司成功中标该项目，投标总报价为 6.68 亿元（含税金额）。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bGNd>）

【海南 200 万千瓦海上风电项目前期工作招标】9 月 6 日，中国电建招标与采购网发布《中国电建电建新能源公司琼海市 200 万千瓦海上风电项目前期工作招标公告》，项目用

海面积约 320km²，场址水深 86m-120m 之间，离岸距离 37km-80km。项目建设 2000MW 海上风电。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bGQH>）

四、公司新闻跟踪

(一)新能源车：宁德时代发布关于回购公司股份进展公告

宁德时代

截至 2024 年 8 月 31 日，公司通过深圳证券交易所股票交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 15,991,524 股，占公司当前总股本的 0.3635%，最高成交价为 194.10 元/股，最低成交价为 146.31 元/股，成交总金额为人民币 2,710,713,907.10 元（不含交易费用）。

德方纳米

截止 2024 年 8 月 31 日，公司通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 2,807,600 股，占公司当前总股本的比例为 1.0020%，购买的最高成交价为 60.20 元/股，最低成交价为 25.96 元/股，成交总金额为人民币 104,948,914.80 元（不含交易佣金等交易费用）。

(二)光伏：东方日升发布关于回购公司股份期限届满暨回购实施结果的公告

东方日升

东方日升发布关于回购公司股份期限届满暨回购实施结果的公告。截至 2024 年 9 月 5 日，公司通过股票回购专用账户以集中竞价方式实施回购公司股份 18,517,400 股，占公司总股本的 1.62%，最高成交价为 18.62 元/股，最低成交价为 10.91 元/股，成交总金额为 280,823,390.04 元（不含交易费用）。至此，公司本次回购股份期限届满，回购方案已实施完毕。本次回购符合公司回购方案及相关法律法规的要求。

(三)风电：保变电气发布关于控股股东筹划重大事项的提示性公告

保变电气

发布关于控股股东筹划重大事项的提示性公告，中国兵器装备集团有限公司是保定天威保变电气股份有限公司的控股股东（直接持股 53.98%，通过其子公司间接持股合计 3.4%）。2024 年 8 月 31 日，本公司接到兵器装备集团通知：为贯彻落实党的二十届三中全会精神，优化国有资本布局，推进专业化整合，提升输变电装备产业核心竞争力和持续发展能力，兵器装备集团正在与中国电气装备集团有限公司开展输变电装备业务整合事宜，本次整合或将导致本公司控股股东发生变更，但不会导致实际控制人发生变更，仍为国务院国有资产监督管理委员会。有关方案尚需履行内部决策程序，还需获得有关主管部门批准。本次整合不会对本公司正常生产经营活动构成重大影响。

三星医疗

发布关于子公司签订海外经营合同的公告，公司及其全资子公司宁波三星智能电气有限公司中标尼日利亚 TCN（尼日利亚输电公司）智能表总包项目，合同金额总计约合 4.93 亿人民币。该项目是公司在非洲市场中标的首个智能电表总包项目。

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。