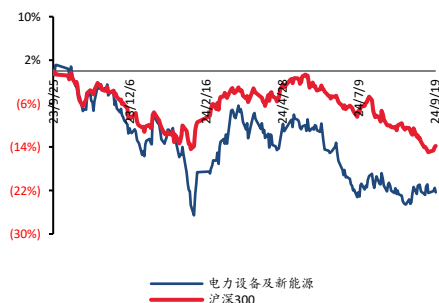


电力设备及新能源

【太平洋新能源】新能源周报（第104期：20240910-20240920） 硅、锂到达关键点，中下游分化加大

■ 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

<<星源材质 2024 半年报点评：市占率保持全球领先，新技术增强产品力及盈利能力>>—2024-09-13

<<尚太科技 2024 半年报点评：产品具备差异化竞争优势，市占率持续提升>>—2024-09-11

<<【太平洋新能源】新能源周报（第103期）：重视结构性向好机会，新市场是核心>>—2024-09-09

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：硅、锂到达底部关键点，中下游分化加大

上游硅、锂价格是产业周期的较好表征，目前都到了逆周期布局的关键点，硅料有望更快确认大底部。锂电池、逆变器等中下游分化持续在加大，重视在产品、渠道等有优势的公司，尤其是在海外。

新能源汽车产业链核心观点：下游新周期有望开启

1) 碳酸锂到达关键大底部区间，重视产业链龙头变化与机会。据近日报道，宁德时代可能暂停江西锂云母业务，高成本供给端有望持续优化。比亚迪年产3万吨碳酸锂项目（南京东部新城）近日投产。中国五矿入主盐湖股份，盐湖锂资源龙头有望进一步整合加速发展。

2) 电池环节分化继续，海外格局有望进一步明晰。近日，欧洲本土电池企业 Northvolt 宣布，计划裁员、推迟产能建设，以渡过困境。美国 301 关税落地，中国企业有望加速海外拓展；近日，亿纬锂能与 AESI（美国储能解决方案提供商）签订 19.5GWh 铁锂电池供货协议。

光伏产业链核心观点：中期底部将很快到来

1) 产业链供给端持续优化，硅料实现价格回升。继硅片企业联合挺价后，上游硅料报价小幅回升，同时近期签约订单价格中枢有望持续上升。随着供给收紧持续与终端排产小幅提升，短期去库有望持续，短期产业链报价有望持续小幅修复，具有成本、管理、品牌等优势龙头企业有望率先摆脱现金流困境。

2) 美国 301 法案提升美国市场壁垒，利好出海领先企业。近日美国 301 关税落地，其中对光伏电池、组件税率确定从 25% 调整至 50%，实施时间 9 月 27 日起。值得注意的是，本次 301 关税的规范产品额外新增了中国出口的多晶硅与单晶硅片，征收税率为 50%，并预计 2025 年 1 月 1 日起开始实施（目前在征求公众意见阶段）。随着中国企业出海进程加速，东南亚、中东、美洲等区域产能有望持续巩固中国光伏企业全球竞争力，美国 301 更多是针对中国本土产能，后续将凸显出海领先企业的优势。

风电产业链核心观点：推荐“两海”主线&盈利反转的整机

1) 重视龙头在海外、海外的拓展。中天科技海缆拟中标海风项目（国信大丰、3.85 亿元）。大金重工在西班牙共建浮式海风供应链。

2) 近期国内海缆招标节奏明显加快，后续青洲五、七等项目值得期待。

山东半岛北 L、阳江帆石一等项目海缆招标不断落地。

周观点：

（一）新能源汽车：8 月欧洲电动车销量同环比下降，美国同环比略增

新能源车本周我们的观点如下：

8 月欧洲电动车销量同环比下降，美国同环比略增。8 月欧洲主要国家（八国）新能源车销量合计 12 万辆，环比-21%，同比-14%，渗透率 22%：

1) 德国：8 月电动车注册 4.1 万辆，同比-36%，环比-11%，渗透率 21%，环比+1.4pct；

2) 法国：8 月电动车注册 2.0 万辆，同比-36%，环比-26%，渗透率 22%，环比+1.6pct；

3) 英国：8 月电动车注册 2.5 万辆，同比-28%，环比-38%，渗透率 30%，环比+2.0pct；

4) 意大利：8 月电动车注册 0.5 万辆，同比-47%，环比-45%，渗透率 7%，环比-0pct；

5) 西班牙：8 月电动车注册 0.6 万辆，同比-35%，环比-33%，渗透率 10%，环比+0.8pct；

6) 挪威：8 月电动车注册 1.1 万辆，同比+57%，环比+75%，渗透率 96%，环比+1.5pct；

7) 瑞典：8 月电动车注册 1.1 万辆，同比+3%，环比+9%，渗透率 56%，环比-3.7pct；

8) 葡萄牙：8 月电动车注册 0.4 万辆，同比-21%，环比-49%，渗透率 30%，环比-18.5pct。

8 月美国电动车注册 12.9 万辆，同比+2%，环比+5%，渗透率 9.6%，环比-0%。

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：产业链报价回升，美国 301 法案垒高美国市场壁垒

光伏行业本周我们的观点如下：

供给收缩持续，产业链报价有望小幅回升。继硅片企业联合挺价后，上游硅料报价小幅回升，同时近期签约订单价格中枢有望持续上升。随着供给收紧持续与终端排产小幅提升，短期去库有望持续，短期产业链报价有望持续小幅修复，具有成本、管理、品牌等优势龙头企业有望率先摆脱现金流困境。

美国 301 法案垒高美国市场壁垒，出海进程持续推进。2024 年 9 月 13 日，美国政府调整对中国 301 关税的政策内容，其中对光伏电池、组件税率与五月公布的行政复审结果相同，确定从 25%调整至 50%，但实施时间则从原先的 8 月 1 日延后至 9 月 27 日起。值得注意的是，本次 301 关税的规范产品额外新增了中国出口的多晶硅与单晶硅片，征收税率为 50%，并预计 2025 年 1 月 1 日起开始实施。随着中国企业出海进程加速，东南亚、中东、美洲等区域产能有望持续巩固中国光伏企业全球竞争力，美国 301 更多是针对中国本土产能，随着中国企业海外产能区域加速落地，301 法案对中国企业竞争力影响有限。

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：近期海缆招标节奏明显加快，重磅项目海缆招标在即
风电行业本周我们的观点如下：

近期海缆招标节奏明显加快。

1) 9 月 14 日，华能山东半岛北 L 场址海上风电项目（504MW）220kV、66kV 及附属设备招标，220kV 海缆长度为 $89.6\text{km} \times 2 = 179.2\text{km}$ 。根据此前 220kV 海缆敷设施工招标公告，2025 年 4 月初开始 220kV 海缆敷设，2025 年 5 月底完成敷设。

2) 9 月 12 日，中广核阳江帆石一海上风电场项目（1000MW）首回 500kV 海缆及敷设招标，计划交货日期为 2025 年 4 月 1 日。帆石一采用 500kV 交流送出，2 回送出缆总长度约 152km。

3) 9 月 9 日，嵊泗 3#、4#海上风电场项目（408MW）220kV、66kV 海缆招标。

2024 年上半年海缆招标量较少，只有 4 个项目共计 2.25GW 项目；但

进入下半年以来招标节奏明显加快：1) 7 月 0.20GW 项目招标（华润电力苍南 1#海上风电二期扩建工程项目 220kV 海缆）；2) 8 月 1.55GW 项目（国信大丰 850MW 海风项目 66kV 海缆&华润连江外海 700MW 项目 220kV、66kV 海缆）；3) 9 月 1.91GW 项目。2024 年下半年以来已有 6 个海风项目共 3.67GW 进行海缆招标。

多个重磅项目海缆招标在即。

目前多个海风项目进展积极：1) 广东 23 年竞配的 7GW 海风项目已有 3 个进行风机招标；2) 9 月 14 日，青洲五、七海缆集中送出工程项目（海域部分）环评文件进行审查公示；3) 9 月 9 日，阳江三山岛海上风电柔直输电工程（海上工程）施工招标；4) 8 月 29 日，阳江三山岛五、六海上风电场集中送出工程核准。这些项目预计将在 2025 年或者 2026 年建成并网，因此有望在 2024 年底之前或者 2025 年初进行海缆招标。

投资建议：持续看好海缆环节，东方电缆等。

● 板块和公司跟踪

新能源汽车行业层面：美国发布 301 关税最终措施，电动汽车电池和关键矿物的关税提高至 25%

新能源汽车公司层面：百嘉达成为 EESL 的合格供应商，提供铜箔产品

光伏行业层面：我国首个清洁煤电+平价光伏协同项目试运行

光伏公司层面：林洋能源发布关于控股股东增持计划实施完成的公告

风电行业层面：多个海上风电项目招投标

风电公司层面：无

风险提示：下游需求不及预期、行业竞争加剧、技术进步不及预期

目录

一、 行业观点及投资建议	7
(一) 新能源汽车：8 月欧洲电动车销量同环比下降，美国同环比略增	7
(二) 光伏：产业链报价回升，美国 301 法案垒高美国市场壁垒	7
(三) 风电：近期海缆招标节奏明显加快，重磅项目海缆招标在即	8
二、 产业链价格	8
(一) 新能源汽车：氢氧化锂价格环比下降 0.7%，电解钴价格环比下降 0.58%，电解镍价格环比上涨 1.77%	8
(二) 光伏：硅料新单价格小幅回升，中下游价格暂稳。硅料价格上调，硅片价格稳定，电池片价格维持，组件价格维持，光伏玻璃和胶膜价格保持不变	13
(三) 风电：本周齿轮钢、铸造生铁价格持平，10mm 造船板、废钢价格下降	17
三、 行业新闻跟踪	18
(一) 新能源车：美国发布 301 关税最终措施，电动汽车电池和关键矿物的关税提高至 25%	18
(二) 光伏：我国首个清洁煤电+平价光伏协同项目试运行	22
(三) 风电：多个海上风电项目招投标	24
四、 公司新闻跟踪	26
(一) 新能源车：百嘉达成为 EESL 的合格供应商，提供铜箔产品	26
(二) 光伏：林洋能源发布关于控股股东增持计划实施完成的公告	26
(三) 风电：无	26
五、 风险提示	26

图表目录

图表 1: 氢氧化锂价格环比下降 0.7%	11
图表 2: 电解钴价格环比下降 0.58%	11
图表 3: 三元前驱体价格、三元正极价格环比持平	11
图表 4: 磷酸铁锂正极价格环比持平	11
图表 5: 人造石墨价格环比持平	12
图表 6: 干法隔膜价格环比持平	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: 镍盐价格环比提升 1.77%	13
图表 11: 多晶硅致密料价格小幅回升	17
图表 12: 182、210 硅片报价暂稳	17
图表 13: 182、210 电池片暂稳	17
图表 14: 182、210 组件价格暂稳	17
图表 15: 10mm 造船板价格本周下降 0.26%	18
图表 16: 废钢价格本周下降 0.89%	18
图表 17: 齿轮钢价格本周持平	18
图表 18: 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月欧洲电动车销量同环比下降，美国同环比略增 新能源车行业本周我们的观点如下：

8月欧洲电动车销量同环比下降，美国同环比略增。8月欧洲主要国家（八国）新能源车销量合计 12 万辆，环比-21%，同比-14%，渗透率 22%：

- 1) 德国：8月电动车注册 4.1 万辆，同比-36%，环比-11%，渗透率 21%，环比+1.4pct；
 - 2) 法国：8月电动车注册 2.0 万辆，同比-36%，环比-26%，渗透率 22%，环比+1.6pct；
 - 3) 英国：8月电动车注册 2.5 万辆，同比-28%，环比-38%，渗透率 30%，环比+2.0pct；
 - 4) 意大利：8月电动车注册 0.5 万辆，同比-47%，环比-45%，渗透率 7%，环比-0pct；
 - 5) 西班牙：8月电动车注册 0.6 万辆，同比-35%，环比-33%，渗透率 10%，环比+0.8pct；
 - 6) 挪威：8月电动车注册 1.1 万辆，同比+57%，环比+75%，渗透率 96%，环比+1.5pct；
 - 7) 瑞典：8月电动车注册 1.1 万辆，同比+3%，环比+9%，渗透率 56%，环比-3.7pct；
 - 8) 葡萄牙：8月电动车注册 0.4 万辆，同比-21%，环比-49%，渗透率 30%，环比-18.5pct。
- 8月美国电动车注册 12.9 万辆，同比+2%，环比+5%，渗透率 9.6%，环比-0%。。

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：产业链报价回升，美国 301 法案垒高美国市场壁垒

光伏行业本周我们的观点如下：

供给收缩持续，产业链报价有望小幅回升。继硅片企业联合挺价后，上游硅料报价小幅回升，同时近期签约订单价格中枢有望持续上升。随着供给收紧持续与终端排产小幅提升，短期去库有望持续，短期产业链报价有望持续小幅修复，具有成本、管理、品牌等优势龙头企业有望率先摆脱现金流困境。

美国 301 法案垒高美国市场壁垒，出海进程持续推进。2024 年 9 月 13 日，美国政府调整对中国 301 关税的政策内容，其中对光伏电池、组件税率与五月公布的行政复审结果相同，确定从 25% 调整至 50%，但实施时间则从原先的 8 月 1 日延后至 9 月 27 日起。值得注意的是，本次 301 关税的规范产品额外新增了中国出口的多晶硅与单晶硅片，征收税率为 50%，并预计 2025 年 1 月 1 日起开始实施。随着中国企业出海进程加速，东南亚、中东、美洲等区域产能有望持续巩固中国光伏企业全球竞争力，美国 301 更多是针对中国本土产能，随着中国企业海外产能区域加速落地，301 法案对中国企业竞争力影响有限。

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：近期海缆招标节奏明显加快，重磅项目海缆招标在即

风电行业本周我们的观点如下：

近期海缆招标节奏明显加快。

- 1) 9月14日，华能山东半岛北 L 场址海上风电项目（504MW）220kV、66kV 及附属设备招标，220kV 海缆长度为 $89.6\text{km} \times 2 = 179.2\text{km}$ 。根据此前 220kV 海缆敷设施工招标公告，2025 年 4 月初开始 220kV 海缆敷设，2025 年 5 月底完成敷设。
- 2) 9月12日，中广核阳江帆石一海上风电场项目（1000MW）首回 500kV 海缆及敷设招标，计划交货日期为 2025 年 4 月 1 日。帆石一采用 500kV 交流送出，2 回送出缆总长度约 152km。
- 3) 9月9日，嵊泗 3#、4#海上风电场项目（408MW）220kV、66kV 海缆招标。

2024 年上半年海缆招标量较少，只有 4 个项目共计 2.25GW 项目；但进入下半年以来招标节奏明显加快：1) 7 月 0.20GW 项目招标（华润电力苍南 1#海上风电二期扩建工程项目 220kV 海缆）；2) 8 月 1.55GW 项目（国信大丰 850MW 海风项目 66kV 海缆&华润连江外海 700MW 项目 220kV、66kV 海缆）；3) 9 月 1.91GW 项目。2024 年下半年以来已有 6 个海风项目共 3.67GW 进行海缆招标。

多个重磅项目海缆招标在即。

目前多个海风项目进展积极：1) 广东 23 年竞配的 7GW 海风项目已有 3 个进行风机招标；2) 9 月 14 日，青洲五、七海缆集中送出工程项目（海域部分）环评文件进行审查公示；3) 9 月 9 日，阳江三山岛海上风电柔直输电工程（海上工程）施工招标；4) 8 月 29 日，阳江三山岛五、六海上风电场集中送出工程核准。这些项目预计将在 2025 年或者 2026 年建成并网，因此有望在 2024 年底之前或者 2025 年初进行海缆招标。

投资建议：持续看好海缆环节，东方电缆等。

二、 产业链价格

(一)新能源汽车：氢氧化锂价格环比下降 0.7%，电解钴价格环比下降 0.58%，电解镍价格环比上涨 1.77%

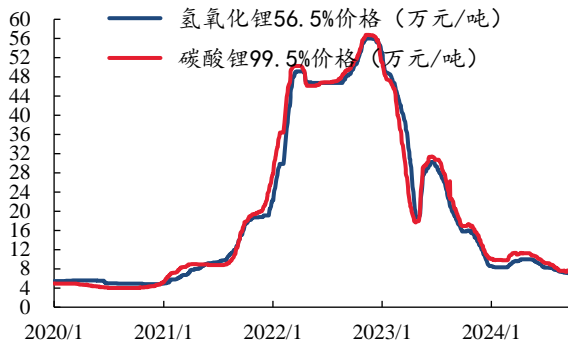
品名	单位	2024/9/20	日涨幅	日涨幅 (%)	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
正极材料及原材料								
三元材料 111 型	万元/吨	12.100	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.450	3.86%
三元材料 5 系(动力型)	万元/吨	10.600	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-1.600	-13.11%
三元材料 5 系 (单晶型)	万元/吨	11.700	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-1.600	-12.03%
三元材料 5 系 (数码型)	万元/吨	10.250	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-1.350	-11.64%

三元材料 5 系（镍 55 型）	万元/吨	9.500	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-1.250	-11.63%
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	14.950	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-1.000	-6.27%
磷酸铁锂（动力型）	万元/吨	3.255	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-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	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-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	7.090	0.000	0.00%	-0.050	-0.70%	-1.510	-17.56%
电池级碳酸锂	万元/吨	7.625	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-2.475	-24.50%
工业级碳酸锂	万元/吨	7.000	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-1.500	-17.65%
碳酸锂 2411	万元（期货）	7.520	0.010	0.13%	-0.190	-2.46%	-3.260	-30.24%
碳酸锂 2501	万元（期货）	7.750	0.040	0.52%	-0.150	-1.90%	-2.390	-23.57%
碳酸锂 2503	万元（期货）	7.800	0.000	0.00%	-0.130	-1.64%	-2.520	-24.42%
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	17.000	0.000	0.00%	-0.100	-0.58%	-5.300	-23.77%
硫酸钴（≥20.5%）	万元/吨	2.880	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.270	-8.57%
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	12.670	0.080	0.64%	0.220	1.77%	-0.210	-1.63%
电池级硫酸镍	万元/吨	2.805	0.000	0.00%	0.000	0.00%	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	1.550	0.000	0.00%	0.010	0.65%	-0.020	-1.27%
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	5.450	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-1.550	-22.14%
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	0.755	0.000	0.00%	0.010	1.34%	0.015	2.03%
电池级 DMC	万元/吨	0.505	0.000	0.00%	0.020	4.12%	0.035	7.45%
电池级 EC	万元/吨	0.500	0.000	0.00%	0.015	3.09%	-0.010	-1.96%
电池级 DEC	万元/吨	0.935	0.000	0.00%	0.010	1.08%	-0.025	-2.60%
电池级 PC	万元/吨	0.750	0.000	0.00%	0.010	1.35%	-0.030	-3.85%
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	0.000	0.00%	0.0000	0.00%	-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 0.7%



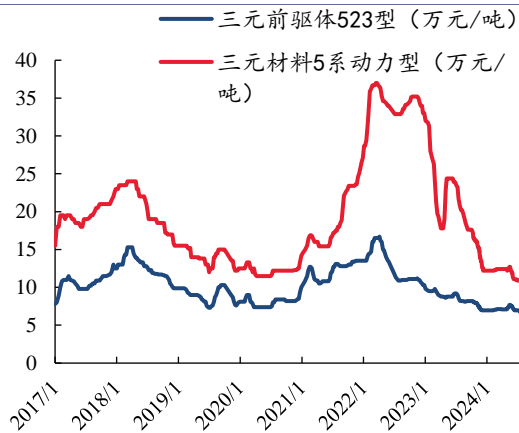
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格环比下降 0.58%



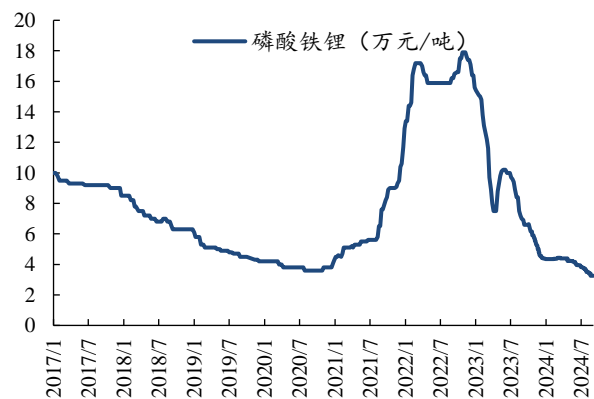
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格、三元正极价格环比持平



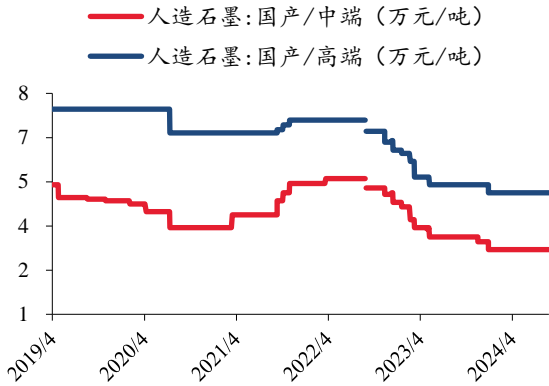
资料来源：WIND，太平洋证券整理

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

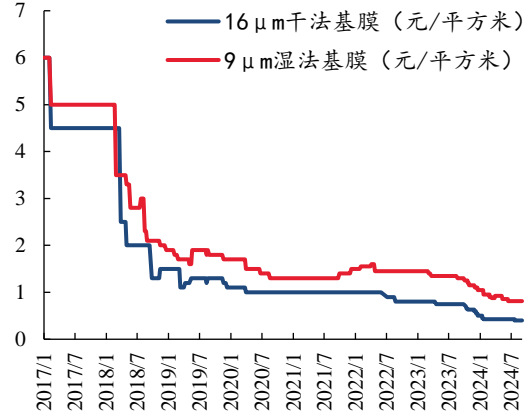
图表5：人造石墨价格环比持平



资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

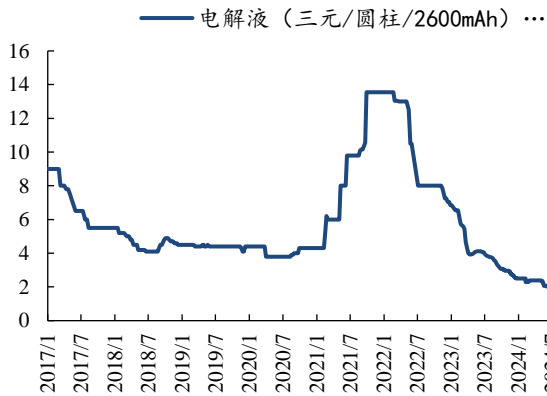
图表6：干法隔膜价格环比持平

图表7：湿法隔膜价格环比持平



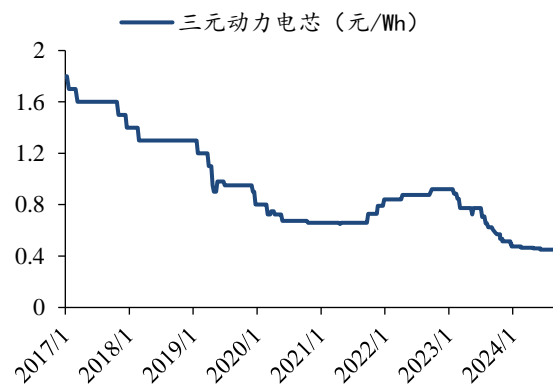
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

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：镍盐价格环比提升 1.77%



资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

（二）光伏：硅料新单价格小幅回升，中下游价格暂稳。硅料价格上调，硅片价格稳定，电池片价格维持，组件价格维持，光伏玻璃和胶膜价格保持不变

根据 Infolink 与 TrendForce 报价，硅料新单价格小幅回升，中下游价格暂稳。硅料价格上调，硅片价格稳定，电池片价格维持，组件价格维持，光伏玻璃和胶膜价格保持不变。

（1）硅料：酝酿数周的价格回升在新签单成交中初步实现，国产致密块料价格范围扩大至每公斤 37.5-43 元范围，新单主流价格呈现上移，致密块料均价落在每公斤 40 元左右。当前新签单价格的主流价格小幅回升能否继续在四季度维持趋势，除了与供给端硅料龙头企业的调控决策密不可分之外，面对四季度价格疲软的终端组件价格，实则仍然要面对的是产业链环节上下环节之间的激烈博弈。

（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。本周各类型硅片价格持稳。硅料强势报涨对硅片的成本形成较强的支撑，且硅片整体处在减产去库阶段，因此硅片价格持稳运作可能性较大，顺涨与否仍待下游需求起量走强。

（3）电池片：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，G12R 单晶 TOPCon 电池主流成交价为 0.280 元/W。本周电池片报价持稳，N 型 M10 主流成交区间在 0.27-0.29 元/W，近期龙头厂商报价有往底部区间下修的预期，N 型 G12 (R) 相对平稳，成交中枢均停留在 0.28-0.29 元/W

区间。

(4) 组件：本周项目执行较少，整体价格持稳，均价暂时尚在每瓦 0.75-0.77 元人民币。集中项目价格约落在 0.68-0.73 元人民币之间，分布项目价格约 0.67-0.8 元人民币。182 PERC 双玻组件价格区间约每瓦 0.67-0.78 元人民币。HJT 组件价格约在每瓦 0.8-0.93 元人民币之间，大项目价格偏向低价，但厂家维持价格贴近 0.9 元人民币左右。厂商普遍面临旺季不旺的困境，在存量终端需求增速有限背景下，各路线组件厂商均面临一定的竞争压力。

(5) 光伏玻璃：本周光伏玻璃价格不变。近期局部装机项目推进，成交稍有好转，个别玻璃厂家库存小幅下降。成本端变动不大，生产利润空间持续偏低。同时鉴于多数玻璃厂家库存仍偏高，短期市场稳定为主。

(6) 胶膜：本周 EVA 粒子价格不变。下周虽然石化库存压力不大，预计对市场有一定支撑力度，然下游需求偏弱，贸易商心态偏空，将对市场价格形成制约。下周市场多空博弈，密切关注消息面对市场的进一步指引，预计下周 EVA 市场价格或弱势盘整为主。

品名	单位	2024/9/19	周涨幅	周涨幅 (%)
多晶硅				
多晶硅 致密料	元/公斤	40.000	0.500	1.27%
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	36.500	0.500	1.39%
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	0.038	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	元/W	0.280	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	0.285	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	0.100	0.000	0.00%
182mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.730	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.710	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.730	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.100	0.000	0.00%
210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.740	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.720	0.000	0.00%
182mm 单晶 TOPCon 组件	美元/W	0.740	0.000	0.00%
182mm 单晶 TOPCon 组件	元/W	0.105	0.000	0.00%
182mm TOPCon 双面双玻组件	元/W	0.750	0.000	0.00%
210mm HJT 双面双玻组件	元/W	0.760	0.000	0.00%
210 mm 单晶 HJT 组件	美元/W	0.900	0.000	0.00%
210 mm 单晶 HJT 组件	元/W	0.120	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	0.170	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	0.000	0.00%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	22.00	0.000	0.00%
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	0.000	0.00%
粒子 - EVA	元/吨	13.00	0.000	0.00%
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	6143.00	-232.000	-3.64%
支架	元/吨	19739.00	496.000	2.58%
银浆 - 白银	元/千克	74274.00	1800.000	2.48%
透明 EVA 胶膜	元/平方米	3162.00	91.000	2.96%

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%

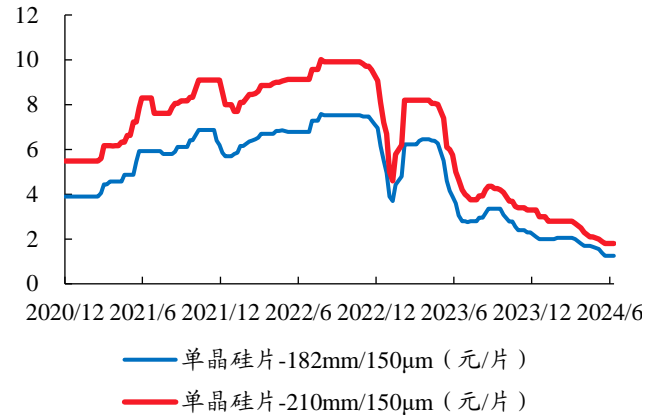
资料来源：PVInfoLink，太平洋研究院整理

图表11：多晶硅致密料价格小幅回升



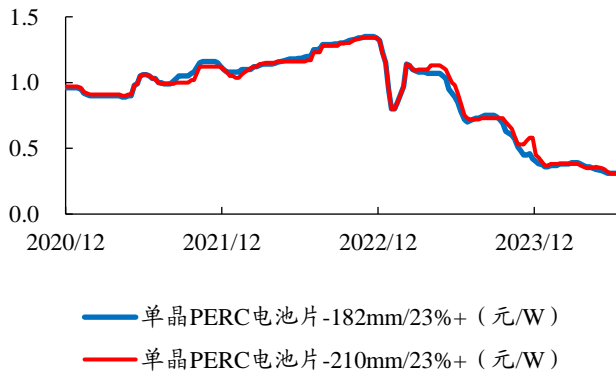
资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

图表12：182、210 硅片报价暂稳



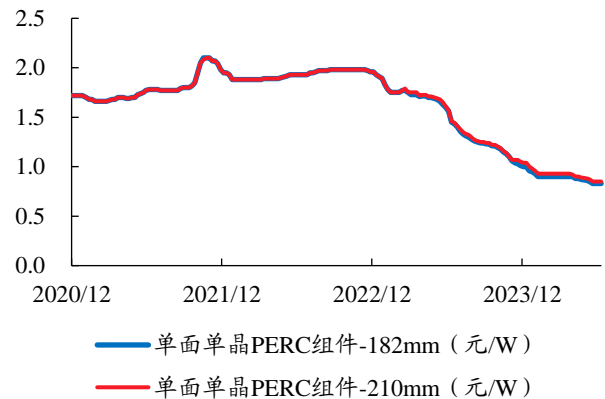
资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

图表13：182、210 电池片暂稳



资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

图表14：182、210 组件价格暂稳

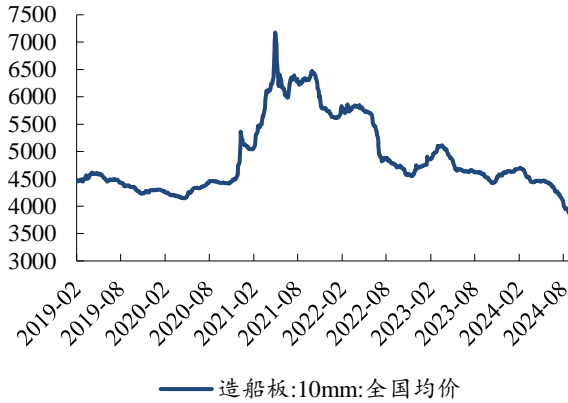


资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

(三)风电：本周齿轮钢、铸造生铁价格持平，10mm 造船板、废钢价格下降

9月20日风电产业链主要原材料价格较9月13日：齿轮钢、铸造生铁价格持平，10mm造船板价格下降0.26%、废钢价格下降0.89%。

图表 15：10mm 造船板价格本周下降 0.26%



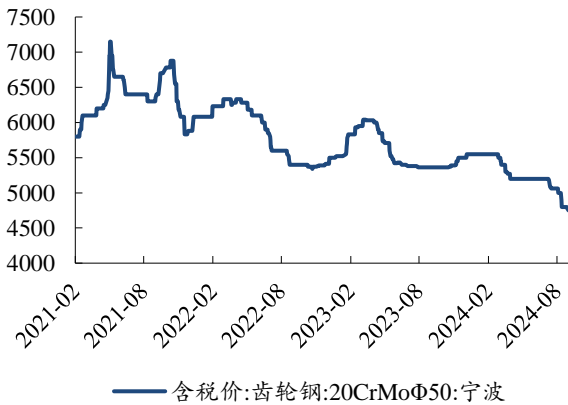
资料来源：iFinD，太平洋证券整理

图表 16：废钢价格本周下降 0.89%



资料来源：iFinD，太平洋证券整理

图表 17：齿轮钢价格本周持平



资料来源：iFinD，太平洋证券整理

图表 18：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：美国发布 301 关税最终措施，电动汽车电池和关键矿物的关税提高至 25%

【美国发布 301 关税最终措施】美国贸易代表办公室于美国时间 2024 年 9 月 13 日发布了 对华 301 关税的最终措施，电动汽车的关税将提高至 100%，电动汽车电池和关键矿物的 关税提高至 25%。

(<https://www.ustr.gov/about-us/policy-offices/press-office/press-releases/2024/september/ustr-finalizes-action-china-tariffs-following-statutory-four-year-review>)

【年产 1.8 亿套锂电池配套新材料生产项目（二期）于 7 月上旬进入部分试生产阶段】据介绍，豪锦鹏年产 1.8 亿套锂电池配套新材料生产项目是省重点项目，总投资 13.8 亿元，分两期建设。一期年产锂电池正负极组件 1.8 亿只；二期建设锂电池上中下游产业，包括镍钴铝酸锂的上游材料锰酸锂，中游的电芯，下游的电池模块、电池管理系统、电池组和储能系统等。项目建成投产后，对补齐福建省龙岩市上杭县锂电生产缺项的正极铝箔、电芯隔膜、软包铝塑膜和铜镍合金等材料，具有较好补链作用。（电池中国：

<https://mp.weixin.qq.com/s/-Qpk3ACQwHnGXc-dU3QSTQ>)

【比亚迪年产 3 万吨碳酸锂项目投产】9 月 5 日，据广西当地媒体及相关政府部门等多方报道，比亚迪位于南宁东部新城的 3 万吨碳酸锂电池项目已经顺利投产，年产值 50 亿元。该项目在 2022 年 12 月 18 日正式开工，总投资 15 亿元，用地约 450 亩，由南宁比亚迪新材料有限公司建设运营，该公司于 2022 年 7 月正式成立，是比亚迪汽车工业有限公司的全资子公司。项目利用锂辉石与锂磷铝矿石为原材料，通过共享生产线设计，实现了资源的最大化利用与高效生产。建成达产后，预计年产量将包括 3 万吨碳酸锂、1 万吨磷酸铁、12 万吨硫酸钠、4500 吨氢氧化铝。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bGX2>)

【中国五矿入主盐湖股份】9 月 8 日晚间，盐湖股份公告称，公司控股股东将变为中国盐湖工业集团有限公司（以下简称中国盐湖集团），实控人将变为中国五矿集团有限公司（以下简称中国五矿）。盐湖股份此次拟易主的目的，是为了建设世界级盐湖产业基地。而中国五矿截至 2023 年底的资产总额超 1.1 万亿元，排名《财富》世界 500 强第 69 位，当前掌控 8 家上市公司。上述交易完成后，盐湖股份将成为中国五矿旗下第 9 家上市公司。据悉，盐湖股份被称为盐湖锂资源第一股，截至 9 月 6 日收盘的总市值为 799.7 亿元。（鑫椏锂电：<https://t.hk.uy/bGX5>)

【家电巨头夏普宣布进军电动汽车市场】9 月 6 日，夏普公司对外宣布，将正式进军电动汽车市场，计划在未来推出多款电动车。同时，还透露将在 9 月 17 日举行的技术展示会上亮相一款名为 LDK+ 的概念电动汽车。对于进军电动车市场，官方表示，可以使用鸿海的 EV 平台来开发其电动汽车，并在后续开始销售。夏普首席技术官 Taneya Mototaka 对于电动车市场的前景表示，相信随着世界迈向无碳社会，电动汽车可以进一步发展。此外，还指出电动汽车被视为一个房间，‘LDK+’旨在即使车辆不在行驶时也能创造价值。（鑫椏锂电：<https://t.hk.uy/bGX6>)

【投资 31 亿元磷酸铁锂项目在厦门开工】近日，厦门市举办投洽会重大项目集中开竣工活动。厦门火炬高新区 10 个项目正式开工，2 个项目迎来竣工。12 个项目总投资约 192 亿元。其中总投资 31 亿元的盛屯集团厦门磷酸铁锂项目同日开工。据悉该项目位于同翔高新城翔安片区，总投资约 31 亿元，计划建设年产能 20 万吨的磷酸铁锂生产基地。这也是盛屯集团在厦投资的首个实体项目。据盛屯集团董事长陈东介绍，盛屯集团厦门磷酸铁锂项目分两期建设，计划于 2026 年第四季度全面建成投产。项目达产后预计实现年产值 60 亿元。（鑫椏锂电：<https://t.hk.uy/bGX7>)

【投资 13 亿元电网侧化学储能项目签约泰安】据“山东中隆能源集团有限公司”发布消息，

9月6日，由华夏智慧（浙江）能源有限公司与山东中隆能源集团有限公司共同投资建设的山东泰安宁阳县伏山镇400MW/800MWh电网侧电化学储能项目成功与泰安市伏山镇人民政府签约。据介绍，山东泰安宁阳县伏山镇400MW/800MWh电网侧电化学储能项目位于山东泰安宁阳县伏山镇，可用地面积36,866.8平方米，在途投资13亿元，为电网侧电化学储能电站，规模为400MW/800MWh。主要设备为磷酸铁锂储能电池预制舱、综合电气房、PCS集装箱、主变压等。储能系统项目规模为400MW/800MWh，电池舱6.88MWh*120，PCS升压一体舱120套，升压至35kV，由多回集电线路汇集到升压站，通过2*240MVA变压器升压至220kV，经220kV线路接入国网山东省电力公司宁阳彩山220kV变电站。电站投产后可以替代火电机组承担电网旋转备用，能够在事故情况下迅速为系统提供支援，有效改善系统响应能力，提高系统运行的安全性，同时其削峰填谷作用将能够有效平抑该地区电网负荷波动，稳定电网频率，提高电能质量。（我的电池网：<https://t.hk.uy/bGX8>）

【中科华联锂电湿法隔膜项目落地福建厦门】9月8日-11日，第二十四届中国国际投资贸易洽谈会在福建厦门举行。本届投洽会期间，福建厦门火炬高新区共有29个项目完成签约，计划总投资约130亿元。其中，中科华联锂电湿法隔膜项目由国家专精特新“小巨人”企业——青岛中科华联新材料股份有限公司（以下简称“中科华联”）投资建设，项目总投资33亿元。（我的电池网，<https://t.hk.uy/bHah>）

【瑞翔新材首批超高压密磷酸铁锂出货】9月9日，南通瑞翔新材料有限公司首批量产的新一代超高压密磷酸铁锂顺利出货。此次量产的新一代超高压密磷酸铁锂正极材料，在产品设计方面采用了特殊元素掺杂、复合碳源包覆配方技术、结合颗粒级配工艺，实现了产品粉体压实和动力学性能的同步提升。在生产工艺方面，瑞翔新材通过引入新工艺、新设备，不仅成功达成了单线产能的新突破，更实现了产线万吨投资额与单吨产品生产能耗的明显下降。公司通过深度融合产品设计与工艺技术的双重创新，进一步提升了磷酸铁锂产品的市场竞争力，满足了市场对更高品质、更低成本产品的迫切需求。（高工锂电，<https://t.hk.uy/bHam>）

【2GWh钠离子电池项目正式开工】9月10日上午，阳光产业园-博钠新能源钠离子电池项目开工仪式在哈尔滨市呼兰经济开发区举行。据了解，该项目规划总投资30亿元，包含5万吨级正负极材料、10GWh钠离子电池及储能系统集成产线，项目全部建成投产后，可实现年产值80亿元，年均纳税3.5亿元，新增就业600余人。本期建设2GWh钠离子电池及储能系统集成产线，总投资6.2亿元，建成后年产值约12亿元，年利税约0.3亿元。钠离子电池项目达产后，可为东北地区发电侧及工商业储能、交通工具、后备电源、启动电源、工程机械、小动力等应用场景提供全

系列解决方案。（起点纳电，<https://t.hk.uy/bHag>）

【海目星斩获北美储能领域头部客户新订单】近日，海目星与北美储能领域头部客户正式举行战略合作签约仪式。这是继中标海外某头部车企 12.5 亿订单后，公司再次成功斩获北美储能领域头部客户的模组 PACK 新订单，在全球市场中彰显强劲发展势能。本次海外业务的战略合作，体现了国际客户对公司科技研发实力与产品质量的高度认可，也为双方携手迈进新能源全球高端市场奠定坚实基础。（电池中国：<http://b.mtw.so/6x0fAi>）

【亿纬锂能子公司与 AESI 签订 19.5GWh 供货协议】亿纬锂能 9 月 11 日晚间公告，9 月 10 日，公司子公司湖北亿纬动力有限公司（简称“亿纬动力”）与 American Energy Storage Innovations, Inc.（简称“AESI”）签订《AMENDMENT NO. 1 TO MASTER PURCHASE AGREEMENT》（简称“本协议”），ABS 已将原协议转让给 AESI。根据本协议约定，亿纬动力预计向 AESI 交付约 19.5GWh 方形磷酸铁锂电池。资料显示，AESI 是一家在美国注册成立的公司，是下一代储能解决方案提供商。（电池中国：<http://b.mtw.so/5W9I0I>）

【日本触媒将在福冈县建设锂电池电解液工厂 总投资达 375 亿日元】化学产品制造商日本触媒 9 月 11 日宣布将在日本福冈县建设新工厂，生产电动汽车锂离子电池所用的电解液，目标是到 2028 年开始商业运营 LiFSI（双氟磺酰亚胺锂盐）。该公司预计将投资高达 375 亿日元，日本政府将提供其中最高 125 亿日元的补贴，新工厂的年产能预计为 3000 吨，如果上述锂盐产品 100% 用作电解液，相当于锂离子电池容量将达 21.4GWh。（电池中国：<http://b.mtw.so/62VphG>）

【本田中国 3 家工厂停产两周】根据彭博社的报道，本田公司 9 月 11 日宣布，由于库存过多，计划将在中国的 3 家工厂暂停运行约两周。据本田发言人透露，由于库存调整，中国本土合资企业东风本田汽车有限公司的三个工厂于 8 月 26 日至 9 月 11 日停产。据该公司网站显示，其位于湖北省武汉市的三个工厂生产思域、CR-V 等多款车型，每个工厂的年产能均为 24 万辆。（鑫椽锂电：<http://b.mtw.so/5W9m6T>）

【超电新能源 10GWh 快充动力电池项目投产 总投资 78 亿元】9 月 10 日上午，安徽超电新能源发展有限公司迎来了其发展历程中的重要里程碑——10GWh 烯碳超级快充动力电池一期项目正式投产庆典。据悉，安徽超电 10GWh 烯碳超级快充动力电池项目总投资额高达 78 亿元，占地面积 511 亩，分为两期建设。其中，一期项目总投资 34 亿元，已顺利完成建设并正式投产。项目全部达产后，预计可实现年产值 150 亿元人民币，年缴纳税收约 3.5 亿元，将为当地经济发展做出积极贡献。（起点锂电：<http://b.mtw.so/6arCE7>）

【宁德时代发布商用车电池天行 B 系列产品】9 月 13 日，宁德时代发布商用车电池天行 B 系列产品——宁德时代天行（B）一客车版电池。这一产品将新能源客车全生命周期延长至 15 年 150 万公里，较现有常规产品寿命延长近一倍，同时实现了 175Wh/kg 的能量密度。（鑫椽锂电：<https://mp.weixin.qq.com/s/zxbtQEeuHahiSh4ajQ7JcA>）

【欧洲本土电池企业 Northvolt 宣布计划裁员、推迟产能建设】最近，欧洲本土电池企业 Northvolt 宣布，计划裁员、推迟产能建设，以渡过困境。（鑫椽锂电：

https://mp.weixin.qq.com/s/K4nZHc6PWjmINkJMBR__6w)

【特斯拉宣布其第 1 亿颗 4680 电池正式下线】特斯拉宣布其标志性的第 1 亿颗 4680 电池正式下线。（鑫椤锂电：https://mp.weixin.qq.com/s/sB_AzYXaOX_rOVehB8DTZA）

（二）光伏：我国首个清洁煤电+平价光伏协同项目试运行

【上海在 2027 年光伏装机将达 4.5GW，并全面实施“光伏+”】9 月 14 日，上海市人民政府发布关于印发《上海市加快推进绿色低碳转型行动方案（2024—2027 年）》的通知，推进能源、工业、交通、建筑、循环经济五大重点领域绿色低碳转型。通知明确，加快推进以现货为核心的电力市场改革，完善分布式发电市场化交易机制。根据通知，在能源领域，上海要全面实施“光伏+”工程，到 2027 年，市内光伏装机容量达到 450 万千瓦。本次文件中，上海市也明确提出，在能源领域要全面实施“光伏+”工程，推行建筑“光伏+”应用。在交通领域，推进绿色机场、绿色港口建设，新增和更新作业机械、场内设备和车辆原则上采用清洁能源或新能源。在建筑领域，推行建筑“光伏+”应用，到 2027 年，公共机构、工业厂房建筑屋顶光伏覆盖率达到 50%以上。在循环经济领域，推动各相关区、各相关单位安排 1%产业用地用于支持循环经济企业发展。建立全品类、全链条、可追溯的再生资源回收利用体系，优化固体废弃物回收场所、设施布局，年主要再生资源回收总量力争达到 1000 万吨/年左右。（光伏们：<https://t.hk.uy/bHqg>）

【我国首个清洁煤电+平价光伏协同项目试运行】9 月 13 日，我国首个清洁煤电与平价光伏协同发展项目，大唐新余第二发电公司 2×1000MW 清洁高效煤电项目 1 号机组顺利通过 168 小时满负荷试运行，正式进入生产运营阶段。据了解，该项目是江西省“十四五”首批重点开工项目、中国大唐“十四五”首个开工百万清洁煤电项目，位于江西省新余市，由 2 台 100 万千瓦煤电机组配套 25 万千瓦光伏电站并网对外送电。机组投产后，预计年发电量约 95 亿千瓦时，节约标煤 20.88 万吨/年，减少二氧化碳排放 54.29 万吨/年，将进一步优化江西省电源点布局，增强江西特别是赣西地区的供电可靠性和稳定性。项目采用国产超超临界二次再热燃煤汽轮发电机组，是中国大唐首台采用高位水塔的火电机组，汽机轴系 60.26 米，为全国同类机组之最，输煤系统防尘抑尘配置领先国内同类型机组。（光伏们：<https://t.hk.uy/bHqg>）

【神华光伏 44MW 产线配套资产拍卖已流拍】日前，全国企业破产重整案件信息网发布公告，神华(北京)光伏科技研发有限公司（以下简称“神华光伏”）拥有的 44MW 产线配套设备等资产将被拍卖。拍卖时间将从 2024 年 9 月 15 日 10 时至 2024 年 9 月 16 日 10 时止，在京东拍卖破产强清平台进行公开拍卖活动，起拍价为 22,103,704.00 元。京东拍卖破产强清平台最新消息显示，神华光伏资产第一次拍卖已结束，因无人出价而流拍。（光伏们：<https://t.hk.uy/bHsN>）

【1GW 钙钛矿光伏组件项目签约】近日，以“拥抱长三角·携手新鲁南”为主题的山东（鲁南经济圈）对接长三角重点产业协作推介会在上海成功举办。大会现场 12 个项目进行集中签约，签约总金额 143.8 亿元。其中，总投资 15 亿的极电光能 1GW 钙钛矿光伏组件项目成功签约菏泽市鲁西新区。极电光能自 2018 年始创以来，始终坚持“让世界更绿能”的发展愿景，致力于钙钛矿光伏、光电产业化技术开发，通过持续的技术研发和创新，形成了一系列具有自主知识产权的核心技术和产品。极电光能聘请欧洲科学院院士 M. K Nazeeruddin 教授为首席科学家，累计申请核心专利 406 项，其中发明专利 272 项。极电光能七次打破钙钛矿组件效率的世界纪录，0.72m²商用级钙钛矿组件取得行业首张 TÜV 认证证书。（PV-Tech: <https://t.hk.uy/bHsP>）

【埃及签约 2GW 光伏，1.1GWh 储能项目】近日，AMEA 电力公司与埃及电力传输公司就两个项目签署了 PPA 协议，将在非洲开发最大的太阳能光伏项目，同时开发第一个公用事业规模的电池储能系统。在成功开发了 500MW 的阿比多斯太阳能光伏项目后，AMEA 电力被授予在埃及建设两个新的里程碑式可再生能源项目。第一个项目是在阿斯旺省本班地区新建 1000MW 太阳能光伏电站，以及 600MWh BESS 项目，将成为非洲最大的 BESS 项目，具有里程碑式的历史意义。第二个项目是 300MWh 的储能电池项目，是公司现有 500MW 阿比多斯光伏电站的扩建项目，目前正在阿斯旺省政府 Kom On bo 建设中，预计将于 2024 年 10 月投产，该项目将率先在埃及使用公用事业规模的 BESS 解决方案。两个项目的签订将巩固 AMEA Power 在埃及清洁能源领域主要参与者的地位，使其在埃及的太阳能光伏和风能项目总规模达到 2GW，并拥有 900MWh 的电池储能系统（BESS）。（PV-Tech: <https://t.hk.uy/bHvq>）

【淮南益恒光伏科技有限公司完成亿元级天使轮融资】近日，淮南益恒光伏科技有限公司（以下简称“益恒光伏”）完成了亿元级股权融资，本轮融资由梭树资本独家投资，德太资本担任长期财务顾问。融得资金将主要用于异质结叠层高效电池项目的投产和日常运营。据悉，目前益恒光伏正在建设异质结叠层高效电池生产基地。该项目总投资约 66 亿元，规划总用地约 538 亩，一期将新建 2.4GW 异质结叠层高效电池生产线及 100MW 钙钛矿叠层电池中试线。当前，公司成功在异质结量产组件电池（210.3mm*105.15mm）上制作出超过 28% 光电转换效率的晶硅钙钛矿叠层电池，将全球光电转换效率标准推向了新的高度（PV-Tech: <https://t.hk.uy/bHvr>）

【新华社专题报道：年轻独角兽——华晟新能源】为进一步提振信心、稳定预期，唱响中国经济光明论，新华社国内分社在全国范围内筛选出了 15-20 个直面困难、锐意进取、开拓创新的优秀企业展开深度调研与报道，推出“高质量发展企业样本调查”专题。华晟新能源作为异质结技术研发与规模化量产的领军者，其生产规模与出货量位列全球第一，是此次新华社于安徽省筛选出的

首个典型代表企业，被列入新华社首批发稿目录的首位，具有典型的企业样本意义。企业是国民经济的细胞，也是观察中国经济的重要视角。新华社通过对企业故事的深入采访和生动讲述，发挥典型示范和榜样引领作用，展现中国企业发展的挑战与亮点、韧性与动力、路径与前景，充分展现了中国企业在市场潮涌中奋勇拼搏的底气、锐气，以及光明的前景。（光伏头条：<https://t.hk.uy/bHx9>）

【天合光能 ESG 评级上调至 BBB 级，位居光伏行业前列】近日，国际权威指数公司摩根士丹利资本国际公司（中文简称“明晟”，英文简称“MSCI”）发布天合光能 2024 年最新 ESG 评级结果，将天合光能 ESG 评级由“BB”上调至“BBB”等级，这一评级结果位居光伏行业前列。MSCI ESG 评级是深受全球投资机构及市场认可的 ESG 评价体系之一。此次评级上调，反映出天合光能 ESG 管理水平持续提升。MSCI 评级报告显示，在清洁技术机遇、公司行为、水压力领域，天合光能持续处于行业领先地位，在公司治理方面，天合光能优于全球行业均值，且在过去一年取得持续进步。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/bHxA>）

【美国宣布下周一开始对中国多晶硅、硅片和钨产品提高关税征询公众意见】9 月 19 日路透社报道，美国贸易代表办公室（USTR）表示，将从下周一开始就对中国多晶硅、硅片和钨产品大幅提高关税的计划征求公众意见，意见征集期限截止于 10 月 22 日。据了解，本轮关税上调是拜登政府上周宣布的对中国电动汽车、电池、钢铁、半导体和太阳能电池的“301 条款”关税的最终决定。美国贸易代表办公室表示，在审查了关于关税上调的公众意见后，将增加五个产品类别，包括太阳能电池中使用的多晶硅和半导体中使用的硅片征收 50% 的关税，以及三类加工钨产品征收 25% 的关税（包括未锻造和条、板、棒、片和箔）。中国商务部新闻发言人何咏对此表示，此前，美国贸易代表办公室就关税复审结果征求公众评论意见，多数意见反对加征关税或申请扩大关税豁免范围，这说明美对华 301 关税不得人心，敦促美方立即取消全部对华加征关税。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/bHxB>）

（三）风电：多个海上风电项目招投标

【华能半岛北海上风电 1.1GW 项目签约】：近日，第五届跨国公司领导人青岛峰会暨威海产业投资恳谈会在青岛举行。会上，华能半岛北海上风电项目签约。华能山东半岛北 N1 场址海上风电项目位于山东半岛东北部海域，场址中心离岸距离 61km，水深 55~60m，工程装机容量为 1100MW，拟设计安装 92 台单机容量 12MW 的 WTG252-12000 型风力发电机组，风电机组发出电能通过 66kV 海底电缆接入新建海上换流站，升压后通过 500kV 海底电缆接入陆上换流站。（每日风电：<http://t.hk.uy/bGVh>）

【全球最大单桩工厂开始投产】荷兰海上风电基础供应商 Sif Holding 宣布，该公司在荷兰鹿

特丹的 Maasvlakte 2 单桩基础扩建工厂第一条生产线已经启动，第一批钢板已完成焊接和轧制。Sif Holding 于 2023 年 2 月做出最终投资决定，将投资 3.28 亿欧元用于扩建单桩基础制造厂，使 Maasvlakte 工厂成为世界上最大的单桩基础制造工厂。Maasvlakte 2 扩建工厂于今年 8 月投产首条生产线，有望于 2025 年 1 月实现全面投产。全面投产后，该工厂年产能为 50 万吨，相当于每年生产 200 根重达 2500 吨、直径 11 米的 XXXL 超大型单桩。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bGXX>）

【中天科技海缆拟中标海上风电项目】9 月 9 日，中国招标投标公共服务平台发布《江苏国信大丰 85 万千瓦海上风电项目 35kV 海缆及相关附件设备供货及施工中标候选人公示》的公告，第一中标候选人中天科技海缆股份有限公司，投标报价 3.85 亿元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bHaN>）

【山东 504MW 海上风电项目中标候选人公示】9 月 10 日，华能集团电子商务平台发布华能山东分公司山东半岛北 K 场址海上风电项目（含塔筒）风力发电机组及其附属设备采购预招标中标候选人公示的公告，第一中标候选人：东方电气风电股份有限公司，投标报价 15.27 亿元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bHcB>）

【中国电建拟中标海上风电项目】9 月 11 日，河北省招标投标公共服务平台发布河北建投祥云岛 250MW 海上风电项目、唐山顺恒祥云岛 250MW 海上风电项目设计、采购、施工 EPC 总承包中标候选人公示的公告。河北建投祥云岛 250MW 海上风电项目第一中标候选人：中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司，投标价格 19.63 亿元。唐山顺恒祥云岛 250MW 海上风电项目第一中标候选人：中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司（牵头人）/中国电建集团河北省电力勘测设计研究院有限公司，投标价格 15.27 亿元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bHeC>）

【浙江 408MW 海上风电项目招标】近日，中国能建电子采购平台发布《嵊泗 3#、4#海上风电场项目 220kV 及 66kV 海缆设备招标公告》。嵊泗 3#、4#海上风电场项目位于浙江省舟山市嵊泗县杭州湾王盘洋海域，场区中心点离岸距离约 34km，项目总装机容量 408MW。风电场机组通过 66 kV 集电线路接入 220kV 海上升压站，升压后以 2 回 220kV 出线接至陆上集控中心。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bHq4>）

【江苏 850MW 海上风电项目招标】近日，江苏省招标投标公共服务平台发布江苏国信大丰 85 万千瓦海上风电项目海上升压站上部组块建造、装船和运输（标段 I）、（标段 II）招标公告。公告显示，江苏国信大丰 85 万千瓦海上风电项目位于江苏省盐城市大丰区外海域，项目中心离岸距离约 33km，水深范围为 1m~42m，共包含 4 个海上风电场：大丰 H1#（200MW）、大丰 H2#（300MW）、大丰 H10#（150MW）、大丰 H16#（200MW），总装机容量为 850MW。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bHtB>）

【山东海卫半岛海上风电项目全部 53 根单桩基础施工圆满完成】近日，随着最后一个 B40 机位的基础沉桩顺利结束，标志着由龙源振华负责建设的山东海卫半岛海上风电项目全部 53 根单桩基础施工圆满完成。该项目基础桩顶法兰外径 7.5m，泥面以下钢管桩直径 8.3m~9.2m，设计桩长 85m~96m，钢管桩平均重量约 1353.3t。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bHv8>）

【大金重工在西班牙共建浮式海上风电供应链】当地时间 9 月 19 日，大金重工与 BlueFloat Energy 在西班牙马德里正式签署关于合作共建浮式海上风电供应链的《谅解备忘录》（MOU），双方将就浮式海上风电领域的创新与可持续发展，开启合作新篇章。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bHxH>）

四、 公司新闻跟踪

(一)新能源车：百嘉达成为 EESL 的合格供应商，提供铜箔产品

诺德股份	近日，诺德新材料股份有限公司全资子公司深圳百嘉达新能源材料有限公司（以下简称“百嘉达”）收到印度电池制造商 Exide Energy Solutions Limited（以下简称“EESL”）的定点信，百嘉达成为 EESL 的合格供应商，将为 EESL 提供铜箔产品，预计 2025 年交易金额不超过人民币 2 亿元，实际供货量需以正式销售订单为准。
亿纬锂能	公司与 American Battery Solutions（以下简称“ABS”）签订《MASTER PURCHASE AGREEMENT》（以下简称“原协议”），公司根据约定预计向 ABS 生产和交付 13.389GWh 方形磷酸铁锂电池。
德方纳米	德方纳米发布关于回购公司股份的进展公告：本次回购股份资金总额不低于人民币 10,000 万元（含）且不超过人民币 20,000 万元（含），回购价格不超过人民币 112.69 元/股，回购的实施期限为自董事会审议通过回购方案之日起 12 个月内
科达利	深圳市科达利实业股份有限公司与苏州伟创电气科技股份有限公司、盟立自动化科技（上海）有限公司拟共同投资设立深圳市伟达立创新科技有限公司并签署《合资设立公司协议》。

(二)光伏：林洋能源发布关于控股股东增持计划实施完成的公告

林洋能源	江苏林洋能源股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 3 月 21 日披露了《江苏林洋能源股份有限公司关于公司控股股东增持公司股份及后续增持计划的公告》（公告编号：临 2024-04），公司控股股东启东市华虹电子有限公司（以下简称“华虹电子”）计划自首次增持之日起 6 个月内，以自有资金通过上海证券交易所系统以集中竞价交易或大宗交易方式择机增持公司股份，拟增持金额不低于人民币 5,000 万元且不超过人民币 10,000 万元（含首次增持金额）。增持计划的实施完成情况：截至 2024 年 9 月 19 日，华虹电子通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式累计增持公司股份 7,886,000 股，占公司总股本的 0.38%，累计增持金额人民币 5,006.50 万元。本次增持计划已实施完毕。
------	---

(三)风电： 无

五、 风险提示

下游需求不及预期、行业竞争加剧、技术进步不及预期。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

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

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

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

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

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

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

太平洋研究院

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七层

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 10 楼 D 座

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904 号

广州市大道中圣丰广场 988 号 102 室



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

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

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