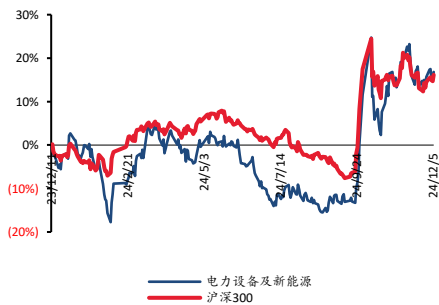


电力设备及新能源

新能源周报（第 114 期 20241202-20241208）：重视 6F 等涨价环节，硅料期货有望近期上市

■ 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

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

<<【太平洋新能源】阳光电源深度报告：光储逆变器龙头，乘东风继续远航_20241129>>—2024-12-04

<<【太平洋新能源】光伏行业 2025 年投资策略：新技术、新市场开启新一轮向上周期>>—2024-11-29

证券分析师：刘强

电话：

E-MAIL: liuqiang@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190522080001

证券分析师：谭甘露

电话：

报告摘要

● 行业整体策略：重视 6F 等涨价环节，硅料期货有望近期上市

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

新能源汽车产业链核心观点：中下游新周期已开启

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

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

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

光伏产业链核心观点：中期底部将逐步确认

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

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

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

风电产业链核心观点：布局海风、海外，短期零部件逻辑更好

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

2) 陆风现涨价迹象，风机盈利或超预期，运达股份、金风科技等受益。

3) 《全国统一电力市场发展规划蓝皮书》发布。

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

周观点:

（一）新能源汽车：重视 6F 等涨价环节

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

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

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

产业链受益标的:

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

（二）光伏：广期所发布多晶硅期货期权征求意见稿，多家企业联合签署行业自律公约

光伏行业本周我们的观点如下:

广期所发布多晶硅期货期权征求意见稿。2024 年 12 月 2 日，广州期货交易所发布多晶硅期货期权征求意见稿，就合约及相关业务规则向社会公开征求意见，多晶硅期货距离上市更进一步。随着多晶硅期货上市，硅料报价有望加速恢复到合理水平。

多家企业签署自律公约，产能出清有望加速，报价有望企稳回升。根据索比光伏网消息，12 月 6 日，市场消息称，多家光伏企业已联合签署自律公约。多位光伏组件和电池企业人士证实，行业内占据至少 80%-90% 产能的厂商已达成配额协议并签字。配额制度的目标是通过淘汰落后产能和稳定价格，推动行业健康发展。此次 2025 年的配额计划旨在实现硅料、硅片、电池片和组件等产业链主要环节的供需平衡。

产业链相关标的:

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

（三）风电：招标价格开始回升，风机盈利或加速修复
风电行业本周我们的观点如下：

风机招标翻倍增长。根据不完全统计，2024 年 1-11 月，国内风机招标规模 126.93GW（不含框架招标），同比+108.02%；其中，陆上风机招标 118.14GW，同比+123.54%；海上风机招标 8.79GW，同比+7.63%。从招标节奏来看，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。

陆风现涨价迹象，风机盈利或超预期。从 2024 年 5 月以来，陆上风机去除塔筒平均价格稳定在 1300-1400 元/KW。2024 年 11 月，陆上风机平均价格回升到 1500 元/KW 以上，价格回升较大的主要原因是 5-7MW 机型占比较多。展望后续，随着业主对风机质量重视程度上升以及近期个别业主修改评标基准价，陆风价格有望整体回升，从而整机企业风机业务毛利率修复有望超预期。

投资建议：推荐“两海主线”&盈利反转的整机企业。

- 1) 海缆：东方电缆等；
- 2) 整机：金风科技、运达股份、三一重能等；
- 3) 管桩：大金重工、天顺风能、海力风电等。

板块和公司跟踪

新能源汽车行业层面：铁锂、六氟、铜箔涨价率先落地。

新能源汽车公司层面：新宙邦投资江西石磊

光伏行业层面：促进光伏产业高质量可持续发展专题座谈会顺利召开

光伏公司层面：阿特斯发布控股股东 2024 年第三季度业绩以及 2024 年第四季度及 2025 年度经营展望的公告

风电行业层面：多个海上风电项目招投标

风电公司层面：运达股份投资建设太平湾叶片生产基地

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：重视底部重组、价格弹性，硅碳、复合集流体有望超预期	6
(二) 光伏： 广期所发布多晶硅期货期权征求意见稿，多家企业联合签署行业自律公约	6
(三) 风电：招标价格开始回升，风机盈利或加速修复	6
二、 产业链价格	7
(一) 新能源汽车：六氟磷酸锂、电池级正磷酸铁价格环比上涨	7
(二) 光伏：硅料价格松动，硅片价格部分微跌，电池片部分价格持平，组件价格维稳	11
(三) 风电：本周废钢价格上涨，齿轮钢、铸造生铁价格持平，10mm 造船板下降	15
三、 行业新闻跟踪	16
(一) 新能源车：铁锂、六氟、铜箔涨价率先落地	16
(二) 光伏： 促进光伏产业高质量可持续发展专题座谈会顺利召开	18
(三) 风电：多个海上风电项目招投标	20
四、 公司新闻跟踪	22
(一) 新能源车：赣锋锂业与马里政府签署《股权转让协议》	22
(二) 光伏：阿特斯发布控股股东 2024 年第三季度业绩以及 2024 年第四季度及 2025 年度经营展望的公告	22
(三) 风电：运达股份投资建设太平湾叶片生产基地	23
五、 风险提示	23

图表目录

图表 1: 氢氧化锂、碳酸锂价格微调	9
图表 2: 电解钴价格环比持平	9
图表 3: 三元前驱体、三元正极价格持平	10
图表 4: 磷酸铁锂正极价格微调	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	10
图表 7: 湿法隔膜价格环比持平	10
图表 8: 电解液价格环比持平	11
图表 9: 三元动力电芯价格环比持平	11
图表 10: 镍盐价格环比持平	11
图表 11: 多晶硅致密料价格小幅下跌	15
图表 12: 182、210 硅片报价部分微跌	15
图表 13: 182、210 电池片暂稳	15
图表 14: 182、210 组件暂稳	15
图表 15: 10mm 造船板价格本周下降 0.07%	16
图表 16: 废钢价格本周上涨 0.02%	16
图表 17: 齿轮钢价格本周持平	16
图表 18: 铸造生铁价格本周持平	16

一、行业观点及投资建议

(一)新能源汽车：重视底部重组、价格弹性，硅碳、复合集流体有望超预期

1) 重视周期底部的并购重组机会+价格弹性。近期，新宙邦公告投资江西石磊氟材料公司，增资后新宙邦将江西石磊 42.83% 的股权；石磊目前具有六氟磷酸锂产能约 2 万吨，后续扩产到 3.3 万吨；此次投资是在产业周期底部很有性价比的一个并购，后续有望产生较好协同发展效应。近期，六氟磷酸锂的价格已经逐步回升，天赐材料等受益。

2) 重视硅碳、复合集流体等新技术的变化，璞泰来、英联股份等受益。a) 近期，小米红米旗舰手机 K80 Pro 采用先进的硅碳负极材料，能量密度增加 17%，且具备优异的低温表现；硅碳负极在消费电子领域的市场空间进一步打开。b) 英联股份的复合集流体近日获得韩国客户 U&S ENERGY 批量生产订单（10 万^m复合铝箔和 5 万^m复合铜箔）。

3) 宁德时代有望在周期底部率先加速扩产，优质锂电设备产业链受益。近期，无锡先导智能与宁德时代签署了《战略合作协议》

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：广期所发布多晶硅期货期权征求意见稿，多家企业联合签署行业自律公约

光伏行业本周我们的观点如下：

广期所发布多晶硅期货期权征求意见稿。2024 年 12 月 2 日，广州期货交易所发布多晶硅期货期权征求意见稿，就合约及相关业务规则向社会公开征求意见，多晶硅期货距离上市更进一步。随着多晶硅期货上市，硅料报价有望加速恢复到合理水平。

多家企业签署自律公约，产能出清有望加速，报价有望企稳回升。根据索比光伏网消息，12 月 6 日，市场消息称，多家光伏企业已联合签署自律公约。多位光伏组件和电池企业人士证实，行业内占据至少 80%-90% 产能的厂商已达成配额协议并签字。配额制度的目标是通过淘汰落后产能和稳定价格，推动行业健康发展。此次 2025 年的配额计划旨在实现硅料、硅片、电池片和组件等产业链主要环节的供需平衡。

产业链相关标的：

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

(三)风电：招标价格开始回升，风机盈利或加速修复

风电行业本周我们的观点如下：

风机招标翻倍增长。根据不完全统计，2024 年 1-11 月，国内风机招标规模 126.93GW（不含框架招标），同比+108.02%；其中，陆上风机招标 118.14GW，同比+123.54%；海上风机招标 8.79GW，同比+7.63%。从招标节奏来看，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。

陆风现涨价迹象，风机盈利或超预期。从 2024 年 5 月以来，陆上风机去除塔筒平均价格稳定在 1300-1400 元/KW。2024 年 11 月，陆上风机平均价格回升到 1500 元/KW 以上，价格回升较大的主要原因是 5-7MW 机型占比较多。展望后续，随着业主对风机质量重视程度上升以及近期个别业主修改评标基准价，陆风价格有望整体回升，从而整机企业风机业务毛利率修复有望超预期。

投资建议：推荐“两海主线” & 盈利反转的整机企业。

- 1) 海缆：东方电缆等；
- 2) 整机：金风科技、运达股份、三一重能等；
- 3) 管桩：大金重工、天顺风能、海力风电等。

二、 产业链价格

（一）新能源汽车：六氟磷酸锂、电池级正磷酸铁价格环比上涨

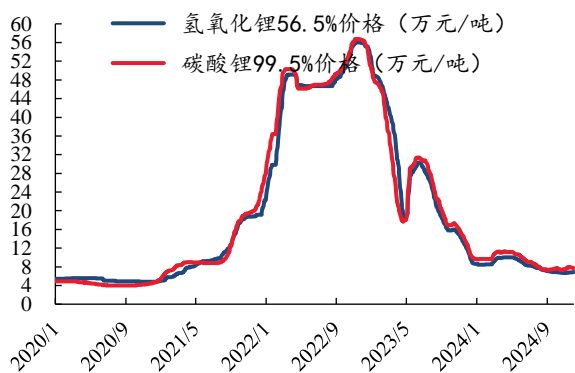
品名	单位	2024/12/6	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今
正极材料及原材料					
三元材料 5 (523/动力)	万元/吨	10.350	0.000	0.00%	-1.850
三元材料 5 (单晶 523 型)	万元/吨	11.550	0.000	0.00%	-1.750
三元材料 5 (523/数码)	万元/吨	10.000	0.000	0.00%	-1.600
三元材料 5 (镍 55 型)	万元/吨	9.450	0.000	0.00%	-1.300
三元材料 6 (单晶 622 型)	万元/吨	12.300	0.000	0.00%	-1.150
三元材料 8 (811/镍 80)	万元/吨	14.450	0.000	0.00%	-1.500
三元材料 8 (NCA 型)	万元/吨	14.650	0.000	0.00%	0.000
磷酸铁锂 (动力型)	万元/吨	3.385	-0.035	-1.02%	-1.015
锰酸锂 (小动力)	万元/吨	3.350	0.000	0.00%	-0.650
锰酸锂 (高压实)	万元/吨	3.200	0.000	0.00%	-0.600
锰酸锂 (低容量)	万元/吨	2.900	0.000	0.00%	-0.600
钴酸锂 (4.35V)	万元/吨	13.650	0.000	0.00%	-3.350
三元前驱体 (523 型)	万元/吨	6.300	0.000	0.00%	-0.650
三元前驱体 (622 型)	万元/吨	6.800	0.000	0.00%	-0.950
三元前驱体 (811 型)	万元/吨	7.950	0.000	0.00%	-0.550
电解钴 (≥99.8%)	万元/吨	17.800	-0.100	-0.56%	-4.500
硫酸钴 (≥20.5%)	万元/吨	2.700	-0.015	-0.55%	-0.450

电解镍（1#）	万元/吨	12.740	-0.110	-0.86%	0.160
硫酸锰（电池级）	万元/吨	0.610	-0.005	-0.81%	0.100
硫酸镍（电池级）	万元/吨	2.630	-0.045	-1.68%	0.005
氢氧化锂（56.5%粗颗粒）	万元/吨	7.005	0.000	0.00%	-1.495
碳酸锂（电池级 99.5）	万元/吨	7.820	-0.030	-0.38%	-2.180
碳酸锂（工业级 99.2）	万元/吨	7.345	-0.030	-0.41%	-1.055
锂辉石金矿（6%）	美元/吨 （CIF）	810.000	0.000	0.00%	0.000
四氧化三钴（≥72%）	万元/吨	11.150	0.000	0.00%	-1.700
正磷酸铁（电池级）	万元/吨	1.070	0.030	2.88%	-0.030
二氧化锰（锰酸锂型）	万元/吨	1.525	0.000	0.00%	0.000
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
人造石墨负极（中端）	万元/吨	3.050	0.000	0.00%	-1.150
一代硅氧（单体）	万元/吨	12.250	0.000	0.00%	0.000
CVD 硅负极（单体）	万元/吨	85.000	0.000	0.00%	0.000
隔膜					
5μm/湿法基膜	元/平方米	1.350	0.000	0.00%	0.000
7μm/湿法基膜	元/平方米	0.838	0.000	0.00%	0.000
9μm/湿法基膜	元/平方米	0.813	0.000	0.00%	-0.238
12μm/干法基膜	元/平方米	0.438	0.000	0.00%	0.000
16μm/干法基膜	元/平方米	0.400	0.000	0.00%	-0.100
7+2+1+1μm 隔膜	元/平方米	1.475	0.000	0.00%	0.000
9+3+1+1μm 隔膜	元/平方米	1.450	0.000	0.00%	0.000
12+4μm 陶隔膜	元/平方米	1.050	0.000	0.00%	0.000
电解液					
电解液（三元/圆柱/2600mAh）	万元/吨	1.995	0.000	0.00%	-0.530
电解液（锰酸锂）	万元/吨	1.240	0.000	0.00%	-0.385
电解液（磷酸铁锂）	万元/吨	1.830	0.000	0.00%	-0.045
六氟磷酸锂（国产）	万元/吨	6.000	0.150	2.56%	-0.850
LiFSI	万元/吨	10.700	0.200	1.90%	0.000
电池级 EMC	万元/吨	0.735	-0.010	-1.34%	-0.005
电池级 DMC	万元/吨	0.515	0.000	0.00%	0.045
电池级 EC	万元/吨	0.505	0.000	0.00%	-0.005
电池级 DEC	万元/吨	0.985	-0.020	-1.99%	0.025
电池级 VC	万元/吨	5.000	0.000	0.00%	0.000
辅料及添加剂					

8um 电池级铜箔加工费	万元/吨	1.650	0.000	0.00%	0.100
4.5um 电池级铜箔加工费	万元/吨	-	-	-	-
电解铜（1#）	万元/吨	7.459	0.045	0.61%	0.000
电池铝箔加（10μ）	万元/吨	1.900	0.000	0.00%	0.000
电池铝箔加（13μ）	万元/吨	1.450	0.000	0.00%	0.000
铝塑膜（动力/中国）	元/平方米	14.000	0.000	0.00%	0.000
铝塑膜（数码/中国）	元/平方米	12.000	0.000	0.00%	0.000
铝塑膜（韩国）	元/平方米	22.500	0.000	0.00%	0.500
铝塑膜（动力/日本）	元/平方米	22.000	0.000	0.00%	-0.500
R142b	万元/吨	1.200	0.000	0.00%	0.000
锂电池					
方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.445	0.000	0.00%	-0.070
方形三元（电池包）	元/KWh	730.000	0.000	0.00%	0.000
圆柱锂电池（2600mAh）	元/支	3.650	0.000	0.00%	0.000
小动力 1865（三元/2600m）	元/支	4.000	0.000	0.00%	0.000
回收					
铁锂铝壳	万元/吨	-	-	-	-

数据来源：鑫椽锂电，太平洋研究院整理 注：表格数据均为均价

图表1：氢氧化锂、碳酸锂价格微调



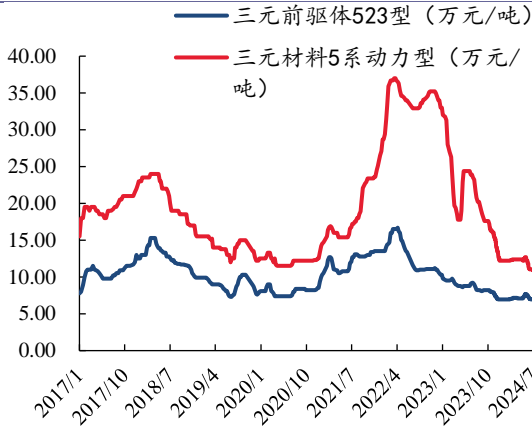
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格环比持平



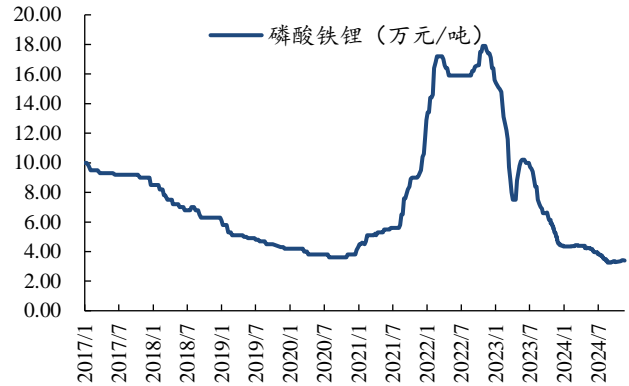
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体、三元正极价格持平



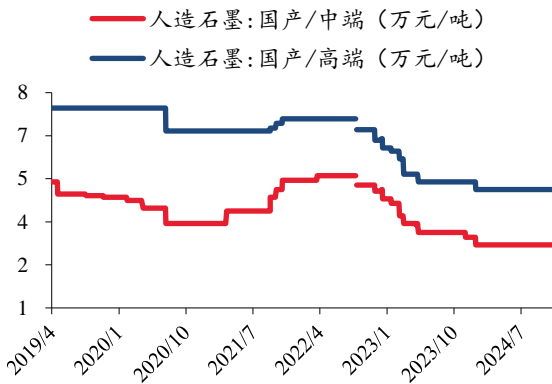
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格微调



资料来源：WIND，太平洋证券整理

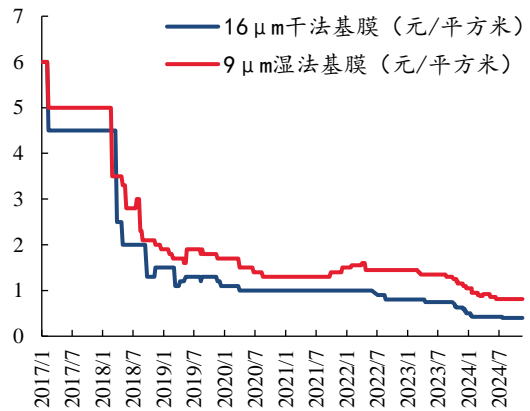
图表5：人造石墨价格环比持平



资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

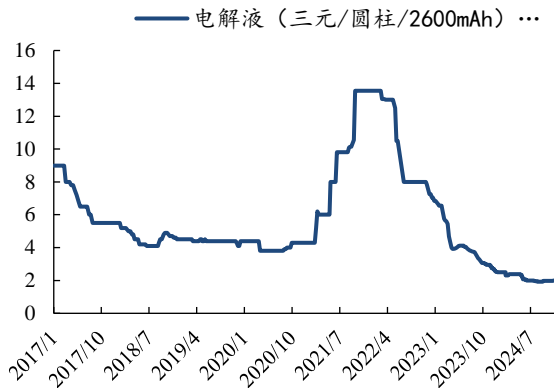
图表6：干法隔膜价格环比持平

图表7：湿法隔膜价格环比持平



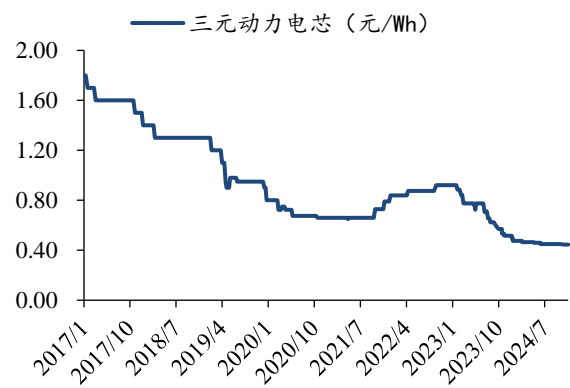
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表8：电解液价格环比持平



资料来源：鑫椤锂电，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：鑫椤锂电，太平洋证券整理

图表10：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：硅料价格松动，硅片价格部分微跌，电池片部分价格持平，组件价格维稳

综述：根据 Infolink 与 TrendForce 报价，上游价格持续松动，多晶硅期货上市分流库存压力。硅料价格松动，N 型硅片价格部分微跌，P 型硅片价格暂稳，电池片价格为稳定，组件价格维持。

（1）硅料：硅料市场面临供应过剩和需求低迷的双重压力，导致价格持续下跌。尽管产量预计会下降，但库存水平仍高，且短期难以快速去库。国产块料现货报价水平下降，国产颗粒硅虽然下跌不明显，但预计将面临下压压力。近期广期所发布《多晶硅期货交易征求意见公告》，若 24Q4-25Q1 期间，多晶硅整体排产能够贴合供需，待期货上市后，或能对库存水位形成有效消化。

（2）硅片：硅片市场价格呈现下行趋势，尤其是 P 型硅片，如 210RN 硅片的供需持续疲软。

182P 型硅片生产企业减缓生产，价格维持在每片 1.1-1.2 元人民币的水平。N 型硅片部分，183N 硅片主流成交价格稳定，但 G12R 和 G12N 规格的成交价格分别下跌和维持，显示出价格差异化。

(3) 电池片：电池片市场的 P 型和 N 型电池片价格保持稳定，但 G12R 尺寸的电池片供需失衡，后续的价格走势较为悲观。电池厂家在前期 M10 不断跌价时转而生产 G12R，但由于 G12R 的整体需求尚未起量，供需失衡情况将持续。

(4) 组件：组件市场价格呈现僵持状态，TOPCon 组件价格在 0.6-0.7 元人民币之间，分布式项目成交均价略有下降。海外市场的新签订订单开始调整价位，整体均价持稳，但新签订的订单报价持续下落。玻璃厂家酝酿涨价，但由于组件厂家下修排产，玻璃价格上抬幅度有限，主要产品交付仍以 2.0mm 镀膜玻璃为主。

(5) 光伏玻璃：本周光伏玻璃价格上涨，涨幅 4.3%。组件厂家多数备货意愿不高，订单难见好转迹象。后期部分光伏玻璃窑炉有冷修计划，供应端压力稍缓。厂家虽推涨积极，但多数库存仍偏高，价格上涨支撑不足。预计下周市场交投平稳，价格稳定为主。

(6) 胶膜：本周 EVA 粒子价格上涨，涨幅 1.5%。供应端来说，生产企业库存低位，对出厂价存在支撑。需求端来说，下游企业库存消化较慢，后续订单跟进不畅，刚需疲软。结合驱动因素分析，预计近期 EVA 价格或僵持整理。

品名	单位	2024/12/5	周涨幅	周涨幅 (%)
多晶硅				
多晶硅 致密料	元/公斤	39.000	-0.500	-1.27%
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	1.030	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm	元/片	1.140	-0.020	-1.72%
单晶 N 型硅片 - 182mm / 130μm	元/片	1.400	0.000	0.00%

单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm	元/片	1.030	0.000	0.00%
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	0.280	0.000	0.00%
G12 单晶 TOPCon 电池片	元/W	0.280	0.000	0.00%
单晶 TOPCon 电池片 - 182mm	元/W	0.280	0.000	0.00%
单晶 HJT 电池片 - 210mm	元/W	0.600	0.000	0.00%
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%
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	0.500	4.35%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	11.75	0.250	2.17%
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	10857.00	164.000	1.53%
背板 - PET	元/吨	6039.00	-43.000	-0.71%
边框 - 铝材	元/吨	20361.00	-246.000	-1.19%
电缆 - 电解铜	元/吨	74066.00	45.000	0.06%
支架	元/吨	3546.00	16.000	0.45%
银浆 - 白银	元/千克	7634.00	-55.000	-0.72%
透明 EVA 胶膜	元/平方米	5.74	0.080	1.41%
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 10 月新增规模 (GW)	同比/环比	24 年 1-10 月新增装机容量 (GW)	同比
总和	20.42	49.94%/-2.25%	181.30	27.17%

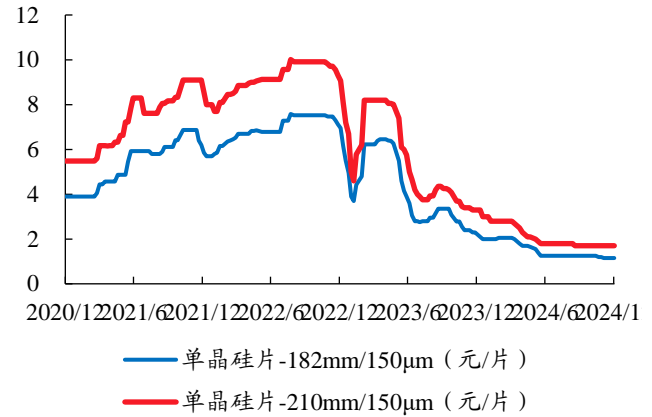
资料来源：PVInfoLink，太平洋研究院整理

图表11：多晶硅致密料价格小幅下跌



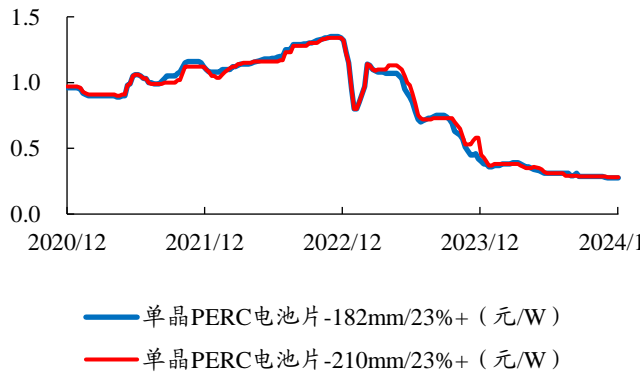
资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

图表12：182、210 硅片报价部分微跌



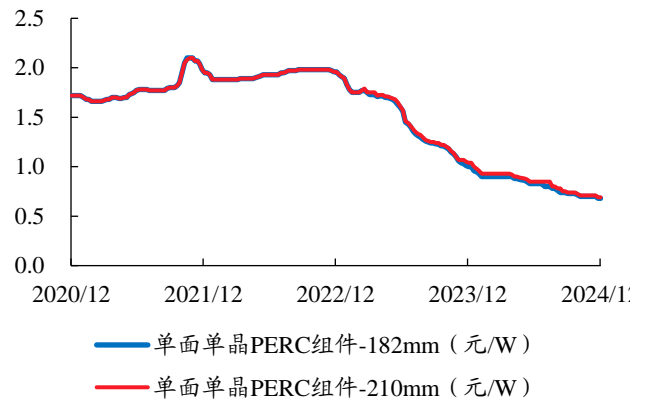
资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

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

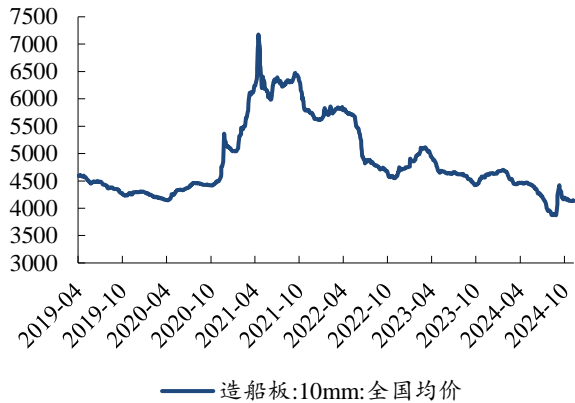


资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

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

2024年12月6日风电产业链主要原材料价格较2024年11月29日：10mm造船板价格下降0.07%，废钢价格上涨0.02%，齿轮钢价格持平，铸造生铁价格持平。

图表15：10mm 造船板价格本周下降 0.07%



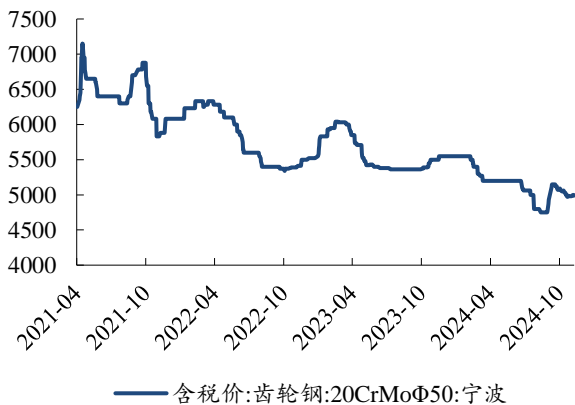
资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表16：废钢价格本周上涨 0.02%



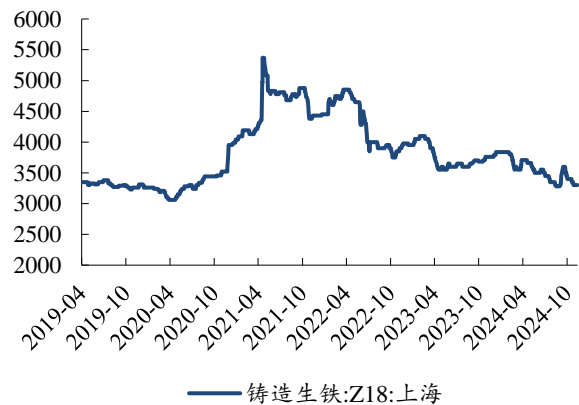
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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：铁锂、六氟、铜箔涨价率先落地

【铁锂、六氟、铜箔涨价率先落地】结合最新 2025 年价格谈判、市场均价、散单价格跟踪等多重迹象来看，锂电材料中磷酸铁锂、六氟磷酸锂、铜箔等紧缺、亏损环节已在年底先行启动涨价。市场消息称，有电池厂关于 2025 年 H1 锂电材料供应所进行的价格谈判接近尾声，其中磷酸铁锂、六氟磷酸锂、铜箔在本轮招标中明确有涨价落地。价格谈判之外，此前铁锂厂商已反馈自四季度来有多轮小幅涨价落地、行业整体报价上涨约 4%，主要由新一代高压密铁锂出货规模提升所推动，2.55-2.65g/cm³ 压实可对应 1000-3000 元的加工费上涨。（高工锂电：<https://mp.weixin.qq.com/s/wF7JU5Ktp5J0n0HVzQkbiw>）

【磷酸铁明年迎来大突破】2025 年磷酸铁市场或将迎来大突破，主要体现在产能利用率回升、价格上涨、小工艺路线大发展三个方面。1) 因为 2025 年磷酸铁新建产能放缓，从需求角度推导出来的 FP 需求量为 237 万吨，此时的产能利用率为至少是 45%，相比 2024 年提升 6 个百分点。2) 在 2023 年磷酸铁基本全是通过铵法、钠法、铁法三种工艺生产出来的，但在下游极致降本推动下，铁红法、再生法工艺生产的磷酸铁迎来突破。（鑫椽锂电：<https://mp.weixin.qq.com/s/ssrcvAyHPd-1ciTQzXmE6A>）

【碳酸锂：乘桴浮于海】12 月 3 日，全国公共资源交易平台(四川省)网站公布四川省甘孜州麦基坦锂矿勘查探矿权的最终归属，由四川资源集团以 24.62 亿元的成交价获得。对比 2023 年 8 月四川马尔康加达锂矿的拍卖，此次麦基坦锂矿的锂资源储量高出近 80%，但成交价却低了 40%，折算成 LCE 当量每吨下跌近 70%。（鑫椽锂电：<https://mp.weixin.qq.com/s/YsuK8PLGf6JUDiFhIBC22A>）

【宁德时代最新回应：不打算投资于陷入困境的 Northvolt，但仍有可能在生产方面帮助他们】据外媒最新报道，瑞典电池制造商 Northvolt 正在与中国电池制造商进行谈判，其中包括全球最大的电动汽车电池制造商宁德时代。但是，宁德时代联合创始人 Pan Jian 在接受外媒采访时表示，该公司不打算投资于陷入困境的 Northvolt。据 Dagens Nyheter 报道称，自今年夏天以来，两家公司一直在讨论建立可能的合作关系，双方代表也在宁德时代的总部进行了会谈，但该媒体未引述消息来源。对此，Northvolt 发言人拒绝对此报道置评。（鑫椽锂电：https://mp.weixin.qq.com/s/vJo5IFyQHDL-0vxaPX_SfA）

【10 亿美元。LG 新能源全权接管这一电池工厂】12 月 3 日，据《华尔街日报》报道，通用汽车将退出密歇根州一个快要完工的电动汽车电池工厂，同意将其在该新工厂的股份转让给韩国合作伙伴 LG 新能源。这座工厂位于密歇根州兰辛市，耗资 26 亿美元、占地约 30 个足球场。2022 年，通用公布了这一建厂计划，当时该公司的目标是到 2025 年生产 100 万辆电动汽车。然而，由于纯电动汽车需求低于预期，该公司已经搁置了这一目标。（鑫椽锂电：<https://mp.weixin.qq.com/s/yDCRTevVuMBiFjOYSbiYIw>）

【比亚迪发布工程机械刀片电池】近日，比亚迪旗下的弗迪电池在工程机械领域推出了三款刀片电池新品，分别是 CTB 集成版电池、超混版电池和快充版电池，均提供 6 年/3.2 万小时质保，可在 -40 °C 至 65 °C、5500m 海拔等极端工况下正常工作。（高工锂电：<https://mp.weixin.qq.com/s/Bm6Xqp2hXWDOqq1E0e2yLg>）

【海内外 eVTOL 亮相】合肥、杭州、深圳、苏州、成都、重庆六城将被定为 eVTOL 试点，助推低空经济发展。从 2024 年珠海航展也可一瞥低空经济涌动的热潮。2024 年珠海航展规模空前，创下历史新高。为期六天的展览中，共有来自 47 个国家和地区的 1022 家企业参展，参展飞机 261 架、地面装备 248 型。本届航展吸引了大量国际参展商，包括 159 家境外展商，较上届增长了 104%。低空经济与 eVTOL（电动垂直起降）飞行器成为了全场焦点，众多 eVTOL 企业携其最新产品纷纷亮相，展示最新成果，揭开低空经济蓝图一角。（鑫椽锂电：<https://mp.weixin.qq.com/s/FkZscsZFmLOxfAtPp7U6Q>）

【国内多家新能源车企发布 11 月份销量成绩】国内多家新能源车企发布 11 月份销量成绩，跟 10 月份相比，大部分新能源车企销量环比继续保持正增长。其中，比亚迪突破 50.6 万辆，同比增长

67.9%；零跑首次突破 4 万辆，提前完成全年销量目标；小鹏首次破 3 万辆大关；小米继续保持 2 万+交付，全年冲刺目标提升至 13 万辆。（高工锂电：<https://mp.weixin.qq.com/s/msonGyV-lbedWP5RBNaK0Q>）

（二）光伏：促进光伏产业高质量可持续发展专题座谈会顺利召开

【新疆 20GW 光伏地面电站 EPC 中标汇总】本文统计了 2024 年 1~11 月完成的 20GW 新疆光伏项目的 EPC 中标项目结果。各个企业的规模如下表所示。

表：2024 年 1~11 月主要集团新疆地面电站 EPC 定标规模（单位：MW）

序号	投资集团	交流侧	直流侧
1	国家能源集团	3090	3792
2	华润电力	2400	2400
3	中核集团	1900	2353
4	中国石油	1640	2030
5	中广核	1300	1300
6	国投集团	1039	1039
7	乾源智慧	1000	1000
8	华电集团	950	1053
9	大唐集团	891	1108
10	华能集团	800	927
11	新疆中泰集团	750	989
12	陕投集团	625	750
13	德晴新材	500	603
14	浙能集团	370	370
15	新疆能源集团	300	300
16	新疆新网新能源	200	240
17	新疆投资发展集团	150.1	195
18	中国电建	100	130
合计		18005	20578

（智汇光伏：<https://t.hk.uy/bMwW>）

【《能源法》明确强化能源规划工作】能源是经济社会发展的重要物质基础和动力源泉。能源规划是指导能源行业发展、布局重大工程项目、合理配置公共资源、引导社会资本投向、制定相关政策的重要依据。2024 年 11 月 8 日，十四届全国人民代表大会常务委员会第十二次会议表决通过《中华人民共和国能源法》（以下简称《能源法》），这是我国能源领域首部基础性、统领性法律。《能源法》首次从法律层面明确了能源规划体系和工作机制，为全国和各地开展能源规划工作提供了法律遵循。（国家能源局：<https://t.hk.uy/bMyZ>）

【马来西亚敦促中企勿在当地建厂，以规避美国关税】马来西亚贸易部副部长周一表示，马来西亚敦促中国公司不要将其作为“重新贴牌”的产品基地来避免美国的关税。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/bMza>）

【促进光伏产业高质量可持续发展专题座谈会顺利召开】为全面贯彻落实中共中央政治局会议有关“要强化行业自律，防止‘内卷式’恶性竞争”的会议精神，维护光伏行业市场公平竞争秩序，推动行业高质量健康可持续发展，中国光伏行业协会于 2024 年 12 月 5 日在四川宜宾举行关于促进光伏产业高质量可持续发展专题座谈会。与会企业代表就如何防止“内卷式”恶性竞争进行了充分探讨，并在上一轮会议基础上，就下一步工作进行了安排，坚决致力于促进光伏行业的健康可持续发展。（中国光伏行业协会 CPIA：<https://t.hk.uy/bM4Z>）

【关于汲取新疆电网“8·3”功率振荡事件教训加强地方电网涉网安全管理工作的通知】2024 年 8 月 3 日，新疆发生一起因地方电网机组涉网运行管理不到位，未按照《电力系统安全稳定导则》（GB38755-2019）等强制性标准要求投入电力系统稳定器导致的低频功率振荡事件，严重威胁西北乃至全国电网安全运行。为深刻汲取事件教训，确保涉网安全管理有关要求落实到位，提出以下要求。（国家能源局：<https://t.hk.uy/bM5a>）

【中广核：2025 年组件集采 10.5GW】12 月 6 日，中广核新能源发布 2025 年度光伏组件设备框架集采，共划分为 2 个包件；共计分为 7 个标段，总规模为 10.5GW，计划交货日期：框架合同的有效期限自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日。双方协商一致的情况下可以延长有效期。。（智汇光伏：<https://t.hk.uy/bM77>）

【广期所就多晶硅期货和期权规则征求意见】为充分听取市场各方意见，进一步完善多晶硅期货和期权合约及相关规则，确保多晶硅合约未来上市后平稳运行、逐步发挥功能，12 月 2 日，广州期货交易所（以下简称广期所）发布公告，就多晶硅期货和期权合约及相关规则公开征求意见。根据公告，征求市场意见的内容包括《广州期货交易所多晶硅期货合约（征求意见稿）》《广州期货交易所多晶硅期权合约（征求意见稿）》《广州期货交易所多晶硅期货、期权业务细则（征求意见稿）》等文件，截止日期为 2024 年 12 月 6 日。（期货日报：<https://t.hk.uy/bMsC>）

【《全国统一电力市场发展规划蓝皮书》发布——三步走全面建成全国统一电力市场】在国家能源局的统筹组织下，中国电力企业联合会（下称“中电联”）联合多家单位共同发布《全国统一电力市场发展规划蓝皮书》（以下简称《蓝皮书》），首次明确了全国统一电力市场发展的“路线图”和“时间表”，即 2025 年初步建成、2029 年全面建成、2035 年完善提升。（中国光伏行业协会 CPIA：<https://t.hk.uy/bMsB>）

（三）风电：多个海上风电项目招投标

【中国能建广东院拟中标海上风电项目】11 月 29 日，华电集团电子商务平台发布《华电阳江三山岛六 50 万千瓦海上风电项目 EPC 总承包招标项目中标候选人公示通知》。第一中标候选人：中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司，投标报价：38.62 亿元。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/4uKkXHRRik2q-5pJ8zKqLw>）

【电气风电预中标河北山海关 500MW 海上风机采购】11 月 29 日，山海关海上风电一期 500 兆瓦平价示范项目风机（含塔筒）采购中标候选人公示。根据公示，电气风电推荐排序第一，投标报价 16.8003 亿元，折合单价 3360.06 元/kW。（风芒能源：<https://mp.weixin.qq.com/s/PpTD2ozEAcbpoZNUNgD2jQ>）

【中广核阳江 1000MW 海上风电场海缆采购开标】11 月 29 日，中广核发布《阳江帆石一海上风电场项目 66kV 海底电缆及敷设中标候选人公示》的公告。公告显示，第一中标候选人为上海起帆电缆股份有限公司与上海康益海洋工程有限公司的联合体，投标报价：4.16 亿元。（海上风电观察：<https://mp.weixin.qq.com/s/WVqNSdsfrPELGCljWitwwQ>）

【广东又一海上风电项目启动招标】近日，广州公共资源交易中心发布《明阳巴斯夫湛江徐闻东三海上风电示范项目 EPC 总承包招标公告》，该项目总规划容量为 500MW，工期（交货期）2025 年 11 月 30 日前全容量并网发电。（龙船风电网：https://mp.weixin.qq.com/s/zg0GhUZM93bh60WfaU_aWg）

【福建核准 2 个海上风电项目】12 月 2 日，福建省发展和改革委员会发布《关于长乐外海 I 区（南）海上风电场项目核准的批复》、《关于长乐 B 区（调整）海上风电场项目核准的批复》。长乐外海 I 区（南）海上风电场项目位于长乐东犬岛东侧海域，总装机容量 314 兆瓦；长乐 B 区（调整）海上风电场项目位于长乐区漳港街道东侧海域，总装机容量 114 兆瓦。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/SuEmCGhWH25m90HVmWCTkw>）

【上海电力新疆昌吉州木垒县 1.2GW 风储项目投资决策】12 月 3 日，上海电力股份有限公司召开第八届董事会第十八次会议，审议同意关于上海电力新疆昌吉州木垒县 1.2GW 风储项目投资决策的议案，项目动态总投资 51.80 亿元，项目资本金为总投资的 25%即 12.95 亿元，该阶段拟安装

192 台单机容量为 6250kW 的风力发电机组。（龙船风电网：
<https://mp.weixin.qq.com/s/3o6FC1CieE00T5DBTaXwFQ>）

【国家能源集团 1.8GW 风机招标】12 月 4 日，国家能源集团发布《2024 年第五批 1799.3MW 风力发电机组集团级集中采购公开招标项目招标公告》。共有 17 个风电项目启动风机招标，分为 4 个标段，规模总计 1799.3MW，单机容量 5MW-7.15MW，项目分布在陕西、湖南、广西、甘肃、广东、黑龙江、河北等地。（风电头条：<https://mp.weixin.qq.com/s/xiMxoJQ8Tkaw0Au2QY2wQQ>）

【浙江 800MW 海上风电项目中标公示】12 月 3 日，中国招标投标公共服务平台发布《苍南三号海上风电场项目 EPC 总承包中标结果公告》，中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司、远景能源有限公司联合体成功中标该项目，中标价格为 87.51 亿元。苍南三号海上风电场项目位于浙江省苍南县东部海域，项目规划容量 800MW，总装机容量 798MW。（龙船风电网：
https://mp.weixin.qq.com/s/haALRKz_bivD7abGRsaNDg）

【浙江海上风电项目开工总装机容量 204MW】12 月 2 日，华润电力苍南 1#海上风电二期扩建工程项目举行开工典礼，项目位于浙江省苍南县东部海域，规划容量 200MW。拟安装 24 台 8.5MW 的风力发电机组，总装机容量 204MW。该工程采用 220kV 海上升压站+陆上集控中心，风电场由 66kV 海底电缆汇流至海上升压站，经升压至 220kV 后通过 220kV 海缆敷设至苍南县金乡镇兴澳村附近登陆，随后接至风电场陆上集控中心。（龙船风电网：
https://mp.weixin.qq.com/s/Q7zMXswpoGj6_zLNuInRrQ）

【青岛大小管岛 20MW 海洋能源融合发展实验示范项目】即墨区海洋发展局发布《青岛大小管岛 20MW 海洋能源融合发展试验示范（分布式电源）项目海域使用论证公示》。项目申请单位为山东蓝谷风电有限公司，项目将于大小管岛之间海域安装一基多机 V 型 5.95MW（4.45MWVX 型+1.5MWVH 型）浮式海上风电机组及其浮体试验平台，试验平台融合 1.5MW 波浪能、250kW*2 光伏系统、7500m³海上养殖及 5m³/h 海洋能源制氢系统实验项目，总投资 1.65 亿元。（海上风电观察：
https://mp.weixin.qq.com/s/o2VZi3uvumpxUVdSG9oT_w）

【中国能建广东院中标海上风电项目】12 月 5 日，华电集团电子商务平台发布《华电阳江三山岛六 50 万千瓦海上风电项目 EPC 总承包招标项目中标结果公示》的公告。中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司成功中标该项目，中标价格为 38.62 亿元。华电三山岛六海上风电项目场址位于阳江市海陵岛南侧海域，项目规划装机容量 500MW，拟布置 31 台单机容量为 16.2MW 的风电机组。近期，中国能建广东院还中标国华投资珠海高栏一场址 50 万千瓦海上风电项目勘察设计及海上升压站建造与安装等工程，中标价格为 4.80 亿元。项目位于广东省珠海市高栏岛、荷包岛以南海域，规划装机容量 500MW，拟布置单机容量 14MW 及以上数量不超过 36 台的抗台型风力

发电机组。（龙船风电网：https://mp.weixin.qq.com/s/cKSorT_9e0K90DP8I1QEQQ）

【时代新材自主研发陆上风电叶片】12月4日，时代新材自主研发的 TMT118AA 陆上风电叶片在江苏盐城顺利下线。该款叶片长 118 米，扫风面积达 4.5 万平方米，相当于 6 个足球场的面积，是时代新材目前生产的长度最长、功率等级最高的陆上风电叶片。该叶片将适配 12.5MW 整机，风机满发运行 1 小时。（每日风电：<https://mp.weixin.qq.com/s/pK8cbyIA4oZ29HRlAGvMXg>）

【广东 3000MW 海上风电项目签约】12月5日，在 2024 汕头国际风电技术创新大会开幕式上，粤东海上风电基地（场址三）300 万千瓦项目及产业链项目集中签约。该项目计划从汕头海上风电场址三中选择 3 个 100 万千瓦的场区，采用全球最大单机容量的先进风电机组、先进输变电送出技术、先进固定式和漂浮式基础结构和先进运维理念，打造全球最先进的标杆海上风电场。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/CcZSXoLwuvF8XpyQfaiHjQ>）

【江苏省关于电力市场交易工作通知】12月4日，江苏省发展改革委、江苏能源监管办发布《关于开展 2025 年电力市场交易工作的通知》。对于集中式光伏、风电，优先组织未纳入国家可再生能源电价附加补助政策范围内的风电和光伏发电企业参与绿电交易。不参加绿电交易的集中式光伏、风电全年保量保价发电小时数分别为 400、800 小时。对于分布式光伏、分散式风电，文件指出，成功核发绿证后，可直接参加绿电交易，或由分布式发电聚合商聚合参与绿电交易。（风能专委会：https://mp.weixin.qq.com/s/BOVYvNOFT_WhY-Hpj8JxNQ）

四、公司新闻跟踪

（一）新能源车：赣锋锂业与马里政府签署《股权转让协议》

赣锋锂业

公司于 2024 年 12 月 5 日召开的第五届董事会第八十六次会议审议通过了《关于与马里政府签署〈股权转让协议〉的议案》，同意全资子公司赣锋国际有限公司（以下简称“赣锋国际”）、Lithium du Mali SA（以下简称“LMSA”）与马里共和国（以下简称“马里”）签署《股权转让协议》，公司将 LMSA35% 的股权转让给马里政府，其中依据马里国家矿业法的相关规定，马里政府将免费获得 LMSA10% 的干股；马里政府以贰佰亿西非法郎（折合约 3200 万美元）的交易价格向公司收购 LMSA25% 的股权。与此同时，公司、LMSA 及关联公司将获得马里政府授予的投资优惠政策，马里政府将积极支持 Goulamina 锂辉石二期项目的开发建设。

（二）光伏：阿特斯发布控股股东 2024 年第三季度业绩以及 2024 年第四季度及 2025 年度经营展望的公告

阿特斯

CSIQ2024 年第四季度预计总收入在 15 亿至 17 亿美元（按 11 月 30 日汇率计算，折合人民币约 107.85 亿至 122.23 亿元）之间，毛利率预计在 16% 至 18% 之间。CSIQ2024 年四季度预计组件出货量在 8.0 至 8.5 吉瓦之间，2025 年预计在

30 至 35 吉瓦之间。CSIQ2024 年四季度预计储能系统出货量在 2.0 至 2.4 吉瓦时之间，2025 年预计在 11 至 13 吉瓦时之间。

(三) 风电：运达股份投资建设太平湾叶片生产基地

时代新材 发布关于向吉林全资子公司增资的公告，公司拟自筹资金人民币 3379 万元向吉林子公司增资，以完善时代新材风电叶片产业的全国布局，促进公司产业发展，提高产品竞争力。

友讯达 深圳友讯达科技股份有限公司收到招标代理机构国网物资有限公司发来的《中标通知书》，项目为国家电网有限公司 2024 年第第八十一批采购（营销项目第三次计量设备招标采购）。中标货物包括 A 级单相智能电能表（包 48）、B 级三相智能电能表（包 42）、集中器及采集器（包 10）、集中器及采集器（包 61）、专变采集终端（包 11）、专变采集终端（包 34），中标金额约为人民币 1.24 亿元。

运达股份 运达能源科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 12 月 6 日召开第五届董事会第二十五次会议、第五届监事会第二十次会议审议通过了《关于对外投资暨关联交易的议案》。为降低风机成本、保障供应链安全，公司拟与公司参股公司招运（辽宁）新能源有限公司共同设立运达招运北方（辽宁）新材料有限公司（暂定名，具体以工商审核通过为准），公司持股 80%、招运公司持股 20%；并以招运新材料公司为主体投资建设太平湾叶片生产基地，项目总投资 5.20 亿元。

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。