目录

一、 产业链价格 6
（一）新能源汽车：碳酸锂价格下降 6
（二）光伏：产业链报价酝酿涨势 10
（三）风电：本周铸造生铁价格持平，10mm 造船板、齿轮钢、废钢价格下降 15
二、 行业新闻跟踪 16
（一）新能源汽车：马里 Bougouni 项目成功产出首批锂辉石精矿 16
（二）光伏：国家能源集团多个光伏 EPC 候选人公示，单价范围 1.821-2.994 元/W 20
（三）风电：中广核帆石一海上风电项目开始全面施工 22
三、 公司新闻跟踪 23
（一）新能源汽车：宁德时代正式向香港联交所递交发行 H 股的申请 23
（二）光伏：天合光能对阿特斯发起专利诉讼 24
（三）风电：泰胜风能向特定对象发行股票申请获得中国证监会同意注册批复 24
四、 风险提示 24

图表目录

图表 1： 氢氧化锂、碳酸锂价格微调 8
图表 2： 电解钴价格环比下降 8
图表 3： 三元前驱体价格环比上升、三元正极价格持平 9
图表 4： 磷酸铁锂正极价格持平 9
图表 5： 人造石墨价格环比持平 9
图表 6： 干法隔膜价格环比持平、湿法隔膜价格环比持平 9
图表 7： 电解液价格环比持平 10
图表 8： 三元动力电芯价格环比持平 10
图表 9： 镍盐价格环比上升 10
图表 10： 多晶硅致密料价格维稳 14
图表 11： 182、210 硅片报价暂稳 14
图表 12： 182、210 电池片暂稳 15
图表 13： 182、210 组件暂稳 15
图表 14： 10mm 造船板价格本周下降 0.66% 15
图表 15： 废钢价格本周下降 0.42% 15
图表 16： 齿轮钢价格本周下降 0.20% 16
图表 17： 铸造生铁价格本周持平 16

一、 产业链价格

(一)新能源汽车：碳酸锂价格下降

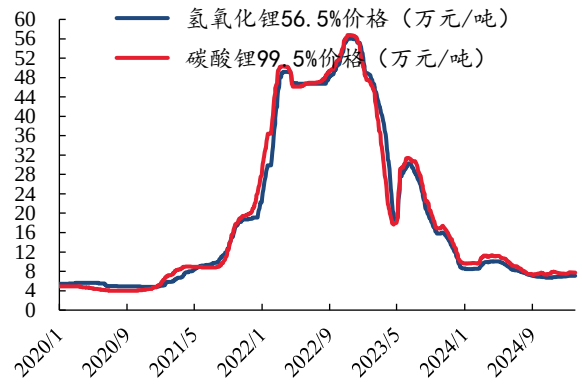
品名	单位	2025/2/14	周涨幅	周涨幅(%)	年初至今	年初至今(%)
正极材料及原材料						
三元材料 5（523/动力）	万元/吨	10.200	0.000	0.00%	0.050	0.49%
三元材料 5（单晶 523 型）	万元/吨	11.400	0.000	0.00%	0.100	0.88%
三元材料 5（523/数码）	万元/吨	10.000	0.000	0.00%	0.100	1.01%
三元材料 5（镍 55 型）	万元/吨	9.450	0.000	0.00%	0.050	0.53%
三元材料 6（单晶 622 型）	万元/吨	12.150	0.000	0.00%	0.050	0.41%
三元材料 8（811/镍 80）	万元/吨	14.300	0.000	0.00%	0.050	0.35%
三元材料 8（NCA 型）	万元/吨	14.500	0.000	0.00%	0.050	0.35%
磷酸铁锂（动力型）	万元/吨	3.365	0.000	0.00%	0.000	0.00%
锰酸锂 （小动力）	万元/吨	3.350	0.000	0.00%	0.000	0.00%
锰酸锂 （高压实）	万元/吨	3.200	0.000	0.00%	0.000	0.00%
锰酸锂 （低容量）	万元/吨	2.900	0.000	0.00%	0.000	0.00%
钴酸锂（4.35V）	万元/吨	13.550	0.000	0.00%	-0.100	-0.73%
三元前驱体（523 型）	万元/吨	6.400	0.000	0.00%	0.100	1.59%
三元前驱体（622 型）	万元/吨	6.800	0.000	0.00%	0.100	1.49%
三元前驱体（811 型）	万元/吨	8.100	0.000	0.00%	0.200	2.53%
电解钴 （≥99.8%）	万元/吨	16.200	-0.100	-0.61%	-0.950	-5.54%
硫酸钴 （≥20.5%）	万元/吨	2.680	0.000	0.00%	0.000	0.00%
电解镍（1#）	万元/吨	12.570	-0.310	-2.41%	0.030	0.24%
硫酸锰（电池级 ）	万元/吨	0.590	0.000	0.00%	-0.010	-1.67%
硫酸镍（电池级 ）	万元/吨	2.675	0.000	0.00%	0.045	1.71%
氢氧化锂(56.5%粗颗)	万元/吨	7.015	0.000	0.00%	0.010	0.14%
碳酸锂（电池级 99.5）	万元/吨	7.640	-0.110	-1.42%	0.050	0.66%
碳酸锂（工业级 99.2）	万元/吨	7.215	-0.110	-1.50%	0.040	0.56%
锂辉石金矿（6%）	美元/吨(CIF)	890.000	0.000	0.00%	80.000	9.88%
四氧化三钴（≥72%）	万元/吨	11.050	-0.100	-0.90%	-0.100	-0.90%
正磷酸铁（电池级 ）	万元/吨	1.070	0.000	0.00%	0.000	0.00%
二氧化锰（锰酸锂型）	万元/吨	1.520	0.000	0.00%	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%	0.000	0.00%
人造石墨负极（中端）	万元/吨	3.050	0.000	0.00%	0.000	0.00%

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	1.250	0.000	0.00%	-0.100	-7.41%
7μm/湿法基膜	元/平方米	0.750	0.000	0.00%	-0.087	-10.45%
9μm/湿法基膜	元/平方米	0.750	0.000	0.00%	-0.063	-7.69%
12um/干法基膜	元/平方米	0.463	0.000	0.00%	0.025	5.71%
16μm/干法基膜	元/平方米	0.425	0.000	0.00%	0.025	6.25%
7+2+1+1μm 隔膜	元/平方米	1.375	0.000	0.00%	-0.100	-6.78%
9+3+1+1μm 隔膜	元/平方米	1.375	0.000	0.00%	-0.075	-5.17%
12+4μm 陶隔膜	元/平方米	1.000	0.000	0.00%	-0.050	-4.76%
电解液						
电解液（三元/圆柱/2600mAh）	万元/吨	2.010	0.000	0.00%	0.000	0.00%
电解液（锰酸锂）	万元/吨	1.255	0.000	0.00%	0.000	0.00%
电解液（磷酸铁锂）	万元/吨	1.850	0.000	0.00%	0.000	0.00%
六氟磷酸锂（国产）	万元/吨	6.250	0.000	0.00%	0.000	0.00%
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%	0.000	0.00%
电池级 DMC	万元/吨	0.505	0.000	0.00%	0.000	0.00%
电池级 EC	万元/吨	0.480	0.000	0.00%	-0.020	-4.00%
电池级 DEC	万元/吨	0.915	0.000	0.00%	0.000	0.00%
电池级 VC	万元/吨	--	--	--	--	--
辅料及添加剂						
6um 电池级铜箔加工费	万元/吨	--	--	--	---	--
8um 电池级铜箔加工费	万元/吨	1.650	0	0.00%	0.000	0.00%
4.5um 电池级铜箔加工费	万元/吨	3.250	0	0.00%	0.000	0.00%
电解铜（1#）	万元/吨	7.765	0.079	1.03%	0.434	5.92%
电池铝箔加（10μ）	万元/吨	1.900	0	0.00%	0.000	0.00%
电池铝箔加（13μ）	万元/吨	1.430	0	0.00%	0.000	0.00%
铝塑膜（动力/中国）	元/平方米	14.000	0	0.00%	0.000	0.00%
铝塑膜（数码/中国）	元/平方米	12.000	0	0.00%	0.000	0.00%
铝塑膜（韩国）	元/平方米	22.000	0	0.00%	0.000	0.00%
铝塑膜（动力/日本）	元/平方米	22.500	0	0.00%	0.000	0.00%
R142b	万元/吨	1.200	0	0.00%	0.000	0.00%
PVDF	万元/吨	5.650	0	0.00%	0.300	5.61%
锂电池						
方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.435	0.000	0.00%	-0.010	-2.25%

方形三元（电池包）	元/KWh	715.000	0.000	0.00%	-15.000	-2.05%
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						
大三元铝壳	万元/吨	--	--	--	--	--
铁锂铝壳	万元/吨	--	--	--	--	--
价格变化曲线						

数据来源：鑫椤锂电，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



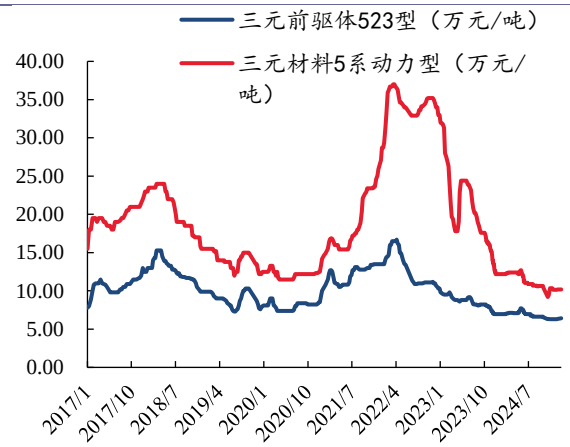
IND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格环比下降



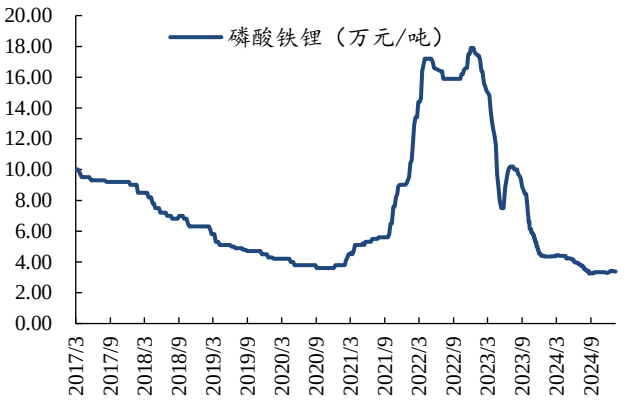
IND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格环比上升、三元正极价格持平



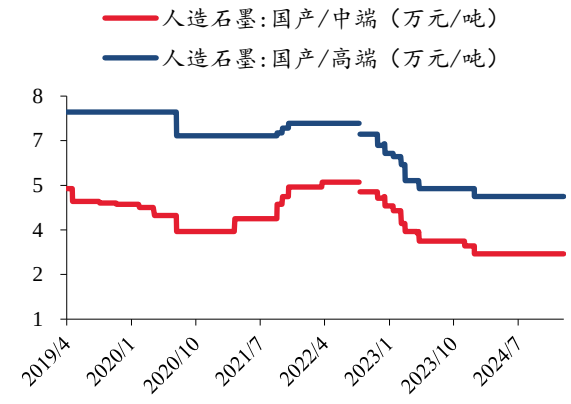
IND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格持平



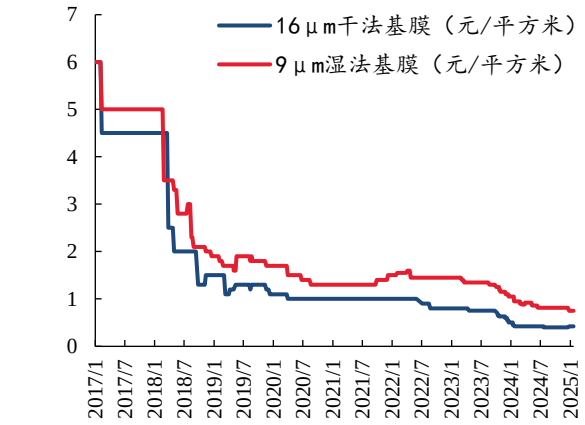
IND，太平洋证券整理

图表5：人造石墨价格环比持平



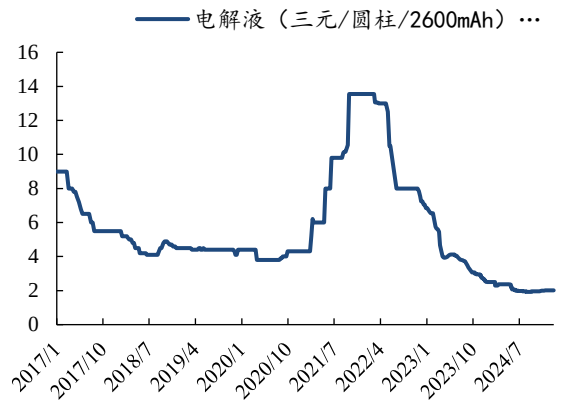
椤锂电，太平洋证券整理

图表6：干法隔膜价格环比持平、湿法隔膜价格环比持平



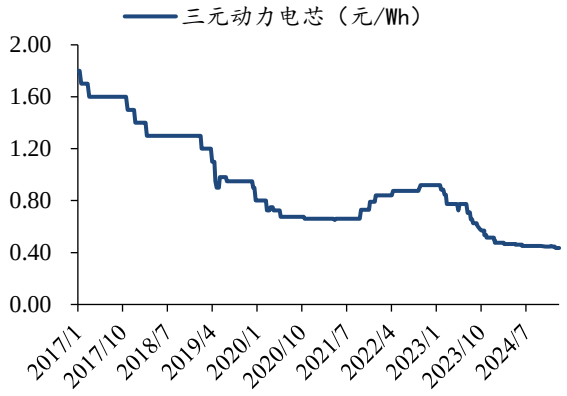
椤锂电，太平洋证券整理

图表7：电解液价格环比持平



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



椤锂电，太平洋证券整理

图表9：镍盐价格环比上升



椤锂电，太平洋证券整理

（二）光伏：产业链报价酝酿涨势

综述：根据 Infolink 与 TrendForce 报价，P 型电池片价格上涨，组件再度酝酿涨价。硅料价格稳定，硅片 N 型 G12R 价格微跌，电池片 P 型价格上涨，组件价格稳定。

（1）硅料：硅料市场本周表现出较重的观望情绪，新订单开始执行，但仍在商谈阶段。硅片厂家直接采购国产块料现货执行价格约为每公斤 37-43 元。国产颗粒硅新单陆续落定，当期交付以主流厂家供货为主，价位为每公斤 37-39 元人民币。市场存在观望情绪，硅料涨价博弈持续，需观察买卖双方策略变动及市场变化。硅料产量维持平稳，但二月的采购量受终端需求影响有所

缩减。政策方面的变动需要关注，目前有讨论产能出清的调控。“硅料排产维持低位+终端需求回暖”是下月硅料价格达成博弈胜利的必要条件。

（2）硅片：硅片市场目前表现出平静的氛围，但开始出现价格博弈。N 型 G12R 硅片价格出现松动下行，主流成交价格约为每片 1.3 元人民币。P 型 M10 和 G12 规格的成交价格分别为每片 1.1-1.15 元和 1.7 元人民币。P 型硅片成为定制化产品，国内需求大幅萎缩，主要为海外订单驱动。N 型硅片部分，M10 183N 硅片成交价格维持上周水平，G12R 和 G12N 价格也保持稳定。

（3）电池片：电池片价格方面，P 型 M10 电池片均价维持每瓦 0.33 元人民币，价格区间为每瓦 0.32-0.34 元人民币。N 型电池片均价为每瓦 0.29 元人民币，高价下降至 0.295 元人民币。G12R 和 G12 电池片均价分别为每瓦 0.28 元和 0.295 元人民币。政策因素正逐步发酵，终端需求与电池供给受到影响，G12R 尺寸电池片短期需求未见明显起量，价格可能下降。电池片厂家目前处于观望状态，预期电池片价格持稳发展的可能性较高。本周除 P 型 182 跳涨外，其余报稳。

（4）组件：组件价格受到新能源上网电价市场化改革的影响，预计将带动国内市场需求回温。组件厂家再度条涨报价，但价格上涨仍需时间酝酿。TOPCon 组件价格执行交付约为每瓦 0.6-0.70 元人民币。海外价格暂时稳定，欧洲市场正在酝酿涨价。美国市场价格受政策波动影响，项目拉动减弱，新交付的 TOPCon 组件价格约在每瓦 0.2-0.27 美元。Q2 受政策性需求驱动，叠加海外部分地区旺季启动拉货，顺涨可能性增大。

（5）光伏玻璃：本周光伏玻璃价格不变。下周来看，多数光伏玻璃窑炉生产稳定情况下，供需关系逐渐修复。预计下周市场局部成交好转，价格稳定为主。

（6）胶膜：本周 EVA 粒子价格上涨，涨幅 1.3%。供应端来说，生产企业库存陆续向贸易端转移，生产端库存偏低。贸易端基础库存偏低，整体销售压力不大。需求端来说，下游企业陆续开工，生产消化库存为主，观望气氛浓厚。结合驱动因素分析，预计近期 EVA 价格或高位整理。

品名	单位	2025/2/13	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	0.160	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	1.180	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 182*210mm / 130μm	元/片	1.300	-0.050	-3.70%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm	元/片	1.550	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 182mm / 130μm	元/片	1.180	0.000	0.00%
电池片				
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	美元/W	0.041	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	元/W	0.330	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+	美元/W	0.037	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	0.330	0.060	22.22%
M10 单晶 PERC 电池片	美元/W	0.044	0.008	22.22%
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	0.290	0.000	0.00%
G12 单晶 TOPCon 电池片	元/W	0.290	0.000	0.00%
单晶 TOPCon 电池片 - 182mm	元/W	0.290	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	0.080	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.650	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	0.080	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.660	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	0.090	0.000	0.00%
182mm 单晶 TOPCon 组件	元/W	0.690	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	0.105	0.000	0.00%
210 mm 单晶 HJT 组件	元/W	0.850	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	0.090	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	0.690	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	0.078	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	12.00	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	11400.00	150.000	1.33%
背板 - PET	元/吨	6325.00	-100.000	-1.56%
边框 - 铝材	元/吨	20440.00	274.000	1.36%
电缆 - 电解铜	元/吨	76766.00	1625.000	2.16%
支架	元/吨	3446.00	-15.000	-0.43%
银浆 - 白银	元/千克	8043.00	336.000	4.36%
透明 EVA 胶膜	元/平方米	5.89	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%

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：https://d.book118.com/795332300033012104