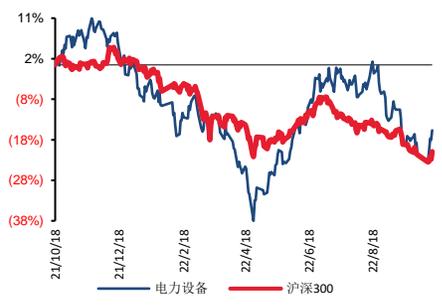


电力设备

新能源周报（第 10 期）：政策向好+技术突破，重视短期向上

■ 走势对比



报告摘要

● 行业整体策略：政策向好+技术突破，重视短期向上趋势

近期，国内外政策氛围有边际好转，加上新技术不断释放增量变革性突破信息，整体行业有比较好的短期向上势能；短期加大核心成长的布局；弹性机会还在于：储能（重视钠电池的突破）、新技术（重视光伏电池新技术）、海上风电等。

光伏产业链重核心观点：1) 美国政策边际向好，海外市场需求预期提升。2) 短期提升对 XBC 系列的重视程度，爱旭股份、隆基绿能等公司的相关新技术持续突破。3) 后周期方向：EVA 树脂供应偏紧、POE 树脂供应或将进入短缺期，看好供应链管理能力强企业。

风电产业链重核心观点：调整中加大海风的布局：1) 近期唐山发布海上风电发展规划，海风再填向上势能，市场空间进一步打开。2) 短期前置指标招标规模可观，中期深远海空间不断打开，未来预期可以再乐观一些。

电动车与储能产业链核心观点：1) 国内电动车 9 月数据环比向好，核心成长短期仍有向上空间：宁德时代、比亚迪、亿纬锂能等。2) 碳酸锂价格高点滞后硅料半年左右，还有一波上升趋势；大储能市场有望提前表现。3) 长期布局中国优势领先技术：钠电池（从 0 到 1 的产能释放有望持续落地）、46 体系等。

● 周观点：

（一）新能源汽车：年内高景气确定性强，中长期重视三大主要方向终端需求旺盛，年内高景气确定性强。近期高油价持续+新车型上市提速背景下，新能源汽车终端需求旺盛，9 月新能源乘用车批发销量实现 67.5 万辆，同比+94.9%，环比+6.2%，对应渗透率 29.4%，同比+9.5pct；头部车企维持强势市场表现，其中比亚迪实现销量 20.1 万辆，特斯拉中国实现销量 8.3 万辆，吉利、埃安同样实现销量 3 万辆以上。季节性规律+油价高企+新车型上市冲量+补贴退坡窗口抢购四重驱动下，年内新能源车高景气确定性强，我们预计全年国内新能源乘用车有望实现销量 640 万辆以上，同比增速 90% 以上。

销量有望维持高增速，产业链格局分化或将加快。我们认为近期市场主要担忧在于高基数+需求透支+供给加速释放风险下，2023 年行业总体

相关研究报告：

《钠电池从 0 到 1 征程开启，推动电池空间第三次跃迁》--2022/10/10

《新能源周报（第 9 期）：光伏电池机会凸显，继续布局海风》--2022/10/09

《光伏新技术系列：TOPCon 引领 P 型转 N 型，技术迭代初期性价比为王》--2022/10/09

证券分析师：刘强

电话：

E-MAIL: liuqiang@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190522080001

增速下台阶杀估值、进而担心杀盈利。我们的观点是：1) 未来行业仍将高速增长：在上游成本压力趋缓+销售端放量发挥规模效应等因素驱动下，主流车企降本增效潜力大，提升市场份额诉求强，有望实现优质供给与内生需求共振，预计乘用车销量有望实现850万辆以上，对应增速30%以上。2) 格局分化将加快：中游供需格局松动或已成定局，盈利压力传导链条大致是车企-电池厂-材料厂（上游资源端供给瓶颈抑制传导），这一过程中企业依靠研发制造实力+成本控制能力留存住利润/打开新空间是关键，对应能力的差异或将加快产业链格局分化。

中长期确定性与结构性机会是关键，重视三大主要方向。

1) 核心成长：电池端，关注研发制造积淀深厚、下游配套能力强，产业链布局充分，议价能力强的宁德时代（Q3业绩超预期，盈利能力继续向上）、亿纬、比亚迪等。

2) 新技术：a) 钠电方向（从0到1的新阶段，远期空间广阔），关注华阳股份（近期已实现钠离子电池投产，紧密协同中科海钠进行全产业链布局）、鼎胜新材（竞争格局好，需求倍增，确定性高）、美联新材（具备稀缺牌照，有望开拓新增长曲线，弹性高）等；b) 大圆柱方向（高一致性和高安全性兼具，降本潜力充足），亿纬锂能（46大圆柱产品已下线，斩获宝马40GWh订单）有望率先受益。

3) 后周期：储能方面，长期看好户储，短期更重视大储（增速提升）；电池回收随渠道建设持续健全+政策持续细化有望全面起量。天能股份、派能科技、盛弘股份、鹏辉能源、格林美等受益。

（二）光伏：短期底部反转，新技术突破、三季报业绩向好、海外政策边际向好

前言：晶科能源 TOPCon 实验室效率突破 26.1%，隆基、爱旭 XBC 产品值得期待；三季报光伏企业业绩表现较好；PV Tech 发布美国政策相关新闻（拜登总统暂时免除对于东南亚四国光伏电池和组件征收双反关税）。

美国政策边际向好，旺盛的需要难以持续压制。1) 受到 WRO 影响，预计美国今年需求积压较为严重，结合 SEIA 数据，今年全年装机预计在 20GW 左右，若政策边际向好，乐观预期明年装机需求有望大幅增长。2) 美国硅料溯源流程逐渐明晰，头部企业有望走通流程，向美国出口组件。3) 各个企业东南亚产能加速落地，有望通过东南亚产能实现对美国的组件出口。隆基绿能海外一体化产能逐渐完善，马来 3.5GW 硅片产能落地；晶科能源 7GW 一体化产能持续发力，后续 8GW 电池片、组件产能落地助力后续进入美国市场，其他企业海外产能值得期待。

TOPCon 增效路径逐渐明晰，XBC 产品值得期待。1) 晶科能源 TOPCon 实验室效率突破 26.1%，有效的增效路径有：界面缺陷修复、高透多晶

硅膜、SE 工序、持续细化电极等。晶科能源在 TOPCon 领域领跑，有望在技术迭代周期中，凭借优异的技术、品牌以及渠道等脱颖而出。2) 隆基绿能 HPBC 产能落地，产品发布会将于 Q4 发布，新技术将带来新成长。爱旭股份产能即将落地，有望凭借 XBC 系列产品向源网荷储的微电网系统解决方案延申，XBC 有望借助分布式市场优势凸显经济性。

隆基绿能、TCL 中环、天合光能等企业三季报表现较好。1) 2022 年三季度，隆基绿能、TCL 中环硅片端单瓦盈利在 0.1-0.11 元之间，隆基绿能一体化盈利预计稳定在 0.13-0.145 元之间，表现略超市场预期。2) 随着隆基绿能等企业一体化率提升+新技术的投产将稳步提升一体化率，头部一体化企业盈利将持续增长。3) 各个企业新技术即将落地，晶澳、天合、通威 PECVD 路线的 TOPCon 产能即将落地，隆基绿能新技术路径（隆基绿能除了 HPBC 还有一种技术）有望提前走上舞台。

光伏产业链标的分析：

- 1) 核心成长：按海内外新型一体化程度高低排序，隆基绿能、晶科能源、通威股份等。
- 2) 新技术：按渗透率提升速度排序，爱旭股份、钧达股份等。
- 3) 后周期：按增速弹性排序，逆变器：德业股份、固德威、阳光电源等，辅材：联泓新科、福斯特、明冠新材、欧晶科技等。

（三）风电：规划不断超预期，海风 Alpha 属性不断加强

唐山发布海上风电发展规划，海风再填向上势能。2022 年 10 月 10 日，唐山发布《唐山市海上风电发展规划（2022-2035 年）》和《唐山市海上风电发展实施方案（2022-2025 年）》，内容显示唐山将大力开发海上风电，2025 年前开工建设海上风电项目 2-3 个，装机容量 3GW；到 2035 年，累计开工建设海上风电项目 7-9 个，装机容量 13GW 以上。此前，唐山仅建成投产 1 个 300MW 海上风电项目，随着此次规划的出台，唐山将成为未来海上风电新增装机的重要贡献区域。

前置指标招标规模可观，未来预期可以再乐观一些。截至目前，2022 年公开市场海上风机招标 9.4GW；从招标趋势来看，海风 2022 年仍大概率达到 20GW 以上（包含非公开市场&EPC 招标），同比+600%。此外，海上风电招标一般提前 1-2 年，24-25 年的海风装机预计将在 23 年开始招标，从“十四五”总体装机规模来看，23 年仍将是招标大年，招标量预计同比增速在 50%以上。在目前的招标指引下，预计 2023 年海风新增装机在 12GW 左右，同比增速 100%+。

投资建议：海上风电目前处于中长期向上周期的起点，根据壁垒高低和利润留存能力进行投资

- 1) 高壁垒的海缆、国产替代的主轴轴承等核心环节，东方电缆、亨通光电、中天科技、宝胜股份、新强联、恒润股份等公司有望受益；

2) 供需格局较好的大兆瓦塔筒、铸件、主轴、法兰、叶片模具等零部件环节，海力风电、大金重工、日月股份、金雷股份、双一科技等公司有望受益；

3) 海上风机价格持续下降背景下，成本管控能力强的平台型成长整机企业，明阳智能、运达股份等公司有望受益。

● 板块和公司跟踪

新能源汽车行业层面：9月国内动力电池产量 59.1GWh，四川时代成为宁德时代第二家获评“灯塔工厂”的生产基地

新能源汽车公司层面：比亚迪发布 9 月产销快报，宁德时代、亿纬锂能、德方纳米、恩捷股份、天赐材料等发布 2022 年前三季度业绩预告

光伏行业层面：美商务部针对东南亚光伏调查或作出积极决定

光伏公司层面：隆基绿能、通威股份、天合光能等发布 2022 年前三季度业绩预告

风电行业层面：2022 年前三季度风项目竞配 54GW，招投标市场表现活跃

风电公司层面：三一重能发布三季度业绩预告，广大特材发行 15.5 亿元可转债

● **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：年内高景气确定性强，中长期重视三大主要方向	7
(二) 光伏：短期底部反转，新技术突破、三季报业绩向好、海外政策边际向好	8
(三) 风电：规划不断超预期，海风 ALPHA 属性不断加强	9
二、 产业链价格	9
(一) 新能源汽车：氢氧化锂、碳酸锂、硫酸镍、电解钴、动力电池电芯、磷酸铁锂正极、三元正极、三元前驱体价格环比上涨	9
(二) 光伏：182 电池片价格小幅上涨，多晶硅、硅片及组件价格不变	13
(三) 风电：中厚板/废钢价格下降、铸造生铁/齿轮钢价格持平	17
三、 行业新闻追踪	18
(一) 新能源汽车：9 月国内动力电池产量 59.1GWh，四川时代成为宁德时代第二家获评“灯塔工厂”的生产基地	18
(二) 光伏：美商务部针对东南亚光伏调查或作出积极决定，EVA 胶膜价格稳中有涨	22
(三) 风电：2022 年前三季度风项目竞配 54GW，招投标市场表现活跃	25
四、 公司新闻跟踪	29
(一) 新能源汽车：比亚迪发布 9 月产销快报，宁德时代、亿纬锂能、德方纳米、恩捷股份、天赐材料等发布 2022 年前三季度业绩预告	29
(二) 光伏：天合光能与南玻集团签订 212 亿硅料合作协议，爱旭股份采购 4.5 亿电池生产设备	30
(三) 风电：三一重能发布三季度业绩预告，广大特材发行 15.5 亿元可转债	31
五、 风险提示	31

图表目录

图表 1：氢氧化锂价格环比上涨 2.99%、碳酸锂价格环比上涨 2.53%.....	11
图表 2：电解钴价格环比上涨 3.71%	11
图表 3：三元前驱体价格环比上涨 0.91%、三元正极价格环比上涨 0.88%.....	12
图表 4：磷酸铁锂正极价格环比上涨 0.61%.....	12
图表 5：人造石墨价格环比持平	12
图表 6：干法双拉隔膜、湿法隔膜价格环比持平.....	12
图表 7：电解液价格环比持平	13
图表 8：三元动力电芯价格环比上涨 5.14%.....	13
图表 9：多晶硅致密料价格持平	17
图表 10：单晶硅片 182MM、210MM 价格环比持平.....	17
图表 11：单晶电池片 182MM 价格上涨 0.76%	17
图表 12：单面单晶组件 182MM 价格环比持平	17
图表 13：10MM 造船板价格本周下降 0.74%	18
图表 14：齿轮钢价格本周持平	18
图表 15：铸造生铁价格本周持平	18
图表 16：废钢价格本周下降 3.18	18

一、行业观点及投资建议

（一）新能源汽车：年内高景气确定性强，中长期重视三大主要方向

新能源汽车行业本周我们的观点如下：

- 1、终端需求旺盛，年内高景气确定性强。**近期高油价持续+新车型上市提速背景下，新能源汽车终端需求旺盛，9月新能源乘用车批发销量实现67.5万辆，同比+94.9%，环比+6.2%，对应渗透率29.4%，同比+9.5pct；头部车企维持强势市场表现，其中比亚迪实现销量20.1万辆，特斯拉中国实现销量8.3万辆，吉利、埃安同样实现销量3万辆以上。季节性规律+油价高企+新车型上市冲量+补贴退坡窗口抢购四重驱动下，年内新能源车高景气确定性强，我们预计全年国内新能源乘用车有望实现销量640万辆以上，同比增速90%以上。
- 2、销量有望维持高增速，产业链格局分化或将加快。**我们认为近期市场主要担忧在于高基数+需求透支+供给加速释放风险下，2023年行业总体增速下台阶杀估值、进而担心杀盈利。我们的观点是：1) 未来行业仍将高速增长：在上游成本压力趋缓+销售端放量发挥规模效应等因素驱动下，主流车企降本增效潜力大，提升市场份额诉求强，有望实现优质供给与内生需求共振，预计乘用车销量有望实现850万辆以上，对应增速30%以上。2) 格局分化将加快：中游供需格局松动或已成定局，盈利压力传导链条大致是车企-电池厂-材料厂（上游资源端供给瓶颈抑制传导），这一过程中企业依靠研发制造实力+成本控制能力留存住利润/打开新空间是关键，对应能力的差异或将加快产业链格局分化。
- 3、中长期确定性与结构性机会是关键，重视三大主要方向。**
 - 1) 核心成长：**电池端，关注研发制造积淀深厚、下游配套能力强，产业链布局充分，议价能力强的宁德时代（Q3业绩超预期，盈利能力继续向上）、亿纬、比亚迪等。
 - 2) 新技术：**a) 钠电方向（从0到1的新阶段，远期空间广阔），关注华阳股份（近期已实现钠离子电池投产，紧密协同中科海钠进行全产业链布局）、鼎胜新材（竞争格局好，需求倍增，确定性高）、美联新材（具备稀缺牌照，有望开拓新增长曲线，弹性高）等；b) 大圆柱方向（高一致性和高安全性兼具，降本潜力充足），亿纬锂能（46大圆柱产品已下线，斩获宝马40GWh订单）有望率先受益。
 - 3) 后周期：**储能方面，长期看好户储，短期更重视大储（增速提升）；电池回收随渠道建设持续健全+政策持续细化有望全面起量。天能股份、派能、盛弘、鹏辉、格

林美等受益。

（二）光伏：短期底部反转，新技术突破、三季报业绩向好、海外政策边际向好

光伏行业本周我们的观点如下：

前言：晶科能源TOPCon实验室效率突破26.1%，隆基、爱旭XBC产品值得期待；三季报光伏企业业绩表现较好；PV Tech发布美国政策相关新闻（拜登总统暂时免除对于东南亚四国光伏电池和组件征收双反关税）。

1、政策边际向好，旺盛的需要难以持续压制。1) 受到WRO影响，预计美国今年需求积压较为严重，结合SEIA数据，今年全年装机预计在20GW左右，若政策边际向好，乐观预期明年装机需求有望大幅增长。2) 美国硅料溯源流程逐渐明晰，头部企业有望走通流程，向美国出口组件。3) 各个企业东南亚产能加速落地，有望通过东南亚产能实现对美国的组件出口。隆基绿能海外一体化产能逐渐完善，马来3.5GW硅片产能落地；晶科能源7GW一体化产能持续发力，后续8GW电池片、组件产能落地助力后续进入美国市场，其他企业海外产能值得期待。

2、PCon增效路径逐渐明晰，XBC产品值得期待。1) 晶科能源TOPCon实验室效率突破26.1%，有效的增效路径有：界面缺陷修复、高透多晶硅膜、SE工序、持续细化电极等。晶科能源在TOPCon领域领跑，有望在技术迭代周期中，凭借优异的技术、品牌以及渠道等脱颖而出。2) 隆基绿能HPBC产能落地，产品发布会将于Q4发布，新技术将带来新成长。爱旭股份产能即将落地，有望凭借XBC系列产品向源网荷储的微电网系统解决方案延申，XBC有望借助分布式市场优势凸显经济性。

3、绿能、TCL中环、天合光能等企业三季报表现较好。1) 2022年三季度，隆基绿能、TCL中环硅片端单瓦盈利在0.1-0.11元之间，隆基绿能一体化盈利预计稳定在0.13-0.145元之间，表现略超市场预期。2) 随着隆基绿能等企业一体化率提升+新技术的投产将稳步提升一体化率，头部一体化企业盈利将持续增长。3) 各个企业新技术即将落地，晶澳、天合、通威PECVD路线的TOPCon产能即将落地，隆基绿能新技术路径（隆基绿能除了HPBC还有一种技术）有望提前走上舞台。

4、产业链的分析：

1) 核心成长：按海内外新型一体化程度高低排序，隆基绿能、晶科能源、通威股份等。

2) 新技术：按渗透率提升速度排序，爱旭股份、钧达股份等。

3) 后周期：按增速弹性排序，逆变器：德业股份、固德威、阳光电源等，辅材：联泓新科、福斯特、明冠新材、欧晶科技等。

（三）风电：规划不断超预期，海风 Alpha 属性不断加强

风电行业本周我们的观点如下：

1、唐山发布海上风电发展规划，海风再填向上势能。2022年10月10日，唐山发布《唐山市海上风电发展规划(2022-2035年)》和《唐山市海上风电发展实施方案(2022-2025年)》，内容显示唐山将大力开发海上风电，2025年前开工建设海上风电项目2-3个，装机容量3GW；到2035年，累计开工建设海上风电项目7-9个，装机容量13GW以上。此前，唐山仅建成投产1个300MW海上风电项目，随着此次规划的出台，唐山将成为未来海上风电新增装机的重要贡献区域。

2、前置指标招标规模可观，未来预期可以再乐观一些。截至目前，2022年公开市场海上风机招标9.4GW；从招标趋势来看，海风2022年仍大概率达到20GW以上（包含非公开市场&EPC招标），同比+600%。此外，海上风电招标一般提前1-2年，24-25年的海风装机预计将在23年开始招标，从“十四五”总体装机规模来看，23年仍将是招标大年，招标量预计同比增速在50%以上。在目前的招标指引下，预计2023年海风新增装机在12GW左右，同比增速100%+。

3、投资建议：海上风电目前处于中长期向上周期的起点，根据壁垒高低和利润留存能力进行投资

- 1) 高壁垒的海缆、国产替代的主轴轴承等核心环节，东方电缆、亨通光电、中天科技、宝胜股份、新强联、恒润股份等公司有望受益；
- 2) 供需格局较好的大兆瓦塔筒、铸件、主轴、法兰、叶片模具等零部件环节，海力风电、大金重工、日月股份、金雷股份、双一科技等公司有望受益；
- 3) 海上风机价格持续下降背景下，成本管控能力强的平台型成长整机企业，明阳智能、运达股份等公司有望受益。

二、 产业链价格

（一）新能源汽车：氢氧化锂、碳酸锂、硫酸镍、电解钴、动力电池电芯、磷酸铁锂正极、三元正极、三元前驱体价格环比上涨

动力电池相关产品价格跟踪（9月30日至10月14日）：氢氧化锂价格环比上涨2.99%，碳酸锂价格环比上涨2.53%，硫酸镍价格环比上涨1.57%，电解钴价格环比上涨3.71%，动力电池电芯价格环比上涨5.14%，磷酸铁锂正极价格环比上涨0.61%，三元正极价格环比上涨0.88%，三元前驱体价格环比上涨0.91%，人造石墨、干法隔

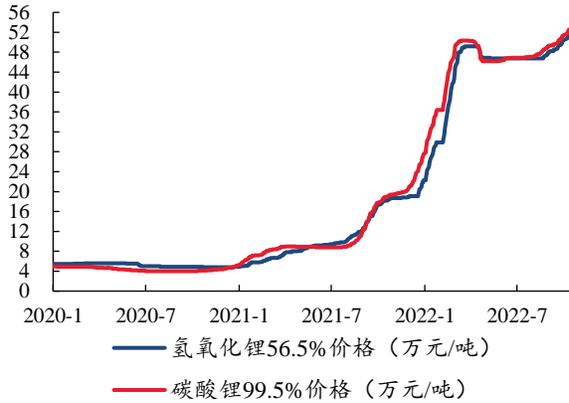
膜、湿法隔膜、电解液价格环比持平。

品名	单位	2022/10/14	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	35.25	0.00	0.00%	0.00	0.00%	7.10	25.22%
三元材料 5 系 (动力型)	万元/吨	34.05	0.00	0.00%	0.00	0.00%	7.75	29.47%
三元材料 5 系 (单晶型)	万元/吨	35.30	0.00	0.00%	0.00	0.00%	8.40	31.23%
三元材料 5 系 (数码型)	万元/吨	34.15	0.00	0.00%	0.00	0.00%	7.35	27.43%
三元材料 5 系 (镍 55 型)	万元/吨	32.90	0.00	0.00%	0.00	0.00%	7.60	30.04%
三元材料 6 系 (单晶 622 型)	万元/吨	37.65	0.00	0.00%	0.00	0.00%	10.60	39.19%
三元材料 6 系 (常规 622 型)	万元/吨	36.60	0.00	0.00%	0.00	0.00%	10.05	37.85%
三元材料 8 系 (811 型)	万元/吨	38.75	0.00	0.00%	0.00	0.00%	10.00	34.78%
磷酸铁锂 (动力型)	万元/吨	16.40	0.00	0.00%	0.45	2.82%	5.00	43.86%
锰酸锂 (小动力)	万元/吨	14.50	0.00	0.00%	0.50	3.57%	6.35	77.91%
锰酸锂 (高压实)	万元/吨	14.10	0.00	0.00%	0.50	3.68%	6.35	81.94%
锰酸锂 (低容量型)	万元/吨	13.60	0.00	0.00%	0.50	3.82%	6.15	82.55%
钴酸锂 (4.35V)	万元/吨	44.25	0.00	0.00%	0.50	1.14%	0.25	0.57%
三元前驱体 (523 型)	万元/吨	10.95	0.00	0.00%	0.10	0.92%	-2.35	-17.67%
三元前驱体 (622 型)	万元/吨	12.10	0.00	0.00%	0.10	0.83%	-1.90	-13.57%
三元前驱体 (111 型)	万元/吨	10.85	0.00	0.00%	0.15	1.40%	-3.60	-24.91%
三元前驱体 (811 型)	万元/吨	13.40	0.00	0.00%	0.05	0.37%	-1.05	-7.27%
电池级氢氧化锂	万元/吨	52.50	0.50	0.96%	1.50	2.94%	29.30	126.29%
电池级碳酸锂	万元/吨	54.50	0.20	0.37%	1.50	2.83%	25.40	87.29%
工业级碳酸锂	万元/吨	51.20	0.20	0.39%	1.00	1.99%	23.20	82.86%
电池级正磷酸铁	万元/吨	2.33	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.08	3.33%
电解钴 (≥99.8%)	万元/吨	36.30	0.30	0.83%	1.30	3.71%	-13.15	-26.59%
硫酸钴 (≥20.5%)	万元/吨	6.15	0.00	0.00%	0.15	2.50%	-4.45	-41.98%
四氧化三钴 (≥72%)	万元/吨	24.45	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-14.55	-37.31%
1#电解镍	万元/吨	19.31	0.49	2.60%	0.14	0.73%	3.95	25.72%
电池级硫酸镍	万元/吨	3.88	0.00	0.00%	0.05	1.31%	0.23	6.16%
电池级硫酸锰	万元/吨	0.70	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.30	-30.15%
锰酸锂型二氧化锰	万元/吨	1.78	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.09	-4.83%
负极材料及原材料								
天然石墨负极 (高端)	万元/吨	6.10	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.55	9.91%
天然石墨负极 (中端)	万元/吨	5.10	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1.25	32.47%
人造石墨负极 (高端)	万元/吨	6.80	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.35	-4.90%
人造石墨负极 (中端)	万元/吨	5.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.15	-2.91%
隔膜								
7 μm/湿法基膜	元/平方米	1.90	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.10	-5.00%
9 μm/湿法基膜	元/平方米	1.45	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.10	7.41%

16 μm/干法基膜	元/平方米	0.75	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.20	-21.05%
水系/7 μm+2 μm/湿法涂覆隔膜	元/平方米	2.45	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.15	-5.77%
水系/9 μm+3 μm/湿法涂覆隔膜	元/平方米	2.15	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
电解液								
电解液（三元/圆柱/2600mAh）	万元/吨	7.35	0.00	0.00%	0.00	0.07%	-4.81	-39.55%
电解液（锰酸锂）	万元/吨	5.11	0.00	0.00%	0.02	0.39%	-3.47	-40.44%
电解液（磷酸铁锂）	万元/吨	6.37	0.00	0.00%	0.03	0.47%	-4.66	-42.22%
六氟磷酸锂（国产）	万元/吨	30.60	0.00	0.00%	0.10	0.33%	-25.90	-45.84%
六氟磷酸锂（出口）	万元/吨	28.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	2.00	7.69%
电池级 EMC	万元/吨	1.33	0.00	0.00%	-0.06	-4.66%	-1.57	-54.14%
电池级 DMC	万元/吨	0.79	0.00	0.00%	-0.02	-1.86%	-0.51	-39.23%
电池级 EC	万元/吨	0.75	0.00	0.00%	-0.18	-18.92%	-1.20	-61.54%
电池级 DEC	万元/吨	1.34	0.00	0.00%	-0.05	-3.94%	-1.36	-50.37%
电池级 PC	万元/吨	1.08	0.00	0.00%	-0.03	-2.27%	-0.40	-27.12%
辅料及添加剂								
4.5um 电池级铜箔加工费	万元/吨	7.10	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-1.05	-12.88%
6um 电池级铜箔加工费	万元/吨	3.80	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-1.05	-21.65%
8um 电池级铜箔加工费	万元/吨	3.05	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.80	-20.78%
12um 电池级铝箔加工费	万元/吨	1.90	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.10	-5.00%
铝塑膜（动力/中国）	元/平方米	21.50	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-2.00	-8.51%
铝塑膜（韩国）	元/平方米	25.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
铝塑膜（动力/日本）	元/平方米	27.50	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-3.00	-9.84%
PVDF（三元）	万元/吨	62.50	0.00	0.00%	-5.00	-7.41%	-4.50	-6.72%
PVDF（磷酸铁锂）	万元/吨	46.50	0.00	0.00%	-6.50	-12.26%	-10.00	-17.70%
锂电池								
方形动力电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.83	0.00	0.00%	0.02	3.12%	0.19	29.92%
方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.92	0.00	0.00%	0.04	4.55%	0.13	16.46%
方形储能电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	1.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.22	27.56%
中端 18650（国产/2600mAh）	元/颗	9.65	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
高端 18650（国产/2600mAh）	元/颗	11.15	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
小动力 18650（三元/国产/2600mAh）	元/颗	11.95	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%

资料来源：鑫椏锂电，太平洋研究院整理 注：表格数据均为均价

图表1：氢氧化锂价格环比上涨2.99%、碳酸锂价格环比上涨2.53%



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表2：电解钴价格环比上涨3.71%



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表3：三元前驱体价格环比上涨0.91%、三元正极价格环比上涨0.88%



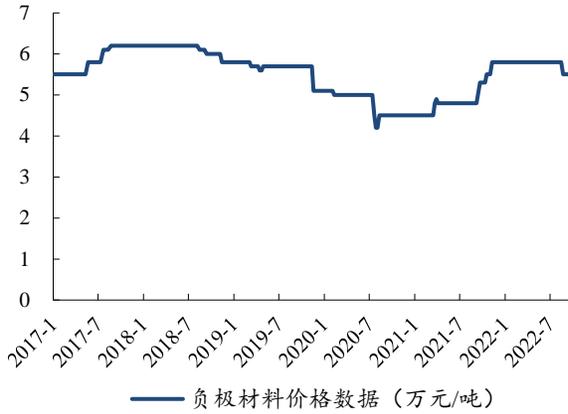
资料来源：鑫椴锂电，太平洋研究院整理

图表4：磷酸铁锂正极价格环比上涨0.61%



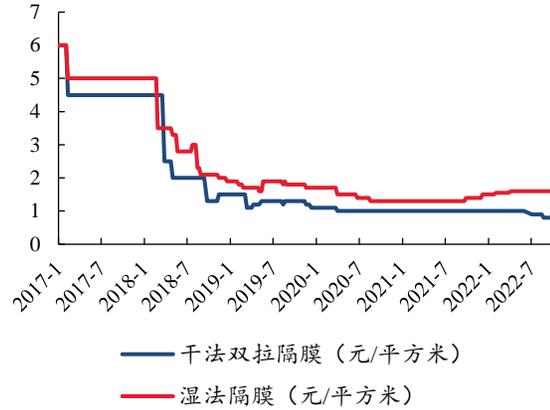
资料来源：鑫椴锂电，太平洋研究院整理

图表5：人造石墨价格环比持平



资料来源：鑫椏锂电，太平洋研究院整理

图表6：干法双拉隔膜、湿法隔膜价格环比持平



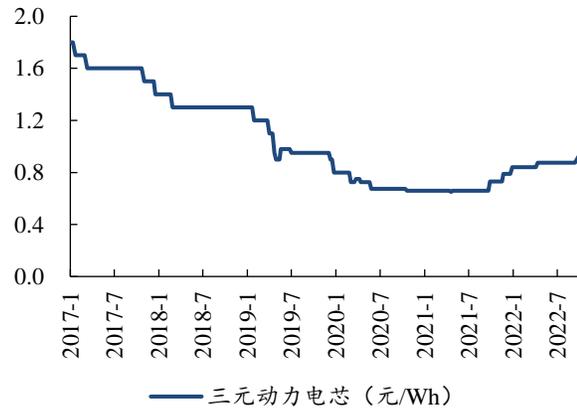
资料来源：鑫椏锂电，太平洋研究院整理

图表7：电解液价格环比持平



资料来源：鑫椏锂电，太平洋研究院整理

图表8：三元动力电芯价格环比上涨5.14%



资料来源：鑫椏锂电，太平洋研究院整理

（二）光伏：182 电池片价格小幅上涨，多晶硅、硅片及组件价格不变

综述：本周电池片价格小幅上涨，182mm、210mm 电池片的均价涨幅分别为 0.76%、2.31%，硅料、硅片和组件价格以高位盘整为主。9 月硅料产量环比增加超 20%，预计 10 月环比 9 月将进一步增加，但短期内仍然是供应偏紧的局面。在硅料供应增加、疫情对部分硅片企业的生产造成影响的背景下，10 月硅片产量可能呈现环比稳中略升的趋势。多重因素叠加下，电池片是中短期主产业链供应较为紧张的一环，盈利能力持续提升。地面电站项目加速启动，组件环节的整体排产或将提升，但在电池片价格高位时，组件环节竞争格局分化，头部企业和二三线企业的开工率存在差异。

(1) 多晶硅：本周硅料价格环比持平，多晶硅致密料报价处于 303-308 元/公斤之间，N 型料价格比 P 型料价格高 2 元/公斤左右。10 月初硅料订单基本签订完毕，本周以执行和交付订单为主。回顾 9 月，硅料产量约 7.65 万吨，环比增加超 20%，平均开工率接近 100%。10 月来看，料企开工率仍将维持高位，叠加新增产能继续释放，10 月硅料产量环比增加有望超 10%。但新疆、内蒙等地区疫情反复，对物流运输造成冲击。近期来看，硅料价格或以高位盘整为主。

(2) 硅片：本周硅片价格与上次报价持平，M6、M10 和 G12 单晶硅片的价格分别为 6.26 元/片、7.52 元/片和 9.91 元/片。回顾 9 月，硅片总产量约 37.8GW，环比增加超 25%。10 月来看，硅料供应持续增加，但在物流运输受阻、疫情对部分硅片企业的生产造成影响的背景下，硅片产量可能呈现环比稳中略升的趋势。近期来看，硅片价格或以持稳为主。

(3) 电池片：本周电池片报价小幅上涨，继通威全面上调电池片价格后，二三线企业跟随调涨价报价，166mm、182mm、210mm 电池片的报价分别为 1.31 元/W、1.33 元/W（环比上涨 0.76%）、1.33 元/W（环比上涨 2.31%）。在部分企业由小尺寸产线向大尺寸产线改造、通威等向组件端延伸导致电池片外销减少、高效电池处于量产早期的背景下，电池片环节是中短期主产业链供应较为紧张的一环，大尺寸供应更为紧张。展望后续，电池片价格支撑力足。

(4) 组件：本周组件价格大体持稳，单晶 166mm、182mm、210mm 的价格分别是 1.93 元/W、1.98 元/W、1.98 元/W。回顾 9 月，组件总产量约 25.0GW，环比增长超 6.5%，平均开工率约 74%，相比 8 月有所提升。10 月来看，欧洲需求仍需关注逆变器和安装工人进展，国内地面电站项目加速启动，预计总体需求较为旺盛。在电池片价格高位的情况下，组件企业竞争格局分化，头部企业与二三线企业的开工率出现较大差异。短期来看，在需求端拉动和成本端支撑下，组件价格或以持稳为主。

(5) 辅材：光伏玻璃价格与上次报价持平：3.2mm 和 2.0mm 玻璃主流成交价分别为 26.5 元/m²、20.0 元/m²。随着组件端的需求拉动，光伏玻璃供应过剩的局面将有所缓解，后续价格或以持稳为主。

品名	单位	2022/10/12	周涨幅	周涨幅 (%)
多晶硅				
多晶硅 致密料	元/公斤	303.000	0.000	0.00%
单晶复投料	元/公斤	308.000	0.000	0.00%
单晶致密料	元/公斤	305.000	0.000	0.00%
非中国区多晶硅	美元/公斤	38.200	0.003	0.01%
硅片				

M6 单晶硅片 - 166mm / 155μm	元/片	6.260	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 155μm	美元/片	0.968	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 155μm	元/片	7.520	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 155μm	美元/片	1.275	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 155μm	元/片	9.910	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 160μm	元/片	7.530	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 160μm	美元/片	0.992	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 160μm	元/片	9.930	0.000	0.00%
隆基绿能 G1 单晶硅片 - 158.75mm / 160μm	元/片	6.130	0.000	0.00%
隆基绿能 M6 单晶硅片 - 166mm / 160μm	元/片	6.330	0.000	0.00%
隆基绿能 M10 单晶硅片 - 182mm / 160μm	元/片	7.540	0.000	0.00%
TCL 中环 G1 单晶硅片 - 158.75mm / 150μm	元/片	6.330	0.000	0.00%
TCL 中环 M6 单晶硅片 - 166mm / 150μm	元/片	6.330	0.000	0.00%
TCL 中环 M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	7.620	0.000	0.00%
TCL 中环 G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	10.060	0.000	0.00%
TCL 中环 G12 单晶硅片 - 218.2mm / 150μm	元/片	10.860	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 166mm / 150μm	元/片	6.840	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 166mm / 130μm	元/片	6.620	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	8.230	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 182mm / 130μm	元/片	7.970	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	10.660	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 210mm / 130μm	元/片	10.240	0.000	0.00%
电池片				
单晶 PERC 电池片 - 166mm / 22.9%+	美元/W	0.165	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 166mm / 22.9%+	元/W	1.310	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 22.9%+	美元/W	0.167	0.001	0.60%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 22.9%+	元/W	1.330	0.010	0.76%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 22.9%+	美元/W	0.166	0.003	1.84%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 22.9%+	元/W	1.330	0.030	2.31%
M6 单晶 PERC 电池片	美元/W	0.183	0.000	0.00%
M6 单晶 PERC 电池片	元/W	1.290	0.020	1.57%
M10 单晶 PERC 电池片	元/W	1.330	0.020	1.53%
G12 单晶 PERC 电池片	元/W	1.310	0.020	1.55%
通威股份 单/双面单晶 PERC 电池片-166mm	元/W	1.300	0.000	0.00%
通威股份 单/双面单晶 PERC 电池片-182mm	元/W	1.320	0.000	0.00%
通威股份 单/双面单晶 PERC 电池片-210mm	元/W	1.310	0.000	0.00%
单晶 TOPCon 电池片 - 182/210mm	元/W	1.425	0.000	0.00%
单晶 HJT 电池片 - 166mm	元/W	1.525	0.000	0.00%
组件				
365-375 / 440-450W 单面单晶 PERC 组件	美元/W	0.250	-0.005	-1.96%

365-375 / 440-450W 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.930	0.000	0.00%
355-365 / 430-440W 单晶 PERC 组件	美元/W	0.265	0.000	0.00%
355-365 / 430-440W 单晶 PERC 组件	元/W	1.910	0.000	0.00%
182mm 单面单晶 PERC 组件	美元/W	0.260	0.000	0.00%
182mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.980	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.265	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	2.000	0.000	0.00%
182mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.970	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	1.990	0.000	0.00%
210mm 单面单晶 PERC 组件	美元/W	0.260	0.000	0.00%
210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.980	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.265	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	2.000	0.000	0.00%
210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.970	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	1.990	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 TOPCon 组件	美元/W	0.275	-0.020	-6.78%
182/210mm 单晶 TOPCon 组件	元/W	2.040	-0.045	-2.16%
166 mm 单晶 HJT 组件	美元/W	0.290	-0.018	-5.84%
166 mm 单晶 HJT 组件	元/W	2.125	-0.010	-0.47%
中国-项目				
集中式项目 182/210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.950	0.000	0.00%
分布式项目 182/210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.990	0.000	0.00%
各区域组件				
365-375/440-450W 单晶 PERC 组件 - 印度本土产	美元/W	0.350	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 美国	美元/W	0.350	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 欧洲	美元/W	0.260	-0.005	-1.89%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 澳洲	美元/W	0.260	0.000	0.00%
组件辅材				
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	26.50	0.00	0.00%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	26.50	0.00	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	20.00	0.00	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	20.00	0.00	0.00%
胶膜 - EVA	元/吨	22500.00	0.00	0.00%
背板 - PET	元/吨	7214.00	-57.00	-0.78%
边框 - 铝材	元/吨	18501.00	-275.00	-1.46%
电缆 - 电解铜	元/吨	62405.00	-712.00	-1.13%
支架	元/吨	4029.00	13.00	0.32%
银浆 - 白银	元/千克	4439.00	35.00	0.79%
组件出口数据 (GW)				

类型	22年8月出货量 (GW)	同比	22年1-8月出货量 (GW)	同比
组件	14.30	54.00%	108.00	96.00%
光伏并网				
光伏类型	21年新增规模 (GW)	21年新增占比	22年1-8月新增规模 (GW)	同比
总和	53	100.00%	44.47	101.59%
集中式	24	45.28%		
分布式	29	54.72%		
其中 户用光伏	21	40.75%		

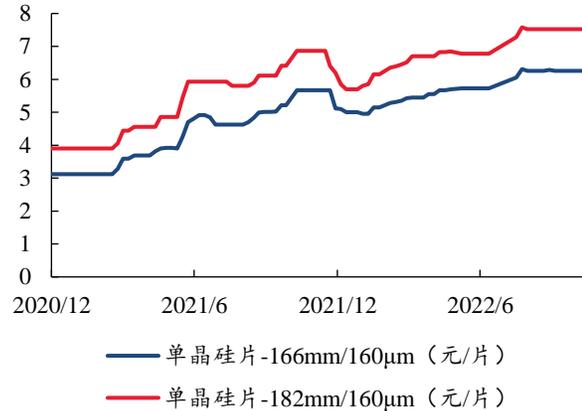
资料来源：PVInfoLink，太平洋研究院整理

图表9：多晶硅致密料价格持平



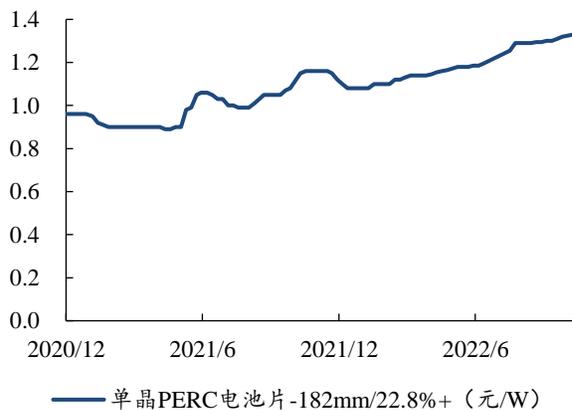
资料来源：PVInfoLink，太平洋研究院整理

图表10：单晶硅片182mm、210mm价格环比持平



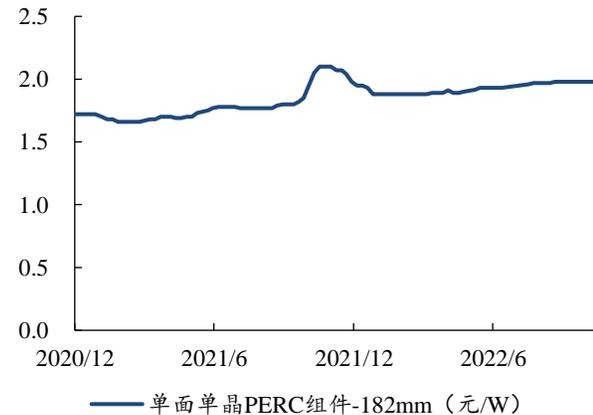
资料来源：PVInfoLink，太平洋研究院整理

图表11：单晶电池片182mm价格上涨0.76%



资料来源：PVInfoLink，太平洋研究院整理

图表12：单面单晶组件182mm价格环比持平

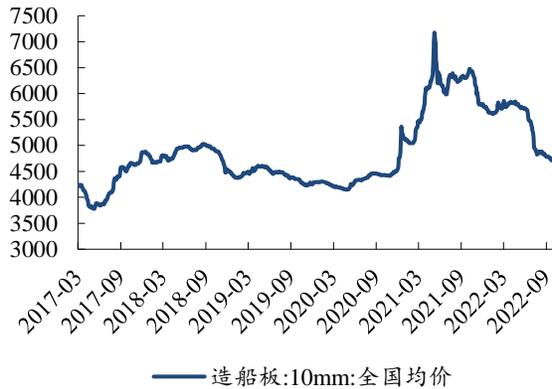


资料来源：PVInfoLink，太平洋研究院整理

（三）风电：中厚板/废钢价格下降、铸造生铁/齿轮钢价格持平

10月14日风电产业链主要原材料价格较10月09日：10mm造船板价格下降0.38%，废钢价格下降3.18%，铸造生铁价格持平，齿轮钢价格持平。

图表13：10mm造船板价格本周下降0.74%



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表14：齿轮钢价格本周持平



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表15：铸造生铁价格本周持平



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表16：废钢价格本周下降3.18



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

三、行业新闻追踪

（一）新能源汽车：9月国内动力电池产量59.1GWh，四川时代成为宁德时代第二家获评“灯塔工厂”的生产基地

【8月全球电动车销量接近85万辆，全球市场渗透率达到15%】1) 8月，全球新能源乘用车销量84.76万辆，同比增长64.1%，环比上涨8.9%，市场渗透率达15%。中国市

场销量超过 63 万辆，占了全球新能源汽车接近 75% 的市场。2) 1-8 月，全球新能源乘用车达到 578 万辆，具体车型来看，Model Y 以接近 6.5 万辆的销售数量占据全球新能源汽车销量的榜首，比亚迪在全球 Top 20 车型中占据 7 款车型，比亚迪全球新能源市场占有率突破 20%。（鑫椽锂电：<https://c1n.cn/KgWRn>）

【2022 年 9 月动力电池月度数据出炉】1) 2022 年 1-9 月，我国动力电池产量累计 372.1GWh，累计同比增加 176.2%；销量累计达 367.0GWh，累计同比增加 243.8%。2) 9 月我国动力电池产量共计 59.1GWh，同比增长 155.2%，其中三元电池产量 24.3GWh，占总产量 41.1%；磷酸铁锂电池产量 34.8GWh，占总产量的 58.8%；9 月销量共计 46.5GWh，同比增长 161.6%。（鑫椽锂电：<https://t.hk.uy/bpvE>）

【2022 年中国三元材料累计产量已达到 41.9 万吨，同比增长 49%】得益于新能源汽车市场的蓬勃发展，动力电池端需求走俏带动正极材料市场规模不断扩大；其中三元材料在国内外长续航版本车型的起量带动下，整体出货呈现稳步提升。据鑫椽资讯统计数据显示，2022 年 1-9 月国内三元材料累计产量达到 41.9 万吨，同比增长 49.0%。（鑫椽锂电：<https://t.hk.uy/bp9Q>）

【31 笔动力/储能电池项目签约、投产】起点锂电大数据统计，今年第三季度国内约有 31 笔动力/储能电池项目签约、开工以及投产，其中签约及官宣项目达 19 个，开工/投产项目 12 个。合计产能超 953GWh，规划投资总金额近 3000 亿元。扩产企业中既有主流动力电池企业，也有不少产业链上下游企业、跨界势力以及储能电池企业。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bnXG>）

【固态电池再获重大突破，能量密度约为特斯拉 4680 电池两倍】NASA 目前所研发成功的固态电池的能量密度达到了 500Wh/kg，几乎是目前最好的电动汽车电池能量密度的两倍——特斯拉 4680 电池的能量密度约 300Wh/kg。电动飞机和 NASA 的先进空中机动项目将是新电池技术的主要受益者。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bp55>）

【锂电铜箔迎来分化，复合铜箔替代仍需过程】1) 因疫情影响导致的终端汽车产业链受损，锂电铜箔行业二季度业绩环比增长乏力，头部锂电铜箔厂三季度有所回暖。2) 整体而言，三季度锂电铜箔整体产能利用率为 98.71%。随着复合铜箔产业化扩散，市场认为，在锂电铜箔超薄化趋势下，复合铜箔有望成为锂电池负极集流体的新选择。（电池中国：<https://c1n.cn/YPGeP>）

【车企“抢矿”已成普遍现象】1) 自 2021 年初以来，宝马、大众集团、通用汽车、福特、特斯拉、雷诺、丰田、比亚迪等车企，共计对电池上游原材料投资 21 项，其中有 16 项涉及锂行业。车企通过“抢矿”等方式，可以垂直整合包括锂资源在内的动力电池供应链。2) 全国乘用车市场信息联席会秘书长崔东树表示，上游利润高形成不稳

定状态，下游自然要借此保障产业链安全。同时，下游规模扩大后有有能力掌控上游资源，因为整车为王是必然的竞争结果。（电池中国：<https://t.hk.uy/bpvF>）

【比亚迪拟扩建上海工厂，用于处理新型锂电池】10月10日，为满足市场需求和公司自身的发展，比亚迪拟投资500万元建设上海比亚迪有限公司扩建项目。用A5厂房对新型锂电池产品增加双折边和喷码工序，项目建成后预计可处理新型锂电池7200万只/年，新型锂电池产品产量不变。（电池中国：<http://h8e.cn/5mW22>）

【吉利42GWh动力电池项目首期实现试生产】1) 2022年3月，赣州市人民政府、赣州经开区管委会与吉利科技集团有限公司签订《投资合作协议》，该项目总投资300亿元，是赣州市近年来单体投资规模最大的工业项目。2) 项目首期投资85亿元，占地520亩，规划年产12GWh锂离子电池，已于9月实现试生产，12月底正式投产。（鑫椏锂电：<https://t.hk.uy/bpvK>）

【蔚来投资或超6亿布局阿根廷锂矿项目】蔚来计划投资总部位于澳大利亚的矿石开采公司Greenwing Resources Ltd，此次投资金额或超6亿元。获得融资后，Greenwing将加快其阿根廷San Jorge锂项目的开发。（电池中国：<http://h8e.cn/R1Jjk>）

【宁德时代全球锂电行业第二家灯塔工厂诞生】10月11日，继宁德基地后，四川时代成为宁德时代第二家获评灯塔工厂的生产基地。目前全球锂电行业仅有2座灯塔工厂，均来自宁德时代，当前电池交付即将进入TWh时代。（鑫椏锂电：<https://t.hk.uy/bp5C>）

【国轩高科储能合作再迎新突破】10月11日，国轩高科与苏美达签订战略合作协议。双方就国内储能项目合作、海外储能市场开拓、出口业务合作等领域开展全方位合作，未来三年合作储能项目总量预计达10GWh。（鑫椏锂电：<https://c1n.cn/3vw5f>）

【派能科技10GWh锂电池研发制造基地项目开工】10月12日，派能科技10GWh锂电池研发制造基地项目开工仪式暨奠基仪式在肥西经开区紫云湖片区隆重举行，项目总投资50亿元，达产后年产值可达100亿。（电池中国：<https://t.hk.uy/bp5q>）

【远东股份户用储能产品欧洲表现“抢眼”】10月10日，远东股份发布公告，9月，公司锂电池新签订单1.21亿元，其中海外户用储能订单1亿元。今年1-9月公司累计新签锂电池订单6.6亿元，其中主要为海外户用储能电池订单。（电池中国：<https://t.hk.uy/bp5e>）

【中国能建安徽院中标钠离子储能电池项目】1) 中国能建安徽院中标三峡能源安徽阜阳南部风光储基地项目储能系统EPC总承包工程。该项目是目前国内最大的钠离子储能电池项目。2) 该项目建设300MW/600MWh，含270MW/540MWh磷酸铁锂电池和30MW/60MWh钠离子电池，共设置81套磷酸储能单元和9套钠离子储能单元，同时配套建设1座220千伏升压站，项目预计2023年6月全部投运。（鑫椏锂电：<https://c1n.cn/jThIz>）

【龙净首个储能电芯 20 亿元项目投建】1) 10 月 9 日，ST 龙净发布公告，公司拟在福建省龙岩市上杭县人民政府行政区域内投资建设磷酸铁锂储能电芯项目。项目设计产能 5GWh，总投资约 20 亿元。2) 在此次项目投资前，公司未开展过储能电芯业务，本次投资是公司首次涉足储能电芯领域。（鑫椽锂电：<https://t.hk.uy/bpvJ>）

【柳州瑞浦赛克年产 20GWh 动力电池系统项目开建】广西柳州瑞浦赛克年产 20GWh 动力电池系统项目 10 月 10 日宣告开工建设。项目总投资 100 亿元，全部达产后预计年产值 200 亿元。（电池中国：<https://c1n.cn/2KHnk>）

【黑芝麻斥资 5 亿布局锂电池】黑芝麻拟对新能源企业天臣新能源有限公司增资 5 亿元。本次增资后，公司拟同步在江苏南京市、江西南昌市建设磷酸铁锂电池生产基地，生产方形磷酸铁锂电池等系列产品。两个生产基地全部建成后将形成年产 18GWh 方形磷酸铁锂电池的生产规模。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bpvM>）

【华友钴业首批 1 万吨进口镍原料抵达浙江省嘉兴港】1) 10 月 12 日 15 时 30 分，一艘来自印尼华越的货轮，满载着 1 万吨氢氧化镍顺利靠泊位于浙江嘉兴的乍浦港区码头，标志着嘉兴港已顺利开通“印尼-嘉兴”的新能源材料海运新通道，进一步助力嘉兴乃至长三角地区制造业供应链稳定。2) 首批进口镍原料的运抵，同时也为华友钴业畅通产业链供应链，进一步打造新能源产业生态，融入双循环新发展格局赢得先机。（鑫椽锂电：<https://t.hk.uy/bp9R>）

【天原集团年产 10 万吨磷酸铁锂正极材料项目开工】1) 10 月 13 日，宜宾天原集团年产 10 万吨磷酸铁锂正极材料项目在宜宾三江新区正式开工建设。该项目计划投资 24 亿元，力争明年 3 月份一期年产 2.5 万吨项目建成投产，明年三季度全面完成年产 10 万吨磷酸铁锂产业项目群建设。2) 以该项目为基础，天原集团还将在宜宾市江安县同步投资 12 亿元进行生产配套，结合其已有的磷矿资源和化工生产优势，最终形成具有竞争力的磷酸铁锂产业项目群。（电池中国：<https://t.hk.uy/bp9T>）

【丰元股份增资 7.14 亿元 推进磷酸铁锂正极材料项目】1) 10 月 12 日，丰元股份发布公告，拟向丰元锂能增资 7.14 亿元，推进“年产 5 万吨锂电池磷酸铁锂正极材料生产基地项目”。2) 增资完成后，丰元锂能的注册资本将增加至 12.24 亿元，公司持有其 100%股权，项目实施主体安徽丰元的注册资本将增加至 8.64 亿元，丰元锂能持有其 82.64%股权。（电池中国：<https://t.hk.uy/bp5p>）

【赢合科技 21700 负极外包高速圆柱卷绕一体机“破圈出击”】赢合科技子公司赢合智能技术推出的 21700 负极外包高速圆柱卷绕一体机，极大满足了电芯生产高效率、高自动化的需求，主要有以下六大优势：1) 高兼容：可兼容隔膜外包及负极外包的 21700 电芯生产；2) 高产能：最快达 45PPM；3) 高稳定：99.5%合格率；4) 高精度：

电芯的卷绕对齐度稳定在±0.2mm；5) 高洁净：内部空气洁净度达 class6 级；6) 高自动化：自动交换带。（电池中国：<http://h8e.cn/D1C91>）

【嘉元科技获宁德时代大单】1) 10 月 10 日晚，嘉元科技公告，与宁德时代签订《高端锂电铜箔采购合作意向备忘录》，宁德时代预计 2023 年全年拟向公司采购 4.5 微米及 5 微米高端锂电铜箔不低于 2 万吨。嘉元科技表示，本备忘录符合公司未来经营规划，有利于公司进一步优化产品结构，保障持续稳定盈利能力。2) 随着公司增资扩产项目产能的逐步释放，预计能够满足意向采购订单的需求。（起点锂电：<https://c1n.cn/C4AQR>）

【华创新材年产 10 万吨超薄锂电铜箔项目签约】1) 华创新材签约年产 10 万吨超薄锂电铜箔项目，项目总投资为百亿级。产能方面，到 2022 年年底，公司将具备年产 5 万吨锂电铜箔的能力，包括 4.5 μm、6 μm 锂电铜箔，而 3.5 μm 的铜箔正在研发中，尚未形成量产。2) 公司此前规划显示，公司将于 2025 年建成 30 万吨锂电铜箔的产能规模。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bpvN>）

【石大胜华布局 10 万吨液态六氟磷酸锂项目】10 月 13 日，石大胜华公告，与中氟泰华签订《投资合作协议》，拟在四川省乐山市合资设立四川省乐山市中氟胜华新能源有限公司，合资公司注册资本 12 亿元。合资公司拟规划投资建设 10 万吨/年液态六氟磷酸锂及其配套装置，项目总投资约 20 亿元。（鑫椏锂电：<https://t.hk.uy/bp9S>）

【雅化集团大项目终止】10 月 12 日，雅化集团宣布终止与加拿大超锂公司的股权认购及矿业权投资事项。原因为雅化集团根据对当前国际环境的判断，预计可能会对矿山开发带来较大影响，导致矿山开发的周期较长。（起点锂电大数据：<https://t.hk.uy/bp56>）

【金圆股份西藏捌千错项目首批碳酸锂产品装车】金圆股份在西藏阿里地区的捌千错项目首批碳酸锂产品成功装车，公司将按计划今年产出 1500-2000 吨碳酸锂产品，明年计划产出 8000-10000 吨碳酸锂产品。（电池中国：<http://h8e.cn/2PdQG>）

（二）光伏：美商务部针对东南亚光伏调查或作出积极决定，EVA 胶膜价格稳中有涨

【美商务部针对东南亚光伏调查或作出积极决定】据媒体 10 月 14 日报道，美国暂停了对进口太阳能电池和组件征收反倾销和反补贴关税，针对这些进口电池和组件的反补贴税流程已实施了两年。报道称拜登总统暂时免除了对使用中国制造的零部件在柬埔寨、马来西亚、泰国或越南组装的太阳能电池和组件征收的所有反倾销或反补贴税。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/bp9K>）

【EVA 胶膜稳中有涨，光伏玻璃厂家利润仍处低位】本周 EVA 胶膜价格小幅上涨，涨幅 0.32%。本周背板 PET 价格上涨，涨幅 1.24%。本周边框铝材价格小幅下跌，跌

幅 0.40%。本周电缆电解铜价格上涨 1.09%。本周支架热卷市场价格小幅上涨 0.36%。本周光伏玻璃价格保持不变。（索比咨询：<https://t.hk.uy/bp9J>）

【欧洲多家光伏 CEO 呼吁紧急行动挽救本土制造】在昨天致欧盟委员会主席 Ursula von der Leyen 的一封信中，12 家欧洲和美国公司的首席执行官表示，开发一条强大的欧洲太阳能制造价值链并减少对进口的依赖，“将大大巩固”欧盟委员会的能源安全目标。中国在新光伏供货能力方面的投资是欧洲的十倍，这意味着包括多晶硅、硅锭、硅片、电池和组件在内，中国在所有光伏组件制造阶段的份额超过了 80%。签署方表示，“迫切需要为欧洲的大型光伏制造项目提供雄心勃勃的加速财务支持，同时为整条供应链提供有竞争力的成本支持措施，特别是能源密集型的多晶硅、硅锭和硅片生产。”（PV-Tech：<https://t.hk.uy/bp6g>）

【三部门要求多晶硅企业及行业机构不搞囤积居奇、借机炒作等哄抬价格行为】10 月 9 日工业和信息化部、市场监管总局、国家能源局联合印发《关于促进光伏产业链供应链协同发展的通知》，提出要坚持上下游合作共赢、避免哄抬价格行为、合理释放已建产能三大要求。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://url.cy/0mpTU1>）

【硅料扩张、N 型硅片占比提升，高性能石英坩埚需求激增】N 型硅片渗透率持续提升，高性能坩埚需求激增。根据 CPIA 数据，2021 年 N 型单晶硅片渗透率约 4.1%，随着下游对 N 型单晶产品的需求增大，N 型单晶硅片市场占比也将进一步增大，且 N 型单晶硅片占比将持续提升。（PV-Tech：<https://url.cy/NnHqs3>）

【希腊实现史上首次完全由可再生能源供电】根据希腊的独立输电运营商（IPTO）数据，上周，希腊实现了历史上首次完全由可再生能源供电。上周五（10 月 7 日），在约 5 个小时的时间内，希腊完全依靠可再生能源发电，在 8 点钟时（格林尼治标准时间）达到了 3106MWh 的历史最高水平。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/bp9N>）

【双良节能与合盛硅业再签 4.29 亿元多晶硅还原炉订单】双良节能子公司江苏双良新能源装备有限公司与新疆东部合盛硅业有限公司签订总金额为 4.29 亿元的多晶硅还原炉销售合同。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://url.cy/3en6f2>）

【国家能源局：研究将户用光伏纳入碳排放权交易市场】国家能源局在提出国家能源局将配合生态环境部等部门做好绿电交易、绿证交易与碳排放权交易之间的衔接，研究将户用光伏纳入碳排放权交易市场。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://url.cy/0rmWZ4>）

【浙江海宁：“万户光伏”将启动、给予 1.2 元/W 补贴】浙江省海宁市发布《海宁市“万户光伏 绿色共富”行动实施方案（试行）》，方案提出了对 13 个镇/街道分配 1 万户的房顶光伏安装任务，并按照装机容量每瓦 1.2 元给予补助。（光伏们：<https://url.cy/tr3zS1>）

【新疆疫情或限制多晶硅产出，多晶硅降价又遇阻挠】目前在新疆地区拥有多晶硅产

能的企业包括大全能源、特变电工、东方希望、协鑫、新疆晶诺等，其中东方希望和新疆晶诺的多晶硅产能受疫情影响或相对较大。此外，受美国限制新疆地区出口政策影响，新疆地区的多晶硅产能正向内蒙古转移。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://url.cy/OAWkP4>）

【印度的住宅屋顶太阳能将在 2023 年增长 60%】在印度中央政府举措的推动下，印度的住宅屋顶太阳能预计将在 2023 年增长 60%，此外，据能源经济和金融分析研究所的报告显示，印度住宅屋顶太阳能市场于 2023 预计达到 3.2 吉瓦。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://url.cy/0QqQUD>）

【四端钙钛矿-硅串联太阳能电池以 30.1%的转换效率创下记录】Delft 理工大学、荷兰应用科学研究组织（TNO）、Eindhoven 理工大学以及研究与创新中心 Imec 的团队研发的四端钙钛矿-硅串联太阳能电池以 30.1%的四端串联期间独立运行转换效率成为全球最高。（PV-Tech：<https://url.cy/0KN32n>）

【国家发改委：提升农村电网，户用光伏能并尽并】10月8日国家发改委发布《关于实施农村电网巩固提升工程的指导意见（征求意见稿）》，提出到 2025 年，全国农村供电可靠率达到 99.87%，综合电压合格率不低于 99%的农村电网建设目标。同时，提出有序推动内蒙古、四川、云南、西藏、甘肃、青海、新疆等省份公共电网延伸覆盖，以及提升分布式可再生能源消纳能力的要求。（智汇光伏：<https://url.cy/U87EG1>）

【湖南：21 个新能源配套储能项目获批，国网、国电投、中能建等投资】10月10日，湖南省发改委公示了《拟纳入湖南省新能源发电项目配置新型储能首批试点候选项目名单》，共 21 个项目。此次 21 个项目分别有国家电网、广东能源集团、国家电投、中能建等 11 家企业投资。其中，国家电网下属单位投资的储能项目最多，为 5 个。（智汇光伏：<https://ov.cn/nv9sd>）

【润海新能源发布高效异质结电池 AGV 设备招标公告】浙江润海新能源有限公司发布高效异质结太阳能电池生产线 AGV 设备采购招标公告。根据公告，本次采购数量为匹配 6 条 HJT 电池生产线车间的 AGV 传输设备，调度系统，缓存系统和其他辅助设备。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://ov.cn/qs92e>）

【青海印发 14.56GW 五大类风、光指标：中国能建、国家能源集团、国家电投领衔】10月12日，青海省能源局印发《2022 年青海省新能源开发建设方案》的通知，规模总计 14.558GW，包含 5 大类 38 个项目，其中光伏 12.47GW，风电 1.69GW，光热 400MW。光伏项目中，中国能建、国家能源集团、国家电投所获规模均超 1GW，隆基绿能则以 700MW 的规模领跑民营企业。（光伏们：<https://ov.cn/dj439>）【中核 1.04GW 光伏 EPC 中标候选人公示，均价 3~3.1 元/瓦】10月11日，新华水电莎车县 20 万千瓦（80 万千瓦时）配套储能和 80 万千瓦市场化并网光伏发电项目公示了中标候选人，

规模总计 1.043GW，4 个标段拟中标人分别为陕西建工、西安和利电力建设工程、中国水利水电第五工程局以及中国水利水电第六工程局。从中标价格来看，中核本次 EPC 招标价格大致在 3~3.1 元/瓦左右。（光伏们：<https://ov.cn/df353>）

【通用汽车成立新部门从事光伏储能 V2G 业务】当地时间周二（10 月 11 日），通用汽车在其官网宣布，公司正启动一项新的能源业务，为家庭和企业提供电池组、太阳能(000591)电池板、电动汽车充电桩等一系列能源管理产品。未来该部门的产品和服务还将包括：双向充电、车载到家庭（V2H）和车载到电网（V2G）应用、固定电力存储、太阳能产品、软件应用程序、云管理工具、微电网解决方案、氢燃料电池等。

（SOLARZOOM 光储亿家：<https://ov.cn/qquuh>）

【美新规开始投票：太阳能电站需抵御地震、飓风等自然灾害】美国国际规范委员会今日将开始对 S76-22 规则进行投票，该规则要求太阳能电站能够抵御地震、飓风和其他自然灾害。10 月 11 日，美国太阳能行业协会（SEIA）抨击了一项拟议的规则变化，这一变化将使美国的太阳能光伏项目被归类为高风险，推高开发成本并抑制通货膨胀削减法案的积极影响。（PV-Tech：<https://ov.cn/g37bs>）

【山西启动 3GW 产业+1GW 煤电改造配套风、光申报：10 亿/300MW】10 月 12 日，山西省能源局印发《山西省支持新能源产业发展 2022 年工作方案》、《关于申报 2022 年支持新能源产业发展风电光伏发电建设规模》的通知，拟先行组织产业链发展安排规模申报 3GW 以及 1GW 煤电灵活性调峰改造配套风光项目。（光伏们：<https://t.hk.uy/bp6b>）

【9 月储能 EPC 中标分析】本月储能 EPC 中标项目共 29 个，全部明确规模为 2.23GW/4.86GWh（8 月为 949MW/1618MWh），同比增长 135%/200%。其中百兆瓦以上项目 9 个（大唐阿拉善、蒙西两标段未计入其中），总规模 1.53GW/3.46GWh，8 月百兆瓦以上项目 4 个，总规模 700MW/1100MWh。（索比咨询：<https://t.hk.uy/bp6d>）

（三）风电：2022 年前三季度风项目竞配 54GW，招投标市场表现活跃

【2022 年前三季度 167GW 风光项目竞配完成：风电共计 54GW，华电、国电投等领衔】2022 年 1-9 月共有 21 个省（市）合计 166.988GW 风光项目完成竞配。其中风电 53.989GW，光伏 110.099GW。在完成竞配的省份中，新疆释放风电项目最多，有 19.555GW，贵州释放 5GW 以上，甘肃释放 4GW 以上，湖北释放接近 4GW，内蒙古释放 3GW 以上。（风芒能源：<https://t.hk.uy/bptx>）

【中能海南 1.2GW 海上风电示范项目获得核准批复】10 月 10 日，中能股份发布公告称中能海南 CZ2 海上风电示范项目获得核准批复。根据《公告》，本项目的海上风电

场建设地点为儋州市西北部海域，建设总装机规模 120 万千瓦。项目总投资约 150 亿元，其中资本金约 30 亿元，占总投资的 20%，由海南中能新能源有限公司出资建设。

（风芒能源：<https://t.hk.uy/bptw>）

【湖南公布 21 个新能源配套储能项目名单】10 月 10 日，湖南省发改委发布《关于拟纳入湖南省新能源发电项目配置新型储能首批试点候选项目名单的公示》。根据公示的候选项目名单，本次入选湖南省新能源发电项目配置新型储能首批试点的项目有 21 个，项目投资单位共有 11 家，分别是国家电网、广东能源集团、国家电投、中国能建、协合新能源、长沙伟旺电力、华自科技、大唐集团、中广核、湖南宜杨、三一重能。（风电头条：<https://t.hk.uy/bptv>）

【国家能源集团近 600 台风机涉 9 个风电场大部件吊装招标】国家能源集团新疆公司新能源所属 9 个风电场风电机组大部件吊装（含吊叶片）长协采购公开招标项目招标公告（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/bptp>）

【三航局成功中标国华山东渤中 I 场址海上风电场项目和渤中 B2 场址海上风电场项目】国华山东渤中 I 场址海上风电项目，位于山东省潍坊市昌邑市北部莱州湾海域，场址中心离岸距离 19~29 公里，水深 9~12 米。项目规划装机容量 500 兆瓦，三航局所中的一标段包括 30 台 8.5 兆瓦风机基础及安装施工。国华山东渤中 B2 场址海上风电项目，位于山东省东营市北部海域，场址中心离岸距离 19 公里，水深 17~19 米。项目规划装机容量 500 兆瓦，包括 59 台 8.5 兆瓦风机基础及安装施工。上述两个项目均为山东省“十四五”期间首批海上风电项目。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/bptk>）

【三峡双馈风机大部件维修更换服务大单开标，最低报价为金风科技 645.53 万元】中标候选人第 1 名：新疆金风科技股份有限公司，投标报价：645.53 万元；中标候选人第 2 名：重庆海装风电工程技术有限公司，投标报价：950.94 万元；中标候选人第 3 名：永济市条山电机电器修配有限公司，投标报价：840.18 万元。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/bptm>）

【华润 1.33GW 风机采购开标，最低报价为三一重能 1582 元/kW】10 月 11 日，华润 4 个风机采购项目共计 1.33GW 开标。其中，华润三塘湖 1GW 风机(含塔筒、锚栓)采购项目共有 7 家整机商竞标，最高投标报价 22 亿元，折合单位 2200 元/kW；最低投标报价为 15.8158 亿元，折合单价为 1582 元/kW。减去塔筒、锚栓价格（按轻量化，保守 350 元/kW 来算），最低报价裸机价格仅约 1232 元/kW。该报价为风机价格历史最低点。根据招标文件，该项目要求单机容量须采用 6.25MW 及以上，且不高于 7.5MW（均含本数）。全场风电机组综合单位千万扫风面积不低于 3.6 m²/kW。（风芒能源：<http://h8e.cn/aG61N>）

【中国海装中标中核淳化 100MW 风力发电项目】中电建发布“陕西中核淳化 100MW

风力发电项目建设风机机组采购项目入围公示”，公示显示，中国船舶重工集团海装风电股份有限公司为中标人。（北极星风力发电网：<http://h8e.cn/VI4yh>）

【郴州市发布电力支撑能力提升行动方案，2025 年风光总装机 8.5GW】10 月 9 日，湖南郴州市人民政府办公室发布关于《郴州市强化“三力”支撑规划(2022—2025 年)》的通知。方案提出总体目标，力争到 2025 年全市电力稳定供应能力达到 500 万千瓦，电力供需基本平衡。2025 年风电、光伏发电总装机规模突破 850 万千瓦，绿色低碳发展成效显著。（北极星风力发电网：<http://h8e.cn/OiKDd>）

【河北唐山发布 13GW 海上风电项目指标】10 月 10 日，河北省唐山市人民政府发布《唐山市海上风电发展规划(2022-2035 年)》《唐山市海上风电发展实施方案(2022-2025 年)》，到 2025 年，唐山市累计新开工建设海上风电项目 2-3 个，装机容量 3GW；海上风电装备制造产业初具基地化、规模化，累计总投资达到 50 亿元以上。到 2035 年，累计新开工建设海上风电项目 7-9 个，装机容量 13GW 以上。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/bpyE>）

【青海发布 14GW 新能源开发建设方案，风电规模达 1.7GW】10 月 11 日，青海省能源局发布《2022 年青海省新能源开发建设方案》，提出 2022 年开工新能源项目共 5 类，38 个，规模合计 1455.8 万千瓦，其中风电项目规模达 1.7GW。（风芒能源：<https://t.hk.uy/bpyV>）

【华能 250MW 内蒙古风电项目开标，中电建湖北、明阳智能以 3700 元/KW 联合中标】近日，华能发布武川县北联电润明新能源有限公司呼和浩特热电厂火电灵活性改造促新能源消纳试点总承包（PC）项目中标候选人公示，中电建湖北电力建设、明阳智能联合体为中标候选人第 1 名，投标报价为 9.3 亿元，折合单位千瓦为 3700 元/kW。该价格已经与大型集中式光伏项目持平。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/bpyK>）

【华能 200MW 大连庄河风电项目开标，最低报价为中国海装的 3650 元/KW】10 月 11 日，华能大连庄河海上风电 IV2 场址项目风力发电机组（含塔筒）设备采购中标候选人公示，中国海装为中标候选人第一名，投标报价 7.3 亿元，折合单价 3650 元/kW（含塔筒）。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/bpyD>）

【华润电力苍南 1 号 24MW 海上风电项目开标，浙江锦宇、正泰电力以 1.71 元/Wh 联合中标】华润电力苍南 1 号海上风电项目配套 24MW 储能系统总承包工程近日明确承包方，该项目由中国能建浙江火电牵头，浙江锦宇新能源科技有限公司、正泰电力设计有限公司联合中标。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/bpyJ>）

【国家能源局布陆上风力发电建设工程质量监督检查大纲（征求意见稿）】10 月 11 日，国家能源局综合司发布《关于公开征求火力发电、输变电、陆上风力发电、光伏发电等四类建设工程质量监督检查大纲（征求意见稿）意见的通知》。（风电头条：

<https://t.hk.uy/bpyN>)

【浙江省发布“隔墙售电”条例】近日，浙江省第十三届人民代表大会常务委员会第三十八次会议通过了《浙江省电力条例》，提出“分布式光伏发电、分散式风能发电等电力生产企业可以与周边用户按照规定直接交易，具体办法由省电力管理部门制定，报省人民政府批准。”（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/bpyM>）

【山西省下发 4GW 风电光伏发电规模指标】10 月 12 日，山西省能源局印发《山西省支持新能源产业发展 2022 年工作方案》，提出 2022 年拟安排风电光伏发电规模 4GW 左右，支持链主企业带动新能源上下游产业链发展，支持煤电调峰能力建设。（风电头条：<https://t.hk.uy/bp5H>）

【华润电力 550MW 风电项目开标，最低报价为金风科技的 2280 元/KW】10 月 13 日，华润电力发布朝阳烧锅营子 300MW 风电项目、朝阳八家国营农场 250MW 风电项目风力发电机组（含塔筒）货物及服务中标候选人公示。新疆金风科技股份有限公司为中标候选人第 1 名，投标报价为 12.54 亿元，折合单位千瓦为 2280 元/kW。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/bp53>）

【华润新能源 450MW 风电项目开标，最低报价为金风科技的 2290 元/KW】华润新能源朝阳罗福沟 150MW 风电项目、华润新能源朝阳喀喇沁 300MW 风电项目中标候选人公示，第一中标候选人为金风科技，投标报价 10.31 亿元，折合单价 2290 元/KW。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/bp52>）

【中核 450MW 源网荷储一体化项目风电场 EPC 总承包招标】今日，中核发布克拉玛依源网荷储一体化项目风电场 EPC 总承包招标公告，招标规模达 450MW。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/bp5y>）

【中核 200MW 玉门“光热储能+光伏+风电”示范项目风电工程 EPC 招标】今日，中核发布玉门“光热储能+光伏+风电”示范项目风电工程 EPC 招标公告，招标规模达 200MW。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/bp5z>）

【中广核安徽固镇县刘集风电场 200MW 风电项目招标】今日，中广核发布安徽固镇县刘集风电场风力发电机组设备采购招标公告，招标规模达 200MW。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/bp5x>）

【国家能源集团 150MW 黑龙江风电项目启动招标】10 月 12 日，国家能源集团发布黑龙江北安建华风电项目招标公告，招标规模达 150MW。（风电头条：<https://t.hk.uy/bp54>）

【三部委发布明确风电、光伏项目补贴核查认定有关政策解释】近日，国家发展改革委办公厅、财政部办公厅、国家能源局综合司联合发布了《关于明确可再生能源发电补贴核查认定有关政策解释的通知》，就补贴核查中存在诸多疑义的相关内容进行了

说明，包括部分特殊光伏、风电项目上网电价的确定、纳入补贴项目容量的认定以及项目备案容量的认定标准等。（风电头条：<http://suo.nz/1Fpyuy>）

【金风科技亚太地区单机容量最大风电机组下线】10月13日，金风科技 GWH252-13.6MW 机组在福建省福清市福建三峡海上风电国际产业园成功下线。该机组是当前全球范围内叶轮直径最大、同等容量机组风能转化效率最高、亚太地区单机容量最大的风电机组。（每日风电：<http://suo.nz/1aEk0l>）

【明阳智能全球最大单体水电解制氢装备下线】10月13日，明阳智慧能源集团股份有限公司全球最大单体碱性水电解制氢装备在广东成功下线。该设备单体产氢量为 1500-2500Nm³h，单体产氢能力全球最大，具备 10%-110% 宽频调谐制氢能力。（海上风电：<http://suo.nz/1pGKtz>）

四、公司新闻跟踪

（一）新能源汽车：比亚迪发布 9 月产销快报，宁德时代、亿纬锂能、德方纳米、恩捷股份、天赐材料等发布 2022 年前三季度业绩预告

比亚迪	公司发布 9 月产销快报，2022 年 9 月公司实现新能源汽车生产 20.49 万辆，销量 20.13 万辆，新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为 8.61GWh。
宁德时代	公司发布 2022 年前三季度业绩预告，预计 2022 前三季度归母净利润 165 亿-180 亿元，同比增长 112.87%-132.22%。预计第三季度归母净利润 88-98 亿元，同比增长 169.33%-199.94%。
国轩高科	1) 公司与苏美达于 10 月 9 日签订了《战略合作协议》，双方拟在电力工程特别是储能领域积极探索，积极推进国内储能项目合作、共同开拓海外储能市场。 2) 公司发布 2022 年前三季度业绩预告，预计前三季度净利润 1.47 亿元-1.62 亿元，同比增长 116.68%-138.56%；第三季度净利润 8235.2 万元-9719.33 万元，同比增长 318.9%-394.4%。
亿纬锂能	公司发布 2022 年前三季度业绩预告，预计 2022 前三季度净利润 24.37 亿元-26.59 亿元，同比增长 10%-20%；预计第三季度净利润 10.82 亿元-12.98 亿元，同比增长 50%-80%。
欣旺达	公司控股股东王明旺本次质押股份 1073 万股，占其所持股份比例 2.97%，王明旺及其一致行动人累计质押股份占公司总股本的 4.71%。
华友钴业	截至 2022 年 9 月 30 日，累计共有 109 万元华友转债已转换成公司股票，累计转股股数为 12,896 股。
中伟股份	公司发布前三季度业绩预告，预计 2022 年前三季度归属于上市公司股东的净利润 10.6 亿元-11.1 亿元，同比增长 38.51%-45.05%。
容百科技	1) 发布正极产品单月出货量突破万吨的自愿性披露公告，2022 年 9 月正极产品出货量突破万吨，超过 1.1 万吨，创历史新高，成为全球首家高镍三元正极材料单月销量超万吨的企业； 2) 发布三季度业绩预告，预计 2022 年前三季度实现归属于母公司所有者的净利润为 8.8 亿元到 9.5 亿元，同比增长 60.37%到 73.12%； 3) 发布投资者关系活动记录表，对公司前三季度业绩预告、经营情况、9 月订单快速上升的原因、第三季度原材料波动导致的减值因素影响、公司明年的出货预期、产能消耗的保障措施和明年的放量情况进行说明。

德方纳米	公司发布 2022 前三季度业绩预告，预计 2022 前三季度归母净利润 17.5-18.5 亿元，同比增长 616.86%-657.83%，预计第三季度归母净利润 5.1-5.6 亿元，同比增长 367.82%-413.69%。
长远锂科	公司发布 2022 前三季度业绩预告，预计 2022 前三季度公司扣非净利润为 10.4 亿元到 11.4 亿元，比上年同期增长 119.50%到 132.16%。
璞泰来	公司发布 2022 前三季度报告，2022 年前三季度实现营收 114.14 亿元，同比增长 81.31%；归属于上市公司股东的净利润 22.73 亿元，同比增长 84.68%。
杉杉股份	公司为下属全资子公司上海杉杉、东莞杉杉、杉杉新材料提供总额度为 10.17 亿元的担保。
恩捷股份	公司发布 2022 前三季度业绩预告，预计 2022 前三季度归母净利润 32.1-32.5 亿元，同比增长 82.84%-85.12%，预计第三季度归母净利润 11.9-12.3 亿元，同比增长 68.74%-74.41%，
中材科技	公司已完成 2022 年度第四期超短期融资券（科创票据）人民币 8 亿元的发行。
星源材质	1) 公司公告中国证监会对公司提交的关于公司拟发行全球存托凭证并在瑞士证券交易所上市申请材料进行了审查，决定对该行政许可申请予以受理。 2) 公司发布三季度报告，2022 年前三季度实现营业总收入 20.93 亿元，同比增长 59.2%；实现归母净利润 5.88 亿元，同比增长 176.9%；每股收益为 0.51 元。
新宙邦	公司发布 2022 年前三季度业绩预告，报告期内归属于上市公司股东的净利润 13.89 亿元-14.76 亿元，比上年同期增长 60%-70%。
天赐材料	公司发布 2022 前三季度业绩预告，预计 2022 前三季度归母净利润 42.6-44.6 亿元，同比增长 174.19%-187.06%，预计第三季度归母净利润 13.5-15.5 亿元，同比增长 75.1%-101.04%。
嘉元科技	公司与宁德时代达成合作意向备忘录，2023 年预计向公司采购 4.5 微米及 5 微米高端锂电铜箔不低于 2 万吨。
诺德股份	公司发布对外投资公告，诺德股份拟与凯博资本设立凯博基金以现金方式向清景铜箔增资 10 亿元，增资资金将用于清景铜箔年产 25000 吨电解铜箔新建项目的建设。本次增资后，公司将持有清景铜箔 47.06%股权，公司将成为单一第一大股东，并将清景铜箔纳入公司合并报表范围。
远东股份	2022 年 9 月份，公司收到子公司中标/签约千万元以上合同订单合计为人民币 19.97 亿元，占公司 2021 年经审计营收的比重 9.57%。
汇川技术	公司发布 2022 年前三季度业绩预告，报告期内归属于上市公司股东的净利润 27.41 亿元至 32.39 亿元，比上年同期增长 10%至 30%。
卧龙电驱	公司发布对外投资公告，公司拟与深圳芊亿合资成立浙江卧龙储能系统有限公司。公司注册资本 1 亿元，其中公司以现金形式认缴出资 8000 万元，占注册资本的 80%；深圳芊亿以现金形式认缴出资 2000 万元，占注册资本的 20%。
赣锋锂业	1) 公司收到赣锋国际的通知，赣锋国际已经完成了股权交易的支付和交割工作，目前赣锋国际持有 Lithea 公司 100%股权。 2) 公司发布 2022 前三季度业绩预告，预计前三季度净利润 143 亿元-153 亿元，同比增长 478.29%-518.73%。
天齐锂业	公司发布 2022 年前三季度业绩预告，预计前三季度净利润 152 亿元-169 亿元，同比增长 2768.96%-3089.83%；预计第三季度净利润 50 亿元-65 亿元，同比增长 1026.1%-1363.92%。

（二）光伏：天合光能与南玻集团签订 212 亿硅料合作协议，爱旭股份采购 4.5 亿电池生产设备

隆基绿能	公司发布 2022 年 1-9 月主要经营数据公告。2022 年 1-9 月，公司预计实现营业收入为 864 亿元-874 亿元之间，同比增长 54%-56%；预计实现归属于上市公司股东的净利润为 106 亿元-112 亿元之间，同比增长 40%-48%。
天合光能	公司发布 2022 年前三季度业绩预告的自愿性披露公告。公司 1-9 月实现归母净利润为 20.3 亿元到 24.9 亿元之间，同比+75.85%到 114.92%。扣非归母净利润为 17.9 亿元到 22.5 亿元，同比+84.59%到 131.07%。

晶科能源	公司发布关于自愿披露公司 182N 型高效单晶硅电池转化效率获中国计量科学院认证的公告。
通威股份	公司发布业绩预告：公司 2022 年前三季度实现归母净利润预计 214 亿元—218 亿元，同比增长 259.98%—266.71%；实现扣非归母净利润预计 216 亿元—220 亿元，同比增长 264.20%—270.95%。
上机数控	公司发布 2022 年第三季度报告，报告期间公司实现营业收入 60.30 亿元，同比增长 50.78%；实现归母净利润 12.55 亿元，同比增长 125.74%。
美畅股份	公司发布业绩预告：公司 2022 年前三季度实现归母净利润预计 11.87 亿元—12.37 亿元，同比增长 34.09%—39.73%；实现扣非归母净利润预计 10.55 亿元—10.83 亿元，同比增长 39.12%—42.82%。 公司拟使用总额度不超过 35 亿元人民币的闲置资金进行现金管理，其中，拟使用不超过 10 亿元人民币的闲置募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、期限不超过 12 个月的现金管理类产品 公司拟使用不超过 25 亿元人民币的闲置自有资金进行现金管理，用于购买中低风险、期限不超过 12 个月的投资产品。
横店东磁	公司发布业绩预告：公司 2022 年前三季度实现归母净利润预计 9 亿元—10.8 亿元，同比增长 63.27%—95.92%；2022 第三季度实现归母净利润预计 3 亿元—3.8 亿元，同比增长 63.46%—107.05%。
锦浪科技	公司发布第三届董事会第十二次会议决议公告，会议审议通过了《关于修改公司章程的议案》、《关于召开 2022 年第三次临时股东大会的议案》。公司发布关于锦浪转债摘牌的公告。 公司发布 2022 年前三季度业绩预告。
意华股份	公司于近日收到公司董事陈献孟先生提交的书面辞职报告，同意提名陈煜先生为公司第四届董事会非独立董事候选人。
钧达股份	公司在淮安涟水县投资设立全资子公司淮安捷泰新能源。淮安捷泰注册资本为人民币 5 亿元，公司以自有资金出资，占注册资本的 100%。
爱旭股份	公司发布第八届监事会第三十三次会议决议公告。公司发布关于第八届董事会第三十六次会议决议公告。
固德威	公司发布 2022 年度向特定对象发行股票证券募集说明书(修订稿)。
亿晶光电	公司发布业绩预告：公司预计 2022 年前三季度实现营业收入为 57 亿元到 60 亿元，同比增加 110.44%到 121.52%；归母净利润 0.45 亿到 0.5 亿元，同比实现扭亏为盈；扣非归母净利-2000 万元到-1500 万元。 公司发布 2022 年第四次临时股东大会决议公告。
石英股份	公司拟于东海县平明镇内投资建设“半导体石英材料系列项目（三期）”，经初步计算，总投资不超过 32 亿元；项目建成后可年产 6 万吨高纯石英砂、15 万吨半导体级高纯石英砂、5800 吨半导体石英制品。
锦浪科技	公司发布关于召开 2022 年第四次临时股东大会的通知。公司发布第三届董事会第十三次会议决议公告。公司发布第三届监事会第十二次会议决议公告。

（三）风电：三一重能发布三季度业绩预告，广大特材发行 15.5

亿元可转债

广大特材	向不特定对象发行可转换公司债券，本次发行可转债总额不超过人民币 15.5 亿元。
湘电股份	公司预计 2022 第三季度实现归母净利润 5960-6810 万元，同比增加 377.18%-445.24%；2022 前三季度实现归母净利润 1.83-2.09 亿元，同比增加 141.3%-175.58%。
恒润重工	公司发布控股股东增持股份结果，截至 2022 年 10 月 12 日，济宁城投累计增持 686 万股，济宁城投持有公司股份 1.28 亿股，占公司总股本的 29.00%。
三一重能	预计 2022 年前三季度实现营业收入 62 亿-65 亿元，同比增加 10.17%-15.50%；预计 2022 年前三季度实现归母净利润为 10.3 亿-10.8 亿元，同比减少 0.78%-5.38%。

天顺风能 10月14日晚间发布关于第二期员工持股计划完成股票购买的公告，本期员工持股计划已通过二级市场以集中竞价交易方式累计买入本公司股票约688万股，买入股票占公司总股本比例为0.38%，成交总金额9947.99万元。

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：我们预计未来6个月内，行业整体回报高于市场整体水平5%以上；

中性：我们预计未来6个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与5%之间；

看淡：我们预计未来6个月内，行业整体回报低于市场整体水平5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅在15%以上；

增持：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于5%与15%之间；

持有：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与5%之间；

减持：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华北销售	刘莹	15152283256	liuyinga@tpyzq.com
华北销售	董英杰	15232179795	dongyj@tpyzq.com
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@tpyzq.com
华北销售	巩赞阳	18641840513	gongzy@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@tpyzq.com
华东销售	李昕蔚	18846036786	lixw@tpyzq.com
华东销售	周许奕	021-58502206	zhouxuyi@tpyzq.com
华东销售	张国锋	18616165006	zhanggf@tpyzq.com
华东销售	胡平	13122990430	huping@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafl@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@tpyzq.com
华南销售	陈宇	17742876221	cheny@tpyzq.com



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，经营证券业务许可证编号 13480000。

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。