



电力设备

2022-11-06

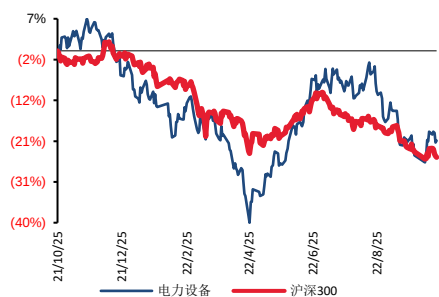
行业周报

看好/维持

电力设备

新能源周报（第 13 期）：继续推荐 XBC，后周期有望发力

■ 走势对比



报告摘要

● 行业整体策略：继续重视 XBC 等新技术，后周期有望发力

根据我们势能分析框架，短期行业存在整体反弹向上趋势；但是，后续结构性机会仍胜过整体性机会，看好储能、新技术、海上风电三大方向。光伏产业链核心观点：1) 上游供给加速释放，硅料价格已到临界点；产业链中电池片最紧缺。2) XBC 技术超预期，继续推荐爱旭股份、隆基绿能、TCL 中环等公司。3) 继续看好一体化龙头后续发展，更重视新型一体化公司。

风电产业链核心观点：继续重视海风的布局：1) 招标市场表现活跃，全年高增无忧：2022 年 1-11 月，海上风机招标规模达到 13GW，同比+465%。2) 海风产业链企业处于业绩和盈利周期低谷，是较好的布局窗口期。

电动车与储能产业链核心观点：1) 重点在布局下一轮周期，增量机会在于储能等后周期、钠电池等新技术，最近加一个短期的：锂盐的自主可控（需重视盐湖）。2) 短期扰动（10 月数据其实好于预期）不改长期向上趋势，目前是预期低点。3) 比亚迪、特斯拉等龙头已凭借性价比&产品力优势打开长期空间，核心成长已到中长期布局时间点。

● 周观点

（一）新能源汽车：短期扰动不改长期向上趋势，布局下一轮周期

前言：1) 我们一再强调：目前是电动车短期底部、需布局下一轮周期，核心成长有望率先确认底部，之前推荐华友钴业最大的逻辑就是这个；2) 核心成长有望在未来供需松动周期提升市占率、四季度就确认未来中长期底部；3) 更大机会在于储能等后周期、钠电池等新技术，最近加一个短期的：锂盐的自主可控（需重视盐湖）。

疫情影响带来短期扰动，目前是预期低点。10 月受疫情多点频发影响，乘用车市场带来短期扰动，新能源汽车销量相对平淡，据乘联会估计，10 月新能源乘用车零售销量为 55.0 万辆左右，同比+73.5%，环比-10.0%，渗透率为 28.8%，批发销量 68 万辆，同比+87%，环比+1%。

头部车企引领，长期向上趋势不改。比亚迪、特斯拉等龙头已凭借性价比&产品力优势打开长期空间，亦将推动行业长期趋势向上：

1) 特斯拉：调价后价格恢复 3 月初水平，性价比提升，Q4 销量环比高增可期；2) 比亚迪：10 月销量实现 21.75 万辆，同比+171.89%，环比

相关研究报告：

《【太平洋新能源】东方电缆 2022 年三季度报点评报告——业绩短期承压不改长期向好趋势_20221102》--2022/11/02

《天赐材料 2022 年三季度报点评报告——盈利能力保持强劲，新技术及新业务打开长期成长空间》--2022/11/01

《爱旭股份 2022 年三季度报点评报告——三季度业绩大超预期，ABC 电池引领长期成长》--2022/10/31

证券分析师：刘强

电话：

E-MAIL: liuqiang@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190522080001

+8.23%，在手订单充裕；3）自主车企有望通过提升促销力度+政策加持实现年底冲量（比如广汽 Aion10 月销量同比+149%、环比+0.20%）。我们预计 11 月销量有望强势回升，全年新能源乘用车销量同比+80%以上；2023 年随龙头示范效应+自主品牌电动化进程加快，明年同比+30%以上。

布局下一轮周期，继续重视三方向投资机会。中期看哪些公司能穿越周期；短期看供需格局拐点：预计 11-12 月电池排产环比微增，带动材料厂商排产向上。

1) 核心成长：技术或成本引领的一体化龙头：宁德时代、亿纬锂能、比亚迪、华友钴业、璞泰来、恩捷、天赐等。

2) 新技术：a) 钠电池：鼎胜新材、华阳股份、美联新材等；b) 大圆柱：亿纬等；c) 盐湖提锂：西藏城投等。

3) 后周期：储能+回收等：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：硅料价格开始松动，重视新技术、后周期投资机会

硅料价格松动，产业链利润加速往中下游转移。1) 产能加速释放叠加疫情影响减弱，硅料价格在 11 月初迎来松动。2) 硅片价格先硅料报价开始下降，电池片价格稳定，产业链利润加速往中下游转移，若下游需求持续旺盛，电池片单环节盈利好转有望超预期。

电池片环节盈利持续提升，XBC 领域增效略超预期。1) 盈利大拐点叠加技术迭代周期，凭借新技术杀出重围概率提升。寻找有优质团队和技术、投产节奏较快、格局大的企业。2) TOPCon 技术路线转型进入电池片环节的确定性强（设备成本低+单瓦溢价较高），产线数据好的企业盈利确定性强；HJT 降本空间较大，能够率先实现较大幅度降本增效（薄片化、银包铜、激光转印、电镀铜等）的企业突出重围概率较大；XBC 系列产品美观，正面无遮挡有效提升效率，隆基绿能 HPBC 系列产品终端市场表现、爱旭 ABC、TCL 中环+MAXN 体系等值得期待。

硅片开工率有望加速提升，组件辅材出货节奏有望加快。1) 硅片环节，硅料放量带动硅片开工率提升，石英坩埚、高纯石英砂、碳碳热场等环节有望充分受益。2) 电池片环节，TOPCon 银浆、低温银浆等产品以及产业链布局领先的企业将能够享受短中期溢价。3) 随着硅料价格松动，组件开工率提升有望带动辅材企业出货。格局较好的环节中品牌、渠道、精细化管理能力较强的企业有望充分受益，例如胶膜、胶膜原材料、焊带、接线盒等环节。

光伏产业链标的分析：

1) 核心成长：按照海内外一体化程度高低、技术先发优势强弱综合排序，天合光能、晶科能源、隆基绿能、晶澳科技、通威股份等。

2) 新成长：按照增速弹性大小、企业综合能力强弱排序，爱旭股份、钧

达股份、亿晶光电等。

3) 后周期：按照环节供需情况、市场空间大小、弹性大小排序，逆变器环节，德业股份、固德威、阳光电源等，辅材辅料，欧晶科技、福斯特、联泓新科、亚玛顿、帝科股份、苏州固锟、明冠新材等。

（三）风电：招标市场表现活跃，继续强 call 海上风电

招标市场表现活跃，全年高增无忧。2022 年 1-11 月，海上风机招标规模达到 13GW，同比+465%，预计 2022 年全年招标达到 15-20GW。本周（10 月 31 日-11 月 6 日），国华山东半岛南 U2 场址 600MW 海上风电项目和大唐南澳勒门 I 海上风电扩建项目（352MW）启动风机招标，招标容量共计 952MW。国家电投山东半岛南海上风电基地 U 场址一期 450MW 项目公布中标候选人，明阳智能预中标，含塔筒中标价为 3591 元/KW；中广核阳江帆石一（1000MW）海上风电场公布中标候选人，明阳智能中标 700MW，含塔筒中标价为 4067 元/KW，金风科技中标 300MW，含塔筒中标价为 3890 元/KW。此外，华能山东半岛北 BW 场址海上风电项目开标，明阳智能投出 3407 元/KW 的含塔筒最低价。

海风业绩兑现应着眼于中长期。由于海风产业链三季度业绩不及预期，以及考虑到施工窗口期大家对四季度业绩态度较为悲观，因而对海风整体行情产生怀疑。我们认为，虽然目前海风产业链企业处于业绩和盈利周期低谷，但在当前招标规模较好的情况下，业绩兑现只是时间问题，对海风的预期应着眼于中长期。

投资建议：海上风电处于中长期向上产业周期起点，继续重点推荐三大方向：

- 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) 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：新能源汽车 2022 年前三季度销量达 456 万辆

新能源汽车公司层面：比亚迪 10 月新能源汽车产量 22.01 万辆

光伏行业层面：隆基 HPBC 量产效率突破 25.0%

光伏公司层面：天合光能、福斯特、爱旭股份等发布三季度报告

风电行业层面：10 月份风电整机商中标 4.89GW

风电公司层面：多家公司发布三季度业绩报告

● **风险提示：**下游需求不及预期、行业竞争加剧、技术进步不及预期

目录

一、 行业观点及投资建议	6
(一) 新能源汽车：短期扰动不改长期向上趋势，布局下一轮周期	6
(二) 光伏：硅料价格开始松动，重视新技术、后周期投资机会	6
(三) 风电：招标市场表现活跃，继续强 CALL 海上风电	7
二、 产业链价格	8
(一) 新能源汽车：氢氧化锂、碳酸锂、三元正极价格环比上涨，电解钴价格环比下跌	8
(二) 光伏：硅片价格小幅下降，182 电池片小幅上涨，多晶硅、组件价格不变	12
(三) 风电：中厚板/铸造生铁/废钢价格下降、齿轮钢价格持平	16
三、 行业新闻追踪	17
(一) 新能源汽车：新能源汽车 2022 年前三季度销量达 456 万辆	17
(二) 光伏：隆基 HPBC 量产效率突破 25.0%，TCL 中环下调硅片报价	22
(三) 风电：10 月份风电整机商中标 4.89GW	24
四、 公司新闻跟踪	27
(一) 新能源汽车：比亚迪 10 月新能源汽车产量 22.01 万辆；宁德时代成洛阳钼业间接第二大股东	27
(二) 光伏：天合光能、福斯特、爱旭股份等发布三季度报告	29
(三) 风电：多家公司发布三季度业绩报告	31
五、 风险提示	32

图表目录

图表 1：氢氧化锂价格环比上涨 1.00%、碳酸锂价格环比上涨 0.99%	11
图表 2：电解钴价格环比下跌 2.82%	11
图表 3：三元前驱体价格环比持平、三元正极价格环比上涨 0.28%	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	12
图表 8：三元动力电芯价格环比持平	12
图表 9：多晶硅致密料价格持平	16
图表 10：182、210 硅片价格环比下降 0.80%、1.01%	16
图表 11：单晶电池片 182MM 价格上涨 0.75%	16
图表 12：单面单晶组件 182MM 价格环比持平	16
图表 13：10MM 造船板价格本周下降 1.78%	17
图表 14：齿轮钢价格本周持平	17
图表 15：铸造生铁价格本周下降 2.60%	17
图表 16：废钢价格本周下降 4.17%	17

一、行业观点及投资建议

（一）新能源汽车：短期扰动不改长期向上趋势，布局下一轮周期

新能源汽车行业本周我们的观点如下：短期扰动不改长期向上趋势，布局下一轮周期。

前言：1) 我们一再强调：目前是电动车短期底部、需布局下一轮周期，核心成长有望率先确认底部，之前推荐华友钴业最大的逻辑就是这个；2) 核心成长有望在未来供需松动周期提升市占率、四季度就确认未来中长期底部；3) 更大机会在于储能等后周期、钠电池等新技术，最近加一个短期的：锂盐的自主可控（需重视盐湖）。

疫情影响带来短期扰动，目前是预期低点。10月受疫情多点频发影响，乘用车市场带来短期扰动，新能源汽车销量相对平淡，据乘联会估计，10月新能源乘用车零售销量为55.0万辆左右，同比+73.5%，环比-10.0%，渗透率为28.8%，批发销量68万辆，同比+87%，环比+1%。

头部车企引领，长期向上趋势不改。比亚迪、特斯拉等龙头已凭借性价比&产品力优势打开长期空间，亦将推动行业长期趋势向上：1) 特斯拉：调价后价格恢复3月初水平，性价比提升，Q4销量环比高增可期；2) 比亚迪：10月销量实现21.75万辆，同比+171.89%，环比+8.23%，在手订单充裕；3) 自主车企有望通过提升促销力度+政策加持实现年底冲量（比如广汽Aion10月销量同比+149%、环比+0.20%）。我们预计11月销量有望强势回升，全年新能源乘用车销量同比+80%以上；2023年随龙头示范效应+自主品牌电动化进程加快，明年同比+30%以上。

布局下一轮周期，继续重视三方向投资机会。中期看哪些公司能穿越周期；短期看供需格局拐点：预计11-12月电池排产环比微增，带动材料厂商排产向上。

- 1) 核心成长：技术或成本引领的一体化龙头：宁德时代、亿纬锂能、比亚迪、华友钴业、璞泰来、恩捷、天赐等。
- 2) 新技术：a) 钠电池：鼎胜新材、华阳股份、美联新材等；b) 大圆柱：亿纬等；c) 盐湖提锂：西藏城投等。
- 3) 后周期：储能+回收等：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：硅料价格开始松动，重视新技术、后周期投资机会

光伏行业本周我们的观点如下：硅料价格开始松动，重视新技术、后周期投资机会。

硅料价格松动，产业链利润加速往中下游转移。1) 产能加速释放叠加疫情影响减弱，硅料价格在11月初迎来松动。2) 硅片价格先硅料报价开始下降，电池片价格稳定，产业链利润加速往中下游转移，若下游需求持续旺盛，电池片单环节盈利好转有望超预期。

电池片环节盈利持续提升，XBC领域增效略超预期。1) 盈利大拐点叠加技术迭代周期，凭借新技术杀出重围概率提升。寻找有优质团队和技术、投产节奏较快、格局大的企业。2) TOPCon技术路线转型进入电池片环节的确定性强（设备成本低+单瓦溢价较高），产线数据好的企业盈利确定性强；HJT降本空间较大，能够率先实现较大幅度降本增效（薄片化、银包铜、激光转印、电镀铜等）的企业突出重围概率较大；XBC系列产品美观，正面无遮挡有效提升效率，隆基绿能HPBC系列产品终端市场表现、爱旭ABC、TCL中环+MAXN体系等值得期待。

硅片开工率有望加速提升，组件辅材出货节奏有望加快。1) 硅片环节，硅料放量带动硅片开工率提升，石英坩埚、高纯石英砂、碳碳热场等环节有望充分受益。2) 电池片环节，TOPCon银浆、低温银浆等产品以及产业链布局领先的企业将能够享受短中期溢价。3) 随着硅料价格松动，组件开工率提升有望带动辅材企业出货。格局较好的环节中品牌、渠道、精细化管理能力较强的企业有望充分受益，例如胶膜、胶膜原材料、焊带、接线盒等环节。

光伏产业链标的分析：

- 1) 核心成长：按照海内外一体化程度高低、技术先发优势强弱综合排序，天合光能、晶科能源、隆基绿能、晶澳科技、通威股份等。
- 2) 新成长：按照增速弹性大小、企业综合能力强弱排序，爱旭股份、钧达股份、亿晶光电等。
- 3) 后周期：按照环节供需情况、市场空间大小、弹性大小排序，逆变器环节，德业股份、固德威、阳光电源等，辅材辅料，欧晶科技、福斯特、联泓新科、亚玛顿、帝科股份、苏州固锝、明冠新材等。

(三) 风电：招标市场表现活跃，继续强 call 海上风电

风电行业本周我们的观点如下：招标市场表现活跃，继续强call海上风电。

招标市场表现活跃，全年高增无忧。2022 年 1-11 月，海上风机招标规模达到 13GW，同比+465%，预计 2022 年全年招标达到 15-20GW。本周（10 月 31 日-11 月 6 日），国华山东半岛南 U2 场址 600MW 海上风电项目和大唐南澳勒门 I 海上风电扩建项目（352MW）启动风机招标，招标容量共计 952MW。国家电投山东半岛南海上风电基地 U 场址一期 450MW 项目公布中标候选人，明阳智能预中标，含塔筒中标价为 3591 元

/KW；中广核阳江帆石一(1000MW)海上风电场公布中标候选人，明阳智能中标 700MW，含塔筒中标价为 4067 元/KW，金风科技中标 300MW，含塔筒中标价为 3890 元/KW。此外，华能山东半岛北 BW 场址海上风电项目开标，明阳智能投出 3407 元/KW 的含塔筒最低价。

海风业绩兑现应着眼于中长期。由于海风产业链三季度业绩不及预期，以及考虑到施工窗口期大家对四季度业绩态度较为悲观，因对海风整体行情产生怀疑。我们认为，虽然目前海风产业链企业处于业绩和盈利周期低谷，但在当前招标规模较好的情况下，业绩兑现只是时间问题，对海风的预期应着眼于中长期。

投资建议：海上风电处于中长期向上产业周期起点，继续重点推荐三大方向：

- 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) 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、三元正极价格环比上涨， 电解钴价格环比下跌

动力电池相关产品价格跟踪（10月31日至11月4日）：氢氧化锂价格环比上涨 1.00%，碳酸锂价格环比上涨 0.99%，三元正极价格环比上涨 0.28%，电解钴价格环比下跌 2.82%，硫酸镍、三元动力电芯、三元前驱体、磷酸铁锂正极、人造石墨、干法隔膜、湿法隔膜、电解液价格环比持平。

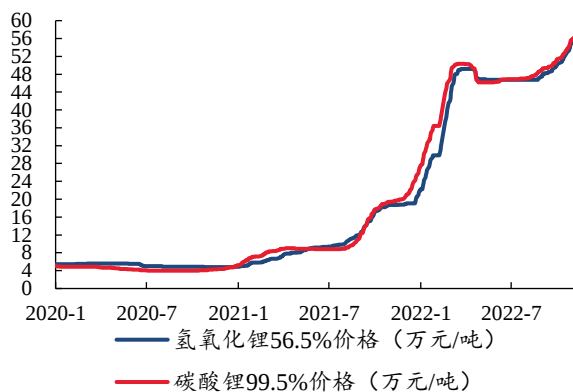
品名	单位	2022/11/4	日涨幅	日涨幅 (%)	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
正极材料及原材料								
三元材料 111 型	万元/吨	36.10	0.15	0.42%	0.15	0.42%	7.95	28.24%
三元材料 5 系(动力型)	万元/吨	34.90	0.00	0.00%	0.15	0.43%	8.60	32.70%
三元材料 5 系（单晶型）	万元/吨	36.15	0.00	0.00%	0.15	0.42%	9.25	34.39%
三元材料 5 系（数码型）	万元/吨	35.00	0.00	0.00%	0.15	0.43%	8.20	30.60%
三元材料 5 系（镍 55 型）	万元/吨	33.75	0.00	0.00%	0.15	0.45%	8.45	33.40%
三元材料 6 系（单晶 622 型）	万元/吨	38.60	0.00	0.00%	0.20	0.52%	11.55	42.70%
三元材料 6 系（常规 622 型）	万元/吨	37.30	0.00	0.00%	0.00	0.00%	10.75	40.49%
三元材料 8 系（811 型）	万元/吨	39.85	0.00	0.00%	0.20	0.50%	11.10	38.61%
磷酸铁锂（动力型）	万元/吨	17.30	0.00	0.00%	0.00	0.00%	5.90	51.75%

锰酸锂（小动力）	万元/吨	15.40	0.00	0.00%	0.30	1.99%	7.25	88.96%
锰酸锂（高压实）	万元/吨	15.00	0.00	0.00%	0.30	2.04%	7.25	93.55%
锰酸锂（低容量型）	万元/吨	14.60	0.00	0.00%	0.30	2.10%	7.15	95.97%
钴酸锂（4.35V）	万元/吨	45.25	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1.25	2.84%
三元前驱体（523 型）	万元/吨	10.95	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-2.35	-17.67%
三元前驱体（622 型）	万元/吨	12.10	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-1.90	-13.57%
三元前驱体（111 型）	万元/吨	10.85	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-3.60	-24.91%
三元前驱体（811 型）	万元/吨	13.40	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-1.05	-7.27%
电池级氢氧化锂	万元/吨	56.50	0.30	0.53%	1.50	2.73%	33.30	143.53%
电池级碳酸锂	万元/吨	59.00	0.50	0.85%	1.30	2.25%	29.90	102.75%
工业级碳酸锂	万元/吨	56.50	0.50	0.89%	2.00	3.67%	28.50	101.79%
电池级正磷酸铁	万元/吨	2.30	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.05	2.22%
电解钴（≥99.8%）	万元/吨	34.70	0.00	0.00%	-0.70	-1.98%	-14.75	-29.83%
硫酸钴（≥20.5%）	万元/吨	6.20	0.00	0.00%	-0.05	-0.80%	-4.40	-41.51%
四氧化三钴（≥72%）	万元/吨	24.00	0.00	0.00%	-0.45	-1.84%	-15.00	-38.46%
1#电解镍	万元/吨	19.68	0.00	0.00%	1.30	7.07%	4.32	28.13%
电池级硫酸镍	万元/吨	3.95	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.30	8.22%
电池级硫酸锰	万元/吨	0.69	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.31	-31.16%
锰酸锂型二氧化锰	万元/吨	1.72	0.00	0.00%	-0.06	-3.38%	-0.15	-8.04%
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	0.00%	-4.81	-39.55%
电解液（锰酸锂）	万元/吨	5.11	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-3.47	-40.44%
电解液（磷酸铁锂）	万元/吨	6.37	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-4.66	-42.22%
六氟磷酸锂（国产）	万元/吨	28.90	-0.75	-2.53%	-0.75	-2.53%	-27.60	-48.85%
六氟磷酸锂（出口）	万元/吨	27.75	-0.25	-0.89%	-0.25	-0.89%	1.75	6.73%
电池级 EMC	万元/吨	1.26	0.00	0.00%	-0.03	-2.70%	-1.64	-56.55%
电池级 DMC	万元/吨	0.68	0.00	0.00%	-0.03	-4.23%	-0.62	-47.69%
电池级 EC	万元/吨	0.66	0.00	0.00%	-0.04	-6.38%	-1.29	-66.15%
电池级 DEC	万元/吨	1.27	0.00	0.00%	-0.05	-3.80%	-1.44	-53.15%

电池级 PC	万元/吨	0.98	0.00	0.00%	-0.08	-7.14%	-0.50	-33.90%
辅料及添加剂								
4.5um 电池级铜箔加工费	万元/吨	5.90	0.00	0.00%	-1.20	-16.90%	-2.25	-27.61%
6um 电池级铜箔加工费	万元/吨	3.60	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-1.25	-25.77%
8um 电池级铜箔加工费	万元/吨	2.95	0.00	0.00%	-0.10	-3.28%	-0.90	-23.38%
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	27.00	0.00	0.00%	2.00	8.00%	2.00	8.00%
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%	0.00	0.00%	-4.50	-6.72%
PVDF（磷酸铁锂）	万元/吨	44.00	0.00	0.00%	-2.50	-5.38%	-12.50	-22.12%
锂电池								
方形动力电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.83	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.19	29.92%
方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.92	0.00	0.00%	0.00	0.00%	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	11.95	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
小动力 18650（三元/国产/2600mAh）	元/颗	11.15	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%

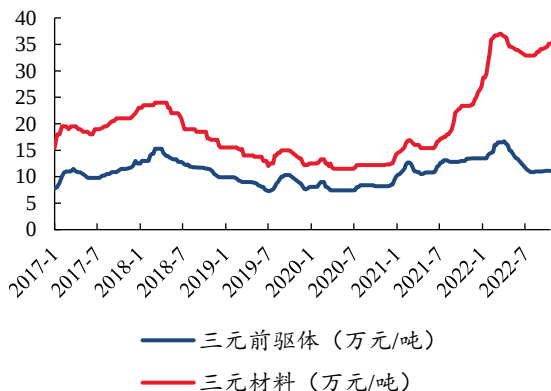
数据来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理 注：表格数据均为均价

图表1：氢氧化锂价格环比上涨1.00%、碳酸锂价格环比上涨0.99%



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持平、三元正极价格环比上涨0.28%



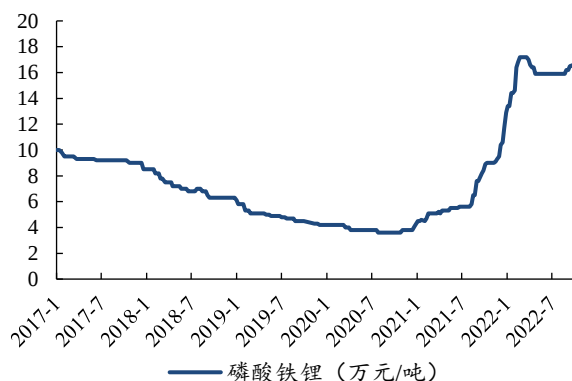
资料来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理

图表2：电解钴价格环比下跌2.82%



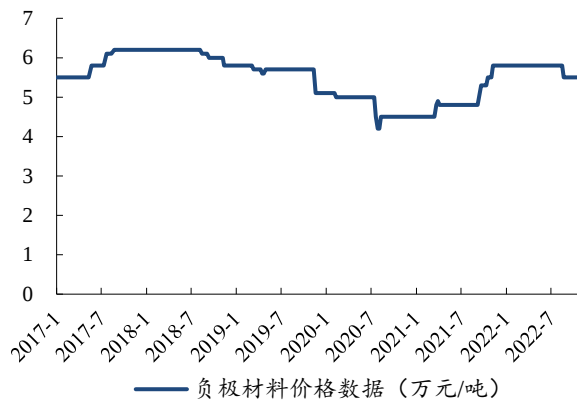
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表4：磷酸铁锂正极价格环比持平



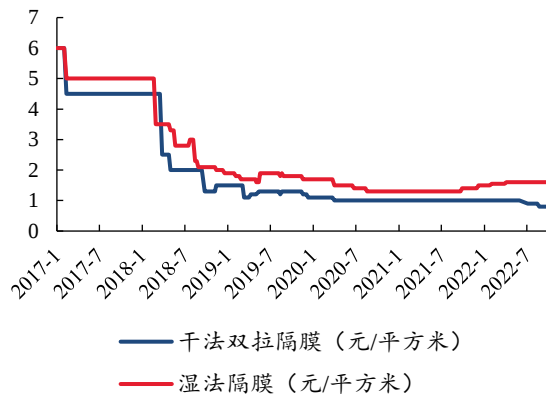
资料来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理

图表5：人造石墨价格环比持平



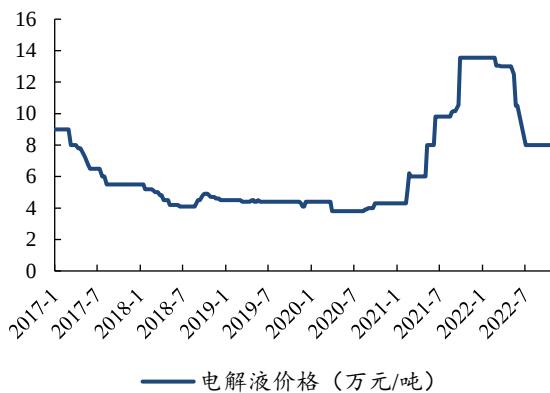
资料来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理

图表6：干法双拉隔膜、湿法隔膜价格环比持平



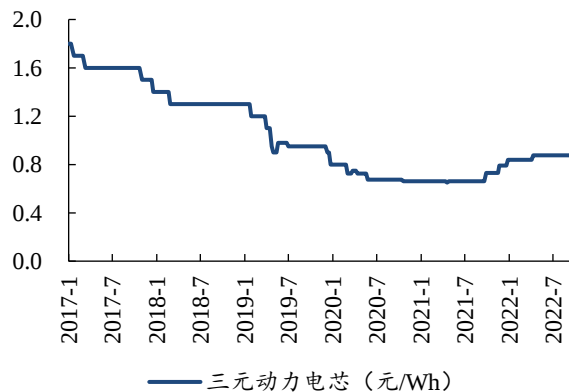
资料来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理

图表7：电解液价格环比持平



资料来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理

图表8：三元动力电芯价格环比持平



资料来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理

（二）光伏：硅片价格小幅下降，182 电池片价格小幅上涨，多晶硅、组件价格不变

综述：上游价格拐点已至，产业链利润重新分配正式开启。本周高品质硅料价格持稳，

菜花料等低品质硅料价格出现下降。供应持续增加下，硅片环节全面降价，M6、M10 和 G12 硅片价格分别环比下降 0.96%、0.80%、1.01%。中环 150 μ m 硅片报价下降 3 分/W 左右，或标志产业链上游价格正式进入下行通道。PERC 大尺寸电池片产能紧俏，N 型大规模投产仍需时间，供应紧张下，182mm 电池片价格环比上涨 0.75%，上游利润有望向更为紧缺的电池片等环节传导。成本高企+需求拉动下，组件环节近期价格以持稳为主。

（1）多晶硅：本周硅料价格与上周持平，菜花料等低品质硅料价格出现下降。随着硅片降价，硅料降价预期增强，市场盼跌和恐慌情绪升温，目前部分企业已陆续开始签订 11 月订单，价格与上周持平，但主流价格区间存在小幅扩大，高价区间有所下探。随着疫情缓解物流逐步恢复，叠加新增产能释放，本月硅料价格或将进入下行通道。

（2）硅片：本周硅片价格小幅下跌，TCL 中环全面下调硅片价格，150um 厚度 P 型 218、210、182、166 规格硅片报价分别为 10.51 元/片、9.73 元/片、7.38 元/片、6.13 元/片，较上一轮报价下调 0.20-0.35 元/片，降幅在 3.1%-3.3%，N 型硅片下调幅度大于 P 型，降幅达 3.1%-4.2%。随着硅料供应持续增加，硅片开工率持续提升，产量不断提高，然而下游电池片环节难以消化新增供给，导致硅片环节厂商面临较大的库存周转压力，预计硅片环节将进一步承压，价格仍有下降空间。

（3）电池片：本周电池片价格小幅上涨，166mm、182mm 和 210mm 电池片价格分别为 1.31 元/W、1.35 元/W（环比上涨 0.75%）和 1.34 元/W。PERC 大尺寸供应持续紧张，N 型大规模投产仍需时间，电池片环节已成为主产业链最为紧缺的一环。随着下游组件环节集中交货时点到来，大尺寸电池片供应将更加紧张，产业链上游价格下降背景下，电池片环节盈利能力将持续提升。

（4）组件：本周组件价格与上周持平。单晶 166mm、182mm、210mm 的价格分别是 1.93 元/W、1.98 元/W、1.98 元/W。近期许多大型地面项目进入抢装环节，组件需求充足。由于电池片与辅材涨价导致组件厂商压力增大，虽涨价意愿强烈但缺乏下游接受度，部分二三线厂商开工率有所调低。展望后续，预计组件价格仍将保持高位。

（5）辅材：（一）玻璃：光伏玻璃价格有所上升，3.2mm 和 2.0mm 玻璃主流成交价分别为 28 元/m²、21 元/m²。近期组件端的采购力度有所增加，玻璃库存较少，同时叠加天然气与纯碱价格上升，玻璃环节议价能力增强。（二）EVA 胶膜：本周胶膜价格基本持稳，480 克重透明 EVA 胶膜价格为 13.5-14.0 元/平方米，白色 EVA 胶膜价格为 14.0-14.5 元/平方米。

品名	单位	2022/11/03	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	37.621	-0.293	-0.77%
硅片				
M6 单晶硅片 - 166mm / 155μm	元/片	6.200	-0.060	-0.96%
M10 单晶硅片 - 182mm / 155μm	美元/片	0.943	-0.008	-0.84%
M10 单晶硅片 - 182mm / 155μm	元/片	7.460	-0.060	-0.80%
G12 单晶硅片 - 210mm / 155μm	美元/片	1.240	-0.035	-2.75%
G12 单晶硅片 - 210mm / 155μm	元/片	9.810	-0.100	-1.01%
M10 单晶硅片 - 182mm / 160μm	元/片	7.370	-0.160	-2.12%
M10 单晶硅片 - 182mm / 160μm	美元/片	0.953	-0.039	-3.93%
G12 单晶硅片 - 210mm / 160μm	元/片	9.710	-0.220	-2.22%
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 / 155μm	元/片	7.540	0.000	0.00%
TCL 中环 M6 单晶硅片 - 166mm / 150μm	元/片	6.130	-0.200	-3.16%
TCL 中环 M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	7.380	-0.240	-3.15%
TCL 中环 G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	9.730	-0.330	-3.28%
TCL 中环 G12 单晶硅片 - 218.2mm / 150μm	元/片	10.510	-0.350	-3.22%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 166mm / 150μm	元/片	6.560	-0.280	-4.09%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 166mm / 130μm	元/片	6.350	-0.270	-4.08%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	7.900	-0.330	-4.01%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 182mm / 130μm	元/片	7.640	-0.330	-4.14%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	10.320	-0.340	-3.19%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 210mm / 130μm	元/片	9.890	-0.350	-3.42%
电池片				
单晶 PERC 电池片 - 166mm / 22.9%+	美元/W	0.162	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	0.168	0.001	0.60%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 22.9%+	元/W	1.350	0.010	0.75%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 22.9%+	美元/W	0.167	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 22.9%+	元/W	1.340	0.000	0.00%
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	0.000	0.00%
M10 单晶 PERC 电池片	元/W	1.340	0.000	0.00%
G12 单晶 PERC 电池片	元/W	1.320	0.000	0.00%
通威股份 单/双面单晶 PERC 电池片-166mm/160um	元/W	1.300	0.000	0.00%
通威股份 单/双面单晶 PERC 电池片-182mm/150um	元/W	1.320	0.000	0.00%
通威股份 单/双面单晶 PERC 电池片-210mm/150um	元/W	1.310	0.000	0.00%

单晶 TOPCon 电池片 - 182/210mm	元/W	1.430	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	0.000	0.00%
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	2.000	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	2.000	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 TOPCon 组件	美元/W	0.275	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 TOPCon 组件	元/W	2.065	0.025	1.23%
166 mm 单晶 HJT 组件	美元/W	0.290	0.000	0.00%
166 mm 单晶 HJT 组件	元/W	2.150	0.025	1.18%
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	美元/W	0.340	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 美国	美元/W	0.380	0.020	5.56%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 欧洲	美元/W	0.260	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 澳洲	美元/W	0.265	0.000	0.00%
组件辅材				
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	28.00	1.50	5.66%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	28.00	1.50	5.66%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	21.00	1.00	5.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	21.50	1.50	7.50%
胶膜 - EVA	元/吨	23250.00	0.00	0.00%
背板 - PET	元/吨	6908.00	-149.00	-2.11%
边框 - 铝材	元/吨	18194.00	-412.00	-2.21%
电缆 - 电解铜	元/吨	64449.00	513.00	0.80%

支架	元/吨	3792.00	-105.00	-2.69%
银浆 - 白银	元/千克	4573.00	114.00	2.56%

组件出口数据 (GW)

类型	22年9月出货量 (GW)	同比	22年1-9月出货量 (GW)	同比
组件	12.70	43.00%	121.50	89.00%

光伏并网

光伏类型	21年新增规模 (GW)	21年新增占比	22年1-9月新增规模 (GW)	同比
总和	53	100.00%	52.60	105.87%
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

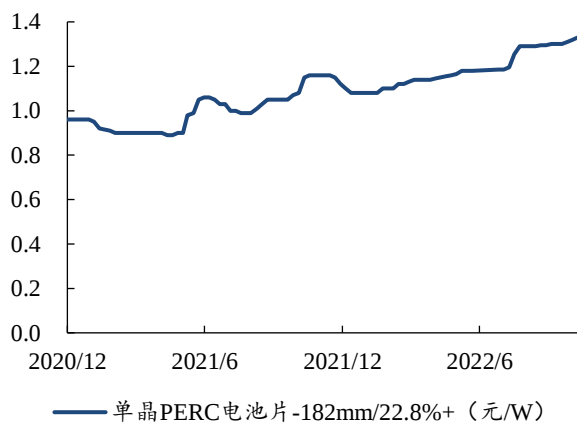
图表10：182、210硅片价格环比下降0.80%、1.01%



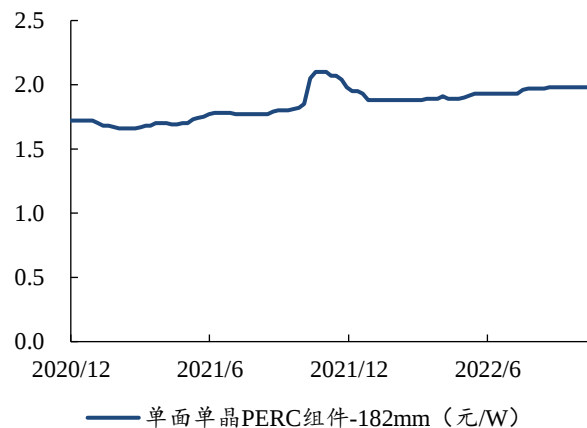
资料来源：PVInfoLink，太平洋研究院整理

图表11：单晶电池片182mm价格上涨0.75%

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

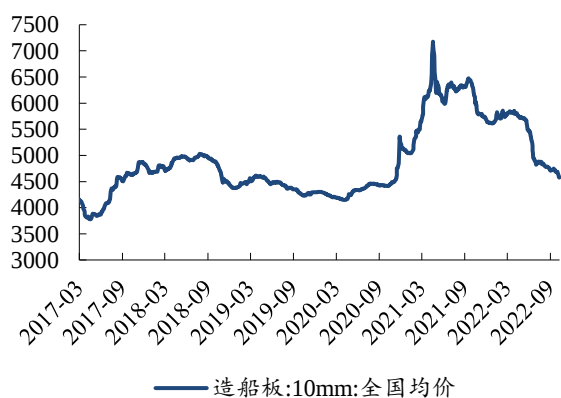


资料来源：PVinfolink，太平洋研究院整理

（三）风电：中厚板/铸造生铁/废钢价格下降、齿轮钢价格持平

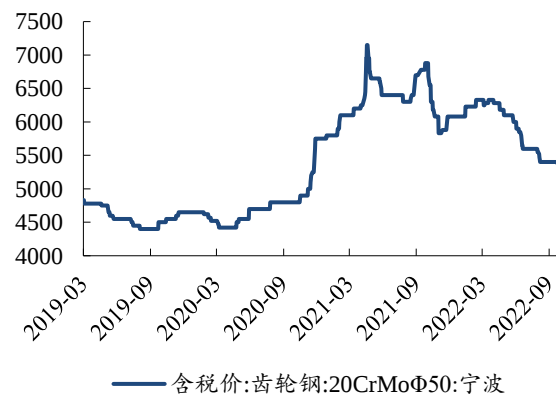
11月04日风电产业链主要原材料价格较10月28日：10mm造船板价格下降1.78%，齿轮钢价格持平，铸造生铁价格下降2.60%，废钢价格下降4.17%。

图表13：10mm造船板价格本周下降1.78%



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：铸造生铁价格本周下降2.60%

图表16：废钢价格本周下降4.17%



资料来源：Wind，太平洋研究院整理



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：新能源汽车 2022 年前三季度销量达 456 万辆

【GGII：2022 年前三季度出口车型动力电池装机量同比增长 117%】1) 2022 年前三季度我国新能源汽车出口 39.1 万辆，同比增长 101%，占整个国内汽车出口总量比重为 18.5%。其中，新能源乘用车出口约 37.4 万辆，同比增长 102%；相应出口车型配套电池装机量约 17.8GWh，同比增长 117%。在前三季度新能源乘用车出口中，国产特斯拉出口 16.5 万辆，占比 44.1%，带动宁德时代和 LGES 位列出口车型电池装机量前二。2) 2022 年前三季度国内出口车型动力电池装机量前三为宁德时代(11318MWh)、比亚迪(1216MWh)和欣旺达(1076MWh)（高工锂电：<http://mtw.so/6cNgkr>）

【新能源汽车前三季度销量已达 456 万辆，TOP10 动力电池企业发布】数据显示，2022 年前三季度，中国市场新能源汽车销量已达 456 万辆，新车渗透率已达 23.45%，新能源汽车销量增速远超预期。动力电池装机量 TOP10 企业发布。（电池中国：<https://t.hk.uy/bqGT>）

【复合铜箔与 5 微米锂电铜箔需求提升】随着第三季度疫情干扰因素逐渐消退，受需求带动，锂电铜箔行业正处于集中产能释放阶段。目前各大厂家已经普遍能生产 6 μ m 的锂电铜箔，因此造成中低端产品竞争力加大的局面。另外，由于复合铜箔在成本、安全性和能量密度上的优势，新能源终端对复合铜箔也表现出了浓厚兴趣。（鑫椏锂电：<http://mtw.so/5QeBQW>）

【锂资源短缺加剧资本涌入动力电池回收市场】截至 11 月 3 日，碳酸锂价格已达 57 万元/吨，续创历史新高。锂电池上游原材料的涨价给电池回收行业发展带来机遇，电

池拆解回收实现原材料再利用的价值凸显，多家企业加速布局。（电池中国：<https://cn.hk.uy/Ve8>）

【三家中国锂矿公司被要求撤资】11月2日，加拿大工业部以所谓国家安全为由，要求中矿资源、盛新锂能、以及藏格矿业三家中国公司剥离其在加拿大关键矿产公司的投资。（起点锂电：<https://reurl.cc/eW9abQ>）

【蔚来汽车再次遭遇停产危机】1) 11月1日，蔚来位于合肥的两座工厂相继停产，目前旗下车型的交付进度普遍延缓。2022年公司销量目标为15万辆，而自3月份以来因为疫情原因，公司位于吉林、上海、江苏等多地的供应链合作伙伴陆续停产，目前尚未恢复。2) 年初至今蔚来累计交付新车9.25万辆，目标完成率为61.7%，年销量目标难以达到。（鑫椤锂电：<https://s.r.sn.cn/ntnhqJ>）

【宁德时代与 VinFast 达成全球战略合作】10月30日，宁德时代与 VinFast 宣布签订全球战略合作谅解备忘录，双方将在 CHIC（宁德时代一体化智能底盘）滑板底盘等项目上开展合作。根据协议，在现有 CTP（高效成组）产品配套的合作基础上，宁德时代与 VinFast 将在 CHIC 滑板底盘方面探索多种形式的合作，帮助 VinFast 快速打开全球市场。（高工锂电：<http://mtw.so/5XKQsX>）

【宁德时代增持志存锂业】志存锂业集团有限公司发生工商变更，多位股东持股比例也发生变化，其中宁德时代持有股份由 7.60% 增至 23.58%。（鑫椤锂电：<http://m6r.cn/dGksh>）

【松下能源美国第二座 EV 电池工厂下月开建】10月31日，松下集团官方宣布，旗下松下能源将于 2022 年 11 月开始在堪萨斯州建设新工厂，生产用于电动汽车(EV)的圆柱形锂离子电池。新工厂位于堪萨斯州迪索托，将是该公司在美国第二座 EV 电池工厂。该工厂最初将扩大松下 2170EV 电池的现有产量，目标是在 2025 年 3 月底开始大规模生产，机始产能预计为 30GWh。（高工锂电：<http://mtw.so/5XKQsX>）

【欣旺达投资 120 亿东风宜昌动力电池生产基地项目开工】10月30日，总投资 120 亿元的欣旺达东风宜昌动力电池生产基地项目开工。项目由欣旺达电动汽车电池有限公司联合东风汽车集团股份有限公司、东风鸿泰控股集团有限公司共同投资建设，规划建设年产 30GWh 新能源动力电池，其中一期投资 80 亿元，产能为 20GWh，占地 710 亩，计划 2024 年 2 月 28 日量产投料。（电池中国：<http://mtw.so/5HIp3P>）

【孚能科技于昆明布局新能源电池项目】1) 10月31日孚能科技分别与昆明市政府和国电电力云南新能源达成合作，加速西南地区产业布局，推动储能业务落地。孚能科技拟投资约 104 亿元在安宁工业园区，建设年产 24GWh 磷酸铁锂电池生产线，引入供应链上游企业配套项目落地，打造零碳产业园；2) 与国电电力云南双方携手在云南

省、四川省、贵州省等地就风能发电、太阳能发电、新型储能、虚拟电厂及新能源汽车服务等领域开展广泛投资合作。（高工锂电：<http://mtw.so/5unqJd>）

【孚能科技赣州年产 30GWh 新能源电池项目开工】11 月 1 日，孚能科技年产 30GWh 新能源电池项目在江西赣州新能源科技城开工。项目分为两期：一期规划建设 18GWh 新能源电池项目，初步规划为生产 SPS 大软包动力电池产品；二期规划建设 12GWh。

（起点锂电：<http://mtw.so/65f5wu>）

【蜂巢能源第三代高速叠片技术量产】11 月 2 日，蜂巢能源自主研发的第三代高速叠片技术量产。全新的叠片技术融合了极片热复合与多片叠融合技术，叠片效率达到 0.125 秒/片，相比第二代的 0.45 秒/片提升超过 200%，同时设备单位占地面积同比减少超过 40%，且产品在安全性、生产良品率上进一步提升。（高工锂电：<http://mtw.so/5IKIoL>）

【蜂巢能源遂宁项目银团贷款暨基金成功签约投产】10 月 31 日，蜂巢能源银团签约仪式在四川省遂宁市完成，蜂巢能源遂宁项目由此顺利获得 70 亿元银团贷款和 5.35 亿基金支持，其中 70 亿元主要用于蜂巢能源遂宁基地的设备采购及工厂建设，项目预计可实现 20GWh 产能。（电池中国：<https://t.hk.uy/bqHa>）

【力神电池方型电池中试线在天津竣工】11 月 2 日，公司方型电池中试线竣工仪式在天津举行。力神电池实现了总投资约 1.38 亿元、日产 1000 只电池的动力方型中试线建设完成。线体具备从电极到分选的动力电池全流程制作能力，可覆盖厚度 25-85mm、宽度 140-300mm，高度 80-230mm 范围的动力电池产品，满足市场主流客户的十余种产品开发需求（电池中国：<https://t.hk.uy/bqVX>）

【恩力动力成功研制 18650 圆柱电池】公司成功研制出容量达到 4095mAh 的 18650 圆柱电池，达到行业领先的能量密度（389Wh/kg 和 888Wh/L）。这款 18650 锂金属电池目前处在试制阶段，公司将与包括车企在内的各种电池应用端客户展开积极合作，共同将圆柱形的“下一代”电池推向商业化应用，并将超高比能圆柱电池产品的型号逐步扩展到 21700 和 4680 等型号。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bqVX>）

【小米再投资锂电企业】天目先导发生工商变更，新增湖北小米长江产业基金合伙企业等多名股东，同时公司注册资本由 5.09 亿元人民币增加至 6.69 亿元人民币，增幅 31.38%。（起点锂电：<http://mtw.so/6khves>）

【盛虹集团跨界攻入锂电池领域】化工龙头盛虹集团储能总部项目落户苏州吴江，项目总投资 200 亿元，规划产能 50GWh，将分期建设，其中一期将建设 16GWh 新型锂离子储能电池项目，投资额 125 亿元。集团计划在苏州总投资 400 亿元，目标是建设规模超 100GWh 的新型储能电池项目，全力打造国际领先的储能技术研发中心和制造业创新中心，其中在吴江投资 200 亿元。（电池中国：<https://s.r.sn.cn/hd7uRS>）

【巨湾技研与华锋股份联手加码 XFC 极速充电电池产业应用】10 月 28 日，巨湾技研与华锋股份的合资公司“巨锋新能源”成立典礼及其研发中心落成仪式举行。巨锋新能源将依托巨湾技研在 XFC 电池等领域的技术支撑，结合华锋股份在新能源汽车电机、电控等领域的技术优势，在新能源汽车三电系统一体化解决方案等方面开展深入研究。（电池中国：<http://mtw.so/5XIm3J>）

【博世科与柳州国轩等拟在退役锂离子电池和电池废料回收等领域合作】1) 博世科 10 月 31 日公告，公司与国轩高科的控股公司柳州国轩电池有限公司共同签署协议，双方拟在新能源电池回收领域建立长期战略合作关系，共同推进该领域产教融合和科技创新等方面的深度合作。2) 同日公告，公司与印尼永庆公司共同签署协议，双方拟在退役锂离子电池和电池废料的回收及再生利用领域开展深度合作。（电池中国：<https://t.hk.uy/bqHg>）

【金晟新能再获数亿元融资】2022 年 8 月，公司完成数亿元 B 轮融资。11 月 2 日，公司再获数亿元 B+轮融资并表示将用于完善公司治理结构，助力产能扩张和行业研究，精准把握行业最新发展机遇，全方位加强人才竞争优势和产品研发能力。（电池中国：<https://t.hk.uy/bqVn>）

【电池回收企业顺华锂业完成超 1 亿元 A+轮融资】10 月 31 日，电池回收企业顺华锂业近日完成超 1 亿元 A+轮融资，本轮融资由五矿创投、江苏国信领投，蜂巢能源直投，深圳中小担、科源棕榈创新基金、国华投资、湖南壹同等机构跟投，深圳高新投、国科开研等原股东增持。（电池中国：<https://t.hk.uy/bqGF>）

【中伟股份印尼首条冰镍产线投产】10 月 25 日，中伟股份印尼莫罗瓦利产业基地首条冰镍产线正式投料，经过干燥窑干燥、回转窑焙烧、富氧侧吹炉熔炼，最终成功产出冰镍，标志着全球首次工业化应用富氧侧吹炉工艺（OESBF）冶炼红土镍矿取得成功，同时也宣告中伟股份首个海外产业基地正式投产。（高工锂电：<http://mtw.so/5IJT7T>）

【华友钴业于浙江投资设立智慧能源公司】浙江电投华友智慧能源有限公司成立，注册资本 1 亿元人民币，经营范围包含：太阳能发电技术服务；风力发电技术服务；碳减排、碳转化、碳捕捉、碳封存技术研发等。（电池中国：<http://mtw.so/5uokZV>）

【德方纳米投资 10 亿投建年超 5000 吨补锂剂生产基地】德方纳米拟在成都市成阿园区投资建设年产 5000 吨补锂剂生产基地项目，项目总投资不低于 10 亿元。此外，德方纳米也发布公告称，其全资子公司曲靖德方与黑金能源拟共同出资在曲靖市沾益工业园区花山片区投资新建焦化联产锂电材料配套项目，三方拟签订《焦化联产锂电材料配套项目框架合作协议》，项目总投资约 25 亿元。（电池中国：<http://mtw.so/5IIP4D>）

【安纳达年产 5 万吨高压实磷酸铁项目建成投产】11 月 2 日，安纳达发布公告，公司控股孙公司铜陵安伟宁实施的 5 万吨/年高压实磷酸铁项目已完成工程主体建设及设

备安装、调试工作，试生产方案已经专家评审通过，并进入投产阶段。（鑫椏锂电：<http://m6r.cn/jyrQI>）

【红星发展拟定增募资 5.8 亿加码动力电池高纯硫酸锰项目】11 月 1 日，红星发展发布公告，拟定增募资不超过 5.8 亿元，用于收购青岛红蝶新材料有限公司 75% 股权、5 万吨/年动力电池专用高纯硫酸锰项目、补充流动资金。（电池中国：<http://mtw.so/5unJdZ>）

【金博股份拟追加不超 23 亿元投建锂电池负极材料碳粉项目】10 月 30 日，金博股份发布公告称，公司计划在“年产 1 万吨锂电池负极材料用碳粉制备一体化示范线项目”基础上追加投资建设“年产 9 万吨锂电池负极材料用碳粉制备项目”，项目预计总投资金额不超过 23 亿元（不含示范线投入金额），建设时间周期 12 个月，投资资金来源为公司自有资金、自筹资金或其它。（电池中国：<http://mtw.so/5XKOPb>）

【胜华新材锂电新材料西南基地项目开工】10 月 31 日，胜华新材锂电新材料西南基地项目举行开工仪式，据悉，胜华新材锂电新材料西南基地项目总投资 43.7 亿元，主要包括硅基负极、正极补锂剂、新型导电剂装置和产业研究院、检测中心及相应的公用工程、配套设施等，项目建成达产后，预计可实现年产值 105 亿元。（电池中国：<https://t.hk.uy/bqHc>）

【海目星实现动力电池激光及自动化设备一体化生产】海目星激光设备及解决方案覆盖了下游方形、圆柱及软包电池的前中后段生产的核心环节。产品方面，海目星已形成动力电池激光及自动化设备一体化产品/产线矩阵，主要包括高速激光制片机、高速激光清洗机、高速切卷一体机、电池装配线、电芯干燥线、模组/Pack 装配线等，覆盖了极片制片、电芯装配、烘烤干燥等动力电池生产关键工艺流程。（电池中国：<http://mtw.so/6kZPSB>）

【赢合科技牵头制定锂电核心装备行业标准】《锂离子电池极片涂布机》、《锂离子电芯叠片机》两项行业标准在机械工业北京电工技术经济研究所的指导下，由赢合科技牵头两项行业标准的起草与制定工作，首次规范了锂离子电池极片涂布机、锂离子电芯叠片机的生产制造，该两项行业标准的发布将进一步推进我国锂离子电池电芯核心生产设备的制造业规范和产业发展。（电池中国：<http://mtw.so/6kgWQw>）

（二）光伏：隆基 HPBC 量产效率突破 25.0%，TCL 中环下调硅片报价

【九部门联合发布“双碳”计量方案，涉及光伏制造、回收标准】国家市场监管总局、国家发改委、工信部、自然资源部、生态环境部、住建部、交通运输部、中国气象局、国家林草局等九部门联合发布《建立健全碳达峰碳中和标准计量体系实施方案》。方

案提出，要推进智能光伏产品、设备及光伏发电系统智能运维检修、安全标准制定。

（光伏们：<https://url.cy/DcAKV1>）

【六部委：重点鼓励外商投资新能源等领域】国家发展改革委、商务部、工业和信息化部、自然资源部、生态环境部、交通运输部联合印发《关于以制造业为重点促进外资扩增量稳存量提质量的若干政策措施》，重点鼓励外商投资新能源、绿色低碳关键技术创新和示范应用等领域。（光伏们：<https://url.cy/0AD4cY>）

【两部委发文：原料用能不纳入能源消费总量控制】国家发展改革委、国家统计局发布《国家发展改革委国家统计局关于进一步做好原料用能不纳入能源消费总量控制有关工作的通知》。通知指出：用于生产非能源用途的烯烃、芳烃、炔烃、醇类、合成氨等产品的煤炭、石油、天然气及其制品等，属于原料用能范畴；若用作燃料、动力使用，不属于原料用能范畴。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://url.cy/BTUz14>）

【山东：5GW 市场化项目申报，按储能配置优选，严禁产业配套】10 月 28 日，山东省能源局下发《关于组织开展 2022 年光伏发电项目市场化并网申报工作的通知》，通知提出全省安排市场化并网规模约 500 万千瓦左右、项目按照储能优先的原则由高到低排序，依次纳入年度开发建设容量、不得将引进外资、配套产业作为项目开发建设的门槛等要求。（智汇光伏：<https://url.cy/fE7jr2>）

【2022 年各省非水消纳权重（指标）发布，河北启动 35GW 风、光项目申报】11 月 4 日，河北省发改委正式下发《关于做好 2022 年风电、光伏发电项目申报工作的通知》，各市风光规模总计 35GW，相比此前河北省发改委下发的《关于做好 2022 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》来看，保障性项目增加 5GW 到 10GW，市场化以及储备项目仍分别为 10GW、15GW。（光伏们：<https://t.hk.uy/bqWt>）

【隆基绿能：拟发行 GDR 在瑞士证券交易所上市】为满足公司业务需求，提升核心竞争力，公司拟发行全球存托凭证，并申请在瑞士证券交易所挂牌上市，GDR 以新增发的公司人民币普通股（A 股）作为基础证券。（智汇光伏：<https://url.cy/SatBg3>）

【欧盟削减三分之二俄气进口量计划已提前超额完成】欧盟已经提前超额实现了欧洲削减俄罗斯天然气进口量 2/3 的计划，俄气进口量占比已不足 16%。今年 10-12 月，俄气对欧洲+英国的出口量应该为 22.4 亿立方米/月的 3 倍，即 67.2 亿立方米。加上 1-9 月的 569.8 亿立方米的出口量，可以预测，今年俄气对欧盟+英国的出口量可以达到 637 亿立方米。从去年的 1670 亿立方米削减到今年的 637 亿立方米，减少量为 1033 亿立方米。（中能网：<https://t.hk.uy/bqSF>）

【2022 年光伏组件大扩产，新、老玩家新建组件规模将近 400GW】据 PV-Tech 不完全统计，2022 年行业新建组件扩产项目规模已超 400GW。晶科能源、隆基绿能、天合光能、晶澳科技、阿特斯、东方日升、正泰新能等龙头对外发布的投资新建组件规

模超 160GW。通威、东方希望、双良集团等新玩家新建组件规模超 210GW，新、老玩家抛出产能规划超 374GW。（PV-Tech: <https://url.cy/PZ88m3>）

【中国首个钙钛矿光伏领域标准工作组成立】10 月 27 日，中国首个钙钛矿标准专题工作组(下称“工作组”)在中国光伏行业协会标准化技术委员会换届大会暨第三届委员会第一次工作会议中正式宣布成立，其中华能清能院为牵头单位，隆基、协鑫、阿特斯等多家企业加入。（SOLARZOOM 光储亿家: <https://url.cy/Lxwa41>）

【通威拟建 30 万吨高纯晶硅一体化绿色基材项目】通威股份的云南通威高纯晶硅一体化绿色基材项目拟选址龙陵县产业园区，计划投资建设年产 30 万吨绿色基材及附属设施项目，总投资额约 45 亿元人民币。（SOLARZOOM 光储亿家: <https://url.cy/TQjVb3>）

【无锡华晟超 50 亿元异质结智能制造项目开工】无锡华晟 54 亿元异质结智能制造项目开工，包括 5GW 高效异质结电池厂、5GW 高效异质结组件厂以及 2.5GW 高效异质结专用硅片切片厂，项目完全达产后年产值可达 105 亿元，年纳税约为 6.2 亿元。（SOLARZOOM 光储亿家: <https://url.cy/bydcS3>）

【隆基 HPBC 正式发布，量产效率突破 25.0%】11 月 2 日下午，隆基绿能在杭州召开新品发布会，发布其最新 Hi-MO 6 产品家族产品。新一代产品采用 HPBC 电池技术，其量产效率突破 25.0%，Pro 版本效率突破 25.3%，Hi-MO6 性能上通过全面优化，提升组件光电转换效率；可靠性上通过全背面焊接技术提升组件抗隐裂能力；智能化方面是通过预制优化器实现主动安全和智能优化。产品将率先应用于工商业和户用客户。（SOLARZOOM 光储亿家: <http://f6z.cn/TBa1R>）

【TCL 中环发布新一轮硅片价格，环比下降 3%~4.1%】10 月 31 日，TCL 中环发布新一轮单晶硅片价格，各尺寸硅片价格统一下降 0.35~0.2 元/片，降幅在 3%~4.1% 之间。根据官网公布价格，单晶硅片 P 型 150 μm 厚度分别降价约 0.35、0.33、0.24、0.2 元/片，较上月环比下降 3.1~3.2%；N 型 150 μm 厚度价格较上月环比下降 3.2~4%，N 型 M130 μm 厚度环比下降 3.4~4.1%。（光伏们: <s://t.hk.uy/bqC8>）

【光伏玻璃买卖双方博弈氛围明显，四季度供应仍有增量】本周 EVA 胶膜价格不变。本周背板 PET 价格下跌，跌幅 2.11%。本周边框铝材价格下降，降幅 2.21%。本周电解铜价格小幅上涨 0.80%。本周支架热卷市场价格下跌 2.71%。本周光伏玻璃价格保持不变。（索比咨询: <https://t.hk.uy/bqSJ>）

【晶科能源：25%效率电池量产成功】晶科能源三季度财报披露了公司 N 型 TOPCon 电池量产的最新进展，目前浙江和安徽的 N 型工厂已提前实现 N 型电池量产效率达 25%，良率与 PERC 持平。相较于 PERC 技术，效率提升 6%，双面率增加 15%，温度系数降低 16%，平均衰减下降 40%。晶科能源未来的主要收入将来自先进 N 型技

术，据预测，今年晶科 N 型 TOPCon 出货预计占全年的四分之一。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/bqCA>）

（三）风电：10 月份风电整机商中标 4.89GW

【首批补贴核查合规项目清单公布】10 月 28 日，信用中国发布《关于公示第一批可再生能源发电补贴核查确认的合规项目清单的公告》。本次公示第一批经核查确认的合规项目，共计 7344 个。其中，国家电网区域第一批经核查确认的合规项目共计 6830 个，南网区域项目共 514 个。（风电头条 <http://suo.nz/1lONgr>）

【桂冠电力投建 7 个风光项目】10 月 28 日晚间，广西桂冠电力股份有限公司发布《关于投资开发新能源发电项目的公告》。桂冠电力计划投资 7 个风电、光伏项目，合计项目总投资额约 33.96 亿元。其中，风电项目 2 个，总投资约 7.82 亿元，建设期均约 12 个月，均已取得核准。（今日风电：<http://suo.nz/1tl0mg>）

【大唐洲仔 99.8MW 风电项目开工】10 月 28 日，肇庆广宁大唐洲仔风电项目建设正式启动。大唐洲仔风电项目总装机容量 99.8MW，安装 25 台单机容量为 4.0MW 风力发电机组，项目总投资 8.2 亿元。项目每年可提供电力 2.14 亿千瓦时，工业产值约 9700 万元，预计年创税 1600 万元。（今日风电：<http://suo.nz/16MpL5>）

【节能风电拟 28.9 亿元投建四个风电项目】节能风电公告，公司拟投资建设中节能广西钦南三期 128MW 风电项目、中节能壶关树掌二期 100MW 风电项目、中节能广元剑阁三期 100MW 风电项目、中节能博白浪平 80MW 风电项目，上述四个项目的总投资额为 28.9 亿元。（今日风电：<http://suo.nz/1AbfKB>）

【中电中南电力设计院中标 100MW 风电 EPC 项目】10 月 28 日，中国招标投标公共服务平台发布《孟州市聚能新能源科技有限公司 10 万千瓦风电项目工程总承包(EPC)中标结果公示公告》。公告显示，中国电力工程顾问集团中南电力设计院有限公司成功中标该项目，中标价格：9.3 亿元。项目建设容量为 10 万千瓦风电项目，并配备 40MW/80MWh 容量独立储能电站。计划于 2022 年 12 月 1 日开工，2023 年 12 月 31 日竣工。（今日风电：<http://suo.nz/1WFGOm>）

【金风科技签下南非 436.8MW 风电项目】2022 年 10 月 27 日，金风科技与法国电力集团子公司 EDF Renewables 在南非正式签署 Koruson-1 项目群的风机供货与安装合同以及长期运维服务合同。项目由三个项目组成，总容量 436.8MW，选用 78 台金风科技 GW165-5S 永磁直驱机组，同时配备南非本地生产的混凝土塔架。（北极星风力发电网：<http://suo.nz/1HHsPM>）

【风电项目周分析】10 月 24 日-10 月 28 日，风电整机采购中标总计 1980MW，风电机组招标总计 920MW；风电塔筒采购中标 440MW，风电塔筒招标 90 万吨。含塔筒：

陆上风电最低中标单价 1582 元/kW，最高中标单价 2380 元/kW。（风电头条：<https://t.hk.uy/bqBe>）

【甘肃白银发布“十四五”能源发展规划发布】“十四五”期间，规划新增风电 1.44GW，光伏 2.53GW。“十四五”及中长期，全市共规划新建光伏项目 13GW，新建风电项目 2.21GW，新建储能调峰项目 3 项，装机容量 6.12GW。（风电之音：<https://t.hk.uy/bqBk>）

【电气风电中标“风渔融合”示范项目】电气风电中标全球首个漂浮式海上风电和渔业养殖融合装备研究与示范项目，将为此项目提供主机设备与塔筒。项目位于福建省莆田市南日岛东北侧，水深约 35 米，由龙源电力福建龙源海上风力发电有限公司主导开发，拟建设 1 台漂浮式风机。（风能专委会 CWEA：<https://t.hk.uy/bqBG>）

【大唐拟投 34 亿元建设 7 个风、光项目】大唐子公司广西桂冠电力计划投资建设广西港北庆丰、平南县东华镇 55MWp、马山县林圩大塘、新华农光互补、桂冠山西稷山 100MW 光储一体化项目共 5 个光伏项目，广西大化都阳风电项目、天峨县更新风电项目共 2 个风电项目，项目总投资约 33.96 亿元。（风芒能源：<https://t.hk.uy/bqBK>）

【明阳智能预中标 450MW 海上风电项目】10 月 31 日，明阳智能预中标《国家电投山东半岛南海上风电基地 U 场址一期 450MW 项目风力发电机组设备(含塔筒)采购》，投标总价 16.16 亿元。场址位于威海乳山市南部海域，风电场所属海域属山东省省管海域，水深在 26-32 米之间，场址中心离岸距离约为 24 公里，预计明年年底前全容量并网。（每日风电：<https://t.hk.uy/bqHn>）

【山东首个平价海上风电项目并网发电】10 月 29 日，由山东能源集团投资开发建设的渤中海上风电 A 场址项目首批机组顺利实现并网，发出山东省平价海上风电首度“绿电”。项目总投资 66.85 亿元，装机容量 501MW，安装 60 台单机容量 8.35MW 风电机组。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/bqDD>）

【远景能源中标越南 100MW 海上风机】公司中标中国电建江西院越南凯龙 100MW 海上风电项目风机采购。项目位于 Ca Mau 省 Ngoc Hien 区 Dat Mui 公社 Khai Long 村，距金瓯市约 97 公里，距 Dat Mui 约 15 公里，距西贡约 400 公里。截至目前，已有 24.1G 平价海上风电项目稳步推进中。（风芒能源：<https://t.hk.uy/bqHr>）

【贵州省发布能源数字化“十四五”规划】“十四五”期间重点选取风电场和光伏电站比较集中、装机规模大的区域率先建设智慧电场和光伏电站，并同时建设相应的管理、运维、巡检平台，力争每年打造 5 个及以上数据与能源深度融合的示范项目，规划“十四五”期间新增风电 5GW，光伏 20.43GW。（风芒能源：<https://t.hk.uy/bqHs>）

【国家发改委等 9 部门围绕风光全产业链条，开展标准制修订】10 月 31 日，国家市场监管总局、国家发改委等九部门联合发布《建立健全碳达峰碳中和标准计量体系实施方案》，关于风力发电，该方案中提到要推进风电机组主要设备修复、改造、延寿

标准研究。开展风电场智能运维检修、运行技术标准研究。研究制定风能设备回收再利用、风资源和发电量评估等风力发电检验标准。（北极星风力发电网：<https://c1n.cn/FxiID>）

【2022 前三季度“风光储”项目规模 121.86GW】2022 年 1-9 月，全国共签约/规划风光储项目 64 个，已明确的项目规模为 121.86GW，已明确的投资金额为 5101.2 亿元。在已明确的项目规模中，中国能建以 19.94GW 排名第一，京能集团以 13GW 排名第二，国家能源集团以 10.11GW 位列第三。（北极星风力发电网：<https://c1n.cn/LLo2f>）

【国内首个风电临海试验基地落户汕头】国内首个风电临海试验基地落户广东省汕头市濠江区风电产业园。基地共规划建设 4 个试验机位，单机最大检测容量达 24MW，可满足“十四五”期间国内研发应用机型的最大需求。（海上风电观察：<https://c1n.cn/1p55o>）

【华东院中标金风润洲温州 160 万千瓦海上风电场项目】近日，中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司中标金风润洲温州 160 万千瓦海上风电场项目群可行性研究、核准及开工所需专题技术咨询服务，中标金额为 14568 万元，服务内容为可行性研究、核准及开工所需专题技术咨询服务。（海上风电观察：<https://c1n.cn/pidig>）

【金风科技、远景能源、运达风电、润阳能源中标 3500MW 风电运维项目】金风科技、远景能源、运达风电、润阳能源中标中国能源建设集团投资有限公司 2022-2025 年度风电场风机运维服务项目，其中，金风科技中标价格为 1458.85 万元；远景能源中标价格为 973.49 万元；运达风电中标价格 1473.12 万元；润阳能源中标价格为 1089.24 万元。（北极星风力发电网：<https://c1n.cn/dPQzY>）

【协合运维与苹果清洁能源基金签约合作协议】近期，北京协合运维风电技术有限公司与苹果清洁能源基金成功签约为期五年的新能源电站资产管理合作协议。协合运维将为苹果在中国投资的新能源电站提供优质的资产全托管服务。（北极星风力发电网：<https://c1n.cn/P0ZnU>）

【大唐 352MW 海上风电项目启动招标】大唐南澳勒门 I 海上风电扩建项目风力发电机组及附属设备启动招标，要求单机容量 $\geq 11\text{MW}$ ，叶轮直径 ≥ 200 米，轮毂高度 ≥ 120 米，于 2023 年 7 月起开始交货。（海上风电观察：<https://c1n.cn/1rX2C>）

【金风、明阳预中标中广核 1GW 海上风电项目】11 月 2 日，中广核阳江帆石一海上风电场风电机组设备（含塔筒）采购三个标段进行中标公示，项目总招标容量为 1000MW。其中，金风科技中标一标段（300MW），投标报价 11.67 亿元，折合单价 3890 元/kW。明阳智能中标二标段（400MW），投标报价 16.19 亿元，折合单价约 4047 元/kW 以及三标段（300MW），投标报价 12.28 亿元，折合单价约 4093 元/kW。（北极星风力发电网：<https://c1n.cn/bA2vD>）

【10 月份风电整机商中标 4.89GW】 2022 年 10 月份，共计 23 个风电项目的风机中标，累计容量达到 4.89GW。其中，陆上风电项目共 19 个，规模为 4140MW，折合约 4.14GW；海上风电项目共 4 个，规模为 750MW。明阳智能、三一重能、金风科技、中国海装、运达股份排前五名。（风电头条：<https://t.hk.uy/bqWm>）

【河北 35GW 风光指标申报通知发布】11 月 4 日，河北发改委发布《关于做好 2022 年风电、光伏发电项目申报工作的通知》。河北全省安排保障性并网规模 10GW，安排市场化并网规模 10GW，安排储备类并网项目规模 15GW，具体储能配置规模根据项目实际情况再行确定。（风电之音：<https://t.hk.uy/bqWj>）

【国华山东 600MW 海上风机招标启动】11 月 4 日，国华投资山东国华时代投资发展有限公司半岛南 U2 场址 600MW 海上风电项目风力发电机组设备采购公开招标项目招标公告发布。该项目规划装机容量为 600MW，U2-1 期 300MW 布置 36 台单机容量为 8.5MW 的常温型海上风力发电机组，U2-2 期 300MW 布置 35 台单机容量为 8.5MW 的常温型海上风力发电机组。（风电之音：<https://t.hk.uy/bqWk>）

四、 公司新闻跟踪

（一）新能源汽车：比亚迪 10 月新能源汽车产量 22.01 万辆；宁德时代成洛阳钼业间接第二大股东

比亚迪	持股 5%以上股东融捷投资控股集团解除部分质押股份，解除 122.19 万股质押股份。 公司发布 2022 年 10 月产销快报。数据显示公司新能源汽车项目 10 月产量为 22.01 万辆，累计同比增长 233.53%；销量为 21.78 万辆，累计同比增长 233.92%。
宁德时代	公司公告与四川时代及国宏集团签署投资协议，国宏集团拟以其持有的洛矿集团 100% 股权增资四川时代。本次交易完成后，洛矿集团将成为四川时代全资子公司，四川时代间接持有洛阳钼业 24.68% 的股份，成为洛阳钼业间接第二大股东。
国轩高科	公司发布回购股份的进展公告，于 10 月 31 日回购了总股本 0.38% 的股份，用于后期实施员工持股计划或者股权激励计划。 国轩控股向广发资管申请办理 0.23 亿股的股份质押解除，同时将其持有的 0.16 亿股的股份质押给财通资管。 公司子公司国轩新科技、国轩电池收到与收益相关的政府补助合计 1.88 亿元，预计将会增加公司 2022 年度利润总额。
亿纬锂能	公司发布回购股份的进展公告，截止 2022 年 10 月 31 日，累积回购了总股本 0.04% 的股份。 公司发布向特定对象发行 A 股股票募集说明书，拟募集资金 90 亿元投资动力储能锂离子电池产能建设项目。 公司子公司曲靖亿纬锂能已完成工商变更登记手续，并取得了曲靖市市场监督管理局核发的《营业执照》。注册资本由 1000 万元变更为 3 亿元。
派能科技	公司定向增发 A 股总额不超过 50 亿元，募集资金用于公司 10GWh 锂电池研发制造基地等项目。 公司全资子公司江苏派能由于部分募投项目建成投产，根据实际生产经营情况及业务发展需要，对其经营范围和注册地址进行了变更。目前已完成工商变更登记手续，并取得了仪征市行政审批局换发的新《营业执照》。
珠海冠宇	公司非公开发行可转债 30.89 亿元，实际募集资金 30.57 亿元于 10 月 28 日到位，公司审议通过募集资金三方监管协议。

华友钴业	公司完成 2022 年度第二期超短期融资券发行，本期债券发行额为 7 亿元人民币，期限为 270 天，单位面值为 100 元人民币，发行利率为 3.91%。
中伟股份	公司与欣旺达达成战略合作协议，开展包括海外资源开发、产品采销及加工、产品研发等多维度合作，进一步提升整体运营效率、降低运营成本，提升产品竞争力。
当升科技	公司股权增持计划以二级市场竞价交易方式完成股票购买，合计买入公司股票 126.11 万股，占公司总股本的 0.25%，成交均价为 62.74 元/股，成交总金额为 0.79 亿元，其余未买入股票的资金将用于流动性管理。
长远锂科	公司拟发行 32.5 亿元可转债，募集资金用于公司正极材料扩产二期项目、年产 6 万吨磷酸铁锂项目，以及补充公司流动资金。
振华新材	国投创业基金原持有公司股份 2378.56 万股，占公司总股本的 5.37%。2022 年 10 月 25 日至 2022 年 11 月 4 日，国投创业基金通过集中竞价和大宗交易方式减持公司股份 163.89 万股，减持比例为 0.37%。
璞泰来	公司实际控制人梁丰及其一致行动人补充质押股份，质押完成后，累积占公司总股本 12.41%。
杉杉股份	公司计划为下属公司（杉金光电、杉杉新材料、杉杉新能源、尤里卡太阳能等）的银行授信提供担保，本次担保金额为 7.5 亿元。
天赐材料	公司公开发行可转债拟募集资金总额不超过 34.10 万元，实际募集资金 33.95 亿对子公司进行增资，可转债上市日期为 2022 年 10 月 27 日。 截至 2022 年 10 月 31 日，公司回购了总股本的 0.41%，用于后期实施股权激励计划或员工持股计划。 公司获准向社会公开发行可转债，发行总额 34.11 亿元，用于年产 15.2 万吨锂电新材料项目、年产 2 万吨双氟磺酰亚胺锂项目、年产 6.2 万吨电解质基础材料项目、年产 4.1 万吨锂离子电池材料项目（一期）及年产 6 万吨日化基础材料项目（一期）。
新宙邦	截至 2022 年 10 月 31 日，公司回购了总股本的 0.10%，拟用于实施股权激励及员工持股计划。
诺德股份	公司公告终止收购江西铜博科技，并将于 11 月 1 日复牌。 公司的全资子公司青海电子拟以自有或自筹资金对其全资子公司湖北诺德集团进行增资扩股，增资金额为 9.5 亿元，本次增资完成后，湖北诺德集团的注册资本将由 18 亿元增加至 27.5 亿元，青海电子的持股比例仍为 100%，湖北诺德集团仍为青海电子全资子公司。
远东股份	2022 年 10 月，公司收到子公司中标/签约千万元以上合同订单合计 10.95 亿元。
星源材质	截至 2022 年 10 月 31 日，公司累计回购股份占总股本的 0.04%，用于实施股权激励计划及员工持股计划。
科达利	公司定向增发 A 股总额不超过 36 亿元，募集资金用于新能源汽车动力电池精密结构件等项目。
先导智能	公司完成工商变更并取得了无锡市行政审批局换发的新《营业执照》，注册资本变更为 15.66 亿元。 11 月 4 日，第三次临时股东大会审议通过《关于公司发行 GDR 并在瑞士证券交易所/伦敦证券交易所上市及转为境外募集股份有限公司的议案》。
旭升股份	旭日实业通过竞价交易方式减持公司股份占公司最新总股本的 0.90%，减持后当前持股占比 20.55%。 2022 年 9 月 23 日至 11 月 2 日，公司实际控制人徐旭东先生及其一致行动人旭晟控股、旭日实业合计持股比例由 64.20%降至 63.16%，变动比例 1.04%。
平高电气	中国电气装备拟将平高集团持有的公司股份无偿划转至中国电气装备。本次无偿划转完成后，中国电气装备将成为公司的直接控股股东，公司的实际控制人仍为国务院国资委。
星云股份	公司董事兼副总经理汤平先生于 2022 年 5 月 19 日至 2022 年 11 月 3 日，通过集中竞价及大宗交易等方式累计减持其所持有的公司股份 364.13 万股，占公司总股本的 2.46%。
汇川技术	公司针对收购控股子公司江苏经纬 46.0%股权事项，已按照约定支付了第一期股权转让款 1.85 亿元，并完成了江苏经纬股权转让的交割手续，股权交割完成后，公司持有江苏经纬约 92.00%的股权。

金杯电工	2022 年 11 月 2 日，公司股东财信精信及其一致行动人财信资产减持后合计持有公司股份占公司总股本的 4.98%。权益变动后，财信精信合计持股比例 4.32%，财信资产合计持股比例 0.68%。
天齐锂业	公司对深交所发布 2022 年半年报问询函做出回复，就参股公司 SES 股权被动稀释、终止确认长期股权投资等问题做出回复。
雅化集团	公司公告此次股票回购完毕，回购股份占公司总股本的比例为 0.87%。 雅化集团下属全资子公司雅安锂业与爱思开签订了电池级氢氧化锂供货合同，有效期为 3 年，从 2023 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日。
盛新锂能	公司子公司盛泽国际收到加拿大方面通知，应在通知签发之日起 90 日内放弃对智利锂业的投资，包括其在投资项下的权利，并必须直接或间接停止为促进投资而进行的所有商业活动。

（二）光伏：天合光能、福斯特、爱旭股份等发布三季度报告

天合光能	公司发布 2022 年第三季度报告，公司前三季度营收 581.98 亿元，同比+86.15%，归属上市公司股东的净利润为 24.02 亿元，同比+107.74%，归母扣非净利润为 22.40 亿元，同比+130.46%。 公司发布第二届监事会第二十次会议决议公告，审议《关于公司 2022 年第三季度报告的议案》、《关于公司 2020 年限制性股票激励计划预留授予部分第一个归属期符合归属条件的议案》、《关于公司作废部分已授予尚未归属的限制性股票的议案》。 公司发布关于持股 5%以上股东减持股份计划公告，公司股东兴银资本、兴璟投资拟减持不超过总股本 2.31%、0.64%。
迈为股份	公司拟作为有限合伙人以自有资金认缴出资 2 亿元，参与认购苏州宣行天下创业投资合伙企业(有限合伙)的基金份额。 公司发布关于回购公司股份进展的公告，以集中竞价交易方式回购公司股份 503,254 股，占公司总股本的比例为 0.29%，成交的最低价格为 291.51 元/股，成交的最高价格为 345.00 元/股，支付的总金额为 1.63 亿元（不含交易费用）。
福斯特	公司发布 2022 年第三季度报告的更正公告，修正了扣非归母净利润与普通股东总数，其中公司 2022 年第三季度扣非归母净利润修正后为 4.42 亿元，同比增长 3.00%。
上机数控	公司使用总额不超过人民币 20 亿元的闲置募集资金进行现金管理，委托上海浦东发展银行股份有限公司无锡分行适当购买安全性高、流动性好、有保本约定的理财产品或存款类产品，投资产品的期限不超过 12 个月。
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），拟向特定对象发行不超过 3696 万股，募集资金总额不超过 25.40 亿元。
爱旭股份	公司发布 2022 年第三季度报告，公司前三季度营收 258.28 亿元，同比+130.65%，归属上市公司股东的净利润为 13.90 亿元，扣非归母净利润为 12.73 亿元。 公司发布关于子公司签订合同能源管理节能服务补充协议的公告，项目装机容量由原来的 5.98MWp 修订为 5.12MWp。 公司第八届董事会第三十七次会议决议公告，审议通过《2022 年第三季度报告》、《关于子公司与关联方发生交易的议案》、《关于使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的议案》。 公司发布关于公司股东所持股份解除质押的公告，本次股份解除质押后，新达浦宏累计质押股份数量为 0 股。
昱能科技	公司发布 2022 年第三季度报告，公司前三季度营收 9.28 亿元，同比+120.20%，归属上市公司股东的净利润为 2.53 亿元，同比+337.50%，扣非归母净利润为 2.39 亿元，同比+338.65%。
双良节能	公司发布 2022 年第八次临时股东大会决议公告。审议通过《关于公司符合公开发行可转换公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行可转换公司债券预案的议案》、《关于公司公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告的议案》等。
深圳能源	公司发布 2022 年第三季度报告，公司前三季度营收 267.88 亿元，同比+24.99%，归属上市公司股东的净利润为 17.76 亿元，同比-39.96%，扣非归母净利润为 18.42 亿元，同

	比-36.12%。 公司发布关于投资建设深圳能源-西门子能源合作产业园项目的公告，项目总投资为人民币 22.24 亿元。
科华数据	公司发布 2022 年第三季度报告，公司前三季度营收 36.43 亿元，同比+5.97%，归属上市公司股东的净利润为 2.88 亿元，同比+1.40%，扣非归母净利润为 2.68 亿元，同比+2.19%。
新安股份	公司发布 2022 年第三季度报告，公司前三季度营收 181.29 亿元，同比+36.14%，归属上市公司股东的净利润为 28.67 亿元，同比+79.08%，扣非归母净利润为 28.75 亿元，同比+81.34%。
中来股份	公司发布第四届监事会第三十次会议决议公告。公司发布第四届董事会第三十二次会议决议公告。
森特股份	公司发布 2022 年第三季度报告，公司前三季度营收 27.36 亿元，同比+30.94%，归属上市公司股东的净利润为 1.00 亿元，同比+17.60%，扣归母非净利润为 0.94 亿元，同比+11.36%。
爱康科技	公司发布 2022 年第三季度报告，公司前三季度营收 43.24 亿元，同比+113.29%，归属上市公司股东的净利润为-2.72 亿元，同比-126.88%，扣非归母净利润为-3.35 亿元，同比-37.36%。
东尼电子	公司发布关于召开 2022 年第三季度业绩说明会的公告。
晶科科技	公司发布 2022 年第三季度报告，公司前三季度营收 25.08 亿元，同比-11.27%，归属上市公司股东的净利润为 2.98 亿元，同比-7.35%，归母扣非净利润为 2.49 亿元，同比+4.40%。 公司发布第二届监事会第二十六次会议决议公告。公司发布第二届董事会第三十九次会议决议公告。
洛阳玻璃	公司发布关于获得政府补助的公告，自 2022 年 6 月 24 日至 2022 年 10 月 31 日期间，公司及所属子公司收到各类政府补助累计 0.28 亿元。
苏州固锔	公司以 2022 年 10 月 28 日为授权日，向符合授予条件的 154 名激励对象首次授予 484.80 万份股票期权，行权价格为 10.32 元/份。
金刚光伏	金刚光伏子公司吴江金刚自 2022 年 1 月 24 日起至 2022 年 10 月 28 日，与 RECSolarPte.Ltd 签订的 HJT 电池片销售合同订单累计金额达 3,697.56 万美元，折合人民币约 2.51 亿元，占公司 2021 年度经审计主营业务收入的 78.39%
天宜上佳	公司选举产生了新任董事长、副董事长、董事会专门委员会委员、监事会主席及聘任高级管理人员、证券事务代表。
意华股份	公司发布 2022 年第三季度报告，公司前三季度营收 39.32 亿元，同比+28.12%，归属上市公司股东的净利润为 2.30 亿元，同比+113.13%，归母扣非净利润为 1.94 亿元，同比+97.43%。
明冠新材	公司发布第四届监事会第五次会议决议公告。公司发布第四届董事会第六次会议决议公告。
恒星科技	公司发布第七届监事会第一次会议决议公告。公司发布第七届董事会第一次会议决议公告。公司发布 2022 年第三次临时股东大会决议公告。
激智科技	自 2022 年 6 月 28 日至公告披露为止，公司及子公司累计获得各项政府补助资金共计人民币 0.12 亿元，占公司经审计的最近一个会计年度归母净利润的 10%以上。
鹿山新材	公司发布 2022 年第三季度报告，公司前三季度营收 19.83 亿元，同比+69.27%，归属上市公司股东的净利润为 0.91 亿元，同比+29.04%，扣非归母净利润为 0.74 亿元，同比+20.99%。公司发布第五届监事会第六次会议决议公告。公司发布第五届董事会第六次会议决议公告。 公司发布关于召开 2022 年第三季度业绩说明会的公告。
海源复材	公司发布 2022 年第三季度报告，公司前三季度营收 2.47 亿元，同比+46.68%，归属上市公司股东的净利润为-0.63 亿元，同比-26.85%，扣非归母净利润为-0.85 亿元，同比-82.54%。
岱勒新材	公司发布第三届董事会第三十一次会议决议公告。公司发布关于召开 2022 年第二次临时股东大会的通知。

（三）风电：多家公司发布三季度业绩报告

广大特材	公司发布 2022 年三季度报告，公司 2022 年前三季度实现营收 24.07 亿，同比+21.85%，归母净利润 0.802 亿，同比-57.91%，其中 Q3 营收 8.29 亿，同比+76.80%，归母净利润 0.226 亿，同比-44.59%。
大金重工	公司发布 2022 年三季度报告，公司 2022 年前三季度实现营收 37.07 亿，同比+16.57%，归母净利 3.28 亿，同比-24.06%，其中 Q3 营收 14.27 亿，同比-5.29%，归母净利润 1.53 亿，同比-32.70%。 收到法国开发商 EoliennesenMerllesd' Yeu et de Noirmoutier S.A.S 中标通知，公司确定为 NOY-Ile D'Yeu et de Noirmoutier 项目单桩中标人，中标产品 62 套单桩；收到西门子歌美飒的中标通知，公司确定为英国 Moray West 海上风电项目海塔中标人，中标产品 12 套海上风电塔筒，中标总金额约 8.6 亿元人民币。
三一重能	公司发布 2022 年三季度报告，公司 2022 年前三季度实现营收 63.45 亿，同比+12.75%，归母净利润 10.43 亿，同比-4.16%，其中 Q3 营收 22.62 亿，同比+35.94%，归母净利润 2.45 亿，同比-0.55%。
湘潭电机	公司发布 2022 年三季度报告，公司 2022 年前三季度实现营收 34.46 亿，同比+14.48%，归母净利 1.891 亿，同比+149.33%，其中 Q3 营收 10.53 亿，同比+22.03%，归母净利润 0.62 亿，同比+392.94%。 2022 年 10 月 17 日非公开发行股票的数量约为 1.7 亿股，发行价格为 17.60 元/股，全部采取向特定投资者非公开发行股票的方式发行。
中天科技	公司发布 2022 年三季度报告，公司 2022 年前三季度实现营收 291.95 亿元，同比-20.93%，归母净利 24.70 亿，同比+400%，其中 Q3 营收 91.53 亿，同比-27.06%，归母净利润 6.46 亿，同比+159.24%。
宝胜股份	宝胜股份募集资金 4.89 亿元，均用于年产 20 万吨特种高分子电缆材料项目，该项目第一期建设期为 1.5 年，第二期建设期为 0.5 年。
亨通光电	2022 年 9 月 6 日-10 月 25 日，公司股票价格在三十个交易日中已有十五个交易日的收盘价不低于“亨通转债”当期转股价格的 130%（即 19.35 元/股），已触发“亨通转债”有条件赎回条款。2022 年 10 月 25 日，公司决定行使公司可转债的提前赎回权，按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的“亨通转债”。
长盛轴承	公司控股股东、实际控制人、董事长孙志华，副董事长褚晨剑，董事、总经理陆晓林，董事、副总经理曹寅超，监事王伟杰，总工程师陆忠泉及副总经理戴海林拟合计减持公司股份不超过 2044.02 万股，占公司总股本的 6.86%。
天能重工	截至 2022 年 9 月 30 日，天能重工在手订单为 28.85 亿元，现有产能约 83 万吨，前三季度，公司营收及销售同步增长。位于武川的 150MW 风电项目，预计年底并网。预计明年 6 月份东营海工基地将正式投产，未来将达到约 100 万吨总产能，其中陆塔产能约 40 万吨，海工产能约 60 万吨。
明阳智能	明阳智慧发行的全球存托凭证（GDR）兑回限制期为自 2022 年 7 月 13 日至 11 月 9 日（伦敦时间），公司本次发行的 GDR 兑回限制期即将届满，兑回限制期届满后，GDR 可以转换为公司 A 股股票，本次兑回限制期届满的 GDR 数量为 3366 万份，对应本公司 A 股股票 16830 万股，占公司当前总股本的 7.41%。
东方电缆	公司中标浙能台州 1 号海上风电工程项目，主要产品为 220kV 与 35kV 海缆及敷设施工，中标金额约 2.49 亿元；华能苍南 2 号海上风电项目，主要产品为 220 千伏海缆及附属设备，中标金额约 1.73 亿元；苏格兰 Pentland Firth East 项目，主要产品为 35 千伏海缆，以上项目中标总金额为 5.45 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：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	巩赞阳	18641840513	gongzy@tpyzq.com
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@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	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	陈宇	17742876221	cheny@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@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。