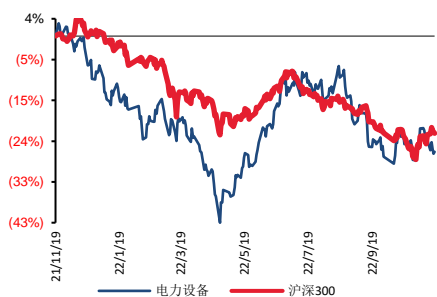


电力

新能源周报（第 15 期）：HJT、钠电预期提升，海风是布局点

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

《新能源周报（第 14 期）：继续推荐新技术，低谷期布局海风等》--2022/11/14

《【太平洋新能源】风电行业 2022 三季报总——盈利周期低谷恰是布局时点_20221113》--2022/11/13

《【太平洋新能源】光伏行业 2022 年三季度总结与未来展望-光伏板块实现量利齐升，四季度预计高位放量》--2022/11/13

证券分析师：刘强

电话：

E-MAIL: liuqiang@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190522080001

报告摘要

● 行业整体策略：异质结、钠电预期提升，海风是布局点

根据我们势能分析框架，行业结构性机会胜过整体性机会，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) 继续重点推荐新技术方向，工艺、材料突破导致 HJT 预期上调，爱旭股份、钧达股份、赛伍技术等弹性公司是重点。2) 近期行业波动加大，原因有三：外需预期变差；竞争格局预期变差；存量资金的调仓。3) 从主产业链看，供需最紧张的是电池片环节；辅材出货节奏有望加快，利好明冠新材等辅材公司。

风电产业链核心观点：继续低谷期布局海风：1) 从未来盈利展望看，塔筒/桩基等环节盈利逐步向上，2023 年具有较大的弹性，海力风电等企业受益。2) 近期部分海域航道等预期的变化影响海风投资，我们强调短期低谷就是布局海风的较好时间点，2022 年 4 季度是海风向上中周期的开始。

电动车与储能产业链核心观点：1) 继续推荐钠电池、大圆柱、PET 铜箔等新技术，近期钠电池龙头量产预期加快。2) 市场对 2023 年 1 季度预期相对谨慎，从排产预期和资本市场已经体现，中周期压力可能初步释放，此时可能恰是布局时间点，重视宁德时代、亿纬锂能、比亚迪等核心成长公司。3) 大储有望边际加速，国内外订单形成共振向上趋势，科华数据、林洋能源等公司受益。

● 周观点：

（一）新能源汽车：龙头业绩验证短期景气，继续重视三大主要方向
新能源汽车行业本周观点如下：

产业链排产波动或源于季节性调整，无需过度担忧需求。我们对锂电产业链排产减少传闻的沟通反馈及分析：1) 时间上：11 月产业链排产仍然较为饱满，预计环比有所增长，与年底终端冲量一致，12 月部分环节有减产；2) 结构上：正负极 12 月有一定减产，或源于 2023 年 1 月电池排产预期低（春节时间更早），电池厂提前采购的模式下，排产下行波动传导，隔膜、结构件等满产，电池排产和出货指引亦无下修，减产更多源于季节性调整，年内需求仍然饱满。

关注中周期压力，聚焦高景气/低渗透环节。行业供需格局松动下，电动

车产业链面临中周期压力：1）量：补贴退坡+高基数下，2023 年行业需求增速下台阶，且 2023Q1 是春节淡季，中短期有一定环比下滑压力；2）利：中游产能释放下的供需错配演绎+车企冲量降本诉求导致了车企-电池厂-材料厂层层要利润。与此同时部分高景气/低渗透环节预期仍强：1）部分户储、大储龙头产能及出货指引翻倍增长；2）钠电等新技术正经历从 0-1 的格局演绎，弹性大。

继续重视确定性、结构性机会。整体而言我们认为行业中周期压力客观存在，但无需过度悲观：1）终端需求在头部车企带动+自主车企电动化率提升冲量+产业链协同降本的驱动下有韧性；2）海外欧洲需求随能源瓶颈缓解有所修复，美国 IRA 存在周转空间；3）确定性、结构性机会持续验证，电池和整车环节核心龙头 Q3 业绩均超预期，引领技术变革+加强成本控制的能力不断升级，而储能、钠电等高景气环节向上趋势明晰，产业化进程不断超预期。继续重视确定性、结构性机会：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、恩捷股份、天赐材料等。2）新技术：a）钠电池：鼎胜新材、美联新材等；b）大圆柱：亿纬锂能等；c）盐湖提锂：西藏城投等。3）后周期：储能+回收等：派能科技、鹏辉能源、盛弘股份、天能股份、格林美等受益。

（二）光伏：注重中周期预期变化，坚定看好结构性机会

光伏行业本周观点如下：

近期光伏产业链波动较大的原因主要三点：1、外需预期变差；2、竞争格局预期变差；3、存量资金的调仓。对于外需，圣诞季以及四季度淡季是短期周期现象，更重要的是中周期的供需松动（重点在供给端）；对于竞争格局，我们重视的是技术领先公司的突破。

行业供给端更新：HJT 预期上调，TOPCon、XBC 基本面不变。预计 11-12 月华晟 HJT 电池片中试线送样效率达 25.9%，隆基绿能异质结电池片实验室效率突破 26.81%；组件端，HJT 可以采用转光胶膜提高发电效率。HJT 银浆成本方面，低温银浆国产化、银包铜技术、铜电镀技术正持续推进中。

重点关注以下公司：1）新成长：爱旭股份、钧达股份、亿晶光电等。2）核心成长：晶科能源、隆基绿能、晶澳科技、天合光能、TCL 中环、通威股份等。3）后周期：储能：德业股份、固德威、阳光电源等，辅材：赛伍技术、欧晶科技、福斯特、帝科股份、明冠新材等。

（三）风电：盈利周期低谷恰是布局时点

风电行业本周观点如下：

新增并网边际改善，招标市场持续高景气。9 月风电新增并网 3.10GW，

同比+72.2%、环比+156.2%，边际改善明显。展望四季度，随着年底集中并网期的到来，预计 2022 全年并网容量仍将实现 55GW 以上，同比+15%以上。2022 年 1-10 月，国内风电招标达到 70GW（陆上 57GW，海上 13GW），持续维持高景气；预计 2022 年全年招标 80-100GW（陆上 70GW 以上，海上 15GW 以上），同比+50%以上。因此，预计 2023 年风电装机将实现高增。

风电板块盈利水平表现分化，海缆毛利率稳定，塔筒/桩基、铸/锻件毛利率开始修复。1) 海缆依旧属于高毛利率环节，随着 2023 海风项目的集中开工，海缆将进入放量交付期，海缆环节有望实现业绩高增。

2) 塔筒/桩基主要企业海力风电、大金重工、泰胜风能和铸/锻件主要企业日月股份、广大特材、金雷股份等三季度毛利率环比修复已经开始修复；展望未来，在中厚板、铸造生铁、废钢、齿轮钢等原材料价格继续下降的背景下，叠加高价原材料已经去库存，预计盈利水平将边际明显改善。

3) 2022Q3 整机环节毛利率为 18.82%，同比-1.83pct，环比-5.35pct。随着去年底以来中标的低价订单开始出货，整机企业毛利率出现较大下滑；预计整机环节盈利水平仍有一段时间承压。

投资建议：目前招标市场维持高景气，未来风电需求有望保持快速增长。

我们继续推荐三大方向，重点关注海上风电：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) 盈利开始修复的塔筒/桩基、铸/锻件等零部件环节，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：10 月电池级碳酸锂价格持续走高

新能源汽车公司层面：宁德时代发布 2022 前三季度业绩报告，杉杉股份非公开发行股票募资 60 亿元

光伏行业层面：新一代至尊 N 型组件首次发布

光伏公司层面：合盛硅业、禾迈股份召开第三季度业绩说明会

风电行业层面：共 900MW 海上风电项目启动风机招标

风电公司层面：亨通光电中标多个海缆采购项目

● **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：龙头业绩验证短期景气，继续重视三大主要方向	6
(二) 光伏： 注重中周期预期变化，坚定看好结构性机会	6
(三) 风电：盈利周期低谷恰是布局时点	7
二、 产业链价格	7
(一) 新能源汽车：硫酸镍、电解钴价格环比上涨	7
(二) 光伏：硅料、硅片、电池片、组件价格维持不变	11
(三) 风电：中厚板、齿轮钢、铸造生铁、废钢价格均上升	15
三、 行业新闻追踪	16
(一) 新能源汽车：10 月中国汽车企业出口创新高，同比增长 46%	16
(二) 光伏：财政部提前下达 2023 年可再生能源补贴 47.1 亿元，新一代至尊 N 型组件首次发布	21
(三) 风电：共 900MW 海上风电项目启动风机招标	24
四、 公司新闻跟踪	27
(一) 新能源汽车：比亚迪终止比亚迪半导体分拆至深交所创业板上市；孚能科技拟发行非公开 A 股股票	27
(二) 光伏： 合盛硅业、禾迈股份召开第三季度业绩说明会	28
(三) 风电：亨通光电中标多个海缆采购项目	30
五、 风险提示	31

图表目录

图表 1：氢氧化锂价格环比持平、碳酸锂价格环比持平	9
图表 2：电解钴价格环比上涨 2.34%	9
图表 3：三元前驱体价格环比持平、三元正极价格环比持平	10
图表 4：磷酸铁锂正极价格环比持平	10
图表 5：人造石墨价格环比持平	10
图表 6：干法双拉隔膜、湿法隔膜价格环比持平	10
图表 7：电解液价格环比持平	11
图表 8：三元动力电芯价格环比持平	11
图表 9：多晶硅致密料价格持平	14
图表 10：182、210 硅片价格持平	14
图表 11：单晶电池片 182MM 价格持平	15
图表 12：单面单晶组件 182MM 价格环比持平	15
图表 13：10MM 造船板价格本周上涨 0.31%	15
图表 14：齿轮钢价格本周上涨 0.37%	15
图表 15：铸造生铁价格本周上涨 2.67%	16
图表 16：废钢价格本周上涨 1.95%	16

一、行业观点及投资建议

（一）新能源汽车：龙头业绩验证短期景气，继续重视三大主要方向

产业链排产波动或源于季节性调整，无需过度担忧需求。我们对锂电产业链排产减少传闻的沟通反馈及分析：1）时间上：11 月产业链排产仍然较为饱满，预计环比有所增长，与年底终端冲量一致，12 月部分环节有减产；2）结构上：正负极 12 月有一定减产，或源于 2023 年 1 月电池排产预期低（春节时间更早），电池厂提前采购的模式下，排产下行波动传导，隔膜、结构件等满产，电池排产和出货指引亦无下修，减产更多源于季节性调整，年内需求仍然饱满。

关注中周期压力，聚焦高景气/低渗透环节。行业供需格局松动下，电动车产业链面临中周期压力：1）量：补贴退坡+高基数下，2023 年行业需求增速下台阶，且 2023Q1 是春节淡季，中短期有一定环比下滑压力；2）利：中游产能释放下的供需错配演绎+车企冲量降本诉求导致了车企-电池厂-材料厂层层要利润。与此同时部分高景气/低渗透环节预期仍强：1）部分户储、大储龙头产能及出货指引翻倍增长；2）钠电等新技术正经历从 0-1 的格局演绎，弹性大。

继续重视确定性、结构性机会。整体而言我们认为行业中周期压力客观存在，但无需过度悲观：1）终端需求在头部车企带动+自主车企电动化率提升冲量+产业链协同降本驱动下有韧性；2）海外欧洲需求随能源瓶颈缓解有所修复，美国 IRA 存在周转空间；3）确定性、结构性机会持续验证，电池和整车环节核心龙头 Q3 业绩均超预期，引领技术变革+加强成本控制的能力不断升级，而储能、钠电等高景气环节向上趋势明晰，产业化进程不断超预期。继续重视确定性、结构性机会：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、恩捷股份、天赐材料等。2）新技术：a）钠电池：鼎胜新材、美联新材等；b）大圆柱：亿纬锂能等；c）盐湖提锂：西藏城投等。3）后周期：储能+回收等：派能科技、鹏辉能源、盛弘股份、天能股份、格林美等受益。

（二）光伏：注重中周期预期变化，坚定看好结构性机会

光伏行业本周我们的观点如下：注重中周期预期变化，坚定看好结构性机会。近期光伏产业链波动较大的原因主要三点：1、外需预期变差；2、竞争格局预期变差（三一等进来了）；3、存量资金的调仓。对于外需，圣诞季以及四季度淡季是短期周期现象，更重要的是中周期的供需松动（重点在供给端）；对于竞争格局，我们

重视的是技术领先公司的突破。

行业供给端更新：HJT 预期上调，TOPCon、XBC 基本面不变。预计 11-12 月华晟 HJT 电池片中试线送样效率达 25.9%，隆基绿能异质结电池片实验室效率突破 26.81%；组件端，HJT 可以采用转光胶膜提高发电效率。HJT 银浆成本方面，低温银浆国产化、银包铜技术、铜电镀技术正持续推进中。

重点关注以下公司：1) 新成长：爱旭股份、钧达股份、亿晶光电等。2) 核心成长：晶科能源、隆基绿能、晶澳科技、天合光能、TCL 中环、通威股份等。3) 后周期：储能：德业股份、固德威、阳光电源等，辅材：赛伍技术、欧晶科技、福斯特、帝科股份、明冠新材等。

（三）风电：盈利周期低谷恰是布局时点

新增并网边际改善，招标市场持续高景气。9 月风电新增并网 3.10GW，同比+72.2%、环比+156.2%，边际改善明显。展望四季度，随着年底集中并网期的到来，预计 2022 全年并网容量仍将实现 55GW 以上，同比+15%以上。2022 年 1-10 月，国内风电招标达到 70GW（陆上 57GW，海上 13GW），持续维持高景气；预计 2022 年全年招标 80-100GW（陆上 70GW 以上，海上 15GW 以上），同比+50%以上。因此，预计 2023 年风电装机将实现高增。

风电板块盈利水平表现分化，海缆毛利率稳定，塔筒/桩基、铸/锻件毛利率开始修复。1) 海缆依旧属于高毛利率环节，随着 2023 海风项目的集中开工，海缆将进入放量交付期，海缆环节有望实现业绩高增。2) 塔筒/桩基主要企业海力风电、大金重工、泰胜风能和铸/锻件主要企业日月股份、广大特材、金雷股份等三季度毛利率环比修复已经开始修复；展望未来，在中厚板、铸造生铁、废钢、齿轮钢等原材料价格继续下降的背景下，叠加高价原材料已经去库存，预计盈利水平将边际明显改善。3) 2022Q3 整机环节毛利率为 18.82%，同比-1.83pct，环比-5.35pct。随着去年底以来中标的低价订单开始出货，整机企业毛利率出现较大下滑；预计整机环节盈利水平仍有一段时间承压。

投资建议：目前招标市场维持高景气，未来风电需求有望保持快速增长。我们继续推荐三大方向，重点关注海上风电：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) 盈利开始修复的塔筒/桩基、铸/锻件等零部件环节，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：硫酸镍、电解钴价格环比上涨

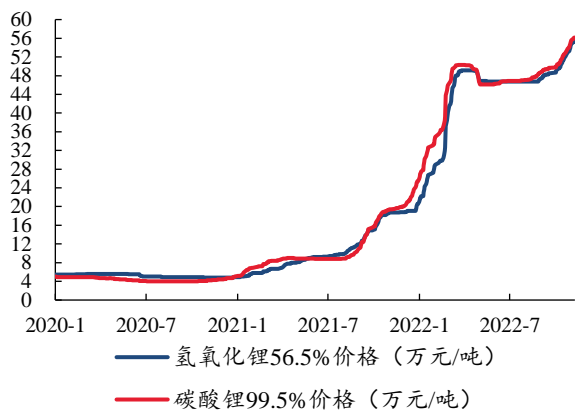
动力电池相关产品价格跟踪（11月14日至11月18日）：硫酸镍价格环比上涨3.25%，电解钴价格环比上涨2.34%，氢氧化锂、碳酸锂、磷酸铁锂正极、三元动力电芯、三元前驱体、三元正极、人造石墨、干法隔膜、湿法隔膜、电解液价格环比持平。

品名	单位	2022/11/18	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	0.00	0.00%	0.00	0.00%	7.95	28.24%
三元材料 5 系(动力型)	万元/吨	34.90	0.00	0.00%	0.00	0.00%	8.60	32.70%
三元材料 5 系(单晶型)	万元/吨	36.15	0.00	0.00%	0.00	0.00%	9.25	34.39%
三元材料 5 系(数码型)	万元/吨	35.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	8.20	30.60%
三元材料 5 系(镍 55 型)	万元/吨	33.75	0.00	0.00%	0.00	0.00%	8.45	33.40%
三元材料 6 系(单晶 622 型)	万元/吨	38.60	0.00	0.00%	0.00	0.00%	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	40.40	0.00	0.00%	0.55	1.38%	11.65	40.52%
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	15.60	0.00	0.00%	0.20	1.30%	7.45	91.41%
锰酸锂(高压实)	万元/吨	15.20	0.00	0.00%	0.20	1.33%	7.45	96.13%
锰酸锂(低容量型)	万元/吨	14.80	0.00	0.00%	0.20	1.37%	7.35	98.66%
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	12.30	0.00	0.00%	0.20	1.65%	-1.70	-12.14%
三元前驱体(111 型)	万元/吨	11.15	0.00	0.00%	0.30	2.76%	-3.30	-22.84%
三元前驱体(811 型)	万元/吨	13.70	0.00	0.00%	0.30	2.24%	-0.75	-5.19%
电池级氢氧化锂	万元/吨	57.50	0.00	0.00%	0.00	0.00%	34.30	147.84%
电池级碳酸锂	万元/吨	60.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	30.90	106.19%
工业级碳酸锂	万元/吨	58.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	30.00	107.14%
电池级正磷酸铁	万元/吨	2.24	0.00	0.00%	-0.03	-1.32%	-0.01	-0.44%
电解钴(≥99.8%)	万元/吨	35.00	0.00	0.00%	0.80	2.34%	-14.45	-29.22%
硫酸钴(≥20.5%)	万元/吨	6.00	0.00	0.00%	-0.20	-3.23%	-4.60	-43.40%
四氧化三钴(≥72%)	万元/吨	23.25	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-15.75	-40.38%
1#电解镍	万元/吨	20.37	-0.59	-2.83%	-0.57	-2.72%	4.88	32.62%
电池级硫酸镍	万元/吨	4.13	0.00	0.00%	0.18	4.43%	0.48	13.01%
电池级硫酸锰	万元/吨	0.67	0.00	0.00%	-0.02	-2.92%	-0.33	-33.17%
锰酸锂型二氧化锰	万元/吨	1.72	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-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 μ m/湿法基膜	元/平方米	1.90	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.10	-5.00%
9 μ m/湿法基膜	元/平方米	1.45	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.10	7.41%
16 μ m/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 μ m+2 μ m/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 μ m+3 μ m/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	27.25	-1.50	-5.22%	-1.50	-5.22%	-29.25	-51.77%
六氟磷酸锂（出口）	万元/吨	27.75	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1.75	6.73%
电池级 EMC	万元/吨	1.17	-0.03	-2.07%	-0.04	-2.90%	-1.72	-59.66%
电池级 DMC	万元/吨	0.67	0.00	0.00%	-0.01	-1.47%	-0.62	-48.46%
电池级 EC	万元/吨	0.63	0.00	0.00%	-0.04	-5.30%	-1.29	-67.95%
电池级 DEC	万元/吨	1.18	-0.04	-2.88%	-0.04	-3.29%	-1.52	-56.48%
电池级 PC	万元/吨	0.93	0.00	0.00%	-0.04	-4.62%	-0.50	-36.95%
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%	0.00	0.00%	-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%	0.00	0.00%	-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%	0.00	0.00%	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%	0.00	0.00%	-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	11.15	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%

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：氢氧化锂价格环比持平、碳酸锂价格环比持



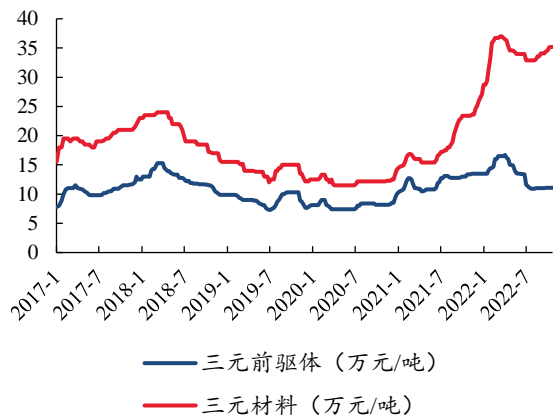
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表2：电解钴价格环比上涨2.34%



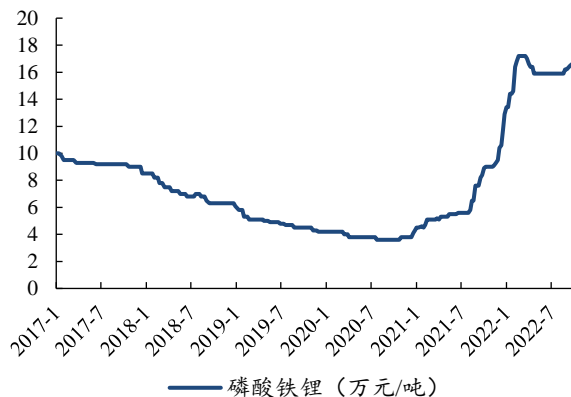
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表3：三元前驱体价格环比持平、三元正极价格环比持平



资料来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理

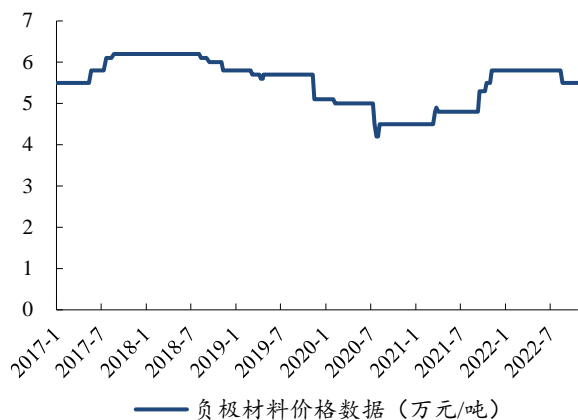
图表4：磷酸铁锂正极价格环比持平



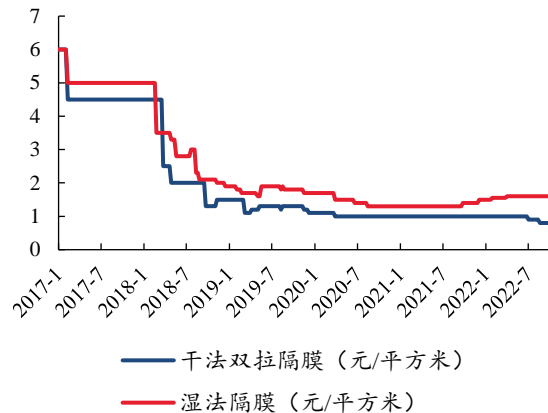
资料来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理

图表5：人造石墨价格环比持平

图表6：干法双拉隔膜、湿法隔膜价格环比持平

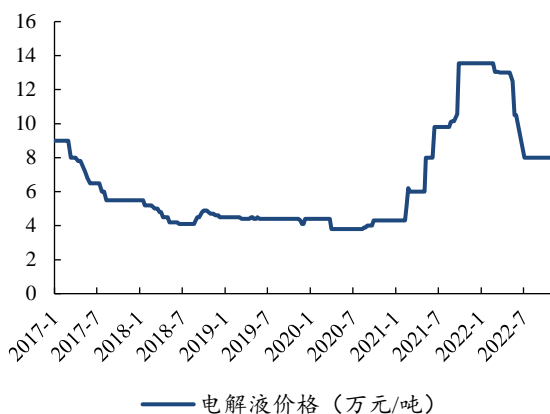


资料来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理



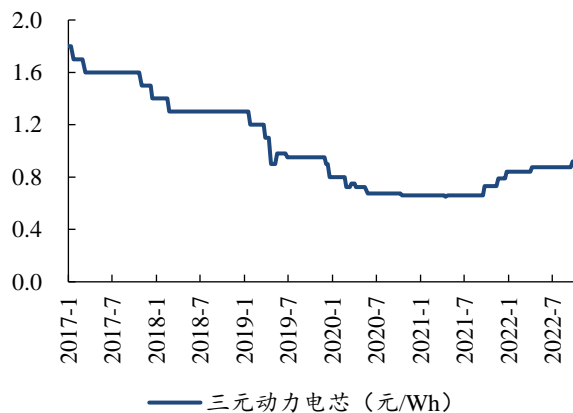
资料来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理

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：硅料、硅片、电池片、组件价格维持不变

综述：国内传统装机旺季来临，需求持续增加，四季度产业链预计呈现“价格高位下放量”的局面。进入四季度硅料产能陆续释放，但近期有料企检修对硅料产量造成小幅影响，对价格形成一定支撑。硅片环节开工率较高，若后续库存持续增加，价格仍有下降可能。电池片环节维持供不应求的局面，在硅片价格下降的背景下，盈利持续上行。因国内终端需求旺盛，组件排产环比仍有增加。组件采购力度增加时，玻璃、胶膜等辅材的供需格局有所好转。

（1）多晶硅：本周硅料价格与上周持平，多晶硅-致密料报价为 303-308 元/公斤。本周 11 月订单基本签订完毕，以执行和交付前期订单为主。进入四季度以来，硅料产能陆续释放，但近期有料企检修将对产量造成小幅影响，预计 11 月产量环增 2% 左右，

仍然维持供应偏紧的局面，对价格形成一定支撑。在硅片降价的背景下，硅料与硅片环节博弈氛围渐浓。

（2）硅片：本周硅片价格环比持平，M6、M10 和 G12 单晶硅片报价分别为 6.20 元/片、7.46 元/片和 9.71 元/片。盈利端，在硅料价格高位盘整的情况下，硅片盈利有小幅下滑。生产端，硅料持续放量，硅片环节的开工率维持在 75%-90% 的较高水平，预计 11 月产量环比仍有较大幅度增加。目前电池片环节的稼动率保持较高水平，但依然消化不了硅片出货量。展望后续，若硅片库存进一步增加，价格仍有下降可能。

（3）电池片：本周国内电池片报价与上周持平，166mm、182mm 和 210mm 电池片价格分别为 1.31 元/W、1.35 元/W 和 1.34 元/W。受汇率波动影响，美元报价相应走高。目前电池片企业均保持较高的开工率，但大尺寸供应仍然偏紧。硅片价格下降，电池片环节盈利持续上升，预计 Q4 优质企业的单瓦盈利有望达到 0.07-0.09 元。展望后续，四季度进入国内装机旺季，电池片环节价格支撑力足。

（4）组件：本周国内组件价格环比持平，单晶 166mm、182mm、210mm 的价格分别是 1.93 元/W、1.98 元/W、1.98 元/W。因海外需求疲软，美元报价小幅下滑。近期国内大型地面电站项目逐步开工，带动组件需求旺盛，预计 11 月排产环增 5%。价格方面，电池片价格处于高位，组件价格下降空间有限，预计后续仍以持稳为主。

（5）光伏玻璃：本周玻璃价格与上周持平，3.2mm 和 2.0mm 玻璃主流成交价分别为 28 元/m²、21 元/m²。组件排产处于较高水平，玻璃企业出货顺畅，库存继续下降，预计近期价格以持稳为主。（1）多晶硅：本周硅料价格与上周持平，多晶硅-致密料报价为 303-308 元/公斤。本周 11 月订单基本签订完毕，以执行和交付前期订单为主。进入四季度以来，硅料产能陆续释放，但近期有料企检修将对产量造成小幅影响，预计 11 月产量环增 2% 左右，仍然维持供应偏紧的局面，对价格形成一定支撑。在硅片降价的背景下，硅料与硅片环节博弈氛围渐浓。

品名	单位	2022/11/16	周涨幅	周涨幅 (%)
多晶硅				
多晶硅 致密料	元/公斤	303	0	0.00%
单晶复投料	元/公斤	308	0	0.00%
单晶致密料	元/公斤	305	0	0.00%
非中国区多晶硅	美元/公斤	38.601	0.976	2.59%
硅片				
M6 单晶硅片 - 166mm / 155μm	元/片	6.2	0	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 155μm	美元/片	0.943	0	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 155μm	元/片	7.46	0	0.00%

G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	美元/片	1.228	0	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	9.71	0	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 160μm	元/片	7.36	-0.01	-0.14%
M10 单晶硅片 - 182mm / 160μm	美元/片	0.954	0	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 160μm	元/片	9.71	0	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 160μm	美元/片	1.27	0	0.00%
隆基绿能 M6 单晶硅片 - 166mm / 160μm	元/片	6.33	0	0.00%
隆基绿能 M10 单晶硅片 - 182mm / 155μm	元/片	7.54	0	0.00%
TCL 中环 M6 单晶硅片 - 166mm / 150μm	元/片	6.13	0	0.00%
TCL 中环 M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	7.38	0	0.00%
TCL 中环 G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	9.73	0	0.00%
TCL 中环 G12 单晶硅片 - 218.2mm / 150μm	元/片	10.51	0	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 166mm / 150μm	元/片	6.56	0	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 166mm / 130μm	元/片	6.35	0	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	7.9	0	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 182mm / 130μm	元/片	7.64	0	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	10.32	0	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 210mm / 130μm	元/片	9.89	0	0.00%
电池片				
单晶 PERC 电池片 - 166mm / 22.9%+	美元/W	0.167	0.005	3.09%
单晶 PERC 电池片 - 166mm / 22.9%+	元/W	1.31	0	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 22.9%+	美元/W	0.173	0.005	2.98%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 22.9%+	元/W	1.35	0	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 22.9%+	美元/W	0.172	0.005	2.99%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 22.9%+	元/W	1.34	0	0.00%
M6 单晶 PERC 电池片	美元/W	0.183	0	0.00%
M6 单晶 PERC 电池片	元/W	1.31	0.02	1.55%
M10 单晶 PERC 电池片	元/W	1.35	0.01	0.75%
G12 单晶 PERC 电池片	元/W	1.34	0.02	1.52%
通威股份 单/双面单晶 PERC 电池片-166mm/160um	元/W	1.3	0	0.00%
通威股份 单/双面单晶 PERC 电池片-182mm/150um	元/W	1.32	0	0.00%
通威股份 单/双面单晶 PERC 电池片-210mm/150um	元/W	1.31	0	0.00%
单晶 TOPCon 电池片 - 182/210mm	元/W	1.43	0	0.00%
单晶 HJT 电池片 - 166mm	元/W	1.52	-0.005	-0.33%
组件				
365-375 / 440-450W 单面单晶 PERC 组件	美元/W	0.25	0	0.00%
365-375 / 440-450W 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.93	0	0.00%
355-365 / 430-440W 单晶 PERC 组件	美元/W	0.265	0	0.00%
355-365 / 430-440W 单晶 PERC 组件	元/W	1.91	0	0.00%

182mm 单面单晶 PERC 组件	美元/W	0.255	-0.005	-1.92%
182mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.98	0	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.26	-0.005	-1.89%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	2	0	0.00%
182mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.97	0	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	2	0	0.00%
210mm 单面单晶 PERC 组件	美元/W	0.255	-0.005	-1.92%
210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.98	0	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.26	-0.005	-1.89%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	2	0	0.00%
210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.97	0	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	2	0	0.00%
182/210mm 单晶 TOPCon 组件	美元/W	0.27	-0.005	-1.82%
182/210mm 单晶 TOPCon 组件	元/W	2.065	0	0.00%
166 mm 单晶 HJT 组件	美元/W	0.28	-0.01	-3.45%
166 mm 单晶 HJT 组件	元/W	2.15	0	0.00%
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	0.34	0	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 美国	美元/W	0.38	0	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 欧洲	美元/W	0.255	-0.005	-1.92%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 澳洲	美元/W	0.26	-0.005	-1.89%
组件辅材				
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	28	0	0.00%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	28	0	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	21	0	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	21.5	0	0.00%
粒子 - EVA	元/吨	22750	-286	-1.24%
背板 - PET	元/吨	6661	-78	-1.16%
边框 - 铝材	元/吨	18754	398	2.17%
电缆 - 电解铜	元/吨	67877	2476	3.79%
支架	元/吨	3850	57	1.50%
银浆 - 白银	元/千克	4934	247	5.27%
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	13	43.00%	121.5	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%	52.6	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



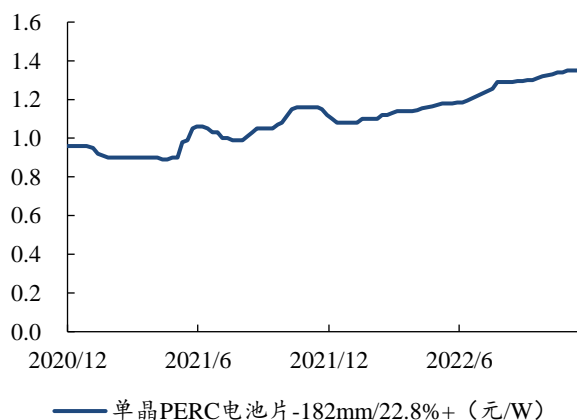
资料来源：PVinfoLink，太平洋研究院整理

图表10：182、210硅片价格持平



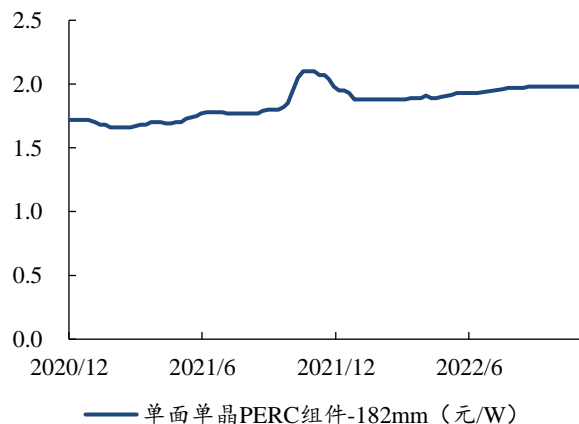
资料来源：PVinfoLink，太平洋研究院整理

图表11：单晶电池片182mm价格持平



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

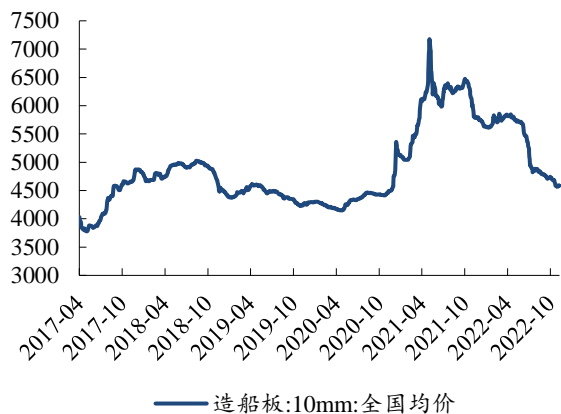


资料来源：PVinfoLink，太平洋研究院整理

（三）风电：中厚板、齿轮钢、铸造生铁、废钢价格均上升

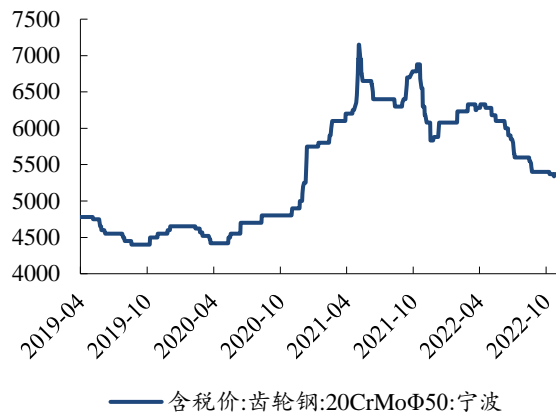
11月18日风电产业链主要原材料价格较11月11日：10mm造船板价格上涨0.31%，齿轮钢价格上涨0.37%，废钢价格上涨1.95%，铸造生铁价格上涨2.67%。

图表13：10mm造船板价格本周上涨0.31%



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表14：齿轮钢价格本周上涨0.37%



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表15：铸造生铁价格本周上涨2.67%



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表16：废钢价格本周上涨1.95%



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：10月中国汽车企业出口创新高，同比增长46%

【10月汽车出口创新高】2022年10月，中国汽车企业出口达到33.7万辆，环比增长12.3%，同比增长46%；新能源汽车出口10.9万辆，环比增长1.2倍，同比增长81.2%。2022年1-10月，汽车企业出口245.6万辆，同比增长54.1%；新能源汽车出口49.9万辆，同比增长96.7%。（中汽协：<https://t.hk.uy/brJp>）

【德国法国 10 月新能源汽车销量重拾增长趋势】因俄乌战争边际影响变弱，能源价格回落德国法国两国新能源汽车恢复同比增长。10 月，德国注册 67845 辆新能源汽车，同比增长 25%；法国注册 30006 辆新能源汽车，同比增长 6.4%。（鑫铈锂电：<http://u3v.cn/5uzyp>）

【四川省遂宁市船山区签约两大能源项目】四川省遂宁市船山区签约遂宁市船山区清洁能源综合开发利用项目和立业锂电配套产业园项目 2 个重点项目，计划总投资约 60 亿元。船山区清洁能源综合开发利用项目计划投资 30 亿元，占地 100 亩，建设 200MW/1200MWh 压缩空气储能项目。（电池中国：<https://sourl.cn/9vLfz9>）

【2022 年 1-9 月动力电池装机量为 200.3GWh，同比增长 114.2%】2022 年 1-9 月国内动力电池装机量为 200.3GWh，同比增长 114.2%，其中三元电池装机量为 85.7GWh，占比 42.8%；磷酸铁锂电池装机量为 114.4GWh，占比 57.1%。共有 53 家动力电池企业实现配套，排名前十的企业合计市场份额达到 90.8%。（起点锂电：<http://u3v.cn/5JC02f>）

【数十家锂电企业出海建厂，进一步深化全球布局】2022 年 1-10 月，我国动力电池出口量已超 100GWh。截至 11 月 18 日，中国动力电池企业已建成、在建以及规划建设的海外工厂累计产能已超过 300GWh，超过 2021 年全球动力电池总装机量。受此影响，国内锂电产业链加速出海。（起点锂电：<https://t.hk.uy/brJs>）

【工信部公示第四批动力电池回收利用企业名单】11 月 16 日晚，工信部发布拟公告的新能源汽车废旧动力蓄电池综合利用行业规范条件企业名单公开征求意见，共涉及企业四十一家。加上此前发布的第三批白名单企业，动力电池回收白名单企业已经超过 80 家。（电池中国：<https://t.hk.uy/brJ6>）

【正极材料出货量迅速上升】高工产业研究院（GGII）预测，2025 年中国正极材料出货量将达 471 万吨，市场前景广阔，带动了正极材料行业进入新一轮扩产潮。中国正极材料产量已居世界前列，技术和生产工艺水平快速进步，但中高端产能稀缺，低端产能面临过剩隐忧。（高工锂电：<https://t.hk.uy/brQv>）

【宁德时代 212Wh/kg 电池系统配套岚图追光】工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录》（2022 年第 10 批）中，东风岚图申报其首款纯电动轿车——岚图追光，其中，宁德时代为岚图追光配套的三元电池包系统能量密度达到了 212Wh/kg，这意味着宁德时代 200Wh/kg 高比能电池包配套再下一城。（高工锂电：<http://u3v.cn/6emUZY>）

【比亚迪或收购原福特一海外工厂】11 月 18 日，比亚迪正就收购福特于 2021 年 1 月停止运营的工厂与巴西巴伊亚州政府进行谈判。比亚迪表示，将于 11 月开始在巴西以进口的方式销售两款车型。如果此次收购顺利完成，比亚迪或将在巴西当地生产相应车型。（鑫铈锂电：<https://t.hk.uy/brQf>）

【国轩高科海外合资工厂破土动工】11 月 18 日，电池制造与研发公司 VinES Energy Solutions 与国轩高科在越南河静省永安经济区的合资工厂破土动工，将生产磷酸铁锂电池，主要用于电动汽车电池和储能系统。该项目总投资近 6.33 万亿越南盾（约合 2.75 亿美元），占地 14 公顷，设计年产能为 5GWh，预计 2024 年 Q3 开始大规模生产，将成为越南首座磷酸铁锂电池工厂。（起点锂电：<https://t.hk.uy/brP8>）

【深圳为方能源钠离子电池项目正式投产】11 月 14 日上午，深圳为方能源科技有限公司钠离子电池材料生产基地在贵州省铜仁市碧江区正式投产。此外，在仪式现场为方能源与铜仁学院、航盛锂能签署了战略合作协议，明确在人才引进培养、项目联合研发、科技成果转换、促进毕业生就业等方面开展深度合作。（起点锂电：<http://mtw.so/6enKVY>）

【亿纬锂能与紫金矿业等投资设立锂业公司】11 月 16 日，湖南皓扬锂业成立，注册资本 3 亿元，经营范围包括基础化学原料制造；电池制造；电池销售；新兴能源技术研发；金属基复合材料和陶瓷基复合材料销售；新材料技术研发等。该公司由瑞福锂业、紫金锂业、亿纬锂能共同持股。（电池中国：<https://t.hk.uy/brP7>）

【鹏辉再投 45 亿布局储能电池】11 月 17 日，鹏辉能源拟通过向不超过 35 名（含 35 名）特定对象发行股票，募集不超 45 亿元资金，所募资金将主要用于位于衢州的鹏辉智慧储能制造基地项目（年产 10GWh 储能电池项目）和位于柳州的鹏辉智慧储能及动力电池制造基地项目，及补充流动资金。（起点锂电：<https://t.hk.uy/brPA>）

【宝丰昱能年产 100GWh 储能电池项目出现新进展】11 月 16 日，宁夏苏银产业园管理委员会国土和规划建设部公示了宝丰昱能电池及储能集装系统示范项目环境影响报告表，拟对该项目进行审查（批复）决定。（起点锂电：<https://t.hk.uy/brJt>）

【高能数造与爱驰汽车合作发布全国首个 3D 打印电池品牌】11 月 10 日，爱驰汽车有限公司旗下子公司氢驰动力科技与高能数造（西安）技术有限公司高能数造签下合作协议，利用高精度 3D 打印技术打造可适应多场景电池，该品牌被命名为拓扑高能。（起点锂电：<https://sourl.cn/4eavG9>）

【宝马宣布投资一百亿扩建电池生产基地】11 月 11 日，宝马集团宣布再投资 100 亿元扩建其沈阳动力电池生产基地，以提速电动化发展。该动力电池基地位于沈阳经济技术开发区中德（沈阳）高端装备制造产业园，扩建完成后将成为宝马全球第三家动力电池中心。（起点锂电：<https://dwz.mk/QnYjM3>）

【福特和 SK 45GWh 新电池厂将落户土耳其】韩国电池制造商 SK On 和在欧洲的合资企业将在土耳其建立新的电池工厂。新工厂将于 2025 年建成，预计将总共建设 18 条生产线，初期年产能为 30GWh，预计未来最高可达 45GWh。（电池中国：<https://s.r.sn.cn/K7QNss>）

【三星 SDI 推进与通用和沃尔沃在美建立合资动力电池厂】三星 SDI 正在推进与两家全球汽车制造商在美国建立合资电动汽车电池厂。两个合资项目的总成本估计为 80 亿美元，三星 SDI 预计将投资 40 亿美元。（鑫椤锂电：<http://suo.nz/2lpZNs>）

【松下下一座动力电池新厂将选址美国，4680 电池厂预计 2023 年末量产】11 月 17 日，松下将在美国堪萨斯州新建一座动力电池新厂和一座 EV 用电池新厂。此外，松下日本和歌山 4680 电池厂将在明年开始导入生产设备，预计 2023 年末量产。（电池中国：<https://t.hk.uy/brPB>）

【奥迪布局电池回收】电池回收商 Redwood Materials 与奥迪宣布启动一项面向消费者使其能在当地的奥迪经销商处回收旧设备和可充电电池的计划。此前，Redwood 也曾与大众汽车集团美国建立合作关系，以回收大众汽车和奥迪电动汽车的所有报废电池。（起点锂电：<http://mtw.so/5JCUjL>）

【迪生力加码布局动力电池回收利用产业链】11 月 16 日，迪生力控股子公司广东威玛动力电池回收项目第二期生产线正式投产。迪生力董事长赵瑞贞表示，二期产线投产后，广东威玛动力电池回收项目硫酸钴、硫酸镍、碳酸锂等有色金属综合回收能力将达到 10000 吨/年。（电池中国：<https://cn.hk.uy/VkX>）

【日联科技科创板 IPO 首发过会】上交所官网显示，日联科技科创板 IPO 首发过会，并于 11 月 11 日提交注册。报告期内，日联科技前五大客户主要为新能源电池 X 射线智能检测装备领域相关客户，包括宁德时代、欣旺达、比亚迪、力神电池、亿纬锂能等。宁德时代为其主要客户兼股东。（起点锂电：<https://t.hk.uy/brJz>）

【仙游县与国城控股签下百亿锂电项目】11 月 10 日，国城三元正极材料生产项目（一期）在福建莆田市正式签约。项目计划总投资 100 亿元，建设年产 10 万吨正极材料生产线等项目。其中首期总投资 50 亿元，达产后年产锂电材料 5 万吨，实现年产值 100 亿元。（起点锂电：<https://sourl.cn/xq9JSM>）

【磷化工龙头募资 50 亿加码锂电】11 月 16 日，磷化工上市公司云天化披露定增预案。本次公司拟向包括公司控股股东云天化集团在内的不超过 35 名特定投资者募集资金不超过 50 亿元。本次募资主要用于 20 万吨/年磷酸铁电池新材料前驱体项目、建设 20 万吨/年电池新材料前驱体装置项目及偿还银行贷款。（起点锂电：<https://t.hk.uy/brJu>）

【龙佰集团年产 20 万吨电池材料级磷酸铁项目二期建成投产 年产能达 10 万吨】龙佰集团 11 月 16 日公告称，公司年产 20 万吨电池材料级磷酸铁项目（二期 5 万吨/年）生产线已建成投产，公司磷酸铁产能达到 10 万吨/年，规模进入行业前五。此外，年产 20 万吨电池材料级磷酸铁项目（三期 10 万吨/年）已启动，预计 2023 年 Q3 末建成投产。（电池中国：<https://t.hk.uy/brJ8>）

【丰元股份 2.5 万吨磷酸铁锂产线试车成功】11 月 17 日，丰元股份安庆基地一期 2.5 万吨磷酸铁锂正极材料生产线试车运行成功。资料显示，丰元股份安庆生产基地规划总占地 132 亩，设计总产能为年产 5 万吨磷酸铁锂，分两期建设，每期各 2.5 万吨产能，总投资额达 10 亿元。（鑫栲锂电：<https://t.hk.uy/brPH>）

【七彩化学布局钠离子电池 拟参投材料建设项目规模达 25 亿】11 月 16 日晚间七彩化学公告，公司与美联新材共同出资设立美彩新材，并以该标的公司为实施主体投资 25 亿元建设年产 18 万吨电池级普鲁士蓝（白）项目。据披露，美彩新材注册资本为 5 亿元，其中七彩化学拟以货币及/或实物出资 2.45 亿元，占标的美彩新材资本的 49%；美联新材拟以货币出资 2.55 亿元，占美彩新材注册资本的 51%。（电池中国：<http://b3t.cn/Xldjr>）

【华盛锂电扩产锂电负极产能】11 月 15 日，华盛锂电与江阴高新开发区管委会签署《投资框架协议》，投资建设“年产 20 万吨低能耗高性能锂电池负极材料项目”。（起点锂电：<https://s.r.sn.cn/vgZepb>）

【杰瑞股份：天水 10 万吨石墨负极材料项目预计 12 月底建成投产】11 月 16 日，杰瑞股份在投资者网上集体接待日中表示，天水 10 万吨石墨负极材料项目正在建设，其中厂房间已基本建设完成，正在进行设备安装调试，预计 2022 年 12 月底建成投产。（起点锂电：<https://t.hk.uy/brJ3>）

【尚太科技 IPO 申请获批】11 月 17 日，证监会公告，尚太科技首次公开发行不超过 6494.37 万股新股。尚太科技主要从事人造石墨负极材料的自主研发生产，并围绕石墨化炉这一关键生产设备，提供负极材料石墨化工序的受托加工业务。（起点锂电：<https://t.hk.uy/brP9>）

【胜华新材拟设立胜华研究院】胜华新材于 11 月 15 日公布，公司拟与中国石油大学（华东）签订《共建石大胜华先进能源材料研究院的协议》《研发合作协议》。与此同时，公司拟投资 1 亿元，在青岛市西海岸新区注册成立胜华研究院，对接石大胜华先进能源材料研究院。（电池中国：<http://suo.nz/2HesZf>）

【丰山集团合作众钠能源跨界钠电】11 月 16 日晚间，丰山集团发布公告称，公司控股子公司丰山全诺与众钠科技签订了《战略合作协议》。双方约定拟以众钠科技的钠离子二次电池产品为载体、共同推进钠离子二次电池的商业化应用。同时，将共同开发适合产品电化学体系的钠离子电池电解液。（起点锂电：<https://t.hk.uy/brJx>）

【SK Nexilis 已开发出用于 4680 圆柱电池的高延伸率铜箔】11 月 13 日，公司表示新开发的 V 型铜箔的延伸率比其他产品高出 30% 以上，解决了电池在充放电过程中负极材料膨胀的问题，适用于圆柱形二次电池。该款铜箔已通过了顾客评价。（起点锂电：<http://u3v.cn/6em08E>）

【西藏珠峰 5 万吨碳酸锂项目终止】西藏珠峰 11 月 13 日公告，公司与中电建国际签署《关于阿根廷锂钾有限公司年产 5 万吨碳酸锂盐湖提锂建设项目矿建设计、采购和施工 (EPC) 框架协议书之终止协议》，终止原因为：中电建国际未能提供作为《框架协议书》生效先决条件的融资方案。（鑫铈锂电：<http://u3v.cn/5YEIuP>）

【LG 新能源与罗盘矿物达成 6 年长单】11 月 14 日，全球第二动力电池制造商 LG 新能源与罗盘矿物 (Compass Minerals) 公司，签订了一项长期电池级碳酸锂采购协议，期限 6 年，从 2025 年开始，以便实现就罗盘矿物公司犹他州大盐湖运营基地一期 40% 的电池级碳酸锂进行供应。同时，LG 也希望在二期项目所生产的部分电池级氢氧化锂上进行合作。（起点锂电：<http://mtw.so/6le0zj>）

（二）光伏：财政部提前下达 2023 年可再生能源补贴 47.1 亿元， 新一代至尊 N 型组件首次发布

【三部门：新增风光不纳入能源消费总量，绿证全国通用且可转让】11 月 16 日，国家发展改革委、国家统计局、国家能源局发布了准确界定新增可再生能源电力消费量范围，不纳入能源消费总量的可再生能源，现阶段主要包括风电、太阳能发电、水电、生物质发电、地热能发电等可再生能源的通知。通知指出，绿证核发范围覆盖所有可再生能源发电项目，建立全国统一的绿证体系，绿证原则上可转让，绿证转让按照有关规定执行。（北极星光伏网：<http://mtw.so/5JzgCn>）

【财政部提前下达 2023 年可再生能源补贴 47.1 亿元】11 月 14 日，财政部发布《关于提前下达 2023 年可再生能源电价附加补助地方资金预算的通知》。根据通知，风电 20.46 亿元，光伏（包括光伏扶贫、公共可再生能源独立系统、其他光伏项目）25.8 亿元，生物质 8425 万元，合计 47.1 亿元。（中国光伏行业协会 CPIA：<https://t.hk.uy/brAk>）

【五部委发文光伏试点示范活动将优先考虑钙钛矿及叠层等先进技术】11 月 11 日，工业和信息化部办公厅、住房和城乡建设部办公厅、交通运输部办公厅、农业农村部办公厅、国家能源局综合司五部委印发《关于开展第三批智能光伏试点示范活动的通知》，支持培育一批智能光伏示范企业以及建设一批智能光伏示范项目，其优先考虑方向为光储融合、交通应用、农业应用、信息技术、产业链提升以及先进技术产品及应用六大方向。（PV-Tech：<http://t.cn/A6oeYUnL>）

【国家能源局：做好用地、生态、环保保障，抓紧推进第三批大基地审查】11 月 14 日，国家能源局四季度网上新闻发布会发布 2022 年前三季度能源形势、可再生能源并网运行情况。前三季度，新增非化石能源发电装机 0.94 亿千瓦左右，占新增总装机的 82%。第一批大型风电光伏基地已全部开工，第二批项目正在陆续开工、目前正在

抓紧推进第三批项目审查。抽水蓄能电站累计装机规模达 0.44 亿千瓦。发挥好政策性开发性金融工具作用，能源项目投资加速释放。今年前 8 个月全国能源领域重点项目完成投资额 12295 亿元，同比增长 16.7%，较上半年增速提高 0.8%。

可再生能源整体发展情况。前三季度，全国光伏新增装机 0.53 亿千瓦，其中，光伏电站 0.17 亿千瓦、分布式光伏 0.35 亿千瓦。截至 2022 年 9 月底，光伏发电累计装机 3.58 亿千瓦。从新增装机布局看，装机占比较高的区域为华北、华东和华中地区，分别占全国新增装机的 30.0%、25.0%和 19.1%。全国光伏发电量 3286 亿千瓦时，同比增长 32.2%；利用小时数 968 小时，同比增加 49 小时；利用小时数较高的地区为东北地区 1237 小时，华北地区 1056 小时，其中利用率最高的省份为黑龙江 1316 小时、吉林 1263 小时。全国光伏发电利用率 98.2%，同比提高 0.2 个百分点。（光伏们：<https://t.hk.uy/br6g>）

【欧盟拟通过紧急规定，加速推进太阳能许可流程】欧盟委员会近日提出一项临时紧急规定，计划持续一年，将取消许可和开发的行政繁文缛节，允许可再生能源项目快速投运。重点指出“快速开发的潜力最大、对环境影响最小的技术和项目类型”。根据该提案，安装在人工构筑物（建筑物、停车场、交通基础设施、大棚）以及共址储能系统中的太阳能光伏的并网许可期限最长为一个月。在无需进行某些环境评估的条件下，引用“积极行政沉默”的理念，这些措施还将豁免这类设施以及容量低于 50kW 的太阳能电站。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/br6m>）

【印度终止对涉华光伏电池及组件反倾销调查】2022 年 11 月 9 日，印度商工部发布公告称，应申请人提交的终止调查申请，决定终止对原产于或进口自中国、泰国和越南的光伏电池及组件（Solar Cells whether or not assembled into modules or panels）的反倾销调查。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/br6n>）

【内蒙古启动第三批风光制氢一体化示范项目申报】11 月 14 日，内蒙古自治区能源局下发《关于开展第三批风光制氢一体化示范项目申报工作的通知》，明确以绿色低碳转型为牵引，推进氢能在工业、交通、发电等领域的多元应用，开展风光制氢一体化示范。示范项目分为并网型和离网型。（光伏们：<http://mtw.so/6dE6GX>）

【国家能源局：重点抓好年底前可再生能源并网消纳】11 月 10 日，国家能源局召开 10 月份全国可再生能源开发建设形势分析视频会。今年前三季度，全国可再生能源新增装机 9036 万千瓦，占全国新增发电装机的 78.8%；全国可再生能源发电量 1.94 万亿千瓦时，占全国发电量的 31.1%；全国光伏发电平均利用率 98.2%。会议强调，要切实抓好大型风光基地建设。进一步推动第一批、第二批大型风电光伏基地项目；要重点抓好年底前可再生能源并网消纳，做到“应并尽并”“能并早并”。（中国光伏行业协会 CPIA：<https://t.hk.uy/brPV>）

【山东容量电价 11-14 时划为深谷时段，最低或降至 0.1 元/度】11 月 16 日，国网山东电力公司会同山东电力交易中心发布《关于发布 2023 年容量补偿分时峰谷系数及执行时段公告》，此次文件首次引入深谷和尖峰系数及执行时段，从调整后的政策看，光伏出力最高的时段 11:00-14:00 基本被划为深谷时段。随着深谷时段及系数政策的执行，山东工商业中午深谷最低电价可能降至 0.1 元/度左右。（光伏们：<https://t.hk.uy/brJQ>）

【天合光能发布新一代至尊 N 型组件】11 月 15 日，天合光能在第二十四届高交会（CHTF）全球清洁能源科技创新博览会中，首次发布新一代 Vertex 至尊 N 型 595W 组件以及至尊 N 型 690W 组件。新一代至尊 N 型 595W 组件相比市面上一般的 N 型组件，功率提升达 30W，组件效率达 22%。至尊 N 型 690W 组件更是显著提高功率，比市面同类一般 N 型组件高出 70W，效率高达 22.2%。该系列产品采用最新的 210 产品平台及 i-TOPCon 技术，更好地适用于各种大型地面电站。预计到 2023 年底，天合光能 N 型组件产能将达到 20-30GW。（PV-Tech: <https://t.hk.uy/brAh>）

【三峡能源：受组件价格高等影响项目建设进展不及预期】三峡能源近日通过现场加线上方式举办了 2022 年第三季度业绩说明会。公司表示，目前 9 个基地项目均已动工建设，但整体建设进度受封控、用地制约、消纳不足、光伏组件价格高等诸多因素影响，致使项目建设进展不及预期。由于组件价格仍在高位，按照当前组件价格大规模进行组件供货安装，部分项目面临超概风险、收益率收紧，对公司光伏项目建设进度、IRR 造成一定影响。（PV-Tech: <https://t.hk.uy/brQa>）

【晶科能源 TOPCon 电池组件最高转换效率达到 23.86%】11 月 15 日，晶科能源宣布公司开发的 182N 型 TOPCon 电池组件最高转换效率达到 23.86%，刷新了公司于 2021 年 7 月创造的 23.53% 的 N 型 TOPCon 电池组件效率纪录，刷新了公司于 2021 年 7 月创造的 23.53% 的 N 型 TOPCon 电池组件效率纪录。（PV-Tech: <https://t.hk.uy/brAn>）

【海源复材拟定增募资不超 9.58 亿元并用于 2.7GW 高效 N 型电池项目】11 月 11 日晚间，海源复材发布变更 2.7GW N 型高效光伏电池项目公告，项目总投资由 7 亿元变更为 9.76 亿元，公司还抛出一项 9.58 亿的非公开发行股票定增计划，其中有 8.58 亿用于该项目注资。此外，项目投资周期缩短一年，变更后预期在 2023 年 12 月达产。（SOLARZOOM 光储亿家: <http://t.cn/A6oe8xH0>）

【HJT/钙钛矿本周最新动态】截止 11 月 13 日，HJT/钙钛矿本周最新动态包括：乾景园林拟向国晟能源定增 4.69 亿元，用于异质结电池及组件项目；HJT 产线镀膜工艺自动上下料装备等 8 项技术列入 2022 年度山西省能源领域首台（套）重大技术装备推荐名单；苏州固得前三季度 HJT 银浆出货量接近 20 吨；宝馨科技在怀远投建的 2GW 异质结光伏电池及组件项目目前正在厂房建设过程中，设备采购选型已完成；暨南大

学研究团队实现钙钛矿室内用光伏组件转换效率超 36%。（SOLARZOOM 光储亿家：<http://t.cn/A6oeTCnr>）

【赛伍科技新技术材料 UV 光转胶膜实现 HJT 电池增效】11 月 11 日，华晟新能源与赛伍科技签订 10GW HJT 电池的 UV 光转胶膜技术长单。UV 光转胶膜技术可以实现 HJT 封装组件功率提升 1.5%，给电站端带来更高收益。目前赛伍科技还在测试可替代组价厂原有的“硅胶+丁基胶”方案的高阻水胶。（PV-Tech: <http://t.cn/A6oeEF4B>）

【法国拟建钙钛矿/硅串联技术“超级工厂”】总部位于 Alsace 的 Voltec Solar 公司和法兰西岛光伏研究所（IPVF）正合作在法国建设一处太阳能组件超级工厂，该工厂将成为“法国光伏工业”项目的一部分，该项目旨在使光伏成为法国主要的国家工业部门之一。项目将引入 4T 钙钛矿/硅串联技术，在光伏组件层面实现 30%的效率。IPVF 计划在 2025 年之前将该技术推向市场，至 2030 年将生产规模扩大至 5GW。（PV-Tech: <https://t.hk.uy/brJT>）

（三）风电：共 900MW 海上风电项目启动风机招标

【国家能源局发布《关于进一步加强海上风电项目安全风险防控相关工作的通知》】11 月 11 日，国家能源局发布《关于进一步加强海上风电项目安全风险防控相关工作的通知》。《通知》指出，严格落实企业主体责任；加强施工安全管理；加强运维安全管理；加强涉网安全管理等四点内容。（风点头条: <http://suo.nz/2iM2Nt>）

【800MW！我国山地风电最大单机容量风机投运】11 月 11 日 13 时 58 分，云南省级重点工程——国家电投云南国际富源西风电项目首台风电机组成功并网发电。此次投运的 F29 号风机单机容量 6.7 兆瓦，由金风科技提供，轮毂高度 110 米，叶轮直径 191 米，最大起重量 150 吨。此次项目由国家电投云南国际投资建设，总装机规模 80 万千瓦。（风电头条: <http://suo.nz/2pBSoc>）

【国能吉林通榆 100MW 风电项目中标公示】11 月 11 日，国家能源招标网发布《吉林公司国能吉林新能源发展有限公司吉林通榆 10 万千瓦风电项目风力发电机组设备(含塔筒)公开招标中标结果公告》。国能吉林通榆 10 万千瓦风电项目位于吉林省通榆县乌兰花镇和新兴乡境内，本期风电场装机 100MW，拟安装 20 台单机容量 5.0MW 的风力发电机组。（今日风电: <http://suo.nz/2iM2WF>）

【远景能源中标华能 20 万千瓦风电项目】11 月 11 日，中国电建湖北工程公司华能科尔沁右翼前旗 20 万千瓦风电项目 EPC 总承包工程风力发电机组 5.X MW 及以上（陆上）采购项目入围公示，远景能源中标。华能科尔沁右翼前旗 20 万千瓦风电项目位于兴安盟科尔沁右翼前旗，单机容量为 6.25MW，总台数为 32 台，总容量为 200.0MW，新建一回 220kV 送出线路至 220kV 八连变电站，配置 60MW/120MWh 储能装置。（每日风

电：<http://suo.nz/2M6jpD>）

【湖南 2023 年和 2024 年风电、光伏项目指标公布】11 月 10 日，湖南省发改委提出，根据国家对湖南省 2023 年、2024 年的非水可再生能源消纳权重最低预期值，2023 年和 2024 年新增风电、集中式光伏最低装机目标为：2023 年新增风电、光伏分别为 225 万千瓦、340 万千瓦；2024 年新增风电、光伏分别为 330 万千瓦、300 万千瓦。（每日风电：<https://t.hk.uy/br6t>）

【贵州省：单体规模不超过 100MW】11 月 11 日，贵州省人民发布《关于做好 2023 年风电光伏发电年度建设规模项目申报工作的通知》。《通知》指出，项目要求包括，按照风光水火储一体化、源网荷储一体化和规模化、基地化发展要求，统筹风电、光伏发电资源开发和电网送出通道利用。原则上风电单体项目不超过 10 万千瓦。（风电头条：<https://t.hk.uy/br6u>）

【56 台运达 9MW 海上风电机组具备批量交付能力】运达股份江苏射阳生产基地，WD225-9000-0S 机组目前已具备批量生产交付能力，国电象山 1#（二期）项目将安装 56 台运达股份的 WD225-9000-0S 机组，项目建成后，预计年上网电量可达到 16.4 亿千瓦时。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/br6v>）

【华能 255MW 海上风电项目开标】华能岱山 1 号海上风电项目 255MW 风机（含塔筒）采购标段 1 开标，共有 6 家整机商竞标，平均报价为 3804 元/kW。其中东方电气报价最低，投标报价为 9.31 亿元，折合单价为 3650 元/kW。项目位于浙江省舟山市，要求单机容量 8MW 及以上，交货期为 2023 年 3 月 1 日-2023 年 6 月 30 日。（海上风电观察：<https://t.hk.uy/br6w>）

【国家能源局公布前三季度风电建设和运行情况】2022 年前三季度，全国风电新增并网装机 1924 万千瓦，其中陆上风电新增装机 1800 万千瓦、海上风电新增装机 124 万千瓦。从新增装机分布看，“三北”地区占比约 74.3%，中东部和南方地区占比约 25.7%。截至 2022 年 9 月底，全国风电累计装机 3.48 亿千瓦，其中陆上风电累计装机 3.2 亿千瓦、海上风电累计装机 2726 万千瓦。（每日风电：<https://t.hk.uy/brAr>）

【财政部提前下达 2023 年风电、光伏补贴】中央预决算公开平台发布《财政部关于提前下达 2023 年可再生能源电价附加补助地方资金预算的通知》。《通知》显示，可再生能源电价附加补助地方资金预算三者总计补助 47.1 亿元，其中：风力发电补助 20.4582 亿元，太阳能发电补助 25.7993 亿元，生物质能发电补助 0.8425 亿元。（风电头条：<https://t.hk.uy/brAt>）

【三峡启动福建 300MW 海上风机采购】三峡启动福建漳浦六鳌海上风电场二期项目 300MW 风机及塔筒设备采购。本次招标范围共 300MW，共分两个标段。第一标段 100MW，第二标段 200MW。两个标段均要求单机容量 10MW 及以上。（风芒能源：

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

【山东 300MW 海上风电项目勘察设计服务招标】三峡能源山东分公司牟平 BDB6#一期 (300MW) 海上风电项目招标，位于山东烟台市北部海域，场址中心离岸距离约 50km，水深 33~44m。风电场总装机容量为 300MW，拟布置 36 台单机容量 8.35MW 及以上风力发电机组。(海上风电观察：<https://t.hk.uy/brAv>)

【三部委重磅发文，五类可再生能源不纳入能源消费总量】国家发展改革委、国家统计局、国家能源局联合发布《关于进一步做好新增可再生能源消费不纳入能源消费总量控制有关工作的通知》。通知称，新增可再生能源电力消费量不纳入能源消费总量控制，是完善能源消费强度和总量双控制度的重要举措。(北极星风力发电网：<http://gg.gg/12mu2a>)

【湖南张家界 990MW 风电项目竞配结果公示】近日，张家界市 2022 年风电项目中标候选人公示。项目分为 3 个包组，其中，包组一共计 340MW，第一中标候选人为广东水电二局。包组二共计 310MW，第一中标候选人为北京天润新能。包组三共计 340MW，第一中标候选人为中国电力工程顾问集团。(风芒能源：<http://gg.gg/12mu38>)

【中国电建签约老挝第一个风电项目】当地时间 11 月 14 日，中国电建与老挝孟松风电有限公司在泰国曼谷举行签约仪式，双方正式签署老挝孟松 600MW 风电项目 EPC 总承包合同和孟松风电二期项目合作协议。该项目是老挝第一个风电项目，也是中国电建目前在海外承建的最大的风电项目。(风电之音：<http://gg.gg/12mu3k>)

【鼓励新能源场站高比例参与电力市场】11 月 16 日，山东省发改委印发《关于做好 2023 年全省电力中长期和零售合同签订工作的通知》。《通知》中提到，中长期交易采用双边协商、集中竞价、连续撮合等方式组织，鼓励高比例签订年度中长期合约。鼓励新能源场站高比例参与电力市场。(风电头条：<http://gg.gg/12n0xi>)

【国内首个平价海上风电项目全容量投运】中广核汕尾甲子一 50 万千瓦海上风电项目顺利实现全场 78 台风机并网发电，标志着国内首个平价海上风电项目实现全容量并网发电，也标志着粤东地区首个百万千瓦级海上风电基地(包括中广核汕尾后湖 50 万千瓦、甲子一 50 万千瓦)正式建成投产。(每日风电：<http://gg.gg/12n0y3>)

【运达股份、三一重能预中标 380MW 风机采购大单】中国能建公布《中国电力工程顾问集团有限公司投建营一体化项目 2022 年第一次风力发电机组(含塔筒)设备采购项目中标候选人公示》，项目合计规模 288MW，均由运达股份中标。国家能源集团公布《国电电力广西风电公司东兰弄好岭 92MW 风电项目风力发电机组设备采购公开招标中标候选人公示》，由三一重能中标。(风电头条：<http://gg.gg/12n0xm>)

【三一重能中标 1GW 风电项目】近日，华润三塘湖 100 万千瓦风电发电项目风力发电机组(含塔筒、锚栓及锚板)货物及服务中标结果公告，中标人为三一重能股份有限公

司，中标总价格约 15.82 亿元，单价 1581.58 元/KW。（北极星风力发电网：
<https://t.hk.uy/brPF>）

【天顺风能新设海工装备子公司】近日，天顺风工装备(江苏)有限公司成立，注册资本 1 亿元，经营范围包含：港口经营；海洋工程装备制造；海洋工程平台装备制造；海洋能系统与设备制造等。该公司由天顺风能 100%控股。（北极星风力发电网：
<https://t.hk.uy/brPG>）

【远景能源预中标龙源电力 1GW 海风项目】11 月 18 日，龙源电力江苏海上龙源风力发电有限公司射阳 100 万 kW 海上风电项目风力发电机组设备采购（含塔筒）公开招标项目中标候选人公示。远景能源为第一中标候选人，报价约 37.06 亿元，折合单价约 3706 元/kW。（风电之音：<https://t.hk.uy/brPJ>）

【中能海南 600MW 海上风电项目启动招标】11 月 17 日，海南启动首个海上风电项目风机招标——中能海南 CZ2 海上风电示范项目标段 1——600MW 风机(含塔筒)采购。（风芒能源：<https://t.hk.uy/brPM>）

【上海 2022 第一批可再生能源专项资金拨付计划公示】11 月 17 日，上海发改委发布《上海市 2022 年度第一批可再生能源专项资金拨付计划（草案）公示》，三个上海临港海上风电项目共奖励约 1.35 亿元。（风电头条：<https://t.hk.uy/brQg>）

四、公司新闻跟踪

（一）新能源汽车：比亚迪终止比亚迪半导体分拆至深交所创业板上市；孚能科技拟发行非公开 A 股股票

比亚迪	1) 公司终止比亚迪半导体分拆至深交所创业板上市并撤回相关申请文件。同时公司承诺近期不再筹划重大资产重组事项。2) 公司公告股东融捷投资控股解除 200 万股质押，占其所持股份比例 1.29%，占公司总股本比例 0.07%。
国轩高科	1) 截至 2022 年 11 月 11 日，公司及其控股子公司实际对外担保总额度合计为人民币 383.85 亿元，担保余额合计为人民币 246.00 亿元，占公司 2021 年度经审计净资产的 131.01%。2) 公司发布 GDR 兑回限制期即将届满的公告，本次发行的 GDR 自 2022 年 11 月 25 日起可以转换为公司 A 股股票，此次 GDR 兑回对公司股本无影响。
孚能科技	公司拟向特定投资者非公开发行 A 股股票，发行数量 1.4 亿股，发行价格 23.7 元/股，募集资金总额 33.18 亿元，发行对象为广州工控、广州产投、广州创兴新能源。
欣旺达	1) 公司子公司欣旺达汽车电池拟通过与政府平台企业成立合伙企业共同投资山东欣旺达在枣庄市“年产 30GWh 动力电池、储能电池及配套生产基地项目”。其中，欣旺达汽车电池认缴出资 7.5 亿元，占比 25%。2) 公司发布发行 GDR 募集资金到账公告，扣除承销费用后实际到账金额约为 4.33 亿美元。3) 公司发布减资公告，回购注销因 2019 年限制性股票激励计划原激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票 10.26 万股。
鹏辉能源	1) 公司公告控股股东夏信德先生解除 267 万股质押，占其所持股份比例 1.98%，占公司总股本比例 0.58%。2) 公司定向增发 A 股不超 45 亿元事项经深交所审核通过，后将报证监会进行注册，项目资金拟用于公司智慧储能制造基地项目、动力电池制造基地项目及补充流动资金。
珠海冠宇	公司发布向不特定对象发行可转换公司债券上市公告书，可转换公司债券上市量 30.89 亿元，上市时间为 2022 年 11 月 17 日，初始转股价格为 23.68 元/股。

当升科技	公司决定使用自有资金共计人民币 17.2 亿元对全资子公司常州当升进行增资，其中，认缴新增注册资本 7.20 亿元，剩余 10 亿元计入常州当升资本公积。本次增资完成后，常州当升的注册资本由 12.80 亿元增加至 20 亿元。
华友钴业	1) 公司发布与淡水河谷印尼签署合作协议暨合作进展的公告，双方计划合作用褐铁矿矿石为原料的高压酸浸湿法项目，以处理淡水河谷印尼 Pomalaa 矿山的褐铁矿，项目规划产能为年产不超过 12 万吨镍金属量的氢氧化镍钴产品。华骐公司与淡水河谷印尼和 KNI 签署了《股份认购协议》及《合资协议》，公司拟通过华骐公司以约 4,868.9 万美金认购 KNI 新增股份。本次认购完成后，华骐公司将持有 KNI 80% 的股份，淡水河谷印尼将持有 KNI 20% 的股份。2) 公司注册资本由 15.981 亿元变更为 15.979 亿元，股份总数由 15.981 亿股变更为 15.979 亿股。3) 公司确定 2022 年 11 月 18 日为预留授予日，并向 574 名激励对象授予 264.58 万股限制性股票，占本计划授权日股本 0.17%。
中伟股份	公司发布 2022 年员工持股计划管理办法，参加本员工持股计划的员工总人数不超过 13 人，其中董事（不含独立董事）、监事和高级管理人员共计 3 人，初始拟筹集资金总额不超过 5.16 亿元，其中员工自筹资金不超过 2.58 亿元。
璞泰来	公司为子公司深圳新嘉拓提供 2.00 亿元的担保。本次担保事项后，公司及子公司已累计向深圳新嘉拓提供担保金额为 16.98 亿元。
翔丰华	1) 公司及子公司拟与上海宝山高新技术产业园区管理委员会签署《项目投资协议书》公告，拟投建上海碳峰科创园，项目总投资人民币 21.01 亿元，项目主体公司为上海翔丰华科技发展有限公司。2) 公司拟使用总额不低于 5000 万元人民币（含），不高于 1 亿元人民币（含）的回购资金以不超过 60 元/股的价格进行股份回购，拟用于员工持股计划或股权激励计划；3) 公司与华碳华年共同出资成立上海翔丰华，公司实际控制人、董事长周鹏伟持有华碳华年 51.67% 的合伙份额，公司董事、总经理赵东辉持有华碳华年 40.00% 的合伙份额，本次出资构成关联交易。
杉杉股份	1) 公司发布 GDR 兑回限制期即将届满的公告，本次发行的 GDR 自 2022 年 11 月 25 日起可以转换为公司 A 股股票，此次 GDR 兑回对公司股本无影响。2) 公司发布控股股东非公开发行可交换债券股份补充质押的公告，集团对宁波杉杉补充质押其所持股份的 0.67%，数量为 0.15 亿股。3) 公司公告全球存托凭证自 2022 年 11 月 25 日起可转换为公司 A 股股票，本次兑回限制期届满的 GDR 数量为 0.15 亿份，对应本公司 A 股股票数量 0.77 亿股，占本公司总股本的 3.43%。
多氟多	公司公告股东焦作多氟多实业集团解除 600 万股质押及再质押 580 万股，累计质押股份占公司总股本的 0.76%。
江苏国泰	公司于以自有资金 5068.44 万元收购盛泰投资持有的华泰实业 15% 股权。本次收购完成后，公司持有华泰实业股权合计 40%，华泰实业不纳入公司合并财务报表。
盛新锂能	1) 盛威致远与 Electramin DMCC 签署了《承购协议》，盛威国际拟向 DMCC 公司采购锂辉石 DSO 矿产品，每个合同年度至少 50 万吨，总量为 200 万吨，预计 2023 年 Q1 开始交付。2) 公司拟向比亚迪非公开发行不超过 0.54 亿新股获证监会核准批复。其中，非公开发行价格为 42.99 元/股，募资不超过 23.02 亿元。
赢合科技	公司公布限制性股票激励计划，考核年度为 2023-2025 年三个会计年度。激励对象合计不超过 411 人。解禁限售条件为 2023-2025 年：以 2021 年为基准，营业收入增长率分别不低于 35%、55%、75%，每股收益分别不低于 0.60、0.66、0.72 元，归母净利润增长率分别不低于 21%、34%、47%，且不低于同行业平均水平或对标企业 75 分位值水平且各项专利累计授权保有量分别不低于 1287、1470、1654 项。
宏发股份	1) 由于公司未履行对于 1100 万元预期贷款的担保义务，法院续行冻结公司账户中的 4807 万元，冻结期限为一年。2) 公司注册资本变更为 10.47 亿元，实收资本 10.43 亿元，股本 10.43 亿元。
卧龙电驱	公司完成了 2021 年股票期权与限制性股票激励计划限制性股票预留授予登记工作。本次限制性股票的预留授予日为 2022 年 9 月 8 日，授予数量 72 万股，授予人数 11 人，授予价格 7.57 元/股，限制性股票的股票来源为公司从二级市场回购的本公司人民币 A 股普通股股票，授予人员身份为核心管理/技术/业务人员。
特变电工	公司发布以集中竞价交易方式回购股份公告，本次回购资金总额不低于人民币 5 亿元，不超过人民币 10 亿元。回购资金来源为自有资金，用于将来实施员工持股计划或股权激励。

（二）光伏：合盛硅业、禾迈股份召开第三季度业绩说明会

晶科能源	公司公告拟向不特定对象发行可转换公司债券申请文件审核问询函的回复。
晶澳科技	公司解除 2021 年度非公开发行的限售股份 1.04 亿股，占公司总股本的 4.42%。 公司解除 2021 年度非公开发行的限售股份。本次解除限售股份的数量为 1.04 亿股，占目前公司总股本的 4.42%，上市流通日为 2022 年 11 月 16 日。 公司发布关于投资框架协议的公告，公告称公司拟在石家庄高新技术产业开发区分期建设光伏切片、电池、组件一体化智能工厂及研发中心项目，总投资约 102 亿元。
天合光能	公司公布关于 2020 年限制性股票激励计划预留授予部分第一个归属期归属结果暨股份上市的公告。
合盛硅业	公司计划于 2022 年 11 月 25 日下午 13:00-14:00 举行 2022 年三季度业绩说明会。 公司控股股东宁波合盛集团有限公司解除部分质押股份，本次解质股份 0.164 亿股，目前累计质押股份为 2.05 亿股，占其所持股份比例的 37.42%，占公司总股本比例的 19.05%。
大全能源	公司近日与某客户签订了《采购协议》，合同约定 2023 年 1 月至 2027 年 12 月某客户预计共向公司采购 148,800 吨太阳能级一级品免洗块料，按照最新公布的多晶硅致密料均价 30.30 万元/吨（含税）测算，预计采购金额约为 450.86 亿元（含税）。双方约定，实际采购价格采取月度议价方式。
德业股份	公司临时股东大会审议通过 2022 年度非公开发行 A 股股票等议案。
福斯特	公司公开发行可转换公司债券获得证监会核准，拟发行可转换公司债券简称为“福 22 转债”，债券代码为“113661”，拟募集资金总额为人民币 30.3 亿元，发行数量为 303 万手。票面价格：本可转债每张面值人民币 100 元，按面值发行。本次发行的原股东优先配售日和网上申购日同为 2022 年 11 月 22 日（T 日）。募集资金主要用于公司电子材料产品感光干膜及其配套原材料、挠性覆铜板，以及主打产品光伏胶膜的产能。
锦浪科技	公司控股股东之一致行动人宁波聚才财聚投资管理有限公司完成工商信息变更。公司名称、经营范围、注册资本、股东及出资信息发生变更。
福莱特	公司发布 2022 年半年度权益分派实施公告，A 股每股现金红利人民币 0.23 元。股权登记日为 2022 年 11 月 22 日，除权（息）日为 2022 年 11 月 23 日，现金红利发放日为 2022 年 11 月 23 日，无差异化分红送转。 公司发布关于因实施权益分派调整“福莱转债”转股价格的公告，“福莱转债”调整前转股价格为人民币 43.94 元/股，调整后转股价格为人民币 43.71 元/股，本次调整实施日期为 2022 年 11 月 23 日。
正泰电器	公司全资子公司正泰投资拟将其持有上海挚者的 0.22 亿元财产份额以 0.22 亿元转让给公司董事、高管及公司骨干员工，本次转让后，正泰投资不再持有上海挚者的财产份额，上海挚者不再纳入公司合并报表范围。 公司控股子公司正泰安能拟增资扩股引进投资者，增资总金额 15 亿元，其中 1.16 亿元计入其实收资本，13.84 亿元计入资本公积，公司及除参与本次增资外的正泰安能现有股东放弃本次增资的优先认购权，本次增资扩股完成后，正泰安能的注册资本将由 21.60 亿元增加至 22.76 亿元，公司对正泰安能的持股比例将由 70.60% 变更为 67.01%，正泰安能仍为公司的控股子公司。
禾迈股份	公司将在 2022 年 11 月 28 日（星期一）下午 13:00-14:00 召开 2022 年第三季度业绩说明会的公告。
联泓新科	公司定于 2022 年 11 月 16 日 14:00-16:00 参加由山东证监局、山东上市公司协会联合举办的“山东辖区上市公司 2022 年度投资者网上集体接待日”活动。
爱旭股份	中国证监会发行审核委员会审核通过公司 2022 年非公开发行 A 股股票的申请。 公司在 2021 年年度股东大会授予的担保额度内，将其他控股子公司尚未使用的担保额度调剂 15 亿元至全资子公司珠海爱旭使用。 公司下属子公司赛能技术在江苏银行深圳分行办理授信业务，公司于同日签署最高额连带责任保证书，为赛能技术在该行办理的授信业务提供 0.5 亿元的连带责任保证担保。

	<p>公司发布公告称收到与收益相关的 2021 年中央外贸发展专项政府补助资金 1,935.31 万元。</p> <p>2022 年 11 月 17 日，公司全资下属子公司广东爱旭在澳门国际银行广州分行办理授信业务，公司于同日与澳门国际银行广州分行签署《保证合同》，为广东爱旭在该行办理的授信业务提供 1 亿元的连带责任保证担保。</p>
奥特维	<p>公司 2022 年半年度权益分派新增无限售条件流通股为 0.23 亿股，每股转增 0.45 股。股权登记日为 2022 年 11 月 21 日，除权（息）日为 2022 年 11 月 22 日，新增无限售条件流通股份上市日为 2022 年 11 月 23 日。</p>
和邦生物	<p>公司临时股东大会审议通过公开发行可转换公司债券、未来三年（2022-2024）股东回报规划等议案。</p>
深圳能源	<p>公司于 2017 年 11 月 22 日公开发行的绿色公司债券 17 深能 G1（112617）将于 2022 年 11 月 22 日开始支付自 2021 年 11 月 22 日至 2022 年 11 月 21 日期间的利息和本期债券本金，并于同日摘牌；公司于 2017 年 11 月 20 日公开发行的公司债券 17 深能 01（债券代码：112615）将于 2022 年 11 月 21 日开始支付自 2021 年 11 月 20 日至 2022 年 11 月 19 日期间的利息和本期债券本金，并于同日摘牌。</p>
钧达股份	<p>公司发布发行人和保荐机构关于反馈意见之回复报告（修订稿）和二次反馈意见之回复报告（修订稿）。</p>
东方日升	<p>公司拟在安徽滁州市投资年产 10GW 高效太阳能电池项目。项目完成后预计新增 N 型高效太阳能电池产能 10GW。预计规模总投资约为 275,700 万元。</p>
新安股份	<p>公司计划于 2022 年 11 月 23 日（星期三）15:00-17:00 举行 2022 年三季度业绩说明会。</p>
京运通	<p>公司计划于 2022 年 11 月 23 日上午 10:00-11:00 举行 2022 年第三季度业绩说明会。</p>
林洋能源	<p>公司拟将全资子公司山东林洋新能源科技有限公司 100%股权转让给中电投新农创科技有限公司。股权转让对价为 130,690.00 万元，涉及的装机容量合计约 380MW。</p>
爱康科技	<p>公司发布了控股子公司提供担保的进展公告，公告称拟在 2022 年度为苏州爱康光电的融资提供担保的金额不超过 183,740 万元，为浙江爱康光电的融资提供担保的金额不超过 248,700 万元，并同意控股子公司之间进行相互担保。</p>
赛伍技术	<p>济南铁赛通过集合竞价的方式减持公司股票 10 万股，在未来 12 个月内有继续减持股份的计划，没有增持股份的计划，本次权益变动后，济南铁赛持有公司 0.20 亿股，占公司股份总数的 4.52%（以公司 2022 年 11 月 14 日总股本 4.40 亿股为基数计算）</p>
宝馨科技	<p>公司拟与鄂托克旗人民政府及鄂托克经济开发区签署《新能源高端智能制造项目投资协议书》，项目投资总额为 18.60 亿元人民币，拟建设 2GW 薄片化切片生产线、2GW 光伏异质结电池、2GW 光伏异质结组件项目，项目建设期限为 2023 年 4 月至 2024 年 4 月。</p> <p>公司审议通过以自有或自筹资金 1.35 亿元对全资子公司江苏宝馨智慧能源进行增资，将其注册资本由 0.15 亿元增加至 1.5 亿元，增资完成后，公司仍然持有其 100%股权。</p>
苏州固锴	<p>公司于 2022 年 11 月 15 日完成股票期权首次授予登记。</p>
金刚光伏	<p>公司于 2022 年 11 月 14 日，4.8GW 高效异质结电池片及组件项目的实施主体由金刚羿德变为其全资子公司欧昊新能源电力（甘肃）有限责任公司。</p>
意华股份	<p>公司子公司安徽意华新能源科技有限公司完成工商注册登记。</p>
恒星科技	<p>公司计划筹备推出员工持股计划，本次计划所持有的股票总数拟累计不超过公司 2019 年度回购但未授予的股份（即 0.14 亿股，占目前公司总股本的 1.01%），股票累计不超过公司股本总额的 10%，单个员工所获股份权益对应的股票总数累计不超过公司股本总额的 1%。</p>
岱勒新材	<p>公司公布 11 月 9 日与投资者关系活动记录表，主要内容包括产能、利润、钨丝金刚线等内容。</p> <p>公司公布 11 月 10 日与投资者关系活动记录表，主要内容包括线机变化、对母线的规划、钨丝金刚线、毛利率等内容。</p> <p>公司本次拟新增金刚线产能 3,600 万公里/年，本次扩产后公司总产能将达到 7,200 万公里/年，投资估算金额为 1.5 亿元左右。预计 2023 年上半年完成产能提升。</p>

（三）风电：亨通光电中标多个海缆采购项目

亨通光电	亨通光电确认中标了“龙源射阳 100 万千瓦海上风电项目 220kV 海缆采购”（17.82 亿元）；“绥中-锦州油田群岸电应用工程海底电缆和附件采购及施工敷设（PC）”（7.66 亿元）；“龙源射阳 100 万千瓦海上风电项目 35kV 海缆采购”（4.84 亿元）；“泰国 PEA 乌龟岛 33kV 海电缆项目”（0.68 亿元）等海上风电及海洋油气项目；签署了“国家电投山东半岛南海上风电基地 V 场址 500MW 项目海缆防冲刷保护及附属工程专业分包”（0.18 亿元）等海上风电项目合同。中标总金额为 31.37 亿元人民币（含税）。亨通光电股票自 2022 年 9 月 6 日至 10 月 25 日连续三十个交易日内有十五个交易日收盘价格不低于亨通转债当期转股价格的 130%（即 19.35 元/股），已触发可转债的赎回条款。公司董事会决定行使本公司可转债的提前赎回权，对“赎回登记日”登记在册的“亨通转债”全部赎回。
运达股份	公司向原股东配售股份，以总股本 54225.6 万股为基数，按每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，共计可配售股份数量为 16267.7 万股，配股募集资金总额预计为不超过人民币 15 亿元，扣除发行费用后将全部用于补充流动资金，扩大公司的业务规模，优化业务结构和资产负债结构，从而全面提升公司的市场竞争力和抗风险能力。本次配股价格为 9.22 元/股，配股代码为“380772”，配股简称为“运达 A1 配”。
大金重工	近日，大金重工与全球领先的风电主机商 GE 的长期合作协议已签订完成，并收到了协议内英国 DoggerBankB 海上风电项目海塔的中标通知。项目名称为英国 DoggerBankB 海上风电项目，中标产品为 41 套 Haliade-X 海上风电塔筒，合同金额约 7300 万欧元（折合人民币约 5.3 亿元）。 大金重工与鞍山市千山区人民政府就“塔筒、叶片生产基地和陆上集中式风电”项目的开发建设签订了《项目投资意向协议》，其中，塔筒、叶片生产基地总投资 10 亿元，陆上集中式风电总投资 60 亿元，鞍山市千山区人民政府应确保大金重工获取陆上风电项目指标不少于 100 万千瓦。

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
华北销售	佟宇婷	13522888135	tongyt@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	zhafll@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
华南销售	袁进	15715268999	yuanjin@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。