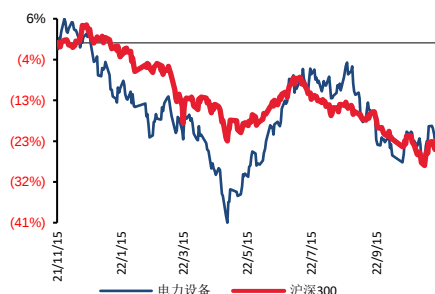


电力设备

新能源周报（第 14 期）：继续推荐新技术，低谷期布局海风等

■ 走势对比



■ 子行业评级

电池

看淡

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

《【太平洋新能源】鹏辉能源 2022 年三季报点评报告——业绩符合预期，储能业务成长空间可期》
--2022/11/10

《【太平洋新能源】新宙邦 2022 年三季报点评报告——一体化+出海增强盈利能力，新技术引领未来成长》
--2022/11/08

《新能源周报（第 13 期）：继续推荐 XBC，后周期有望发力》
--2022/11/06

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：继续推荐新技术，低谷期布局海风等

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) 继续重点推荐新技术方向，爱旭股份、钧达股份等弹性公司是重点。2) 上游供给加速释放，硅料、硅片价格已经松动，产业链利润往中下游走，供需最紧张的电池片环节最受益。3) 硅片开工率有望加速提升，组件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：继续重视海风的布局：1) 单“30”政策传闻影响短期预期，我们认为影响有限，长期利好海缆、管桩等环节。2) 海风大会提升海风中后期预期，短期低谷期就是布局期。

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，鼎胜新材、振华新材等公司受益。2) 短期预期低谷已过去，10 月数据实际超预期，宁德时代、亿纬锂能、比亚迪等核心成长目前是较好布局时间点。3) 大储有望边际加速，国内外订单形成共振向上趋势。

● 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我们的观点如下：

电动车需求：终端需求高增，带动产业链放量。2022 年以来我国新能源汽车行业景气度高增，产品力&性价比提升+车型周期向上+政策支持力度不减三重因素带动终端销量持续提升。Q3 终端需求高增继续带动产业链放量。预计 2023 年新能源车需求仍保持较高增长水平，且随国内大储产业链协同降本提升经济性+盈利模式进一步明晰，叠加国内电池企业出海进程推进，储能有望接力产业链高景气，2021-2025 年 CAGR 有望达到 60%以上。但随需求增速相对放缓+产能持续释放，中游供需格局松动或已成定局，需关注确定性、结构性机会，布局下一轮周期。

电池与主要原材料环节：景气中分化，重视高壁垒环节韧性。2022Q3 新能源汽车产业链整体高景气持续，但不同环节存在一定分化。电池

及主要原材料环节中，电池、隔膜呈现量利齐升的特征，其中储能电池增速亮眼，我们认为主要源于研发、生产制造的高壁垒带来盈利能力的稳定性和弹性；正极、负极、电解液盈利增速总体出现一定调整，主要源于上游资源端价格波动、石墨化价格上扬、产品价格波动等因素，但其中客户优质/一体化布局充分，成本控制能力强的龙头 Alpha 属性明显，盈利水平和景气度显著跑赢同业。预计高度一体化带来的强成本控制能力将构成下行周期主要壁垒之一。

上游与辅材环节：上游盈利高增持续，辅材环节格局分化。2022 年以来锂盐环节成为新能源汽车产业链景气度最高的环节之一，2022Q3 锂盐龙头盈利水平可观，主要源于供需错配下，下游需求高涨与上游矿产资源瓶颈暂时难以充分打开的矛盾。由于矿产资源固有的长开发周期，预计上游锂盐高景气中期内仍将持续。辅材环节存在一定分化，我们认为这一环节的投资机会主要源于新技术渗透的驱动，技术布局前瞻性强、确定性高，可发挥倍增效应的结构性机会或为关键。

投资建议：分化中布局下一轮周期，继续重视三方向投资机会。 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：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；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) 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。重视格局较好、有技术升级需求环节中的企业，例如胶膜产业链、焊带、接线盒等环节。

光伏产业链标的分析：

1) 核心成长：按一体化能力投资，晶科能源、隆基绿能、晶澳科技、天合光能、通威股份等。2) 新成长：按渗透率提升速度投资，爱旭股

份、钧达股份、亿晶光电等。3) 后周期：按增速的变化投资，储能：阳光电源、德业股份、固德威等，辅材：欧晶科技、福斯特、联泓新科、帝科股份、明冠新材、通灵股份等。

（三）风电：基本面无忧，调整即是机会

风电行业本周观点如下：

近期海上风电出现较多传闻及利空因素，主要有：1) 单“30”政策传闻，2) 江苏军事因素，3) 海风企业 Q3 不及预期，担忧 Q4 和明年 Q1 业绩对此我们点评如下：

利空出尽，回归基本面

1) 单 30 政策目前还处于讨论阶段，目前反对声音较多，推出较为困难。即使明年下半年推出，受影响的多数项目能够抢开工。长期有利于海缆、管桩、漂浮式。

2) 军事因素预计已经得到解决，11 月 3 日，龙源大丰 H4#、H6#海上风电塔筒吸波材料加装采购终止招标，龙源大丰 H4#、H6#、射阳 H2#、H2-1#海上风电电磁环境监测系统采购终止招标。11 月 7 日，射阳 1GW 海风 EPC 公布中标候选人，项目正常推进。从这些迹象来看，江苏军事因素影响或已得到实质解决。

3) 今年海风本就是小年，业绩不好较为正常；在当前招标规模较好的情况下（1-10 月海上风机招标 13GW，同比+465%，预计 22 年全年招标 15-20GW；23 年装机 12GW 以上），业绩兑现只是时间问题；汕头、潮州等地相继出台中长期海风规划，海风长期向好的势能未改。

投资建议：重申我们的观点，海风基本面无忧，调整即是机会，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：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：全丝网印刷钙钛矿光伏器件首次制成

光伏公司层面：天合光能、福莱特召开第三季度业绩说明会

风电行业层面：“十四五”末，我国海上风电累计装机容量需达到 100GW 以上

风电公司层面：亨通光电可转债转股，明阳智能实行股权激励

- **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：龙头业绩验证景气，继续重视三大主要方向	7
(二) 电池片价格坚挺，重视新技术、后周期投资机会	8
(三) 风电：基本面无忧，调整即是机会	8
二、 产业链价格	9
(一) 新能源汽车：氢氧化锂、硫酸镍、磷酸铁锂正极价格环比上涨	9
(二) 光伏：G12 单晶硅片价格小幅下跌，硅料、电池片、组件价格不变	13
(三) 风电：中厚板价格下降、齿轮钢/铸造生铁价格持平、废钢价格上升	17
三、 行业新闻追踪	18
(一) 新能源汽车：2022 年 9 月全球新能源车单月注册量同比增长 51%	18
(二) 光伏：光伏玻璃价格上涨至年内高位	22
(三) 风电：“十四五”末，我国海上风电累计装机容量需达到 100GW 以上	25
四、 公司新闻跟踪	28
(一) 新能源汽车：欣旺达将为德国大众 HEV 项目供应动力电池包系统	28
(二) 光伏：天合光能、福莱特召开第三季度业绩说明会	29
(三) 风电：亨通光电可转债转股，明阳智能实行股权激励	31
五、 风险提示	31

图表目录

图表 1：氢氧化锂价格环比上涨 1.08%，碳酸锂价格环比上涨 1.07%.....	12
图表 2：电解钴价格环比下跌 0.58%.....	12
图表 3：三元前驱体价格环比持平、三元正极价格环比持平.....	12
图表 4：磷酸铁锂正极价格环比上涨 2.29%.....	12
图表 5：人造石墨价格环比持平.....	13
图表 6：干法双拉隔膜、湿法隔膜价格环比持平.....	13
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持平.....	13
图表 9：多晶硅致密料价格持平.....	17
图表 10：182 价格持平、210 硅片价格环比下降 1.02%.....	17
图表 11：单晶电池片 182MM 价格持平.....	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 0.13%.....	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：废钢价格上升 1.38%.....	18

一、行业观点及投资建议

（一）新能源汽车：龙头业绩验证景气，继续重视三大主要方向

新能源汽车行业本周我们的观点如下：

电动车需求：终端需求高增，带动产业链放量。2022年以来我国新能源汽车行业景气度高增，产品力&性价比提升+车型周期向上+政策支持力度不减三重因素带动终端销量持续提升。Q3终端需求高增继续带动产业链放量。预计2023年新能源车需求仍保持较高增长水平，且随国内大储产业链协同降本提升经济性+盈利模式进一步明晰，叠加国内电池企业出海进程推进，储能有望接力产业链高景气，2021-2025年CAGR有望达到60%以上。但随需求增速相对放缓+产能持续释放，中游供需格局松动或已成定局，需关注确定性、结构性机会，布局下一轮周期。

电池与主要原材料环节：景气中分化，重视高壁垒环节韧性。2022Q3新能源汽车产业链整体高景气持续，但不同环节存在一定分化。电池及主要原材料环节中，电池、隔膜呈现量利齐升的特征，其中储能电池增速亮眼，我们认为主要源于研发、生产制造的高壁垒带来盈利能力的稳定性和弹性；正极、负极、电解液盈利增速总体出现一定调整，主要源于上游资源端价格波动、石墨化价格上扬、产品价格波动等因素，但其中客户优质/一体化布局充分，成本控制能力强的龙头Alpha属性明显，盈利水平和景气度显著跑赢同业。预计高度一体化带来的强成本控制能力将构成下行周期主要壁垒之一。

上游与辅材环节：上游盈利高增持续，辅材环节格局分化。2022年以来锂盐环节成为新能源汽车产业链景气度最高的环节之一，2022Q3锂盐龙头盈利水平可观，主要源于供需错配下，下游需求高涨与上游矿产资源瓶颈暂时难以充分打开的矛盾。由于矿产资源固有的长开发周期，预计上游锂盐高景气中期内仍将持续。辅材环节存在一定分化，我们认为这一环节的投资机会主要源于新技术渗透的驱动，技术布局前瞻性强、确定性高，可发挥倍增效应的结构性机会或为关键。

投资建议：分化中布局下一轮周期，继续重视三方向投资机会。 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） 电池片价格坚挺，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；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) 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。重视格局较好、有技术升级需求环节中的企业，例如胶膜产业链、焊带、接线盒等环节。

光伏产业链标的分析：

1) 核心成长：按一体化能力投资，晶科能源、隆基绿能、晶澳科技、天合光能、通威股份等。2) 新成长：按渗透率提升速度投资，爱旭股份、钧达股份、亿晶光电等。3) 后周期：按增速的变化投资，储能：阳光电源、德业股份、固德威等，辅材：欧晶科技、福斯特、联泓新科、帝科股份、明冠新材、通灵股份等。

（三） 风电：基本面无忧，调整即是机会

近期海上风电出现较多传闻及利空因素，主要有：1) 单“30”政策传闻，2) 江苏军事因素，3) 海风企业Q3不及预期，担忧Q4和明年Q1业绩

对此我们点评如下：

利空出尽，回归基本面

1) 单30政策目前还处于讨论阶段，目前反对声音较多，推出较为困难。即使明年下半年推出，受影响的多数项目能够抢开工。长期有利于海缆、管桩、漂浮式。2) 军事因素预计已经得到解决，11月3日，龙源大丰H4#、H6#海上风电塔筒吸波材料加装采购终止招标，龙源大丰H4#、H6#、射阳H2#、H2-1#海上风电电磁环境监测系统采购终止招标。11月7日，射阳1GW海风EPC公布中标候选人，项目正常推进。从这些迹象来看，江苏军事因素影响或已得到实质解决。

3) 今年海风本就是小年，业绩不好较为正常；在当前招标规模较好的情况下（1-10月海上风机招标13GW，同比+465%，预计22年全年招标15-20GW；23年装机12GW以上），业绩兑现只是时间问题；汕头、潮州等地相继出台中长期海风规划，海风长期向好的势能未改。

投资建议：重申我们的观点，海风基本面无忧，调整即是机会，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、硫酸镍、磷酸铁锂正极价格环比上涨

动力电池相关产品价格跟踪(11月7日至11月11日)：氢氧化锂价格环比上涨1.08%，碳酸锂价格环比上涨1.07%，硫酸镍价格环比上涨1.27%，磷酸铁锂正极价格环比上涨2.29%，电解钴价格环比下跌0.58%，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。

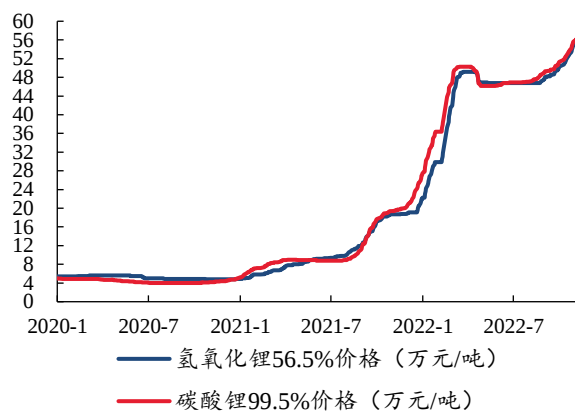
品名	单位	2022/11/11	日涨幅	日涨幅(%)	周涨幅	周涨幅(%)	年初至今	年初至今(%)
正极材料及原材料								
三元材料 111 型	万元/吨	36.10	0.00	0.00%	0.00	0.00%	7.95	28.24%
三元材料 5 系(动力型)	万元/吨	34.90	0.00	0.00%	0.00	0.00%	8.60	32.70%
三元材料 5 系（单晶型）	万元/吨	36.15	0.00	0.00%	0.00	0.00%	9.25	34.39%
三元材料 5 系（数码型）	万元/吨	35.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	8.20	30.60%
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	39.85	0.00	0.00%	0.00	0.00%	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%	0.00	0.00%	7.25	88.96%
锰酸锂（高压实）	万元/吨	15.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	7.25	93.55%
锰酸锂（低容量型）	万元/吨	14.60	0.00	0.00%	0.00	0.00%	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	57.50	0.00	0.00%	1.00	1.77%	34.30	147.84%
电池级碳酸锂	万元/吨	60.00	0.00	0.00%	1.00	1.69%	30.90	106.19%
工业级碳酸锂	万元/吨	58.00	0.00	0.00%	1.50	2.65%	30.00	107.14%
电池级正磷酸铁	万元/吨	2.27	0.00	0.00%	-0.03	-1.30%	0.05	0.89%
电解钴（≥99.8%）	万元/吨	34.20	0.00	0.00%	-0.50	-1.44%	-15.25	-30.84%
硫酸钴（≥20.5%）	万元/吨	6.20	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-4.40	-41.51%
四氧化三钴（≥72%）	万元/吨	23.25	0.00	0.00%	-0.75	-3.13%	-15.25	-40.38%
1#电解镍	万元/吨	20.94	0.48	2.43%	1.26	6.40%	4.88	36.33%
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%	0.00	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	28.75	0.00	0.00%	-0.15	-0.52%	-27.75	-49.12%
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	1.21	0.00	0.00%	-0.05	-4.37%	-1.70	-58.45%
电池级 DMC	万元/吨	0.68	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.62	-47.69%
电池级 EC	万元/吨	0.66	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-1.29	-66.15%
电池级 DEC	万元/吨	1.22	0.00	0.00%	-0.05	-3.95%	-1.49	-55.00%
电池级 PC	万元/吨	0.98	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-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%	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	11.95	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1.08%，碳酸锂价格
环比上涨1.07%



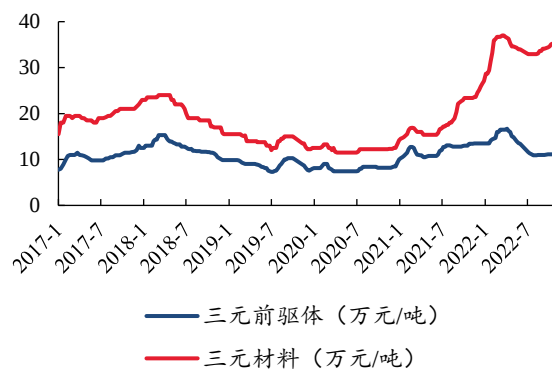
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表2：电解钴价格环比下跌0.58%



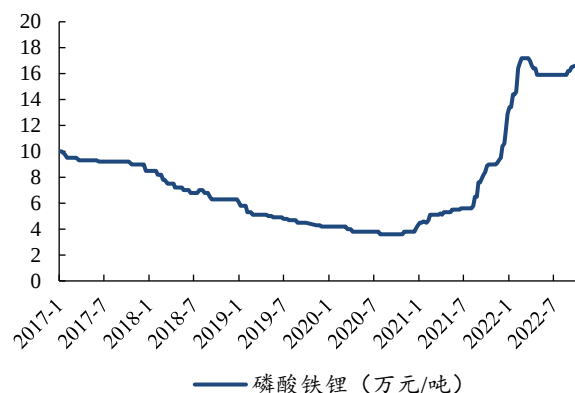
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表3：三元前驱体价格环比持平、三元正极价格
环比持平



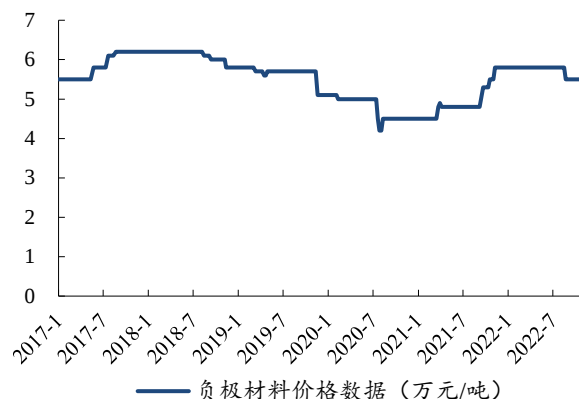
资料来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理

图表4：磷酸铁锂正极价格环比上涨2.29%



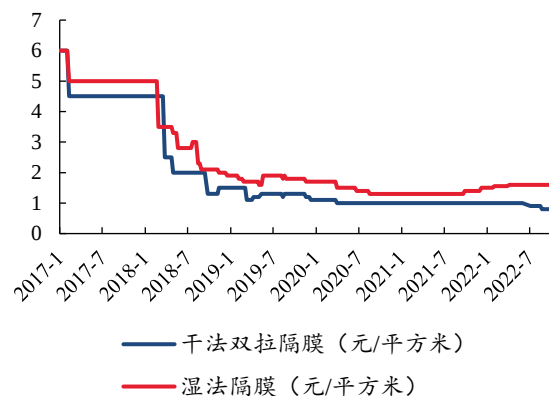
资料来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理

图表5：人造石墨价格环比持平



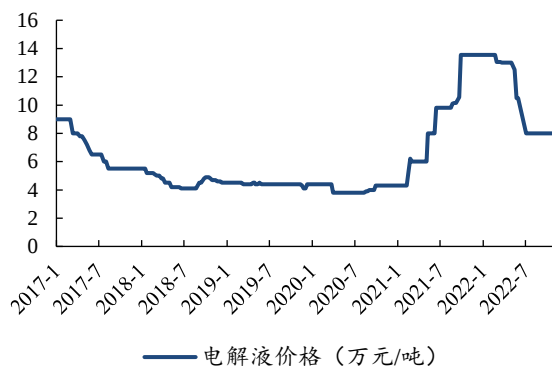
资料来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理

图表6：干法双拉隔膜、湿法隔膜价格环比持平



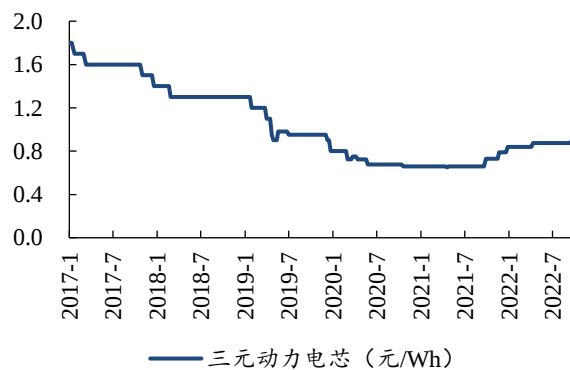
资料来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理

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：G12 单晶硅片价格小幅下跌，硅料、电池片、组件价格不变

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。上游价格拐点已至，产业链进入利润分配转折点。本周硅料厂商的议价压力增大，报价区间有所下探，价格有望在月内松动。硅料供应增加下，硅片的开工率达到 85%，库存压力增加，降级硅片或将面临滞销局面。电池片环

节供应持续偏紧，需求支撑下，价格高位企稳，随着上游降价，电池环节盈利持续上行。下游需求带动下，组件开工率提升，四季度出货量环比有望大幅增加。受益于组件端采购旺盛，玻璃、胶膜等辅材环节供需格局好转。

（1）多晶硅：本周硅料价格与上周持平，多晶硅-致密料均价为 303-308 元/公斤。不同厂家报价范围已逐步扩大，高价区间逐步下降，二线厂家报价有所下探，博弈氛围浓郁。本周仍在进行 11 月订单的签订，从反馈来看，硅料企业议价能力有所减弱。随着硅料产量环比持续增加，价格有望在月内松动，预计后续呈现窄幅下降的局面。

（2）硅片：本周硅片价格整体持稳，G12 单晶硅片价格环比下降 1.02%至 9.71 元/片。因下游部分 G12 电池产线在向 M10 切换，导致 G12 硅片需求有所下滑，价格小幅下降。硅料供应陆续增加下，硅片企业的开工率达到 85%，产量环比将继续增加。随着库存水平整体增加与下游对硅片品质的要求提升，降级硅片或将面临滞销。考虑到下游对硅片产能的消化能力不足，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。四季度组件排产增加带动电池需求增长，10 月电池企业平均开工率达到 90%，但大尺寸电池片供应仍然紧张。由于硅片价格下降对盈利的修复以及组件厂商接受度的下降，预计年底电池片涨幅有限，将维持高位水平。在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，优质企业 Q4 单瓦盈利有望达到 0.04-0.07 元。

（4）组件：本周组件价格环比持平，单晶 166mm、182mm、210mm 的价格分别是 1.93 元/W、1.98 元/W、1.98 元/W。装机旺季来临，10 月组件平均开工率约 77%，11 月和 12 月稳中向好，四季度出货环比有望大幅增加。但目前因电池片价格高位、玻璃价格调涨，组件企业的成本仍然高企，在终端需求支撑下，预计组件价格仍将保持高位。

（5）辅材：（一）玻璃：光伏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。组件开工率提升带动玻璃需求景气，虽近期价格有所上涨，但出货仍然顺畅。（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	2022/11/09	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	37.625	0.004	0.01%
硅片				
M6 单晶硅片 - 166mm / 155μm	元/片	6.200	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 155μm	美元/片	0.943	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 155μm	元/片	7.460	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 155μm	美元/片	1.228	-0.012	-0.97%
G12 单晶硅片 - 210mm / 155μm	元/片	9.710	-0.100	-1.02%
M10 单晶硅片 - 182mm / 160μm	元/片	7.370	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 160μm	美元/片	0.954	0.001	0.10%
G12 单晶硅片 - 210mm / 160μm	元/片	9.710	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 / 155μm	元/片	7.540	0.000	0.00%
TCL 中环 M6 单晶硅片 - 166mm / 150μm	元/片	6.130	0.000	0.00%
TCL 中环 M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	7.380	0.000	0.00%
TCL 中环 G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	9.730	0.000	0.00%
TCL 中环 G12 单晶硅片 - 218.2mm / 150μm	元/片	10.510	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 166mm / 150μm	元/片	6.560	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 166mm / 130μm	元/片	6.350	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	7.900	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 182mm / 130μm	元/片	7.640	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	10.320	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 210mm / 130μm	元/片	9.890	0.000	0.00%
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	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 22.9%+	元/W	1.350	0.000	0.00%
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	0.000	0.00%
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	0.000	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	0.340	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 美国	美元/W	0.380	0.000	0.00%
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	0.000	0.00%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	28.00	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	21.00	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	21.50	0.000	0.00%
胶膜 - EVA	元/吨	23036.00	-214.00	-0.92%
背板 - PET	元/吨	6739.00	-150.00	-2.18%
边框 - 铝材	元/吨	18356.00	162.00	0.89%
电缆 - 电解铜	元/吨	65401.00	952.00	1.48%
支架	元/吨	3793.00	1.00	0.03%
银浆 - 白银	元/千克	4687.00	114.00	2.49%

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%		

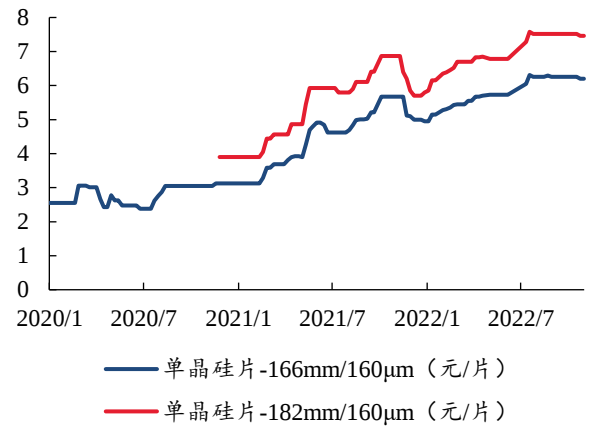
资料来源: PVInfoLink, 太平洋研究院整理

图表9: 多晶硅致密料价格持平



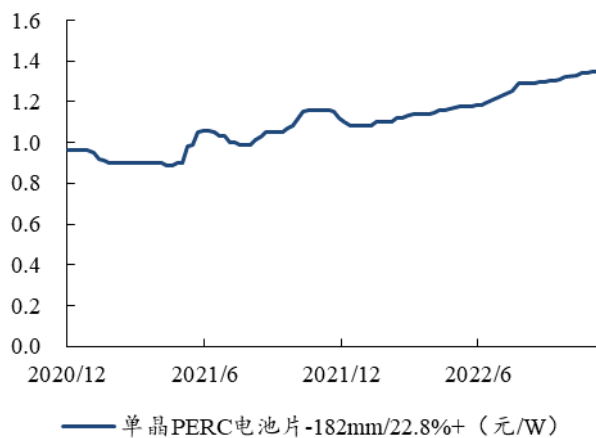
资料来源: PVinfoLink, 太平洋研究院整理

图表10: 182价格持平、210硅片价格环比下降1.02%



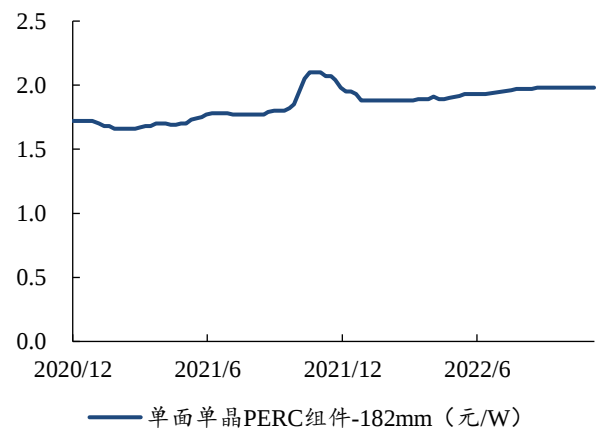
资料来源: PVinfoLink, 太平洋研究院整理

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: 中厚板价格下降、齿轮钢/铸造生铁价格持平、废钢

价格上升

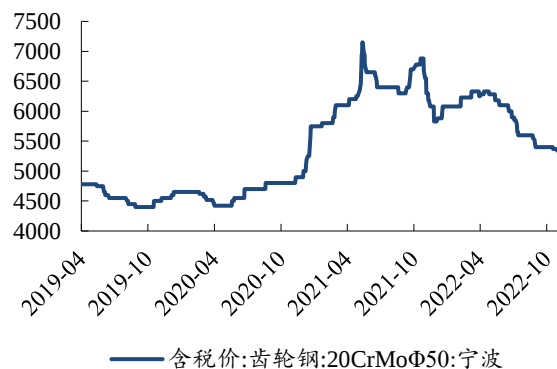
11月11日风电产业链主要原材料价格较11月4日：10mm造船板价格下降0.13%，齿轮钢和铸造生铁价格持平，废钢价格上升1.38%。

图表13：10mm造船板价格本周下降0.13%



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：废钢价格上升1.38%



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：2022年9月全球新能源车单月注册量同比增长51%

【9月全球新能源汽车销量首次突破100万辆】2022年9月全球新能源车单月注册量同比增长51%，首次突破100万辆达到104.02万辆。全球新能源汽车的大增得益于中

国市场的亮眼表现，根据中汽协销量数据，中国新能源汽车销量达到 70.8 万辆，占比七成。（鑫椏锂电：<https://t.hk.uy/brcS>）

【储能电池企业加码长寿命储能电芯开发】1) 围绕市场的核心需求点，储能电池企业都在加大投入开发循环寿命更长的电芯，不少企业已经开发出循环寿命 1 万次甚至 1.2 万次的储能电芯。2) 预计 2025 年，全球储能电池出货量将超 500GWh，到 2030 年，储能电池出货量将达到 2300GWh，市场规模将超 3 万亿。（高工锂电：<http://mtw.so/5uuIJJ>）

【氢氧化锂“货紧”，价格持续攀升】1) 作为制作高镍三元的关键材料，氢氧化锂价格持续走高。今年年初氢氧化锂价格为 21.8 万元/吨，截至 11 月 2 日，氢氧化锂的价格已经上涨至 55.1 万元/吨。而在去年 6 月，氢氧化锂价格仅约 9 万元/吨，一年多时间涨幅超过 500%。2) 在 2022 年第四季度下游三元正极材料厂商扩产的背景下，氢氧化锂价格会保持上涨趋势。（电池中国：<https://t.hk.uy/brcG>）

【碳酸锂价格突破 60 万/吨】11 月 9 日数据，国内电池级碳酸锂市场主流报价区间在 57-58.25 万元之间，续创历史新高，但其现货市场贸易散单价格已突破 60 万元/吨，部分零散成交甚至达到 62 万吨的高价。（起点锂电：<http://mtw.so/6em9qs>）

【四川锂电产业链体系日趋完善】四川清洁能源装机容量已经突破 1 亿千瓦，清洁能源装机占比达到 85%以上，现在已探明锂矿资源占世界锂电资源的 6.1%，全国的 57%，居全国之首。（电池中国：<http://mtw.so/665gss>）

【遂宁积极构建锂电新能源产业集群】11 月 9-10 日，2022 中国(遂宁)国际锂电产业大会暨新能源汽车及动力电池国际交流会在遂宁召开，市委书记李江介绍遂宁总投资超 1000 亿元，构建起全生命周期、全产业链条发展的锂电新能源产业集群。（电池中国：<https://reurl.cc/pZWIRb>）

【智利正筹划建立一个规范和整顿锂矿开采的新制度】11 月 9 日，智利驻成都总领馆总领事迪亚兹在中国（遂宁）国际锂电产业大会暨新能源汽车及动力电池国际交流会上表示智利政府正筹划建立一个规范和整顿锂矿开采的新制度，促进锂行业的可持续发展，允许技术转让，使之成为环境友好型产业。（鑫椏锂电：<https://reurl.cc/ymQdGD>）

【46 系大圆柱电池量产加速】1) 受特斯拉带动，大圆柱电池成为市场追逐的热点。LG、松下、宁德时代、亿纬锂能、远景动力、比克、力神、蜂巢能源等国内外电池企业都在积极跟进大圆柱电池。2) 多数企业已在 2021 年完成了 46 系大圆柱电池的前期研发与工艺验证，今年正在进行中试线到量产线的准备，预计 2023 年将迎来 46 系大圆柱规模化量产拐点。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bqZU>）

【特斯拉再次“降价”】11 月 8 日，特斯拉官方微博发布消息称，特斯拉以保险补贴

的形式再次降价。(鑫椏锂电: <https://t.hk.uy/brhp>)

【众泰汽车收到深交所关注函】11月4日,众泰汽车收到关注函。深交所要求其核实说明引进动力电池技术并成立合资公司等消息是否属实,分析拟引进动力电池技术的先进性,比宁德时代相关技术更加先进的依据是否充分,相关表述是否客观、公允,是否存在误导性陈述。(起点锂电: <http://mtw.so/65mhwA>)

【宁德时代与“大发”联手推动 CTP 及 BMS 落地应用】11月11日,宁德时代与大发宣布签订战略合作谅解备忘录。根据协议,宁德时代将为大发的电动车型提供稳定的动力电池供应。双方将发挥各自优势,推进 CTP(高效成组)及 BMS(电池管理系统)等先进电池技术的落地应用。(鑫椏锂电: <https://cn.hk.uy/Vhn>)

【配套极氪 009, 宁德时代麒麟电池首发上市】11月1日,搭载宁德时代 CTP 3.0 麒麟电池的全球量产首发车型,纯电 MPV 极氪 009 正式上市。在极氪 009 发布活动现场,宁德时代国内乘用车执行总裁刘畅延介绍道:“在不堆电池的情况下,极氪 009ME 版以 140 度电,创造了中大型 MPV 822 公里的纯电续航全球纪录。”(高工锂电: <https://t.hk.uy/brcV>)

【蜂巢能源达州锂电零碳产业园顺利开工】11月7日,蜂巢能源达州锂电零碳产业园项目开工仪式举行,标志着蜂巢能源西南地区产业链布局走向深入。产业园集区位优势、产业链优势、要素保障优势和产业基金优势为一体。(电池中国: <https://t.hk.uy/brgM>)

【万润新能源政企合作投建磷酸铁锂循环一体化】1) 11月10日,公司公告称万润新能源与湖北省房县、保康县人民政府分别签订了《房县合作框架协议》,公司与房县人民政府拟共同投资建设新能源材料及循环经济产业园项目。2) 项目占地面积约 1612 亩,包括磷酸铁锂、磷酸铁、磷盐、磷酸、磷矿石等一体化产业链材料。(鑫椏锂电: <https://x88.ltd/eWt>)

【卫蓝新能源宣布完成近 15 亿元 D 轮融资】卫蓝新能源宣布完成近 15 亿元 D 轮融资,公司计划于年内推动全部关键材料量产,未来几年,公司将进一步加快推动产品在高端动力、储能等领域规模应用,并持续推出技术和经济性同步领先的系列产品,逐步成长为行业标杆企业。(电池中国: <https://t.hk.uy/brgQ>)

【智泰新能源 20GWh 储能电池项目在江苏盐城东台开工】11月4日,智泰新能源 20GWh 储能电池项目在江苏盐城东台开工。项目由智泰新能源和清陶能源共同投资兴建,计划总投资 100 亿元。其中一期项目年产 10GWh 储能电池,投资 50 亿元,预计明年 10 月份竣工投产。(起点锂电: <http://mtw.so/6kk31G>)

【中城院环境科技公司 25 亿入局动力电池回收】广西柳州市柳江区政府与中城院环境科技公司举行废旧锂电池资源化综合利用和报废汽车拆解再生利用项目签约仪式,总

投资 25 亿元。(鑫椏锂电: <https://t.hk.uy/brhJ>)

【国轩科宏 10 万吨高端正极材料项目投产】1) 11 月 8 日上午, 庐江首个百亿产值项目暨国轩科宏高端正极材料投产仪式在合肥庐江高新区举行。主要产品为国轩高科自主研发的单体电芯能量密度 $\geq 210\text{Wh/kg}$ 的高性能磷酸铁锂正极材料, 应用于高端新能源汽车及储能产品。2) 该项目于 2021 年 7 月签约, 同年 8 月正式开工, 总体产能规划为 20 万吨, 分四期建设, 投产后, 国轩科宏将具备年产 10 万吨高端正极材料产能。

(鑫椏锂电: <http://mtw.so/5R39aA>)

【61 亿正负极材料项目落户西安】1) 11 月 8 日, 陕煤研究院新能源核心材料一体化研发生产基地项目落户西咸新区泾河新城。该项目规划用地约 500 亩, 总投资约 61 亿元。2) 计划新建 3.5 万吨/年高镍三元前驱体和 5 万吨/年高镍三元正极材料工业化生产线、1 万吨/年硅基负极材料工业化扩能生产线及配套公用工程和生产管理设施, 建成达产后年产值约 120 亿元。(起点锂电: <https://t.hk.uy/brxh>)

【湖州昆仑年产 4 万吨锂电池电解液项目投产】11 月 5 日, 湖州昆仑亿恩科二期年产 4 万吨锂离子电池电解液项目竣工投产仪式在湖州长兴举行。项目于 2021 年 8 月启动建设, 并于今年 7 月进行了试生产, 随着该项目的投产, 湖州昆仑电解液总产能达到 6 万吨/年。(电池中国: <http://mtw.so/5XQ47p>)

【大族锂电常州基地正式开工】11 月 9 日, 大族锂电常州公司锂电模组整线下线暨机加中心开工仪式在常州公司举行。正式投产后将助力精密零部件加工高效、高质量完成, 进一步提高大族锂电产能。(高工锂电: <https://reurl.cc/28D1a9>)

【盐湖股份与比亚迪合作盐湖提锂迈出重要一步】盐湖股份在接受机构调研时透露, 比亚迪在盐湖中试基地进行中试, 进展顺利, 已生产出合格碳酸锂产品。如果项目中试之后能实现年产 3 万吨电池级碳酸锂, 比亚迪能够获得低价碳酸锂, 降低电池生产成本。布局多年之后, 比亚迪盐湖提锂向投产迈出重要一步。(起点锂电: <https://t.hk.uy/brcY>)

【金圆股份携手怡亚通开发锂资源】11 月 8 日, 金圆股份公告, 公司与怡亚通股份签署《战略合作协议》, 双方拟共同投资开发锂资源等有关项目, 旨在新能源产业上下游实现优势互补及协同发展。(起点锂电: <http://mtw.so/6em9yQ>)

【大中矿业签订锂矿资源开发协议, 每 5GWh 锂电池配置 1 万吨碳酸锂资源】1) 11 月 4 日, 大中矿业公告, 公司与临武县人民政府签定投资开发锂矿资源的《投资合作协议书》。2) 大中矿业拟在湖南临武县总投资约 160 亿元建设碳酸锂、磷酸铁锂、锂电池生产项目。其中采选项目投资 40 亿元, 投资 20 亿元用于 4 万吨/年碳酸锂采选冶和 16 万吨磷酸铁锂正极材料生产基地建设, 此外还有投资 100 亿元用于 20GWh 锂电

池生产能力建设。(电池中国: <http://mtw.so/6sASdk>)

【鞍重股份 10 亿投建 5 万吨碳酸锂冶炼生产线】1) 11 月 7 日, 鞍重股份公告, 公司与江西省贵溪市人民政府签署《碳酸锂冶炼建设项目投资协议》, 拟在贵溪市投资建设年产能 5 万吨碳酸锂冶炼生产线。2) 投资项目对应注册资本为 10 亿元, 旨在进一步完善锂电新能源产业链, 加强锂电基础原材料产能布局, 提升产品核心竞争力和市场占有率, 发挥产业规模化效应。(电池中国: <https://t.hk.uy/brhf>)

【SK On 与智利 SQM 签署锂供应协议】1) 11 月 6 日, 韩国电池制造商 SK On 与智利锂生产商 SQM 签署锂采购协议。SK On 希望借此实现供应多元化, 同时满足美国削减通胀法案中关于电动汽车税收抵免的相关条款。2) SK On 表示, 根据协议条款, SQM 将从 2023 年起的五年内向 SK On 供应总计 5.7 万吨氢氧化锂, 足够为 120 万辆电动汽车生产电池。(起点锂电: <https://t.hk.uy/bqZ9>)

(二) 光伏: 光伏玻璃价格上涨至年内高位

【全丝网印刷钙钛矿光伏器件首次制成】钙钛矿材料因性能优异、成本低廉等突出特点, 成为当前光伏领域发展的重要方向之一。南京工业大学科研团队联合我国相关学者在钙钛矿薄膜制备领域取得突破, 首次实现了丝网印刷钙钛矿油墨和薄膜的可控制备, 并首次制备出高效稳定的全丝网印刷钙钛矿光伏器件。相关成果 11 月 9 日在线发表于国际期刊《自然》。(SOLARZOOM 光储亿家: <https://t.hk.uy/brx6>)

【光伏玻璃上涨至年内高位】据集邦新能源网发布的光伏产业链价格数据, 上周光伏玻璃价格快速上涨, 并回到年内价格高位水平。3.2mm 厚度的玻璃主流价格涨至 28 元 /m², 周涨幅达到 5.66%; 2.0mm 厚度的玻璃主流价格涨至 21.5 元 /m²左右, 周涨幅达 7.5%。(PV-Tech: <https://t.hk.uy/brdm>)

【法国新立法规定: 所有大型停车场必须用太阳能电池板覆盖】据国外媒体报道, 本周法国参议院批准的新立法使太阳能得到了巨大的推动, 该立法要求所有可容纳至少 80 辆车的停车场, 包括现有的和新的都要用太阳能电池板覆盖。(SOLARZOOM 光储亿家: <https://t.hk.uy/brn8>)

【四部门联合下发碳达峰实施方案: 引导建材行业积极消纳可再生能源】11 月 7 日, 工业和信息化部、国家发展和改革委员会、生态环境部和住房和城乡建设部四部门联合下发《关于印发建材行业碳达峰实施方案的通知》。通知指出用能优化是建材行业碳达峰的保障, 重点推动以下工作: 一是加大替代燃料利用比例; 二是加快清洁绿色能源应用; 三是提高建材行业能源利用率水平。(中国光伏行业协会 CPIA: <https://t.hk.uy/brjp>)

【工信部: 光伏组件回收纳入 2022 年工业节能与绿色标准研究项目】《2022 年度工业

节能与绿色标准研究项目清单》中共 13 个大类 157 项规范项目,光伏相关规范 11 个,包括光伏组件用玻璃、边框、封装用胶膜生产生命周期评价技术规范等以及《废旧光伏组件彩色镀膜利用技术规程》、《晶硅光伏组件回收包装、运输、贮存技术规范》、《光伏组件破损修复技术规范》等组件回收规范。(中国光伏行业协会 CPIA:<https://t.hk.uy/brdy>)

【18 省风光建设指标公布,其中华电、国家能源、国家电投中标/预中标规模前三】截止 11 月 6 日,全国山东等 18 个省市、23 个地区明确风光指标规模,总规模超 155.1GW,其中光伏项目约 124.9GW,风电项目约 25.8GW,光热项目 400MW,新能源基地项目 4GW。公布中标、中标候选人信息的项目中,华电集团、国家能源集团、国家电投中标/预中标规模位居前三,分别为 11.7GW、6.3GW、6.2GW。(北极星太阳能光伏网:<http://f6z.cn/mXt1E>)

【广东省自然资源厅:光伏复合项目不能使用永久基本农田以外的耕地】11 月 8 日,广东省自然资源厅公布了网友提问光伏复合项目使用农用地相关政策的问题,并作出相关回答,《关于支持光伏扶贫和规范光伏发电产业用地的意见》已失效,目前尚未有新规出台。在新规出台之前,光伏符合项目的方阵不能使用永久基本农田以外的耕地,使用农用地需要办理农转用手续。(北极星太阳能光伏网:<https://t.hk.uy/brnC>)

【风光新增 20.6GW、3 个千万千瓦级基地,吉林省“十四五”新能源规划公示】11 月 11 日,吉林省新能源和可再生能源发展“十四五”规划。规划显示吉林省到 2025 年,太阳能发电装机达到 800 万千瓦以上,新增装机规模为 460 万千瓦以上,光伏发电利用率保持在 90%以上;到 2025 年,风电装机规模达到 2200 万千瓦以上,新增装机规模 1600 万千瓦以上,风电利用率保持在 90%以上。(光伏们:<https://t.hk.uy/brx5>)

【河北 35GW 风光指标申报,其中保障性 10GW、市场化 10GW、储备 15GW】11 月 4 日,河北省发改委发布了《关于做好 2022 年风电、光伏发电项目申报工作通知》,通知表示各市风光规模总计 35GW,其中保障性并网规模 10GW、市场化并网规模 10GW、储备类并网项目规模 15GW。(SOLARZOOM 光储亿家:<https://c1n.cn/nMLR0>)

【中电联:调高煤电基准价至 0.4335 元/度】中电联将推动“煤电基准价”上调,涨幅可能高达 17%,煤电基准价有望上涨到至 0.4335 元/度,利好光伏板块。(智汇光伏:<https://t.hk.uy/brnU>)

【四川阿坝启动 2GW 光伏优选】11 月 9 日,四川阿坝州公共资源交易网发布阿坝县查理“光伏+N”、金川县嘎斯都“光伏+N”以及黑水县毛尔盖电站水光互补项目竞争优选公告,总规模为 2.02GW,各项目一期规模则为 870MW,上网电价则按照并网当年国家、省上网电价有关政策执行。(光伏们:<https://t.hk.uy/brtr>)

【HJT/钙钛矿一周最新动态公布】11月6日 SOLARZOOM 光储亿家公布本周 HJT/钙钛矿最新动态，包括以下五个要点：金石能源微晶异质结组件转换效率达 24.46%创世界纪录；润阳股份募资 40 亿建设 5GW 异质结电池及 5 万吨多晶硅项目；Meyer Burger 募资 2.53 亿美元扩产 HJT 以实现 3GW 产能；国内首台大尺寸钙钛矿真空镀膜机已实现量产交付；澳门大学研究的优化混合维度钙钛矿太阳能电池可提高太阳能电池商用价值。（SOLARZOOM 光储亿家：<http://f6z.cn/2deJ7>）

【今年底 210 组件产能占比将超 55%】根据 PVInfoLink 10 月发布的行业供需数据，今年年底，大尺寸组件产能占比将超过八成，其中兼容 210 组件产能超 55%。未来五年，大尺寸电池片和组件的产能都将呈现出逐年递增的趋势，新增产能大多选择兼容 210 及以上尺寸电池、组件已成为未来光伏市场的中流砥柱。从电池端来看，今年年底大尺寸电池产能将达到 513GW，占比高达 87%，至 2026 年，大尺寸电池产能将达到 1016GW，占比高达 96%。在组件端，大尺寸组件的产能与电池产能保持一致，至今年年底，大尺寸组件产能将达到 538GW，占比达到 82%，至 2026 年，大尺寸组件产能将达到 942GW，占比高达 94%。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/brx2>）

【大全能源获多个硅料大单采购，预计总金额达 758 亿元】11 月 3 日，大全能源发布公告称，已与某客户签订《多晶硅采购合作协议》，约定合同期间向对方供应 5.76 万吨太阳能级多晶硅特级免洗单晶用料，预计含税收入约人民币 146.96 亿元；实际合同采用按月议价、分批采购的长单形式。自今年 10 月起，大全能源先后与客户签下 4.62 万吨太阳能级原生多晶硅和 15.53 万吨多晶硅料的长单，按照近期市场均价预估三个订单总计金额达 758 亿元（光伏们：<https://c1n.cn/HvBuF>）

【国内首台大尺寸钙钛矿真空镀膜机量产交付】近日，泛半导体智能制造整体解决方案供应商合肥欣奕华智能机器股份有限公司研发的用于钙钛矿太阳能电池生产的关键量产设备 Inline 钙钛矿真空镀膜机已交付国内钙钛矿产业知名公司投入生产。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/brdq>）

【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】11 月 9 日，乾景园林发布非公开发行 A 股股票预案公告，发行对象为国晟能源股份有限公司，发行股票数量为 1.93 亿股，发行价格为 2.43 元/股，募集资金总额不超过 4.69 亿元(含)，扣除发行费用后拟全部用于“1GW 高效异质结电池生产项目”及“2GW 高效异质结太阳能组件生产项目”。双方还签订了股份转让协议，完成后，国晟能源将成为乾景园林的控股股东。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/brtq>）

【中电联发布报告：新能源配储能等效利用系数仅为 6.1%】11 月 8 日，中国电力企业联合会发布了《新能源配储能运行情况调研报告》。根据报告调研，新能源配储能调用

频次，等效利用系数、利用率低于火电厂配储能、电网储能和用户储能。电化学储能项目平均等效利用系数为 12.2%，新能源配储系数仅为 6.1%，火电厂配储能为 15.3%，电网储能为 14.8%，用户储能为 28.3%。（智汇光伏：<https://t.hk.uy/brjq>）

(三) 风电：“十四五”末，我国海上风电累计装机容量需达到 100GW 以上

【龙源电力 750MW 风力发电机组采购启动招标】近日，龙源电力 750MW 风电项目风力发电机组集中采购招标。项目分为 6 个标包：包 1 为黑龙江尚志河东 200MW 风电项目；包 2 为黑龙江铁力年丰 200MW 风电项目；包 3 为吉林和龙甄峰二期 50MW 风电项目；包 4 为龙源法库八虎山 150MW 项目；包 5 为贵州龙源务川老鹰关 50MW 风电场项目；包 6 为贵州龙源三都周覃 100MW 风电场项目。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/brdk>）

【康菲中国与中国海油签约海上风电示范项目】11 月 6 日，康菲石油中国有限公司与中国海洋石油有限公司宣布，正式启动蓬莱油田海上风电示范项目。该项目由双方公司共同投资，总装机容量为 34 MW。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/brdp>）

【伊莱特与德国林德气体签署战略合作协议】11 月 6 日，伊莱特与德国林德气体签署战略合作协议，基于林德气体的 REBOX 加热炉纯氧燃烧技术以及伊莱特在锻造行业的专业工艺知识，双方将合作研究开发并推广适用于锻造行业的降碳增效整体解决方案。（风电技术：<https://t.hk.uy/brdr>）

【国家能源集团拟投资 20 亿元建设 230MW 风电项目】11 月 4 日，国家能源集团宣布拟投资 20 亿元，在重庆城口建设 230MW 风电项目，建成后年均发电量 4.6 亿度，一期工程拟于明年开工，计划在 2025 年全部建成。（风芒能源：<https://t.hk.uy/brdt>）

【河北省启动 35GW 风、光项目申报】河北省发改委正式发布《关于做好 2022 年风电、光伏发电项目申报工作的通知》，河北省各市风电光伏发电项目规模总计 35GW，其中，保障性项目增加到 10GW，市场化以及储备项目仍分别为 10GW、15GW。（风能专委会 CWEA：<https://t.hk.uy/brdv>）

【西门子歌美飒将被西门子能源全面收购】11 月 8 日，西班牙国家证券市场委员会 (CNMV) 董事会正式批准同意西门子能源以每股 18.05 欧元收购西门子歌美飒 32.93% 股权，总价格为 40.5 亿欧元，加之其已持有的股份，西门子歌美飒成为西门子能源 100% 控股的子公司。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/brhV>）

【国家电投 2GW 风光储一体化项目签约】11 月 4 日，国家电投云南国际与广东省仁化县政府举行绿色能源投资合作框架协议签约仪式，此次签约标志着云南国际成功取得仁化县 300MW 集中式光伏、350MW 集中式风电、300MW/600MWh 储能项目以及

1200MW 灵溪抽水蓄能项目开发权。(北极星风力发电网: <https://t.hk.uy/brhW>)

【大唐 1.7GW 水风光蓄一体化项目签约】10 月 28 日, 大唐贵州公司与长顺县人民政府就《长顺县黄花寨水风光蓄一体化项目投资开发协议》举行签约仪式。该项目规划总装规模为 1700MW, 其中涉及风、光伏新能源项目规模共 700MW、抽水蓄能项目规模 1000MW, 估算总投资约 81.3 亿元。(北极星风力发电网: <https://t.hk.uy/brhW>)

【联合动力预中标国家能源集团 100MW 风电项目】11 月 7 日, 国家能源集团发布《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)公开招标中标候选人公示》, 联合动力位列中标候选人第一名, 投标报价 2.335 亿元, 折合单价 2335 元/kW。(风电头条: <https://t.hk.uy/brhX>)

【吉林省下发“十四五”规划, 风电规模达 22GW】近日, 吉林省能源局印发《吉林省电力发展“十四五”规划》, 提出到 2025 年, 全省装机将达到 61.87GW。其中水电 6540MW、煤电 1959MW、燃气 4130MW、风电 22GW、生物质 1600MW、光伏 8GW。(风电头条: <https://t.hk.uy/brnS>)

【湖南公布 2022 年重点建设项目增补名单, 风光规模达 15GW】11 月 7 日, 湖南省发改委发布《关于公布 2022 年省重点建设项目增补名单的通知》, 湖南将新开工建设风电 7GW、光伏发电项目 8GW, 升压站 200 座, 总投资为 845 亿元。(北极星风力发电网: <https://t.hk.uy/brn2>)

【三峡金山 306MW 海上风电前期开发与技术咨询服务项目启动招标】金山海上风电场一期项目前期开发与技术咨询服务项目发布招标公告, 项目拟安装单机容量 8.5MW 的风力发电机组 36 台, 总装机容量 306MW。(北极星风力发电网: <https://t.hk.uy/brn7>)

【三峡能源 200MW 风电设备采购项目开标, 最低报价为运达股份 2186 元/KW】近日, 三峡电子采购平台发布《三峡能源陕西延川 200MW 风电项目风力发电机组及配套塔筒设备采购中标候选人公示》公告, 第一中标候选人为运达股份, 投标报价: 4.37 亿元, 折合单价 2186 元/KW。(北极星风力发电网: <https://t.hk.uy/brn9>)

【大唐 50MW 风电工程风力发电机组项目开标, 最低报价为远景能源 1680 元/KW】中国大唐集团有限公司风力发电机组及附属设备 2022 年度框架招标大唐播州区枫香二期 50MW 风电工程风力发电机组及附属设备标段中标结果公示, 最低报价为远景能源 8400 万元, 折合单价 1680 元/KW。(北极星风力发电网: <https://t.hk.uy/brn6>)

【云南省风电项目由核准制调整为备案制】11 月 7 日, 云南省发改委发布《关于规范风电项目核准管理有关事项的通知(征求意见稿)》, 提出风电项目由省发展改革委核准, 推动风电项目由核准制调整为备案制, 具体实施时间和有关安排另行通知。(每日风电: <https://t.hk.uy/brnB>)

【国家能源 150MW 风电机组采购项目开标，最低报价为明阳智能 2360 元/KW】11 月 10 日，黑龙江公司国能北安新能源有限公司建华 150MW 风电项目风力发电机组设备采购（含塔筒）公开招标中标候选人公示，第一中标候选人是明阳智能，投标报价为 3.54 亿元，中标单价为 2360 元/kW。（风电头条：<https://t.hk.uy/brs5>）

【上海启动 800MW 海上风电竞配】11 月 9 日，上海市发改委发布《关于公布杭州湾海上风电项目竞争配置工作方案的通知》，本方案竞争配置项目包括金山海上风电场二期项目、东海大桥海上风电场三期项目、奉贤海上风电场二期项目、奉贤海上风电场四期项目，共计 800MW。（风芒能源：<https://t.hk.uy/brtg>）

【龙源电力海南 500MW 海上风电项目获核准】11 月 6 日，国家能源集团龙源电力海南公司 500MW 海上风电项目顺利取得核准批复，此项目是海南省“十四五”期间唯一一个省管海域的近海风电项目。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/brs3>）

【中电联建议煤电基准价调整到 0.4335 元/千瓦时】中电联 11 月 8 日发布《适应新型电力系统的电价机制研究报告》，认为电价的合理构成应包括六个部分，即电能量价格+容量价格+辅助服务费用+绿色环境价格+输配电价格+政府性基金和附加，有序将全国平均煤电基准价调整到 0.4335 元/千瓦时的水平。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/brs4>）

【三峡牵头签约贵州毕节“风光水储”一体化能源基地项目】11 月 8 日，由中国三峡建工（集团）有限公司牵头，联合 SPIEnergy Investments Pte. Ltd.、中建七局以及中国天楹，与贵州省毕节市人民政府共同签署《战略合作框架协议》，共同建设毕节市“风光水储”一体化能源基地，该项目提出要依据装机容量按照每 5 亿元固定资产投资额匹配 1GW 的风、光指标。（风芒能源：<https://t.hk.uy/brs8>）

【《2022 全球海上风电大会倡议》重磅发布】11 月 10 日至 12 日，第七届全球海上风电大会在海南海口召开。会上，来自国内外海上风电产业链的企业、相关机构代表一致通过并联合发布了《2022 全球海上风电大会倡议》。《倡议》提出 2050 年全球海上风电累计装机容量至少要达到 2000GW；到“十四五”末，我国海上风电累计装机容量需达到 100GW 以上，到 2030 年累计达 200GW 以上，到 2050 年累计不少于 1000GW。《倡议》发出六点倡议，包括加快开展技术创新、营造健康市场环境、加大政策支持力度、高度重视安全保障、推进产业融合发展、加强全球交流合作。（风能产业：<http://suo.nz/2Duw16>）

【龙源福建漂浮式风电+海水养殖工程及光伏综合示范项目开工】11 月 9 日上午 9 点 08 分，项目首制分段（FT01）开始进行下料，标志着该项目正式进入生产制作阶段。龙源福建浮式风机基础项目为福建莆田南日岛海上风电场一期项目拟建的漂浮式风力

发电项目，单机容量4MW。（北极星风力发电网：<http://suo.nz/2ZYX51>）

四、公司新闻跟踪

（一）新能源汽车：欣旺达将为德国大众 HEV 项目供应动力电池包系统

国轩高科	公司本次回购股份的实施期限已届满。回购期间公司累计回购公司股份 676.63 万股，占公司目前总股本的 0.38%，成交总金额为 2.58 亿元。
孚能科技	1) 公司 2021 年度向特定对象发行 A 股股票发行承销总结相关文件已经上交所备案通过，此次发行规模为 33.18 亿元，用于建设公司高性能动力电池项目和补充科技储备资金。2) 11 月 10 日，公司发布股东减持股份结果公告，上杭兴源本次累计减持公司股份 0.16 亿股，减持股份数量占公司总股本的 1.48%。3) 公司计划于 11 月 18 日上午 09:00-10:00 举行 2022 年半年度及第三季度业绩说明会，就投资者关心的问题进行交流。会议召开方式为上证路演中心网络互动。
亿纬锂能	1) 公司董事、高级管理人员江敏女士持有公司股份 3.79 万股，计划以集中竞价方式减持公司股份合计不超过 0.95 万股。2) 为了进一步提升公司子公司亿纬动力的决策程序及运营效率，同时也为了减少关联交易，公司拟分别以自有资金 500 万元、120 万元收购锦红女士和刘怡青女士合计持有的亿纬动力 0.05% 的股权。3) 2022 年 3 月 14 日至 11 月 9 日，累计通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施回购股份 176.82 万股，占公司总股本 0.09%，用于实施员工持股计划或股权激励。
欣旺达	1) 公司控股子公司欣旺达汽车电池，收到德国大众关于 HEV 项目电池包系统的定点通知，公司将为德国大众 HEV 项目供应动力电池包系统。2) 公司申请发行全球存托凭证 (GDR) 并在瑞士证券交易所上市，本次 GDR 发行最终价格为 15.30 美元/份，发行数量为 2875.9 万份，代表 A 股股票 1.44 亿股，募集资金总额约 4.40 亿美元。
派能科技	公司 2022 年度向特定对象（不超过 35 名）发行 A 股股票，采取询价发行方式，发行价格为不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%。
珠海冠宇	公司向不特定对象发行可转债 3089.04 万张，募资 30.57 亿元。
华友钴业	1) 截至 2022 年 11 月 9 日，公司本次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公司股票 433.68 万股，占公司总股本约 0.27%，成交均价约 70.69 元/股。2) 公司公布员工持股服务信托信托合同，信托财产金额不少于人民币 1000 万元，预设存续期限 30 个月。3) 公司 2021 年限制性股票激励计划预留第一次授予部分第一个限售期解除，解除限售股票数量 54.35 万股，占目前公司总股本的 0.03%。
振华新材	公司向特定对象发行股票申请获得上海证券交易所审核通过，公司本次向特定对象发行股票事项尚需获得中国证监会做出同意注册的决定后方可实施。
璞泰来	公司发布与保荐机构、建设银行邛崃支行签订的募集资金专户存储三方监管协议。公司在邛崃支行开设的募集资金专户仅用于公司锂电池隔膜高速线研发项目等募集资金投向项目，不得用作其他用途。
贝特瑞	公司对 2022 年第三季度报告中持股 5% 以上或前十名股东的期末持有无限售股份数量进行更正。更正后，合计约为 5.97 亿股。
杉杉股份	1) 公司公告杉杉集团、朋泽贸易、鄞州捷伦及其一致行动人收购杉杉股份之 2022 年度第三季度持续督导意见。2) 公司发布 2019 年股票期权激励计划首次授予的股票期权第三个行权期第一次行权结果暨股份上市公告，本次行权股票数量为 0.12 亿股，行权人数为 102 人。
科达利	公司完成 2022 年股票期权激励计划授予登记工作。本次股权激励授予日为 2022 年 10 月 17 日，授予数量为 862 万份，激励对象人数为 758 名，行权价格为 111.71 元/股，股票来源为公司向激励对象定向发行公司 A 股普通股股票。
赢合科技	公司发布 2022 年限制性股票激励计划（草案），拟向激励对象授予的限制性股票数量不超过 738.22 万股，约占公司股本总额的 1.14%，一次性授予，不设预留股份。
科恒股份	公司解除 2016 年发行股份募资产购买浩能科技 90% 股权时非公开发行的限售股份，本次解除限售股份数量为 300.51 万股，占公司总股本的 1.42%。
汇川技术	1) 公司公告第五期股权激励计划首次授予限制性股票第二个归属期归属条件已经成就。2)

	公司第五期股权激励计划条件达成，以 2019 年营业收入为基数，2021 年营业收入增长率不低于 60%。本次符合归属条件的激励对象人数为 584 人，拟归属股票数量约 882 万股，占目前公司总股本的 0.33%。
卧龙电驱	公司控股子公司卧龙采埃孚收到威睿的开发意向书，卧龙采埃孚将为威睿提供新能源汽车电机零配件。开发意向书对应产品预估销售额 7.19 亿元，具体以实际销售金额为准。
特变电工	公司拟以 5 亿-10 亿元回购 1520.68 万股-3041.36 万股公司股票，占总股本的 0.39%-0.79%，回购价格不超过人民币 32.88 元/股。
赣锋锂业	公司公告与江西省横峰县人民政府、富临精工签署战略合作框架协议。公司与富临精工拟共同投资设立合资公司，新建年产 20 万吨磷酸二氢锂一体化项目。
雅化集团	公司全资子公司雅化国际与 DMCC 签订了《采购协议》，向 DMCC 公司采购锂辉石 DSO 矿产品。根据协议买卖的每批锂辉石矿产品的发货数量为 3-6 万吨，2023 年一季度开始交付，之后每年分批提供总计至少 50 万吨锂辉石矿产品。
盛新锂能	公司控股股东深圳盛屯集团一致行动人盛屯汇泽贸易质押公司股份 614 万股，占公司总股本比例 0.71%；厦门屯湛投资质押 285 万股，占公司总股本比例 0.33%。

(二) 光伏：天合光能、福莱特召开第三季度业绩说明会

天合光能	公司董监曹博、冯志强通过集中竞价分别减持公司股份 4.2 万和 0.9 万股。 公司计划于 2022 年 11 月 16 日上午 11:00-12:00 举行 2022 年第三季度业绩说明会。
大全能源	公司及全资子公司内蒙古大全近日与某客户签订多晶硅采购供应合同，约定 2022 年 11 月至 2027 年 12 月某客户预计共向公司及内蒙古大全采购 13.7 万吨多晶硅一级免洗料，按照 PVInfoLink 最新(2022 年 11 月 3 日)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 415.11 亿元(含税，本测算价格不构成价格承诺)。
特变电工	公司发布关于以集中竞价交易方式回购股份方案公告，回购资金总额不低于人民币 5 亿元(含)，不超过人民币 10 亿元(含)，用于将来实施员工持股计划或股权激励。
锦浪科技	公司发布 2022 年第五次临时股东大会会议决议公告。
福莱特	公司于 2022 年 11 月 9 日上午 10:00-11:00 举行 2022 年第三季度业绩说明会。
捷佳伟创	公司使用公司自有资金回购注销部分激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票，涉及 8 名激励对象，回购注销的限制性股票数量合计为 1.68 万股，占回购注销前公司总股本的 0.0048%，回购金额合计约 56.28 万元。
山煤国际	公司发布关于召开 2022 年第三季度业绩说明会的公告。
南都电源	公司发布第七届监事会第七次会议决议公告。公司发布第八届董事会第九次会议决议公告。
新安股份	公司拟以总价款 1 亿元向关联方传化集团有限公司转让公司持有的新安小贷公司 37.5% (计 0.75 亿股) 股份。本次交易完成后，公司不再持有其股份。
中来股份	公司发布了《关于筹划控制权变更暨停牌》的公告，公告称公司控股股东、实际控制人林建伟先生、张育政女士，正筹划通过向交易对手方协议转让其持有的部分股份及委托表决权等方式实现控制权变更事项，前述交易事项如顺利进行，上述事项将导致公司控制权发生变更。 2022 年 11 月 10 日，公司控股股东、实控人林建伟先生、张育政女士与浙能电力签署《股份转让协议》及《表决权委托协议》，张育政女士将向浙能电力协议转让其持有的公司 9.70% 股份，浙能电力将通过支付现金方式受让前述股份，林建伟先生不可撤销的将其持有的公司 10% 股份对应的表决权委托给浙能电力。浙能电力将持有公司 9.70% 股份，并控制公司 19.70% 股份表决权，成为公司控股股东，实际控制人变更为浙江省国资委。
海优新材	公司对第三季报告进行了更正。
中信博	公司拟使用剩余超募资金 0.73 亿元永久补充流动资金，占超募资金总额的 11.69%。公司披露 2022 年度向特定对象发行 A 股股票预案，拟向特定投资者发行 A 股股票募集资金总额不超过 11.51 亿元(含)，募集资金净额拟投入：光伏跟踪系统平行驱动器产能扩建项目、宿松中信博新能源科技有限公司光伏配套产业园项目、西部跟踪支架生产及实证基地建设项目、研发实验室建设项目以及补充流动资金。
盛弘股份	公司发布 2022 年第四次临时股东大会决议公告。公司发布第三届董事会第十三次会议决议的公告。
沐邦高科	公司控股股东邦领贸易计划 2022 年 5 月 10 日起的 12 个月内，以自有资金择机增持公司股票，拟增持股份金额不低于人民币 5,000 万元，不超过人民币 1 亿元。

赛伍技术	公司发布赛伍技术股东减持股份结果公告，上海汇至减持计划时间区间届满，上海汇至共减持公司股份 800 万股，本次减持计划实施完毕。上海汇至不再是公司 5%以上股东。
宝馨科技	公司发布第一期员工持股计划实施进展暨完成股票购买的公告，员工持股占公司总股本的 0.31%，成交均价 10.512 元/股。公司公布 11 月 4 日与投资者关系活动记录表，主要内容包括公司的基本介绍和业务情况、未来规划、客户目标、业绩预测等内容。
天宜上佳	公司公布 11 月 3 日与投资者关系活动记录表，主要内容包括毛利率、产品价格、市场需求等内容。 公司发布关于放弃对子公司天仁道和增资扩股优先认购权暨关联交易的补充公告，此次交易完成后，天宜上佳持有天仁道和的股权比例由 100%下降至 82.05%。 公司计划于 2022 年 11 月 17 日上午 10:00-11:00 举行 2022 年第三季度业绩说明会。
恒星科技	公司发布公告，公布了本次非公开发行股票的预案，发行数量不超过总股本的 30%。
皇氏集团	公司董事会审议通过了关于新增公司下属子公司遵义乳业 2022 年度对外担保额度的议案，拟调增公司对遵义乳业的担保额度预计 0.3 亿元，由 0.4 亿元增至 0.7 亿元。
亚玛顿	公司发布关于使用闲置募集资金进行现金管理到期赎回并继续进行现金管理的进展公告，对最高额度不超过人民币 4.6 亿元的部分闲置募集资金适时进行现金管理。
岱勒新材	公司公布 11 月 3 日与投资者关系活动记录表，主要内容包括毛利率、产品价格、市场需求等内容。
协鑫集成	子公司协鑫绿能签署了 EPC 总承包合同暨关联交易相关协议。 发布了关于变更募集资金用途的公告，公司将乐山一期募集资金调整用于芜湖一期项目。
通威股份	公司发布 2022 年度前三季度业绩快报公告，2022 年前三季度公司实现营业收入 1,020.84 亿元，同比增长 118.60%；实现归母净利润 217.30 亿元，同比增长 265.54%；扣非归母净利润为 219.81 亿元，同比增长 270.62%。
晶科能源	公司发布 2022 年前三季度业绩预告的自愿性披露公告。公司预计 2022 年前三季度实现归母净利润为 16.5 亿元到 17 亿元，同比增加 128.77%到 135.70%。 公司发布关于第一届监事会第十四次会议决议公告，会议审议通过《关于向 2022 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》。 公司发布 2022 年第五次临时股东大会决议公告。
福莱特	公司发布 2022 年第三次临时股东大会决议公告。
钧达股份	公司发布 2022 年度前三季度业绩预告。公司预计 2022 年第三季度归母净利润为 1.15 亿元-1.7 亿元，同比亏损 0.455 亿元。
爱旭股份	公司发布关于本次非公开发行股票发行对象及关联人特定期间内不存在减持情况或减持计划承诺的公告。
上机数控	公司子公司弘元徐州和一道衢州、一道泰州签订 3 亿片的 N 型硅材料产品销售合同，参照 PVInfoLink 最新公布的价格测算，预计 2023 年销售金额总计为 31.92 亿元（含税）。公司发布第三届董事会第五十五次会议决议公告，审议通过《关于子公司签订单晶硅片销售合同的议案》。
横店东磁	公司发布 2022 年三季度报告，公司前三季度营收 47.56 亿元，同比+43.40%，归属上市公司股东的净利润为 4.11 亿元，同比+21.07%，归母扣非净利润为 4.00 亿元，同比+43.00%。 公司发布董事会决议公告，会议审议通过《公司 2022 年第三季度报告》、《公司关于为全资子公司提供业务合同履行担保的议案》、《公司关于新增日常关联交易预计额度的议案》。
昱能科技	公司发布 2022 年前三季度业绩预告公告。 公司发布 2022 年第四次临时股东大会决议公告。
新安股份	业绩预告：新安股份 2022 前三季度预计实现归母净利润 28.5-29 亿元，同比增长 78.01%-81.13%；扣非归母净利润也属于上述区间内。
东尼电子	业绩预告：东尼电子 2022 前三季度预计实现归母净利润约 1.06 亿元，同比增长 189.13%；预计实现扣非归母净利润约 0.82 亿元，同比增长 493.51%。
捷佳伟创	公司筹划境外发行全球存托凭证（GDR）并在瑞士或其他证券交易所上市。
厦门钨业	公司拟向控股子公司厦钨新能拟新设全资子公司氢能公司以 1.65 亿元协议转让公司贮氢合金材料相关业务资产。厦钨新能拟投资 1 亿元设立前述全资子公司氢能公司。

TCL 中环	TCL 中环发布 2022Q3 季报, 2022 第三季度公司实现营业收入 181.47 亿元, 同比增长 58.56%, 归母净利润 20.83 亿元, 同比增长 66.80%; 2022 前三季度公司实现营业收入 498.45 亿元, 同比增长 71.35%, 归母净利润 50.01 亿元, 同比增长 80.68%。
深圳能源	深圳能源 2020 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第二期)将于 2022 年 10 月 24 日开始支付自 2021 年 10 月 23 日至 2022 年 10 月 22 日期间的利息。
恒星科技	公司及全资子公司恒星钢缆、恒星金属以现金形式收到增值税退税合计 325.13 亿元, 收到退还增值税期末留抵税额 1866.16 万元, 收到各类政府奖补共计 523 万元, 共计 2723.75 万元。
科士达	公司发布 2022 年三季度报告, 报告期内公司实现营业收入 12.18 亿元, 同比+85.34%; 归母净利润为 2.29 亿元, 同比+123.44%; 前三季度公司实现营业收入 27.4 亿元, 同比+48.27%; 归母净利润为 4.47 亿元, 同比 58.84%。
科华数据	公司发布第八届董事会第二十一次会议决议公告。

(三) 风电：亨通光电可转债转股，明阳智能实行股权激励

亨通光电	2022 年 11 月 7 日, 亨通集团将其持有的“亨通转债”以 14.88 元/股的转股价全部转换为公司股票, 数量约 1822 万股
起帆电缆	公司股票满足连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于“起帆转债”当期转股价格的 130%, 已触发“起帆转债”的有条件赎回条款。公司董事会决定本次不行使“起帆转债”的赎回权, 不提前赎回“起帆转债”, 且未来六个月内(即 2022 年 11 月 9 日至 2023 年 5 月 8 日)均不行使提前赎回权。
运达股份	根据深圳证券交易所的相关规定, 2022 年 11 月 10 日至 2022 年 11 月 16 日为本次配股缴款期, 在此期间公司股票停牌; 2022 年 11 月 17 日为登记公司网上清算期, 公司股票继续停牌一天; 公司股票将于 2022 年 11 月 18 日开市起复牌。
明阳智能	公司发布 2022 年股票期权激励计划实施考核管理办法, 本激励计划拟授予激励对象的股票期权数量为 2272 万份, 约占本激励计划草案公告日公司股本总额的 1.00%, 业绩考核目标为 2023、2024 年公司净利润同比上期增长率不低于 30%。
通裕重工	通裕重工节能节材项目达产后预计公司整体锻造产能将提升约 10 万吨; 铸造主轴趋向大型化、轻量化和成本优化; 预计今年铸造主轴订单约 1000 支, 力争明年铸造主轴订单继续保持增长趋势。
金雷股份	向特定对象发行股票募集资金总额 21.5 亿元, 其中海上风电核心部件数字化制造项目的拟使用募集资金为 17.5 亿元, 用于补充流动资金的拟使用募集资金为 4 亿元。
广大特材	张家港广大特材股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券, 发行规模为 15.5 亿元。
中天科技	发布新增新能源业务订单公告, 中标海上风电项目规模 1.5GW, 订单合计 11.28 亿元; 中标大型储能项目规模 140MW/280MWh, 合计 3.34 亿元; 中标 262MW 光伏 EPC, 合计 9.05 亿元。
明阳智能	明阳智能预计 2022 年 1-9 月实现归属于上市公司股东的净利润为 33 亿元到 36.5 亿元, 与上年同期相比将增加 11.4 亿元到 14.9 亿元, 同比增加 52.68%到 68.88%。
三峡能源	2022Q3 实现营业总收入 174.06 亿元, 同比增长+48.27%; 实现归母净利润 61.70 亿元, 同比增长+36.53%。
海力风电	公司和乳山经济开发区管理委员会签署《项目合作协议》, 计划在乳山经济开发区辖区内投资建设海力海上风电重型装备制造项目, 项目总投资 10 亿元, 主要生产 8 兆瓦以上海上风电塔筒、单桩基础等高端海上风电设备, 建设年产 20 万吨产值。

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经营证券期货业务许可证，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。