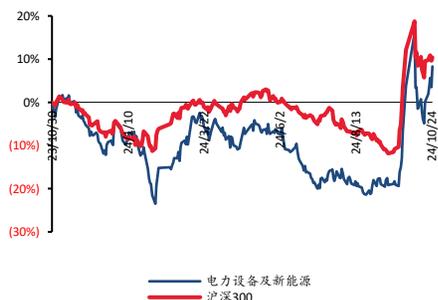


电力设备及新能源

新能源周报（第108期 20241021-20241027）：宁德时代发布骁遥电池，光伏供给侧改革升温

■ 走势比较



■ 子行业评级

电站设备II	无评级
电气设备	无评级
电源设备	无评级
新能源动力	无评级
系统	无评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

<<宁德时代2024年三季报业绩点评：毛利率环比大幅提升，大额减值计提提升未来弹性>>—2024-10-24

<<【太平洋新能源】新能源周报（第107期 20241014-20241020）：风光“内卷”有望改善，重视底部机会>>—2024-10-22

<<【太平洋新能源】新能源周报（第106期 20241008-20241013）：重视特斯拉智能化、分布式光伏政策>>—2024-10-18

证券分析师：刘强

电话：

报告摘要

● 行业整体策略：宁德时代发布骁遥电池，光伏供给侧改革升温

锂电池产业链已逐步通过自身供给变化优化竞争格局，宁德时代、亿纬锂能等电池企业是核心。光伏供给侧改革已进入关键阶段，建议布局产能优质的龙头。海风中期拐点已明确。本周核心标的：宁德时代、福斯特、璞泰来等。

新能源汽车产业链核心观点：

1) 宁德时代加大逆周期布局，彰显王者地位。近期，宁德时代发布骁遥增混电池，4C快充/纯电超400KM；其采用AB电池系统（锂+钠），可实现-40℃放电、4000次以上循环。产能投资在加快：近期福鼎时代电池项目5号工厂（25GWh）正式动工，预计2025年6月投产；近期宁德时代启动印尼电池项目，预计2027年投入商业运营。

2) 亿纬锂能季度业绩向好，后续储能、动力皆具向上弹性。亿纬锂能第三季度实现扣非净利润10亿元，同比+11%，环比+25%。储能电池方面，预计公司前三季度储能累计出货35.73GWh，同比增长115.57%，Q3储能净利率提升到10%以上；12月公司628Ah工厂有望投产，将为2026年公司储能产能增加20GWh。动力电池方面，预计公司前三季度动力电池出货量是20.71GWh，同比增长近5%；预计Q4将有新车型交付，Q4产能利用率和盈利有望改善。

光伏产业链核心观点：中期底部将很快到来

1) 顶层定调绿色金砖，光伏供给侧改革预期持续提升。市场关于光伏供给侧政策有很多猜测，总体方向是正确的；排除政策因素之外，行业供需回到平衡也是客观规律。近期顶层定调中国电动汽车、锂电池、光伏等是绿色金砖，对待3-5年行业发展可以更加乐观。

2) 国家能源局通报七起分布式光伏并网接入典型问题，分布式发展有望更加市场化。通报的问题主要集中在接网环节，包括接网手续办理超期、违规扩大红区范围、结算电费超时、要求客户自建接入手续等；此外，政府违规设置备案前置条件、垄断地方分布式资源不允许民企备案等问题也被点名。

风电产业链核心观点：推荐“两海”主线&盈利反转的整机。

1) 江苏和广东近7GW存量海风项目相关问题有望逐步得到解决，预计2025年国内海风装机15GW左右，有望实现翻倍增长。

E-MAIL: liuqiang@tpyzq.com
分析师登记编号: S1190522080001

周观点:

（一）新能源汽车：亿纬锂能发布三季报，储能电池量利齐升、动力电池有望向好

新能源车本周我们的观点如下：

亿纬锂能发布三季报：公司 2024 年第三季度实现收入 124 亿元，同比-1%，环比+0.4%；实现归母净利润 11 亿元，同比-17%，环比-2%；实现扣非净利润 10 亿元，同比+11%，环比+25%。

储能电池量利齐升、动力电池有望向好。储能电池方面，我们估计公司前三季度储能累计出货 35.73 GWh，同比增长 115.57%，Q3 储能净利率 10%以上。12 月公司 60 工厂有望投产，将为 2026 年公司储能产能增加 20GWh。动力电池方面，我们估计公司前三季度动力电池出货量是 20.71GWh，同比增长近 5%。我们预计 Q4 将有新车型交付，Q4 产能利用率和盈利有望改善。消费电池方面，公司小圆柱电池产销旺盛，估计 Q3 交付 2.9 亿支。我们预计公司储能产能增加后出货将保持快速增长，动力电池盈利有望边际修复，消费电池将稳定贡献盈利。

产业链受益标的：

- 1) 格局好的龙头：宁德时代、亿纬锂能、欣旺达、天赐材料、华友钴业、尚太科技、星源材质等。
- 2) 创新与弹性：华为等终端创新；碳酸锂等弹性。
- 3) 出海与新技术：璞泰来、新宙邦、科达利、中伟股份等。

（二）光伏：报价底有望巩固，供给侧改革预期提升

光伏行业本周我们的观点如下：

光伏报价底有望巩固，龙头拐点逐渐清晰。近期 CPIA 发文提示恶性低价竞争有法律风险，组件含税生产成本（不含运杂费）为 0.68 元/W。根据近期调研，报价低于 0.7 元/W 时，行业大部分企业几乎都开始亏损现金流，存活已经是核心命题，新技术落地有望加速拐点来临，龙头企业竞争策略有望在新技术落地后迎来快速转变。

顶层定调绿色金砖，供给侧改革预期持续提升。市场关于光伏政策，市场传言很多；供给侧出清正在加速，政策较难形成细节上的判断，但行业供需回到平衡是客观规律。近期顶层定调绿色金砖，坚定新能源方向，对待 3-5 年行业发展可以更加乐观。

产业链相关标的：

- 1) 一体化企业：隆基绿能、晶科能源、协鑫科技、TCL 中环、通威股份等。
- 2) 辅材及配套企业：福斯特、阳光电源、德业股份、禾迈股份等。
- 3) 新成长：爱旭股份、阿特斯等。

（三）风电：江苏广东海风现积极进展，2025 年海风装机有望翻倍增长

风电行业本周我们的观点如下：

江苏：海风建设限制因素得到妥善解决。

近期，海风板块涨幅较大，主要系产业链反馈江苏存量海风项目建设限制因素已经得到解决。江苏国信（0.85GW）、三峡大丰（0.8GW）、龙源射阳（1GW）三个海风项目共计 2.65GW 预计很快开工建设。

相关企业：

- 1) 亨通光电，龙源射阳 22.66 亿海缆订单；
- 2) 中天科技，国信大丰 13 亿海缆订单+三峡大丰 13 亿海缆订单=26 亿；
- 3) 海力风电、天顺风能、泰胜风能。

广东：帆石一二、青洲五七项目积极向前推进。

1) 帆石一：9 月 12 日，首回 500kV 海缆及敷设招标，10 月 18 日公布中标候选人，东方电缆预中标金额 9.09 亿元；9 月 26 日，次回 500kV 海缆及敷设招标；10 月 18 日，66kV 海缆及敷设招标。

2) 帆石二：9 月 27 日，EPC 总包招标，根据招标公告项目计划 2024 年 11 月 30 日开工，2025 年 12 月 30 日前完成全部并网发电。

3) 青洲五、七：9 月 14 日，海缆集中送出工程项目（海域部分）环评文件进行审查公示。

随着江苏和广东这近 7GW 存量海风项目相关问题逐步得到解决，预计 2025 年国内海风装机 15GW 左右，有望实现翻倍增长。

投资建议：重点关注以下几个方向

- 1) 海缆：东方电缆等；
- 2) 整机：金风科技、运达股份、三一重能等；
- 3) 管桩：大金重工、天顺风能、海力风电等。

板块和公司跟踪

新能源汽车行业层面：宁德时代发布骁遥增混电池 4C 快充/纯电超 400KM

新能源汽车公司层面：亿纬锂能发布 2024 年第三季度报告

光伏行业层面：国家能源局发布 2024 年 1-9 月份全国电力工业统计数据

光伏公司层面：横店东磁、中来股份、协鑫科技等披露三季度业绩或经营数据

风电行业层面：多个海上风电项目招投标

风电公司层面：东方电缆、金风科技等发布 2024 年三季度报告

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	7
(一) 新能源汽车：亿纬锂能发布三季报，储能电池量利齐升、动力电池有望向好	7
(二) 光伏：报价底有望巩固，供给侧改革预期提升	7
(三) 风电：江苏广东海风现积极进展，2025 年海风装机有望翻倍增长	8
二、 产业链价格	8
(一) 新能源汽车：硫酸镍价格下降 1.77%，三元前驱体价格下降 0.76%，三元正极价格下降 0.96%， 氢氧化锂和碳酸锂价格略降	8
(二) 光伏：硅料价格暂稳，硅片价格小幅下滑，电池片价格暂稳，组件价格保持	13
(三) 风电：本周废钢价格上涨，10mm 造船板、齿轮钢、铸造生铁价格下降	18
三、 行业新闻跟踪	18
(一) 新能源车：宁德时代发布骁遥增混电池 4C 快充/纯电超 400KM	18
(二) 光伏：国家能源局发布 2024 年 1-9 月份全国电力工业统计数据	22
(三) 风电：多个海上风电项目招投标	24
四、 公司新闻跟踪	25
(一) 新能源车：亿纬锂能发布 2024 年第三季度报告	25
(二) 光伏：横店东磁、中来股份、协鑫科技等披露三季度业绩或经营数据	26
(三) 风电：东方电缆、金风科技等发布 2024 年第三季度报告	27
五、 风险提示	28

图表目录

图表 1: 氢氧化锂价格环比下降 0.22%、碳酸锂价格环比下降 0.41%.....	11
图表 2: 电解钴价格环比持平.....	11
图表 3: 三元前驱体价格环比下降 0.76%、三元正极价格环比下降 0.96%.....	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: 干法隔膜价格环比持平.....	12
图表 7: 湿法隔膜价格环比持平.....	12
图表 8: 电解液价格环比持平.....	12
图表 9: 三元动力电芯价格环比持平.....	12
图表 10: 镍盐价格环比下降 1.77%.....	13
图表 11: 多晶硅致密料价格暂稳.....	17
图表 12: 182、210 硅片报价小幅下滑.....	17
图表 13: 182、210 电池片暂稳.....	17
图表 14: 182、210 组件价格保持.....	17
图表 15: 10mm 造船板价格本周下降 0.79%.....	18
图表 16: 废钢价格本周上涨 0.85%.....	18
图表 17: 齿轮钢价格本周下降 0.98%.....	18
图表 18: 铸造生铁价格本周下降 2.86%.....	18

一、行业观点及投资建议

（一）新能源汽车：亿纬锂能发布三季报，储能电池量利齐升、动力电池有望向好

新能源车行业本周我们的观点如下：

亿纬锂能发布三季报：公司 2024 年第三季度实现收入 124 亿元，同比-1%，环比+0.4%；实现归母净利润 11 亿元，同比-17%，环比-2%；实现扣非净利润 10 亿元，同比+11%，环比+25%。

储能电池量利齐升、动力电池有望向好。储能电池方面，我们估计公司前三季度储能累计出货 35.73 GWh，同比增长 115.57%，Q3 储能净利率 10%以上。12 月公司 60 工厂有望投产，将为 2026 年公司储能产能增加 20GWh。动力电池方面，我们估计公司前三季度动力电池出货量是 20.71GWh，同比增长近 5%。我们预计 Q4 将有新车型交付，Q4 产能利用率和盈利有望改善。消费电池方面，公司小圆柱电池产销旺盛，估计 Q3 交付 2.9 亿支。我们预计公司储能产能增加后出货将保持快速增长，动力电池盈利有望边际修复，消费电池将稳定贡献盈利。

产业链受益标的：

- 1) 格局好的龙头：宁德时代、亿纬锂能、欣旺达、天赐材料、华友钴业、尚太科技、星源材质等。
- 2) 创新与弹性：华为等终端创新；碳酸锂等弹性。
- 3) 出海与新技术：璞泰来、新宙邦、科达利、中伟股份等。

（二）光伏：报价底有望巩固，供给侧改革预期提升

光伏行业本周我们的观点如下：

风光长宜眼前量，短期需求波动加速供需重塑

光伏报价底有望巩固，龙头拐点逐渐清晰。近期 CPIA 发文提示恶性低价竞争有法律风险，组件含税生产成本（不含运杂费）为 0.68 元/W。根据近期调研，报价低于 0.7 元/W 时，行业大部分企业几乎都开始亏损现金流，存活已经是核心命题，新技术落地有望加速拐点来临，龙头企业竞争策略有望在新技术落地后迎来快速转变。

顶层定调绿色金砖，供给侧改革预期持续提升。市场关于光伏政策，市场传言很多；供给侧出清正在加速，政策较难形成细节上的判断，但行业供需回到平衡是客观规律。近期顶层定调绿色金砖，坚定新能源方向，对待 3-5 年行业发展可以更加乐观。

产业链相关标的：

- 1) 一体化企业：隆基绿能、晶科能源、协鑫科技、TCL 中环、通威股份等。
- 2) 辅材及配套企业：福斯特、阳光电源、德业股份、禾迈股份等。
- 3) 新成长：爱旭股份、阿特斯等。

(三)风电：江苏广东海风现积极进展，2025 年海风装机有望翻倍增长

风电行业本周我们的观点如下：

江苏：海风建设限制因素得到妥善解决。

近期，海风板块涨幅较大，主要系产业链反馈江苏存量海风项目建设限制因素已经得到解决。江苏国信（0.85GW）、三峡大丰（0.8GW）、龙源射阳（1GW）三个海风项目共计 2.65GW 预计很快开工建设。

相关企业：

- 1) 亨通光电，龙源射阳 22.66 亿海缆订单；
- 2) 中天科技，国信大丰 13 亿海缆订单+三峡大丰 13 亿海缆订单=26 亿；
- 3) 海力风电、天顺风能、泰胜风能。

广东：帆石一二、青洲五七项目积极向前推进。

1) 帆石一：9 月 12 日，首回 500kV 海缆及敷设招标，10 月 18 日公布中标候选人，东方电缆预中标金额 9.09 亿元；9 月 26 日，次回 500kV 海缆及敷设招标；10 月 18 日，66kV 海缆及敷设招标。

2) 帆石二：9 月 27 日，EPC 总包招标，根据招标公告项目计划 2024 年 11 月 30 日开工，2025 年 12 月 30 日前完成全部并网发电。

3) 青洲五、七：9 月 14 日，海缆集中送出工程项目（海域部分）环评文件进行审查公示。

随着江苏和广东这近 7GW 存量海风项目相关问题逐步得到解决，预计 2025 年国内海风装机 15GW 左右，有望实现翻倍增长。

投资建议：重点关注以下几个方向

- 1) 海缆：东方电缆等；
- 2) 整机：金风科技、运达股份、三一重能等；
- 3) 管桩：大金重工、天顺风能、海力风电等。

二、 产业链价格

(一) 新能源汽车：硫酸镍价格下降 1.77%，三元前驱体价格下降 0.76%，三元正极价格下降 0.96%，氢氧化锂和碳酸锂价格略降

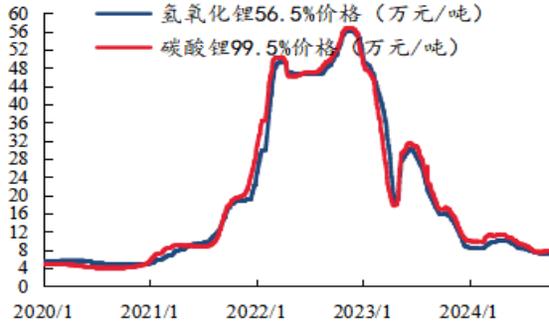
品名	单位	2024/10/25	日涨幅	日涨幅 (%)	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
正极材料及原材料								
三元材料 111 型	万元/吨	12.100	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.450	3.86%
三元材料 5 系(动力型)	万元/吨	10.350	0.000	0.00%	-0.100	-0.96%	-1.850	-15.16%
三元材料 5 系(单晶型)	万元/吨	11.500	0.000	0.00%	-0.050	-0.43%	-1.800	-13.53%
三元材料 5 系(数码型)	万元/吨	10.000	0.000	0.00%	-0.100	-0.99%	-1.600	-13.79%
三元材料 5 系(镍 55 型)	万元/吨	9.400	0.000	0.00%	-0.050	-0.53%	-1.350	-12.56%
三元材料 6 系(单晶 622 型)	万元/吨	12.150	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-1.300	-9.67%

三元材料 6 系（常规 622 型）	万元/吨	13.550	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.250	1.88%
三元材料 8 系（811 型）	万元/吨	14.650	0.000	0.00%	-0.200	-1.35%	-1.300	-8.15%
磷酸铁锂（动力型）	万元/吨	3.290	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-1.110	-25.23%
锰酸锂（小动力）	万元/吨	3.550	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.450	-11.25%
锰酸锂（高压实）	万元/吨	3.350	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.450	-11.84%
锰酸锂（低容量型）	万元/吨	3.050	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.450	-12.86%
钴酸锂（4.35V）	万元/吨	14.150	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-2.600	-15.52%
三元前驱体（523 型）	万元/吨	6.500	0.000	0.00%	-0.050	-0.76%	-0.450	-6.47%
三元前驱体（622 型）	万元/吨	7.250	0.000	0.00%	-0.050	-0.68%	-0.500	-6.45%
三元前驱体（111 型）	万元/吨	7.300	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.700	10.61%
三元前驱体（811 型）	万元/吨	8.150	0.000	0.00%	-0.100	-1.21%	-0.350	-4.12%
电池级氢氧化锂	万元/吨	6.725	-0.015	-0.22%	-0.015	-0.22%	-1.875	-21.80%
电池级碳酸锂	万元/吨	7.370	-0.030	-0.41%	-0.030	-0.41%	-2.730	-27.03%
工业级碳酸锂	万元/吨	6.900	-0.050	-0.72%	-0.050	-0.72%	-1.600	-18.82%
碳酸锂 2411	万元（期货）	7.115	0.035	0.49%	0.050	0.71%	-3.665	-34.00%
碳酸锂 2501	万元（期货）	7.470	0.020	0.27%	0.055	0.74%	-2.670	-26.33%
碳酸锂 2503	万元（期货）	7.520	0.000	0.00%	0.025	0.33%	-2.800	-27.13%
电池级正磷酸铁	万元/吨	1.035	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.065	-5.91%
电解钴（≥99.8%）	万元/吨	18.000	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-4.300	-19.28%
硫酸钴（≥20.5%）	万元/吨	2.800	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.350	-11.11%
四氧化三钴（≥72%）	万元/吨	11.900	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.950	-7.39%
1#电解镍	万元/吨	12.790	0.110	0.87%	-0.600	-4.48%	-0.090	-0.70%
电池级硫酸镍	万元/吨	2.775	0.000	0.00%	-0.050	-1.77%	0.150	5.71%
电池级硫酸锰	万元/吨	0.625	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.115	22.55%
锰酸锂型二氧化锰	万元/吨	1.555	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.015	-0.96%
负极材料及原材料								
天然石墨负极（高端）	万元/吨	5.750	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.20	-3.36%
天然石墨负极（中端）	万元/吨	3.850	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.35	-8.33%
人造石墨负极（高端）	万元/吨	4.850	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.25	-4.90%
人造石墨负极（中端）	万元/吨	3.050	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.25	-7.58%
隔膜								
7μm/湿法基膜	元/平方米	0.8375	0.000	0.00%	0.0000	0.00%	-0.3625	-30.21%
9μm/湿法基膜	元/平方米	0.8125	0.000	0.00%	0.0000	0.00%	-0.2875	-26.14%
16μm/干法基膜	元/平方米	0.400	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.150	-27.27%
水系/7μm+2μm/湿法涂覆隔膜	元/平方米	1.025	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.450	-30.51%
水系/9μm+3μm/湿法涂覆隔膜	元/平方米	0.975	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.400	-29.09%
电解液								

电解液（三元/圆柱/2600mAh）	万元/吨	1.965	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.560	-22.18%
电解液（锰酸锂）	万元/吨	1.210	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.415	-25.54%
电解液（磷酸铁锂）	万元/吨	1.800	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.075	-4.00%
六氟磷酸锂（国产）	万元/吨	5.600	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-1.400	-20.00%
六氟磷酸锂（出口）	万元/吨	6.070	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-1.630	-21.17%
电池级 EMC	万元/吨	0.790	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.050	6.76%
电池级 DMC	万元/吨	0.535	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.065	13.83%
电池级 EC	万元/吨	0.525	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.015	2.94%
电池级 DEC	万元/吨	1.025	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.065	6.77%
电池级 PC	万元/吨	0.760	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.020	-2.56%
辅料及添加剂								
4.5um 电池级铜箔加工费	万元/吨	3.100	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.500	-13.89%
6um 电池级铜箔加工费	万元/吨	1.700	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.500	-22.73%
8um 电池级铜箔加工费	万元/吨	1.450	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.100	-6.45%
12um 电池级铝箔加工费	万元/吨	1.355	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.245	-15.31%
铝塑膜（动力/中国）	元/平方米	14.000	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
铝塑膜（韩国）	元/平方米	22.000	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
铝塑膜（动力/日本）	元/平方米	22.500	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
PVDF（三元）	万元/吨	12.250	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-6.750	-35.53%
PVDF（磷酸铁锂）	万元/吨	5.200	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-5.800	-52.73%
锂电池								
方形动力电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.3500	0.000	0.00%	0.0000	0.00%	-0.0800	-18.60%
方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.450	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.065	-12.62%
方形储能电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.350	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.090	-20.45%
中端 18650（国产/2600mAh）	元/颗	3.650	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-6.00	-62.18%
高端 18650（国产/2600mAh）	元/颗	11.15	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.00	0.00%
小动力 18650（三元/国产/2600mAh）	元/颗	4.00	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-7.95	-66.53%

数据来源：鑫椽锂电，太平洋研究院整理 注：表格数据均为均价

图表1：氢氧化锂价格环比下降 0.22%、碳酸锂价格环比下降 0.41%



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格环比持平



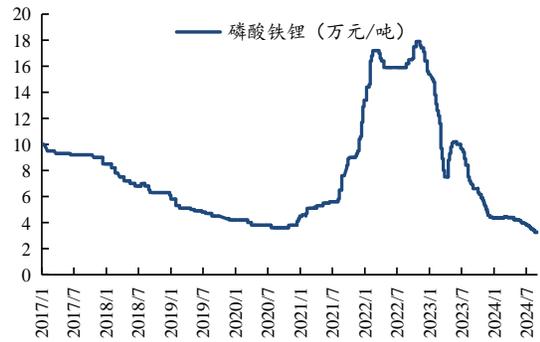
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格环比下降 0.76%、三元正极价格环比下降 0.96%。



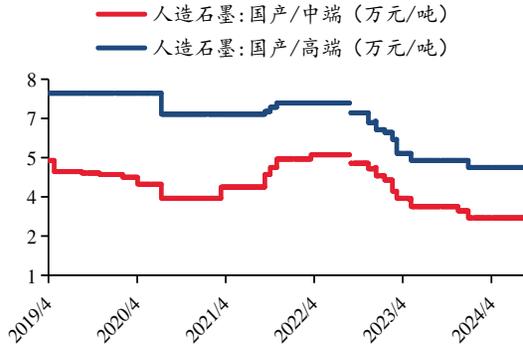
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格环比持平



资料来源：WIND，太平洋证券整理

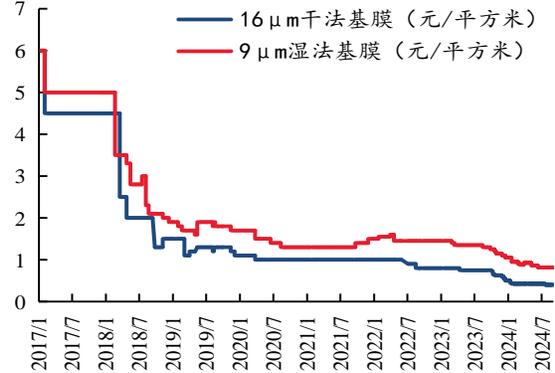
图表5：人造石墨价格环比持平



资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

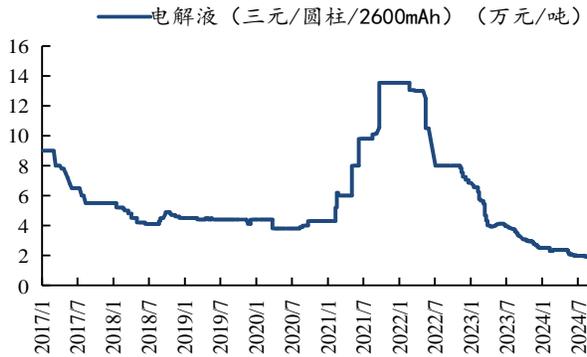
图表6：干法隔膜价格环比持平

图表7：湿法隔膜价格环比持平



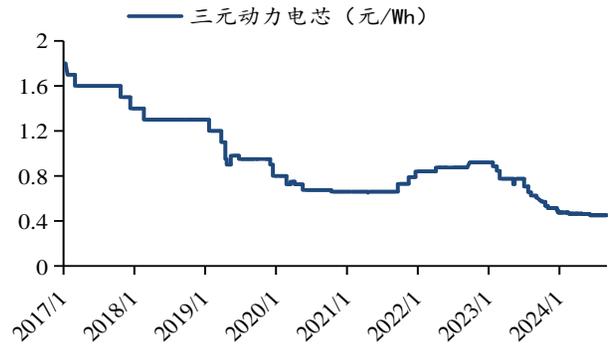
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表8：电解液价格环比持平



资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表9：三元动力电芯价格环比持平



资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表10：镍盐价格环比下降 1.77%



资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

（二）光伏：硅料价格暂稳，硅片价格小幅下滑，电池片价格暂稳，组件价格保持

综述：根据 Infolink 与 TrendForce 报价，硅片小幅下滑，各环节减产清库仍在推进。硅料价格维持，硅片价格下探，电池片报价持稳，组件价格保持。

（1）硅料：硅料市场上游环节近期表现冷清，市场氛围保持原状，新签单的需求和数量不旺盛，多数买家主要是在消化前期采买的原料。国产硅料每公斤价格在 37.5-42 元之间，平均价格维持在每公斤 40 元左右；国产颗粒硅价格在 36-37 元之间，平均价格维持在每公斤 36.5 元左右。海外产块因厂家数量较少，价格集中度高，不同品质硅料价格差异扩大，成交量逐步萎缩，对海外硅料有需求的买家对价格有一定的诉求，买卖双方价格在商定上持续存在分歧。

（2）硅片：硅片市场目前处于低迷状态，多家硅片企业对报价进行了下修。具体来看，183N 的报价为每片 1.1 元人民币，但与市场成交价格仍有差距；210RN 和 210N 的报价分别为每片 1.25 元和每片 1.45 元人民币，这两个规格的成交价格已经出现。在细分市场中，P 型硅片的需求持续低迷，国内市场采购需求不多，主要用于制造电池片出口。M10 和 G12 规格的成交价格分别为每片 1.15-1.2 元和 1.7 元人民币。182P 型硅片由于生产量少，低价出清库存的价格每片低于 1.05-1.1 元人民币。对于 N 型硅片，183N 的主流成交价格维持在每片 1-1.05 元人民币，尽管前五大企业报价较高，市场上仍有二三线企业以低于 1.1 元人民币的价格出货。G12 及 G12R 规格的成交价格约为每片 1.45-1.5 元和 1.2-1.25 元人民币。展望未来，硅片市场仍面临销售压力，新报价的成交情况仍然不确定，买卖双方仍在博弈中，企业在年末需求低迷的情况下面临着艰难的出货状况。

(3) 电池片：本周电池片市场价格表现稳定，P 型 M10 和 G12 尺寸电池片的均价分别为每瓦 0.28 元和 0.285 元人民币，价格区间分别为 0.26-0.29 元和 0.275-0.29 元人民币。N 型电池片的 M10、G12R 和 G12 尺寸均价分别为每瓦 0.27 元、0.28 元和 0.285 元人民币，价格区间分别为 0.26-0.28 元、0.27-0.29 元和 0.28-0.29 元人民币。M10 尺寸的高价位 0.29 元是由于特殊客制化需求带来的溢价。尽管本周价格未见大幅变动，但随着硅片价格的下降和库存积压，预计部分电池厂家可能会在十一月份调整价格。市场对四季度的行情持谨慎态度，后续电池价格走势需观察厂家排产策略和其他环节的保价政策。

(4) 组件：本周组件市场价格开始出现僵持，厂家酝酿报价上扬 2-3 分人民币，但实际成交价格尚未落地。价格是否能成功上涨，关键依赖于市场需求的起色和厂家的产量调整。TOPCon 主流瓦数供应出现紧张，但前期价格探底至 0.64 元人民币，甚至有报价低至 0.61 元人民币的消息，以及低价组件的持续存在，对价格上涨造成了阻力。集中式售价成交重心有所下移，均价在 0.64-0.68 元人民币；小客户分布式项目价格僵持，大约在每瓦 0.68-0.73 元人民币之间。整体均价稳定在每瓦 0.68-0.70 元人民币。182 PERC 双玻组件价格约每瓦 0.65-0.76 元人民币，部分产品因特规而与 TOPCon 产品价格发生倒挂。HJT 组件价格大约在每瓦 0.78-0.88 元人民币之间，大项目价格偏向低价，非主流瓦数部分售价下降至 0.70-0.75 元人民币。

(5) 光伏玻璃：本周光伏玻璃价格不变。近期光伏玻璃部分装置减产，供应压力稍缓。整体供需关系变动不大，场内观望情绪较浓。下周来看，较高库存下，玻璃厂家出货心态尚可，下游用户存压价心理，部分成交重心或有所松动。预计市场大势维稳运行。

(6) 胶膜：本周 EVA 粒子价格上涨，涨幅 0.8%。供应端来说，石化库存不高，销售压力较小。终端“金九银十”刚需有所增强，叠加贸易商空单平仓，提振需求。市场业者心态有所回暖，信心稍有增强。预计近期 EVA 价格或消化涨幅。

品名	单位	2024/10/24	周涨幅	周涨幅 (%)
多晶硅				
多晶硅 致密料	元/公斤	40.000	0.000	0.00%
多晶硅 致密料	美元/公斤	21.000	0.000	0.00%
多晶硅 颗粒硅	元/公斤	36.500	0.000	0.00%
硅片				
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	美元/片	0.149	-0.006	-3.87%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	1.200	-0.050	-4.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	美元/片	0.212	0.000	0.00%

G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	1.700	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	1.100	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	美元/片	0.139	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	1.650	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	美元/片	0.208	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 182mm / 130μm	元/片	1.050	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm	元/片	1.230	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 182mm / 130μm	元/片	1.450	-0.050	-3.33%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm	元/片	1.030	0.000	0.00%
电池片				
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	美元/W	0.038	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	元/W	0.280	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+	美元/W	0.038	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+	元/W	0.285	0.000	0.00%
M10 单晶 PERC 电池片	元/W	0.270	0.000	0.00%
M10 单晶 PERC 电池片	美元/W	0.036	0.000	0.00%
G12 单晶 PERC 电池片	元/W	0.270	0.000	0.00%
G12 单晶 PERC 电池片	美元/W	0.036	0.000	0.00%
M10 单晶 TOPCon 电池片	元/W	0.265	0.000	0.00%
G12 单晶 TOPCon 电池片	元/W	0.280	0.000	0.00%
单晶 TOPCon 电池片 - 182mm	元/W	0.270	0.000	0.00%
单晶 HJT 电池片 - 210mm	元/W	0.600	0.000	0.00%
组件				
182mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.090	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.680	0.000	0.00%
182mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.690	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.700	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.090	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.690	0.000	0.00%
210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.700	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.710	0.000	0.00%
182mm 单晶 TOPCon 组件	美元/W	0.105	0.000	0.00%
182mm 单晶 TOPCon 组件	元/W	0.710	0.000	0.00%
182mm TOPCon 双面双玻组件	元/W	0.720	0.000	0.00%
210mm HJT 双面双玻组件	元/W	0.860	0.000	0.00%
210 mm 单晶 HJT 组件	美元/W	0.120	0.000	0.00%
210 mm 单晶 HJT 组件	元/W	0.880	0.000	0.00%

中国-项目				
集中式项目 182/210mm 单面单晶 TOPCon 组件	元/W	0.680	0.000	0.00%
分布式项目 182/210mm 单面单晶 TOPCon 组件	元/W	0.720	0.000	0.00%
各区域组件				
365-375/440-450W 单晶 PERC 组件 - 印度	美元/W	0.165	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 美国	美元/W	0.250	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 欧洲	美元/W	0.100	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 澳洲	美元/W	0.115	0.000	0.00%
组件辅材				
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	20.00	0.000	0.00%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	21.25	0.000	0.00%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	21.00	0.000	0.00%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	22.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	12.00	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	12.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	12.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	13.50	0.000	0.00%
粒子 - EVA	元/吨	10386.00	86.000	0.83%
背板 - PET	元/吨	6314.00	-222.000	-3.40%
边框 - 铝材	元/吨	20649.00	-34.000	-0.16%
电缆 - 电解铜	元/吨	76718.00	-494.000	-0.64%
支架	元/吨	3517.00	-136.000	-3.72%
银浆 - 白银	元/千克	8067.00	396.000	5.16%
透明 EVA 胶膜	元/平方米	5.66	-0.120	-2.08%
组件出口数据 (GW)				
类型	23 年 1-12 月出货量 (GW)	同比	22 年 1-12 月出货量 (GW)	同比
组件	208.00	34.00%	154.80	74.00%
光伏并网				
光伏类型	22 年新增规模 (GW)	22 年新增占比	23 年新增规模 (GW)	同比
总和	87.41	100.00%	216.88	148.12%
集中式	36.30	41.53%	96.29	165.25%
分布式	51.11	58.47%	120.01	134.82%

光伏类型	23 年 12 月新增规模 (GW)	同比/环比	23 年 1-12 月新增规模 (GW)	同比
总和	53.00	144.24%/148.59%	216.88	148.00%
光伏类型	24 年 9 月新增规模 (GW)	同比/环比	24 年 1-9 月新增装机容量 (GW)	同比
总和	20.89	32.38%/26.91%	160.88	24.77%

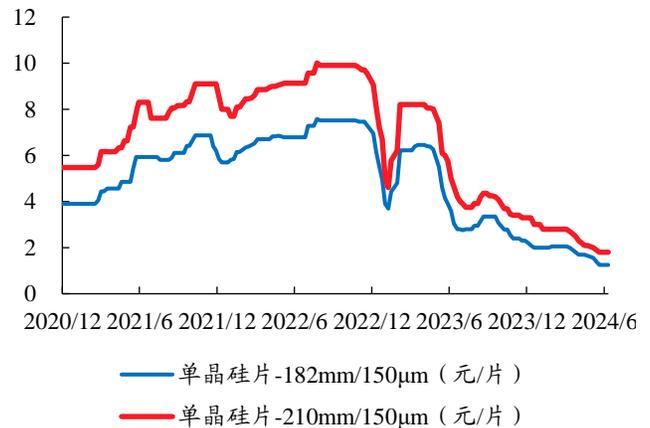
资料来源: PVInfoLink, 太平洋研究院整理

图表11: 多晶硅致密料价格暂稳



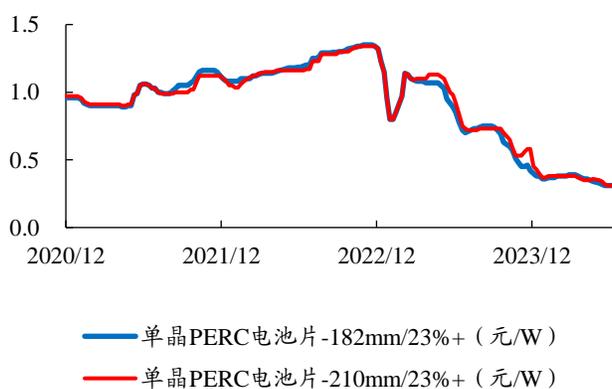
资料来源: PVInfoLink, 太平洋证券整理

图表12: 182、210 硅片报价小幅下滑



资料来源: PVInfoLink, 太平洋证券整理

图表13: 182、210 电池片暂稳



资料来源: PVInfoLink, 太平洋证券整理

图表14: 182、210 组件价格保持

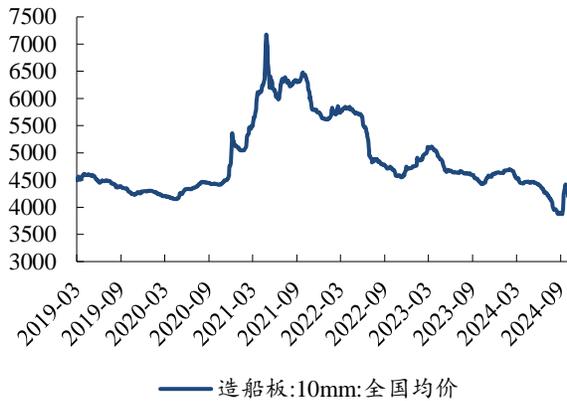


资料来源: PVInfoLink, 太平洋证券整理

(三) 风电：本周废钢价格上涨，10mm 造船板、齿轮钢、铸造生铁价格下降

10 月 25 日风电产业链主要原材料价格较 10 月 18 日：废钢价格上涨 0.85%、10mm 造船板价格下降 0.79%、齿轮钢价格下降 0.98%、铸造生铁价格下降 2.86%。

图表15：10mm 造船板价格本周下降 0.79%



资料来源：iFinD，太平洋证券整理

图表16：废钢价格本周上涨 0.85%



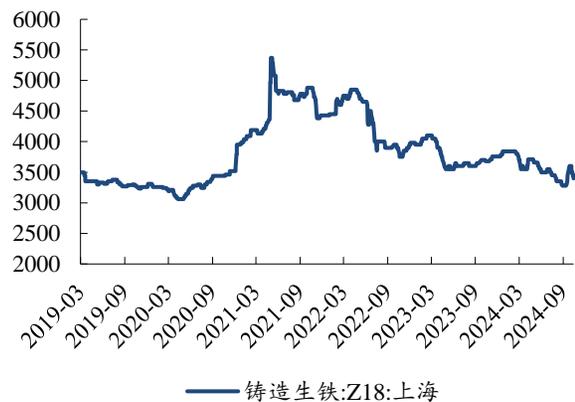
资料来源：iFinD，太平洋证券整理

图表17：齿轮钢价格本周下降 0.98%



资料来源：iFinD，太平洋证券整理

图表18：铸造生铁价格本周下降 2.86%



资料来源：iFinD，太平洋证券整理

三、 行业新闻跟踪

(一) 新能源车：宁德时代发布骁遥增混电池 4C 快充/纯电超 400KM

【超百亿磷酸铁锂工厂即将落地】近日，据路透社报道，西班牙工业和旅游部长霍尔迪·埃雷乌表示，西班牙政府已向汽 Stellantis 提供 1.33 亿欧元的补贴，以支持该公司在萨拉戈萨 (Zaragoza)

附近拟建设的电池制造工厂。报道称，该电池工厂计划与宁德时代合作，预计需要投资近 25 亿欧元（折合约 193.32 亿元人民币），生产的磷酸铁锂电池会用于 Stellantis 集团旗下多个品牌的电动汽车。若合资工厂最终敲定，宁德时代将新增一个海外电池工厂。（起点锂电：https://mp.weixin.qq.com/s/uQgBqe6uo_mYEKQYNqKt5g）

【宁德时代启动印尼电池项目】在“三季度产能利用率饱满，四季度将更满”的基调下，宁德时代正加速进行产能扩张，其中海外基地产能成为布局核心。10 月 21 日，起点锂电注意到，宁德时代印尼电池项目传来新进展。相关报道显示，宁德时代正在与 Indonesia Battery Corporation（以下简称：IBC）合作，双方承诺将投资 11.8 亿美元（约合 83.87 亿元人民币）建设一座年产能 15GWh 的电池电芯厂，预计 2027 年投入商业运营。IBC 由金属和矿业公司 Indonesia Asahan Aluminium PT 和 Aneka Tambang PT、国家石油天然气公司 Pertamina PT 和电力公司 Perusahaan Listrik Negara PT 等四家国有企业组成，是印尼一家国有电池企业。目前，宁德时代与 IBC 已经成立一家合资公司，该电池厂将设于西瓜哇省卡拉旺地区。（起点锂电：<https://mp.weixin.qq.com/s/zRh6VaPpiWrRVQIE8jNpaA>）

【贝特瑞：预计前三季度净利润为 6.1 亿元至 7.4 亿元】近日，据贝特瑞发布的业绩预告，公司预计 2024 年前三季度实现归母净利润为 6.1 亿元至 7.4 亿元。这一数字相比上年同期出现了明显的下滑，同比下滑幅度预计在 45.78%至 55.3%之间。

盈利下滑的主要原因行业竞争加剧：锂离子电池负极材料市场竞争日益激烈，导致产品价格持续承压，行业盈利水平同比下降。负极材料销量与价格：尽管公司负极材料销量保持增长，但因价格承压，使得对应的营业收入和净利润均同比下降。正极材料销量下降：正极材料因受终端市场影响，销量大幅下降，导致对应营业收入和净利润均同比下降。公允价值变动损失：公司持有的交易性金融资产等公允价值变动损失同比增加，也对盈利情况产生了一定影响。（鑫椏资讯：<https://mp.weixin.qq.com/s/2ydhovh4QZXPyhLJP-iEQ>）

【磷化开泰一次性向 4 家客户供应 127.5 吨六氟磷酸锂产品】“贵州磷化集团”消息显示，近日，磷化新能源开泰公司深化改革转型升级再传好消息。新能源公司以“提质控产+技术改造”为核心策略，对磷化开泰六氟磷酸锂装置的生产调度、销售布局及技术改造等工作进行了深入研究与部署。在此次生产周期中，磷化开泰实现了一次性向 4 家客户供应 127.5 吨六氟磷酸锂产品，周期发货量创下了历史新高。（我的电池网，<https://mp.weixin.qq.com/s/8Tb-rrsq-kh1SMmnu-G2CQ>）

【中创新航锁定锂盐大单】10 月 21 日晚间，盛新锂能公告，近日公司与中创新航、惠绒矿业签署了《锂产品合作框架协议》，有效期截至 2026 年 12 月 31 日。根据协议，中创新航将提前锁定盛新锂能的锂盐供应量，盛新锂能将根据中创新航的要求进行供货。惠绒矿业将为盛新锂能提供锂精矿原料保障，支持盛新锂能与中创新航的合作。在协议有效期内，盛新锂能优先承购惠绒矿业所有符合约定质量要求的锂精矿产品。（高工锂电，https://mp.weixin.qq.com/s/xa63oxzlZf8_7lpLv4TrAQ）

【楚能新能源再签 1.6GWh 大单】近日，在澳大利亚国际能源展上，楚能携 5MWh 电池预制舱 CORNEX M5、long π 314Ah 超长循环寿命储能电芯、“浸默”电池安全系统等储能产品及全场景解决方案亮相，并在现场收获 1.6GWh 海外订单。其中，与美国储能创新企业 YN Energy 签署

1.1GWh 储能系统采购协议，根据协议，楚能将整合 YN Energy 的 EMS 产品，YN Energy 将使用楚能直流舱方案，为国际市场客户提供系统集成解决方案，共同开发国际市场业务。同日，再与澳洲企业 Star Energy Technologies 签署采购协议，承诺将向 Star Energy Technologies 在澳大利亚、美国和菲律宾的市场提供 500MWh 的储能产品，助力全球绿色能源转型发展。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bJMw>）

【宁德时代旗下福鼎时代电池项目 5 号工厂正式动工】10 月 21 日，福鼎时代 5 号工厂正式动工，宁德市政府副市长党帅，福鼎市委书记林青，市委副书记、市长叶浩文，市政协主席李绍美出席动工仪式，并共同为 5 号工厂奠基培土。福鼎时代锂离子电池生产基地项目位于福鼎市前岐镇，是宁德时代迄今为止全球布局的最大单体项目，产值超千亿元，布局 1 至 5 号厂房，占地 2932 亩，包含 1 至 3 号电芯厂房、超级 4、5 号电芯厂房，其中首期总建筑面积达 190 万平方米，建设 4 栋电芯厂房、3 栋模组厂房及配套设施房、仓库、食堂、宿舍等。5 号工厂项目计划投资 64.7 亿元，布局 4 条国际领先新能源电池超级生产线及智能制造设备，年产 25GWh 新能源动力电池，预计 2025 年 6 月投产。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bJMx>）

【宝丰集团首条磷酸铁锂产线试车成功】近日，由中国化学工程第六建设有限公司承建的宁夏宝丰储能材料有限公司电池材料产业链示范项目，正极材料建安工程施工一标段 5#生产厂房磷酸铁锂生产线全面打通，投料试车成功。宁夏宝丰储能材料有限公司成立于 2021 年，注册资本 60 亿元，为宁夏宝丰储能集团有限公司的子公司，隶属于宁夏宝丰集团。宝丰储能材料公司位于宁夏银川灵武市宁东镇临河工业园区，拟投资 135.39 亿元，在宁东能源化工基地建设电池材料产业链示范项目。项目主要建设磷酸铁锂生产线、石墨负极生产线、电解液生产线，配套建设供电系统、循环水系统、污水处理系统、空压系统、制冷系统等公用辅助工程，将形成年产 25 万吨磷酸铁锂正极材料、15 万吨石墨负极材料、17 万吨电解液生产规模。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bJMy>）

【鑫湖股份与高能时代设立合资公司跨界布局全固态电池】10 月 22 日晚间，鑫湖股份（300694）公告，10 月 21 日，公司与高能时代（深圳）新能源科技有限公司（简称“高能时代”）签署《合作协议》，共同出资成立有限责任公司（以下简称“项目公司”）作为联合实验室载体，研发全固态硫化物电池相关产业化技术。公告显示，项目公司的注册资本为 2200 万元，其中，高能时代认缴出资 1200 万元，占项目公司注册资本的 54.55%；鑫湖股份认缴出资 1000 万元，占项目公司注册资本的 45.45%。双方约定，后期高能时代研发的全固态电池达到产品量产条件（规模不低于 500MW）、准备实施全固态电池产品量产，且鑫湖股份已履行本合作事项的情况下，高能时代应优先选择与鑫湖股份进行合作，双方共同投资建厂，必要时，可由鑫湖股份关联方泉州水务集团有限公司协调泉州当地资源对高能时代量产项目解决用地问题。鑫湖股份表示，此次投资实现公司与高能时代优势互补，共同推进全固态电池的研发与产业化进程。公司选择国内先进的全固态电池研发机构进行联合研发，可获得全固态电池未来的产业化合作机会，有助于公司加深行业与技术理解，为未来可能的产业升级与转型储备相关技术，提升公司的市场竞争力，符合公司战略发展规划。（我的电池网：<https://t.hk.uy/bJMz>）

【比亚迪超百台大型储能柜直航出海】据当地媒体报道，10 月 19 日，“广安”轮载着 105 台比亚迪大型锂电池储能柜，准备从深圳大铲湾集装箱码头直航出海驶往智利。据悉，这是深圳大铲湾港区首次实现大批量锂电池储能柜整船出口。此次出口的比亚迪（002594）大型锂电池储能柜将

服务于西班牙 Grenergy 公司在智利阿塔卡马的绿洲项目，该项目有望成为全球最大的电池储能系统，比亚迪为该项目提供储能总量将提升至 3GWh。（我的电池网：<https://t.hk.uy/bJM2>）

【特斯拉公布 2024 第三季度财报 营收超 250 亿美元】消息面上，当地时间周三盘后，特斯拉公布的三季度业绩超出市场预期。财报显示，特斯拉三季度营业收入为 251.82 亿美元，同比增长 8%；归属于普通股股东的净利润为 21.67 亿美元，同比增长 17%；调整后每股收益（非 GAAP）为 0.72 美元，同比增长 9%。尽管其营收略低于市场预期，但其余指标大超市场预期。（上海证券报：<http://i7q.cn/5ysymb>）

【欣旺达储能与 Gryphon Energy 签订战略合作协议】10 月 23 日，深圳市欣旺达能源科技有限公司与 Gryphon Energy Pty Ltd. 在 All Energy Australia 2024 现场签署战略合作协议。该项目位于澳大利亚昆士兰州，容量 1.6GWh，是目前澳大利亚最大的储能项目之一，将于 2026 年交付及并网运行。项目并网投运后将有效提升该州乃至澳大利亚电网的稳定性、可靠性和灵活性。（电池中国：<http://i7q.cn/6a3BKX>）

【宁德时代又一工厂在福建动工 预计明年 6 月投产】据福建省福鼎市融媒体中心消息，10 月 21 日，福鼎时代 5 号工厂正式动工，标志着福鼎市锂电新能源千亿产业发展迈出了新步伐，全面融入宁德“万亿时代”战略部署，成为打造宁德“世界锂电之都”、全球知名产业之城的重要板块。据当地媒体报道，该项目布局 4 条国际领先新能源电池超级生产线及智能制造设备，预计 2025 年 6 月投产。资料显示，福鼎时代锂离子电池生产基地项目位于福鼎市前岐镇，是宁德时代(300750)迄今为止全球布局的最大单体项目，产值超千亿元，布局 1 至 5 号厂房，占地 2932 亩，包含 1 至 3 号电芯厂房、超级 4、5 号电芯厂房，其中一期总建筑面积达 190 万平方米，建设 4 栋电芯厂房、3 栋模组厂房及配套设施房、仓库、食堂、宿舍等，创造就业岗位约 1 万个。（鑫椽锂电：<http://i7q.cn/5FiNYe>）

【又一新势力追觅科技跨界造车】据媒体报道，追觅科技已组建约 200 人的团队，正式进入造车领域。该公司的首款车型计划为一款增程式电动车，目前处于 Demo 阶段，且有未来出口欧洲的计划。据知情人士透露，尽管新车的具体上市日期尚未确定，但乐观估计可能要等到 2026 年以后。据此前的报道来看，追觅科技的造车项目传闻在 2021 年已经立项，今年 7 月有报道指出公司正在招聘智能座舱、底盘电控、转向系统等汽车领域的人才，月薪高达 5 万人民币。虽然造车行业需要巨额资金投入，但追觅科技据悉将采用轻资产的运营方式，为其他具有生产制造能力的车企提供产品定义、技术和渠道布局等支持，类似于华为与赛力斯的合作模式。（鑫椽锂电：<http://i7q.cn/5Nvr9e>）

【锂电企业龙蟠科技即将香港上市】据港交所近日消息，江苏龙蟠科技股份有限公司(简称：龙蟠科技)通过港交所主板上市聆讯，国泰君安国际和铠盛为联席保荐人。目前龙蟠科技已在 A 股上市。公司全球发售 H 股基础发行股数为 1 亿股（视乎超额配售权行使与否而定），其中初步安排香港公开发售 1000 万股（可予调整），约占全球发售总数的 10%；国际发售 9000 万股（可予调整及视乎超额配售权行使与否而定），约占全球发售总数的 90%。公司 H 股发行的价格区间初步确定为 4.5 港元至 7.0 港元，预计于 2024 年 10 月 30 日在香港联交所挂牌并开始上市交易。（鑫椽锂电：<http://b.mtw.so/6i4vUa>）

【储能型大圆柱 3GWh 电池项目在浙江开工】10 月 23 日，浙江盖亚新能源有限公司新建储能型大圆柱 3GWh 锂（钠）电池制造项目开工奠基仪式在浙江遂昌经开区龙板山区块举行。据悉，该项目概算投资为 50 亿元，一期总投资约为 10 亿元。总建筑面积约 7.5 万平方米，一期总建筑面积约 4.2 万平方米。建设工期约 16 个月，一期 12 个月。全部达产后，预计年产值将达到 10 亿元以上。（起点锂电：<http://i7q.cn/5sysym1>）

【20 万吨/年锂电池负极材料前驱体装置试生产成功】近日，由陕西化建承建的山东厚惟化学项目中的 20 万吨/年锂电池负极材料前驱体装置一次投油成功正式步入试生产阶段。据悉，陕西化建承担了该项目中 50 万吨/年富芳烃脱硫装置、50 万吨/年超临界萃取装置、20 万吨/年锂电池负极材料前驱体生产装置以及 5 万吨/负极材料前驱体煅烧装置的建设任务。目前，这些装置均处于收尾阶段。（电池中国：<http://b.mtw.so/5yT6cD>）

【宁德时代发布骁遥增混电池 4C 快充/纯电超 400KM】混合动力电池正成为头部厂商布局的重点。10 月 24 日，宁德时代发布了专门为混合动力市场量身打造的“骁遥超级增混电池”。据介绍，该电池是全球首款纯电续航 400 公里以上，且兼具 4C 超充的增混电池。骁遥电池凭借“充电 10 分钟，补能超 280km”的优秀表现，做到“充电一次，通勤一周”，让增混车型也能享受纯电般的充电极致体验。同时，骁遥超级增混电池采用 AB 电池系统，集成锂离子电池和钠离子电池两种技术于一体，通过钠锂创新材料体系运用，实现骁遥电池-40℃极寒环境可放电，确保增混车型无惧低温考验。此外，骁遥电池设计寿命长达 15 年，具备 4000 次以上充放电循环能力。（电池中国：<http://b.mtw.so/5zDiK6>）

【宁德时代又成立一家新公司】企查查消息显示，10 月 23 日，江苏无锡润时新能源有限公司（简称“无锡润时”）正式成立。无锡润时的法定代表人为范一贞，注册资本 525.625 万元人民币，所属行业为电力、热力生产和供应业，经营范围包含发电业务、输电业务、供（配）电业务；输电、供电、受电电力设施的安装、维修和试验；新兴能源技术研发等。股东信息显示，无锡润时由时代绿色能源有限公司 100%持股，后者是宁德时代（300750.SZ）的全资子公司，因此，无锡润时是宁德时代的“嫡系孙公司”。（鑫椏锂电：<http://b.mtw.so/5yT6iV>）

【5GWh 钛锂高能动力电池项目签约吉林 总投资超 25 亿元】10 月 24 日，吉林公主岭经开区管委会与湖南中增能源有限公司举行年产 5GWh 钛锂高能动力电池生产项目签约仪式。中增能源表示，公主岭市交通、区位、资源、产业优势明显，发展前景广阔，与企业发展契合度高，未来合作空间广泛。本次签约项目总投资 25.25 亿元，整体租用吉林公主岭经开区轻量化产业园，建设 5 条 1GWh 钛锂高能动力电池生产线。（鑫椏锂电：<http://b.mtw.so/5zDiAU>）

（二）光伏：国家能源局发布 2024 年 1-9 月份全国电力工业统计数据

【山西 5 市启动 2024 年风光竞配，合计规模 6.8GW】日前，山西省能源局发布《关于做好 2024 年风电、光伏发电开发建设竞争性配置有关工作的通知》（以下简称“通知”）。《通知》显示，2024 年，山西省拟安排风电、光伏保障性并网规模 1270 万千瓦，按照单体项目不低于 10 万千瓦实施基地化、规模化发展，利用已投产新能源项目升压站及送出线路扩产项目不受规模限制。山西启

动 2024 年风、光竞配:保障性规模 12.7GW, 晋北 6 县区暂不安排。(光伏们:<https://t.hk.uy/bJC2>)
(北极星太阳能光伏网: <https://t.hk.uy/bHyR>)

【国家能源局发布 2024 年 1-9 月份全国电力工业统计数据】10 月 21 日, 国家能源局发布 1-9 月份全国电力工业统计数据。截至 9 月底, 全国累计发电装机容量约 31.6 亿千瓦, 同比增长 14.1%。其中, 太阳能发电装机容量约 7.7 亿千瓦, 同比增长 48.3%; 风电装机容量约 4.8 亿千瓦, 同比增长 19.8%。1-9 月份, 全国发电设备累计平均利用 2619 小时, 比上年同期减少 106 小时。1-9 月份, 全国主要发电企业电源工程完成投资 5959 亿元, 同比增长 7.2%。电网工程完成投资 3982 亿元, 同比增长 21.1%。(国家能源局: <https://t.hk.uy/bJEQ>)

【国家能源局通报七起分布式光伏并网接入典型问题】10 月 18 日, 国家能源局发布《关于七起分布式光伏并网接入等典型问题的通报》, 对 7 月以来在全国开展分布式光伏备案接网推进情况专项监管中发现的 7 个典型问题进行全国范围通报。

据了解, 此次系国家能源局首次对分布式光伏市场存在的突出问题提出通报与批评, 也是第一次对供电企业进行公开通报, 彰显了国家能源局推动分布式光伏高质量发展的决心。

其中, 7 个典型问题包括备案环节 2 个、接入电网环节 4 个、结算环节 1 个。通报的问题主要集中在接网环节, 包括接网手续办理超期、违规扩大红区范围、结算电费超时、要求客户自建接入手续等; 此外, 政府违规设置备案前置条件、垄断地方分布式资源不允许民企备案等问题也被点名。(光伏们: <https://t.hk.uy/bJER>)

【中节能 2.5GW 组件投标: 均价 0.694 元, 行业协会倡议见效】10 月 22 日, 中节能太阳能股份有限公司 2024 年度光伏组件框架协议采购开标, 本次采购预估光伏组件总容量 2.5GW, 采购型号为 N 型 TOPcon 双面双玻光伏组件。值得关注的是, 这 13 家企业中, 11 家企业平均单价不低于行业协会测算的 0.68 元/W 成本价, 逐渐趋于理性。即使从整体报价中扣除运费 (0.5-2 分/W), 也有至少 7 家企业的组件出厂价高于 0.68 元/W。此外, Top4 企业报价均在 0.7 元/W 以上, 彰显了龙头企业推动价格尽快回归理性的决心。(索比光伏网: <https://t.hk.uy/bJJu>)

【光伏 23 日热点行情调研】10 月 23 日下午, 光伏市场多个重磅消息突然广泛流传起来, 包括但不限于: “光伏传下个月出工信部限制能耗的政策, 例如硅料生产的单 KG 能耗不高于 50 度电。” “美国商务部拟部分撤销中国光伏电池的反倾销税和反补贴税” “11 月份有关部门会出文件限制光伏各环节产能利用率”。但据 SMM 了解, 所谓的“硅料生产的单 KG 能耗不高于 50 度电”此消息大概是“捕风捉影”, 以目前硅料生产技术水平来看, 很多企业都达不到此标准, 甚至部分头部企业老基地的电耗都要高于此水平。而且若一味追求低电耗会影响到多晶硅生产的整体质量——其中优质致密料的产量占比在一定程度上是与单千克电耗成正相关的。(SMM 光伏视界:

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

【习近平：要建设绿色金砖，中国光伏产品等优质产能，为世界绿色发展提供了重要助力】10月23日，中华人民共和国主席习近平在金砖国家领导人第十六次会晤上发表讲话。习近平表示，我们要建设“绿色金砖”，做可持续发展的践行者。绿色是这个时代的底色，金砖国家要主动融入全球绿色低碳转型洪流。中国电动汽车、锂电池、光伏产品等优质产能，为世界绿色发展提供了重要助力。中方愿发挥自身优势，同金砖国家拓展绿色产业、清洁能源以及绿色矿产合作，推动全产业链“绿色化”发展，充实合作“含绿量”，提升发展“含金量”。(光伏們：<https://t.hk.uy/bJNt>)

【光伏 EVA 粒子价格上涨，光伏玻璃部分减产供应压力稍缓】本周 EVA 粒子价格上涨，涨幅 0.8%。供应端来说，石化库存不高，销售压力较小。终端“金九银十”刚需有所增强，叠加贸易商空单平仓，提振需求。市场业者心态有所回暖，信心稍有增强。预计近期 EVA 价格或消化涨幅。本周光伏玻璃价格不变。近期光伏玻璃部分装置减产，供应压力稍缓。整体供需关系变动不大，场内观望情绪较浓。下周来看，较高库存下，玻璃厂家出货心态尚可，下游用户存压价心理，部分成交重心或有所松动。预计市场大势维稳运行。(索比咨询：<https://t.hk.uy/bJQU>)

(三) 风电：多个海上风电项目招投标

【浙江 252MW 海上风电项目获环评批复】10月18日，浙江省舟山市生态环境局发布《关于中广核嵊泗 7#海上风电项目环境影响报告书的批复》。中广核嵊泗 7#海上风电项目场址中心距离小洋山岛约 8km，水深 11~13m，规划装机容量为 25 万 kW。(龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/cDF4bL90kTR-Zsi0agF6fw>)

【东方电缆拟中标海上风电项目】10月18日，中广核电子商务平台发布《阳江帆石一海上风电场项目首回 500kV 海底电缆及敷设中标候选人公示》的公告。公告显示，第一中标候选人：宁波东方电缆股份有限公司与宁波海缆研究院工程有限公司的联合体，金额 9.09 亿元。(龙船风电网：https://mp.weixin.qq.com/s/DC5bqx_7GFtDW2wmdijQhw)

【浙江 800MW 海上风电项目公示】10月21日，温州市自然资源和规划局发布《苍南 5 号海上风电场出让区块海域使用论证报告书评审前公示》。苍南 5 号海上风电项目规划总装机容量 80 万千瓦，场区中心离岸距离约 23km，水深约 21.7m~27.8m，拟安装 57 台单机容量 14MW 风电机组，总装机规模 798MW。(龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/F5WizyMujlU5GKXyIGGYXw>)

【力争开工建设 200 万千瓦海上风电】近日，福建省漳州市人民政府发布关于印发《漳州市推进海洋经济高质量发展三年行动方案（2024—2026 年）》（以下简称《行动方案》）的通知。《行动方案》内容指出积极向上争取海上风电竞争配置权，推进闽南海上风电基地规模化集中连片海上风

电开发，稳妥推进漳浦六鳌海上风电 I 期等近岸海上风电项目开发，力争开工建设 200 万千瓦，并实现部分并网发电。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/K4tFhxGI7D3WJ29mNFzrXQ>）

【5000 吨海上风电船完工】10 月 22 日，由南通振华重型装备制造有限公司为华夏金租建造的 5000 吨自航式全回转起重船“华夏鲲鹏 01”举行四方见证仪式。“华夏鲲鹏 01”为钢质全焊接自航全回转起重船，船长 195 米，型宽 49.8 米，型深 16 米，具备长距离自航能力。船尾设置一台 5000 吨起重能力的起重机。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/1qgPR7Wvq1Y6-wHs1xZkvw>）

【9.46 亿元海上风电大单中标候选人公示】10 月 22 日，华润集团电子招标采购平台发布华润连江外海海上风电场项目 220kV、66kV 海缆采购及敷设中标候选人公示的公告。220kV 海缆采购及敷设第一中标候选人：青岛汉缆股份有限公司，投标价格：7.31 亿元；第二中标候选人：宁波东方电缆股份有限公司，投标价格：7.81 亿元。66kV 海缆采购及敷设：第一中标候选人：宁波东方电缆股份有限公司，投标价格：2.16 亿元。第二中标候选人：宝胜（扬州）海洋工程电缆有限公司，投标价格：2.18 亿元。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/dRRImiMmrK-A9XxgqXkzA>）

【广东 500MW 海上风电项目 EPC 总承包招标】10 月 24 日，华电集团电子商务平台发布《华电阳江三山岛六 50 万千瓦海上风电项目 EPC 总承包招标公告》。华电三山岛六海上风电项目场址中心距离陆岸 82 公里，水深 46-48 米之间，项目规划装机容量 500MW，拟布置 31 台单机容量为 16.2MW 的风电机组。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/QpWFKHd2eAgivLIKOB0Kg>）

四、 公司新闻跟踪

（一）新能源车：亿纬锂能发布 2024 年第三季度报告

鼎胜新材	江苏鼎胜新能源材料股份有限公司关于调整 2024 年半年度利润分配现金分红总额的公告：公司拟向全体股东每股派发现金红利 0.04 元（含税），不进行资本公积金转增股本，不送红股。截至 2024 年 7 月 2 日（最近一次披露总股本的时间），公司总股本 890,186,810 股，以此计算合计拟派发现金红利人民币 35,607,472.40 元（含税）。2024 年半年度公司现金分红数额占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比例为 19.39%。
亿纬锂能	亿纬锂能发布 2024 年第三季度报告，公司 2024 年第三季度实现收入 123.90 亿元，同比-1.30%；归母净利润 10.51 亿元，同比-17.44%；扣非净利润 10.01 亿元，同比+11.38%。
天赐材料	天赐材料发布 2024 年第三季度报告，公司 2024 年第三季度实现收入 34.13 亿元，同比-17.52%；归母净利润 1.01 亿元，同比-78.25%；扣非净利润 1.01 亿元，同比-77.06%。

震裕科技	震裕科技发布 2024 年第三季度报告，公司 2024 年第三季度实现收入 18.82 亿元，同比+0.26%；归母净利润 0.41 亿元，同比+105.10%；扣非净利润 0.37 亿元，同比+930.64%。
尚太科技	尚太科技发布 2024 年第三季度报告，公司 2024 年第三季度实现收入 15.26 亿元，同比+26.75%；归母净利润 2.21 亿元，同比+35.33%；扣非净利润 2.23 亿元，同比+38.79%。
当升科技	当升科技发布 2024 年第三季度报告，公司 2024 年第三季度实现收入 19.84 亿元，同比-52.10%；归母净利润 1.77 亿元，同比-68.66%；扣非净利润 1.05 亿元，同比-81.63%。

(二)光伏：横店东磁、中来股份、协鑫科技等披露三季度业绩或经营数据

晶科能源	公司发布公告，计划通过发行全球存托凭证（GDR）的方式在德国法兰克福证券交易所（Frankfurt Stock Exchange）挂牌上市。晶科能源成为继阳光电源后，本周内第二家披露发行 GDR 赴德上市预案的光伏企业。
宇邦新材	公司公布 2024 年三季报。公司三季度实现营业收入 7.94e，同+5.24%，实现归母净利 0.1e，同-76.58%，实现扣非归母 0.109e，同-75.21%。公司前三季度实现营业收入 24.77e，同+21.04%，实现归母净利 0.46e，同-60.54%。
中信博	公司公布《中信博证券募集说明书》。
横店东磁	公司发布 2024 年前三季度报告，实现营业收入 135.81 亿元，同-13.85%；实现归母净利润 9.26 亿元，同-43.89%；实现扣非归母 8.85 亿元，同-45.88%；2024 年第三季度，实现营业收入 40.14 亿元，同-27.23%，环-24.73%，实现归母净利润 2.88 亿元，同-34.35%，环+0.66%，实现扣非归母 2.86 亿元，同-25.84%，环+8.14%。
美畅股份	公司发布 2024 年前三季度报告，公司实现营业收入 18.92 亿元，同比下降 43.21%；实现归母净利润 2.82 亿元，同比下降 79.72%；实现归母扣非净利润 2.44 亿元，同比下降 81.72%；实现基本每股收益 0.5870 元/股，同比下降 79.72%。
协鑫科技	公司披露三季度经营层面数据：第三季度公司未经审核拥有人应占利润为-14.92 亿元；2024 年 7 月 1 日至 2024 年 9 月 30 日，本公司未经审核之光伏材料业务分部亏损为约 18 亿元人民币。
中来股份	中来股份(300393.SZ)公布三季度报告，2024 年前三季度，公司实现营业收入 45.44 亿元，同比下降 53.35%；归属于上市公司股东的净亏损 3.04 亿元，同比下降 162.81%；扣除非经常性损益后的净亏损 3.49 亿元，同比下降 164.43%；基本每股收益为-0.2787 元/股。
京山轻机	京山轻机披露三季报，2024 年前三季度公司实现营业收入 66.59 亿元，同比增长 34.43%；归母净利润 4.33 亿元，同比增长 45.08%；基本每股收益 0.7 元。其中，公司第三季度归母净利润 1.63 亿元，同比增长 200.74%。

(三)风电：东方电缆、金风科技等发布 2024 年三季度报告

双一科技	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现总营业收入 6.32 亿元，同比增长 21.91%；实现归母净利润 0.64 亿元，同比减少 7.54%；实现扣非净利润 0.57 亿元，同比减少 22.37%。
万马股份	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现总营业收入 130.21 亿元，同比增长 10.87%；实现归母净利润 2.55 亿元，同比减少 46.71%；实现扣非净利润 2.11 亿元，同比减少 45.30%。
金盘科技	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现收入 47.99 亿，同比+0.53%；归母净利润 4.04 亿，同比+21.17%；扣非净利润 3.83 亿，同比+18.89%。
华明装备	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现收入 16.99 亿，同比+16.78%；归母净利润 4.94 亿，同比+7.52%；扣非净利润 4.72 亿，同比+10.79%。
海兴电力	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现收入 34.10 亿，同比+18.69%；归母净利润 7.91 亿，同比+18.34%；扣非净利润 7.80 亿，同比+24.46%。
炬华科技	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现收入 15.46 亿，同比+23.85%；归母净利润 5.42 亿，同比+22.47%；扣非净利润 5.63 亿，同比+44.28%。
威胜信息	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现收入 19.41 亿，同比+16.79%；归母净利润 4.22 亿，同比+21.95%；扣非净利润 4.11 亿，同比+14.71%。
东方电子	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现收入 46.31 亿，同比+12.96%；归母净利润 4.21 亿，同比+22.26%；扣非净利润 3.88 亿，同比+19.24%。
煜邦电力	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现收入 5.42 亿，同比+43.67%；归母净利润 0.58 亿，同比+260.20%；扣非净利润 0.50 亿，同比+263.04%。
东方电缆	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现收入 66.99 亿，同比+25.22%；归母净利润 9.32 亿，同比+13.41%；扣非净利润 7.93 亿，同比-0.96%。
三星医疗	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现收入 104.34 亿，同比+25.14%；归母净利润 18.16 亿，同比+21.91%；扣非净利润 17.48 亿，同比+31.32%。
金风科技	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现总营业收入 358.39 亿元，同比增长 22.24%；实现归母净利润 17.92 亿元，同比增长 42.15%。

良信股份 发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现总营业收入 31.24 亿元，同比减少 9.58%；实现归母净利润 3.11 亿元，同比减少 25.04%。

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：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋研究院

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七层

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 10 楼 D 座

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904 号

广州市大道中圣丰广场 988 号 102 室



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，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。