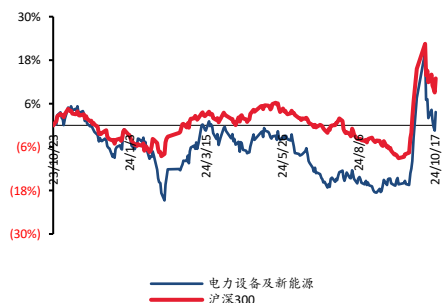


电力设备及新能源

## 新能源周报（第107期 20241014-20241020）：风光“内卷”有望改善，重视底部机会

### ■ 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	

### ■ 推荐公司及评级

### 相关研究报告

<<【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

<<【太平洋新能源】风电整机专题报告：风机盈利回升，聚焦整机龙头>>--2024-10-13

<<【太平洋新能源】碳中和系列（一）之协鑫科技：聚焦颗粒硅，协鑫科技引领新周期>>--2024-10-13

证券分析师：刘强

电话：

E-MAIL: liuqiang@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190522080001

### 报告摘要

#### ● 行业整体策略：风光“低价内卷”有望改善，重视电动车中下游

近期光伏、风电协会组织相关龙头企业加强行业自律，“低价内卷”有望改善，供给端有望重塑。锂电池、电动车等环节的竞争格局已经自然向好，重视全球龙头的向上趋势。

#### 新能源汽车产业链核心观点：

1) 电动车中下游有望率先开启向上新周期，重视全球龙头机会。宁德时代三季度盈利能力超预期提升，充分体现全球王者在周期底部的定价能力和扩张能力。LG 新能源获两大车企大单：为欧洲市场的福特商用电动货车提供动力（2026年起4-6年内，109GWh）；为梅赛德斯-奔驰子公司提供动力电池（2028年开始10年内，50.5GWh）。

2) 欧洲电车销量环比高增，预期有望修复：9月欧洲主要国家（八国）新能源车销量合计23万辆，同比+8%，环比+86%，渗透率25%，环比+3pct。美国电车渗透率提升：9月美国电动车注册12.3万辆，渗透率11%，环比+0.9pct。

#### 光伏产业链核心观点：中期底部将很快到来

1) 光伏行业协会发文：光伏组件低于0.68元/W 投标中标涉嫌违法；最艰难的时刻有望逐步过去。光伏组件是需要稳定运行20-25年的产品，相比价格，质量才是最关键的考量因素，0.68元/W的成本已经是当前行业优秀企业在保证产品质量前提下的最低成本。按《中华人民共和国招标投标法》相关规定，中标合同必须是高于成本。协会呼吁，招标方要尊重市场规律，遵守法律规定，以设定最低限价、降低价格得分比重、提高服务和质量得分比重等方式，制定合理的招标方案。

2) 各环节持续分化，龙头差异也在扩大。硅料方面，颗粒硅10月开工小幅增加，各企业间库存差距较大。电池片方面，10月中国境内电池排产47.99GW（实际生产可能低于预期），其中N型43.83GW；专业化电池厂减产已进入去库存周期。

#### 风电产业链核心观点：推荐“两海”主线&盈利反转的整机。

1) 行业主动遏制“内卷”，风机毛利率有望持续回升。10月16日，在2024北京国际风能大会开幕式上，国内12家风电整机商签订《中国风电行业维护市场公平竞争环境自律公约》，《公约》重点解决低价恶性竞争、对竞争对手恶意诋毁以及明显有失公平的合同条款等3大问题。

周观点：

**（一）新能源汽车：欧洲电车销量环比高增，美国电车渗透率提升  
新能源车本周我们的观点如下：**

9月欧洲主要国家（八国）新能源车销量合计 23 万辆，同比+8%，环比+86%，渗透率 25%，环比+3pct：

1) 德国：9 月电动车注册 4.9 万辆，同比+5%，环比+22%，渗透率 24%，环比+3.1pct；

2) 法国：9 月电动车注册 3.8 万辆，同比-16%，环比+99%，渗透率 28%，环比+5.2pct；

3) 英国：9 月电动车注册 8.1 万辆，同比+27%，环比+225%，渗透率 30%，环比-0.1pct；

4) 意大利：9 月电动车 1.1 注册万辆，同比+2%，环比+111%，渗透率 9%，环比+1.4pct；

5) 西班牙：9 月电动车注册 1.1 万辆，同比+15%，环比+79%，渗透率 12%，环比+2.6pct；

6) 挪威：9 月电动车注册 1.3 万辆，同比+31%，环比+19%，渗透率 97%，环比 1.7pct；

7) 瑞典：9 月电动车注册 1.7 万辆，同比-6%，环比+57%，渗透率 65%，环比+9.1pct；

8) 葡萄牙：9 月电动车注册 0.6 万辆，同比+12%，环比+46%，渗透率 35%，环比+5.0pct。

9 月美国电动车注册 12.3 万辆，同比-7%，环比-5%，渗透率 11%，环比+0.9pct。

**产业链受益标的：**

1) 格局好的龙头：特斯拉、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、小米等终端创新；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：光伏行业协会发文光伏组件低于 0.68 元/W 投标中标涉**

### 嫌违法

光伏行业本周我们的观点如下：

光伏行业协会发文：光伏组件低于 0.68 元/W 投标中标涉嫌违法。光伏组件是需要稳定运行 20-25 年的产品，相比价格，质量才是最关键的考量因素，0.68 元/W 的成本已经是当前行业优秀企业在保证产品质量前提下的最低成本。按《中华人民共和国招标投标法》相关规定，中标合同必须是高于成本。协会呼吁，招标方要尊重市场规律，遵守法律规定，以设定最低限价、降低价格得分比重、提高服务和质量得分比重等方式，制定合理的招标方案。

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：遏制“内卷”，风机毛利率有望持续回升

风电行业本周我们的观点如下：

事件：10 月 16 日上午，在 2024 北京国际风能大会开幕式上，国内 12 家风电整机商签订《中国风电行业维护市场公平竞争环境自律公约》，《公约》重点解决低价恶性竞争、对竞争对手恶意诋毁以及明显有失公平的合同条款等 3 大问题。

**维护市场公平竞争，促进行业长期稳定发展。**《公约》的签订标志着中国风电行业对维护市场公平竞争环境的重视。通过自律行动，企业共同抵制低价恶性竞争，有助于提升整个行业的健康度和可持续发展。此举不仅保护了企业的利益，也保障了消费者能够获得质量可靠的产品和服务，对于促进风电行业的长期稳定发展具有积极意义。《公约》的签订和执行，展现了行业内部自我调节和自我净化的能力，对于建立和维护良好的行业形象至关重要。长远来看，这种自律行为能够增强行业内部的凝聚力，提高行业整体的竞争力，同时也为政策制定者提供了行业自我管理的成功案例，有助于形成更加有效的行业监管机制。

**遏制行业内卷现象，风机盈利水平有望持续提升。**《公约》的实施有助于遏制行业内卷现象，通过规范企业行为，减少无序竞争带来的资源浪费和市场混乱。通过提倡定价自律和反对恶意诋毁，可以营造一个更加公平、透明的市场环境，使企业能够将精力集中在技术创新和服务质量提升上，从而推动整个行业的技术进步和产业升级。从企业盈利端看，2024H1 大部分风电整机企业风机业务毛利率环比回升；后续

随着行业《公约》签订和执行，低价竞争预计将得到有效遏制，企业集中于高质量发展，风机毛利率有望进一步回升。

**投资建议：**建议聚焦盈利水平有望反转的龙头整机企业，金风科技、运达股份、三一重能、明阳智能等。

#### 板块和公司跟踪

新能源汽车行业层面：NorthVolt 面临破产

新能源汽车公司层面：宁德时代发布 2024 年第三季度报告

光伏行业层面：光伏行业协会发文光伏组件低于 0.68 元/W 投标中标涉嫌违法

光伏公司层面：捷佳伟创、天宜上佳公布 2024 年第三季度业绩预告

风电行业层面：6GW 海上风电集中送出项目获核准

风电公司层面：平高电气、汇川技术发布 2024 年三季度业绩预告

**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：欧洲电车销量环比高增，美国电车渗透率提升 .....	7
(二) 光伏：风光长宜眼前量，短期需求波动加速供需重塑 .....	7
(三) 风电：遏制“内卷”，风机毛利率有望持续回升 .....	8
二、 产业链价格 .....	9
(一) 新能源汽车：氢氧化锂价格环比下降 3.58%、碳酸锂价格环比下降 5.01%、电解钴价格环比上升 1.12%、三元前驱体价格环比下降 1.50%、三元正极价格环比下降 1.88%、碳酸铁锂正极价格下降 1.50% .....	9
(二) 光伏：硅料价格暂稳，硅片价格下调，电池片价格下调，组件价格下调 .....	13
(三) 风电：本周 10mm 造船板、废钢、齿轮钢、铸造生铁价格下降 .....	17
三、 行业新闻跟踪 .....	18
(一) 新能源车：NorthVolt 面临破产 .....	18
(二) 光伏：光伏行业协会发文光伏组件低于 0.68 元/W 投标中标涉嫌违法 .....	21
(三) 风电：6GW 海上风电集中送出项目获核准 .....	23
四、 公司新闻跟踪 .....	25
(一) 新能源车：宁德时代发布 2024 年第三季度报 .....	25
(二) 光伏：捷佳伟创、天宜上佳公布三季度业绩预告 .....	25
(三) 风电：平高电气、汇川技术发布 2024 年第三季度业绩预告 .....	25
五、 风险提示 .....	26

## 图表目录

图表 1: 氢氧化锂价格环比下降 3.58%、碳酸锂价格环比下降 5.01%.....	11
图表 2: 电解钴价格环比上升 1.12% .....	11
图表 3: 三元前驱体价格环比下降 1.50%、三元正极价格环比下降 1.88%。 .....	11
图表 4: 磷酸铁锂正极价格环比下降 1.50% .....	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: 镍盐价格环比持平 .....	13
图表 11: 多晶硅致密料价格暂稳 .....	17
图表 12: 182、210 硅片报价下行 .....	17
图表 13: 182、210 电池片下行 .....	17
图表 14: 182、210 组件价格环比下降 .....	17
图表 15: 10mm 造船板价格本周下降 2.49% .....	18
图表 16: 废钢价格本周下降 2.09% .....	18
图表 17: 齿轮钢价格本周下降 0.58% .....	18
图表 18: 铸造生铁价格本周下降 2.78% .....	18



## 一、行业观点及投资建议

### （一）新能源汽车：欧洲电车销量环比高增，美国电车渗透率提升

新能源车行业本周我们的观点如下：

9月欧洲主要国家（八国）新能源车销量合计 23 万辆，同比+8%，环比+86%，渗透率 25%，环比+3pct：

- 1) 德国：9月电动车注册 4.9 万辆，同比+5%，环比+22%，渗透率 24%，环比+3.1pct；
- 2) 法国：9月电动车注册 3.8 万辆，同比-16%，环比+99%，渗透率 28%，环比+5.2pct；
- 3) 英国：9月电动车注册 8.1 万辆，同比+27%，环比+225%，渗透率 30%，环比-0.1pct；
- 4) 意大利：9月电动车注册 1.1 注册万辆，同比+2%，环比+111%，渗透率 9%，环比+1.4pct；
- 5) 西班牙：9月电动车注册 1.1 万辆，同比+15%，环比+79%，渗透率 12%，环比+2.6pct；
- 6) 挪威：9月电动车注册 1.3 万辆，同比+31%，环比+19%，渗透率 97%，环比 1.7pct；
- 7) 瑞典：9月电动车注册 1.7 万辆，同比-6%，环比+57%，渗透率 65%，环比+9.1pct；
- 8) 葡萄牙：9月电动车注册 0.6 万辆，同比+12%，环比+46%，渗透率 35%，环比+5.0pct。

9月美国电动车注册 12.3 万辆，同比-7%，环比-5%，渗透率 11%，环比+0.9pct。

产业链受益标的：

- 1) 格局好的龙头：特斯拉、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、小米等终端创新；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：风光长宜眼前量，短期需求波动加速供需重塑

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**

根据国家能源局数据，2024 年前 8 月累积新增光伏装机 139.99GW，同+23.71%；8 月单月新增装机 16.46GW，同+2.88%，环-21.81%。根据海关总署数据，2024 年 8 月，中国光伏组件（海关编码 85414300）出口 22.3 亿美元，环比 7 月下降 5.7%；2024 年 1-8 月，我国光伏组件出口总额 209.11 亿美元，同比 2023 年同期的 295.41 亿美元下降 29.2%

风光长宜眼前量，短期需求波动有望加速重塑。国内需求看，月度新增装机数据引发大家对于短期需求担忧，8 月定标量同比或承压；海外看，短期出口环降，随着四季度传统淡季到来，欧洲需求或将承压，新兴市场对于主链的支撑虽在增强，但是目前规模仍在加速提升中。短期需求波动

有望加快新的向上周期到来。

报价小幅回升，供给以及供给预期波动加剧。从上游看，两家龙头均有新增产能或产能规划，同时在产业链报价修复情况下，二三线企业或咬牙保持当前开工策略，去库周期或将拉长至 2025H1。报价整体呈现慢修复，成本优势明显的企业或将率先扭转现金流流出，同时二三线企业现金流流出在各方支持力度减弱情况下或将超预期，同时随着云南、四川枯水季到来，供给波动或将加剧。周期大底部区间已至，静待黎明。目前市场担心标志性二线企业出现现金流危机，2024H2-2025H1 行业格局有望实现明显优化，客户结构好、成本优势明显的企业有望在 2025 年率先冲出重围。

**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 中环等。
- 2) 辅材及配套企业：福斯特、中信博、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：遏制“内卷”，风机毛利率有望持续回升

**风电行业本周我们的观点如下：**

事件：10 月 16 日上午，在 2024 北京国际风能大会开幕式上，国内 12 家风电整机商签订《中国风电行业维护市场公平竞争环境自律公约》，《公约》重点解决低价恶性竞争、对竞争对手恶意诋毁以及明显有失公平的合同条款等 3 大问题。

**维护市场公平竞争，促进行业长期稳定发展。**《公约》的签订标志着中国风电行业对维护市场公平竞争环境的重视。通过自律行动，企业共同抵制低价恶性竞争，有助于提升整个行业的健康度和可持续发展。此举不仅保护了企业的利益，也保障了消费者能够获得质量可靠的产品和服务，对于促进风电行业的长期稳定发展具有积极意义。《公约》的签订和执行，展现了行业内部自我调节和自我净化的能力，对于建立和维护良好的行业形象至关重要。长远来看，这种自律行为能够增强行业内部的凝聚力，提高行业整体的竞争力，同时也为政策制定者提供了行业自我管理的成功案例，有助于形成更加有效的行业监管机制。

**遏制行业内卷现象，风机盈利水平有望持续提升。**《公约》的实施有助于遏制行业内卷现象，通过规范企业行为，减少无序竞争带来的资源浪费和市场混乱。通过提倡定价自律和反对恶意诋毁，可以营造一个更加公平、透明的市场环境，使企业能够将精力集中在技术创新和服务质量提升上，从而推动整个行业的技术进步和产业升级。从企业盈利端看，2024H1 大部分风电整机企业风机业务毛利率环比回升；后续随着行业《公约》签订和执行，低价竞争预计将得到有效遏制，企业集中于高质量发展，风机毛利率有望进一步回升。

**投资建议：建议聚焦盈利水平有望反转的龙头整机企业，**金风科技、运达股份、三一重能、明阳智能等。



## 二、 产业链价格

（一）新能源汽车：氢氧化锂价格环比下降 3.58%、碳酸锂价格环比下降 5.01%、电解钴价格环比上升 1.12%、三元前驱体价格环比下降 1.50%、三元正极价格环比下降 1.88%、碳酸铁锂正极价格下降 1.50%。

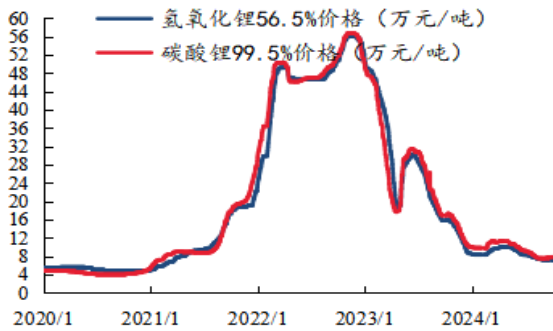
品名	单位	2024/10/18	日涨幅	日涨幅 (%)	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
正极材料及原材料								
三元材料 111 型	万元/吨	12.100	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.450	3.86%
三元材料 5 系(动力型)	万元/吨	10.450	-0.200	-1.88%	-0.200	-1.88%	-1.750	-14.34%
三元材料 5 系(单晶型)	万元/吨	11.550	-0.200	-1.70%	-0.200	-1.70%	-1.750	-13.16%
三元材料 5 系(数码型)	万元/吨	10.100	-0.200	-1.94%	-0.200	-1.94%	-1.500	-12.93%
三元材料 5 系(镍 55 型)	万元/吨	9.450	-0.100	-1.05%	-0.100	-1.05%	-1.300	-12.09%
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	14.850	-0.100	-0.67%	-0.100	-0.67%	-1.100	-6.90%
磷酸铁锂(动力型)	万元/吨	3.290	0.000	0.00%	-0.050	-1.50%	-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	6.550	-0.100	-1.50%	-0.100	-1.50%	-0.400	-5.76%
三元前驱体(622 型)	万元/吨	7.300	-0.100	-1.35%	-0.100	-1.35%	-0.450	-5.81%
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	8.250	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.250	-2.94%
电池级氢氧化锂	万元/吨	6.740	-0.050	-0.74%	-0.250	-3.58%	-1.860	-21.63%
电池级碳酸锂	万元/吨	7.400	-0.100	-1.33%	-0.390	-5.01%	-2.700	-26.73%
工业级碳酸锂	万元/吨	6.950	-0.100	-1.42%	-0.315	-4.34%	-1.550	-18.24%
碳酸锂 2411	万元(期货)	7.065	0.205	2.99%	-0.325	-4.40%	-3.715	-34.46%
碳酸锂 2501	万元(期货)	7.415	0.205	2.84%	-0.355	-4.57%	-2.725	-26.87%
碳酸锂 2503	万元(期货)	7.495	0.195	2.67%	-0.375	-4.76%	-2.825	-27.37%
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%	0.200	1.12%	-4.300	-19.28%
硫酸钴(≥20.5%)	万元/吨	2.800	-0.080	-2.78%	-0.080	-2.78%	-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	13.390	0.000	0.00%	-0.080	-0.59%	0.510	3.96%

电池级硫酸镍	万元/吨	2.825	0.020	0.71%	0.020	0.71%	0.200	7.62%
电池级硫酸锰	万元/吨	0.625	0.020	3.31%	0.020	3.31%	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%
<b>负极材料及原材料</b>								
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%
<b>隔膜</b>								
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%
<b>电解液</b>								
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%
<b>辅料及添加剂</b>								
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	5.350	0.000	0.00%	-0.150	-2.80%	-5.800	-52.73%
<b>锂电池</b>								
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：氢氧化锂价格环比下降 3.58%、碳酸锂价格环比下降 5.01%



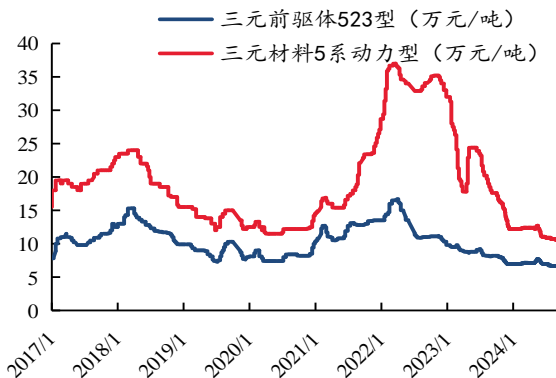
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格环比上升 1.12%



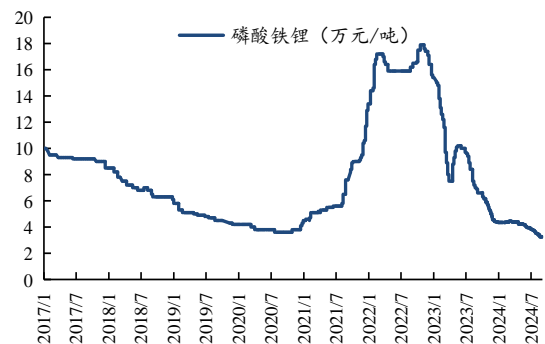
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格环比下降 1.50%、三元正极价格环比下降 1.88%。



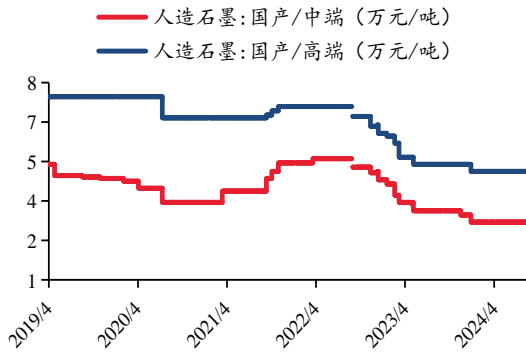
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格环比下降 1.50%



资料来源：WIND，太平洋证券整理

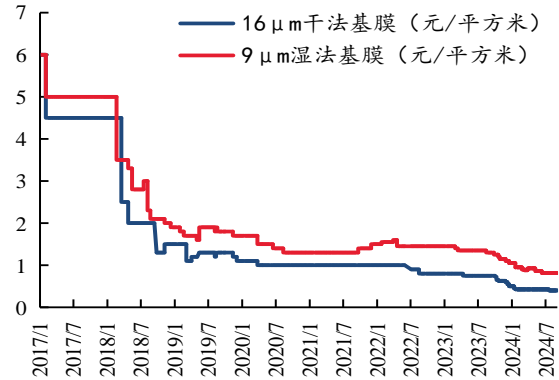
图表5：人造石墨价格环比持平



资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

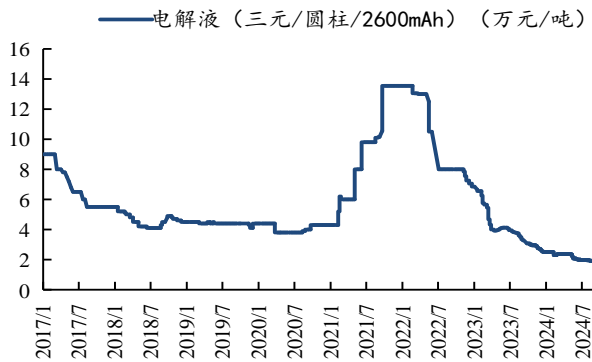
图表6：干法隔膜价格环比持平

图表7：湿法隔膜价格环比持平



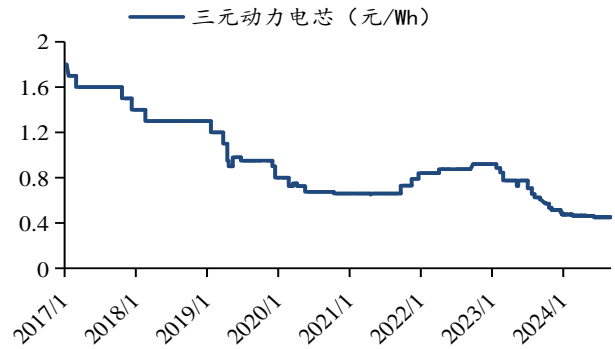
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

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：镍盐价格环比持平



资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

## （二）光伏：硅料价格暂稳，硅片价格下调，电池片价格下调，组件价格下调

综述：根据 Infolink 与 TrendForce 报价，硅片电池价格承压下探，组件竞争日趋白热化。硅料价格维持，硅片价格下探，电池片部分尺寸报价下修，组件价格继续下探。

（1）硅料：多晶硅价格本周持稳，四季度开启后整体市场氛围表现较为冷清，上游硅料环节新签单需求和数量并不积极，多数买家仍然以消化使用前期采买原料为主，反应在价格方面为整体与前期价格维持，国产块料每公斤价格 37.5-42 元范围，均价维持每公斤 40 元左右；国产颗粒硅每公斤价格 36-37 元范围，均价维持每公斤 36.5 元左右；后续若供需过剩情况加剧，不排除料企在压力之下调降硅料价格。

（2）硅片：本周硅片价格：P 型 M10 硅片主流成交价格为 1.10 元/片；P 型 G12 主流成交价格为 1.65 元/片；N 型 M10 硅片主流成交价格为 1.03 元/片；N 型 G12 主流成交价格为 1.45 元/片；N 型 G12R 硅片主流成交价格为 1.20 元/片。本周 N 型 183 硅片价格跌幅居前，主流成交价格已跌至 1.03 元/片；下游对该尺寸规格的需求加速缩减，厂商在手库存出清节奏趋缓，恐慌性压价甩货对其造成较大影响。N 型 210 及 210R 价格分别跌至 1.45 元/片、1.20 元/片，供需关系相对平稳，但厂商加快尺寸切换后，供给亦逐步出现冗余；终端需求不及预期，持续冲击硅片价格，倒逼整个环节以更强的力度减少产出，匹配实际需求。

（3）电池片：本周部分尺寸报价下修，N 型 183 价格下探至 0.265 元/W，上下游价格下滑，拖累其价格表现；而 N 型 G12 价格亦调降至 0.280 元/W。本周电池片价格：M10 电池片主流成交价为 0.270 元/W，G12 电池片主流成交价为 0.270 元/W，M10 单晶 TOPCon 电池主流成交价为 0.265

元/W, G12 单晶 TOPCon 电池主流成交价为 0.280 元/W, G12R 单晶 TOPCon 电池主流成交价为 0.270 元/W。上下游持续跌价，亦同步牵引电池片价格走低。

(4) 组件：本周价格持续下落，整体价格平均集中式售价落在 0.65-0.7 元人民币、小客户分布式项目价格约落在每瓦 0.7-0.73 元人民币之间。均价已开始向下贴近每瓦 0.68-0.7 元人民币。182 PERC 双玻组件价格区间约每瓦 0.67-0.76 元人民币，甚至因产品已成为特规，新签订单部分与 TOPCon 产品价格产生倒挂迹象。HJT 组件价格约在每瓦 0.8-0.88 元人民币之间，大项目价格偏向低价，价格受 TOPCon 组件价格持续下落影响，HJT 产品也难以维持价格，均价也开始贴近 0.85 元人民币。BC 方面，也与 HJT 面临相同状况，难以维持价格落差，价差近期开始拉大，P-IBC 价格与 TOPCon 价差目前约 2 分钱左右的差距，N-TBC 的部分，目前报价价差 5-7 分人民币。

(5) 光伏玻璃：本周光伏玻璃价格下降，降幅 4.0%-4.8%。近期部分光伏玻璃装置冷修，局部产量稍降，而鉴于多数厂家库存偏高，供应量仍相对充足。组件价格连续下滑，企业生产利润空间进一步压缩，压价心理明显。下周来看，交投尚未见好转迹象，预计市场稳中偏弱运行，价格主流暂稳，部分成交存商谈空间。

(6) 胶膜：本周 EVA 粒子价格不变。下周 EVA 市场或横盘整理，短期供给偏紧，对市场存在支撑。然下游企业利润偏低，对 EVA 价格涨幅或存在制约。下周密切关注需求端对价格的影响，初步预计 EVA 价格或横盘整理。

品名	单位	2024/10/17	周涨幅	周涨幅 (%)
<b>多晶硅</b>				
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	21.500	0.000	0.00%
多晶硅 颗粒硅	元/公斤	36.500	0.000	0.00%
<b>硅片</b>				
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	美元/片	0.155	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	1.250	0.000	0.00%
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	-0.050	-4.35%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	美元/片	0.139	-0.006	-4.14%
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	-0.030	-2.78%
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	1.500	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm	元/片	1.030	-0.050	-4.63%
<b>电池片</b>				
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	-0.005	-1.85%
G12 单晶 TOPCon 电池片	元/W	0.280	-0.005	-1.75%
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%
<b>组件</b>				
182mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.090	-0.010	-10.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.680	-0.020	-2.86%
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	-0.010	-10.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.690	-0.020	-2.82%
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	-0.020	-2.74%
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%
<b>中国-项目</b>				
集中式项目 182/210mm 单面单晶 TOPCon 组件	元/W	0.680	-0.030	-4.23%

分布式项目 182/210mm 单面单晶 TOPCon 组件	元/W	0.720	-0.020	-2.70%
<b>各区域组件</b>				
365-375/440-450W 单晶 PERC 组件 - 印度	美元/W	0.170	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%
<b>组件辅材</b>				
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	20.00	-1.000	-4.76%
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	-0.500	-4.00%
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	10300.00	0.000	0.00%
背板 - PET	元/吨	6536.00	147.000	2.30%
边框 - 铝材	元/吨	20683.00	272.000	1.33%
电缆 - 电解铜	元/吨	77212.00	-1394.000	-1.77%
支架	元/吨	3653.00	-31.000	-0.84%
银浆 - 白银	元/千克	7671.00	-41.000	-0.53%
透明 EVA 胶膜	元/平方米	5.78	-0.090	-1.53%
<b>组件出口数据 (GW)</b>				
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%
<b>光伏并网</b>				
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 8 月新增规模 (GW)	同比/环比	24 年 1-8 月新增装机容量 (GW)	同比
总和	16.46	2.88%/-21.81%	139.99	23.71%

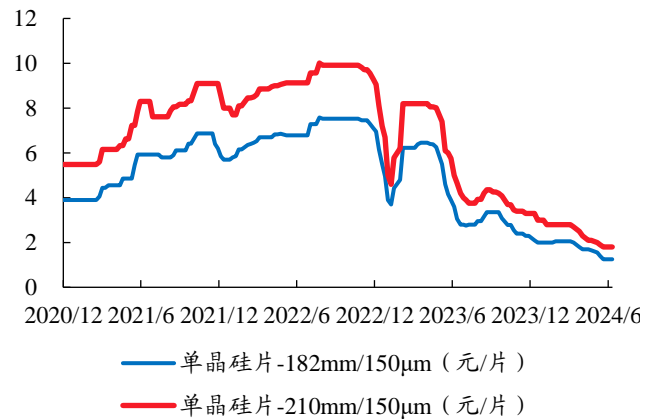
资料来源：PVInfoLink，太平洋研究院整理

图表11：多晶硅致密料价格暂稳



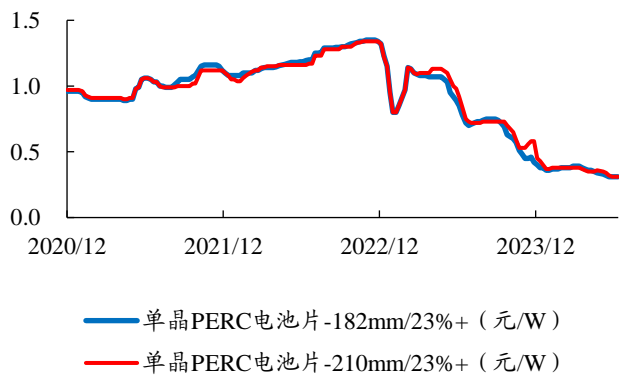
资料来源：PVInfoLink，太平洋证券整理

图表12：182、210 硅片报价下行



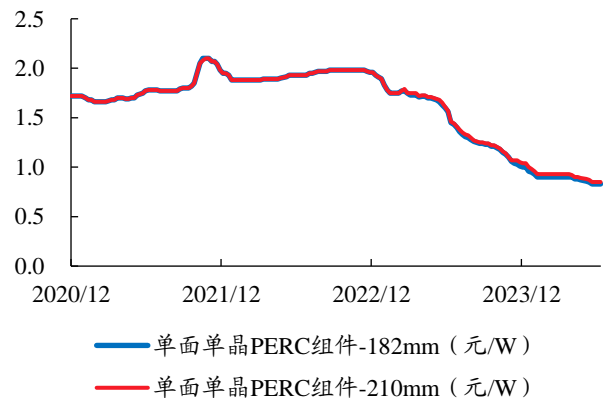
资料来源：PVInfoLink，太平洋证券整理

图表13：182、210 电池片下行



资料来源：PVInfoLink，太平洋证券整理

图表14：182、210 组件价格环比下降

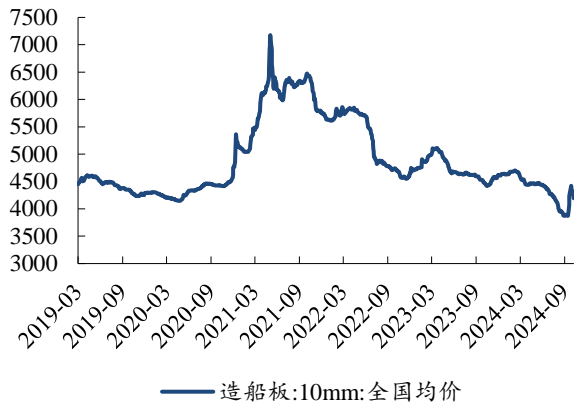


资料来源：PVInfoLink，太平洋证券整理

### （三）风电：本周 10mm 造船板、废钢、齿轮钢、铸造生铁价格下降

10 月 12 日风电产业链主要原材料价格较 9 月 30 日：10mm 造船板价格下降 2.49%、废钢价格下降 2.09%、齿轮钢价格下降 0.58%、铸造生铁价格下降 2.78%。

图表15：10mm 造船板价格本周下降 2.49%



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表16：废钢价格本周下降 2.09%



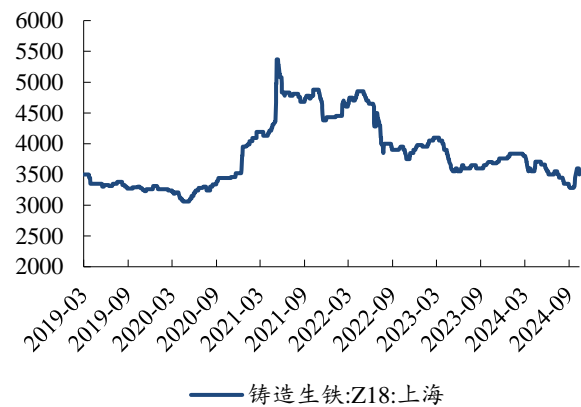
资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表17：齿轮钢价格本周下降 0.58%



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 2.78%



资料来源：iFind，太平洋证券整理

### 三、行业新闻跟踪

#### (一)新能源车: NorthVolt 面临破产

【NorthVolt 面临破产】NorthVolt 从 10 月 14 日起的 30 日内，如果不能向税务部门和劳动保障部门支付 2770 万美元的税费和员工工资，政府将启动该公司的破产程序。（电池工业网：<https://mp.weixin.qq.com/s/QqWyaMieuZANiWPXsrl1Sg>）

【中国锂电池行业电解液年度竞争力品牌榜单发布】近日，由 EVTank、海融网（hirohida.com）、电池网（itdcw.com）、伊维经济研究院、中国电池产业研究院等联合发布的 2024 年度中国锂电池行业年度竞争力品牌榜单、2024 年中国新能源乘用车行业年度竞争力品牌榜单、2024 年中国充电桩运营服务商年度竞争力品牌榜单、2024 年中国钠电池行业年度竞争力品牌榜单、2024 年中国固态电池行业年度竞争力品牌榜单正式出炉。该竞争力榜单于 ABEC 2014（第 2 届电池“达沃斯”）论坛上首次发布，现已连续发布 11 届。（我的电池网，<https://mp.weixin.qq.com/s/3tZCVDx7QCX3FwCp0gwXvw>）

【恩捷股份成功研发抗枝晶涂布膜】据恩捷股份消息，恩捷股份成功研发抗枝晶涂布膜。据悉，恩捷股份该抗枝晶涂布膜主要利用抗枝晶功能性材料改变锂枝晶生长形貌，抑制锂枝晶生长。同时在工艺方面，该功能材料可与传统陶瓷浆料等其他涂敷材料复合使用，适配现有产线。（高工锂电，[https://mp.weixin.qq.com/s/KMvoxC\\_vSI-Vi62wT9wyCQ](https://mp.weixin.qq.com/s/KMvoxC_vSI-Vi62wT9wyCQ)）

【国企 30GWh 钠电项目备案广西】10 月 14 日，福建中森碳投新能源科技有限责任公司“年产 30GWh 高性能钠离子电池项目”在广西北海市铁山港区发展和改革局备案登记。资料显示，福建中森碳投新能源科技有限责任公司成立于 2024 年 7 月 17 日，注册资本 3300 万元，是国有全资企业福建军能科技有限公司的全资子公司，也是央企北京促进双创实业有限公司的四级子公司。（起点纳电，<https://mp.weixin.qq.com/s/P9AuWm8oHH0ls7fdxC6kKw>）

【又一新势力破产倒闭】据《洛杉矶时报》报道，美国新势力品牌 Fisker 破产清算计划获得特拉华州破产法院批准，并准许该公司在出售其车队后用剩余资产偿还债权人。Fisker 是美国造车新势力公司之一，由汽车设计师 Henrik Fisker 在加利福尼亚州创立，此后一直担任该公司的董事长兼首席执行官。2020 年 10 月，Fisker 通过反向收购成功登陆纳斯达克，股票代码为 FSR，上市当天股价上涨 13% 至 10.14 美元。后，菲斯克刚好赶上了美国电动汽车的发展浪潮，最高股价涨到 31.96 美元，而随着业绩和发展前景承压，股价一跌再跌，最终股价面值跌破 1 美元上市关口，于 3 月 26 日正式在纳斯达克退市。（鑫椏锂电，<https://mp.weixin.qq.com/s/-T5FnsFGesaoZLfuWh9S8Q>）

【LG 新能源获两大车企大单】当地时间 10 月 15 日消息，LG 新能源官方宣布，已与福特汽车公司签订供应协议，为欧洲市场的福特商用电动货车提供动力。根据合同，从 2026 年开始，LG 新能源预计将为福特的电动商用货车总共供应 109GWh 的电池，合同期限为四至六年。两家公司同意，当前福特 Mustang Mach-E 的电池将于 2025 年在 LG 新能源的密歇根工厂生产，而不是波兰工厂，以提高业务效率并利用竞争市场条件。此前 10 月 7 日消息，LG 新能源与梅赛德斯-奔驰子公司签订合同，根据合同将从 2028 年开始的 10 年内提供总计 50.5GWh 的电动汽车电池，合同金额没有透露，但考虑到合同金额预计将在数十亿美元范围内。供应给梅赛德斯-奔驰的 46 系列电池预计将在 LG 新能源位于亚利桑那州正在建设的圆柱形电池工厂生产。业界预计，亚利桑那州圆柱形电池工厂将于 2026 年全面投产，该工厂产能为 36GWh，标志着 LG 新能源在北美的第二家独立工厂。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bJy5>）

【泰信锂业与时代烯科签署战略合作协议】10 月 15 日，江西泰信锂业有限公司（以下简称“泰信锂业”）与西安时代烯科新能源科技有限公司（以下简称“时代烯科”）签署战略合作框架协议。根据协议，双方将在高倍率、大容量锂离子电池的开发和制造上展开深入的合作，致力于打造具



有竞争优势的电池产品。通过产业协同、资源整合等举措，形成产业链上下游竞争优势，实现双方利益的最大化。同时，西安烯科新材料有限公司（时代烯科全资子公司）将正式成为泰信锂业的负极材料供应商之一。（鑫椽锂电：<https://t.hk.uy/bJy6>）

【宁德时代与斯特兰蒂斯合作西班牙磷酸铁锂电池项目】全球知名汽车制造巨头斯特兰蒂斯（Stellantis）萨拉戈萨工厂正在与全球最大的电动汽车电池制造商宁德时代（CATL）合作，西班牙政府已向汽车制造商 Stellantis 提供 1.33 亿欧元（折合约 10.3 亿元人民币）的补贴，在萨拉戈萨扩建汽车电池工厂和电动汽车生产平台。此前，斯特兰蒂斯集团已于法国、德国和意大利建设电动汽车电池工厂，第四座工厂考虑建在西班牙，而萨拉戈萨因其优越的地理位置、配套设施、能源价格在马德里、维戈等候选地中脱颖而出。本项目由 Stellantis 与宁德时代合作建设，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。除了电池工厂外，斯特兰蒂斯 Stellantis 还将在萨拉戈萨建立 STLA Small 电动汽车生产平台，未来所有小型和紧凑型电动车都会在这个平台上生产。这个投资不仅会让萨拉戈萨成为欧洲电动车领域佼佼者，还会为当地创造大量工作机会。（鑫椽锂电：<https://t.hk.uy/bJy8>）

【鹏辉能源拟新建锂电池产能 总投资 10 亿元】10 月 16 日，鹏辉能源披露公告显示，为进一步优化产能布局，增强公司业务的影响力和综合竞争力，公司拟在驻马店市正阳县新建“小动力方形铝壳锂离子电池日产能 3 万支和电容式锂离子电池日产能 50 万支”项目，计划总投资 10 亿元。鹏辉能源表示，本次投资符合公司的战略发展规划，满足公司未来业务发展和市场拓展的需要，对公司的产业布局及未来发展具有积极作用和深远意义。（电池中国：<http://i7q.cn/6wBTmI>）

【年产 10 万吨磷酸铁锂项目获批复 总投资 9.6 亿元】10 月 15 日，贵州磷化开瑞科技有限责任公司 10 万吨/年磷酸铁锂项目（一期 5 万吨）环境影响评价报告书进行了报批前公示。资料显示，该项目位于贵阳市息烽化工园区，总投资 96000 万元。（电池中国：<http://i7q.cn/5G2GGv>）

【天赐材料与美国新兴电池制造商建立合作伙伴关系】当地时间 10 月 15 日，美国一家新兴电池制造商 American Battery Factory Inc. 宣布与天赐材料建立为期七年的合作伙伴关系，以确保电池化学材料的供应。目前 ABF 正在建立磷酸铁锂（LFP）电池供应链。根据该协议，ABF 能够在即将在亚利桑那州图森建造公司首家超级工厂的同时推进电池单元生产流程，天赐材料供应的材料将应用到电池单元的组装中，ABF 现场生产的电池将有别于其他锂电池产品，采用最安全的化学成分和环保设计，使用寿命长达 10,000 次/30 年。（鑫椽锂电：<http://i7q.cn/5G2ECh>）

【九号公司与格林美达成电动车锂电回收试点合作协议】10 月 17 日，九号公司和格林美股份有限公司下属子公司——武汉动力电池再生技术有限公司，在江苏无锡达成合作协议。双方将基于彼此优势和需求，以九号服务门店为触点，利用“格林回收”数字化平台和回收网络体系合作开展针对九号旗下的电动两轮车、电动滑板车、电动平衡车等全系产品的锂电池回收业务。这也是国内短交通行业中首个由生产企业主导的锂电池回收项目。（电池中国：<http://b.mtw.so/6hZXfO>）

【众钠能源子公司获 NFS1000 吨正极材料订单】近日，众钠能源正极材料量产子公司——镇江里钠成功获得公司战略合作伙伴 1000 吨 NFS 正极材料订单，并迅速启动规模量产交付。这是钠电行业首个单笔千吨级正极材料订单，标志着 NFS 技术路线凭借精准场景匹配和独特成本优势，已率先迈入产业化和商业化的新阶段。（电池中国：<http://b.mtw.so/6pwakv>）



【通用汽车向美国顶级锂项目投资 6.25 亿美元】10 月 17 日消息，通用汽车公司将向美国最大的锂矿之一投入 6.25 亿美元，以确保该汽车制造商的电动汽车电池金属供应。据悉，这项现金信贷融资协议建立在通用汽车去年向 Lithium Americas Corp. 投资 3.2 亿美元的基础上。（电池中国：<http://b.mtw.so/5H4Ucf>）

【亚星客车摘牌退市】上市已达 25 年之久、股票代码 600213.SH 的亚星客车已在昨天（10 月 17 日）正式挥别证券市场。这一决定不仅标志着 A 股市场年内首例主动退市案例的诞生，同时也让亚星客车成为了客车行业的退市先行者。\*ST 亚星表示，公司股票终止上市后，将转入全国中小企业股份转让系统，主办券商为财信证券股份有限公司。截至今年上半年，公司合并口径资产负债率高达 104.07%。\*ST 亚星曾表示，由于新能源客车补贴取消，行业竞争加剧，公司获取优质订单资源能力不强，存在产品盈利能力降低的风险。（鑫椏锂电：<http://b.mtw.so/5H4UcJ>）

【赣锋锂业于内蒙古成立锂电新公司】赣锋锂电科技有限公司于 10 月 14 日正式成立，地址位于内蒙古自治区包头市昆都仑区。公司法定代表人为程宝利，注册资本 7250 万人民币，经营范围含电池制造、电池销售、储能技术服务、新材料技术研发、新材料技术推广服务、电容器及其配套设备销售等。企查查股东信息显示，该公司由赣锋锂电旗下内蒙古赣锋锂电科技有限公司全资持股。赣锋锂电，全称为江西赣锋锂电科技股份有限公司，是全球锂业巨头赣锋锂业的控股子公司，主要负责电池业务。（起点锂电：<http://b.mtw.so/5yOuDt>）

## （二）光伏：光伏行业协会发文光伏组件低于 0.68 元/W 投标中标涉嫌违法

【5GW 异质结铜金属化光伏组件项目开工】10 月 8 日，河南省第十四期“三个一批”项目建设活动举行，高新区共有 4 个项目集中开工，总投资达 29.5 亿元；新增签约项目 1 个，这些项目涵盖先进制造业、战略性新兴产业等领域，业态丰富、成长性好、引领性强，将为全区经济发展注入新的活力。其中，4 个集中开工项目分别是河南鸿晟新材料科技有限公司汽车、绿色能源用铝产业园项目，宝特智能装备 3D 打印总部及 3D 打印机研发生产项目，河南氮硼新材料科技有限公司碳氮硼材料总部生产研发中心项目以及苏州捷得宝 5GW 高功率异质结铜金属化光伏组件项目。

（光伏前沿：<https://t.hk.uy/bJh9>）

【新疆年产 2.35GW 异质结光伏电池及 2GW 组件生产线项目环境影响评价公众参与第一次公示】10 月 11 日第四师可克达拉市对“年产 2.35GW 异质结光伏电池及 2GW 组件生产线项目”环境影响评价进行公众参与信息公示。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/bJh8>）

【需求支撑不足，电池环节价格难有涨势】电池价格涨势不足，持稳运行。10 月国内电池环节排产将继续下降，电池环节排产已与组件环节形成供需差。在整体供需情况有所好转的预期下，电

池企业尝试上调报价，可组件价格跌跌不休，电池片上涨仍显乏力。短期内，电池价格弱稳运行，上行空间较小。（Mysteel 光伏：<https://t.hk.uy/bJnv>）

【华晟、润海、东方日升、国电投等异质结企业成为中标候选人】10月11日，中国电建发布2024年第一批N型异质结（HJT）光伏组件1500MWp集中采购项目（包件一、二）中标候选人公示。根据公示，中国电建2024年第一批N型异质结（HJT）光伏组件1500MWp集中采购项目（包件一、包件二）项目已完成评标工作。根据评标委员会提交的评标报告，已经确认评标结果，现进行中标候选人公示，接受社会各界监督。公示期为自2024-10-11至2024-10-14（北京时间）。（摩尔光伏：<https://t.hk.uy/bJnt>）

【华晟拿下马来西亚1.5GW HJT组件大单】10月11日，华晟能源2024年马来西亚国际绿色技术与生态产品展览会（IGEM）上宣布与马来西亚最大的垂直一体化太阳能EPC承包商ITRAMAS Corporation Sdn. Bhd（ITRAMAS）建立重要战略合作伙伴关系，向ITRAMAS供应1.5GW HJT太阳能组件。（光伏见闻：<https://t.hk.uy/bJsR>）

【N型硅片价格继续走跌，电池片价格支撑走弱】【产量】10月中国境内电池排产47.99GW，其中P型4.16GW，N型43.83GW。部分电池厂家仍在复线后爬产调试阶段，实际产量或低于预期排产。

【库存】专业化电池厂减产已进入去库存周期。（SMM 光伏视界：<https://t.hk.uy/bJsT>）

【硅料企业库存差距较大；硅片10月排产小幅提升】【价格】多晶硅市场价格暂时保持稳定，集中签单期还未到，但市场看跌心态逐渐增加。【产量】本周预计供应量在2.98万吨左右，颗粒硅10月开工小幅增加。【库存】目前多晶硅企业间库存差距仍较大，目前整体库存除个别厂家相对可控，头部大厂处于相对较高位置。（SMM 光伏视界：<https://t.hk.uy/bJya>）

【工业和信息化部：数字化技术有助于解决光伏等间歇性能源接入电网的稳定性问题】为贯彻落实党中央、国务院关于发展工业互联网的决策部署，推动工业互联网规模化应用，促进工业互联网与重点产业链融合发展，进一步深化工业互联网在电力行业的融合创新应用，推广成熟经验模式，近日，工信部组织制定了《工业互联网与电力行业融合应用参考指南（2024年）》。（中国光伏行业协会 CPIA：<https://t.hk.uy/bJxZ>）

【10月17日，生态环境部办公厅发布关于公开征求《关于加强陆域风电、光伏发电建设项目生态环境保护工作的通知（征求意见稿）》意见的函】10月17日，生态环境部办公厅发布关于公开征求《关于加强陆域风电、光伏发电建设项目生态环境保护工作的通知（征求意见稿）》意见的函。意见的函指出，进一步完善项目分类管理。总装机容量20万千瓦及以上或涉及《建设项目环境影响评价分类管理名录》第三条（一）（二）（三）中环境敏感区的陆域风电、光伏发电项目，应编制环境影响报告书；陆域集中光伏电站（总容量大于6000千瓦，且接入电压等级不小于

10 千伏)、太阳能热发电项目及其他风电项目,应编制环境影响报告表;其他光伏发电项目,应填报登记表;利用建筑物表面建设或居民家用的光伏发电依法不纳入环境影响评价管理。属综合能源开发性质的项目,应按涉及行业最高分类级别统一开展环境影响评价。进一步完善项目分级审批。编制环境影响报告书的项目建议由市级及以上生态环境部门审批,其中装机容量 50 万千瓦及以上的项目建议由省级生态环境部门审批,新建装机容量 200 万千瓦及以上的项目由生态环境部审批。(SMM 光伏视界: <https://t.hk.uy/bJ4D>)

【组件试图酝酿涨价 但仍需观察厂家策略】近期行业组织讨论价格售价影响,并希望呼吁厂家共同努力,但仍需端看市场需求状况,近期各大市场皆有不同程度的观望因素存在,需求拉动不如过往热烈,因此仍需要观察厂家策略是否能团结执行、且需求方的接受程度而定。(InfoLink Consulting : <https://t.hk.uy/bJ4F>)

【4GW HJT 电池制造项目,获 3276 万融资】近日,荷兰太阳能电池公司 MCPV 融资 420 万欧元(合约 460 万美元,3276 万人元),用于支持其位于荷兰的 4GW 异质结(HJT)电池制造厂的开发制造。(PV-Tech: <https://t.hk.uy/bJ8h>)

【中国光伏行业协会:0.68 已是组件最低成本,中标须高于成本价】2023 年下半年以来,中国市场光伏组件价格不断下滑,目前价格已经腰斩。近一段时期以来,招投标市场不断出现超低价中标的案例。中标价低于成本,已成为困扰光伏制造行业的难题。行业企业普遍呼吁权威机构发布公允的组件成本,以供市场和政府监管部门参考。针对上述低于成本中标,以及低于成本中标后可能出现的以次充好、不能履约的行为,协会将予以关注,并考虑采取全行业通报、向市场监管部门举报等方式,加强行业自律,促进行业健康发展。中国光伏行业协会今后将定期调研和测算行业成本并对外公布,供全行业和政府监管部门参考。(CPIA: <https://t.hk.uy/bJ8k>)

### (三) 风电: 6GW 海上风电集中送出项目获核准

【6GW 海上风电集中送出项目获核准】近日,广东省汕头市发展和改革局发布《关于汕头海上风电潮阳登陆点集中送出项目(陆上部分)项目核准的批复》,同意建设该项目。项目规划在潮阳区海门镇洪洞村登陆点建设 1 座陆上柔性直流换流站,换流站总规模±500kV/6000MW,按 3 个±500kV/2000MW 柔性直流单元合建的方案建设,场内建设 1 座 450MW/900MWh 新型储能电站。(龙船风电网: <https://mp.weixin.qq.com/s/zbiGkymSbKjk0cwROUcIlg>)

【陇电入川特高压直流工程配套电源规划方案获批】近日,陇电入川特高压直流工程配套电源规划方案获国家能源局批复,为进一步加快推进甘肃巴丹吉林沙漠基地项目建设提供了重要支撑。甘肃巴丹吉林沙漠基地电源方案包括新能源 1100 万千瓦、支撑性煤电 400 万千瓦、储能不低

于 140 万千瓦(4 小时)，并合理配置光热发电规模，项目主要布局在甘肃省酒泉市和张掖市，由国家能源集团牵头建设。（风芒能源：<https://mp.weixin.qq.com/s/EvWFPF3A1N8EH1VnBTNzbw>）

【浙江一海上风电 EPC 项目中标候选人公示】10 月 14 日，中国能建电子采购平台发布《嵊泗 3#、4#海上风电场项目 EPC 总承包中标候选人公示》的公告。第一中标候选人中国能源建设集团浙江省电力设计院有限公司，投标报价 40.99 亿元。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/A0qWX9pMhVVNuAHgLPtdzw>）

【504MW 海上风电项目海缆施工中标候选人公示】10 月 12 日，华能集团电子商务平台发布《华能山东分公司北 L 场址海上风电项目 220kV 海缆敷设施工中标候选人公示》的公告。标段 1 第一中标候选人浙江启明海洋电力工程有限公司，投标报价 0.53 亿元。标段 2 第一中标候选人上海市基础工程集团有限公司（联合体成员烟台馨锐电力工程有限公司），投标报价 0.50 亿元。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/PR8W-n3mFuRX0nHYNzqlzQ>）

【山东 7 个海上风电项目获补贴】10 月 14 日，山东省能源局发布《山东省能源局公告 2024 年第 6 号》，山东省能源局结合《山东省海上风电财政补贴资金管理办法》（鲁财建〔2024〕23 号）等文件有关规定，组织专家组对烟台、威海市上报的 2022-2023 年度建成并网海上风电项目财政补贴申请材料进行了复审。经复审，烟台、威海市上报的七个海上风电项目补贴申请材料符合要求，补贴规模总计 241.3 万千瓦。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/dbziba0pLbMlrIDKf7UX5Q>）

【浙江 308MW 海上风电项目招标】10 月 15 日，华能集团电子商务平台发布华能苍南 2 号二期海上风电项目（含塔筒）及其附属设备采购预招标招标公告。公告显示，华能苍南 2 号二期海上风电项目装机容量 308MW，拟采购单机容量为 14MW 的风力发电机组；风机数量 22 台；叶轮直径 250 米以上；轮毂高度不小于 150 米。（龙船风电网：[https://mp.weixin.qq.com/s/kBMJjvPUoPcR1C6SZM\\_v\\_g](https://mp.weixin.qq.com/s/kBMJjvPUoPcR1C6SZM_v_g)）

【12 家风电整机商签定自律公约】10 月 16 日，在 2024 北京国际风能大会暨展览会（CWP2024）上，12 家风电整机企业签订了《中国风电行业维护市场公平竞争环境自律公约》。会上，中国可再生能源学会风能专业委员会秘书长秦海岩解释，低价恶性竞争真的会侵蚀风电发展的根基，不利于高质量开发风电项目，伤及风电制造企业生存基础，制约风电产业可持续发展，对整个经济社会发展产生不利影响。（每日风电：<https://mp.weixin.qq.com/s/BvRPkFYMLHT2RhwVX8Ceng>）

【广东 500MW 海上风电项目签约】10 月 17 日，华电（阳江阳东）新能源有限公司与金风科技股份有限公司在北京正式签约，明确广东省首台 16.2 兆瓦型号风机将落地华电三山岛六海上风电项目。这也标志着广东省新增规划海上风电场址阳江三山岛区域首个核准项目——华电三山岛



六海上风电项目主体工程正式进入风机设备排产供应实施阶段。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/eMQ9eHCyXA6LpNrFyleZ4A>）

#### 四、公司新闻跟踪

##### (一)新能源车：宁德时代发布 2024 年第三季度报

尚太科技	公司拟以自有资金或自筹资金在马来西亚设立全资孙公司，并投资建设马来西亚年产 5 万吨锂离子电池负极材料项目。
璞泰来	璞泰来发布 2024 年第三季度报告，公司 2024 年第三季度实现收入 35.09 亿元，同比-9.6%；归母净利润 3.81 亿元，同比+17.31%；扣非净利润 3.69 亿元，同比+26.0%。
宁德时代	宁德时代发布 2024 年第三季度报告，公司 2024 年第三季度实现收入 922.78 亿元，同比-12.48%；归母净利润 131.36 亿元，同比+25.97%；扣非净利润 121.22 亿元，同比+28.58%。

##### (二)光伏：捷佳伟创、天宜上佳公布三季度业绩预告

捷佳伟创	<p>公司公布 2024 年前三季度业绩预告。2024 年前三季度，公司实现归母净利 18.95 亿元 - 21.15 亿元，同+55.00% - 73.00%；实现盈利 18.26 亿元 - 20.46 亿元，同+61.65% - 81.13%。</p> <p>2024 年第三季度（2024 年 7-9 月）业绩预计情况，预计实现盈利 6.69 亿元 - 8.89 亿元，扣非归母 6.47 亿元 - 8.67 亿元，同+46.36% - 96.17%。</p>
天宜上佳	<p>经财务部门初步测算，公司预计 2024 年前三季度实现营业收入为 6.2 亿元到 6.6 亿元，与上年同期（法定披露数据）相比，预计将减少 11.07 亿元到 11.47 亿元，同比下降 62.64%到 64.91%。预计 2024 年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为-5.8 亿元到-6 亿元，与上年同期（法定披露数据）相比，预计将减少 8.16 亿元到 8.36 亿元，同比下降 345.32%到 353.78%。</p>

##### (三)风电：平高电气、汇川技术发布 2024 年三季度业绩预告

平高电气	发布 2024 年前三季度业绩预增公告，预计 2024 年前三季度实现归母净利润为 8.5-8.7 亿元，同比增长 53.87%-57.49%；预计 2024 年前三季度实现扣非净利润为 8.4-8.6 亿元，同比增长 53.63%-57.28%。
三星医疗	发布关于子公司签订海外经营合同的公告，公司全资子公司 Nansen Instrumentos de Precisão LTDA. 中标巴西 GEMIG AMI 3 期智能表总包招标项目，合同金额总计 1.08 亿巴西雷亚尔，约合 1.37 亿人民币。
麦格米特	发布关于公司重要合作项目的自愿性信息披露公告，近日，国际头部科技公司 NVIDIA Corporation 在其官网上公布了其 Blackwell GB200 系统开发成果的相关资讯新闻，文中提到：深圳麦格米特电气股份有限公司作为

---

40 余家数据中心部件提供商之一也正参与其中。此次公司与英伟达的合作项目是基于合作意愿而形成的合作伙伴关系，预计将对公司未来生产经营产生积极影响，实际执行以相关客户正式订单为准。存在不能如期收到客户正式订单或因客户需求变化订单发生变更或取消的风险，最终交易金额、项目履行条款等以正式订单为准。

---

汇川技术 发布 2024 年前三季度业绩预告，公司 2024 年前三季度预计实现收入 241.45-261.58 亿元，同比增长 20%-30%；预计实现归母净利润 31.87-35.19 亿元，同比增长-4%-6%；预计实现扣非净利润 30.46-31.98 亿元，同比增长 0%-5%。

---

## 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。