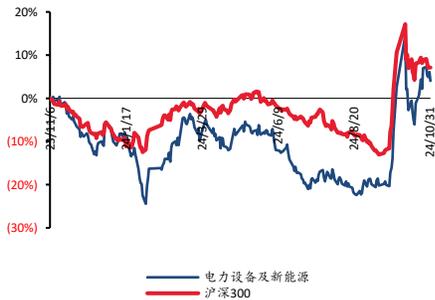


电力设备及新能源

新能源周报（第 109 期 20241028-20241103）：重视中周期底部机会，重视后续量价弹性

■ 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

<<福斯特 2024 年三季报点评：短期盈利承压难掩强者本色，龙头出海穿越周期>>--2024-11-04

<<【太平洋新能源】光伏穿越周期系列：TCL 中环 2024 年三季报业绩点评：硅片市占率领先，坚定推动出海战略>>--2024-11-01

<<【太平洋新能源】光伏出海系列：阿特斯 2024 年三季报业绩点评：组件坚守战略定力，储能量利再创新高>>--2024-10-30

证券分析师：刘强
电话：

报告摘要

行业整体策略：重视中周期底部机会，重视后续量价弹性

光伏、电动车、锂电产业链大底部逐步明显，部分环节后续量价向上弹性也有望体现；重视相关环节的优质龙头机会；所以我们逐步增加弹性标的的研究。本周核心标的：宁德时代、福斯特、璞泰来等；本周弹性标的：帝尔激光、中信博、横店东磁等。

新能源汽车产业链核心观点：中下游新周期已开启

1) 重视锂电池龙头中长期投资机会，二线公司已逐步走出来。之前我们一直把宁德时代放在金股首位，现在亿纬锂能等企业的中长期拐点也越来越明显。核心原因是这个环节能够做出差异化；比如亿纬锂能，其 628Ah 储能电芯预计将于 12 月投产（或许是业内第一款具备量产能力的大 Ah 储能产品），将进一步提升公司在储能领域的竞争力。
2) 以电解液产业链为案例，周期性强的环节也迎来大周期底部机会。比如多氟多，其 2024 年第三季度实现扣非净利润-0.7 亿元；Q3 业绩承压，主要原因在于六氟价格环比下降；预计后续头部六氟企业跟随恶性市场竞争的意愿将明显降低，六氟价格见底信号出现；预计公司 2025 年海外产能将投产，其海外出货占比将提升。

光伏产业链核心观点：中期底部将逐步确认

1) 硅料 11 月排产有望下降，去库有望加速，协鑫科技等受益。预计 11 月国内多晶硅总产量将从 10 月的 13.2 万吨下滑至 11.5 万吨左右。其中主要减量在于一方面头部企业四川地区部分基地将于 11 月初逐步减产，预计到上中旬将全部关停；另一方面其余企业内蒙地区将出现 2-3 千吨左右的减产动作。

2) 主链龙头组件企业涨价，报价与盈利有望回暖。隆基、天合、晶科、晶澳等龙头企业光伏组件价格上涨 1~2 分/瓦。自行业协会“反内卷”会议后，光伏组件投标价格有所提升：如 10 月 22 日，中节能采购 2.5GW 的 N 型 TOPCon 双面组件，投标均价 0.694 元/W。

风电产业链核心观点：推荐“两海”主线&盈利反转的整机。

1) 深远海建设有望加速。近期，国家发改委等六部门发布《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》。其提出：推动海上风电集群化开发。预计深远海风电开发节奏将加快。

2) 广东帆石一、二项目继续向前推进，东方电缆展现强有竞争力。帆石一项目的 2 根 500KV 海缆全部由东方电缆中标。

E-MAIL: liuqiang@tpyzq.com
分析师登记编号: S1190522080001
证券分析师: 王伟
电话:
E-MAIL:
分析师登记编号: S1190524100003
研究助理: 谭甘露
电话:
E-MAIL: tangl@tpyzq.com
一般证券业务登记编号: S1190122100017
研究助理: 钟欣材
电话:
E-MAIL: zhongxc@tpyzq.com
一般证券业务登记编号: S1190122090007

周观点:

（一）新能源汽车：天赐材料、多氟多发布三季报，电解液环节有望见底反弹

多氟多发布三季报，六氟价格见底信号出现，2024 年公司海外产能释放，公司市占率有望提升。公司 2024 年第三季度实现收入 22.7 亿元，同比-35.6%，环比-8.6%；实现归母净利润-0.5 亿元；实现扣非净利润-0.7 亿元。Q3 业绩承压，主要原因在于六氟价格环比下降。我们认为头部六氟企业市场策略将转变，跟随恶性市场竞争的意愿将明显降低。预计公司 2025 年海外产能将投产，预计公司海外出货占比将提升。

天赐材料发布三季报，公司电解液盈利环比持平，后续有望底部发弹。公司 2024 年第三季度实现收入 34 亿元，同比-18%，环比+14%；实现归母净利润 1 亿元，同比-78%，环比-18%；实现扣非净利润 1 亿元，同比-77%，环比+18%。电解液 Q3 出货量环比增长，单位盈利环比持平，外售锂盐持续增加，预计 Q4 电解液及外售锂盐出货量环比持平。公司正极业务经营性利润减亏，预计 2025 年正极业务将迎来大幅减亏。

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：硅料 11 月排产有望下降加速去库，主链龙头组件企业涨价

光伏行业本周我们的观点如下：

硅料 11 月排产有望下降，去库有望加速。根据 SMM 调研数据显示，预计国内多晶硅总产量将从 10 月的 13.2 万吨下滑至 11.5 万吨左右。其中主要减量在于一方面头部企业四川地区部分基地将于 11 月初便开始了逐步的减产，预计到上中旬将全部关停；另一方面其余企业内蒙地区将出现 2-3 千吨左右的减产动作。

主链龙头组件企业涨价，报价与盈利有望回暖。隆基绿能、天合光能、晶科能源、晶澳科技等龙头企业光伏组件价格上涨 1~2 分/瓦。根据北极星梳理近期光伏组件投标及中标价格来看，自行业协会“反内卷”会议后，光伏组件投标价格有所提升。如 10 月 22 日，中节能 2024 年度光伏组件框架协议采购开标，该项目采购 2.5GW 的 N 型 TOPCon 双面组件，投标均价 0.694 元/W，报价范围为 0.675-0.722 元/W。光伏产业链报价与盈利有望见底回升。

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：六部门发布重要政策，风电加深有望继续加速
风电行业本周我们的观点如下：

大力实施可再生能源替代行动，加快陆上和海上风电建设。

近期，国家发展改革委等六部门发布《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》。《指导意见》提出，全面提升可再生能源供给能力，加快推进以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设，推动海上风电集群化开发。目前陆上风电建设主要集中在沙戈荒大基地，随着《指导意见》的发布，前期布局的大基地风光项目开发和建设进度有望进一步加快，对后期陆上风电装机起到重要支撑作用，预计陆风未来几年仍将实现较快增长。海上风电目前正在从近海走向深远海，2024 年以来广西、广东、福建、浙江、上海、山东等省份都有深远海风电开发相关进展。本次《指导意见》指出要推动海风集群化开发，预计将推动深远海风电开发节奏。

广东帆石一、二项目继续向前推进，东方电缆展现强有竞争力。

10 月 29 日，帆石一回 500KV 海缆及敷设公布中标候选人，东方电缆牵头的联合体为唯一中标候选人，中标金额 8.00 亿。因此，帆石一项目的 2 根 500KV 海缆全部由东方电缆中标，展现了东方电缆在国内高电压等级海缆市场的强劲实力。

10 月 25 日，帆石二项目 EPC 总包中标候选人公示，中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司以 94.37 亿预中标。目前帆石二项目已经完成 EPC 总包、风机等招标环节，预计接下来很快将进行海缆等设备招标。

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：汽车巨头裁员、降薪、关闭工厂

新能源汽车公司层面：新宙邦、科达利等公司发布 2024 年第三季度报告

光伏行业层面：两部门启动“揭榜挂帅”申报工作

光伏公司层面：晶科能源、隆基绿能、晶澳科技、阳光电源等披露三季度业绩或经营数据

风电行业层面：六部门发布《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》

风电公司层面：运达股份等发布 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：天赐材料、多氟多发布三季报，电解液环节有望见底反弹	7
(二) 光伏：硅料 11 月排产有望下降加速去库，主链龙头组件企业涨价	7
(三) 风电：六部门发布重要政策，风电加深有望继续加速	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，硅片价格部分规格下跌，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、铸造生铁价格持平，齿轮钢价格下降	17
三、 行业新闻跟踪	18
(一) 新能源车：汽车巨头裁员、降薪、关闭工厂	18
(二) 光伏：两部门启动“揭榜挂帅”申报工作	19
(三) 风电：六部门发布《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》	21
四、 公司新闻跟踪	22
(一) 新能源车：新宙邦、科达利等公司发布 2024 年第三季度报告	22
(二) 光伏：晶科能源、隆基绿能、晶澳科技、阳光电源等披露三季度业绩或经营数据	23
(三) 风电：运达股份等发布 2024 年第三季度报告	26
五、 风险提示	27

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.....	16
图表 12: 182、210 硅片报价小幅下滑 1.....	16
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 造船板价格本周持平.....	17
图表 16: 废钢价格本周上涨 0.85%.....	17
图表 17: 齿轮钢价格本周下降 0.20%.....	18
图表 18: 铸造生铁价格本周持平.....	18

一、行业观点及投资建议

(一)新能源汽车：天赐材料、多氟多发布三季报，电解液环节有望见底反弹

新能源车行业本周我们的观点如下：

多氟多发布三季报，六氟价格见底信号出现，2024 年海外产能有望提升市占率。公司 2024 年第三季度实现收入 22.7 亿元，同比-35.6%，环比-8.6%；实现归母净利润-0.5 亿元；实现扣非净利润-0.7 亿元。Q3 业绩承压，主要原因在于六氟价格环比下降。我们认为头部六氟企业市场策略将转变，跟随恶性市场竞争的意愿将明显降低。2024 年公司海外产能释放，公司市占率有望提升。

天赐材料发布三季报，公司电解液盈利环比持平，后续有望底部反弹。公司 2024 年第三季度实现收入 34 亿元，同比-18%，环比+14%；实现归母净利润 1 亿元，同比-78%，环比-18%；实现扣非净利润 1 亿元，同比-77%，环比+18%。电解液 Q3 出货量环比增长，单位盈利环比持平，外售锂盐持续增加，预计 Q4 电解液及外售锂盐出货量环比持平。公司正极业务经营性利润减亏，预计 2025 年正极业务将迎来大幅减亏。

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：硅料 11 月排产有望下降加速去库，主链龙头组件企业涨价

光伏行业本周我们的观点如下：

硅料 11 月排产有望下降，去库有望加速。根据 SMM 调研数据显示，预计国内多晶硅总产量将从 10 月的 13.2 万吨下滑至 11.5 万吨左右。其中主要减量在于一方面头部企业四川地区部分基地将于 11 月初便开始了逐步的减产，预计到上中旬将全部关停；另一方面其余企业内蒙地区将出现 2-3 千吨左右的减产动作。

主链龙头组件企业涨价，报价与盈利有望回暖。隆基绿能、天合光能、晶科能源、晶澳科技等龙头企业光伏组件价格上涨 1~2 分/瓦。根据北极星梳理近期光伏组件投标及中标价格来看，自行业协会“反内卷”会议后，光伏组件投标价格有所提升。如 10 月 22 日，中节能 2024 年度光伏组件框架协议采购开标，该项目采购 2.5GW 的 N 型 TOPCon 双面组件，投标均价 0.694 元/W，报价范围为 0.675-0.722 元/W。光伏产业链报价与盈利有望见底回升。

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：六部门发布重要政策，风电加深有望继续加速

风电行业本周我们的观点如下：

大力实施可再生能源替代行动，加快陆上和海上风电建设。近期，国家发展改革委等六部门发布《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》。《指导意见》提出，全面提升可再生能源供给能力，加快推进以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设，推动海上风电集群化开发。目前陆上风电建设主要集中在沙戈荒大基地，随着《指导意见》的发布，前期布局的大基地风光项目开发和建设进度有望进一步加快，对后期陆上风电装机起到重要支撑作用，预计陆风未来几年仍将实现较快增长。海上风电目前正在从近海走向深远海，2024 年以来广西、广东、福建、浙江、上海、山东等省份都有深远海风电开发相关进展。本次《指导意见》指出要推动海风集群化开发，预计将推动深远海风电开发节奏。

广东帆石一、二项目继续向前推进，东方电缆展现强有竞争力。10 月 29 日，帆石一次回 500KV 海缆及敷设公布中标候选人，东方电缆牵头的联合体为唯一中标候选人，中标金额 8.00 亿。因此，帆石一项目的 2 根 500KV 海缆全部由东方电缆中标，展现了东方电缆在国内高电压等级海缆市场的强劲实力。10 月 25 日，帆石二项目 EPC 总包中标候选人公示，中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司以 94.37 亿预中标。目前帆石二项目已经完成 EPC 总包、风机等招标环节，预计接下来很快将进行海缆等设备招标。

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：三元正极价格环比下降 1.93%、镍盐价格环比下降 2.8%。

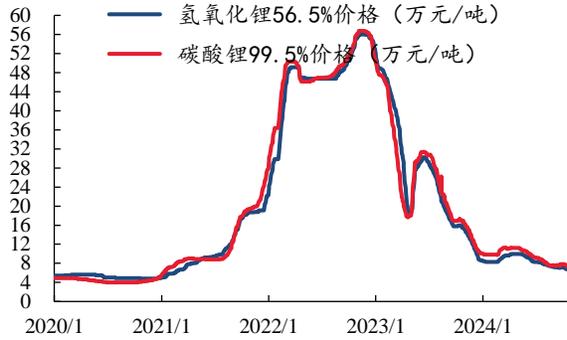
品名	单位	2024/11/1	日涨幅	日涨幅 (%)	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
正极材料及原材料								
三元材料 111 型	万元/吨	12.100	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.450	3.86%
三元材料 5 系(动力型)	万元/吨	10.150	-0.200	-1.93%	-0.200	-1.93%	-2.050	-16.80%
三元材料 5 系 (单晶型)	万元/吨	11.250	-0.250	-2.17%	-0.250	-2.17%	-2.050	-15.41%
三元材料 5 系 (数码型)	万元/吨	9.800	-0.200	-2.00%	-0.200	-2.00%	-1.800	-15.52%
三元材料 5 系 (镍 55 型)	万元/吨	9.300	-0.100	-1.06%	-0.100	-1.06%	-1.450	-13.49%
三元材料 6 系 (单晶 622 型)	万元/吨	12.050	-0.100	-0.82%	-0.100	-0.82%	-1.400	-10.41%

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	14.450	-0.200	-1.37%	-0.200	-1.37%	-1.500	-9.40%
磷酸铁锂（动力型）	万元/吨	3.300	0.010	0.30%	0.010	0.30%	-1.100	-25.00%
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	13.800	0.000	0.00%	-0.350	-2.47%	-2.950	-17.61%
三元前驱体（523 型）	万元/吨	6.500	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.450	-6.47%
三元前驱体（622 型）	万元/吨	7.250	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-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%	0.000	0.00%	-0.350	-4.12%
电池级氢氧化锂	万元/吨	6.705	0.000	0.00%	-0.020	-0.30%	-1.895	-22.03%
电池级碳酸锂	万元/吨	7.460	0.050	0.67%	0.090	1.22%	-2.640	-26.14%
工业级碳酸锂	万元/吨	6.990	0.050	0.72%	0.090	1.30%	-1.510	-17.76%
碳酸锂 2401	万元（期货）	7.500	0.205	2.81%	0.385	5.41%	-3.280	-30.43%
碳酸锂 2403	万元（期货）	7.650	0.165	2.20%	0.180	2.41%	-2.490	-24.56%
碳酸锂 2405	万元（期货）	7.680	0.130	1.72%	0.160	2.13%	-2.640	-25.58%
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	11.350	0.000	0.00%	-0.550	-4.62%	-1.500	-11.67%
1#电解镍	万元/吨	12.430	0.000	0.00%	-0.360	-2.81%	-0.450	-3.49%
电池级硫酸镍	万元/吨	2.735	-0.040	-1.44%	-0.040	-1.44%	0.110	4.19%
电池级硫酸锰	万元/吨	0.620	-0.005	-0.80%	-0.005	-0.80%	0.110	21.57%
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：鑫椴锂电，太平洋研究院整理 注：表格数据均为均价

图表1：氢氧化锂价格环比微降、碳酸锂价格环比上升 1.22%



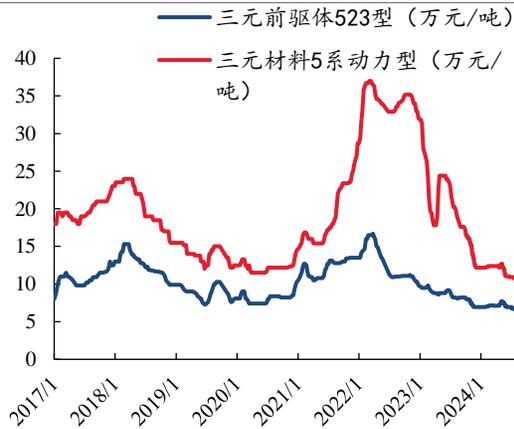
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格环比持平



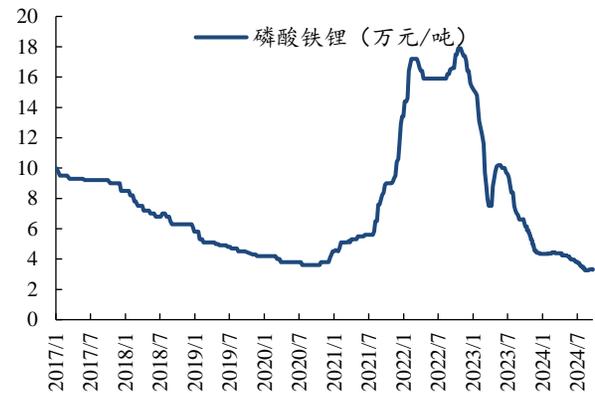
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格环比持平、三元正极价格环比下降 1.93%



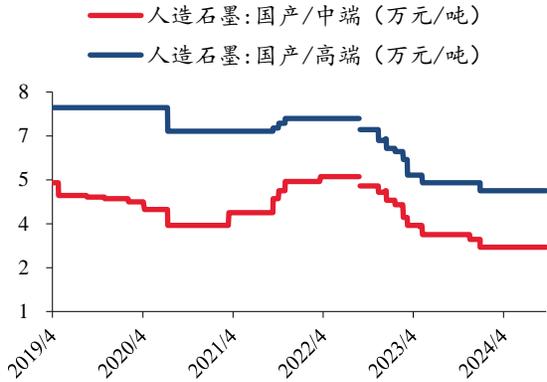
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格环比微增



资料来源：WIND，太平洋证券整理

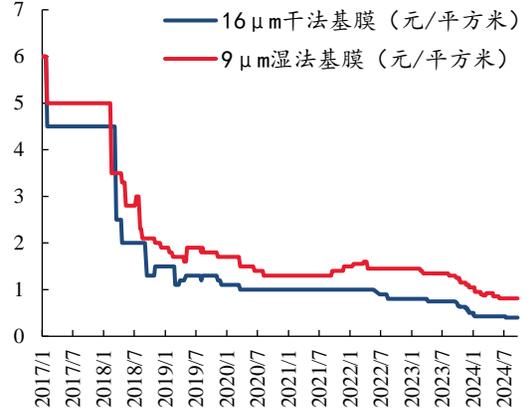
图表5：人造石墨价格环比持平



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



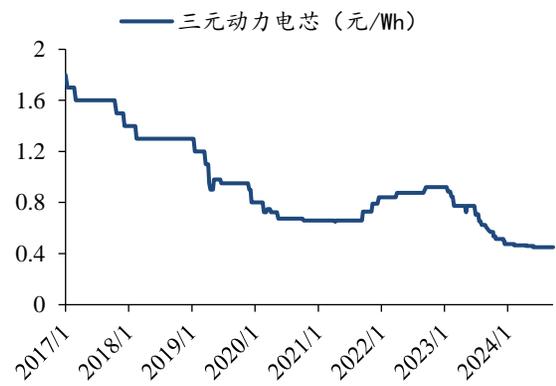
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

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 2.8%



资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

（二）光伏：硅料价格暂稳，硅片价格部分规格下跌，电池片价格暂稳，组件价格保持

综述：根据 Infolink 与 TrendForce 报价，硅片价格博弈持续，G12R 电池片松动下跌。硅料价格维持，硅片价格部分下探，电池片报价持稳，组件价格保持。

（1）硅料：多晶硅价格本周持稳，本月上游硅料环节整体氛围冷清，需求方面买方不急签单，供应方面行业自律相关呼吁和会议仍在初期，对于四季度供应量的下修幅度不清晰。库存方面，现货库存规模增加，累库压力逐渐达到高峰，生产企业对于涨价虽有意愿但是暂时较为被动。

（2）硅片：硅片环节库存加速出清，但厂家在需求低迷下仍面临出货挑战，报价下行。细分规格中，P 型和 N 型硅片价格均有下降，G12 和 G12R 规格的成交价格也下降。预计年末至春节后期市场，供应量的实际变化将对价格产生影响。

（3）电池片：本周各规格价格持稳，银价强势反弹，叠加硅片价格下修空间有限，成本对价格形成有效托举。供给侧出清顺畅，但需求可能收缩，价格持稳，成本支撑有效。

（4）组件：本周组件市场价格开始出现僵持，价格持续僵持，一线厂家已调整报价上扬，TOPCon 组件价格暂回 0.68-0.72 元人民币的区间。然而，市场需求端判断十一月至十二月需求提升动能有限，组件价格大概率以平稳为主。

（5）光伏玻璃：本周光伏玻璃价格不变。随着取暖季临近，玻璃厂家有意提涨，但鉴于库存偏高及需求支撑有限，上涨支撑不足。短期来看，供需关系变动不大，预计市场交投平稳，下月新单价格稳定。

（6）胶膜：本周 EVA 粒子价格上涨，涨幅 1.1%。供应端来说，石化库存偏低，对市场价格存在支撑。终端需求刚需有支撑，然投机需求偏低。市场业者对后市存分歧，看涨业者更关注供给

端的缩量，而看跌业者则关注需求的持续性。预计近期 EVA 价格或僵持整理。

品名	单位	2024/10/31	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	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	1.200	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	0.000	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	1.030	-0.020	-1.90%
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	0.000	0.00%
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	10500.00	114.000	1.10%
背板 - PET	元/吨	6221.00	-93.000	-1.47%
边框 - 铝材	元/吨	20869.00	220.000	1.07%
电缆 - 电解铜	元/吨	76552.00	-166.000	-0.22%
支架	元/吨	3544.00	27.000	0.77%
银浆 - 白银	元/千克	8178.00	111.000	1.38%

透明 EVA 胶膜	元/平方米	5.66	0.000	0.00%
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%

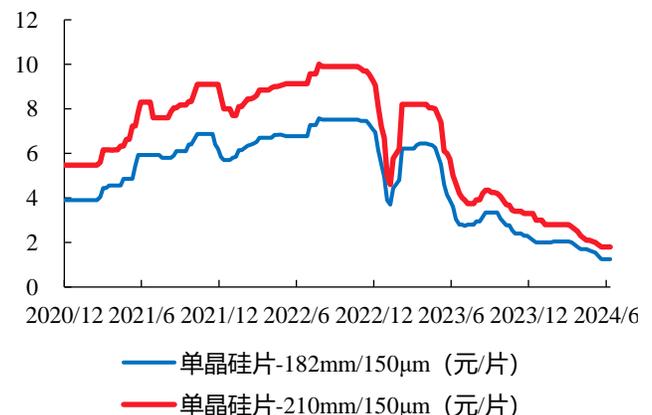
资料来源: PVInfoLink, 太平洋研究院整理

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 1



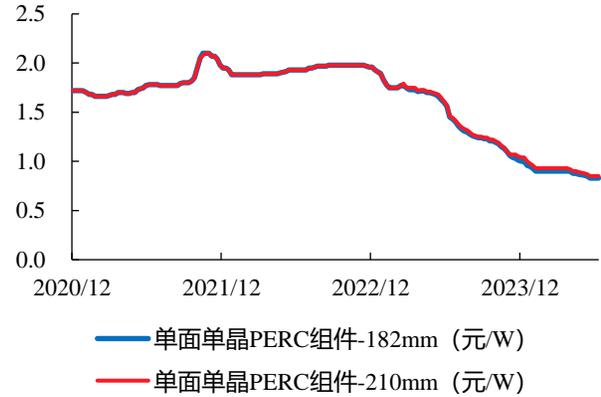
资料来源: PVInfoLink, 太平洋证券整理

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

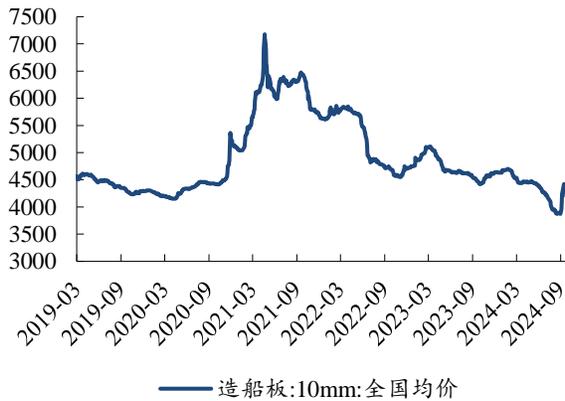


资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

(三) 风电：本周废钢价格上涨，10mm 造船板、铸造生铁价格持平，齿轮钢价格下降

11 月 1 日风电产业链主要原材料价格较 10 月 25 日：废钢价格上涨 0.85%，10mm 造船板价格持平、铸造生铁价格持平，齿轮钢价格下降 0.20%、

图表15：10mm 造船板价格本周持平



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%



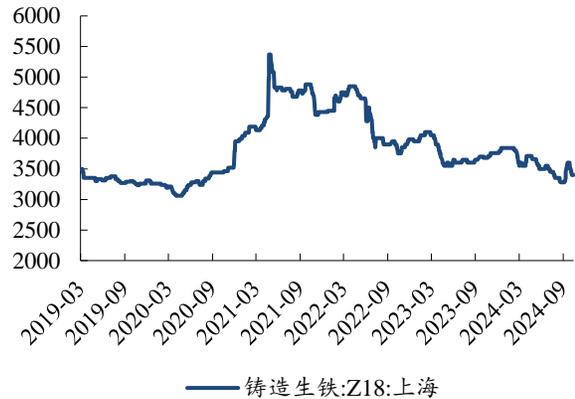
资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表17：齿轮钢价格本周下降 0.20%



资料来源：iFinD，太平洋证券整理

图表18：铸造生铁价格本周持平



资料来源：iFinD，太平洋证券整理

三、行业新闻跟踪

(一)新能源车：汽车巨头裁员、降薪、关闭工厂

【全固态锂电池量产线正式投产】10月24日，据“北京亦庄”官方发布，近日，国内首条全固态锂电池量产线正式投产。（鑫椏锂电：

https://mp.weixin.qq.com/s/MXND1DIFxBiamk_gUfE0cA）

【宁德时代正式退股磷酸铁锂企业】企查查消息显示，10月23日，磷酸铁锂企业江西升华新材料有限公司（简称“江西升华”）发生投资人（股权）变更，分别持股20%的长江晨道及宁德时代（300750.SZ）退出，富临精工（300432.SZ）接盘。（鑫椏锂电：

<https://mp.weixin.qq.com/s/x6AC2qsUaaOC5ZmKwkoLqg>）

【蜂巢能源四季度订单升至12.66GWh】进入第四季度，蜂巢能源迎来了订单量的爆发式增长。数据显示，蜂巢能源第四季度整车订单达到了22万辆，相比第三季度的12万辆，环比增加了83%。同时，第四季度总订单量也攀升至12.66GWh，与第三季度的6.62GWh相比，环比增长了91%。这一连串的数据背后，是客户对盐城基地所生产的短刀电池性能品质的高度认可，也充分展示了客户对蜂巢能源产品的信任和青睐。（我的电池网：

https://mp.weixin.qq.com/s/bNyoQCJUd7vccQ_O8lxfRg）

【目标启动电源，铅酸老兵钠电布局迎新进展】10月28日，巨江电源科技有限公司新增200万只新能源车用低压钠电池/锂电池智能制造项目建设工程规划许可证核发。据悉，该项目建设地点位于浙江省金华市兰溪市游埠镇西山王村，项目总投资3.61亿元，其中固定资产投资2.11亿元、本项目土建1亿元、设备投资7200万元，将购置电池分溶机2台、PACK生产线4条、老化充电放电机电220台，包装线2条、智能立体库8700平方、空压机两台，以及其他还智能软件系统等。（起点钠电：

<https://mp.weixin.qq.com/s/oLsa5cVe3Eif-YopvbuYtg>）

【汽车巨头裁员、降薪、关闭工厂】当地时间周一，大众汽车工会主席 Daniela Cavallo 在德国沃尔夫斯堡演讲时表示，大众计划关闭至少三家德国工厂，裁员数万名，并且缩减欧洲剩余工厂的规模。Cavallo 还说，大众在裁员的同时，还将对全体员工减薪 10%，大众在德国拥有 30 万名员工，未来将有两轮的薪资“冻结”，因此 2025 年和 2026 年不会上调薪资。（鑫椽锂电：https://mp.weixin.qq.com/s/Nvx7_8BfRuQ_-ahoo22j7Q）

【亿纬锂能 628Ah 储能电芯预计将于 12 月投产】近日，亿纬锂能在电话会议表示，在目前整个行业产销逐渐平衡的背景下，越来越多客户开始关注于储能产品全生命周期性能以及 LCOS（Levelized Cost of Storage，储能度电成本，即储能的全生命周期成本即平准化储能成本）等指标。此外，亿纬锂能表示，2024 年 12 月，其 628Ah 储能工厂一期项目将投产，这或许是业内第一款具备量产能力的大 Ah 储能产品。（鑫椽锂电：<https://mp.weixin.qq.com/s/YRXaQxMaFjNV2inkuWulYw>）

【10 万吨锂离子电池负极材料生产基地重庆投产 总投资 10 亿元】10 月 30 日下午，位于重庆铜梁高新区大庙组团的重庆金汇能 10 万吨锂离子电池负极材料生产基地正式投产，该项目全部达产后，年产值将达 30 亿元。资料显示，2022 年，四川金汇能与铜梁签订合作协议，建设重庆金汇能电池负极材料生产基地，项目总投资 10 亿元，用地面积 278 亩，项目全部达产后将年产 10 万吨锂离子电池负极材料、30 万套再生石墨坩埚以及 3000 吨的硅碳负极材料，年产值达 30 亿元。（电池中国：<http://i7q.cn/5xRcaX>）

【1GWh 钠离子电芯+2GWh 电源系统项目签约新疆 总投资 5 亿元】10 月 29 日，新疆奇台县人民政府与钠美新能源科技（洛阳）有限公司 1GWh 钠离子电芯+2GWh 电源系统项目签约仪式在奇台县举行。钠美新能源科技（洛阳）有限公司奇台县 1GWh 钠离子电芯+2GWh 电源系统项目选址奇台县喇嘛湖梁工业园区，总投资 5 亿元，配套相应规模风电资源，建成后可提供就业岗位 500 个，带动电芯正负极材料、隔膜、电解液等上下游产业聚集，形成完整的钠离子电芯产业集群，推动发展新质生产力，促进地方经济增长和产业升级。（电池中国：<http://b.mtw.so/6px2lR>）

【10 万吨锂离子电池负极材料项目正式投产】10 月 30 日，金汇能集团第三生产基地“重庆金汇能 10 万吨锂离子电池负极材料生产基地”投产活动顺利举行。活动特邀金汇能集团全国各基地所在当地政府领导、行业巨头重点客户、投资银团、上游各级供应商以及重要合作伙伴参加。（鑫椽锂电：<http://b.mtw.so/5zDIJy>）

【比亚迪与博森新能源签署项目合作协议】近日，东莞市博森新能源有限公司（以下简称“博森新能源”）与深圳市比亚迪锂电池有限公司（以下简称“深圳比亚迪”）在深圳正式签署项目合作协议。博森新能源成立于 2020 年，公司是一家实现多领域智能锂电池应用的国家高新技术、专精特新企业。公司致力打造集新能源汽车动力蓄电池回收、拆解、分容、研发、应用为一体的新能源汽车电池综合利用全产业链闭环商业模式。公司秉承行业技术优势及可靠的服务能力，入选国家工信部审查并授权的，综合利用行业规范条件“白名单”企业。（起点锂电：<http://b.mtw.so/6ayOnh>）

（二）光伏：两部门启动“揭榜挂帅”申报工作

【分布式大 EPC 均价 3 元/W，集中式大 EPC 均价 2.33 元/W，本周 10.27GW 光伏招中标项目】光伏头条（微信号：PV-2005）对 10 月第 4 周（10 月 21 日-10 月 25 日）光伏 EPC 招/中标项目不完全统计，本周招标规模合计 3521.22MW，中标规模合计 6745.41W，招中标规模合计 10266.63MW。本周光伏组件中标项目有明确中标价格规模为 292.5MW。本周分布式大 EPC 均价为 3 元/W，集中式大 EPC 均价为 2.33 元/W。（光伏头条：<https://t.hk.uy/bJWp>）

【0.75 元/W，华润新疆 1.5GW 光伏基地项目 PC 中标公示】近日，华润集团公布重能新疆天山北麓新能源基地项目光伏场区（不含光伏组件采购）PC 总承包工程中标候选人。该项目共 1.5GW，分三个标段，各标段中标情况如下表所示。

【两部门启动“揭榜挂帅”申报工作】近日，工信部、市场监管总局近日联合发布《关于开展 2024 年度智能制造系统解决方案“揭榜挂帅”申报工作的通知》（以下简称《通知》）。《通知》提出，面向原材料、高端装备、消费品、电子信息等重点行业数字化转型智能化升级需求，聚焦智能工厂建设堵点痛点，发掘培育一批掌握核心技术、深耕细分行业、具有工业基因的专业化供应商，强化智能制造装备、工业软件和系统“串珠成链”集成创新，深化国家、行业智能制造标准研制应用，推动形成先进适用、自主可控、可复制推广的智能制造系统解决方案产品和服务并应用验证。根据《通知》，高端装备行业包括：传感器及仪器仪表、工业母机、机器人、汽车及汽车零部件、轨道交通装备、医疗装备、工程机械、农业机械、航空航天装备、船舶及海洋工程装备、能源装备、基础零部件等。（CPIA：<https://t.hk.uy/bKdv>）

【2024 年第三季度光伏产业发展形势座谈会顺利召开】2024 年 10 月 30 日下午，中国光伏行业协会组织召开 2024 年第三季度光伏行业发展形势座谈会，本次会议采用线上形式召开。会议由中国光伏行业协会副秘书长江华主持，40 余家行业领先企业的 50 余位主管领导参会并发言。季度座谈会旨在加强信息交流，凝聚发展共识，科学研判趋势；在强化上下游协同发展、充分了解行业发展形势及最新动态的同时，有效开展行业风险预警等工作。

江华副秘书长对 2024 年 1-9 月光伏行业制造端、应用端、出口以及协会近期重点工作等方面的情况进行了介绍。1-9 月我国光伏新增装机 160.88GW；出口方面，我国光伏产品 1-9 月出口总额（硅片、电池片、组件）约 259.3 亿美元，其中硅片出口额 13.5 亿美元，电池片出口额 18.2 亿美元，组件出口额 227.6 亿美元。同时，江华副秘书长还介绍了协会近期工作。

各企业代表分别就企业 2024 年三季度主要产品产能产量、出货与出口等生产经营情况、国内外市场情况等进行了介绍，针对行业的热点焦点问题，当前面临的突出矛盾等，提出了相关看法和建议。（CPIA：<https://t.hk.uy/bKfs>）

【多晶硅及硅片 11 月排产继续下降】【价格】本周硅片价格继续持稳，主要在于成本的支撑以及

拉晶厂抱团的减产。【产量】11月多家硅片企业集中减产，硅片排产预计将较大幅下滑。【库存】库存水平出现较明显下滑，但目前仍在 40 亿片之上，压力仍在。（SMM 光伏视界：<https://t.hk.uy/bKkg>）

【国家能源局：三季度各省光伏装机明细出炉，江苏、新疆领跑，利用率降低】10月31日，国家能源局发布了 2024 年前三季度光伏发电建设情况，同日召开前三季度能源形势和可再生能源并网运行情况、《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》解读的发布会。根据公开数据来看，前三季度光伏新增规模 160.88GW，其中集中式 75.66GW，分布式光伏总计 85.22GW，其中户用光伏则达 22.8GW。（光伏們：<https://t.hk.uy/bKhw>）

（三）风电：六部门发布《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》

【阳江三山岛海上风电柔直输电工程（陆上工程）项目核准】10月25日，广东省发展和改革委员会发布《关于阳江三山岛海上风电柔直输电工程（陆上工程）项目核准的批复》（以下简称《批复》）。《批复》显示，为满足阳江三山岛海上风电送出需求，提高系统支撑能力，降低广东省用能成本，依据《行政许可法》《企业投资项目核准和备案管理条例》，同意建设阳江三山岛海上风电柔直输电工程（陆上工程）项目。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/9YUHT hFHEjrjND6NvJCKYg>）

【我国单体最大平价海上风电项目全容量并网】10月26日，国家电投山东半岛南海上风电基地 U1 场址二期 450 兆瓦项目成功并网，这标志着我国单体最大的平价海上风电项目——山东半岛南 U 场址海上风电项目实现全容量并网。山东半岛南 U 场址海上风电项目总装机容量为 150 万千瓦，其中，国家电投山东能源投资建设的 U1 场址 90 万千瓦，国家能源集团投资建设的 U2 场址 60 万千瓦，是我国单体最大的平价海上风电项目，也是北方最大的海上风电项目。（海上风电观察：<https://mp.weixin.qq.com/s/NyLKqUoTRqOPEEY3WSyn4g>）

【福建 700MW 海上风电项目中标公示】10月28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结果公告。青岛汉缆股份有限公司成功中标 220kV 海缆采购及敷设，中标价格为 7.31 亿元。宁波东方电缆股份有限公司成功中标 66kV 海缆采购及敷设，中标价格为 2.16 亿元。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/VLWnCw-x Bghg20QHXYzylQ>）

【推动海上风电集群化开发】10月30日，国家发展改革委等六部门发布《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》（以下简称《指导意见》）。《指导意见》提出，全面提升可再生能源供给能力。加快推进以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设，推动海上风电集群化开发。（龙船风电网：https://mp.weixin.qq.com/s/o7vyMv_dYwEPknTd8kcaA）

【海南 600MW 海上风电项目海上升压站发运】据南通振华重型装备制造有限公司消息，10月28日，南通振华重型装备制造有限公司承建的华能临高 CZ1 海上升压站项目顺利发运。华能临高海上风电场项目是海南省首个海上风电项目，规划总装机容量 600MW，同时配套建设 1 座 220kV 海上升压站和 1 座陆上集控中心。振华重工负责其中海上升压站项目的生产设计、物资采购、建造安装、调试以及海上吊装联调交付等工作。该升压站项目采用整体式布置，平面尺寸约为 39 米

×40 米，总重约 3000 吨。（龙船风电网：https://mp.weixin.qq.com/s/o7vyMv__dYwEPknTd8kcaA）

【浙江一海上风电项目启动招标】近日，中国船舶集团风电发展有限公司采购平台发布《中船风电象山 3 号 45 万千瓦海上风电项目勘察设计采购公告》。公告显示，中船风电象山 3 号 45 万千瓦海上风电项目位于宁波市象山县海域，风电场中心离岸距离 50km，水深 38-44m，规划装机容量 450MW，项目拟安装 25 台 H260-18MW 机组。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/LLPwrWPH64d9mmLNLBmR8w>）

四、公司新闻跟踪

（一）新能源车：新宙邦、科达利等公司发布 2024 年第三季度报告

新宙邦	新宙邦发布 2024 年三季度报告，本报告期营业收入 20.84 亿元，同比增长-3.02%；归属上市公司股东的净利润 2.85 亿元，同比增长 1.89%；归属上市公司股东的扣非净利润 2.75 亿元，同比增长 3.61%。
珠海冠宇	珠海冠宇发布 2024 年三季度报告，本报告期营业收入 31.70 亿元，同比增长 3.39%；归属上市公司股东的净利润 1.66 亿元，同比增长 11.43%；归属上市公司股东的扣非净利润 1.54 亿元，同比增长 24.56%。
科达利	科达利发布 2024 年三季度报告，本报告期营业收入 31.46 亿元，同比增长 10.35%；归属上市公司股东的净利润 3.68 亿元，同比增长 28.70%；归属上市公司股东的扣非净利润 3.57 亿元，同比增长 29.66%。
嘉元科技	嘉元科技发布 2024 年三季度报告，本报告期营业收入 19.16 亿元，同比增长 17.71%；归属上市公司股东的净利润-3.87 亿元，同比增长-485.10%；归属上市公司股东的扣非净利润-5.13 亿元，同比增长-1622.59%。
湖南裕能	湖南裕能发布 2024 年三季度报告，本报告期营业收入 50.97 亿元，同比增长-54.28%；归属上市公司股东的净利润 1.01 亿元，同比增长-66.56%；归属上市公司股东的扣非净利润 0.95 亿元，同比增长-65.18%。
中科电气	中科电气发布 2024 年三季度报告，本报告期营业收入 16.19 亿元，同比增长 25.79%；归属上市公司股东的净利润 1.14 亿元，同比增长 66.49%；归属上市公司股东的扣非净利润 1.17 亿元，同比增长 38.93%。
容百科技	容百科技发布 2024 年第三季度报告，公司第三季度实现收入 44.35 亿元，同比-21.91%；归母净利润 1.06 亿元，同比-55.15%；扣非净利润 0.92 亿元，同比-60.58%。
瑞泰新材	瑞泰新材发布 2024 年第三季度报告，公司第三季度实现收入 5.54 亿元，同比-44.96%；归母净利润 0.41 亿元，同比-67.73%；扣非净利润 0.38 亿元，同比-

68.99%。

(二)光伏：晶科能源、隆基绿能、晶澳科技、阳光电源等披露三季度业绩或经营数据

迈为股份	公司披露三季度经营层面数据，公司前三季度实现营收 77.67 亿元，同比增长 52.09%；归母净利润 7.59 亿元，同比增长 6.3%；扣非净利润 6.87 亿元，同比增长 3.79%；基本每股收益 2.72 元。
TCL 中环	公司披露三季度经营层面数据，前三季度营收为 225.82 亿元，同比下降 53.59%；净利润亏损 60.61 亿元，第三季度归属于母公司所有者的净利润亏损 29.98 亿元，上年同期净利润 16.52 亿元，由盈转亏；营业收入 63.69 亿元，同比下降 53.7%。
通灵股份	2024 年前三季度，公司实现营业收入 12.14 亿元，同比增长 5.36%；归属于上市公司股东的净利润 7084.15 万元，同比下降 51.21%；扣除非经常性损益后的净利润 6013.16 万元，同比下降 54.53%；基本每股收益 0.59 元/股。
奥特维	2024 年前三季度实现营业收入 69.21 亿元，同比增长 63.27%；归属于上市公司股东的净利润 11.66 亿元，同比增长 36.91%；基本每股收益 3.71 元。其中，第三季度实现营业收入 25.04 亿元，同比增长 45.42%；归属于上市公司股东的净利润 3.97 亿元，同比增长 20.58%。
仕净科技	公司前三季度实现营业收入 32.15 亿元，同比增长 46.98%；归属于上市公司股东的净利润 1.44 亿元，同比下降 13.50%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.27 亿元，同比下降 20.67%；基本每股收益 0.72 元。
捷佳伟创	公司前三季度实现营业收入 123.44 亿元，同比增长 92.72%；实现归属于上市公司股东的净利润 20.23 亿元，同比增长 65.45%；基本每股收益 5.81 元。其中，第三季度实现营业收入 57.22 亿元，同比增长 146.41%；实现归属于上市公司股东的净利润 7.97 亿元，同比增长 69.10%。
东方日升	公司前三季度实现营业收入约为 149.03 亿元，同比下降 46.81%；对应实现归属净利润约为-15.6 亿元，同比下降 221.9%。其中，东方日升第三季度实现营业收入约为 44.44 亿元，同比下降 57.31%；对应实现归属净利润约为-5.97 亿元，同比下降 242.69%。
锦浪科技	公司前三季度实现营业收入 51.62 亿元，同比增长 11.21%；归属于上市公司股东的净利润 6.69 亿元，同比下降 11.00%；扣除非经常性损益后的净利润 6.30 亿元，同比下降 18.77%；基本每股收益 1.69 元。
德业股份	公司前三季度实现营业收入 80.16 亿元，同比增长 26.7%；归属于上市公司股东的净利润 22.4 亿元，同比增长 42.81%；扣非归母净利润 20.8 亿元，同比增长 22%；基本每股收益 3.64 元。其中，第三季度公司收入 32.7 亿元，同比增长 128.2%；归母净利润 10.039 亿元，同比增长 229.52%；扣非归母净利润 9.2 亿元，同比增长 187.5%；
意华股份	公司前三季度实现营业收入 47.43 亿元，同比增长 34.2%；归属于上市公司股

	<p>东的净利润 2.32 亿元，同比增长 130.9%；扣非归母净利润 2.16 亿元，同比增长 136.1%；基本每股收益 1.194 元，同比增长 103.0%。其中，第三季度公司实现营业收入 15.71 亿元，同比增长 19.8%；归母净利润 5829 万元，同比增长 70.7%；扣非归母净利润 5506 万元，同比增长 70.4%；基本每股收益 0.3004 元，同比增长 50.1%。</p>
帝尔激光	<p>公司前三季度营业收入约 14.4 亿元，同比增加 25.05%；归属于上市公司股东的净利润约 3.83 亿元，同比增加 12.95%；基本每股收益 1.41 元，同比增加 13.71%。其中，第三季度公司收入 5.4 亿元，同比增长 11.9%；归母净利润 1.5 亿元，同比下降 10.8%；扣非归母净利润 1.3 亿元，同比下降 19.5%。</p>
福莱特	<p>公司前三季度实现营业收入 146.04 亿元，同比下降 8.1%；完成归母净利润 12.96 亿元，同比下降 34.2%；扣非归母净利润 12.45 亿元，同比下降 36.0%；经营现金流净额为 30.17 亿元，同比增长 14516.7%；基本每股收益 2.212 元，同比下降 33.9%。其中第三季度，公司收入 39.08 亿元，同比下降 37.0%；归母净利润 -2.03 亿元，同比下降 123%；扣非归母净利润 -2.35 亿元，同比下降 126.9%；基本每股收益 -0.3465 元，同比下降 123.1%。</p>
中信博	<p>公司前三季度实现营业收入 59.82 亿元，同比增加 76.30%；归属于上市公司股东的净利润 4.27 亿元，同比增加 171.48%；扣非净利润 4.09 亿元，同比增长 217.63%；基本每股收益 2.13 元。</p>
阿特斯	<p>公司前三季度营收约 341.78 亿元，同比减少 12.63%；归属于上市公司股东的净利润约 19.55 亿元，同比减少 31.17%；基本每股收益 0.53 元，同比减少 39.08%。</p>
金博股份	<p>公司前三季度实现营业收入 4.4 亿元，同比下降 49.8%；完成归母净利润 -1.5 亿元，同比下降 146.8%；扣非归母净利润 -1.8 亿元，同比下降 393.6%；基本每股收益 -0.7148 元，同比下降 131.9%。其中，第三季度，公司收入 9733 万元，同比下降 64.1%；归母净利润 -4275 万元，同比下降 248.3%；扣非归母净利润 -5466 万元，同比下降 6427.8%；基本每股收益 -0.2094 元，同比下降 201.1%。</p>
协鑫集成	<p>公司前三季度实现营业收入 119.90 亿元，同比增长 27.40%；完成归母净利润 0.82 亿元，同比下降 42.51%；扣非归母净利润 0.34 亿元，同比下降 72.20%；基本每股收益 0.014 元。</p>
禾迈股份	<p>公司前三季度实现营业收入 12.66 亿元，同比下降 10.1%；完成归母净利润 2.46 亿元，同比下降 40.9%；扣非归母净利润 2.32 亿元，同比下降 39.1%；基本每股收益 1.9845 元。</p>
晶科科技	<p>公司前三季度实现营业收入 38.90 亿元，同比增长 11.03%；完成归母净利润 2.20 亿元，同比下降 43.55%；扣非归母净利润 2.86 亿元，同比下降 19.27%；基本每股收益 0.06 元。</p>
欧晶科技	<p>公司前三季度实现营业收入 8.08 亿元，同比下降 65.27%；完成归母净利润 -2.23 亿元，同比下降 137.97%；扣非归母净利润 -2.32 亿元，同比下降 140.40%；基本每股收益 -1.16 元。</p>

苏州固得	公司前三季度实现营业收入 43.85 亿元,同比增长 55.6%;完成归母净利润 4041 万元,同比下降 51.2%;扣非归母净利润 1780 万元,同比下降 82.3%;基本每股收益 0.05 元。
晶澳科技	公司前三季度实现营业收入 543.48 亿元,同比下降 9.39%;完成归母净利润 - 4.84 亿元,同比下降 107.16%;扣非归母净利润 - 5.94 亿元,同比下降 108.45%;基本每股收益 - 0.15 元。
钧达股份	公司前三季度实现营业收入 82.02 亿元,同比下降 42.96%;完成归母净利润 - 4.17 亿元,同比下降 125.45%;扣非归母净利润 - 7.35 亿元,同比下降 146.74%;基本每股收益 - 1.84 元。
通威股份	公司前三季度实现营业收入 682.72 亿元,同比下降 38.73%;完成归母净利润 - 39.73 亿元,同比下降 124.37%;扣非归母净利润 - 40.38 亿元,同比下降 125.81%;基本每股收益 - 0.82 元。
双良节能	公司前三季度实现营业收入 103.47 亿元,同比下降 44.93%;完成归母净利润 - 13.39 亿元,同比下降 195.47%;扣非归母净利润 - 14.88 亿元,同比下降 213.33%;基本每股收益 - 0.716 元。
爱旭股份	公司前三季度实现营业收入 78.96 亿元,同比下降 65.09%;完成归母净利润 - 28.31 亿元,同比下降 250.60%;扣非归母净利润 - 29.74 亿元,同比下降 252.77%;基本每股收益 - 1.55 元。
弘元绿能	公司前三季度实现营业收入 53.36 亿元,同比下降 44.29%;完成归母净利润 - 16.29 亿元,同比下降 223.63%;扣非归母净利润 - 14.49 亿元,同比下降 227.45%;基本每股收益 - 2.44 元。
福斯特	公司前三季度实现营业收入 151.74 亿元,同比下降 8.86%;完成归母净利润 12.58 亿元,同比下降 12.08%;扣非归母净利润 12.18 亿元,同比下降 8.98%;基本每股收益 0.48 元。
赛伍技术	公司前三季度实现营业收入 23.07 亿元,同比下降 30.94%;完成归母净利润 - 0.96 亿元,同比下降 212.05%;扣非归母净利润 - 0.99 亿元,同比下降 232.14%;基本每股收益 - 0.22 元。
晶科能源	公司前三季度实现营业收入 717.70 亿元,同比下降 15.66%;完成归母净利润 12.15 亿元,同比下降 80.88%;扣非归母净利润 10.81 亿元,同比下降 84.60%;基本每股收益 0.12 元。
大全能源	公司前三季度实现营业收入 600.47 亿元,同比下降 53.37%;完成归母净利润 - 109.92 亿元,同比下降 121.49%;扣非归母净利润 - 117.06 亿元,同比下降 124.18%;基本每股收益 - 0.51 元。
高测股份	公司前三季度实现营业收入 34.32 亿元,同比下降 18.50%;完成归母净利润 2.05 亿元,同比下降 82.49%;扣非归母净利润 1.58 亿元,同比下降 86.11%;基本每股收益 0.38 元。
海目星	公司前三季度实现营业收入 36.27 亿元,同比增长 7.92%;完成归母净利润 1.67 亿元,同比下降 46.38%;扣非归母净利润 1.33 亿元,同比下降 47.69%;

	基本每股收益 0.81 元。
天合光能	公司前三季度实现营业收入 631.47 亿元，同比下降 22.2%；完成归母净利润-8.47 亿元，同比下降 116.7%；扣非归母净利润-10.7 亿元，同比下降 120.9%；基本每股收益 -0.3884 元。
海优新材	公司前三季度实现营业收入 20.53 亿元，同比下降 48.02%；完成归母净利润 - 2.49 亿元；扣非归母净利润 - 2.53 亿元；基本每股收益 - 3.00 元。
隆基绿能	公司前三季度实现营业收入 585.93 亿元，同比下降 37.73%；完成归母净利润 - 65.05 亿元，同比下降 155.62%；扣非归母净利润 - 64.88 亿元，同比下降 156.35%；基本每股收益 - 0.86 元。
阳光电源	2024 年前三季度公司营业收入为 499.45 亿元，较上年同期增长 7.61%；实现归属于上市公司股东的净利润 75.99 亿元，同比增长 5.21%。

(三) 风电：运达股份等发布 2024 年三季度报告

三一重能	发布关于签订海外风电机组销售合同的公告，近日，三一重能股份有限公司控股子公司三一风能印度公司分别与印度 JSW 集团下属三家子公司 JSW Renew Energy Three Limited、JSW Renew Energy Nine Limited、JSW Renew Energy Eight Limited 签订了共计 1324MW 风电机组销售合同，与新加坡胜科集团印度子公司 Green Infra Renewable Projects Limited 签订了 300MW 风电机组销售合同。
运达股份	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现收入 139.29 亿元，同比增长 24.01%；实现归母净利润 2.67 亿元，同比增长 6.25%。
金杯电工	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现收入 127.41 亿元，同比增长 15.99%；实现归母净利润 4.27 亿元，同比增长 18.89%。
亨通光电	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现收入 423.99 亿元，同比增长 20.79%；实现归母净利润 23.15 亿元，同比增长 28.32%。
禾望电气	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现收入 23.12 亿元，同比减少 11.61%；实现归母净利润 2.53 亿元，同比减少 36.91%。
汇川技术	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现收入 253.97 亿元，同比增长 26.22%；实现归母净利润 33.54 亿元，同比增长 1.04%。
金雷股份	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现收入 13.13 亿元，同比减少 1.72%；实现归母净利润 1.49 亿元，同比减少 54.39%。
海力风电	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现收入 10.61 亿元，同比减少 31.76%；实现归母净利润 0.87 亿元，同比增长 33.44%。
泰胜风能	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现收入 29.50 亿元，同比减少 0.94%；实现归母净利润 1.49 亿元，同比减少 36.78%。
明阳电气	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现收入 40.90 亿元，同比增长 23.52%；实现归母净利润 4.36 亿元，同比增长 37.56%。

中天科技	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现收入 343.16 亿元，同比增长 4.78%；实现归母净利润 23.11 亿元，同比减少 13.12%。
日月股份	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现收入 31.85 亿元，同比减少 9.78%；实现归母净利润 5.07 亿元，同比增长 43.54%。
中际联合	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现收入 9.34 亿元，同比增长 33.57%；实现归母净利润 2.38 亿元，同比增长 101.01%。
国电南瑞	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现收入 323.13 亿元，同比增长 12.97%；实现归母净利润 44.73 亿元，同比增长 7.53%。
大金重工	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现收入 23.06 亿元，同比减少 30.81%；实现归母净利润 2.82 亿元，同比减少 30.88%。
振江股份	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现收入 28.92 亿元，同比增长 6.46%；实现归母净利润 1.65 亿元，同比增长 30.28%。
明阳智能	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现收入 202.37 亿元，同比减少 4.14%；实现归母净利润 8.09 亿元，同比减少 34.58%。
麦格米特	发布 2024 年三季度报告，2024 年前三季度，公司实现收入 59.03 亿元，同比增长 21.06%；实现归母净利润 4.11 亿元，同比减少 14.82%。

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。