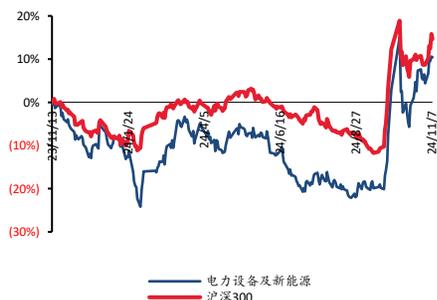


电力设备及新能源

## 新能源周报（第110期 20241104-20241110）：固态电池、BC应用加速，电动车、胶膜等环节超预期

### ■ 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

<<运达股份 2024 年三季报点评：风机毛利率持续回升，新增和在手订单创历史新高>>--2024-11-07

<<【太平洋新能源】阳光电源 2024 年三季报点评：出货持续增长，Q4 确收有望加速>>--2024-11-06

<<【太平洋新能源】上能电气 2024 年三季报点评：盈利能力提升，出海继续加速>>--2024-11-06

证券分析师：刘强

电话：

E-MAIL: liuqiang@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190522080001

证券分析师：谭甘露

### 报告摘要

#### ● 行业整体策略：固态电池、BC 应用加速，电动车、胶膜等环节超预期

在行业从大底部向上发展时，新技术的应用有望加速，固态、BC 目前分别是锂电和光伏的核心。故我们逐步增加相关弹性标的的推荐。本周核心标的：宁德时代、福斯特、璞泰来等；本周弹性标的：海目星、帝尔激光、上能电气等。

#### 新能源汽车产业链核心观点：中下游新周期已开启

1) 固态电池的应用有望加速，关注核心产业链投资机会。a) 11月5日，华为公布硫化物固态电池专利。b) 近期，宁德时代已将全固态电池研发团队扩充至超1000人，已进入20Ah样品试制阶段。c) 太蓝新能源与长安汽车在重庆联合发布无隔膜固态电池产品及技术。

2) 10月销量数据继续超预期，重视华为、小米等产业链长期机会。10月新能源乘用车批发销量达到136.9万辆，同比增长55.2%，环比增长11.2%。小米、小鹏等车企都在10月创下月度销量新高。华为鸿蒙智行2024年10月全系交付新车41643辆。

#### 光伏产业链核心观点：中期底部将逐步确认

1) 隆基绿能加速BC产能落地，重视产业链弹性机会。近日，宜宾英发德耀与隆基绿能签约16GW HPBC 电池片项目，预计将于2025年建设完成首期6GW产能。帝尔激光、海目星等受益。

2) 光伏EVA胶膜树脂报价小幅上涨，辅材机会确定性进一步提升。近期，树脂报价或涨至10500+元/吨（10月初价格在10080），报价持续修复，胶膜企业有望充分受益于原料库存增值。同时，胶膜报价或在11月实现成本传导，报价与盈利整体承压有望明显缓解。

3) 产业链自律加强，减产、去落后产能是趋势。以硅片为例，由于前期降价导致企业亏损程度进一步加大，叠加库存原因，多家硅片企业于10月末开始抱团减产，11月硅片排产大幅下降至42.4GW。

#### 风电产业链核心观点：布局海风、海外，短期零部件逻辑更好

1) 国内海风招标快速增长，14MW及以上机型占比快速提升。2024年1-10月，国内海风招标7.62GW，同比+19%；预计2024年海风招标量达10GW以上。其中，14MW<N≤16MW招标3.25GW，占比42.58%。

2) 国内海风中标规模快速增长，金风科技市占率领先。2024年1-10月，国内海风中标6.78GW，同比+31%。分企业中标情况：金风科技中标2.95GW，占43.57%。

电话：

E-MAIL: tangl@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190524110001

证券分析师：万伟

电话：

E-MAIL:

分析师登记编号: S1190524100003

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：10 月主流新能源车企销量同环比增长，比亚迪、小米、智己等表现亮眼**

10 月主流新能源车企销量同环比增长，比亚迪、小米、智己等表现亮眼：11 家车企 10 月共交付 83 万辆，同比+45%（不包括小米），环比+11%。其中环比增速超过 20%的有智己（+121%）、小米（+48%）、比亚迪（+20%）。

比亚迪 10 月销量突破 50 万辆，同比增长 60%，主要增量来自于王朝网的宋、秦、元系列以及海洋网的海豹、海鸥、宋 Plus、海狮 07 等车型。小米汽车单月交付量首次突破 2 万台，预计将在 11 月提前完成 10 万台全年交付目标。智己汽车 10 月销量同比增长 149%，全新 LS6 上市 30 天交付量破 6000 辆。

**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：EVA 树脂报价小幅上涨，隆基绿能加速 BC 布局**

**光伏行业本周我们的观点如下：**

**光伏 EVA 胶膜树脂报价小幅上涨。**根据最新第三方机构报价，树脂报价或涨至 10500+元/吨，报价持续修复，胶膜报价或在 11 月实现成本传导，胶膜企业有望充分受益于库存增值。10 月以来，光伏级别胶膜树脂已经连续上涨，从 10080 涨到 10400 元/吨，近期随着树脂报价进一步上涨，胶膜厂正尝试传导上游原材料报价上涨；我们认为在组件报价企稳回暖情况下，胶膜报价有望同步迎来上涨，报价与盈利整体承压有望明显缓解。

**与宜宾英发德耀合资设厂，隆基绿能加速 BC 布局。**宜宾英发德耀与隆基绿能签约 16GW HPBC 电池片项目，预计将于 2025 年建设完成首期 6GW 产能。此次合作将加快高效 HPBC 电池的量产。此次合作将加快高效 HPBC 电池的量产，推进光伏产业技术升级。

**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：国内海风招投标快速增长，金风科技市占率提升显著**  
风电行业本周我们的观点如下：

**国内海风招标快速增长，14MW 及以上机型占比快速提升。**

2024 年 1-10 月，国内海上风电招标 7.62GW，同比+19%；根据目前中标情况，预计 2024 年全年海上风机招标量有望达到 10GW 以上。分机型招标情况：8MW≤N≤10MW 招标 1.35GW，占比 17.76%；10MW<N≤12MW 招标 0.50GW，占比 6.61%；12MW<N≤14MW 招标 2.21GW，占比 29.01%；14MW<N≤16MW 招标 3.25GW，占比 42.58%；16MW<N≤18MW 招标 0.31GW，占比 4.04%。2024 年以来，14MW 及以上海上风电机组招标量大幅提升。

**国内海风中招标规模快速增长，金风科技市占率领先。**

2024 年 1-10 月，国内海上风电中标 6.78GW，同比+31%。分企业中标情况：金风科技中标 2.95GW，占 43.57%；明阳智能中标 1.51GW，占比 22.26%；远景能源中标 1.09GW，占比 16.13%；东方电气中标 7.22GW，占比 10.66%；电气风电中标 0.5GW，占比 7.38%。2024 年以来，金风科技在浙江、广东、福建、江苏、上海等省份斩获海上风电订单，海上风机市占率实现跃升。

**投资建议：推荐“两海主线” & 盈利反转的整机企业。**

- 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：**太蓝新能源与长安汽车在重庆联合发布了无隔膜固态电池产品及技术

**新能源汽车公司层面：**尚太科技关于持股 5%以上股东减持计划实施完毕

**光伏行业层面：**宜宾英发德耀与隆基绿能签约 16GW HPBC 电池片项目

**光伏公司层面：**协鑫集成定增获批

**风电行业层面：**多个海风项目招投标

**风电公司层面：**林洋能源、三星医疗中标海外智能电表合同

**风险提示：**下游需求不及预期、行业竞争加剧、技术进步不及预期

## 目录

一、 行业观点及投资建议 .....	6
(一) 新能源汽车： 10 月主流新能源车企销量同环比增长，比亚迪、小米、智己等表现亮眼 .....	6
(二) 光伏：EVA 树脂报价小幅上涨， 隆基绿能加速 BC 布局 .....	6
(三) 风电：国内海风招投标快速增长，金风科技市占率提升显著 .....	6
二、 产业链价格 .....	7
(一) 新能源汽车：碳酸锂价格环比上升 1.14% .....	7
(二) 光伏：硅料价格暂稳，硅片价格部分规格走弱，NP 型价格分化，组件价格保持 .....	11
(三) 风电：本周 10mm 造船板价格上涨，废钢、齿轮钢、铸造生铁价格持平 .....	16
三、 行业新闻跟踪 .....	17
(一) 新能源车：太蓝新能源与长安汽车在重庆联合发布了无隔膜固态电池产品及技术 .....	17
(二) 光伏：宜宾英发德耀与隆基绿能签约 16GW HPBC 电池片项目 .....	19
(三) 风电：多个海风项目招投标 .....	20
四、 公司新闻跟踪 .....	21
(一) 新能源车：尚太科技持股 5% 以上股东减持计划实施完毕 .....	21
(二) 光伏：协鑫集成定增获批 .....	22
(三) 风电：林洋能源、三星医疗中标海外智能电表合同 .....	22
五、 风险提示 .....	22

## 图表目录

图表 1: 氢氧化锂价格环比持平、碳酸锂价格环比上升 1.14%	9
图表 2: 电解钴价格环比持平	9
图表 3: 三元前驱体价格环比持平、三元正极价格环比持平	10
图表 4: 磷酸铁锂正极价格环比持平	10
图表 5: 人造石墨价格环比持平	10
图表 6: 干法隔膜价格环比持平	10
图表 7: 湿法隔膜价格环比持平	10
图表 8: 电解液价格环比持平	11
图表 9: 三元动力电芯价格环比持平	11
图表 10: 镍盐价格环比持平	11
图表 11: 多晶硅致密料价格暂稳	15
图表 12: 182、210 硅片报价走弱	15
图表 13: 182、210 价格分化	16
图表 14: 182、210 组件价格保持	16
图表 15: 10mm 造船板价格本周上涨 0.34%	16
图表 16: 废钢价格本周持平	16
图表 17: 齿轮钢价格本周持平	17
图表 18: 铸造生铁价格本周持平	17

## 一、行业观点及投资建议

### （一）新能源汽车：10 月主流新能源车企销量同环比增长，比亚迪、小米、智己等表现亮眼

新能源车行业本周我们的观点如下：

10 月主流新能源车企销量同环比增长，比亚迪、小米、智己等表现亮眼：11 家车企 10 月共交付 83 万辆，同比+45%（不包括小米），环比+11%。其中环比增速超过 20%的有智己（+121%）、小米（+48%）、比亚迪（+20%）。

比亚迪 10 月销量突破 50 万辆，同比增长 60%，主要增量来自于王朝网的宋、秦、元系列以及海洋网的海豹、海鸥、宋 Plus、海狮 07 等车型。小米汽车单月交付量首次突破 2 万台，预计将在 11 月提前完成 10 万台全年交付目标。智己汽车 10 月销量同比增长 149%，全新 LS6 上市 30 天交付量破 6000 辆。

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：EVA 树脂报价小幅上涨，隆基绿能加速 BC 布局

光伏行业本周我们的观点如下：

光伏 EVA 胶膜树脂报价小幅上涨。根据最新第三方机构报价，树脂报价或涨至 10500+元/吨，报价持续修复，胶膜报价或在 11 月实现成本传导，胶膜企业有望充分受益于库存增值。10 月以来，光伏级别胶膜树脂已经连续上涨，从 10080 涨到 10400 元/吨，近期随着树脂报价进一步上涨，胶膜厂正尝试传导上游原材料报价上涨；我们认为在组件报价企稳回暖情况下，胶膜报价有望同步迎来上涨，报价与盈利整体承压有望明显缓解。

与宜宾英发德耀合资设厂，隆基绿能加速 BC 布局。宜宾英发德耀与隆基绿能签约 16GW HPBC 电池片项目，预计将于 2025 年建设完成首期 6GW 产能。此次合作将加快高效 HPBC 电池的量产。此次合作将加快高效 HPBC 电池的量产，推进光伏产业技术升级。

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：国内海风招投标快速增长，金风科技市占率提升显著

风电行业本周我们的观点如下：

国内海风招标快速增长，14MW 及以上机型占比快速提升。

2024 年 1-10 月，国内海上风电招标 7.62GW，同比+19%；根据目前中标情况，预计 2024 年全年

海上风机招标量有望达到 10GW 以上。分机型招标情况: 8MW $\leq$ N $\leq$ 10MW 招标 1.35GW, 占比 17.76%; 10MW $<$ N $\leq$ 12MW 招标 0.50GW, 占比 6.61%; 12MW $<$ N $\leq$ 14MW 招标 2.21GW, 占比 29.01%; 14MW $<$ N $\leq$ 16MW 招标 3.25GW, 占比 42.58%; 16MW $<$ N $\leq$ 18MW 招标 0.31GW, 占比 4.04%。2024 年以来, 14MW 及以上海上风电机组招标量大幅提升。

**国内海风中标规模快速增长, 金风科技市占率领先。**

2024 年 1-10 月, 国内海上风电中标 6.78GW, 同比+31%。分企业中标情况: 金风科技中标 2.95GW, 占 43.57%; 明阳智能中标 1.51GW, 占比 22.26%; 远景能源中标 1.09GW, 占比 16.13%; 东方电气中标 7.22GW, 占比 10.66%; 电气风电中标 0.5GW, 占比 7.38%。2024 年以来, 金风科技在浙江、广东、福建、江苏、上海等省份斩获海上风电订单, 海上风机市占率实现跃升。

**投资建议: 推荐“两海主线” & 盈利反转的整机企业。**

- 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: 碳酸锂价格环比上升 1.14%

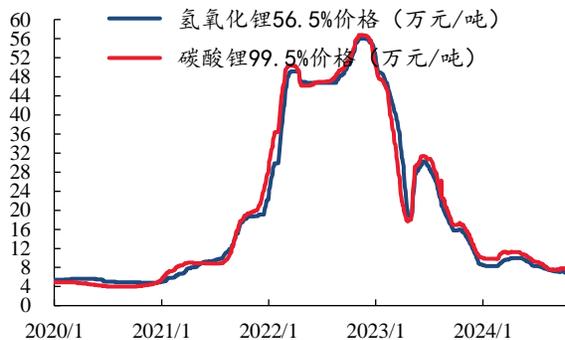
品名	单位	2024/11/8	日涨幅	日涨幅 (%)	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
<b>正极材料及原材料</b>								
三元材料 111 型	万元/吨	12.100	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.450	3.86%
三元材料 5 系(动力型)	万元/吨	10.150	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-2.050	-16.80%
三元材料 5 系 (单晶型)	万元/吨	11.250	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-2.050	-15.41%
三元材料 5 系 (数码型)	万元/吨	9.800	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-1.800	-15.52%
三元材料 5 系 (镍 55 型)	万元/吨	9.300	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-1.450	-13.49%
三元材料 6 系 (单晶 622 型)	万元/吨	12.050	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-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	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-1.500	-9.40%
磷酸铁锂 (动力型)	万元/吨	3.345	0.035	1.06%	0.035	1.06%	-1.055	-23.98%
锰酸锂 (小动力)	万元/吨	3.600	0.050	1.41%	0.050	1.41%	-0.400	-10.00%
锰酸锂 (高压实)	万元/吨	3.400	0.050	1.49%	0.050	1.49%	-0.400	-10.53%
锰酸锂 (低容量型)	万元/吨	3.100	0.050	1.64%	0.050	1.64%	-0.400	-11.43%
钴酸锂 (4.35V)	万元/吨	13.800	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-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%	0.000	0.00%	-1.895	-22.03%
电池级碳酸锂	万元/吨	7.545	0.085	1.14%	0.085	1.14%	-2.555	-25.30%
工业级碳酸锂	万元/吨	7.075	0.085	1.22%	0.085	1.22%	-1.425	-16.76%
碳酸锂 2401	万元（期货）	7.455	-0.035	-0.47%	-0.035	-0.47%	-3.325	-30.84%
碳酸锂 2403	万元（期货）	7.640	0.040	0.53%	0.040	0.53%	-2.500	-24.65%
碳酸锂 2405	万元（期货）	7.680	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-2.640	-25.58%
电池级正磷酸铁	万元/吨	1.040	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.060	-5.45%
电解钴（≥99.8%）	万元/吨	17.600	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-4.700	-21.08%
硫酸钴（≥20.5%）	万元/吨	2.750	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.400	-12.70%
四氧化三钴（≥72%）	万元/吨	11.350	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-1.500	-11.67%
1#电解镍	万元/吨	12.690	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.190	-1.48%
电池级硫酸镍	万元/吨	2.735	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.110	4.19%
电池级硫酸锰	万元/吨	0.630	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.120	23.53%
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	5.200	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-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: 鑫椏锂电, 太平洋研究院整理 注: 表格数据均为均价

图表1: 氢氧化锂价格环比持平、碳酸锂价格环比上升 1.14%



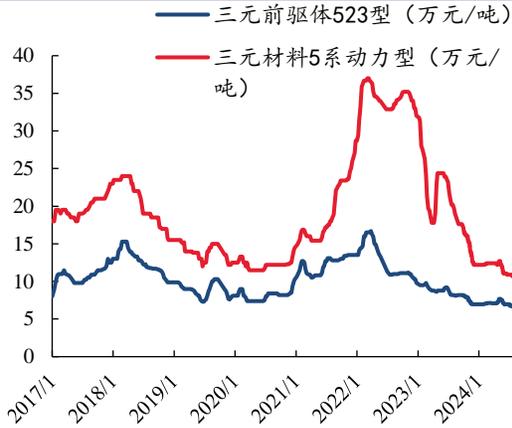
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表2: 电解钴价格环比持平



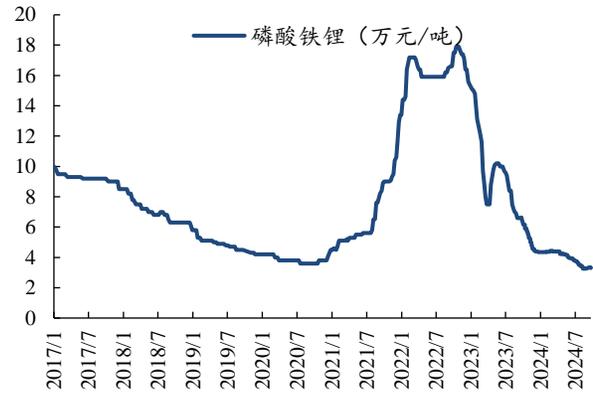
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格环比持平、三元正极价格环比持平



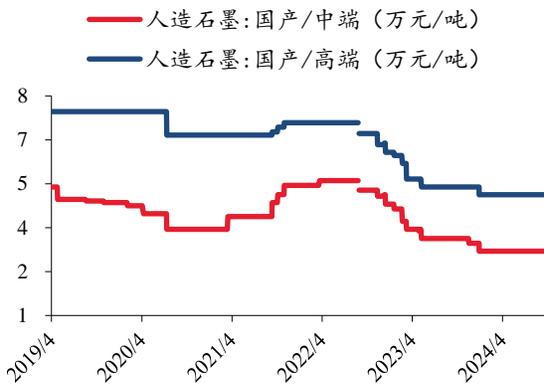
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格环比持平



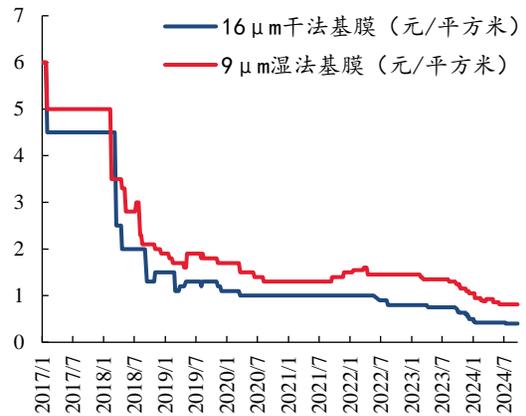
资料来源：WIND，太平洋证券整理

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



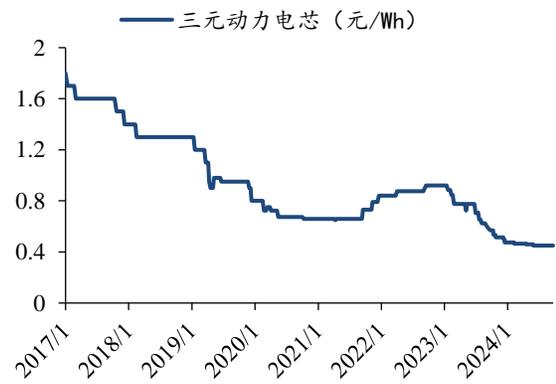
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表8：电解液价格环比持平



资料来源：鑫椤锂电，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：鑫椤锂电，太平洋证券整理

图表10：镍盐价格环比持平



资料来源：鑫椤锂电，太平洋证券整理

## （二）光伏：硅料价格暂稳，硅片价格部分规格走弱，NP 型价格分化，组件价格保持

综述：根据 Infolink 与 TrendForce 报价，上下游价格暂稳，中游分尺寸价格差异。硅料价格维持，硅片价格部分继续走弱，P 型电池片报价部分下探，M10 尺寸电池片报价回升，组件价格持稳。

（1）硅料：硅料市场目前表现出采买情况的稳定性，新签合同的需求并不积极，价格维持在弱势水平。国产块料和颗粒硅的价格范围分别为每公斤 37-42 元和 36-37 元，但市场上也存在低价交易。供应端的产出量出现环比下降，现货市场上的低价料资源正在逐步减少。四季度的行

业自律行为和相关会议的召开，使得新增供应总量出现环比下降，具体的下跌幅度和影响程度将取决于硅料龙头企业的产销策略。现货库存规模持续上升，滞库问题日益严重，月内 N 型棒状硅价格在交易谈判中或存有商榷空间。

(2) 硅片：在年末时期，硅片厂家的在手库存正在缓慢出清，尤其是主流规格 183N 的市场价格已经降至每片 1 元人民币的大宗成交水平。这一价格下降使得硅片厂家在营运上面临严重的危机。细分规格的成交价格出现差异，P 型 M10 和 G12 规格的价格分别为每片 1.1-1.15 元和 1.7 元人民币，而 N 型硅片的主流成交价格也出现了微幅下降。随着硅片厂家将生产规格逐步转向 210RN，183N 规格产品出现供应紧俏的现象，价格成交水位正在向每片 1.03 元人民币移动。相反，G12RN 规格的供应提升导致价格下跌。

(3) 电池片：P 型电池片的价格出现了松动，M10 和 G12 尺寸的均价分别下降至每瓦 0.275 元和 0.28 元人民币。N 型电池片的 M10、G12、G12R 尺寸均价分别为每瓦 0.27 元、0.285 元与 0.275 元人民币，其中 G12R 电池片的高价下滑。不同尺寸的 N 型电池片在短期内出现了供需关系的差异，G12R 电池片的产量增加但需求未见起量，这可能导致价格走势较为悲观。而 M10 电池片因为供应相对紧俏，厂家正积极上调报价。

(4) 组件：部分组件厂家已经调整报价上扬，但实际成交价格仍需时间来形成。TOPCon 组件的价格僵持在 0.65-0.74 元人民币的区间，尽管集中项目的价格相对稳定，但部分项目的执行价格仍低于实际成本线。从需求面来看，整个四季度的行情呈现偏淡的趋势，订单状况不明确，国内地面项目成为需求的主要带动力，而海外市场受制于库存积累、经济疲弱和政策变动等外在因素的影响。预计 11-12 月晶硅组件的产量将稳定，全球总量预计落于 53 GW 左右。其他产品规格的售价暂时保持稳定，厂家正在观望后续价格的走势。海外市场的价格暂时稳定，但需要关注 VAT 退税政策可能取消的风险性影响。月内，厂商大幅减产以应对终端需求低迷，且厂商挺价态度转强，故月内横盘可能性增大；但不排除部分厂商为开拓新技术市占，让利出货。

(5) 光伏玻璃：本周光伏玻璃价格不变。虽有部分装置冷修或限产，局部产量稍降。但多数玻璃厂家库存偏高，且出货积极，部分成交存商榷空间。下周来看，部分产能继续出清，供应端压力稍缓。预计市场大势维稳运行，场内观望情绪增加。

(6) 胶膜：本周 EVA 粒子价格上涨，涨幅 0.6%。下周供需基本面依旧存支撑，然阶段性下游需求小幅回落，或对市场价格存制约。而石化库存依旧偏低，出厂价或对市场存在支撑。下周市场多空博弈，预计价格僵持整理。

品名	单位	2024/11/7	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	21.000	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	0.143	-0.006	-4.03%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	1.150	-0.050	-4.17%
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	1.000	-0.030	-2.91%
单晶 N 型硅片 - 182*210mm / 130μm	元/片	1.200	-0.030	-2.44%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm	元/片	1.450	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 182mm / 130μm	元/片	1.030	0.000	0.00%
<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	0.275	-0.005	-1.79%
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	0.280	-0.005	-1.75%
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	0.270	0.005	1.89%
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%
<b>组件</b>				
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%
<b>中国-项目</b>				
集中式项目 182/210mm 单面单晶 TOPCon 组件	元/W	0.680	0.000	0.00%
分布式项目 182/210mm 单面单晶 TOPCon 组件	元/W	0.720	0.000	0.00%
<b>各区域组件</b>				
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%
<b>组件辅材</b>				
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	20.00	-1.000	-4.76%
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	12.00	-0.500	-4.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	13.50	0.000	0.00%
粒子 - EVA	元/吨	10264.00	-236.000	-2.25%
背板 - PET	元/吨	6143.00	-78.000	-1.25%
边框 - 铝材	元/吨	20880.00	11.000	0.05%
电缆 - 电解铜	元/吨	76794.00	242.000	0.32%
支架	元/吨	3573.00	29.000	0.82%
银浆 - 白银	元/千克	7984.00	-194.000	-2.37%
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%

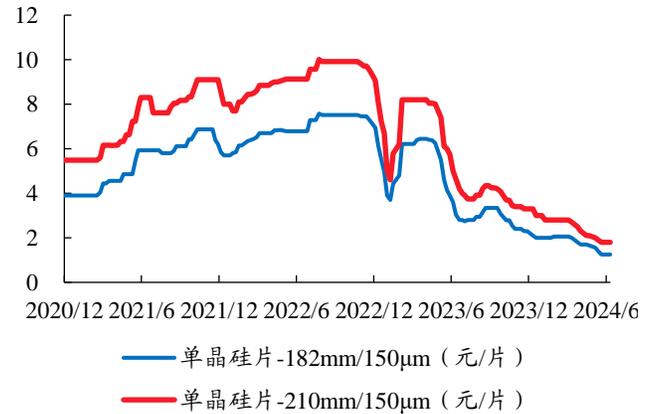
资料来源: PVInfoLink, 太平洋研究院整理

图表11: 多晶硅致密料价格暂稳



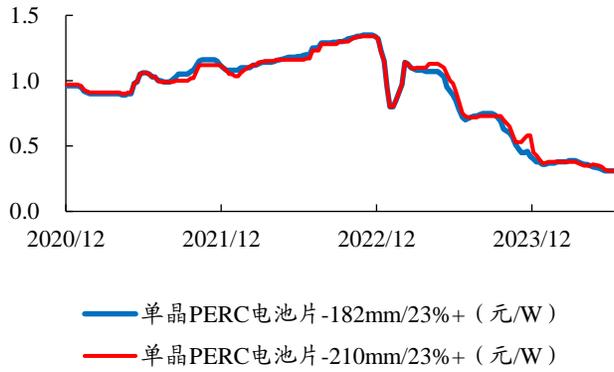
资料来源: PVinfoLink, 太平洋证券整理

图表12: 182、210 硅片报价走弱



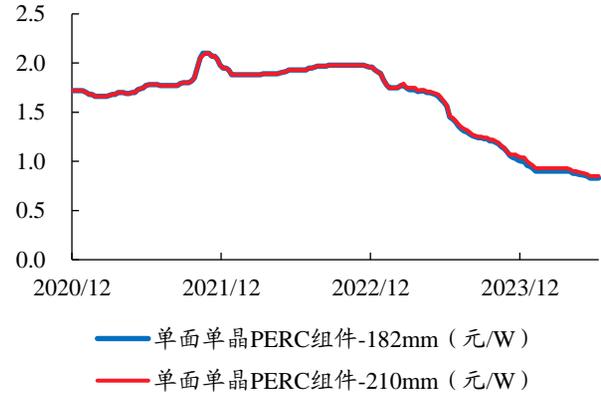
资料来源: PVinfoLink, 太平洋证券整理

图表13：182、210 价格分化



资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

图表14：182、210 组件价格保持

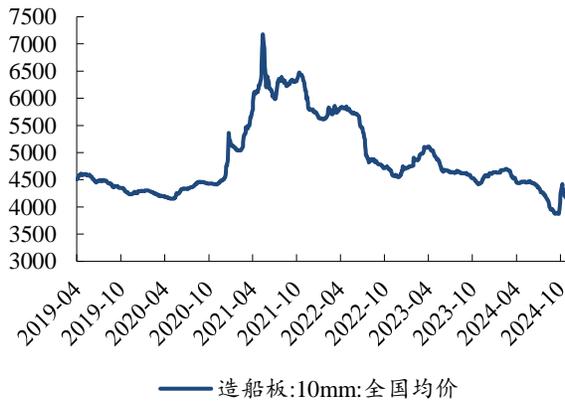


资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

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

2024 年 11 月 8 日风电产业链主要原材料价格较 2024 年 11 月 1 日：10mm 造船板价格上涨 0.34%，废钢价格持平，铸造生铁价格持平，齿轮钢价格持平。

图表15：10mm 造船板价格本周上涨 0.34%



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表16：废钢价格本周持平



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表17：齿轮钢价格本周持平



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：太蓝新能源与长安汽车在重庆联合发布了无隔膜固态电池产品及技术

【太蓝新能源与长安汽车在重庆联合发布了无隔膜固态电池产品及技术】基于锂电池“减材制造”的理念，太蓝新能源引入最薄 $<1\mu\text{m}$ 、离子电导率 $>1.5\text{mS/cm}$ 的柔性“极片复合固态电解质层”以替代隔膜功能；同时通过高精度的原位亚微米工业制膜（ISFD）技术来支持其量产，目前已可达到多层良率超过 99%的水平。（高工锂电：<https://mp.weixin.qq.com/s/c7KpGac-x1nCcTb-S8v1tg>）

【丰田拟增资 139 亿美元在美国建电池厂】11 月 4 日，丰田汽车宣布将扩大在美国的电动和混合动力汽车电池产能，并考虑建立新的工厂。丰田计划到 2030 年将电动汽车和混合动力汽车在美国销量中的占比提高到 80%。目前，丰田正在北卡罗来纳州建设一座耗资 139 亿美元的电池工厂，预计根据市场需求可能在其他地点进行额外投资。去年 11 月，丰田已宣布对该州电动汽车电池制造工厂增加 80 亿美元投资，并新增约 3000 个工作岗位，以加速产品电动化进程。丰田计划到 2025 年为所有车型提供电动化选项，此次增资将使丰田在该工厂的总投资达到约 139 亿美元，创造超过 5000 个就业机会。丰田此前更注重混合动力和氢燃料电池车型，但去年宣布转变策略，计划商业化先进电池技术，并采用特斯拉开创的压铸技术。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bKvf>）

【安徽天铁锂电总投资 12 亿锂盐项目投产】10 月 30 日，安徽天铁锂电新能源有限公司年产 5.3 万吨锂电池用化学品及配套产品项目（一期）试生产仪式在合肥庐江化工园区举行。安徽天铁锂电项目负责人许吉锭指出：“我们生产的烷基锂、金属锂产品填补了本地区产业空白，对锂电新能

源材料领域具有显著的强链补链作用。其中，烷基锂项目采用低温负压反应技术，产品回收率提高 5%，超低氮电池级金属锂产品质量达到 99.98%，氮含量比传统产品低 50% 以上，助力全固态锂电产业绿色健康持续发展。”据了解，天铁锂电项目总投资 12 亿元，占地 300 亩，产品广泛应用于医药、有机化工、橡胶、锂离子动力电池、全固态锂电、受控核聚变等多个领域。项目投产后，将形成年产 3 万吨无水氯化锂、1 万吨电池级碳酸锂、1 万吨电池级单水氢氧化锂、3000 吨金属锂等生产能力。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bKvh>）

【镕锂能源储能系统及钠电正极材料等项目签约贵州】据黔东南高新技术产业开发区管委会消息，11 月 4 日，贵州黔东南高新区管委会与湖南镕锂新能源科技有限公司、长峡电能（安徽）有限公司签署新能源综合示范项目战略合作协议。据悉，湖南镕锂新能源科技有限公司拟在黔东南高新技术产业开发区投资 10.2 亿元，用地约 100 亩，建设打造包括但不限于年产 4GWh 储能系统集成工厂、年产 1 万吨钠电正极材料生产工厂、年产 3 万吨等静压石墨负极材料、1 万吨锂电池材料回收利用项目等。湖南镕锂新能源科技有限公司联合长峡电能（安徽）有限公司投资开发 500MW 风力发电新能源综合示范项目。（我的电池网：<https://t.hk.uy/bKvj>）

【华为公布硫化物固态电池专利】11 月 5 日，华为一项名为《掺杂硫化物材料及其制备方法、锂离子电池》的专利公布。专利信息显示，这项固态电池技术通过掺杂硫化物材料，显著提升了电池的稳定性和使用寿命。掺杂硫化物材料具有较高的离子电导率，同时其晶体结构中的掺杂基团（包括氮元素 N）能够有效阻碍掺杂硫化物材料与金属锂的副反应，从而提高电池的稳定性。这一专利将推动硫化物固态电池实现更高能量密度、高安全性、长循环寿命和高稳定性能等优势。华为作为科技大厂，加入硫化物固态电池产业化“大军”。对于华为，或意在抢占固态电池技术制高点，为未来市场竞争提前打下基础。而借由华为的科研积累和人才优势，硫化物全固态电池产业化或迎来更多创新成果，刺激更多力量推动硫化物全固态电池产业化。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bKvk>）

【重庆金汇能 10 万吨负极材料投产】重庆金汇能新材料有限公司的 10 万吨锂离子电池负极材料生产基地在铜梁正式投产。据了解，重庆金汇能锂离子电池负极材料生产基地项目于 2022 年签约落户铜梁，计划总投资 10 亿元，产能包含年产 35 万套再生石墨坩埚 5 万吨粉碎整型、10 万吨造粒预炭化、3 万吨负极成品、5000 吨先进硅基负极生产线。（高工锂电，[https://mp.weixin.qq.com/s/6JKpf4DKZu-LFz1Rfk\\_VtA](https://mp.weixin.qq.com/s/6JKpf4DKZu-LFz1Rfk_VtA)）

【10 月 10 家新能源车企破纪录】比亚迪、吉利汽车、零跑汽车、小鹏汽车、小米汽车、极氪、岚图汽车、智己汽车、阿维塔、极越等车企都在 10 月创下月度销量新高，传统车企的新能源销量也普遍创下历史新高。其中一个月前，比亚迪刚刚突破 40 万辆销量大关。10 月比亚迪的销量首次

突破 50 万辆，达到 50.3 万辆，同比增长 66.2%，创下单月销量增长新纪录；今年前 10 个月累计销量为 325.05 万辆，同比增长 36.49%，距离 360 万辆的年销量目标已经完成 90%。（鑫椤锂电：<https://mp.weixin.qq.com/s/41YVErEYeZ5MNEE0JXjpHg>）

【富士康在郑州成立电池公司】11 月 1 日消息，富士康新能源电池（郑州）有限公司近日成立。该公司董事长为崔志成，注册资本 6 亿元人民币，经营范围含电池制造、电池销售、汽车零部件研发、汽车零部件及配件制造、新能源汽车电附件销售、新能源原动设备制造、新能源汽车换电设施销售等，由富士康新事业发展集团有限公司全资持股。（高工锂电：[https://mp.weixin.qq.com/s/hYx\\_OGGuClX1pxthYYYjqw](https://mp.weixin.qq.com/s/hYx_OGGuClX1pxthYYYjqw)）

【天赐材料广州厂区发生火情】天赐材位于广州市黄埔区云埔街道的厂区车间发生火情。晚间，公司对外披露称，15 时 08 分，明火被扑灭，现场无人员伤亡。经公司调查，发生火情车间影响面积约 40 平方米。“此次火情事件不涉及电解液及其他电池材料产品和业务，经公司初步评估，预计对公司生产经营影响较小。”（SMM 新能源：

<https://mp.weixin.qq.com/s/hBpyRGN7wmzUgjbV6R6lNA>）

## （二）光伏：宜宾英发德耀与隆基绿能签约 16GW HPBC 电池片项目

【华润 1.5GW 光伏项目多标段开工建设】近日，华润曹妃甸石化产业基地绿色低碳能源 1.5GWp 光伏发电项目光伏场区 A 标段、G 标段正式开工建设，标志着项目一期所有标段全面启动，二期工程正式开工建设。该项目由华润新能源（唐山曹妃甸区）有限公司负责开发，在充分利用当地丰富太阳能资源和广袤土地资源的基础上，采用渔光互补模式，确保光伏发电高效运行，兼顾渔业生产，可实现经济效益与生态效益的双赢。项目规划容量 1.5GWp。一期、二期工程建设容量共 874MW，投资金额共 45.2 亿元，年均利用小时分别为 1344.67 小时、1404.2 小时，平均每年可向当地提供约 14.3 亿千瓦时的绿色电能，与同等供电量火电厂相比，每年可节约标煤 43 万吨，每年减少二氧化碳排放量 117.8 万吨，节能减排效益明显。（光伏們：<https://t.hk.uy/bKn9>）

【福斯特发布关于子公司发生火情的情况说明】11 月 2 日，福斯特安徽生产基地局部仓库发生失火，安徽子公司发现火情后立即启动应急预案，在政府和消防相关部门的全力支持下，在安徽子公司员工的共同努力下，明火及时扑灭，无任何人员伤亡，失火原因尚在调查中。本次火情对安徽子公司的生产设备没有影响，受影响的产品数量较少，对公司整体生产经营影响较小。（福斯特：<https://t.hk.uy/bKnA>）

【华润 1.5GW 光伏项目多标段开工建设】11 月 4 日，河南省发展和改革委员会发布《关于实施第四批源网荷储一体化项目的通知》、《关于报送煤电灵活性改造配置新能源规模工作进展情况的通

知》，在第四批源网荷储一体化项目中，共包含工业企业类 23 个、增量配电网类 9 个、农村地区类 29 个项目。根据统计，本批次涉及项目规模共 653.91MW，其中光伏 418.91MW、风电 235MW。。（光伏們：<https://t.hk.uy/bKqT>）

【河北再发 2.6GW 风、光指标：唐山海泰、华能、华电等领衔，2024 年累计下发近 20GW】11 月 4 日，河北省发改委公示《河北省 2024 年风电、光伏发电开发建设方案第二批拟安排项目情况》，本次拟公示项目共 25 个、254.5 万千瓦，其中保障性项目共 13 个、140 万千瓦，市场化项目共 12 个、114.5 万千瓦。从储能配套来看，保障性规模配储比例在 15-20%·2h，而市场化项目配储比例大多为 20%·4h。

文件指出，根据《关于组织申报 2024 年风电、光伏发电年度开发建设方案项目的通知》（冀发改能源〔2024〕333 号）要求，经各市组织评审、电网公司对接入和消纳条件确认及第三方咨询单位对基本要件审核，现对符合用地条件且电网公司出具支持意见的项目予以公示。

从此次项目业主来看，海泰新能、华能、华电、大唐等均超过 200MW，此外，国家电投、冀北电网、国家能源、英利集团等均有所收获。（光伏們：<https://t.hk.uy/bKsZ>）

【宜宾英发德耀与隆基绿能签约 16GW HPBC 电池片项目】11 月 5 日，宜宾英发德耀科技有限公司、宜宾高新区、隆基绿能科技股份有限公司年产 16GW HPBC 电池片项目战略合作协议签约仪式举行。市委书记方存好，隆基绿能创始人、总裁李振国，英发集团董事长张发玉，市委副书记、市长廖文彬，市委副书记曾令举出席签约仪式。（光伏前沿：<https://t.hk.uy/bKvq>）

【硅片抱团减产开始，11 月硅片排产环比大降 8%】据 SMM 了解，由于前期硅片降价导致企业亏损程度进一步加大，同时叠加硅片企业库存长期居高不下以及近期市场相关行业会议频繁召开得影响下。硅片多家企业于 10 月末开始抱团减产，11 月硅片排产大幅下降至 42.4GW。（SMM 光伏视界：<https://t.hk.uy/bK3M>）

【《中华人民共和国能源法》全文发布】11 月 8 日，十四届全国人大常委会第十二次会议表决通过《中华人民共和国能源法》。这部法律共九章，主要内容包括总则、能源规划、能源开发利用、能源市场体系、能源储备和应急、能源科技创新、监督管理、法律责任、附则等，自 2025 年 1 月 1 日起施行。（智汇光伏：<https://t.hk.uy/bK6j>）

### （三）风电：多个海风项目招投标

【东方电缆、起帆电缆中标海上风电项目】11 月 5 日，中国能建电子采购平台发布《岷泗 3#、4# 海上风电场项目 220kV 及 66kV 海缆设备中标结果公示》的公告。公告显示，66kV 海缆中标人：上海起帆电缆股份有限公司，中标价格：1.13 亿元；220kV 海缆中标人：宁波东方电缆股份有限

公司，中标价格：5.48 亿元。（龙船风电网：[https://mp.weixin.qq.com/s/U7\\_2Cj0c1SEvk81BfWeSJQ](https://mp.weixin.qq.com/s/U7_2Cj0c1SEvk81BfWeSJQ)）

【山东 408MW 海上风电项目公示】近日，山东省乳山市人民政府发布《国家电投山东半岛南 Z1 场址 400MW 海上风电项目社会稳定风险分析公众参与公示》。根据公示，国家电投山东半岛南 Z1 场址 400MW 海上风电项目位于乳山市南部省管海域，规划占海面积 56.97km<sup>2</sup>，风电场最短离岸距离约 48km，水深 31-33 米，拟安装 34 台 12MW 风机，场址规划容量 400MW，总装机规模 408MW。（龙船风电网：[https://mp.weixin.qq.com/s/hWrpXyWjwv\\_EjJmycok\\_Cw](https://mp.weixin.qq.com/s/hWrpXyWjwv_EjJmycok_Cw)）

【广东 500MW 海上风电项目招标】近日，国家能源招标网发布《国华投资国能国华（广东）新能源发展有限公司珠海高栏一场址 50 万千瓦海上风电项目勘察设计及海上升压站建造与安装等工程公开招标项目招标公告》。国华珠海高栏一场址 50 万千瓦海上风电场位于广东省珠海市高栏岛、荷包岛以南海域，场址面积 74km<sup>2</sup>，规划装机容量 500MW，拟布置单机容量 14MW 及以上数量不超过 36 台的抗台型风力发电机组。（龙船风电网：[https://mp.weixin.qq.com/s/PEeSCS1WpTB\\_JcwtTXuHXQ](https://mp.weixin.qq.com/s/PEeSCS1WpTB_JcwtTXuHXQ)）

【山东 408MW 海上风电项目公示】11 月 4 日，国家能源招标网发布国家能源集团 2024 年第三批 3840.95MW 风力发电机组集团级集中采购标段一中标候选人公示的公告。标段一为国能国华（广东）新能源发展有限公司珠海高栏一海上风电场项目，公告显示，第一中标候选人：远景能源有限公司，投标报价：15.50 亿元；第二中标候选人，金风科技股份有限公司，投标报价：15.48 亿元。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/945noWl-DXA7Tc9KFciBOA>）

【河北 500MW 海上风电项目招标】近日，中国招标投标公共服务平台发布《山东电力工程咨询院有限公司山海关海上风电一期 500 兆瓦平价示范项目风力发电机组设备（含塔筒）采购招标公告》。公告显示，山东电力工程咨询院有限公司山海关海上风电一期 500 兆瓦平价示范项目位于河北省秦皇岛市山海关区南侧海域，场址中心离岸距离约 20km，建设装机容量 500MW，此次招标单台机组容量 8.5MW 的海上风力发电机组设备及塔筒和配套服务。（龙船风电网：[https://mp.weixin.qq.com/s/U7\\_2Cj0c1SEvk81BfWeSJQ](https://mp.weixin.qq.com/s/U7_2Cj0c1SEvk81BfWeSJQ)）

【海南 600MW 海上风电项目达成重要里程碑】据天津港航工程有限公司消息，近日，天津港航工程有限公司第六分公司成功了华能临高海上风电场项目（二标段）的全部沉桩工作。这一重要里程碑的达成，不仅标志着该风电场建设迈入了新的冲刺阶段，更为项目全容量并网目标的顺利实现奠定坚实基础。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/mAZxrLGZbjoDUPhToRiPSg>）

## 四、公司新闻跟踪

### （一）新能源车：尚太科技持股 5%以上股东减持计划实施完毕

尚太科技 公司 5%以上股东长江晨道（湖北）新能源产业投资合伙企业（以下简称“长江晨道”）计划自减持计划预披露公告之日起 15 个交易日之后的 3 个月内（根据中国证券监督管理委员会或深圳证券交易所相关规定禁止减持的期间除外）以大宗交易方式减持本公司股份合计不超过 2,609,613 股（占公司总股本不超过 1.0000%）。

## (二)光伏：协鑫集成定增获批

协鑫集成	公司公布《关于向特定对象发行股票申请获得中国证券监督管理委员会同意注册批复的公告》
------	---

## (三)风电：林洋能源、三星医疗中标海外智能电表合同

林洋能源	近日，江苏林洋能源股份有限公司全资子公司林洋能源科技（上海）有限公司与沙特 Energy Care Company 签署了智能电表项目的供货合同，由上海林洋提供智能电表产品。根据合同报价测算，合同总金额为 1365.99 万美元，约合人民币 9698.53 万元（含税，按汇率 7.10 折算成人民币）。
------	--

三星医疗	宁波三星医疗电气股份有限公司全资子公司 Nansen Instrumentos de Precisão LTDA. 中标巴西 ENEL 智能电表招标项目，合同金额总计 1.68 亿巴西雷亚尔，约合 2.07 亿人民币。
------	---

## 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。