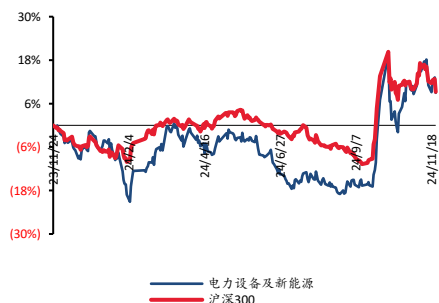


电力设备及新能源

新能源周报（第112期 20241118-20241124）：智能化加速带来新技术机会，重视底部布局

■ 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

<<新能源产业周期系列 2：从政策变化看新能源产业周期：“市场化”升级，底部再起航>>---2024-11-18

<<【太平洋新能源】新能源周报（第111期 20241111-20241117）：海外政策干扰带来布局机会，重视新技术、强周期>>---2024-11-18

<<麦格米特 2024 年三季度报点评：持续高比例研发投入，服务器电源获国际一流客户认可>>---2024-11-17

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

电话：

报告摘要

● 行业整体策略：智能化加速带来新技术机会，重视底部布局

特斯拉有望推动智能化在 2025 年加速发展，从而推动固态电池等供应链机会；锂电与光伏产业链的价格已经呈现结构性向好，如近期的碳酸锂、六氟磷酸锂、光伏电池片等。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、天赐材料、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) 重视智能化加速向上趋势，特斯拉、小米等受益。a) 近期，美国当选总统特朗普的团队计划进一步放宽美国自动驾驶汽车规则，特斯拉将明显受益。b) 雷军正式发布超级智驾技术（HAD）。

2) 重视固态电池硅基负极机会，璞泰来、道氏技术等受益。近期，华为公开硅基负极材料的专利，主要解决膨胀问题。

3) 重视并购重组、底部扩产的机会，近期关注佛塑科技、锂电设备厂等公司。a) 近期，佛塑科技拟收购锂电池隔膜公司（河北金力新能源）。b) 先惠技术等设备公司收到宁德时代加速扩产的设备订单。

光伏产业链核心观点：中期底部将逐步确认

1) 光伏底部结构性向好，如电池片、颗粒硅等，钧达股份等受益。近期，183N 型电池片价格率先反弹；硅料价格维稳，颗粒硅滞库压力相对较小；硅料 11 月大幅减产，主要集中在四川地区。

2) 重视国内外政策变化：国内规范趋严；利好 BC 等新技术。工信部发布《光伏制造行业规范条件（2024 年本）》和《光伏制造行业规范公告管理办法（2024 年本）》，大幅提高新增产能进入门槛；存量产能有开工率限制（50%），有望加速老旧产能出清；同时增加知识产权保护：近三年未出现被专利执法机构裁定的侵权行为。

3) 10 月装机保持高增。2024 年 1-10 月，我国光伏新增装机 181.3GW，同比增长 27.17%。10 月光伏新增 20.42GW，同比增长 49.92%。

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) 国内首创±500kV 直流海缆方案，开启海风高压大容量送出时代，东方电缆等受益。阳江青洲五七海上风电项目装机容量共 2GW，是国内首个采用±500kV 直流海缆系统集中送出的项目（东方电缆中标其 EPC 项目，同时预示航道问题已经得到妥善解决，有望在 2025 年建成并网）。未来，随着国内海风进入深远海集中开发阶段，直流送出项目将大幅增加，海缆价值量和市场空间进一步打开。

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
证券分析师: 钟欣材
电话:
E-MAIL: zhongxc@tpyzq.com
分析师登记编号: S1190524110004

周观点:

（一）新能源汽车：智能化有望加速，重视新技术、重组、底部机会

1) 重视智能化加速向上趋势，特斯拉、小米等受益。a) 近期，美国当选总统特朗普的团队计划将“构建完全自动驾驶汽车的联邦框架”作为美国运输部的优先事项之一，如果新规进一步放宽美国自动驾驶汽车规则，特斯拉将明显受益。b) 雷军正式发布超级智驾技术(HAD)。2) 重视固态电池硅基负极机会，璞泰来、道氏技术等受益。近期，华为公开硅基负极材料的专利，名称为《硅基负极材料及其制备方法、电池和终端》，主要解决膨胀问题。3) 重视并购重组、底部扩产的机会，近期关注佛塑科技、锂电设备厂等公司。a) 近期，佛塑科技拟收购锂电池隔膜行业的头部公司（河北金力新能源）。b) 先惠技术等锂电设备公司收到宁德时代加速扩产的设备订单。

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：2024 年 10 月装机保持高增速，供给侧改革逐步落地

2024 年 10 月装机保持高增。2024 年 1-10 月，我国光伏新增装机 181.3GW，同比增长 27.17%。10 月光伏新增 20.42GW，同比增长 49.92%。

供给侧改革逐步落地，新增产能管控趋严。工信部发布《光伏制造行业规范条件（2024 年本）》和《光伏制造行业规范公告管理办法（2024 年本）》，对光伏产业运行与新产能建设提出了更加明确的要求。比 7 月公开征求意见更为严格，大幅提高新增产能进入门槛。存量产能存在产出与产能的开工率限制，有望加速老旧产能出清。

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、锦浪科技、禾迈股份等。
- 3) 新成长：爱旭股份、阿特斯等。

（三）风电：青洲五七直流海缆落地，开启海风高压大容量送出时代
青洲五七直流海缆确定中标人，有望 2025 年建成并网。

近期，东方电缆发布公告，公司中标三峡阳江青洲五、七±500kV 直流海底电缆 EPC 项目，中标金额约 15.14 亿元。青洲五七项目此前因航道问题延迟，结合此次东方电缆中标以及近期青洲七项目进展（11 月 14 日青洲七项目 500MW 塔筒招标，11 月 19 日青洲七项目 8 回 66kV 海缆及敷设招标），预计青洲五七项目航道问题已经得到妥善解决，有望在 2025 年建成并网。

国内首创±500kV 直流海缆方案，开启海风高压大容量送出时代。

阳江青洲五七海上风电项目装机容量共 2GW，中心离岸距离约 71km，水深范围 45m~53m。是国内首个采用±500kV 直流海缆系统集中送出的项目，解决了海上风电远距离、大规模集中送出的“卡脖子”技术难题，为我国深远海风电开发提供了系统解决方案。展望未来，随着国内海风进入深远海集中开发阶段，直流送出项目将大幅增加，海缆价值量和市场空间进一步打开。

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：雷军正式发布超级智驾技术

新能源汽车公司层面：佛塑科技并购河北金力新能源

光伏行业层面：信部印发光伏制造新规：新建项目电耗、水耗标准再提高、资本金最低 30%

光伏公司层面：阳光电源获欧洲储能大订单

风电行业层面：福建启动 2.4GW 海上风电启动竞配

风电公司层面：东方电缆中标近 40 亿海缆订单

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：智能化有望加速，重视新技术、重组、底部机会	6
(二) 光伏：2024 年 10 月装机保持高增速，供给侧改革逐步落地	6
(三) 风电：青洲五七直流海缆落地，开启海风高压大容量送出时代	6
二、 产业链价格	7
(一) 新能源汽车：碳酸锂价格环比上升 1.72%，铜箔加工费环比上升 3.45%	7
(二) 光伏：硅料价格暂稳，硅片价格部分疲软，电池片部分价格上调，组件价格维稳	11
(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	15
三、 行业新闻跟踪	16
(一) 新能源车：雷军正式发布超级智驾技术	16
(二) 光伏：工信部印发光伏制造新规：新建项目电耗、水耗标准再提高、资本金最低 30%	19
(三) 风电：福建启动 2.4GW 海上风电启动竞配	20
四、 公司新闻跟踪	22
(一) 新能源车：宁德时代又一大业务——比电池大十倍	22
(二) 光伏：阳光电源获欧洲储能大订单	22
(三) 风电：东方电缆中标近 40 亿海缆订单	22
五、 风险提示	22

图表目录

图表 1: 氢氧化锂、碳酸锂价格上涨	9
图表 2: 电解钴价格环比持平	9
图表 3: 三元前驱体、三元正极价格微调	9
图表 4: 磷酸铁锂正极价格微调	9
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: 电解液价格上涨	10
图表 9: 三元动力电芯价格环比持平	10
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 硅片报价暂稳	15
图表 13: 182、210 电池片暂稳	15
图表 14: 182、210 组件部分微跌	15
图表 15: 10mm 造船板价格本周下降 0.24%	16
图表 16: 废钢价格本周上涨 0.84%	16
图表 17: 齿轮钢价格本周下降 0.40%	16
图表 18: 铸造生铁价格本周下降 1.49%	16

一、行业观点及投资建议

（一）新能源汽车：智能化有望加速，重视新技术、重组、底部机会

- 1) 重视智能化加速向上趋势，特斯拉、小米等受益。a) 近期，美国当选总统特朗普的团队计划将“构建完全自动驾驶汽车的联邦框架”作为美国运输部的优先事项之一，如果新规进一步放宽美国自动驾驶汽车规则，特斯拉将明显受益。b) 雷军正式发布超级智驾技术（HAD）。
- 2) 重视固态电池硅基负极机会，璞泰来、道氏技术等受益。近期，华为公开硅基负极材料的专利，名称为《硅基负极材料及其制备方法、电池和终端》，主要解决膨胀问题。
- 3) 重视并购重组、底部扩产的机会，近期关注佛塑科技、锂电设备厂等公司。a) 近期，佛塑科技拟收购锂电池隔膜行业的头部公司（河北金力新能源）。b) 先惠技术等锂电设备公司收到宁德时代加速扩产的设备订单。

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：2024 年 10 月装机保持高增速，供给侧改革逐步落地

2024 年 10 月装机保持高增。2024 年 1-10 月，我国光伏新增装机 181.3GW，同比增长 27.17%。10 月光伏新增 20.42GW，同比增长 49.92%。

供给侧改革逐步落地，新增产能管控趋严。工信部发布《光伏制造行业规范条件（2024 年本）》和《光伏制造行业规范公告管理办法（2024 年本）》，对光伏产业运行与新产能建设提出了更加明确的要求。比 7 月公开征求意见更为严格，大幅提高新增产能进入门槛。存量产能存在产出与产能的开工率限制，有望加速老旧产能出清。

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：青洲五七直流海缆落地，开启海风高压大容量送出时代

青洲五七直流海缆确定中标人，有望 2025 年建成并网。

近期，东方电缆发布公告，公司中标三峡阳江青洲五、七±500kV 直流海底电缆 EPC 项目，中标金额约 15.14 亿元。青洲五七项目此前因航道问题延迟，结合此次东方电缆中标以及近期青洲七项目进展（11 月 14 日青洲七项目 500MW 塔筒招标，11 月 19 日青洲七项目 8 回 66kV 海缆及敷设招标），预计青洲五七项目航道问题已经得到妥善解决，有望在 2025 年建成并网。

国内首创±500kV 直流海缆方案，开启海风高压大容量送出时代。

阳江青洲五七海上风电项目装机容量共 2GW，中心离岸距离约 71km，水深范围 45m~53m。是

国内首个采用±500kV 直流海缆系统集中送出的项目，解决了海上风电远距离、大规模集中送出的“卡脖子”技术难题，为我国深远海风电开发提供了系统解决方案。展望未来，随着国内海风进入深远海集中开发阶段，直流送出项目将大幅增加，海缆价值量和市场空间进一步打开。

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

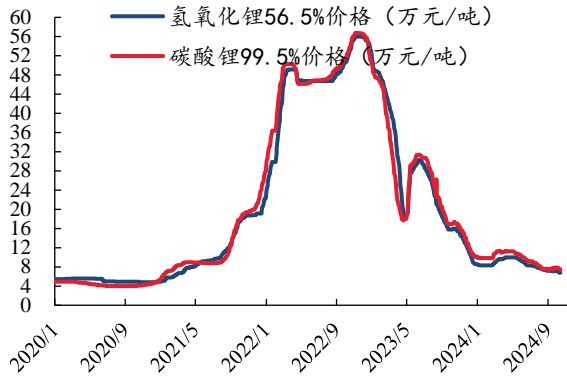
（一）新能源汽车：碳酸锂价格环比上升 1.72%，铜箔加工费环比上升 3.45%

品名	单位	2024/11/22	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 5 (523/数码)	万元/吨	10.000	0.100	1.01%	-1.600	-13.79%
三元材料 5 (镍 55 型)	万元/吨	9.450	0.100	1.07%	-1.300	-12.09%
三元材料 6 (单晶 622 型)	万元/吨	12.300	0.050	0.41%	-1.150	-8.55%
三元材料 8 (811/镍 80)	万元/吨	14.450	0.205	1.44%	-1.500	-9.40%
三元材料 8 (NCA 型)	万元/吨	14.650	0.000	0.00%	-	-
磷酸铁锂 (动力型)	万元/吨	3.420	-0.005	-0.15%	-0.980	-22.27%
锰酸锂 (小动力)	万元/吨	3.350	-0.250	-6.94%	-0.650	-16.25%
锰酸锂 (高压实)	万元/吨	3.200	-0.200	-5.88%	-0.600	-15.79%
锰酸锂 (低容量)	万元/吨	2.900	-0.200	-6.45%	-0.600	-17.14%
钴酸锂 (4.35V)	万元/吨	14.000	0.000	0.00%	-3.000	-17.65%
三元前驱体 (523 型)	万元/吨	6.350	-0.100	-1.55%	-0.600	-8.63%
三元前驱体 (622 型)	万元/吨	6.900	-0.250	-3.50%	-0.850	-10.97%
三元前驱体 (811 型)	万元/吨	8.000	-0.100	-1.23%	-0.500	-5.88%
电解钴 (≥99.8%)	万元/吨	17.900	0.000	0.00%	-4.400	-19.73%
硫酸钴 (≥20.5%)	万元/吨	2.725	0.000	0.00%	-0.425	-13.49%
1# 电解镍	万元/吨	12.880	0.170	1.34%	0.300	2.38%
电池级 硫酸锰	万元/吨	0.620	0.000	0.00%	0.110	21.57%
电池级 硫酸镍	万元/吨	2.675	-0.050	-1.83%	0.050	1.90%
电池级 氢氧化锂	万元/吨	7.005	0.000	0.00%	-1.495	-17.59%
电池级 碳酸锂	万元/吨	7.985	0.040	0.50%	-2.015	-20.15%
工业级 碳酸锂	万元/吨	7.515	0.040	0.54%	-0.885	-10.54%
电池级 正磷酸铁	万元/吨	1.040	0.000	0.00%	-0.060	-5.45%
四氧化三钴 (≥72%)	万元/吨	11.350	0.000	0.00%	-1.500	-11.67%

锰酸锂型 二氧化锰	万元/吨	1.525	-0.010	-0.65%	-	-
负极材料及原材料						
人造石墨负极（高端）	万元/吨	4.850	0.000	0.00%	-1.100	-18.49%
人造石墨负极（中端）	万元/吨	3.050	0.000	0.00%	-1.150	-27.38%
隔膜						
9μm/湿法基膜	元/平方米	0.813	0.000	0.00%	-0.238	-22.62%
16μm/干法基膜	元/平方米	0.400	0.000	0.00%	-0.100	-20.00%
电解液						
电解液（三元/圆柱/2600mAh）	万元/吨	1.975	0.010	0.51%	-0.550	-21.78%
电解液（锰酸锂）	万元/吨	1.220	0.010	0.83%	-0.405	-24.92%
电解液（磷酸铁锂）	万元/吨	1.810	0.010	0.56%	-0.065	-3.47%
六氟磷酸锂（国产）	万元/吨	5.725	0.050	0.88%	-1.125	-16.42%
电池级 EMC	万元/吨	0.750	0.000	0.00%	0.010	1.35%
电池级 DMC	万元/吨	0.515	0.000	0.00%	0.045	9.57%
电池级 EC	万元/吨	0.510	0.000	0.00%	0.000	0.00%
辅料及添加剂						
8um 电池级铜箔加工费	万元/吨	1.650	0.000	0.00%	0.100	6.45%
4.5um 电池级铜箔加工费	万元/吨	3.000	0.000	0.00%	-0.600	-16.67%
铝塑膜（动力/中国）	元/平方米	14.000	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%
铝塑膜（动力/日本）	元/平方米	22.500	0.000	0.00%	0.000	0.00%
锂电池						
方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.445	0.000	0.00%	-0.070	-13.59%

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、碳酸锂价格上涨



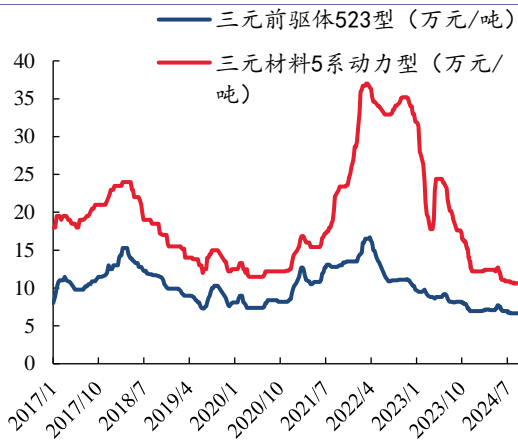
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格环比持平



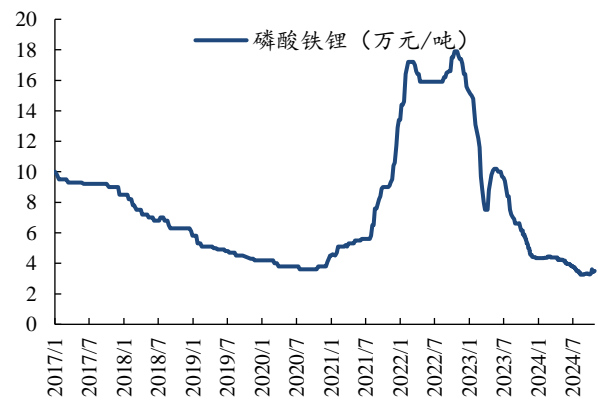
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体、三元正极价格微调



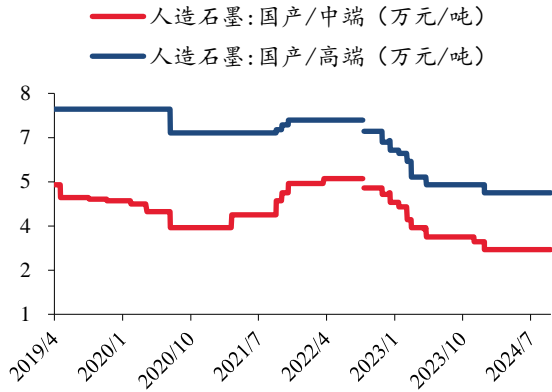
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格微调



资料来源：WIND，太平洋证券整理

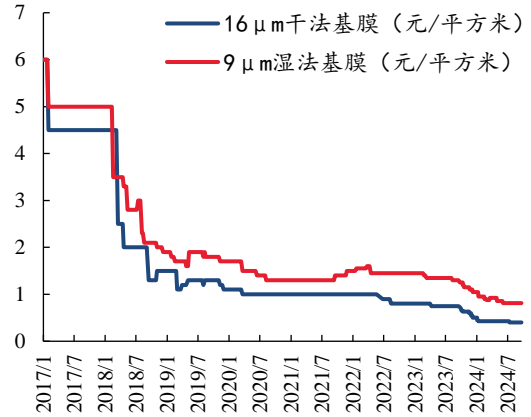
图表5：人造石墨价格环比持平



资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

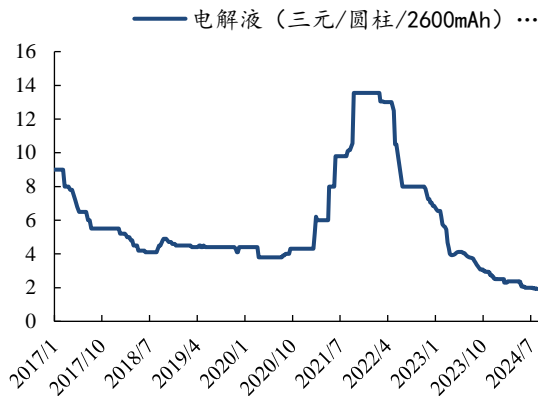
图表6：干法隔膜价格环比持平

图表7：湿法隔膜价格环比持平



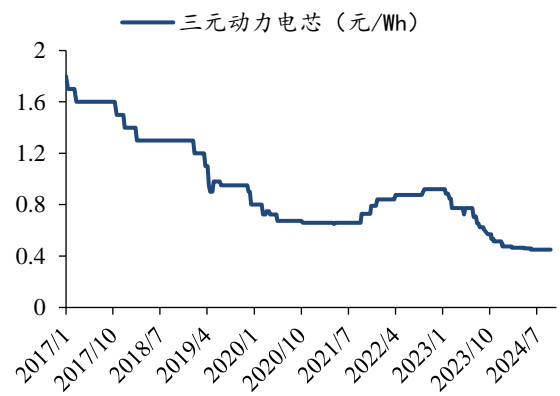
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表8：电解液价格上涨



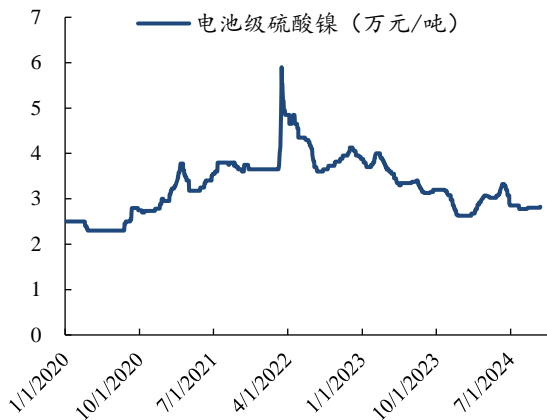
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

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，硅片价格部分疲软，电池片部分价格上调，组件价格维稳

综述：根据 Infolink 与 TrendForce 报价，183N 型电池片价格率先反弹，大尺寸硅片价格存下行风险。硅料价格维持，硅片价格部分微跌，电池片 M10 规格价格上调，组件价格基本稳定。

（1）硅料：硅料市场近期出现了供需失衡的情况，交易规模相对冷清，滞库问题严重。价格方面，国产块料连续三周呈现弱势，高价从每公斤 42 元下降至 40 元，低价从 37 元降至 36 元，预计十二月的均价将有小幅下降。颗粒硅的价格相对稳定，维持在每公斤 36-36.5 元之间，滞库压力较小。硅料稳价筹码减少，部分大厂亦出现价格松动预期。本周硅料价格暂稳，但后续硅料价格下行压力逐渐增加。

（2）硅片：硅片市场的价格走势近期呈现下行趋势。210RN 的供需持续疲软，其中 P 型 M10 和 G12 规格的成交价格分别为每片 1.10-1.15 元和 1.70 元人民币。182P 型硅片生产已经减缓，价格保持在每片 1.10-1.20 元。N 型硅片中，183N 的价格维稳，而 G12 和 G12R 的成交价格出现下跌。由于硅片厂家正在将生产规格逐步转向 210RN，不同尺寸的供需变化显著，183N 规格产品供应紧俏，而 G12RN 则因供应提升而导致价格下跌。短期内硅片环节仍以减产去库存为主，大尺寸硅片供给仍过剩，后市价格仍存下行风险。

（3）电池片：电池片市场中，P 型电池片的价格保持稳定，M10 和 G12 尺寸的均价分别为每瓦 0.275 元和 0.28 元人民币。N 型电池片的价格则呈上涨趋势，尤其是 M10 尺寸，其均价从每瓦 0.27 元上涨至 0.275 元，预计下周价格将继续上调。G12R 尺寸的价格走势则相对疲软，与 M10 电池片价格发生倒挂。

（4）组件：组件市场的价格呈现出僵持的状态，TOPCon 组件的价格区间在 0.65-0.70 元人

民币。由于即将到来的出口退税下调，厂家正在积极调整后续的报价，预计 12-1 月的海外组件价格将会有所调整。海外市场的组件价格各不相同，例如 HJT 价格每瓦在 0.11-0.12 美元之间，PERC 价格在 0.070-0.095 美元之间，TOPCon 价格则因地区而有所差异。

(5) 光伏玻璃：本周光伏玻璃价格不变。近期部分光伏玻璃窑炉保窑，部分有冷修计划，供应呈现连续下降趋势。虽成本上涨，厂家亏损面扩大，但较高成品库存下，价格上涨支撑不足。下周来看，供需均偏弱，预计市场整体交投平稳，价格稳定为主。

(6) 胶膜：本周 EVA 粒子价格不变。下周 EVA 生产企业库存整体偏低，对价格存在一定支撑。而需求端来看，下游需求偏弱，对价格存在制约。多空交织之下，预计下周 EVA 市场价格或僵持整理。

品名	单位	2024/11/21	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	0.143	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	1.150	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	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm	元/片	1.180	-0.020	-1.67%
单晶 N 型硅片 - 182mm / 130μm	元/片	1.420	-0.030	-2.07%
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	0.275	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	0.280	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	0.275	0.005	1.85%
G12 单晶 TOPCon 电池片	元/W	0.280	0.000	0.00%
单晶 TOPCon 电池片 - 182mm	元/W	0.275	0.005	1.85%
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	0.100	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	0.115	0.000	0.00%
210 mm 单晶 HJT 组件	元/W	0.870	-0.005	-0.57%
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	0.700	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	0.240	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 欧洲	美元/W	0.090	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	20.00	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	12.00	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	10650.00	0.000	0.00%
背板 - PET	元/吨	6132.00	-36.000	-0.58%
边框 - 铝材	元/吨	20713.00	-717.000	-3.35%
电缆 - 电解铜	元/吨	74114.00	-2335.000	-3.05%
支架	元/吨	3528.00	-41.000	-1.15%
银浆 - 白银	元/千克	7637.00	-107.000	-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

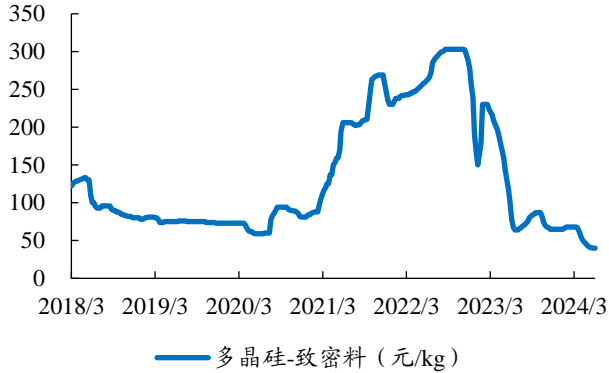
光伏类型	22 年新增规模 (GW)	22 年新增占比	23 年新增规模 (GW)	同比
总和	87.41	100.00%	216.88	148.12%
集中式	36.30	41.53%	96.29	165.25%
分布式	51.11	58.47%	120.01	134.82%

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 10 月新增规模 (GW)	同比/环比	24 年 1-10 月新增装机容量 (GW)	同比
总和	20.42	49.94%/-2.25%	181.30	27.17%

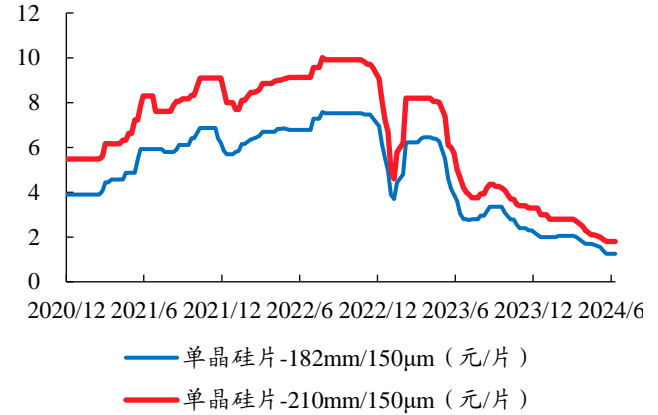
资料来源: PVInfoLink, 太平洋研究院整理

图表11：多晶硅致密料价格暂稳



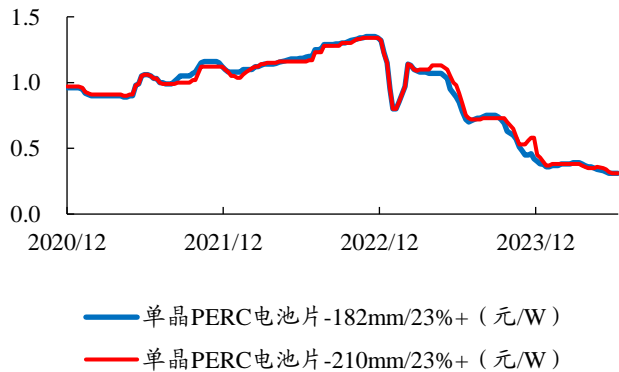
资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

图表12：182、210 硅片报价暂稳



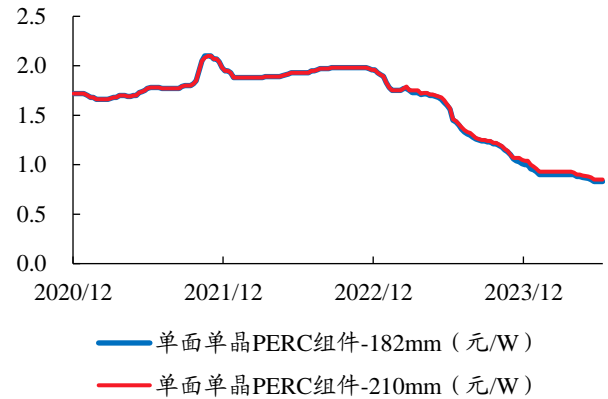
资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

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 组件部分微跌

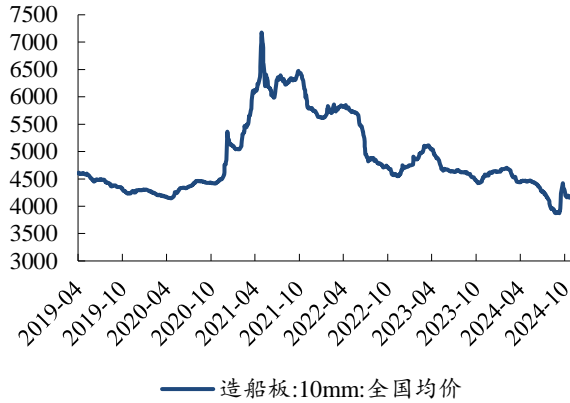


资料来源：PVinfolink，太平洋证券整理

(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

2024 年 11 月 22 日风电产业链主要原材料价格较 2024 年 11 月 15 日：10mm 造船板价格下降 0.24%，废钢价格上涨 0.84%，齿轮钢价格下降 0.40%，铸造生铁价格下降 1.49%。

图表15：10mm 造船板价格本周下降 0.24%



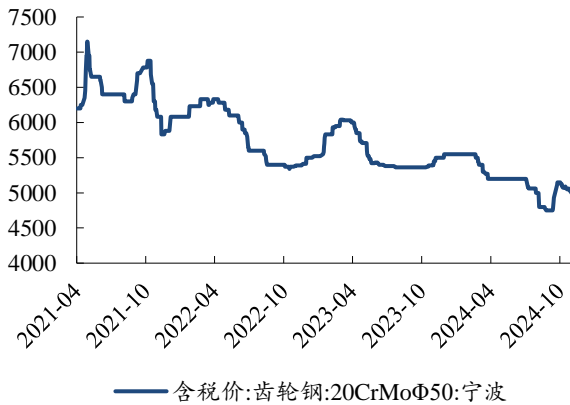
资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表16：废钢价格本周上涨 0.84%



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表17：齿轮钢价格本周下降 0.40%



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 1.49%



资料来源：iFind，太平洋证券整理

三、行业新闻跟踪

(一)新能源车：雷军正式发布超级智驾技术

【雷军正式发布超级智驾技术】电动知家消息，11月15日，在广州车展的发布会上，雷军宣布，小米智驾进入新阶段，将命名为 Hyper Autonomous Driving（简称 HAD）——小米超级智能驾驶。（电动知家：https://mp.weixin.qq.com/s/J_c3QrIn_f6Hnv5fmGSfNA）

【低空“特斯拉”破产】曾经被称之为低空领域界“特斯拉”的德国明星 eVTOL 公司 Lilium 最近宣布，因资金短缺，旗下主要两家子公司无法继续运营，正式申请破产。（鑫椏锂电：

<https://mp.weixin.qq.com/s/fMCpqD7rFTChbjYt-CffEA>

【华为公布硅基负极专利】11月15日，国家知识产权局披露，华为公开了硅基负极材料的专利，名称为《硅基负极材料及其制备方法、电池和终端》。该专利主要解决了硅基材料因膨胀效应过大导致电池循环性能低的问题，提高负极的循环稳定性。（高工锂电：

<https://mp.weixin.qq.com/s/FuxiMvjeiHiw30yLP1tYg>

【马斯克优先，特朗普团队拟放宽美国自动驾驶汽车规则】当地时间11月18日，据彭博社报道，美国当选总统特朗普的团队计划将“构建完全自动驾驶汽车的联邦框架”作为美国运输部的优先事项之一。如果新规进一步放宽美国自动驾驶汽车规则，身为特斯拉CEO的马斯拉将直接受益。彭博社甚至指出：政策领导人正在为马斯克的关键优先事项而努力。（赛博汽车：

<https://mp.weixin.qq.com/s/6XfbIRRS2bEkaWQryqgwEg>

【新能源汽车产量破1000万】据中汽协统计，我国新能源汽车产量已历史性突破1000万辆大关，我国新能源汽车产业迈入新阶段。（高工锂电：

<https://mp.weixin.qq.com/s/7xouTAJdvzdyxTvMCZFavQ>

【中国电池企业已在斯洛伐克开展相关项目】11月18日-20日，第九届动力电池应用国际峰会（CBIS2024）在中国上海举行。斯洛伐克共和国驻上海总领事馆总领事伊戈尔·帕佐拉克先生发表致辞称，斯洛伐克和中国企业在电池领域实现了很大的融合，进行了很强的研发。（电池中国：

<https://mp.weixin.qq.com/s/wq0JkDMxA4A9JZyhp42tbQ>

【小米汽车正式官宣】11月18日，雷军正式官宣，小米SU7交付已超过10万台，提前完成全年目标！雷军还表示将冲刺新目标：全年交付13万台！值得一提的是，此前小米汽车预计11月提前完成全年10万台交付目标，并且全年冲刺12万辆。（电动知家：

https://mp.weixin.qq.com/s/JoNQHxII_5pbomfBKhaN0w

【11月第二周销量榜：小鹏大涨75%逼近问界】在11月初经历了一周的短暂下滑后，第二周新能源车市场开始回暖。小鹏、蔚来、埃安、吉利、比亚迪、问界新能源品牌销量环比均上涨超10%。尤其是得益于M03和P7+销量的强劲增长，小鹏销量大涨75%，再次进入新势力榜前五，且首次进入新能源品牌榜前十。（第一电动网：

<https://mp.weixin.qq.com/s/ytAnhjYe3BoToezGcqsayw>

【小鹏直指华为：年底智驾做到第一】在11月19日季报的业绩会上，何小鹏再度发起挑战：年底发布AI天玑5.5版本，小鹏智驾将从第一梯队做到第一。（电动汽车观察家：

<https://mp.weixin.qq.com/s/lSnegbmqXl0vAlg7DlYp0g>

【宁德时代第二代钠离子电池已经研发完成】11月17日举行的世界青年科学家峰会上，宁德时代

代首席科学家吴凯表示，宁德时代第二代钠离子电池已经研发完成。标志着宁德时代在钠离子电池领域再次取得重大进展，吴凯还表示，第二代钠电池有望于 2025 年推向市场。与第一代钠离子电池相比，第二代产品在多项关键性能参数上实现了显著提升，为电动汽车和储能系统领域带来了更优质、更经济的电池解决方案。（鑫椽锂电：

<https://mp.weixin.qq.com/s/030g94G1ur0-jRzAUmyURA>)

【五菱官宣与宁德时代联合发布换电战略】上汽通用五菱携手中央广播电视总台举办“我们向上，中国向前”致敬奋斗者大会，在大会现场，五菱官宣与宁德时代联合发布换电战略。（鑫椽锂电：<https://mp.weixin.qq.com/s/T1MgoL6y70VUfEGVupf8FQ>)

【宁德时代就欧洲建立电池回收业务进行初步磋商】宁德时代正在洽谈在欧洲建立电池回收业务，随着该公司准备在匈牙利开始电池生产，此举将扩大其在欧洲地区的业务版图。宁德时代的区域运营负责人 Jason Chen 表示，正在与包括匈牙利在内的欧洲各国政府讨论可能的选址。他在布达佩斯接受采访时说，在匈牙利的一家新的电池制造工厂有望在 2025 年下半年投产。宁德时代希望能在欧洲地区实现从制造到回收的闭环。Chen 还表示，该公司还在物色包括原材料在内的当地供应商，有些供应商已经送来了测试样品，但这些谈判还处于初步阶段，必须满足有竞争力的要求。（高工锂电：<https://mp.weixin.qq.com/s/h4wuhT9cLr0S1GTo5vWcNg>)

【取消退税，铝价要涨】财政部国家税务总局下发关于调整出口退税政策的公告，公告显示，从 12 月 1 日起取消铝材、铜材以及化学改性的动、植物或微生物油、脂等产品出口退税，取消出口退税的产品清单中涵盖铝板带箔等铝加工产品。（鑫椽锂电：

<https://mp.weixin.qq.com/s/0CLqR9gcZAwfnWJYdYcUfQ>)

【拜登的新燃油效率标准，也要被特朗普废除】即将上任的政府计划削弱美国国家公路交通安全管理局（NHTSA）和美国环保署（EPA）今年早些时候制定的燃油效率标准和尾气排放标准。（鑫椽锂电：<https://mp.weixin.qq.com/s/S1zPWIMUFPKoRo5GsboktA>)

【宁德时代派发超 15 亿设备大单】1 月 19 日晚间，先惠技术公告，自 2024 年 7 月 6 日起至本公告披露日，公司及控股子公司福建东恒新能源集团有限公司（简称“福建东恒”）与宁德时代及其控股子公司签订的各项合同及定点通知单，金额合计约为人民币 7.25 亿元（不含税）。

（鑫椽锂电：<https://mp.weixin.qq.com/s/u2lwueakYekIVtR2EmscoA>)

【佛塑科技并购河北金力新能源】11 月 8 日晚，佛塑科技（000973）公告拟通过发行股份及支付现金方式收购河北金力新能源，并募集配套资金。标的公司为国家级专精特新“小巨人”企业，在锂电池湿法隔膜领域具有完善的产品布局、优质客户资源及强大的技术研发能力。交易完成后，河北金力新能源将成为佛塑科技的控股子公司，依托上市公司平台获取直接融资渠道，降低融资成本，支持业务发展。这一并购将使佛塑科技进入锂电隔膜领域，与恩捷股份、星源材质及中材

科技并列为行业“四大金刚”。(鑫椤锂电:https://mp.weixin.qq.com/s/fUw5yP0mptRXj9_tAZjFoQ)

(二)光伏：工信部印发光伏制造新规：新建项目电耗、水耗标准再提高、资本金最低 30%

【关税突涨至 25%，光伏海外出口巴西市场再遭一记重锤】2024 年 11 月，巴西商务外贸执行管理委员会（Gecex）决定将光伏组件（太阳能电池板）的进口关税从 9.6%提升至 25%。该决定于 11 月 13 日在官方公报上公布，并于当日正式生效。巴西针对光伏组件及核心部件实施配额制，以配额内和配额外税率区别对待。配额内的光伏组件在 2025 年 6 月 30 日之前保持零关税的优惠政策，但配额外则需缴纳 25%的高额关税。（光伏见闻：<https://t.hk.uy/bKMS>）

【硅料 11 月大幅减产】

【价格】多晶硅签单已经基本接近尾声，大厂主流优质料集中在 40 元/千克，成交量相对较为有限。

【产量】11 月多晶硅预计产量预计大滑坡，但较此前预期有所不足，减产主要集中在四川地区。

【库存】目前多晶硅库存相对高位，相较上周继续上涨，企业间库存差距极大。

（SMM：<https://t.hk.uy/bKPM>）

【中能新疆 1.2GW 组件开标，平均 0.71545 元/W】11 月 19 日，索比光伏网获悉，中能新疆塔城和布克赛尔县 200 万千瓦光伏项目光伏组件标段一（1.2GWp）已开标。价格方面，除 1 家本地企业报价偏低外，其余 15 家企业报价都在 0.68 元/W 以上，整体均价为 0.71545 元/W，去掉最高最低后平均为 0.7128 元/W。当然，考虑到组件运输到新疆的费用比较高，组件实际出厂价可能依然偏低。

（索比光伏网：<https://t.hk.uy/bKRb>）

【工信部印发光伏制造新规：新建项目电耗、水耗标准再提高、资本金最低 30%】11 月 20 日，工信部正式印发《光伏制造行业规范条件》和《光伏制造行业规范公告管理暂行办法》，相比今年 7 月的征求意见稿版本，正式版本在新建和扩建的硅料还原电耗、综合电耗方面要求再度提高；硅片、电池片则是提高了还原水耗和再生水使用率。根据《光伏制造行业规范条件》（2024 年本）中的要求来看，新建和改扩建项目要求的还原电耗为小于 40 千瓦时/千克，综合电耗小于 53 千瓦时/千克。（光伏們：<https://t.hk.uy/bKTt>）

【光伏主产业链产品成本分析（2024 年 11 月）】现发布 2024 年 11 月上旬光伏主流产品（N 型 M10 及 G12R）各环节综合成本数据。当前，在各环节不计折旧，硅料、硅片、电池片环节不含增值税的情况下，最终组件含税成本（含最低必要费用）为 0.690 元/W。最低必要费用为综合考虑

不同企业工厂到项目地距离不等、企业交货方式存在差异、组件需考虑质保等因素的费用，据调研目前组件运费为 0.015 元/W/千公里，且存在运费波动情况，不同项目实际执行时，对运费和组件质保要求不尽相同，该费用只考虑最低情况下的成本。考虑当前行业严重供过于求、企业为消化库存正在极限经营的现状，上述成本测算结果并未将折旧纳入，低于实际生产成本，更低于包含三费的全成本；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。（CPIA：<https://t.hk.uy/bKTu>）

【国家能源局：截至 2024 年 10 月底，全国累计核发太阳能发电绿证 6.81 亿个】2024 年 10 月，国家能源局核发绿证 12.32 亿个。其中，风电 5.30 亿个，占 43.01%；太阳能发电 1.97 亿个，占 16.02%；常规水电 3.92 亿个，占 31.84%；生物质发电 1.09 亿个，占 8.83%；其他可再生能源发电 378 万个，占 0.31%。

截至 2024 年 10 月底，全国累计核发绿证 35.51 亿个。其中，风电 13.23 亿个，占 37.25%；太阳能发电 6.81 亿个，占 19.18%；常规水电 12.77 亿个，占 35.97%；生物质发电 2.64 亿个，占 7.44%；其他可再生能源发电 567 万个，占 0.16%。

2024 年 10 月，全国交易绿证 2542 万个（其中随绿电交易绿证 980 万个）；截至 2024 年 10 月底，全国累计交易绿证 3.84 亿个（其中随绿电交易绿证 1.95 亿个）。（CPIA：<https://t.hk.uy/bKW6>）

【国家能源局发布 2024 年 1-10 月光伏装机数据】2024 年 1-10 月，我国光伏新增装机 181.3GW，同比增长 27.17%。10 月光伏新增 20.42GW，同比增长 49.92%。（CPIA：<https://t.hk.uy/bKYp>）

（三）风电：福建启动 2.4GW 海上风电启动竞配

【福建 2.4GW 海上风电启动竞配】11 月 15 日，福建省发改委发布《福建省 2024 年海上风电市场化竞争配置公告》。公告显示，福建省 2024 年海上风电市场化竞争配置项目包括漳州诏安 A-1 区 30 万千瓦、漳州诏安 A-2 区 35 万千瓦、漳州诏安 A-3 区 35 万千瓦、福鼎 B-1 区 70 万千瓦、福鼎 B-2 区 70 万千瓦等 5 个场址、共 240 万千瓦。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/TJAz5fzmUjZhX7EF7NnFZA>）

【上海振华重工、泰胜蓝岛中标海上风电项目】近日，江苏省招标投标公共服务平台发布江苏国信大丰 85 万千瓦海上风电项目海上升压站上部组块建造、装船和运输（标段 I）、（标段 II）中标结果公告。公告显示，南通泰胜蓝岛海洋工程有限公司成功中标标段 I，中标价格为 11118.8136 万元。上海振华重工（集团）股份有限公司成功中标标段 II，中标价格为 8852.6663 万元。（龙船风电网：https://mp.weixin.qq.com/s/endb-uhZUujpw6-CZH3u_w）

【海南 600MW 海上风电项目完成全部基础沉桩施工】据华能海南发电消息，11 月 17 日，华能临高海上风电项目 A02 机位基础沉桩顺利完成，标志着项目全部单桩基础沉桩施工圆满收官，项目风机安装及调试工作提速增效，全力冲刺高质量并网、攻坚全容量投产。（龙船风电网：<http://mp.weixin.qq.com/s/gc5jnQtpRJ5nespYV4pZHA>）

【浙江 2 个海上风电项目启动招标】近日，运达能源科技集团股份有限公司官网发布洞头 2 号海上风电项目、苍南 6 号海上风电项目招标公告。公告显示，洞头 2 号海上风电项目位于温州市洞头区东南部海域，拟安装 14 台单机容量 15MW 风电机组，规划装机容量 210MW。公告显示，洞头 2 号海上风电项目位于温州市洞头区东南部海域，拟安装 14 台单机容量 15MW 风电机组，规划装机容量 210MW。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/7JqSxnYYreWAcaySzNHlKA>）

【海南 1200MW 海上风电项目迎新进展】据大唐儋州海上风电公司消息，当前，大唐儋州 120 万千瓦海上风电项目累计完成风机基础施工 56 台、风机吊装施工 41 台，完成风机静、动态调试 11 台；海上升压站上部组块已完成全部设备安装并进行装船准备工作，陆上集控中心建筑主体施工完成并进入内外墙抹灰阶段，所有设备均已运送进场，GIS 楼进入变电器设备安装阶段。（龙船风电网：https://mp.weixin.qq.com/s/3eoYK2lWteClGDm41_yLpg）

【中交一航局再中标海上风电项目】据一航总承包消息，近日，中交一航局总承包分公司中标中广核阳江帆石一海上风电场基础预制施工及风机安装工程 IV 标段。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/KoZNBH9LcQpMP20odjgskA>）

【30 套海上风电单桩基础招标】近日，国家能源招标网发布《国电电力国电申能唐山新能源开发有限公司唐山乐亭月坨岛海上风电场一期（300MW）风机单桩基础及其附件制作、运输采购公开招标文件招标公告》。本工程范围共 30 台风电机组单桩基础及附属构件加工制作与运输，此次招标分为两标段，每标段各 15 台单桩基础及附属构件加工制作与运输。（龙船风电网：https://mp.weixin.qq.com/s/cmD0gcmboRr4Z2U6tzJ_g）

【海南拟完善海上风电上网电价】11 月 18 日，海南省发改委发布关于公开征求《关于完善海上风电上网电价的通知（征求意见稿）》意见的通知。意见稿提出：1、《海南省海上风电场工程规划》（2022 年）中规划建设的海上风电场址建设的海上风电项目，其保量保价的优先发电电量上网电价按我省燃煤发电基准价执行；市场化电量的上网电价由市场交易形成。2、海上风电机组调试运行期间上网电价按我省燃煤发电基准价执行。本通知自 2024 年 12 月 1 日起执行。（每日风电：<https://mp.weixin.qq.com/s/gBDAbTR-lcCZZ7mc69etHQ>）

【广东又一海上风电项目启动招标】11 月 19 日，中核集团电子采购平台发布《中核集团新华发电湛江徐闻东二海上风电项目 EPC 总承包招标公告》。徐闻东二海上风电项目场址二水深约为 10m~26m，项目规模 300MW。（龙船风电网：https://mp.weixin.qq.com/s/hut78-_OXG7roP12lCmc4g）

【三方联合开发 3.5GW 海上风电】阿联酋 Masdar、沙特阿拉伯 ACWA Power 和阿塞拜疆共和国国家石油公司（SOCAR）在第 29 届联合国气候变化大会（COP29）上签署了一份谅解备忘录（MoU），三方将在里海阿塞拜疆海域开发 3.5GW 海上风电项目。（龙船风电网：<https://mp.weixin.qq.com/s/0or50i6sbJlc1FUxjeIn6Q>）

【大金重工再交付海外订单】近日，大金重工为丹麦 Thor 海上风电项目制造的第二批 10 根单桩已成功抵达目的港。大金重工于 2023 年 5 月与项目开发商莱茵集团（RWE）签订供货合同，负责为 Thor 项目建造和交付 36 根 TP-less（无过渡段）单桩，并负责将全部单桩产品运输至客户指定目的地。该项目首批 8 根单桩已于 10 月交付，剩余 18 根单桩基础已在蓬莱大金工厂完成涂层处理，准备发运。（龙船风电网：https://mp.weixin.qq.com/s/Y_g9trcflDkottZ9WIL20w）

四、公司新闻跟踪

(一)新能源车：宁德时代又一大业务——比电池大十倍

宁德时代 近日，宁德时代创始人兼董事长曾毓群在接受采访时表示，宁德时代的目标是将自己重塑为绿色能源供应商，并大幅削减开发电动汽车的成本，从而颠覆推动其增长的汽车行业经济模式。他表示，宁德时代的目标是打造大型独立能源系统，足够为一个大型数据中心甚至一座城市供电。曾毓群预计开发和管理“零碳”电网的业务可能比供应电动汽车电池大“十倍”。（电动知家：
<https://mp.weixin.qq.com/s/yPfdHUJnyFRAukmyaW3SVA>）

(二)光伏：阳光电源获欧洲储能大订单

阳光电源 近日，阳光电源与英国 Fidora Energy 成功签署 4.4GWh 储能合作协议，将助力英国建成 3.3GWh Thorpe Marsh 和 1.1GWh WestBurton C 两座独立储能电站，并接入英国最高电压等级电网。作为欧洲最大的储能电站，该项目将部署 880 套阳光电源 PowerTitan2.0 液冷储能系统。项目即将在 2025 年启动建设，投运后可为 110 万户英国家庭供电。（阳光电源：
<https://mp.weixin.qq.com/s/GWZK7hgVpiIBXi1P7bsvUw>）

聚和材料 公司公布《关于持股 5%以上股东减持股份计划公告》。

(三)风电：东方电缆中标近 40 亿海缆订单

运达股份 运达能源科技集团股份有限公司关于申请向特定对象发行股票获得深圳证券交易所上市审核中心审核通过。

东方电缆 发布公司及全资子公司关于中标海缆产品及敷设施工项目的提示性公告。近期，公司及全资子公司东方海工院中标青洲五、七±500kV 直流海底电缆，中标金额约 15.14 亿元；中广核阳江帆石一三芯 500kV 海底电缆，中标金额约 17.08 亿元；中能建嵊泗 220kV 海底电缆，中标金额约 5.48 亿元；华润连江 66kV 海底电缆，中标金额约 2.16 亿元。以上项目合计中标金额约 40 亿元。

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。