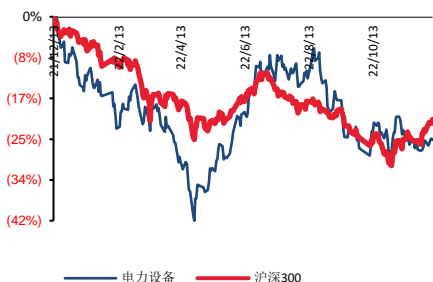


电力设备

新能源周报（第 18 期）：新技术仍是首推，重视下游预期提升

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

《新能源周报（第 17 期）：钠电产业化加速，布局海风、光储》--2022/12/04

《技术迭代中实现转型，TOPCon 新产能凸显阿尔法》--2022/12/04

《【太平洋新能源】维科技术集成能力强的钠电弹性标的，跨越式成长有望开》--2022/12/02

证券分析师：刘强

电话：

E-MAIL: liuqiang@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190522080001

报告摘要

● 行业整体策略：新技术仍是首推，重视下游需求预期提升

根据我们势能分析框架，后续新能源结构性机会胜过整体性机会，看好储能、新技术、海上风电三大方向。

电动车与储能产业链核心观点：1) 继续重点推荐钠电池、复合电池箔、大圆柱等新技术，其中钠电池是核心，近期产业链突破较多：鹏辉能源的聚阴离子路线、孚能科技钠电池产能规划 2023 年底达

3GWh、圣泉集团等推动供应链最大痛点（硬碳等）的突破。2)

主产业链有阶段机会：近期锂电产业链价格持续松动，反应中周期供需松动的压力和短期需求的低谷，此时可能恰是布局时间点（后面有复苏预期的催化），重视宁德时代、亿纬锂能、比亚迪等核心成长公司，重视一体化龙头（华友钴业、天赐材料等）。3) 继续重视大储的未来向上趋势；户储出现阶段性布局机会：科华数据、林洋能源、派能科技等公司受益。

光伏产业链核心观点：1) 继续重点推荐电池片新技术产业链，爱旭股份、钧达股份、赛伍技术等弹性公司是重点；近期进行了异质结产业链梳理，2023 年有望加速，转光膜等新产品受益明显。2) 光伏价格松动中周期刚刚开启，中下游受益：价格上组价支撑位在 1.8 元左右（地面电站加速启动）；时间上组件需求提升正反馈有望在一季度发生，可短期提前布局；短期看好产业链供需最紧张的电池片环节，中期看好供需紧张的辅材（POE 等）、电站配套服务环节。3) 欧美需求是短期扰动，重视政策边际变化。

风电产业链核心观点：继续低谷期布局海风，海力风电、东方电缆、恒润股份等受益：1) 海风向上中周期刚刚开启，低点就是布局点，重视海缆持续性和塔筒的弹性。2) 重视海外市场的超预期：欧洲风电产业链危机将为中国企业带来机会；法国启动 2.5GW 海风新项目招标，欧洲海风正在逐步超预期。

● 周观点：

（一）新能源汽车：锂电龙头企业有望率先见底，钠电多体系发展助推性能提升。

锂电材料环节迈入供需松动阶段，龙头企业有望率先见底。电池及主

要原材料环节中，正极、负极、电解液盈利增速总体出现一定调整，迈入供需松动阶段。但其中客户优质/一体化布局充分，成本控制能力强的龙头Alpha属性明显，盈利水平和景气度显著跑赢同业。我们预计通过高度一体化拥有强成本控制能力的龙头企业有望率先确认底部、穿越周期，在行业出清后体现出较大弹性。

钠电产业化速度加快，多体系发展助推性能提升。1、鹏辉能源聚阴离子路线开发进度领先，打造高安全长寿命的磷酸钒钠体系，产品循环次数大于4000周；2、维科等新龙头产业链整合能力提升；3、供应链最大痛点（硬碳等）在元力、圣泉集团等公司突破下有望超预期。

继续重视后周期、新技术机会：1) 核心成长：技术或成本引领的一体化龙头：宁德时代、亿纬锂能、比亚迪、华友钴业、璞泰来、恩捷股份、天赐材料等。2) 新技术：a) 钠电池：鼎胜新材、元力股份、美联新材等；b) 大圆柱：亿纬锂能等；c) 盐湖提锂：西藏城投等。3) 后周期：储能+回收等：派能科技、鹏辉能源、盛弘股份、天能股份、格林美等受益。

（二）光伏：最新报价印证松动中周期，中下游受益+坚定看好新技术产业链。

光伏行业本周我们的观点如下：

光伏价格松动中周期刚刚开启。波段式下降过程中，下一个组价价格支撑位在1.8元左右（地面电站加速启动）；这一需求提升正反馈有望在一季度发生，可短期提前布局，长期仍看好新技术产业链引领下一波向上周期。

松动周期中利润重新分配。1) 硅料：预计12月硅料产量环增6.7%，供需关系加速松动，报价下行通道明显；2) 硅片：企业加速库存周转意愿增强，倒逼上游降价；3) 电池：大尺寸产能偏紧，盈利能力有望持续提升；4) 组件及电站：后续预期盈利修复。

欧美需求是短期扰动，重视政策边际变化。1) 美国：12月2日，美国商务部公布了反规避调查的初裁结果，阿特斯、天合光能、隆基绿能存在反规避行为，将被分别施加16%、254%、254%的关税，终裁将于2023年5月1日公布。我们认为相关事情存在转机且对短期出货影响有限（有两年豁免期），同时主产业链、辅材头部企业正在加快海外产能建设步伐。2) 欧盟：限价政策凸显能源安全的重要性，欧盟针对高企能源价格采取了一系列措施，但是最终呈现的结果不容乐观；未来，加快新能源建设是大趋势。

光伏产业链受益标的：

- 1) 新成长：爱旭股份、钧达股份、亿晶光电、异质结产业链等。
- 2) 核心成长：隆基绿能、晶科能源、晶澳科技、阳光、天合、中环、通威等。

3) 辅材及储能等后周期：赛伍技术、海优新材、欧晶、福斯特、明冠、盛弘等

（三）风电：欧洲风电产业链危机为中国企业带来机会。

风电行业本周我们的观点如下：

欧洲风电产业链危机为中国企业带来机会。目前欧洲的 5 家风电整机厂商（Enercon、GE Renewable Energy、Nordex、歌美飒、维斯塔斯）均处于亏损状态，主要原因是：1) 欧洲能源政策主要关注成本，开发商要获得政府补贴只能投出低价，因此限制了风电整机和零部件的价格；2) 欧洲当地能源投资不足，导致当地没有较为完善的产业链，疫情背景下设备、零部件的供应物流中断，原材料涨价、海运成本上涨等增加了额外的成本；3) 欧洲风电项目核准流程冗长，开发商很难实现规模效应。欧洲风电产业链存在的这些问题都难以在短时间内解决，这给中国风电企业提供了良机，例如近期中英两国对海上风电供应链互补展开了探讨。

法国启动 2.5GW 海风新项目招标，欧洲海风正在逐步超预期。近期，法国启动了两个新海风项目招标，一个位于大西洋奥莱龙岛约 35 公里处，容量 1GW；一个位于英吉利海峡的诺曼底海岸 38 公里处，容量 1.5GW，该地区还有一个 1GW 项目正在招标中，预计这些项目将在 2025 年以后并网。根据此前法国政府计划，到 2035 年法国将建设 18GW 海上风电，到 2050 年建设 40GW；截至目前法国已经并网约 480MW 海风，预计未来平均每年新增并网容量将在 1-2GW。另外，根据 GWE 预测的数据，2022-2025 年欧洲海风新增装机分别为 3GW、5GW、3GW、7GW；随着欧洲各国对海上风电建设的加速，预计装机量有望超预期。**投资建议：推荐在欧洲风电产业链占得先机和未来有望取得突破的国内企业，东方电缆、大金重工、海力风电、明阳智能等。**

● 板块和公司跟踪

新能源汽车行业层面：1-10 月造车新势力动力电池装机量超 30GWh，宁德时代占比 64%

新能源汽车公司层面：宁德时代发布签订供货框架合同公告，将在 2024 年至 2030 年期间向众锐公司供应锂离子电池模组产品

光伏行业层面：美国公布东南亚光伏企业初裁结果，银浆龙头聚和材料科创板上市

光伏公司层面：阳光电源澄清下调出货相关报道，隆基绿能投资组件项目

风电行业层面：吉林省规划 2030 年“陆上风光三峡”装机容量达 60GW

风电公司层面：天顺风能以 30 亿元收购长风海洋 100% 股权

● **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：锂电龙头企业有望率先见底，钠电多体系发展助推性能提升	6
(二) 光伏：最新报价印证松动中周期，中下游受益+坚定看好新技术产业链	6
(三) 风电：欧洲风电产业链危机为中国企业带来机会	7
二、 产业链价格	8
(一) 新能源汽车：碳酸锂、氢氧化锂、硫酸镍、电解钴、三元前驱体、三元正极、磷酸铁锂正极、人造石墨、电解液价格环比下降，干法隔膜、湿法隔膜、三元动力电芯价格环比持平	8
(二) 光伏：硅片报价下行幅度较大，电池片小幅下降，组件价格持平	12
(三) 风电：中厚板/齿轮钢/废钢价格上升、铸造生铁价格持平	17
三、 行业新闻追踪	17
(一) 新能源汽车：1-10 月造车新势力动力电池装机量超 30GWH，宁德时代占比 64%	17
(二) 光伏：美国公布东南亚光伏企业初裁结果，银浆龙头聚和材料科创板上市	23
(三) 风电：吉林省规划 2030 年“陆上风光三峡”装机容量达 60GW	26
四、 公司新闻跟踪	29
(一) 新能源汽车：宁德时代发布签订供货框架合同公告，将在 2024 年至 2030 年期间向众锐公司供应锂离子电池模组产品	29
(二) 光伏：阳光电源澄清下调出货相关报道，隆基绿能投资组件项目	31
(三) 风电：天顺风能以 30 亿元收购长风海洋 100% 股权	33
五、 风险提示	33

图表目录

图表 1：氢氧化锂价格环比下降 0.09%、碳酸锂价格环比下降 0.44%.....	11
图表 2：电解钴价格环比下降 1.47%.....	11
图表 3：三元前驱体价格环比下降 1.79%、三元正极价格环比下降 0.57%.....	11
图表 4：磷酸铁锂正极价格环比下降 1.14%.....	11
图表 5：人造石墨价格环比下降 3.64%.....	12
图表 6：干法双拉隔膜、湿法隔膜价格环比持平.....	12
图表 7：电解液价格环比下降 3.80%.....	12
图表 8：三元动力电芯价格环比持平.....	12
图表 9：多晶硅致密料价格环比下降 2.37%.....	16
图表 10：182、210 硅片价格分别环比下降 2.25%、2.58%.....	16
图表 11：单晶电池片 182MM 价格环比下降 1.49%.....	16
图表 12：单面单晶组件 182MM 价格持平.....	16
图表 13：10MM 造船板价格本周上涨 1.34%.....	17
图表 14：齿轮钢价格本周上涨 0.37%.....	17
图表 15：铸造生铁价格本周持平.....	17
图表 16：废钢价格本周上涨 0.76%.....	17

一、行业观点及投资建议

（一）新能源汽车：锂电龙头企业有望率先见底，钠电多体系发展助推性能提升

新能源汽车行业本周我们的观点如下：锂电龙头企业有望率先见底，钠电多体系发展助推性能提升。

锂电材料环节迈入供需松动阶段，龙头企业有望率先见底。电池及主要原材料环节中，正极、负极、电解液盈利增速总体出现一定调整，迈入供需松动阶段。但其中客户优质/一体化布局充分，成本控制能力强的龙头 Alpha 属性明显，盈利水平和景气度显著跑赢同业。我们预计通过高度一体化拥有强成本控制能力的龙头企业有望率先确认底部、穿越周期，在行业出清后体现出较大弹性。

钠电产业化速度加快，多体系发展提升性能。1、鹏辉能源聚阴离子路线开发进度领先，打造高安全长寿命的磷酸钒钠体系，产品循环次数大于 4000 周；2、维科等新龙头产业链整合能力提升；3、供应链最大痛点（硬碳等）在元力、圣泉集团等公司突破下有望超预期。

继续重视后周期、新技术机会：1) 核心成长：技术或成本引领的一体化龙头：宁德时代、亿纬锂能、比亚迪、华友钴业、璞泰来、恩捷股份、天赐材料等。2) 新技术：a) 钠电池：鼎胜新材、元力股份、美联新材等；b) 大圆柱：亿纬锂能等；c) 盐湖提锂：西藏城投等。3) 后周期：储能+回收等：派能科技、鹏辉能源、盛弘股份、天能股份、格林美等受益。

（二）光伏：最新报价印证松动中周期，中下游受益+坚定看好新技术产业链

光伏行业本周我们的观点如下：最新报价印证松动中周期，中下游受益+坚定看好新技术产业链。

光伏价格松动中周期刚刚开启。波段式下降过程中，下一个组价价格支撑位在 1.8 元左右（地面电站加速启动）；这一需求提升正反馈有望在一季度发生，可短期提前布局，长期仍看好新技术产业链引领下一波向上周期。

松动周期中利润重新分配。1) 硅料：预计 12 月硅料产量环增 6.7%，供需关系加速松

动，报价下行通道明显；2）硅片：企业加速库存周转意愿增强，倒逼上游降价；3）电池：大尺寸产能偏紧，盈利能力有望持续提升；4）组件及电站：后续预期盈利修复。

欧美需求是短期扰动，重视政策边际变化。1）美国：12月2日，美国商务部公布了反规避调查的初裁结果，阿特斯、天合光能、隆基绿能存在反规避行为，将被分别施加16%、254%、254%的关税，终裁将于2023年5月1日公布。我们认为相关事情存在转机且对短期出货影响有限（有两年豁免期），同时主产业链、辅材头部企业正在加快海外产能建设步伐。2）欧盟：限价政策凸显能源安全的重要性，欧盟针对高企能源价格采取了一系列措施，但是最终呈现的结果不容乐观；未来，加快新能源建设是大趋势。

光伏产业链受益标的：

- 1) 新成长：爱旭股份、钧达股份、亿晶光电、异质结产业链等。
- 2) 核心成长：隆基绿能、晶科能源、晶澳科技、阳光、天合、中环、通威等。
- 3) 辅材及储能等后周期：赛伍技术、海优新材、欧晶、福斯特、明冠、盛弘等。

(三) 风电：欧洲风电产业链危机为中国企业带来机会

风电行业本周我们的观点如下：

欧洲风电产业链危机为中国企业带来机会。

目前欧洲的5家风电整机厂商（Enercon、GE Renewable Energy、Nordex、歌美飒、维斯塔斯）均处于亏损状态，主要原因是：1）欧洲能源政策主要关注成本，开发商要获得政府补贴只能投出低价，因此限制了风电整机和零部件的价格；2）欧洲当地能源投资不足，导致当地没有较为完善的产业链，疫情背景下设备、零部件的供应物流中断，原材料涨价、海运成本上涨等增加了额外的成本；3）欧洲风电项目核准流程冗长，开发商很难实现规模效应。欧洲风电产业链存在的这些问题都难以在短期内解决，这给中国风电企业提供了良机，例如近期中英两国对海上风电供应链互补展开了探讨。

法国启动2.5GW海风新项目招标，欧洲海风正在逐步超预期。

近期，法国启动了两个新海风项目招标，一个位于大西洋奥莱龙岛约35公里处，容量1GW；一个位于英吉利海峡的诺曼底海岸38公里处，容量1.5GW，该地区还有一个1GW项目正在招标中，预计这些项目将在2025年以后并网。根据此前法国政府计划，到2035年法国将建设18GW海上风电，到2050年建设40GW；截至目前法国已经

并网约480MW海风，预计未来平均每年新增并网容量将在1-2GW。另外，根据GWE预测的数据，2022-2025年欧洲海风新增装机分别为3GW、5GW、3GW、7GW；随着欧洲各国对海上风电建设的加速，预计装机量有望超预期。

投资建议：在欧洲风电产业链占得先机和未来有望取得突破的国内企业受益，东方电缆、大金重工、海力风电、明阳智能等。

二、产业链价格

（一）新能源汽车：碳酸锂、氢氧化锂、硫酸镍、电解钴、三元前

驱体、三元正极、磷酸铁锂正极、人造石墨、电解液价格环比下降，干法隔膜、湿法隔膜、三元动力电芯价格环比持平

动力电池相关产品价格跟踪（12月03日至12月09日）：碳酸锂价格环比下降0.44%、氢氧化锂价格环比下降0.09%，硫酸镍价格环比下降2.47，电解钴价格环比下降1.47%，三元前驱体价格环比下降1.79%，磷酸铁锂正极价格环比下降1.14%，电解液价格环比下降3.8%，人造石墨价格环比下降3.64%，三元正极价格环比下降0.57%，干法隔膜、湿法隔膜、三元动力电芯价格环比持平。

品名	单位	2022/12/9	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	35.90	-0.20	-0.55%	-0.20	-0.55%	7.75	27.53%
三元材料 5 系 (动力型)	万元/吨	34.75	-0.15	-0.43%	-0.15	-0.43%	8.45	32.13%
三元材料 5 系 (单晶型)	万元/吨	36.00	-0.15	-0.41%	-0.15	-0.41%	9.10	33.83%
三元材料 5 系 (数码型)	万元/吨	34.90	-0.10	-0.29%	-0.10	-0.29%	8.10	30.22%
三元材料 5 系 (镍 55 型)	万元/吨	33.65	-0.10	-0.30%	-0.10	-0.30%	8.35	33.00%
三元材料 6 系 (单晶 622 型)	万元/吨	38.60	0.00	0.00%	0.00	0.00%	11.55	42.70%
三元材料 6 系 (常规 622 型)	万元/吨	37.35	0.05	0.13%	0.05	0.13%	10.80	40.68%
三元材料 8 系 (811 型)	万元/吨	40.40	0.00	0.00%	0.00	0.00%	11.65	40.52%
磷酸铁锂 (动力型)	万元/吨	17.20	-0.20	-1.15%	-0.20	-1.15%	5.80	50.88%
锰酸锂 (小动力)	万元/吨	15.40	0.00	0.00%	0.00	0.00%	7.25	88.96%
锰酸锂 (高压实)	万元/吨	15.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	7.25	93.55%
锰酸锂 (低容量型)	万元/吨	14.60	0.00	0.00%	0.00	0.00%	7.15	95.97%
钴酸锂 (4.35V)	万元/吨	44.75	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.75	1.70%
三元前驱体 (523 型)	万元/吨	10.80	-0.15	-1.37%	-0.25	-2.26%	-2.50	-18.80%

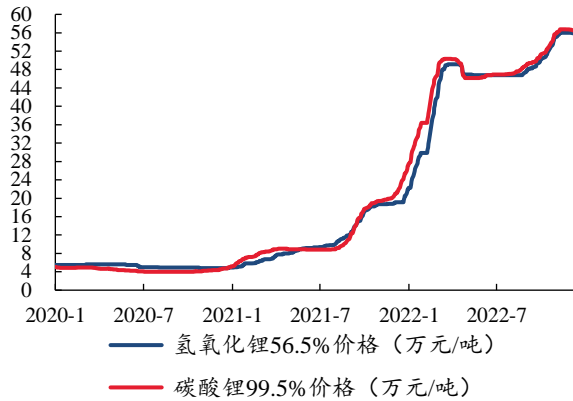
三元前驱体（622型）	万元/吨	11.95	-0.15	-1.24%	-0.25	-2.05%	-2.05	-14.64%
三元前驱体（111型）	万元/吨	10.55	-0.20	-1.86%	-0.40	-3.65%	-3.90	-26.99%
三元前驱体（811型）	万元/吨	13.25	-0.15	-1.12%	-0.25	-1.85%	-1.20	-8.30%
电池级氢氧化锂	万元/吨	56.10	-0.20	-0.36%	-0.95	-1.67%	32.90	141.81%
电池级碳酸锂	万元/吨	56.50	-0.30	-0.53%	-1.70	-2.92%	27.40	94.16%
工业级碳酸锂	万元/吨	53.30	-0.20	-0.37%	-2.80	-4.99%	25.30	90.36%
电池级正磷酸铁	万元/吨	2.24	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.01	-0.44%
电解钴（≥99.8%）	万元/吨	33.50	0.00	0.00%	-0.50	-1.47%	-15.95	-32.25%
硫酸钴（≥20.5%）	万元/吨	5.45	0.00	0.00%	-0.25	-4.39%	-5.15	-48.58%
四氧化三钴（≥72%）	万元/吨	21.90	0.00	0.00%	-0.20	-0.90%	-17.10	-43.85%
1#电解镍	万元/吨	20.30	0.00	0.00%	0.00	0.00%	4.94	32.16%
电池级硫酸镍	万元/吨	3.95	0.00	0.00%	-0.10	-2.47%	0.30	8.22%
电池级硫酸锰	万元/吨	0.67	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.33	-33.17%
锰酸锂型二氧化锰	万元/吨	1.72	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.15	-8.04%
负极材料及原材料								
天然石墨负极（高端）	万元/吨	6.10	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.55	9.91%
天然石墨负极（中端）	万元/吨	5.10	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1.25	32.47%
人造石墨负极（高端）	万元/吨	6.45	-0.35	-5.15%	-0.35	-5.15%	-0.70	-9.79%
人造石墨负极（中端）	万元/吨	4.80	-0.20	-4.00%	-0.20	-4.00%	-0.35	-6.80%
隔膜								
7μm/湿法基膜	元/平方米	1.90	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.10	-5.00%
9μm/湿法基膜	元/平方米	1.45	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.10	7.41%
16μm/干法基膜	元/平方米	0.75	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.20	-21.05%
水系/7μm+2μm/湿法涂覆隔膜	元/平方米	2.45	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.15	-5.77%
水系/9μm+3μm/湿法涂覆隔膜	元/平方米	2.15	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
电解液								
电解液（三元/圆柱/2600mAh）	万元/吨	6.80	-0.15	-2.16%	-0.25	-3.55%	-5.35	-44.03%
电解液（锰酸锂）	万元/吨	4.60	-0.20	-4.17%	-0.30	-6.12%	-3.98	-46.39%
电解液（磷酸铁锂）	万元/吨	5.55	-0.20	-3.48%	-0.35	-5.93%	-5.48	-49.66%
六氟磷酸锂（国产）	万元/吨	24.85	-0.75	-2.93%	-1.00	-3.87%	-31.65	-56.02%
六氟磷酸锂（出口）	万元/吨	27.75	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1.75	6.73%
电池级EMC	万元/吨	1.09	-0.03	-2.25%	-0.03	-2.25%	-1.82	-62.59%
电池级DMC	万元/吨	0.64	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.67	-51.15%
电池级EC	万元/吨	0.61	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-1.34	-68.72%
电池级DEC	万元/吨	1.11	-0.00	-0.45%	-0.00	-0.45%	-1.59	-58.89%
电池级PC	万元/吨	0.83	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.65	-44.07%
辅料及添加剂								
4.5um 电池级铜箔加工费	万元/吨	5.90	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-2.25	-27.61%

6um 电池级铜箔加工费	万元/吨	3.60	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-1.25	-25.77%
8um 电池级铜箔加工费	万元/吨	2.95	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.90	-23.38%
12um 电池级铝箔加工费	万元/吨	1.90	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.10	-5.00%
铝塑膜（动力/中国）	元/平方米	21.50	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-2.00	-8.51%
铝塑膜（韩国）	元/平方米	27.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	2.00	8.00%
铝塑膜（动力/日本）	元/平方米	27.50	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-3.00	-9.84%
PVDF（三元）	万元/吨	62.50	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-4.50	-6.72%
PVDF（磷酸铁锂）	万元/吨	44.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-12.50	-22.12%
锂电池								
方形动力电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.83	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.19	29.92%
方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.92	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.13	16.46%
方形储能电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	1.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.22	27.56%
中端 18650（国产 /2600mAh）	元/颗	9.65	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
高端 18650（国产 /2600mAh）	元/颗	11.15	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
小动力 18650（三元/国产 /2600mAh）	元/颗	11.95	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%

数据来源：鑫椴锂电

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：氢氧化锂价格环比下降0.09%、碳酸锂价格环比下降0.44%



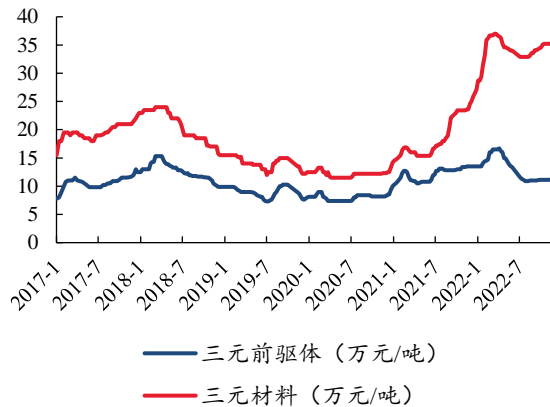
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表2：电解钴价格环比下降1.47%



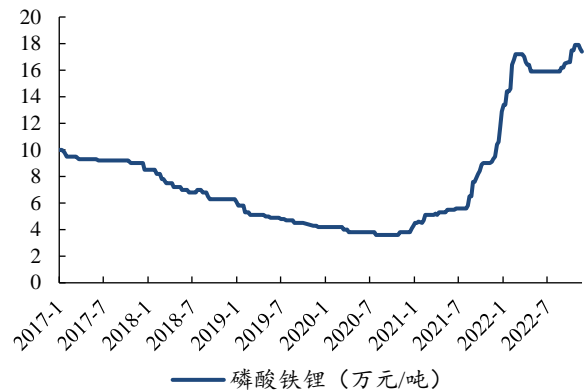
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表3：三元前驱体价格环比下降1.79%、三元正极价格环比下降0.57%



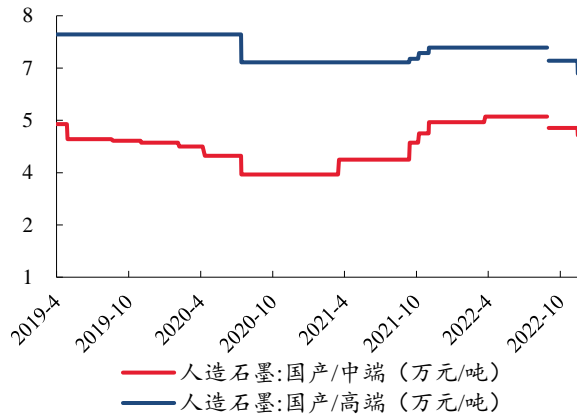
资料来源：鑫椏锂电，太平洋研究院整理

图表4：磷酸铁锂正极价格环比下降1.14%



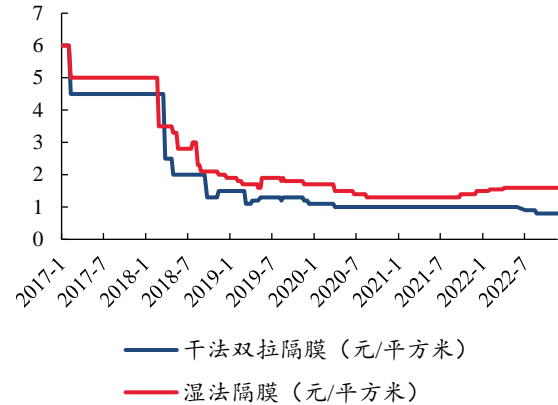
资料来源：鑫椏锂电，太平洋研究院整理

图表5：人造石墨价格环比下降3.64%



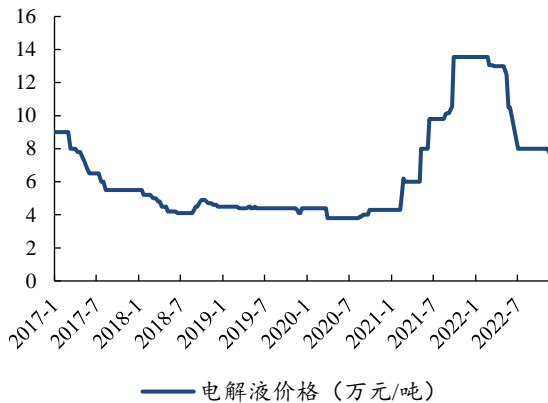
资料来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理

图表6：干法双拉隔膜、湿法隔膜价格环比持平



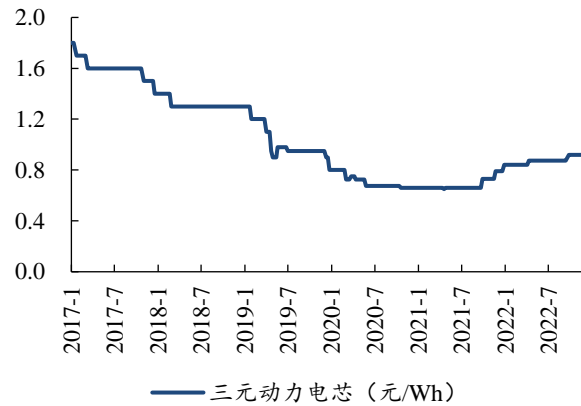
资料来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理

图表7：电解液价格环比下降3.80%



资料来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理

图表8：三元动力电芯价格环比持平



资料来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理

（二）光伏：硅片报价下行幅度较大，电池片小幅下降，组件价格持平

综述：本周主产业链价格持续下行，本周多晶硅降幅约 2.37%，硅片报价下行幅度较大，电池片环节小幅下降，组件整体环比持平，预计产业链整体价格仍然处于下行周期。近期硅料加速放量，硅料硅片企业处于强博弈中，预计部分硅料企业将检修旧产能，以确保后续供应，后续硅料价格下降会较为平

缓。随着硅料放量，终端客户观望情绪渐浓，当前组件的需求或滞后释放。组件厂家项目延宕，导致辅材的需求减弱，胶膜价格下行幅度较大，产能释放推迟，其余辅材价格小幅下行。

(1) 多晶硅：本周硅料价格持续下行，多晶硅-致密料报价为 281-304 元/公斤，降幅达到 2.37%。相较上周价格来看，多晶硅-致密料低位价格继续下行，未来高位价格或许会随之产生松动。截至本周，仍有一部分前期订单处于履行和交付阶段，12 月新订单签署及价格谈判仍在进行中。需求端，由于硅片企业稼动率下调，对于硅料采购积极性不高。叠加目前价格水平对于硅料厂商仍有利润空间、硅料企业产能不断释放的情况，硅料企业或许会面临不同程度的库存积累。二者结合起来看，未来的硅料价格仍有走跌可能。

(2) 硅片：本周硅片价格环比下降，M6、M10 和 G12 单晶硅片报价分别为 5.98 元/片、6.95 元/片和 9.06 元/片。本周订单陆续成交，但市场价格仍然波动，二三线厂商价格下降速度较快，一线厂商价格比较稳定。目前市场主流价格水平已经普遍低于一线厂家公示水平，考虑硅片库存增加厂商急于出货的情况，一线厂商价格或许会有松动。

(3) 电池片：本周电池片价格环比略有下行，166mm、182mm 和 210mm 电池片价格分别为 1.31 元/W、1.32 元/W 和 1.32 元/W。因为汇率原因，美元报价略有回升。由于节假日等原因海外需求持续萎缩，中国项目也会在圣诞节前完成拉货，电池片需求将会持续减弱，预计电池片价格也会相应下行压力。N 型电池片报价受到流动性样本有限影响，仅作初步参考。

(4) 组件：本周国内组件价格环比不变，单晶 166mm、182mm、210mm 的价格分别为 1.91 元/W、1.96 元/W、1.96 元/W。本周组件成交趋势渐缓，由于气候、疫情等影响，项目出现停摆现象，且终端对组件价格持有观望态度，预计未来组件价格仍有下探趋势。

(5) 光伏玻璃：本周玻璃价格与上周环比略有下行，3.2mm 和 2.0mm 玻璃主流成交价分别为 27.5 元/m²、20.05 元/m²。组件厂家项目延宕，对于辅材需求减弱。胶膜的价格下行幅度大，其余辅材价格小幅下行。

(6) 胶膜：近期胶膜价格波动较大，较上周有明显降幅，主要是因为近期行业需求波动较大，硅料产能的释放造成终端客户持续观望，胶膜产能释放推迟。组件放量是必然的趋势，不用过于担心 2023 年的需求。

品名	单位	2022/12/7	周涨幅	周涨幅 (%)
多晶硅				
多晶硅 致密料	元/公斤	288.000	-7.000	-2.37%
单晶复投料	元/公斤	296.000	-7.000	-2.31%
单晶致密料	元/公斤	292.000	-6.000	-2.01%
非中国区多晶硅	美元/公斤	37.298	-0.177	-0.47%
硅片				
M6 单晶硅片 - 166mm / 155μm	元/片	5.980	-0.040	-0.66%
M10 单晶硅片 - 182mm / 155μm	美元/片	0.879	-0.020	-2.22%
M10 单晶硅片 - 182mm / 155μm	元/片	6.950	-0.160	-2.25%
G12 单晶硅片 - 210mm / 155μm	美元/片	1.145	-0.031	-2.64%
G12 单晶硅片 - 210mm / 155μm	元/片	9.060	-0.240	-2.58%
M10 单晶硅片 - 182mm / 160μm	元/片	6.800	-0.200	-2.86%
M10 单晶硅片 - 182mm / 160μm	美元/片	0.919	-0.032	-3.36%
G12 单晶硅片 - 210mm / 160μm	元/片	9.000	-0.300	-3.23%
隆基绿能 M6 单晶硅片 - 166mm / 160μm	元/片	1.195	-0.028	-2.29%
隆基绿能 M10 单晶硅片 - 182mm / 155μm	元/片	6.240	0.000	0.00%
TCL 中环 M6 单晶硅片 - 166mm / 150μm	元/片	7.420	0.000	0.00%
TCL 中环 M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	6.130	0.000	0.00%
TCL 中环 G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	7.050	0.000	0.00%
TCL 中环 G12 单晶硅片 - 218.2mm / 150μm	元/片	9.300	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 166mm / 150μm	元/片	10.040	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 166mm / 130μm	元/片	6.560	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	6.350	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 182mm / 130μm	元/片	7.540	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	7.290	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 210mm / 130μm	元/片	9.860	0.000	0.00%
电池片				
单晶 PERC 电池片 - 166mm / 22.9%+	美元/W	0.166	0.002	1.22%
单晶 PERC 电池片 - 166mm / 22.9%+	元/W	1.310	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 22.9%+	美元/W	0.171	0.002	1.18%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 22.9%+	元/W	1.320	-0.020	-1.49%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 22.9%+	美元/W	0.170	0.001	0.59%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 22.9%+	元/W	1.320	-0.020	-1.49%
M6 单晶 PERC 电池片	美元/W	0.169	-0.014	-7.65%
M6 单晶 PERC 电池片	元/W	1.280	-0.010	-0.78%
M10 单晶 PERC 电池片	元/W	1.330	-0.010	-0.75%
G12 单晶 PERC 电池片	元/W	1.320	-0.010	-0.75%
通威股份 单/双面单晶 PERC 电池片-166mm/160um	元/W	1.310	0.000	0.00%

通威股份 单/双面单晶 PERC 电池片-182mm/150um	元/W	1.330	0.000	0.00%
通威股份 单/双面单晶 PERC 电池片-210mm/150um	元/W	1.330	0.000	0.00%
单晶 TOPCon 电池片 - 182/210mm	元/W	1.35-1.40	-	-
单晶 HJT 电池片 - 166mm	元/W	1.40-1.55	-	-
组件				
365-375 / 440-450W 单面单晶 PERC 组件	美元/W	0.245	0.000	0.00%
365-375 / 440-450W 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.910	0.000	0.00%
355-365 / 430-440W 单晶 PERC 组件	美元/W	0.265	0.000	0.00%
355-365 / 430-440W 单晶 PERC 组件	元/W	1.890	-0.020	-1.05%
182mm 单面单晶 PERC 组件	美元/W	0.250	0.000	0.00%
182mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.960	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.255	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	1.980	0.000	0.00%
182mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.950	-0.020	-1.02%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	1.980	-0.020	-1.00%
210mm 单面单晶 PERC 组件	美元/W	0.250	0.000	0.00%
210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.960	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.255	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	1.980	0.000	0.00%
210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.950	-0.020	-1.02%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	1.980	-0.020	-1.00%
182/210mm 单晶 TOPCon 组件	美元/W	0.267	-0.003	-1.11%
182/210mm 单晶 TOPCon 组件	元/W	2.055	-0.010	-0.48%
166 mm 单晶 HJT 组件	美元/W	0.283	0.002	0.89%
166 mm 单晶 HJT 组件	元/W	2.100	-0.050	-2.33%
中国-项目				
集中式项目 182/210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.930	0.000	0.00%
分布式项目 182/210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.980	0.000	0.00%
各区域组件				
365-375/440-450W 单晶 PERC 组件 - 印度	美元/W	0.340	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 美国	美元/W	0.380	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 欧洲	美元/W	0.250	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 澳洲	美元/W	0.260	0.000	0.00%
组件辅材				
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	27.50	-0.500	-1.79%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	27.50	-0.500	-1.79%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	26.75	-0.750	-2.73%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	20.05	-0.950	-4.52%
胶膜 - EVA	元/吨	20.50	-1.000	-4.65%
背板 - PET	元/吨	19.75	-0.750	-3.66%

边框 - 铝材	元/吨	17407.00	-4164.000	-19.30%
电缆 - 电解铜	元/吨	6371.00	-43.000	-0.67%
支架	元/吨	19369.00	355.000	1.87%
银浆 - 白银	元/千克	66533.00	1112.000	1.70%

组件出口数据 (GW)

类型	22年9月出货量 (GW)	同比	22年1-9月出货量 (GW)	同比
组件	11.80	40.00%	133.30	83.00%

光伏并网

光伏类型	21年新增规模 (GW)	21年新增占比	22年1-10月新增规模 (GW)	同比
总和	53.00	100.00%	58.24	98.70%
集中式	24.00	45.28%		
分布式	29.00	54.72%		
其中 户用光伏	21.00	40.75%		

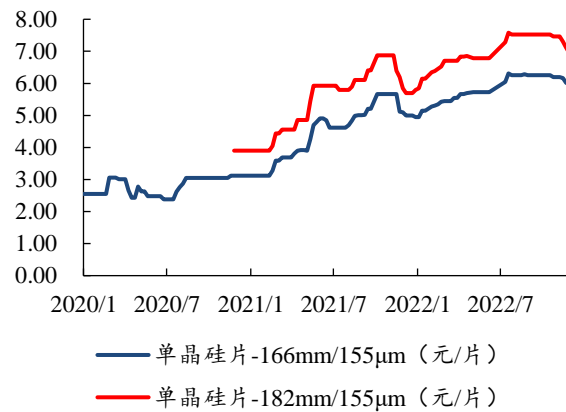
资料来源: PVInfoLink, 太平洋研究院整理

图表9: 多晶硅致密料价格环比下降2.37%



资料来源: PVinfoLink, 太平洋研究院整理

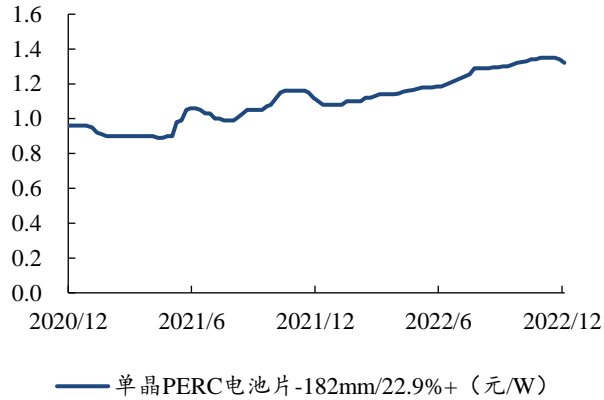
图表10: 182、210硅片价格分别环比下降2.25%、



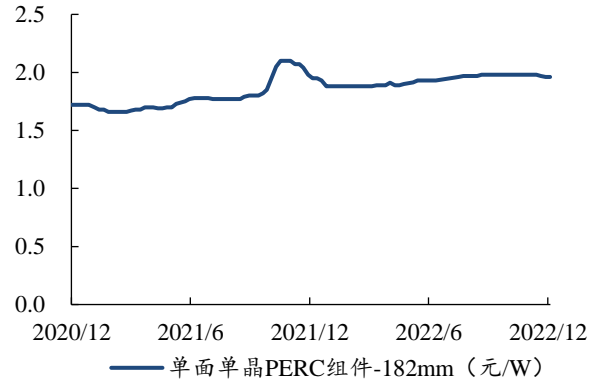
资料来源: PVinfoLink, 太平洋研究院整理

图表11: 单晶电池片182mm价格环比下降1.49%

图表12: 单面单晶组件182mm价格持平



资料来源：PVinfolink，太平洋研究院整理

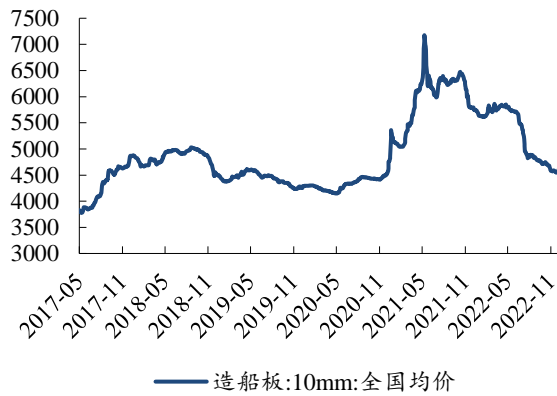


资料来源：PVinfolink，太平洋研究院整理

（三）风电：中厚板/齿轮钢/废钢价格上升、铸造生铁价格持平

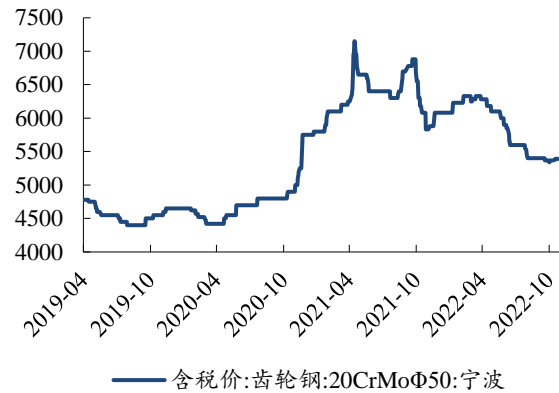
12月9日日风电产业链主要原材料价格较12月2日：10mm造船板价格上涨1.34%，废钢价格上涨0.37%，废钢价格上涨0.76%，铸造生铁价格持平。

图表13：10mm造船板价格本周上涨1.34%



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表14：齿轮钢价格本周上涨0.37%



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表15：铸造生铁价格本周持平

图表16：废钢价格本周上涨0.76%



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

三、行业新闻追踪

（一）新能源汽车：1-10 月造车新势力动力电池装机量超 30GWh，宁德时代占比 64%

【1-10 月造车新势力动力电池装机量超 30GWh，宁德时代占比 64%】GGII 根据新能源汽车交强险口径数据统计显示，2022 年 1-10 月造车新势力车型共计销售约 60 万辆，同比增长 89.6%，占整个新能源汽车总销量的 14%。1-10 月造车新势力动力电池装机量约 32.64GWh，同比增长 90.1%。其中，宁德时代和中创新航各占 64% 和 14%，较去年同期占比分别提升 15.3% 和 9.4%。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bsNB>）

【第一批商用新能源车动力电池开始退役】12 月 5 日，据《科创板日报》消息，中泰证券最新研报指出，根据动力电池平均寿命 5-6 年测算，第一批商用新能源车动力电池 2022-2023 年开始退役；预计 2025 年理论退役动力电池约为 42.8 万吨，2030 年将达到 300.1 万吨，保守以 2 万元/吨回收利润测算，对应市场空间 600 亿元。（电池中国：<http://f6d.cn/F3qQ2>）

【GGII 预计 2022 年正极材料市场拟投资金额超 2000 亿元】据 GGII 统计，2020-2022 年正极前驱体及正极材料行业拟投资金额合计超过 4800 亿元，其中 2021 年拟投资金额超 2400 亿元，预计 2022 年拟投资金额超 2000 亿元，同比下降 17%。其中磷酸铁锂和三元仍是市场投资的主战场。（高工锂电：<https://x88.ltd/fdj>）

【负极材料市场未来将出现产能结构性过剩】12 月 6 日，据高工产业研究院(GGII)不完全统计，2020-2022 年中国负极材料项目拟投资金额超 2200 亿元，其中 2021

年拟投资金额超 550 亿元，2022 年拟投资金额超 1600 亿元，同比增长超 200%。整体来看，2023 年负极材料市场投资会趋于冷静。（新产业智库：<http://mtw.so/5Cmxzg>）

【丰田计划到 2026 年在欧洲再推出五款 Bz 品牌电动汽车】12 月 6 日，丰田宣布计划在 2026 年前在欧洲推出 Bz 子品牌下的五款全新纯电动车型。丰田欧洲负责人表示，首批上市的电动车将是小型 SUV，预计于 2023 年首次亮相。除此之外，即将推出的丰田 Bz 包括紧凑型 SUV 和三款更大的车型。（鑫椏锂电：<https://t.hk.uy/bteU>）

【宁德时代将在 2030 年前向 Honda 提供 123GWh 纯电动车动力电池】12 月 8 日，宁德时代与本田宣布，Honda 在中国将于 2024 年至 2030 年间，从宁德时代预计采购 123GWh 纯电动车动力电池，这些动力电池将在宁德时代宜春工厂集中生产。（鑫椏锂电：<https://reurl.cc/jRmgXZ>）

【65%的福特经销商同意福特严格的电动汽车销售条款】12 月 5 日，福特首席执行官宣布，福特 2968 家美国经销商中的 1920 家（约 65%）同意成为 Model e 认证经销商，并接受其为继续销售纯电动汽车而制定的严格条款。这仍然使其约三分之一的经销商网络无法在 2024 年 1 月 1 日至 2027 年 1 月 31 日期间销售一辆纯电动福特汽车。（鑫椏锂电：<https://t.hk.uy/bteU>）

【美国联合航空公司投资开发钠离子电池】美国联合航空公司对美国钠离子电池开发商 Natron 进行了战略投资。公司的投资金额未披露，主要是在该公司地面服务车辆实现电气化的背景下进行的投资。Natron Energy 能源计划利用这笔投资加快密歇根州荷兰工厂的生产，并于 2023 年开始大规模生产钠离子电池。（鑫椏锂电：<https://t.hk.uy/btqS>）

【欣旺达被选定为德国大众 HEV 项目电池包系统供应商】12 月 6 日，欣旺达控股子公司欣旺达汽车电池收到德国大众关于 HEV 项目电池包系统的定点通知，公司将作为该产品的量产供应商。（电池中国：<https://reurl.cc/91bOZd>）

【欣旺达积极发展电子和电池业务】1) 12 月 2 日晚间，欣旺达公告其子公司欣旺达电动汽车电池有限公司拟投建总投入 40 亿元的欣旺达汽车电子电白基地项目。项目由子公司拟全资设立欣旺达电白汽车电子有限公司负责。同日公告称，欣旺达电动汽车电池公司已收到沃尔沃汽车公司关于向其供应电池电芯产品的定点通知。2) 12 月 4 日，欣旺达义乌新能源动力电池生产基地项目开工。项目总投资 213 亿元，占地超 1300 亩，形成 50GWh 动力电池和储能电池产线。建成投用后，

可实现年产值约 350 亿元。（电池中国：<http://f6d.cn/urHdq>）

【珠海冠宇积极布局储能和动力电池生产线】12 月 5 日，珠海冠宇近期投资者关系活动纪要显示，浙江冠宇规划建设年产 2.5GWh 电池产线开始量产供货，且另有规划年产 10GWh 锂离子动力电池项目正在建设中。同时，重庆冠宇动力电池有限公司计划投资 40 亿元人民币，拟建设 6 条高性能新型锂离子电池智能化生产线，以形成年产 15GWh 的产能规模，目前处于前期规划中。（电池中国：<https://s.r.sn.cn/U8FKz8>）

【福田汽车拟与宁德时代成立合资公司】12 月 5 日，福田汽车公告称，拟与宁德时代共同出资成立合资公司——福田时代新能源科技有限公司(暂定名)，开展新能源电池经营性租赁业务。合资公司注册资本为 2 亿元，福田汽车拟现金出资 1 亿元，持有合资公司 50% 的股权，宁德时代拟现金出资 1 亿元，持股 50%。（电池中国：<http://mtw.so/6sZVUG>）

【蔚蓝锂芯布局储能产业链】12 月 6 日，蔚蓝锂芯公告，公司于 2022 年 12 月 5 日与广慧创投签署了合伙协议，公司与专业机构合资成立私募基金——共青城蔚蓝新储能创业投资合伙企业(有限合伙)，蔚蓝创投认缴出资总额为 1 亿元，其中公司作为有限合伙人认缴出资 9900 万元，占蔚蓝创投认缴出资总额的 99%。（电池中国：<http://mtw.so/5RosiK>）

【东风汽车：1000km 长续航固态电池有望 2024 上半年量产】12 月 8 日，东风汽车宣布已相继掌握固态电池电芯、系统及整车搭载应用等开发技术，并获得国内首个固态电池车型公告。公司正在研发的二代固态电池，其整车续航里程可达 1000 公里以上，预计 2024 年上半年可实现量产搭载。（电池中国：<https://t.hk.uy/btpn>）

【达志科技子公司拟 10 亿元建锂电池产线项目】12 月 6 日，达志科技公告，为进一步完善公司新能源电池产业布局，公司拟在湖南衡阳祁东县投资建设锂离子电池产线项目（1.8GWh 和 1.3GWh），项目预计总投资不超过 10.2 亿元。项目实施主体为达志科技子公司领湃新能源，该公司致力于锂电池制造与销售。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bteR>）

【远景动力北美第三座工厂落地，产能 30GWh 配套宝马】12 月 6 日，远景动力正式宣布将在美国南卡罗来纳州佛罗伦萨郡建设动力电池超级工厂，规划年产能 30GWh，于 2026 年起为宝马集团新一代车型提供大圆柱电池。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bteR>）

【海四达拟 2.18 亿元投建 1.3GWh 电池产能扩建项目】12 月 4 日晚间，上海普利

特复合材料股份有限公司公告称，其控股子公司江苏海四达电源有限公司将使用自筹资金及银行贷款投资建设年产 1.3GWh 钠离子及锂离子电池数字化工厂项目，总投资额人民币 2.18 亿元。（电池中国：<http://f6d.cn/Bs0AP>）

【赢合科技提前达成 LG 新能源多条产线验收】2022 年 11 月，赢合科技子公司赢合智能 LG 新能源项目团队完成超百台 21700 高速圆柱卷绕设备验收。此次验收不仅达成了 LG 新能源一个月交付两条线的要求，同时也创下了海外客户验收最快速度。（电池中国：<https://t.hk.uy/btpj>）

【锂电回收企业金晟新能源启动 IPO】12 月 6 日，锂电回收企业金晟新能源开启 IPO 辅导备案。据悉，金晟新能源是一家锂电回收利用解决方案提供商，聚焦退役锂电综合回收利用，主要产品包括电池级硫酸钴、硫酸镍、硫酸锰、碳酸锂等锂电池材料。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bteR>）

【海螺创业与芜湖市签约锂电池回收项目】12 月 8 日，海螺创业与芜湖市高新区管委会签署协议，创立安徽海创循环科技有限公司，投资建设年资源化循环利用废旧锂电池 1.5 万吨项目，规划实现公司废旧电池资源化循环利用总规模 100 万吨/年，海螺创业主要从事节能环保新材料产业。（高工锂电：<https://t.hk.uy/btqQ>）

【锂电材料企业湖南裕能 IPO 申请获批】12 月 7 日，锂电材料企业湖南裕能 IPO 获证监会批复。湖南裕能作为锂电池正极材料供应商，主要产品包括磷酸铁锂、三元材料等锂离子电池正极材料。此次创业板 IPO，湖南裕能拟募资 18 亿元，分别用于四川裕能三期年产 6 万吨磷酸铁锂项目、四川裕能四期年产 6 万吨磷酸铁锂项目、补充流动资金 3 个项目。（高工锂电：<https://reurl.cc/4Xb4kR>）

【锂电材料商融通高科启动 IPO】12 月 5 日，证监会披露融通高科 IPO 备案报告。融通高科致力于研发、生产和销售各类先进的锂电池用正极材料、负极材料及辅助材料，下游产品广泛应用于新能源汽车、电力储能以及通信备电等储能系统。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bteR>）

【国轩取得大众标准电芯正式量产定点】12 月 2 日，公司取得大众标准电芯三元和铁锂的正式量产定点，相关产品将用于大众最大的新能源平台，配套大众最新新能源车型，预计 2024 年上半年实现批量交付。大众 HEV 项目所用为大众混动族谱系电池，单个电池包电量约为 1.5-2 度电。（起点锂电：<https://x88.ltd/fdg>）

【当升科技两大正极材料项目落户四川】12 月 2 日，当升科技联合蜀道新材料分别与攀枝花钒钛高新技术产业开发管理委员会、射洪市人民政府签订《30 万吨/年磷酸（锰）铁锂项目合作协议》和《20 万吨/年三元正极材料生产项目合作协

议》，拟在四川大力布局新能源正极材料项目，总投资额达 170 亿元。（起点锂电：<https://cn.hk.uy/Vt6>）

【芳源股份年产 5 万吨高端三元前驱体项目基本建成】12 月 6 日，根据芳源股份近期在接受相关机构调研时的披露，公司通过全资子公司芳源循环实施的募投项目，其中“年产 5 万吨高端三元锂电前驱体（NCA、NCM）”产能项目已基本建设完成并进入设备调试状态，“1 万吨电池氢氧化锂”产能项目因产线优化升级需要，预计将于 2023 年 6 月建成投产。（电池中国：<https://s.r.sn.cn/nN8rNU>）

【湖南海利子公司拟 2.71 亿元投建正极材料二期项目】12 月 7 日，湖南海利公告称，公司决定以全资子公司湖南海利为实施主体，投资建设锂电池正极材料技术改造二期项目、锂电池正极材料项目。项目建设共分为两期，一期项目为容量型锰酸锂、动力型锰酸锂和三元材料；二期项目为动力型锰酸锂和动力型三元材料，总投资 2.71 亿元。（高工锂电：<https://reurl.cc/4Xb4kR>）

【美国电池公司 ABF 将建造首座磷酸铁锂超级工厂】美国电池公司 ABF 宣布，将在美国亚利桑那州图森市建造首座磷酸铁锂（LFP）超级工厂电池生产基地，年产能为 3GWh。ABF 由电池和太阳能产品供应商 Lion Energy 创立，它计划生产磷酸铁锂电池，用于固定应用以及电动汽车。（高工锂电：<https://t.hk.uy/btqQ>）

【安达科技投资 40 亿加码磷酸铁锂，上市在即】12 月 5 日安达科技公告，公司与南宁市政府、横州市政府签订《年产 20 万吨磷酸铁锂项目战略投资合作协议》，将在横州东部新城六景工业园区电池新能源产业园投资建设年产 20 万吨磷酸铁锂项目，投资额约为 40 亿元。北交所上市委定于 12 月 9 日召开 2022 年第 79 次审议会议，其中安达科技将上会。（鑫椏锂电：<https://t.hk.uy/bteV>）

【年产 20 万吨三元正极材料和年产 30 万吨磷酸（锰）铁锂项目落户四川】12 月 2 日，蜀道集团、矿冶集团与遂宁市、攀枝花市签署战略合作框架协议、重大项目投资协议，总投资规模约 200 亿元，重点围绕锂电正极材料生产、材料上游配套产业、矿产资源等开展务实合作，包括在遂宁投资 20 万吨/年三元正极材料项目和在攀枝花投资 30 万吨/年磷酸（锰）铁锂项目。（电池中国：<https://t.hk.uy/btfa>）

【鞍重股份等拟以 260 亿元投建碳酸锂/储能及电芯项目】12 月 8 日，鞍重股份公告，与湖南省临武县人民政府签署《投资合作协议书》，与企业联合体联合投资含锂多金属矿采选、碳酸锂、混合储能及电芯项目，总投资约为 260 亿元。其中公司拟投资采选及尾渣处理项目及投资碳酸锂加工项目合计投资额为 100 亿元，与企业联合体拟共同投资混合储能及电芯项目合计投资额为 160 亿元。（电

池中国：<https://t.hk.uy/btpg>)

【康隆达碳酸锂生产线临时停产】12月2日晚，康隆达披露其旗下碳酸锂生产线因所在园区修路而临时停产。该临时停产将导致公司每天减产25吨。（起点锂电：<http://f6d.cn/ijY2s>）

【2万吨电池级氢氧化锂项目落地儋州】12月1日，海南矿业子公司星之海新材料以人民币7000万元摘得儋州市C3-04-02-01号地块，标志着公司2万吨电池级氢氧化锂项目（一期）正式落地儋州。该项目为海南矿业十四五战略规划中的重点新建项目，预计总投资额不超过10.65亿元人民币。（起点锂电：<https://cn.hk.uy/Vt5>）

【河南郑州年产5万吨负极材料开工】12月1日，郑州市举办重大项目集中开工仪式。登封市本次集中开工重大项目19个，总投资54.5亿元，年度计划投资20.8亿元，主要包括总投资10亿元的嵩铂锂电池负极材料项目、总投资3亿元的圣戈班新材料生产基地项目等。（起点锂电：<http://mtw.so/6dh5Kt>）

【POSCO化学公司向Ultium电池供应人造石墨负极材料】POSCO化学于12月5日宣布，与Ultium Cells LLC签署了一项具有约束力的协议，大规模供应人造石墨负极材料，以帮助进一步扩大美国电动汽车电池的生产。为期六年的9393亿韩元协议要求将浦项工厂生产的人造石墨负极材料供应给Ultium电池。（鑫椏锂电：<https://t.hk.uy/btqS>）

【奥克股份拟增资杭州万锂达，拓展新型电解液材料等业务】12月8日，奥克股份公告以自有资金1500万元认购杭州万锂达新增的88.24万元注册资本。本次增资完成后，公司持有杭州万锂达15%的股权，杭州万锂达将成为公司的参股子公司。本次投资事项旨在拓展新型电解液材料等业务。（电池中国：<https://t.hk.uy/btpq>）

【东威科技与胜利精密开展新型复合铜箔电镀设备合作研发】东威科技12月8日公告，公司与胜利精密签订战略合作框架协议，对“新型高速高效水平夹持式复合铜箔电镀设备”进行开发合作，胜利精密以2023年上半年10台、下半年30台的订单锁定东威科技上述设备产能。（高工锂电：<https://t.hk.uy/btqQ>）

【逸飞激光科创板IPO过会，加码锂电激光智造装备】12月2日，公司顺利通过上交所上市委审议。公司本次谋求科创板上市，拟募集资金4.67亿元，用于逸飞激光锂电激光智造装备三期基地项目、精密激光焊接与智能化装备工程研究中心建设项目以及补充流动资金。（电池中国：<https://t.hk.uy/bsNA>）

【蜂巢能源投资澳大利亚锂矿商ST GEORGE】12月8日，蜂巢能源对外宣布，拟向澳大利亚上市锂矿商ST GEORGE投资近500万澳元（约合人民币0.23亿

元)，协助开发该矿商位于西澳的 MtAlexande 锂辉石矿项目，并将获得此项目 25% 的锂矿包销权，双方亦在探讨其他锂矿项目的合作机会。（高工锂电：<https://reurl.cc/4Xb4kR>）

【科力远加速完善锂电全产业链】12 月 5 日，科力远表示，其控股孙公司购买鼎盛新材持有的东联公司 70% 的股权具备合理性。东联公司名下共有同安瓷矿、第一瓷矿、党田瓷矿、鹤颈瓷矿 4 个矿山，预计到 2023 年 6 月完成 30 万吨地下扩能规模，可同步满足 2023 年 6 月公司年产 1 万吨碳酸锂的生产需求。（起点锂电：<http://mtw.so/5RoqsS>）

（二）光伏：美国公布东南亚光伏企业初裁结果，银浆龙头聚和材料科创板上市

【美国商务部公布东南亚光伏企业初裁结果，四家企业没有违规】12 月 2 日，美国商务部发布了针对东南亚四国光伏电池和组件反规避调查的初步决定。根据公布信息，在美国商务部重点关注的 8 家企业中，有 4 家企业未发现违规，其中包括新东方太阳能、韩华、晶科能源和博威尔特；其余 4 家企业违反了相关规定，包括比亚迪、天合光能、隆基绿能和阿特斯的子公司。据悉，美国商务部对东南亚组件的违规判断需同时满足两个条件，其一，使用中国生产的硅片；其二，使用中国生产的银浆、铝边框、背板、胶膜、玻璃、接线盒等六个辅材中的两个以上。12 月 5 日上午，针对上述初裁决定，比亚迪、天合光能、隆基绿能等涉事企业称，这只是初步裁定，暂时不具备法律效应，目前公司通关正常，会跟进后续进展。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/bsT3>）

【光伏银浆龙头聚和材料科创板上市，盘中最高涨幅 50%】12 月 9 日，聚和材料正式于科创板上市，IPO 发行价 110 元，上市后开盘 161 元，最高触及 165 元，涨幅 50%。目前，聚和材料在光伏银浆领域已与通威太阳能、晶澳科技、天合光能、晶科能源、阿特斯、东方日升、横店东磁、上饶捷泰、中来光电等诸多国内知名太阳能电池片制造商建立了良好的合作关系。而电子银浆方面，未来随着 5G、AR/VR 及 AI 等多项创新应用发展，半导体行业有望保持高景气度，公司的电子银浆也有望随之迎来高增长。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/btqN>）

【硅料价格下跌，硅企竞争加剧】最新数据显示，多晶硅致密料的市场均价由上周 302 元/kg 下跌至 295 元/kg，环比跌幅 2.3%，达硅料年内最大跌幅。价格跌幅扩大影响上游供求情况，市场争夺加剧。22 年硅料长单签约总量达 363 万余吨，

其中通威、大全长单均超 128 万吨。多家硅企推进一体化产业。（北极星太阳能光伏网：<http://t.cn/A6KMigUI>）

【晶科能源暂扣光伏组件被美国海关首批放行】晶科能源暂扣的光伏组件被美国海关首批放行，具体放行的数量，以及相关检查流程是否有变化，正在进一步核实。此前行业信息显示，大量使用瓦克多晶硅制造的晶科能源组件已经出现在美国市场和安装现场。公司因 WRO 和 UFLPA 扣押，可能还有大量积压的合盛硅业产品的需要处理并放行（SOLARZOOM 光储亿家：<http://t.cn/A6KM6MOS>）

【晶科、东方日升：n 型组件风靡欧洲、中东非】2022 年 11 月 29 日-30 日，PV Tech 在西班牙马拉加举行 PV Module Tech 大会，晶科和东方日升的代表在会上进行了发言。晶科重点讲述了公司基于 n 型 TOPCon 技术的 Tiger Neo 组件的性能优势、规划布局，公司 TOPCon 电池量产数据已经全线突破 25%；超高的系统匹配兼容性可赋能欧洲、中东地区全场景电站项目加速落地；公司有望成为全球首家达到 10GW 量级 n 型产品出货的企业；预计 2022 年年底公司布局 35GW TOPCon 电池产能。东方日升表示将持续深耕异质结技术的创新研发，已开发出超低碳 210Hyper-ion 伏羲组件产品，2022 年频获欧洲地区 n 型组件大单。随着 n 型技术的崛起，欧洲和中东非正成为中国以外第一批获得批量 n 型组件供应的关键市场。（PV Tech：<https://t.hk.uy/btq3>）

【REC 放弃 4GW 异质结组件厂项目】近日，REC 表示，由于“各种市场变化”，公司已经决定取消在法国建造 4GW 异质结太阳能组件厂计划。（PV_Tech：<https://t.hk.uy/bteY>）

【江苏阳光内蒙 200 亿光伏项目终止，转战宁夏】江苏阳光 12 月 7 日晚间宣布终止包头 200 亿全产业链投资项目，包括 10 万吨多晶硅、10GW 单晶拉棒（包括切片）、10GW 电池片及组件项目，10GW 光伏电站项目；决定将拟投资的光伏项目的项目地选在宁夏石嘴山，并拟先行投资建设年产 5 万吨高纯多晶硅项目，项目投资金额约 50 亿元。（光伏们：<https://t.hk.uy/btkA>）

【光伏企业时创能源 IPO 获科创板上市委会议通过】12 月 7 日，常州时创能源股份有限公司（简称时创能源）首发申请获上市委会议通过。公司主要从事光伏湿制程辅助品、光伏设备和光伏电池的研发、生产和销售业务。本次发行保荐机构为华泰联合证券有限责任公司。公司拟发行股数 4000.08 万股，拟募集资金 10.96 亿元。募集资金拟投资于高效太阳能电池设备扩产项目、新材料扩产及自动化升级项目、高效太阳能电池工艺及设备研发项目、研发中心及信息化建设项目、补充

流动资金。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/btk6>）

【光伏用地控制指标下发，4 考量因素，双轴占地为固定式 2 倍】12 月 5 日，自然资源部公示光伏电站工程项目用地控制指标。整体而言，用地面积的控制因素分为 4 个，分别为：地势条件、安装类型、场址经纬度、组件转换效率。以北纬 35°、转换效率为 22% 计算，1 万千瓦固定式控制面积为 12.647 公顷；平单轴跟踪为 13.115 公顷，斜单轴跟踪为 22.994 公顷，双轴跟踪为 25.064 公顷，占地为固定式的 2 倍。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/bsT3>）

【中石化集采开标，晶澳、天合等入围】12 月 5 日，中国石化物资装备部（国际事业公司）2022 年光伏组件框架协议评标结果公示，共招标 36.05 万套 P 型 182mm 组件、36 万套 P 型 210mm 组件、7.2 万套 N 型组件。包件 1（P 型 182mm）入围企业有晶澳、正泰、隆基、天合、英利和亿晶光电；包件 2（P 型 210mm）入围企业有天合、英利、亿晶光电和正泰；包件 3（N 型组件）入围企业有晶澳、正泰、亿晶光电、天合和英利。（智汇光伏：<https://t.hk.uy/bsTy>）

【中国电建 2023 年度光伏招标启动：26GW】12 月 6 日，中国电建发布 2023 年度光伏组件、光伏逆变器集中采购项目招标公告，招标容量均为 26GW。（北极星光伏网：<https://t.hk.uy/btfd>）

【四川：“十四五”新增风光装机 24.77GW，配储比例≥10%*2h】12 月 6 日，四川省人民政府印发《四川省电源电网发展规划（2022—2025 年）》，文件明确主要目标：到 2025 年，基本建成具备较强抗风险能力的电力系统。电力装机规模达到 1.66 亿千瓦，水电、火电、风电、光伏发电占比从 77.8%、15.9%、4.6%、1.7% 调整为 64.1%、16.6%、6.0%、13.3%，电源多能互补、水火互济能力显著增强。到 2025 年，全省光伏发电、风电装机分别新增 2 千万千瓦、473 万千瓦，分别达 2.2 千万千瓦、1 千万千瓦以上。发挥新型储能灵活调节作用。规划建设“新能源+储能”设施，对新增风电、光伏发电项目原则上按不低于装机容量 10%、储能时长 2 小时以上。到 2025 年，力争全省新型储能规模达 200 万千瓦以上。（北极星光伏网：<https://t.hk.uy/btfc>）

【未来五年光伏新增装机 1.5TW，中国制造市占比或降至 75%】国际能源署(IEA) 发布《2022 年可再生能源》，预计 2022-2027 年全球可再生能源装机容量将增长 2400GW；其中太阳能光伏将占有所有可再生能源新增量的 60%，新增装机约 1.5TW，增幅达到近三倍；分布式光伏应用将是光伏快速增长的关键，至 2027 年分布式光伏市场的年增量或达到 170GW。中国太阳能光伏预计将在 2023 年超过水电成为

可再生能源装机容量最高的能源；与中国最初规划的 2030 年容量相比，太阳能和风能装机容量将提前五年达到 1.2TW；全球太阳能光伏制造供应链正出现多样化迹象，2027 年中国在全球光伏制造中的市占比可能会从目前的 90% 下降到 75%。

(PV Tech: <https://t.hk.uy/btk5>)

【商务部：加快构建新发展格局，实现光伏贸易高质量发展】2022 年 12 月 1 日，由中国光伏行业协会主办的“2022 中国光伏行业年度大会暨（滁州）光伏高质量发展高峰论坛”在安徽滁州顺利召开。商务部贸易救济调查局王新副局长通过线上参会方式为本次大会致辞。会上，王新副局长就我国光伏行业如何化解风险、应对各种挑战提出了三点建议。一是坚持创新驱动，提升核心竞争力。二是秉持互利共赢理念，深化国际合作与利益融合。三是敢斗善斗，坚决维护自身利益。(CPIA: <https://t.hk.uy/btqK>)

(三) 风电：吉林省规划 2030 年“陆上风光三峡”装机容量达 60GW

【中节能 495MW 风电项目机组采购招标】近日，中节能旗下三项目同时风电机组设备采购公开招标公告，合计容量 495MW。其中河北怀安 100MW、湖南桐山 105MW、湖南营驻山 50MW，拟采购机组单机容量均为 5000kW。(北极星风力发电网: <http://8zjn.cn/ecL59>)

【三峡山东 300MW 海上风电项目中标公示】三峡能源山东牟平一期 300MW 海上风电项目风电机组及塔筒设备采购项目进行中标公示，金风科技预中标，投标报价 11.31 亿元，折合单价 3770.94 元/kW。(北极星风力发电网: <http://8zjn.cn/QhZrV>)

【昌吉国投奇台县 480MW 采购中标候选人公示】12 月 3 日，昌吉国投投奇台县 180 万千瓦风光氢储一体化项目一期东部 480MW 工程风机、塔筒采购中标候选人公示。标段一（240MW）、标段二（240MW）第一中标候选人均为金风科技。两标段报价分别为 5 亿元和 4.872 亿元，折合单价分别为 2083 元/kW 和 2030 元/kW。(风芒能源: <http://8zjn.cn/lhNCr>)

【远景能源预中标 150MW 风机采购项目】12 月 1 日，国电电力江西新能源南昌恒湖风电项目风力发电机组设备采购项目（150MW）进行中标公示，远景能源为第一中标候选人，投标报价 2.7 亿元，折合单价 1800 元/kW。(北极星风力发电网: <https://t.hk.uy/bsTh>)

【金风科技与华能江苏战略签约】近日，华能江苏能源开发有限公司与新疆金风科技

股份有限公司签署海上风电战略合作协议，双方将在大丰海上风电项目以及科技创新、数字化业务、综合能源、陆上风场改造、光伏开发等领域加强务实合作。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/bsTm>）

【中国海装 19MW 半直驱发电机完成并网调试】12 月 3 日，中国海装 19MW 半直驱永磁风力发电机顺利完成总装及并网调试，即将发运山东东营海装风电装配产业园基地进行整机传动链组装。（风能专委会 CWEA：<https://t.hk.uy/bsTt>）

【电气风电 11MW 风机实现并网发电】12 月 1 日，全球商用最大单机容量 11MW 风机实现并网发电，首批并网的 3 台 11MW 风机是电气风电 Petrel 海燕平台的 EW11.0-208 机组，用于广东揭阳神泉二海上风电项目，是全球首个 10MW 以上风机批量商业运营的项目。（风能专委会 CWEA：<https://t.hk.uy/bsT6>）

【湖北省下发第二批新能源项目名单】11 月 30 日，湖北省能源局发布《关于公布 2022 年第二批纳入建设规模管理的新能源发电项目名单的通知》，其中常规单体风电发电项目 3 个，共计 450MW，应在 2024 年年底全容量并网发电。（风电之音：<https://t.hk.uy/bsZj>）

【新疆与 11 省市签订电力援疆合作框架协议】近日，新疆自治区发展改革委顺利启动“电力援疆”电量外送政府间合作工作，并与上海、重庆、浙江、江苏等 11 个援疆省市签订了《2023 年电力援疆政府间合作框架协议》，外送电量疆内上网电价按照“基准价+浮动价”模式确定。（风芒能源：<https://t.hk.uy/bsZm>）

【陕西省发布电力市场化交易方案】12 月 1 日，陕西省发改委发布《陕西省 2023 年电力中长期市场化交易实施方案》，方案指出，原则上除优先发电之外的电量全部进入市场，通过市场化方式进行消纳。（风芒能源：<http://xn7p.cn/eFoRp>）

【内蒙古招商项目投资额超 600 亿元】11 月 25 日，内蒙古自治区呼和浩特市举行招商引资重点项目线上签约仪式，此次签约项目涵盖了新能源、智能制造、大数据、现代农业等领域，协议总投资额超过 600 亿元。（风芒能源：<http://xn7p.cn/JogNm>）

【中广核 510MW 风电项目中标公示】12 月 6 日，运达股份预中标中广核安徽固镇县仲兴 100MW、刘集 100MW 风电场项目，投标报价 3.8 亿元，折合单价 1900 元/KW；中车株洲所预中标四川梓潼云峰、剑阁碗泉、剑阁西庙、剑阁广坪及古蔺火草坪项目（310MW）风电场项目，投标报价 6.7 亿元，折合单价 2161 元/KW。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/bteD>）

【宁夏发布可再生能源“十四五”规划】12 月 5 日，宁夏回族自治区发展改革委发布《宁夏回族自治区可再生能源发展“十四五”规划》，通知指出，截至 2020 年，风电累计装

机 13.77GW，到 2025 年集中式风电装机达到 17.5GW 以上。（风能专委会 CWEA：<https://t.hk.uy/bteH>）

【山西省公布风电光伏发电建设规模评审结果】12 月 6 日，山西省能源局公布《山西省 2022 年支持新能源产业发展风电光伏发电建设规模评审结果的公示》，2 家风电产业链企业符合安排标准：太原重型机械集团有限公司安排规模 1.05GW，山西昌能风电制造有限公司安排规模 110MW。（风电头条：<https://t.hk.uy/btff>）

【吉林省发布新能源产业高质量发展战略规划，“陆上风光三峡”装机容量达 60GW】12 月 1 日，吉林省人民政府发布《关于印发吉林省新能源产业高质量发展战略规划（2022—2030 年）的通知》，规划提出到 2030 年，“陆上风光三峡”装机达 60GW。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/btkc>）

【浙江嘉兴印发可再生能源发展“十四五”规划，海上风电装机容量新增 600MW】12 月 8 日，浙江省嘉兴市人民政府印发《嘉兴市可再生能源发展“十四五”规划》的通知，提出“十四五”期间，新增近海海上风电装机容量 600MW；到 2025 年，风电装机达到 730MW，占比接近 4%。（风电头条：<https://t.hk.uy/btke>）

【交投平泉 300MW 风电机组设备采购项目开标，最低报价为远景能源 1996 元/KW】日前，交投平泉 300MW 风电项目风电机组设备采购进行中标公示，含塔筒最低报价为远景能源 1996 元/KW。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/btjX>）

【国能与万华将共建 310MW 海上风电项目】12 月 7 日，万华与国能集团共同建设了位于福建省最大岛屿的马祖列岛主岛上的 310MW 海上风电项目，规划安装 23 台单机容量 13.6MW 的风电机组，实现年发电量达 14.5 亿度，年二氧化碳减排量 80 余万吨。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/btjZ>）

【三一重能与大唐华银电力签署战略合作协议】12 月 6 日，三一重能股份有限公司与大唐华银电力股份有限公司在湖南长沙举行战略合作签约仪式。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/btka>）

【中广核国际战略签约 10GW 新能源项目】12 月 7 日，在沙特投资部部长哈立德·法利赫见证下，中国广核能源国际控股有限公司与 AlJomaih 集团在沙特利雅得签署框架协议，将携手在沙特、老挝、孟加拉、阿塞拜疆等多国打造超 10GW 能源项目。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/btqB>）风光、……

【中电建签约新疆 8GW 风光储配一体化新能源及配套产业项目】12 月 5 日，中国电建集团贵州工程有限公司与新疆维吾尔自治区吐鲁番市鄯善县签署战略合作协议，就贵州工程公司及联营体在鄯善县进行 8GW 风光储配一体化新能源及配套产业投资建设

达成一致。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/btq9>）

【包头铝业 1.2GW 新能源可研及勘察设计项目开标，最低报价为中国能建 1450 万元】近日，包头铝业燃煤自备电厂可再生能源替代达茂旗 1.2GW 新能源项目可研及勘察设计技术服务中标结果公示，中国能建西北电力设计院有限公司斩获，中标价格为 1450 万元。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/btq7>）

【金风科技中标 600MW 海陆风电项目】日前，三峡能源山东牟平 BDB6# 一期（300MW）海上风电项目与中广核新疆塔城老风口 300MW 风电机组设备采购项目开标，金风科技分别以 3771 元/KW（含塔筒）、1730 元/KW 的报价中标。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/btqE>）

四、公司新闻跟踪

（一）新能源汽车：宁德时代发布签订供货框架合同公告，将在 2024 年至 2030 年期间向众锐公司供应锂离子电池模组产品

宁德时代	1) 12 月 7 日，公司披露累积新增借款，2022 年 1-11 月累积新增借款合计 392.07 亿元，变动数额占 2021 年末净资产比例的 42.33%。2) 公司发行的由中信建投证券担任受托管理人的债券包括：19CATL01（期限为 3+2 年、规模为 15 亿）和 20CATL01（债券期限为 3+2 年，规模为 30 亿）。3) 公司发布签订供货框架合同的公告，公司将在 2024 年至 2030 年期间向众锐公司供应锂离子电池模组产品，众锐公司将采购的产品分别销售给 Honda（本田）中国关联公司。
亿纬锂能	1) 公司发行可转债拟募集资金总额为 70 亿元，其中 40 亿元投入 23GWh 圆柱磷酸铁锂储能动力电池项目，30 亿元投入 21GWh 大圆柱乘用车动力电池项目。2) 公司子公司亿纬集能，拟将“向中国建设银行惠州市分行申请不超过 17 亿元的综合授信额度”，调整为向中国建设银行及其下属各级机构申请不超过 14 亿元的敞口授信额度，授信期限一年，公司拟为上述交易提供连带责任担保。3) 公司发布公司章程修正公告，注册资本由 18.99 亿元变更为 20.42 亿元，并发布修改后的公司章程。4) 公司拟使用自有资金不超过 2.9 亿元向子公司玉溪亿纬锂能增资。本次增资完成后，玉溪亿纬锂能注册资本将由 0.1 亿元变更为 3 亿元，公司仍持有其 100% 的股权。5) 公司拟为其子公司亿纬动力、亿纬林洋及惠州亿纬动力的新增信贷业务提供连带责任担保。
欣旺达	公司与宜春市政府于 12 月 7 日签署《战略合作协议》。公司预计总投资 165 亿元，分期在宜春市建设锂盐、锂电池材料、锂电池回收利用等项目。
孚能科技	公司发布持股 5% 以上股东减持股份计划公告，深圳安晏计划通过大宗交易方式减持其持有的公司部分股份，减持数量不超过 0.15 亿股，占公司总股本的比例不超过 1.2%。
多氟多	公司获悉李世江将其持有的公司部分股份办理解除质押手续，本次解除质押股数累积 60 万股，占公司总股本比例 0.08%，李凌云、多氟多集团将其持有的公司部分股份办理了质押手续，多氟多集团本次质押股数累积 673.53 万股，占公司总股本比例 0.88%。
华友钴业	公司发布关于 GDR 申请事宜获得中国证监会受理的公告，收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》，决定对该行政许可申请予以受理。
中伟股份	1) 公司变更注册资本由 6.10 亿元增至 6.71 亿元。2) 公司对全资子公司中为香港贸易增资 18.72 亿港元。
振华新材	1) 国投创业基金于 2022 年 11 月 10 日至 2022 年 12 月 2 日通过集中竞价和大宗交易方式减持公司股份 0.05 亿股，减持比例为 1.11%。本次减持后，国投创业基金持有公司股份 0.17 亿股，占公司总股本的 3.89%。2) 公司拟在贵阳新材和义龙新材申请信贷业务

	及日常经营需要时为其提供担保。
湘潭电化	公司股东电化集团将其持有的不超过 0.06 亿股公司无限售流通股出借给中国证券金融股份有限公司。
璞泰来	1) 公司已收到中国结算上海分公司出具的《过户登记确认书》及《证券变更登记证明》, 本次回购注销涉及公司 28 名激励对象尚未解锁的限制性股票 7.37 万股, 于 2022 年 12 月 8 日予以注销。2) 公司计划于 2022 年 12 月 8 日回购注销限制性股票 7.37 万股。本次回购注销完成后, 公司 2018 年限制性股票激励计划首次授予部分及预留授予部分剩余股权激励限制性股票为 245.86 万股。
杉杉股份	1) 公司拟同意继续为衢州杉杉提供已存续的担保金额合计 2.56 亿元, 系转让合并报表范围内子公司股权形成的关联担保, 期限至公司 2022 年年度股东大会召开日。本次担保事项尚需提交公司股东大会审议通过。2) 公司发布 2022 年 12 月修订的公司章程公告。3) 公司同意全资子公司甬涿投资将其所持衢州杉杉 51% 的股权转让新亚制程, 交易价格为 7.04 亿元。本次交易完成后公司对衢州杉杉的持股比例由原来的 82.25% 降至 31.25%。4) 公司控股股东杉杉集团给公开发行总额不超过 60 亿元的可交换公司债券, 并将其持有的 0.95 亿股无限售流通股质押给本次债券的受托管理人。本次质押的股份占其所持股份比例 12.14%, 占公司总股本比例 4.22%。
天赐材料	公司发布关于子公司浙江天赐, 九江天赐及孙公司池州天赐, 天赐新动力, 九江天祺完成工商变更登记的公告。
江苏国泰	公司审议并通过《关于公司及控股子公司拟开展远期结售汇的议案》, 2023 年度, 公司及控股子公司开展远期结汇额度不超过 45 亿美元, 开展远期售汇额度不超过 5 亿美元。
嘉元科技	截至 12 月 6 日, 公司在中国建设银行梅州嘉应支行、梅州客商银行股份有限公司购买的理财产品均已全部到期赎回, 且不再使用上述理财产品的专用结算账户。
诺德股份	12 月 7 日, 公司公布关于董监高减持股份计划, 孙志芳、陈郁弼、王丽雯、王寒朵、周启伦 5 人累积计划减持数量不超过 62.06 万股, 累积计划减持比例不超过 0.04%。
远东股份	1) 公司发布控股股东股份质押及解除质押公告, 远东控股及其一致行动人于 12 月 1 日质押公司股份 0.46 亿股, 占其所持股份比例 4.31%, 占公司总股本比例 2.06%。2) 兴业银行无锡分行为远东电缆、新远东电缆分别提供授信服务, 期限一年, 公司为远东电缆、新远东电缆分别提供 1.7 亿、0.5 亿的担保并签订了《最高额保证合同》。
特变电工	公司以集中竞价方式回购公司股份 230 万股, 已回购股份占公司总股本的比例为 0.06%。
先导智能	1) 公司发布修订后的公司章程。2) 公司子公司氢导智能拟实施股权激励, 计划向激励对象授予氢导智能 0.06 亿元注册资本, 占增资全部完成后的比例为 22.00%。本次股权激励实施完成后, 公司持有氢导智能的股权比例由 100% 变更为 78.00%, 氢导智能注册资本由 0.2 亿元增加至 0.26 亿元。3) 公司获得瑞士证券交易所监管局关于公司发行 GDR 并在瑞士证券交易所上市的附条件批准, 交易所监管局同意公司发行的 GDR 在满足惯例性条件后在瑞士证券交易所上市。惯例性条件包括但不限于本次发行上市的招股说明书尚需取得交易所监管局招股说明书办公室的批准, 公司的上市时间尚需交易所最终确认, 该等事项存在一定的不确定性。
特锐德	公司收到德锐投资提供的中国结算出具的《证券过户登记确认书》, 本次股份协议转让的过户登记手续已办理完毕。本次过户完成后中泰资管计划持有公司股份 0.55 亿股, 占公司总股本的 5.28%, 为公司第二大股东。
科达利	1) 公司使用自有资金向全资子公司增资, 其中, 向惠州科达利增资人民币 4.48 亿元。惠州科达利已完成相关工商变更登记手续, 注册资本由原人民币 0.52 亿元增至人民币 5 亿元。2) 公司与宁德时代签订《战略合作协议》。
平高电气	公司全资子公司天津平高拟与平高集团共同投资成立天津平高易电科技有限公司(暂定名), 其中天津平高以非货币性资产出资 0.44 亿元, 占平高易电总股本的 49.22%, 平高集团以现金出资 0.46 亿元, 占平高易电总股本的 50.78%。
金杯电工	公司完成限制性股票的回购注销手续, 涉及激励对象 24 名, 回购注销已获授但尚未解锁的限制性股票共计 10.83 万股, 占回购注销前公司总股本的 0.0148%, 本次注销完成后, 公司总股本减至约 7.34 亿股。
天齐锂业	公司股东天齐集团将其持有的 0.03 亿股公司 A 股股份质押给光大银行。本次质押股份占天齐集团所持股份比例为 0.62%, 占公司总股本比例为 0.16%。

赣锋锂业	公司收到中国证监会江西监管局出具的《行政处罚事先告知书》。由于公司涉嫌内幕交易“*ST 江特”股票，拟决定没收公司违法所得 110.53 万元，并处以 331.59 万元罚款，对李良彬给予警告，并处以 60 万元罚款，对欧阳明给予警告，并处以 20 万元罚款。
盛新锂能	1) 公司向比亚迪非公开发行 A 股股票 0.47 亿股，发行价格为 42.89 元/股，认购资金总计 20 亿元。本次发行完毕后比亚迪将持有公司 5.11% 的股份。本次发行新增股份将于 2022 年 12 月 13 日在深圳证券交易所上市。2) 公司控股股东补充质押公司股份 70 万股，累计质押股份占公司总股本的 8.23%，对应融资余额为 13.35 亿元。3) 公司解除 2019 年发行股份购买资产时向四川先进材料发行的约 0.35 亿股限售股。股票限售期为 36 个月，可上市流通时间为 2022 年 12 月 6 日。

（二）光伏：阳光电源澄清下调出货相关报道，隆基绿能投资组件项目

禾迈股份	公司发布关于投资建设储能系统集成智能制造基地项目的公告，拟在丽水市莲都区范围内投资建设储能系统集成智能制造基地项目，计划固定资产投资 14.5 亿元（最终投资金额以实际投资为准）。 公司发布了使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的公告。 发布了使用部分超募资金续建在建工业厂房的公告。
德业股份	公司控股股东艾思睿质押其所持股份的 1.16%，累计质押股份占公司总股本的 0.44%。
钧达股份	公司发布了关于持股 5% 以上股东减持股份超过 1% 的公告。
阳光电源	公司发布关于媒体报道大幅下调出货指引及公司下调出货指引原因的澄清公告。
中信博	公司发布了关于获得政府补助的公告。公告称公司及子公司自 2022 年 8 月 27 日至 2022 年 12 月 2 日累计获得政府补助 2443 万元，其中与收益相关的政府补助为 1772 万元，与资产相关的政府补助为 671 万元。
高测股份	公司发布股东减持股份结果公告。截至 2022 年 12 月 6 日，红线资本管理（深圳）有限公司-潍坊善美股权投资基金合伙企业（有限合伙）通过集中竞价交易和大宗交易方式合计减持股份占公司总股本的 3.0340%，本次减持计划期限已届满。 公司职工代表监事赵雪艳女士辞职。
隆基绿能	公司发布了关于签订芜湖(二期)年产 15GW 单晶组件投资协议的公告。公告称公司于 2022 年 12 月 7 日与芜湖经济技术开发区管理委员会签署了投资协议，就公司在安徽省芜湖市投资建设二期年产 15GW 单晶组件项目达成合作意向。 公司控股股东李振国解除了 938418173 股质押股份，目前累计质押股份占公司总股本的 12.07%。
通威股份	公司自 2021 年 12 月 10 日起使用了累计 15.4 亿元闲置募集资金临时补充流动资金，截止 2022 年 12 月 9 日，公司已将上述资金全部归还至募集资金专用账户。
爱旭股份	公司发布关于 2022 年限制性股票与股票期权激励计划首次授予登记完成的公告。股权激励权益登记日为 2022 年 12 月 2 日，限制性股票登记数量为 108.7385 万股，股票期权登记数量为 404.5745 万份。 公司控股股东陈刚先生质押 4760 万股公司股份用于股权类投资，质押股份占其所持股份比例为 20.32%。本次质押后，陈刚先生持有公司股份累计质押数量约 1.16 亿股，占其持有本公司股份总数的 49.55%，占公司总股本 10.19%。
上机数控	公司公布关于上机数控全资子公司弘元新材料徐州开发区工地火灾的情况说明。 公司发布关于媒体报道相关情况的补充说明公告：事故厂区已搬入公司部分设备，正处于安装调试中，尚未生产，上述设备金额未达到上年度经审计净利润的 10%；公司设备存放处与着火点尚有距离，预计损失较小；本次事故对徐州新能源产业园项目影响较小，切片项目的短暂延期不会影响相关合同的履行。
东方日升	公司 2022 年第七次临时股东大会审议通过了《关于拟在安徽滁州市投资年产 10GW 高效太阳能电池项目的议案》。
海优新材	公司首次公开发行部分限售股 1.9 百万股，占公司总股本 2.26%。

宇邦新材	公司首次公开发行网下配售限售股 1.34 百万股, 占公司总股本的 1.29%。
福斯特	公司发布了使用募集资金向子公司增资及出资的公告。 发布了使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的公告。 发布了关于使用募集资金补充流动资金的公告。
鹿山新材	公司完成工商变更登记并换发营业执照。
天合光能	公司公布长单采购框架合同, 拟于 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日期间, 向通合新能源(金堂)有限公司采购单晶 PERC 电池片产品, 预计采购 182 尺寸电池片合计 2368MW, 210 尺寸电池片合计 8215MW。
大全能源	公司发布关于全资子公司内蒙古大全新能源有限公司二期 10 万吨高纯多晶硅项目启动的公告。目前该项目中的二期年产 10 万吨高纯多晶硅项目已完成能评批复手续并将于近期正式启动, 此外该二期项目中的半导体多晶硅项目将根据市场需求情况适时推进。项目预计总投资 91.85 亿元, 计划将于 2023 年底建成投产。
意华股份	公司股东意华控股减持公司总股本 1.00% 的股份, 减持后持股占比 43.48%。
明冠新材	公司发布了关于 5% 以上股东权益变动的提示性公告。公司实际控制人、控股股东闫洪嘉先生持有公司的股份比例从 31.08% 减少至 25.34%, 持股比例减少 5.74%。公司股东上海博强投资有限公司持有的股份比例从 12.95% 减少至 10.56%, 持股比例减少 2.39%。
隆基绿能	公司发布了关于签订芜湖(二期)年产 15GW 单晶组件投资协议的公告。公告称公司于 2022 年 12 月 7 日与芜湖经济技术开发区管理委员会签署了投资协议, 就公司在安徽省芜湖市投资建设二期年产 15GW 单晶组件项目达成合作意向。 公司控股股东李振国解除了 9.38 亿股质押股份, 目前累计质押股份占公司总股本的 12.07%。
赛伍技术	公司发布了关于回购注销部分限制性股票减少注册资本通知债权人的公告。公告称因公司部分首次授予激励对象离职, 已不符合公司激励对象的条件, 公司决定回购并注销其已获授但尚未解锁的全部限制性股票, 该部分限制性股票回购并注销后, 该部分限制性股票回购并注销后将变少。
岱勒新材	公司发布 2021 年限制性股票激励计划, 拟授予限制性股票 200 万股, 占公司总股本的 1.867%, 授予价格为每股 11.36 元。
亚玛顿	公司使用自有资金累计回购股份共 3.4 百万股, 占总股本的 1.72%, 回收股份用于实施公司员工持股计划或股权激励。
新安股份	公司发布关于《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》之反馈意见回复(修订稿)的公告。
中来股份	公司发布关于重要项目的投资进展公告, 包括年产 16GW 高效单晶电池智能工厂项目(一期 8GW)、年产 20 万吨工业硅及年产 10 万吨高纯多晶硅项目、年产 2.5 亿平方米通用型(透明、白色、黑色等)光伏背板项目的进展。
东方盛虹	公司控股股东盛虹科技及其关联企业部分员工已设立集合资金信托计划, 拟第三期增持公司股份, 本次增持总规模将不超过 15 亿元。
苏州固得	公司发布关于公司发行股份购买资产部分限售股解除限售的提示性公告, 本次解除限售的股份为苏州固得电子股份有限公司 2020 年发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易中发行股份购买资产部分限售股上市流通, 解除限售股份数为 8,562,287 股, 占公司总股本的 1.0598%。
乐凯胶片	公司使用 1 亿元闲置募集资金进行现金管理到期赎回并继续进行现金管理。
南玻 A	公司股东中山润田减持公司总股本 1.01% 的股份, 减持后持股占比 0.62%。
深圳能源	公司发布 2021 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第二期)2022 年付息公告。
恒星科技	公司发布关于回购股份的进展公告, 截至 2022 年 11 月 30 日累计回购了总股本的 0.16% 的股份。
和邦生物	公司发布 2022 年第三季度业绩说明会记录, 回复情况包括与通威未来的合作、双甘膦产品、公司重点项目、硅料来源、海外战略等相关内容。
协鑫集成	公司拟向特定投资者非公开发行 A 股股票, 不超过 17.55 股, 将按照申购报价的情况以价格优先的方式确定发行对象。

（三）风电：天顺风能以 30 亿元收购长风海洋 100% 股权

电气风电	公司拟申请公开发行不超过 30 亿元（含）的公司债券，以票面金额 100 元平价发行，债券期限不超过 5 年期（含），拟用于补充流动资金，新能源项目建设、运营，资产收购或股权投资。
日月股份	截至 2022 年 11 月 30 日，本次非公开发行 A 股数量约 0.58 亿股，募集资金总额约 8.01 亿元，募集资金净额约 7.96 亿元。
天顺风能	公司拟以现金 30 亿元收购江苏长风海洋装备制造有限公司 100% 股权。
时代新材	公司拟向中国中车的全资子公司中车制动购买“高铁减振产品智能制造新模式应用项目资产”，购买价格为 1.06 亿元(含税)。
广大特材	公司已完成海上风电 12MW 轮毂、弯头、偏航支座铸件的研发试制；11MW、12MW 行星架、齿圈、输入法兰等大型风电锻件批量生产；海上风电 16.6MW 连接件（浇重 170 吨）、16.6MW 机舱（QT500-14 材质）的研发试制。
五洲新春	1) 公司拟以人民币 4600 万元的价格转让全资子公司合肥金昌轴承有限公司 100% 股权。2) 公司股本总数由 3.29 亿股变更为 3.28 亿股，注册资本变更为 3.28 亿元。
日月股份	公司发布非公开发行股票发行结果暨股本变动公告，本次发行价格为 13.82 元/股，发行数量为 5799 万股，傅明康与陈建敏认购股数均为 2899 万股，募资总额为 8.01 亿元。
天顺风能	中国证监会对公司提交的关于公司拟发行全球存托凭证(GDR)并在瑞士证券交易所上市的申请材料进行了审查，认为所有材料齐全，决定对该行政许可申请予以受理。

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：我们预计未来6个月内，行业整体回报高于市场整体水平5%以上；

中性：我们预计未来6个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与5%之间；

看淡：我们预计未来6个月内，行业整体回报低于市场整体水平5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅在15%以上；

增持：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于5%与15%之间；

持有：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与5%之间；

减持：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	巩赞阳	18641840513	gongzy@tpyzq.com
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@tpyzq.com
华北销售	佟宇婷	13522888135	tongyt@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@tpyzq.com
华东销售	李昕蔚	18846036786	lixw@tpyzq.com
华东销售	周许奕	021-58502206	zhouxuyi@tpyzq.com
华东销售	张国锋	18616165006	zhanggf@tpyzq.com
华东销售	胡平	13122990430	huping@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhaf@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	陈宇	17742876221	cheny@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@tpyzq.com
华南销售	袁进	15715268999	yuanjin@tpyzq.com



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经营证券期货业务许可证，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。