

电力设备新能源行业双周报

《电力现货市场基本规则（征求意见稿）》发布

银河证券研究院电力设备及新能源团队

周然、黄林、段尚昌

2022.11.27

中国银河证券股份有限公司
CHINAGALAXYSECURITIESCO.,LTD.

◆ 行业数据

- 锂电池：碳酸锂56.70万元/吨(-0.09%)；三元622前驱体12.3万元/吨(0.0%)，磷酸铁锂前驱体2.24万元/吨(0.0%)；三元622正极37.55万元/吨(0.0%)；六氟磷酸锂26.50万元/吨(-2.75%)。
- 光伏：特级致密硅料306.5元/千克(0%)；单晶166硅片6.26元/片(-0.63%)；单晶PERC166电池片1.31元/W(0%)；单晶PERC组件单面1.96元/W(0%)；镀膜玻璃3.2mm28.0元/平方米(0%)；EVA胶膜12.5元/平方米(-7.41%)。

◆ 行情走势

- 电新指数本周涨幅-1.6%，行业排名第20。银河股票池年初至今绝对收益-13.13%，相对收益+8.57%。

◆ 投资建议

- 新能源车方面，1) 头部电池企业回应“减产”传闻；2) 工信部、市场监管局发声强化锂电池供应链稳定；3) 财政部提前下达2023年度新能源汽车及充电设施补贴预算；4) 亿纬锂能牵手千亿巨头再谋锂资源；5) 亿纬林洋10GWh铁锂项目投产；6) 蜂巢能源冲击IPO；7) 蜂巢能源20GWh基地正式投产；8) 国轩高科海外铁锂工厂开建；9) 远景动力再获订单；10) 比亚迪预告2023年涨价。
- 新能源发电方面，1) 国家能源局《电力现货市场基本规则（征求意见稿）》：探索建立市场化容量补偿机制，推动储能等参与电力现货交易；2) 国家能源局发布1-10月份全国电力工业统计数据；3) 政策：五类可再生能源不纳入能源消费总量；4) 财政部提前下达2023年可再生能源电价附加补助地方资金预算，合计47.1亿元；5) 内蒙古：2025年新型储能装机规模5GW以上；6) 甘肃平凉启动“十四五”第二批500MW风光竞配；7) 光伏60GW、风电15GW：贵州省碳达峰实施方案发布；8) 印度终止对中国、泰国、越南进口电池组件的反倾销调查。
- 投资策略：1) 风电：招标量创新高，困境反转可期，推荐明阳智能、东方电缆、大金重工、天顺风能等。2) 电网：预计2023年特高压核准开工将提速，特高压核心设备商受益，推荐国电南瑞、特变电工、中国西电、许继电气、平高电气等；3) 光伏：硅料下跌周期即将开启，电池环节有望成为最大受益方。组件价格实现下移将触发增量需求，利好全行业。建议把握“新技术、逆变器、辅材”3条主线，推荐隆基绿能、晶澳科技、阳光电源、固德威、晶科能源、通威股份、中信博、福斯特等；4) 锂电：2022年电动车维持高景气度从而拉动锂电池需求。产业链各环节的价格博弈以及利润分配需要持续关注。推荐电池龙头宁德时代、亿纬锂能、欣旺达等；材料环节把握2条主线：海外拓展新客户，推荐当升科技、中伟股份、贝特瑞等；供需偏紧议价能力强，推荐恩捷股份、天奈科技、德方纳米、杉杉股份、中科电气等。

◆ 重点公告

- 格林美关于与韩国ECOPRO公司和SKON公司签署在印尼投资镍资源HPAL合资公司备忘录的公告；
- 鹏辉能源2022年度向特定对象发行A股股票募集说明书(注册稿)；
- 厦钨新能自愿披露雅安基地投资建设年产20000吨磷酸铁锂项目；
- 国轩高科债权融资计划获准备案；
- 隆基绿能签订鹤山年产10GW单晶组件投资协议；
- 福斯特公开发行可转换公司债券募集说明书
- 爱旭股份非公开发行股票申请获得中国证监会发审委审核通过；
- 大全能源关于签订特别重大合同的公告；
- 金雷股份向特定对象发行股票募集说明书(修订稿)；
- 东方日升拟在安徽滁州市投资年产10GW高效太阳能电池项目

目录

一 重点新闻点评

二 重要公告点评

三 行业数据跟踪

四 市场行情及股票池走势

五 本周综述及投资建议

六 风险提示

一 重点新闻点评

要闻点评（新能源车）

标题	内容	点评
头部企业回应“减产”传闻	<p>11月15日，针对此前电池企业减产传闻，多家头部企业均回应（不属实）。 https://mp.weixin.qq.com/s/sVdICBhnwhdK2ye3qjj0Q</p>	<p>今年以来六氟磷酸锂、负极石墨等锂电原材料随着扩产项目陆续落地已进入下行通道，目前仅剩锂盐价格处在高位且不断攀升。据百川盈孚数据，最新电池级碳酸锂均价报59万元/吨，年初至今已上涨将近110%，创下历史最高记录。锂价高企传导至下游带动成本跟涨，截止10月碳酸锂已占电芯成本近41%，鑫椤锂电测算整车成本较2021年已上涨1.5万元，给下游企业造成巨大压力。因此上周传闻电池企业已开始降排产以对抗锂价的疯涨。</p> <p>但在11月15日，多家头部电池企业发声回应该传闻不属实，宁德方面表示Q4产销符合预期，对市场前景乐观，无减产计划；国轩高科、亿纬锂能等也表示当前产能紧张，基本满产满销赶交付；相关材料企业也表示目前一切正常。此回应一定程度稳定了市场情绪，但也反映出上下游围绕锂价的博弈趋于紧张。</p> <p>从需求角度看，新能源购车补贴将于今年底终止，因此对年底冲击销量有一定积极作用，鑫椤锂电预计2022年国内新能源车销量有望达670万辆；明年虽无“国补”刺激，但延续至2023年底的免征购置税政策仍有支撑作用，叠加“双碳”指引的持续增强、车企竞争力提升等因素，明天市场规模将继续提升，增速或有放缓，鑫椤锂电预测明年销量或突破900万辆，同比+35%左右。结合对新型储能市场未来的发展预期，各家电池企业扩产力度、进度仍在加码，因此目前锂资源需求整体情况依然向好。</p> <p>从供给角度看，此前电池企业备货争抢锂资源一定程度推高了锂价，而年末国内青海盐湖受季节影响产量减少加剧了供给的紧张。长期看，随国内外锂矿开发顺利进行，供给紧张将得到缓解，鑫椤锂电统计明年将新增32万吨LCE，可满足450GWh左右的增量需，但同时需考虑资源集中度高（澳洲、南美居多）、国际贸易风险等因素。因此我们认为短期内供需紧张将导致锂价仍有上行动力，长期看锂价回落是产业众望所归，但具体时点取决于供需两侧作用力以及上下游传导机制的完善等多方因素，当前工信部等部门也已发声要强化锂电供应链稳定、促进行业理性健康发展，相关措施的落地将加速锂价回归正常水平。</p>
远景动力再获订单	<p>11月22日，马自达宣布已与远景动力达成供应协议。 https://mp.weixin.qq.com/s/u4JHnLGzsHnXvb56INvW0</p>	<p>11月22日，马自达在中期经营计划及2030年业绩目标中表示，将在全球范围内推出纯电动车；同时，马自达已与远景动力在电池供应方面达成供应协议。</p> <p>马自达拟在2035年实现全球工厂碳中和，预计到2030年，其电动汽车在全球销售的比例将达到25%-40%之间。为此，马自达在电气化战略方面预计将投入1.5万亿日元（约合106亿美元）用于汽车电气化，包括采购动力电池。在电池供应方面，马自达已与远景动力达成供应协议，增加日本国内电动汽车产量，同时确保电动汽车电池稳定供应。</p> <p>截至目前，远景动力的客户已经覆盖奔驰、宝马、雷诺、日产、本田等国际主流车企。为配合全球客户需求，远景动力已经在中国、日本、美国、英国、法国及西班牙设有13大生产基地。在产能规划上，远景动力近期表示，预计到2026年全球规划产能将达到400GWh，并计划实现15%的动力电池全球市场份额的目标。</p>

要闻点评（新能源车）（续）

标题	内容	点评
蜂巢能源冲击IPO	<p>11月18日，蜂巢能源申请上市获科创板受理，拟融资150亿。</p> <p>https://mp.weixin.qq.com/s/q0wgy2E3_m2neX-8RLcAMQ</p>	<p>蜂巢能源本次IPO计划发行25%的股份，融资150亿元。本次发行募集资金扣除发行费用后，公司将主要投资于蜂巢能源动力锂电池项目（常州）以及蜂巢能源动力锂电池项目（湖州）蜂巢能源动力锂电池项目（遂宁），分别占投资额的37.15%，30.34%与23.53%。遂宁的锂离子电池项目共规划10条电芯生产线，建成后年产能量动力电池组20GWh，达产后年总产值约140亿元，带动就业约4000人。常州项目预计生产6GWh动力电池和年产1万吨正极材料的生产线。</p> <p>蜂巢能源脱胎于长城汽车，实控人为长城汽车董事长魏建军，前身是长城汽车动力电池项目组。长期以来，长城汽车都是蜂巢能源最大的客户。从公司产品来看，蜂巢能源的电池包产品贡献了其大部分收入，从2019年到2022年上半年，该产品贡献的营收分别是8.117亿元、16.5亿元、36.923亿元和20.917亿元，分别占比99.86%、98.74%、87.11%和60.08%。</p> <p>蜂巢能源的前五大供应商包括其竞争对手宁德时代。在2019年和2020年，宁德时代为蜂巢能源的第一大供应商。相较而言，宁德时代和比亚迪仍占据较大先发优势，同期份额分别达到47.62%和22.66%，无论市场份额、营收还是盈利水平，蜂巢能源距离真正的行业头部仍然相去甚远。</p> <p>在产能布局上，蜂巢能源规划2025年总产能200GWh。目前来看，综合其扩产规划，再加上常州金坛三期6GWh、规划建设中的德国年产能24GWh电芯工厂和Pack项目，蜂巢能源距离2025年实现200GWh产能已然更近一步。</p>
工信部、市场监管总局发声强化锂电池供应链稳定	<p>11月18日，《关于做好锂离子电池产业链供应链协同稳定发展工作的通知》。</p> <p>https://mp.weixin.qq.com/s/abFMYnSI5k7DAL1bUlagPw</p>	<p>11月18日，工信部、国家市场监督管理总局办公厅发布了《关于做好锂离子电池产业链供应链协同稳定发展工作的通知》。《通知》指出目前锂电行业关键问题：国内锂电产业链供应链阶段性供需失衡严重，部分中间产品及材料价格剧烈波动超出正常范围；上下游对接不畅，部分领域出现囤积居奇、不正当竞争；部分环节产能盲目扩张，出现低质低价竞争。</p> <p>五项措施保障锂电产业链供应链协同稳定：1）产业布局上，要及时了解本地锂电制造及原材料产业发展情况，指导锂电企业因时因需适度扩大生产规模，避免低水平同质化发展和恶性竞争；2）供需对接上，引导锂电上下游企业建立长效合作机制，稳定预期、明确量价、保障供应，同时各地市场监管部门要加大监管力度，严格查处锂电产业上下游囤积居奇、哄抬价格、不正当竞争等行为；3）监测预警上，综合运用多种方式加强锂电行业产能、投资等运行情况监测，及时发现产品价格异常波动及产能短缺、投资过热等问题；4）监督检查上，引导锂电企业落实产品质量主体责任，开展产品质量自查。同时各地监管部门开展锂电产品质量抽查，重点查处生产销售不符合国家强制性标准产品等质量违法行为；5）管理服务上，加强对企业的跟踪服务，协调企业面临的困难。</p> <p>近期电池级碳酸锂价格已上涨至56.75万元/吨，这一价格同比上涨了188.07%，相较年初也上涨了104.14%，中下游电池企业与车企经营承受巨大压力。《通知》响应了行业要求加强引导和监管的呼吁，有利于改善行业预期。随着地方政府落实推进、扩建产能顺利释放、监管力度提高，原材料价格压力有望得到缓解，产业发展将回归理性通道。</p>

要闻点评（新能源车）（续）

标题	内容	点评
比亚 预告 2023 年 涨 价	11月24日，比亚迪发布公告，明年新能源车型将涨价2000-6000元。 https://mp.weixin.qq.com/s/gimABUqrl8IAPLj-2TI7Qg	11月24日，比亚迪汽车发布公告，将对王朝、海洋及腾势相关新能源车型的官方指导价进行调整，上调幅度为2000-6000元不等，具体调价车型将另行公布，2023年1月1日之前付定金签约的客户不受此次调价影响。公告指出，此次调价的两个主要因素为新能源汽车购置补贴政策的变化以及电池原材料的大幅上涨。 “国补”推出历史舞台。 根据国家对新能源汽车发展的系列政策及规划，新能源汽车购置补贴政策将于2022年12月31日终止，在此之后上牌的车辆国家将不再予以补贴（现有补贴额度：插电混合动力车4800元/台，纯电动车12600元/台），“国补”年底终止或12月新能源汽车销量数据有一定提振作用。明年新能源汽车相较传统燃油车仅具有的免征车辆购置税的优势，车市将受到影响导致增速有所下滑。 原材料价格持续飞涨，涨价缓解毛利承压局面。 目前电池级碳酸锂已突破56.70万元/吨，年初至今已上涨超1倍，创下历史纪录。锂价高企传导至下游带动成本跟涨，截止10月碳酸锂已占电芯成本近41%，鑫椐锂电测算整车成本较2021年已上涨1.5万元，给下游企业造成巨大压力。2022Q3比亚迪单车毛利率仅为5.25%，处于历史低位，对比特斯拉（28%）、蔚来（16.7%）等车企的盈利能力相对较弱，此次涨价对其稳定毛利率有积极作用。比亚迪10月销量超20万辆，同比+168.78%，在原有宋、元等优势车型基础下，先后推出了海豚等爆款车型，并将于明年推出百万级高端品牌，其不断提升的市场竞争力也为其涨价提供了一定空间。
新 邦 品 布	11月14日，新宙邦召开发布会，展示了电解液、极片和和粘结剂三大解决方案。 https://mp.weixin.qq.com/s/GgQ5WMJLvXc_0WP7_GKePg	11月14日，新宙邦举行战略和新产品发布会，展示了电解液、极片和和粘结剂三大解决方案的5款新产品，同时明确了公司未来5年的战略目标。在发布会上，新宙邦发布了电解液解决方案（锂离子电池电解液新型添加剂CAP-SCT2584和钠离子电池电解液—“Neralyte-1”）；极片解决方案（电极添加剂SOE-1和固体电解质添加剂ESS-202）；粘结剂解决方案（负极粘结剂Solbond A1），共计五款新产品。“Neralyte-1”是新宙邦发布的公司首款钠离子电池电解液，该款电解液标志着新宙邦在电解液领域的探索拓展了一个新方向。是针对正极材料为层状氧化物，负极材料为硬碳的电池设计，其特点是高温和常温循环性能优良，高温产气少，综合性能优异。 新宙邦积极完善产业链垂直整合。据公司披露，1)溶剂方面，公司已有惠州三期稳定生产的年产5.4万吨碳酸酯溶剂，扩产的惠州3.5期10万吨碳酸酯溶剂项目将于2023年投产；2)添加剂方面，公司现有千吨级产能，同时在建的“年产59600吨锂电添加剂项目”一期将在投产后为公司新增年产能48,350吨的电解液添加剂及中间品；3)新型锂盐方面，公司现有1200吨新型锂盐项目已于今年投产，同时公司与战略投资者日本触媒与丰田通商也达成了未来扩产至1万吨产能的意向。 新宙邦加速全球产业布局，采取一地研发，多地生产，全球经营的业务经营模式。公司目前已在国内规划了11个电解液生产基地和5个电解液关键材料生产基地，今年年底预计电解液产能将达24万吨，计划到2025年实现100万吨电解液产能布局，确保国内所有锂电池客户的交付半径在500公里以内，并在欧洲、美国及东南亚等地设立工厂实现本地化生产交付。

要闻点评（新能源车）（续）

标题	内容	点评
国轩高科海外铁锂工厂开工	11月18日，Vingroup 与国轩高科合资的年产能5GW磷酸铁锂电池工厂开工，预计2024Q3投产。 https://mp.weixin.qq.com/s/PYBhh4wGVKmKY93ZGdgtuA	11月18日，越南最大民营企业集团Vingroup发布声明，宣布旗下电池制造与研发公司VinES Energy Solutions与国轩高科在越南河静省永安经济区的合资工厂破土动工，将生产磷酸铁锂电池，主要用于电动汽车电池和储能系统（ESS）。该项目总投资近2.75亿美元，设计年产能5GWh，预计2024Q3开始大规模生产。该合资工厂将成为越南首座磷酸铁锂电池工厂。 Vingroup旗下汽车品牌Vinfast是越南最大的自主汽车品牌。2021年，Vingroup共计销售3.6万辆汽车，市占率12%。VinFast计划今年开始出口电动汽车，新工厂生产的电池最终可能用于VinFast电动汽车。新工厂将完成越南 LFP 电池的闭环生产，从而提高 VinFast 电动汽车的本地化率和生产效率，同时为越南电动汽车和清洁能源产业发展开辟新的机遇。 2022年以来，国轩高科全球化战略逐步落地，6月德国国轩正式揭牌，开启国轩电池“欧洲造”步伐；7月，公司通用存托凭证（GDR）在瑞士交易所敲钟上市；9月与苏美达签订战略合作协议，推动储能产品出口业务发展。据公司规划，到2025年有望实现全球300GWh产能，其中海外100GWh，助力全球碳中和实现。国轩高科将战略重心移至海外的背后是国内电池厂商的竞争日趋激烈，既要和上游传统电池企业同行宁德时代、中创新航、欣旺达争夺市场，也要面对下游整车厂蔚来、广汽造电池的压力。与国内胶着的市场竞争环境不同，越南的新能源汽车产业链还处于起步阶段。直到2019年，Vingroup才开始布局汽车业务，但迫切希望参与到新能源汽车的全球竞争，并计划2022年在全世界销售4-5万辆纯电动汽车。根据越南汽车制造商协会（VAMA），越南8月汽车总销量3.08万辆，环比增长2%，同比增长247%。2021年，越南汽车总销量达30.15万辆，同比增长2.5%，汽车消费市场潜力巨大。
亿纬林洋10GWh铁锂项目投产	11月18日，亿纬林洋10GWh铁锂项目投产。 https://mp.weixin.qq.com/s/5EqY41e5Kk3svIz6BazYRQ	11月18日，由亿纬锂能和林洋能源合资建设的“年产能10GWh储能专用磷酸铁锂电池项目”投产仪式在江苏启东举行。争夺TWh时代市场大蛋糕，亿纬锂能产能加速扩张。今年9月，亿纬锂能已发布公告称，拟总投资100亿元，在沈阳经开区投资建设“亿纬锂能储能与动力电池项目”，规划产能40GWh，旨在更好地抓住动力储能电池的市场机遇，进一步扩大产能规模。截至目前，亿纬锂能共在全球落地7大动力及储能电池生产基地，所涉产能项目规划投资金额达数百亿元。目前亿纬锂能电池总产能规划已经超过260GWh。 林洋能源积极布局储能全产业链，未来成长性高。11月18日投产的储能电池项目规划3条高速电芯生产线，满产后年产LF280K电芯超1100万只，预计年新增应税销售80亿元，利税近8亿元。除布局电芯外，公司早在2020年9月与亿纬动力设立江苏林洋亿纬储能科技有限公司（公司持股85%），打造规模化的储能电池模块（PACK）制造及储能系统集成基地，目前已形成第一条规模化的储能PACK柔性自动化生产线1.5GWh。随着电芯工厂投产以及后续PACK产线投产，公司储能业务规模及竞争力有望持续提升。预计公司2022年-2024年营业收入分别为55.8亿元、84.3亿元、107.5亿元，增速分别为5.3%、51.1%、27.5%；公司2022年-2024年的归母净利润分别为8.29亿元、10.86亿元、13.61亿元，增速分别为-10.9%、31%、25.3%。

要闻点评（新能源车）（续）

标题	内容	点评
财政部下达2023年度新能源汽车及充电设施补贴预算	11月14日，2023年新能源汽车推广应用和充电基础设施建设下发补助资金共计189.9亿元。 https://mp.weixin.qq.com/s/i7dZSEfuo9r7GX11oBhTaA	11月14日，财政部发布《关于提前下达2023年节能减排补助资金预算的通知》。《通知》资金汇总表显示，2023年新能源汽车推广应用和充电基础设施建设下发补助资金共计189.9亿元，2018-2020年度新能源汽车推广应用补助资金清算80.5亿元，2020-2022年度新能源汽车推广应用补助资金预拨87.29亿元，2018-2020年度充电基础设施奖励资金总计22.14亿元。特斯拉上海公司将获得2020-2022年新能源汽车补贴6.78亿元。此外还有新能源汽车新势力车企哪吒、小鹏、领跑、威马将获得1~5亿元补贴。11月16日国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会，国家税务总局副局长表示，今年截至11月10日，累计免征新能源汽车车购税686.2亿元，同比增长101.2%。为支持新能源汽车产业发展，自2014年起国家一直对新能源汽车实施免征车辆购置税政策，今年9月，又第三次将这项政策延续至2023年12月31日，对推进促进我国新能源汽车行业高质量发展具有重要意义。另一方面，为促进汽车大众消费，国家出台了阶段性减征部分乘用车车辆购置税政策，对购置日期在2022年6月1日至2022年12月31日期间内且单车价格不超过30万元的2.0升及以下排量乘用车减半征收车购税，今年以来截至11月10日，累计免征新能源汽车车购税686.2亿元，同比增长101.2%。
累计免征新能源车购税686.2亿元	11月16日，国税局副局长表示，截止11月10日，累计免征新能源汽车车购税686.2亿元，同增101.2%。 https://mp.weixin.qq.com/s/nhyALvkYTpfn8UUu2X42AA	2022年新能源汽车保持高增趋势。据中汽协统计，2022年1-10月，我国新能源汽车累计销量528万辆，同比增长110.0%。其中，10月新能源汽车销量为71.4万辆，同比增长81.7%，渗透率28.5%。随着全球主导型经济体的碳排放承诺清晰化，围绕绿色经济的扶持和激励政策更加积极。从市场竞争格局来看，传统自主车企以及新势力车企据着绝对领先地位，而主流传统外资企业也开始在新能源汽车市场发力。从传统车企巨头到造车新势力，具备较强产品力的新能源车型在2022年全球市场密集上市，优质供给的涌现创造和引领了需求。据中汽协数据，预计2022年中国新能源车销量约500万辆，同比+42.0%；海外销量约450万辆，同比+49.7%。中国与海外需求共振，2023年中国与海外销量或将均攀升至约660万辆。
亿纬锂能牵手千亿巨头再谋锂资源	11月16日，亿纬锂能、紫金矿业与福瑞锂业成立合资公司，主要从事矿产资源开采等业务。 https://mp.weixin.qq.com/s/7MGedSWgCp1yyUu5q2hFXQ	合资公司湖南皓扬锂业有限公司注册资本3亿元，亿纬锂能认缴出资7800万元，持股26%。此次合作，是亿纬锂能向产业链上游延伸布局的其中之一。为保障供应链，增强市场竞争能力，亿纬锂能近年积极开拓产能合作、并不断深化布局上游供应链。锂矿方面，亿纬持股49%参股兴华锂盐0.5万吨的碳酸锂、氢氧化锂产能。今年2月又与恩捷股份等签订合作协议，设立合资公司从事矿产资源开发和矿产深加工。产能方面，今年9月亿纬公告拟与沈阳市政府签订《亿纬锂能储能与动力电池项目投资协议》，成立沈阳亿纬锂能公司，项目规划产能40GWh。锂电高企，企业纷纷在海内外竞争上游锂资源控制权。今年2月，宁德子公司与天府矿业等公司签订合资协议，将加快锂矿资源勘查开发，增加锂资源供给。7月欣旺达参股合资公司拟收购阿根廷锂矿企业持有的矿权项目。各企业对锂资源的前瞻布局能夯实核心竞争力，掌握行业话语权，拓展新能源赛道上升空间。

要闻点评（新能源车&新能源发电）

标题	内容	点评
宁德时代1.2亿成立储能公司	11月17日，宁德时代储能发展有限公司成立。 https://mp.weixin.qq.com/s/mGDYgxOYI3ZzZlINi jFcJQ	近年来，随着世界各国双碳目标加速推进，储能装机保持高增速。根据CNESA数据，电力储能累计装机规模从2017年的175.4GW增长到2021年的209.4GW，CAGR为4.5%，根据伍德麦肯兹数据预测，未来十年全球储能市场将增长达目前需求量的9倍。我国储能市场同样景气高增，2021年至今，多项储能相关政策密集出台，为储能规模化发展奠定基础。根据国家规划，“十四五”新型储能将累计装机30GW以上，5年增长9倍以上。根据对全国各地“十四五”能源规划统计，截止目前共有青海、山西等16个省（市）明确提出了储能规划，同时发改委和各省区陆续明确了对于发电侧强制配储的要求，推动储能需求释放。根据CNESA数据，国内储能招标量快速提升，1-9月储能累计招标量28GWh，较去年同期显著放量，国内储能市场放量在即。受需求政策双轮驱动，国内企业积极布局。近期，宁德时代、亿纬锂能、国轩高科等锂电池厂储能大单不断。不仅大型电网企业、新能源设备制造商积极布局外，其他行业企业也在争相跨界。据中国化学与物理电源行业协会数据，今年以来储能电池及材料领域的投融资事件达120余起，投融资规模千亿元，20多家上市公司跨界投资。宁德时代作为国内电池龙头企业，本年内也动态频频，据北极星能源网统计，宁德时代22年成立主营业务包含储能、电池业务的新能源（间接）控股子公司达18家。本次注资1.2亿成立储能公司，有望进一步提升公司在储能端的盈利，支撑业绩提升。
集邦咨询：光伏产业链价格报告	11月16日报价，单晶复投料人民币价格为RMB308/KG；单晶致密料为RMB305/KG。非中国区多晶硅料美金价格为US\$38.601/KG。 https://mp.weixin.qq.com/s/ovSGNEVS3ZOD6QGgqMbhlW	1) 截至目前，国内各硅料厂商基本对12月硅料暂未有明确报价，国内硅料新产能处于持续在放量中，同时硅料企业也在逐步复产，预计下月硅料产量环比将继续增加，而下游硅片环节的出货不畅，价格下行也进一步对硅料价格形成压力，散单成交也因12月长单报价在即的情况下而放缓。当前对于12月的硅料长单价格预计下行的概率较大，但最终下调幅度也还需视硅料库存情况等而定。2) 单晶硅片价格分化较为明显，当前国内单晶M10 A级硅片主流价格在7.25-7.4元/片，单晶G12 硅片价格在9.6-9.73元/片区间，价差区间增大。3) 本周国内电池环节整体维稳，变化不大。单晶M10大尺寸高效电池主流价格在1.35-1.37元/W，而在下游组件端部分交货在即的所需电池急单价格以及部分出货海外订单的价格甚至达到1.38元/W以上；而单晶G12电池价格也在1.32-1.35元/W区间。单晶M6等小尺寸电池近期需求进一步萎缩，成交价格上也有一定的空间让步，单晶M10实际成交价格1.30元/W左右。4) 在上游原料主材价格未见明确松动的情况下，国内组件价格维稳在1.92-1.98元/W区间。5) 辅材方面，受对终端需求不确定性以及对辅材相应原料价格有下跌的预期下，本周国内部分辅材价格出现下跌，同时12月部分辅材的需求也将比前期预期有所减弱。光伏玻璃方面，本周3.2mm玻璃价格维持在27-28元/m²区间，2.0mm光伏玻璃价格在20-21元/m²区间；胶膜价格方面，本周普通胶膜价格12-12.5元/m²区间，背板价格也略有走弱。

标题	内容	点评
国家能源局：推动储能等参与电力现货交易，探索建立市场化容量补偿机制	<p>11月25日，国家能源局发布《电力现货市场基本规则（征求意见稿）》和《电力现货市场监管办法（征求意见稿）》，推动储能在更多的区域参与电力现货市场，探索建立市场化容量补偿机制。</p> <p>https://mp.weixin.qq.com/s/6ggMQWHQIjVmHh1XeEa1Mw</p>	<p>通知明确了电力现货市场近期及中远期的建设任务，1）近期建设主要任务，包括按照“统一市场、协同运行”的框架，构建省间、省/区域现货市场，建立健全日前、日内、实时市场；做好调频、备用等辅助服务市场与现货市场的衔接，加强现货市场与调峰辅助服务市场融合，推动与辅助服务联合出清，加快辅助服务费用向用户侧合理疏导；稳妥有序推动新能源参与电力市场，并与现有新能源保障性政策做好衔接；推动储能、分布式发电、负荷聚合商、虚拟电厂和新能源微电网等新兴市场主体参与交易等；探索建立市场化容量补偿机制。2）中远期建设主要任务，包括进一步完善现货市场机制；扩大新兴市场主体参与交易的范围；健全中长期市场；健全电力辅助服务市场。结合各地电力系统运行需要，建立健全无功服务、黑启动的市场化采购机制，探索爬坡等新型辅助服务交易品种；推动省/区域市场逐步融合，扩大省/区域市场范围，向全国统一电力市场体系过渡等。</p> <p>加速推进电力现货市场建设。电力现货市场的重要特征是价格随时间波动，可发现电力实时价格，准确反映电能供需关系。2017年，国家发展改革委和国家能源局发布了《关于开展电力现货市场建设试点工作的通知》，选择南蒙西、浙江等八个地区作为第一批试点。2022年1月，国家发改委和能源局联合出台了《关于加快建设全国统一电力市场体系的指导意见》，提出到2025年，全国统一电力市场体系初步建成，到2030年，全国统一电力市场体系基本建成。2022年3月，国家发展改革委、国家能源局下发《关于加快推进电力现货市场建设工作的通知》，明确加快推进电力现货市场的总体要求。截至目前，首批八个试点地区大部分已进入长周期连续运行阶段，第二批六个电力现货试点上海、江苏、安徽、辽宁、河南、湖北已全部启动模拟试运行，其中江苏目前已经过调电试运行，完成首次结算试运行。根据中电联数据，2022年1-9月，全国各电力交易中心累计组织完成市场交易电量38889.3亿千瓦时，同比增长43.5%，占全社会用电量比重为59.9%，同比提高16个百分点。我们认为，电力现货市场化改革不断深化，制度框架基本完善，试点有望全面推广，持续优化市场资源配置，有望打开多元主体盈利空间。</p> <p>电力辅助服务市场持续完善，探索建立市场化容量补偿机制。根据近期建设主要任务可知，调频、备用等辅助服务市场有望与现货市场一进步衔接，加快辅助服务费用向用户侧合理疏导；推动储能、分布式发电、负荷聚合商、虚拟电厂和新能源微电网等新兴市场主体参与交易等；探索建立市场化容量补偿机制。储能可提供电力辅助服，健全辅助服务市场，引导用户侧分担成本，且第一次从国家层面提出容量补偿机制，预计各省将基于自身实际情况制定具体规则，储能有望参照火电标准进行补偿，储能收益明显加强，有望推动储能发展积极性。</p> <p>综上，未来独立储能有望受益于现货市场与容量补偿，独立储能收入来源可来自现货市场+租赁收入+容量补偿，国内独立储能的商业模式进一步改善。</p>

要闻点评（新能源发电）（续）

标题	内容	点评
广东：适时推动储能参与电能市场交易	11月15日，广东发布《关于2023年电力市场交易有关事项的通知》，将适时推动储能等新兴市场主体试点参与电能市场交易。 https://mp.weixin.qq.com/s/fijNgfp8Uu6BHid1HVeMdg	11月15日，广东省能源局、南方能监局日前联合发布了《关于2023年电力市场交易有关事项的通知》，通知指出，1）将适时推动储能等新兴市场主体试点参与电能市场交易。2）有序推动220kV及以上电压等级的中调调管风电场站、光伏电站参与现货市场交易，适时参与中长期市场交易；参与绿电交易的发电企业准入条件按《广东省可再生能源交易规则（试行）》。1）相比2022年版本，直接购电的用户显著扩大，主要是因为2023年版本10kV及以上电压等级的工商业用户参与直接购电从“可选择”改成“原则上直接参与”，10kV以下用户由不参与改为“具备条件的情况下”参与。2）新增一次能源价格传导机制，极端情况下可以突破电价20%涨幅上限，可以向用户侧传导成本压力。3）零售合同增加浮动电价，上限为2分/千瓦时，售电公司和发电企业利益保障进一步增强。
山东：容量电价建立尖峰深谷价差机制	11月16日，《关于发布2023年容量补偿分时峰谷系数及执行时段公告》正式对外发布。 https://mp.weixin.qq.com/s/8NxMaG_EhrV8vcdwmqUoRQ	11月16日，《关于发布2023年容量补偿分时峰谷系数及执行时段公告》正式对外发布，确定了2023年不同季节容量补偿分时峰谷系数及执行时段：全年除夏季以外，容量电价将在中午时段出现2-3小时的深度段；全年在傍晚时分，还将出现2-3小时的尖峰段。容量电价的标准为0.0991元/kWh，按照深谷系数0.1，尖峰系数2.0计算，由于容量电价带来的电价差将达到0.18829元/kWh（0.0991*2.0-0.0991*0.1）。自2020年下半年开始，山东发布密集政策，来支持储能发展，把新型储能纳入山东能源发展“十四五”规划重点发展，出台全国首个储能示范应用实施意见，力争到2025年，山东省储能设施规模达500万千瓦左右。此次容量电价机制将用户侧电价与电力现货市场挂钩，电力用户有望全面参与电力现货市场，用户侧可叠加具有峰谷特性的容量电价，价差空间有望提高，用户侧储能利用电价套利获得更多收益，用户侧分布式光伏叠加储能应用有望迎来一定的发展机遇。
湖南：储能参与湖南辅助服务市场规则发布，报价上限0.5元/kWh	11月17日，湖南省能源监管办发布了《湖南省电力辅助服务市场交易规则（2022版）（征求意见稿）》。储能电站深度调峰，报价上限0.5元/kWh。 https://mp.weixin.qq.com/s/L0_WWukv0I06g8LRAIxlwg	11月17日，湖南省能源监管办发布了《湖南省电力辅助服务市场交易规则（2022版）（征求意见稿）》。《交易规则》涉及的辅助服务种类有：深度调峰、启停调峰、旋转备用、紧急短时调峰。《交易规则》对服务的提供、购买、市场的组织、补偿计算以及费用分摊等做出了详细的规定。根据《交易规则》，电化学、压缩空气、飞轮等新型储能，以及可调负荷（聚合商、虚拟电厂等）均可提供电力辅助服务。其中，提供深度调峰辅助服务的储能电站要求装机规模5MW/10MWh以上；提供紧急短时调峰辅助服务的储能电站要求装机规模10MW以上。储能电站按充电电量计算调峰收益，储能电站深度调峰收益=0.8×Σ（交易时段储能电站深度调峰电量×中标价格）。根据湖南省能监办数据，2022年1-10月间，总计190MW的储能电站参与了湖南省的调峰辅助服务市场，度电收益超过0.25元/kWh，总收益超过1000万。新的政策出台可为增加储能电站利用率，创造更高价值。

要闻点评（新能源发电）（续）

标题	内容	点评
内 蒙 古： 2025年新型 储能装机规 模5GW以上	11月19日，内蒙古发布《内蒙古自治区碳达峰实施方案》，指出到2025年内蒙古新型储能装机容量达到5GW以上。 https://mp.weixin.qq.com/s/Gf4HK0yCQg42Tk9xeMaYiA	11月19日，内蒙古自治区工业和信息化厅发布了《内蒙古自治区碳达峰实施方案》，方案指出：1）“十四五”期间，自治区到2025年，非化石能源消费比重提高到18%，煤炭消费比重下降至75%以下。到2030年，非化石能源消费比重提高到25%左右。2）到2025年，新能源装机规模超过火电装机规模，完成国家下达的可再生能源电力消纳任务。到2030年，新能源发电总量超过火电发电总量，风电、太阳能等新能源发电总装机容量超过2亿千瓦。3）加快构建新型电力系统。建立健全储能产业发展政策机制，培育可持续的商业模式。到2025年，新型储能装机容量达到500万千瓦以上，完成3000万千瓦左右的煤电机组灵活性改造。到2030年，抽水蓄能电站装机容量达到240万千瓦，自治区级电网基本具备5%以上的尖峰负荷响应能力。4）推动实施绿氢经济工程。推动风光氢储产业集群发展。到2030年，氢能产业初具规模，氢燃料电池汽车、燃料电池电堆、储氢容器和材料等氢能产业稳定发展。
山 西： 11.46G指标 下发，未要 求配储能	11月21日，山西发布《关于做好2022年风电、光伏发电开发建设竞争性配置有关事项的通知》，共安排风电、光伏保障性并网总规模1146万千瓦。 https://mp.weixin.qq.com/s/j7jjDKrCSceveqVIRdvrAQ	11月21日，山西省能源局发布《关于做好2022年风电、光伏发电开发建设竞争性配置有关事项的通知》，共安排风电、光伏保障性并网年度规模1000万千瓦，奖励规模146万千瓦，总规模1146万千瓦。鼓励风光储和源网荷储一体化、风光同场、“农光互补”、“牧光互补”、“林光互补”等融合发展项目。
甘肃平凉启动“十四五”第二批500MW风光竞配	11月22日，甘肃发布《平凉市“十四五”第二批风光电项目竞争性配置公告》：配储不低于15%，2h+。 https://mp.weixin.qq.com/s/lZu2xRTgrVRy_hnd5t1spA	11月22日，甘肃平凉市发布《平凉市“十四五”第二批风光电项目竞争性配置公告》。《公告》显示，本次竞争性配置的总规模50万千瓦，共有3个风电项目，合计20万千瓦；3个光伏发电项目，合计30万千瓦。新增储能不低于项目规模的15%，储能放电时长不小于2小时。
陕西2022年8.3GW风、光项目优选结果公示	11月24日，陕西省2022年风电光伏保障性并网项目竞争性配置不要求配储。 https://mp.weixin.qq.com/s/td1wmXobPMFsBAVArCQ68g	11月24日，陕西省能源局发布了《关于陕西省2022年风电光伏发电保障性并网项目竞争性配置结果的公示》，综合确定了82个项目801万千瓦纳入2022年陕西省风电、光伏发电项目保障性并网规模（其中风电36个共276万千瓦，光伏46个525共万千瓦）。新建新能源项目的储能配置要求已经成为带动各地储能需求、甚至推升独立式储能项目开发的核心驱动力。根据西部碳中和新能源联盟数据，截至到2022年6月，已有32省区发布新能源配储政策，其中多地市对分布式光伏提出配套建设储能的要求，多为按15%~30%配储，储能时长2-4小时。光储配比不断攀升，国内储能市场打开增量空间。但强制配储提高了电站投资成本。此次，山西、陕西竞争性配置方案并未像此前多省发布的相关方案要求配置储能，也是考虑到强制配储的成本压力，或可提升工商业在建设光伏项目上的积极性。

要闻点评（新能源发电）（续）

标题	内容	点评
国家能源局发布1-10月份全国电力工业统计数据	11月22日，国家能源局发布1-10月份全国电力工业统计数据。 https://mp.weixin.qq.com/s/bAGoAXlqwTVfvYiGjVe6wA	11月22日，国家能源局发布1-10月份全国电力工业统计数据。发电装机稳步增长，新能源发电同比增速较快。1) 截至10月底，全国累计发电装机容量约25.0亿千瓦，同比增长8.3%。其中火电装机容量约13.16亿千瓦，同比增长2.5%；风电装机容量约3.5亿千瓦，新增21.14GW，同比增长16.6%；太阳能发电装机容量约3.6亿千瓦，新增58.24GW，同比增长29.2%。2) 1-10月份，全国发电设备累计平均利用3083小时，比上年同期减少103小时。其中，火电3619小时，比上年同期减少52小时；核电6226小时，比上年同期减少245小时；风电1817小时，比上年同期减少10小时。3) 1-10月份，全国主要发电企业电源工程完成投资4607亿元，同比增长27.0%。其中，太阳能发电1574亿元，同比增长326.7%。电网工程完成投资3511亿元，同比增长3.0%。
2022年1-10月电力消费情况	11月15日，中国电力企业联合会公布2022年1-10电力消费情况。 https://mp.weixin.qq.com/s/XK1SPxfuSdFz9liIBQhpFQ	11月15日，中国电力企业联合会公布2022年1-10电力消费情况。全社会用电量持续同比增长：1-10月，全国全社会用电量71760亿千瓦时，同比增长3.8%，10月份全国全社会用电量6834亿千瓦时，同比增长2.2%。工业和制造业10月用电增速高于全社会平均水平：1-10月，第一产业用电量947亿千瓦时，同比增长9.9%；第二产业用电量47086亿千瓦时，同比增长1.7%；第三产业用电量12479亿千瓦时，同比增长4.2%；10月份第一、二、三产业用电量增速分别为6.5%、3.0%和-2.0%。1-10月，全国工业用电量46266亿千瓦时，同比增长1.8%，占全社会用电量的比重为64.5%，全国制造业用电量35171亿千瓦时，同比增长1.0%。其中，10月份全国工业用电量4650亿千瓦时，同比增长3.2%，占全社会用电量的比重为68.0%，全国制造业用电量3594亿千瓦时，同比增长4.9%。
光伏60GW、风电15GW：贵州省碳达峰实施方案发布	11月17日，贵州省印发《贵州省碳达峰实施方案》，方案提出到2025年光伏、风电和生物质发电装机容量分别达3100万千瓦、1080万千瓦、60万千瓦。 https://mp.weixin.qq.com/s/zlMGc_jlXpctvhoHjt2p1g	2022年11月17日，贵州省政府发布《贵州省碳达峰实施方案》。大力发展新能源。贵州省将按照基地化、规模化、一体化发展思路，坚持分散式与集中式并举，依托大型水电站、现有火电厂、投运的风电场和光伏电站，建设乌江、南盘江、北盘江、清水江四个一体化可再生能源综合基地以及一批风光水火储一体化项目。推动毕节、六盘水、安顺、黔西南、黔南五个百万千瓦级光伏基地建设等。预计到2025年，贵州省光伏、风电和生物质发电装机容量分别达到3100万千瓦、1080万千瓦、60万千瓦；浅层地热能利用面积达到2500万平方米；2030年时，光伏、风电和生物质发电装机容量分别提升到6000万千瓦，1500万千瓦，80万千瓦以上；浅层地热能利用面积达到5000万平方米。优化建筑用能结构。推动光伏发电与建筑一体化。到2025年城镇建筑可再生能源替代率可达8%，同时新建公共机构建筑、新建厂房屋顶光伏覆盖率力争达50%。

要闻点评（新能源发电）（续）

标题	内容	点评
政策：五类可再生能源不纳入能源消费总量	<p>11月16日，三部门联合印发的“关于进一步做好新增可再生能源消费不纳入能源消费总量控制有关工作的通知”（下称《通知》）规定新增可再生能源消费将不再纳入能源消费总量控制。</p> <p>https://mp.weixin.qq.com/s/wSasPD6m9fl-ypQj0b2yjA</p>	<p>11月16日，国家发展改革委、国家统计局、国家能源局发布《关于进一步做好新增可再生能源消费不纳入能源消费总量控制有关工作的通知》。通知明确，新增可再生能源消费将不再纳入能源消费总量控制，现阶段主要包括风电、太阳能发电、水电、生物质发电、地热能发电等可再生能源。</p> <p>能耗“双控”向碳排放总量和强度“双控”转变。能耗“双控”是指能源消费强度和总量双控，在我国已实施多年，但随着可再生能源比例的提高，单纯对能耗进行控制弊端显现，可能误伤可再生能源的开发利用和可再生能源丰沛地区的经济发展。因此，2021年中央经济工作会议提出，要推动能耗“双控”向碳排放总量和强度“双控”转变，用碳排放的指标替代能耗指标。根据《通知》，在开展全国和地方能源消费总量考核时，以各地区2020年可再生能源电力消费量为基数，“十四五”期间每年较上一年新增的可再生能源电力消费量在考核时予以扣除。这个转变有利于加大我国可再生能源发展的力度，加快能源结构转型的进程，对于促进节能提效、保障合理用能、调整产业结构、减少温室气体排放、支撑经济持续高质量发展具有重要意义。绿证转让有利于可再生能源发电企业增加收入、消纳配额。《通知》指出，以绿证作为可再生能源电力消费量认定的基本凭证，由国家可再生能源信息管理中心根据国家相关规定和电网提供的基础数据向可再生能源发电企业按照项目所发电量核发相应绿证。绿证核发范围覆盖所有可再生能源发电项目，绿证原则上可转让，转让规则另行制定。</p> <p>绿证转让与可再生能源电力配额搭配，有利于建立绿色电力证书跨区域交易机制，不仅可以增加可再生能源发电企业收入，减少政府补贴压力，也可以帮助用户消纳可再生能源配额，有利于可再生能源发电项目的持续推进。</p>
47.1亿元！财政部提前下达	<p>11月14日，财政部提前下达2023年可再生能源电价附加补助地方资金预算，合计47.1亿元。</p> <p>https://mp.weixin.qq.com/s/KM8zEnyVeIXD9g60usnRbw</p>	<p>11月14日，财政部中央预决算公开平台发布《关于提前下达2023年可再生能源电价附加补助地方资金预算的通知》。补贴大幅增加，利好新能源企业。2023年，提前下达的风电项目补助合计20.46亿元，同增39.11%；光伏发电25.80亿元，同增105.56%；生物质发电8425万元，同增191.52%；合计47.1亿元。</p> <p>《通知》要求各地要严格按照预算管理要求，尽快将补贴资金拨付至电网企业或公共可再生能源独立电力系统项目企业，将缓解地方政府、地方电网公司以及可再生能源发电企业冲击年度业绩的现金流压力，有望促进新能源投资建设。涵盖13省区，填补新能源补贴缺口。本次附加补助下达内蒙古、山西、青海、贵州等风光资源丰富的13省区，其中仅内蒙古就达到40.6亿元，有利于带动风电、光伏及储能全产业链发展，释放装机需求。叠加《通知》规定优先拨付项目，有望填补可再生能源补贴拖欠缺口。</p>

要闻点评（新能源发电）（续）

标题	内容	点评
利好隆基、晶科、晶澳、天合、阿特斯等，印度终止对中国、泰国、越南进口电池组件的反倾销调查！	11月9日，印度贸易救济总局（DGTR）已终止对中国、越南和泰国进口的光伏电池及组件进行反倾销调查。 https://mp.weixin.qq.com/s/o6z7FQrfvLWZW1tEYRUzBw	11月9日，印度商工部发布公告称，决定终止对原产于或进口自中国、泰国和越南的光伏电池及组件的反倾销调查。印度太阳能制造商协会（ISMA）之前声称从中国、越南、泰国进口的光伏电池的倾销对国内光伏产业造成了实质性伤害，来自这三个国家的进口商品与国内光伏产品没有显著差异，要求商务部对所涉商品征收反倾销税。请愿提出后，印度商工部发布公告，对原产于或进口自中国、泰国和越南的进口光伏电池及组件启动反倾销立案调查。倾销调查期为2019年7月至2020年12月（合计18个月），并从2022年4月1日起对光伏电池和组件分别征收25%和40%的基本关税。近年来，随海外市场装机需求激增，我国成为光伏组件第一大出口国，光伏组件出口规模持续扩大，电池技术引领世界潮流。根据CPIA数据，我国组件出口量2018-2021年的CAGR为33.9%；根据印度咨询机构Mercom称，隆基、晶科、晶澳、Adani、天合位列2021印度光伏组件出货量前五，分别占印度市场21.2%、18.3%、10.2%、7.0%、5.3%的份额。2022Q1我国对印度组件出口额达158.77亿元，由于关税影响，22Q2与22Q3出口额均不到20亿元，受此影响，印度22Q2光伏组件进口量同比下降22%。本次终止反倾销调查，将停征对光伏电池和组件的额外关税，有望进一步提升我国电池、组件的海外市场占有率，利好光伏组件、光伏电池企业凭借价格优势和渠道布局提升在全球范围内的综合竞争力，进一步扩大海外市场份额。
抽水蓄能电站开发哪家强	截至2022年11月，全国已投运抽水蓄能装机容量达到4399万千瓦。电网公司是运营抽水蓄能项目最多的主体，已投运抽水蓄能电站主要分布在华东、华北、华中和广东，主要服务于电力系统。 https://mp.weixin.qq.com/s/239EBzbX-8tDlxXDjXT5gQ	抽水蓄能电站核准速度在加快，抽水蓄能规划装机容量大幅增长。据中国水力发电工程学会抽水蓄能行业分会统计，截至2022年10月21日，“十四五”期间已核准抽水蓄能电站共计35个项目，装机规模为4509.8万千瓦。根据国家能源局印发的《抽水蓄能中长期发展规划（2021-2035年）》，规划到2025年，抽水蓄能投产总规模6200万千瓦以上；到2030年，投产总规模1.2亿千瓦左右。此次中长期规划布局重点实施项目有340个，总装机容量约4.21亿千瓦；储备项目247个，总装机容量约3.05亿千瓦。据南方能源观察统计，截至2022年11月，全国已投运抽水蓄能装机容量达到4399万千瓦。1）从投资运营主体来看，电网公司是运营抽水蓄能项目最多的主体，国家电网和南方电网在运项目装机容量达到3721万千瓦，占已投运抽水蓄能装机的比重为84%。2）从地理分布来看，已投运抽水蓄能电站主要分布在华东、华北、华中和广东，占全国已投运抽水蓄能装机的比重为86.2%。3）从运营模式来看，已投运的抽水蓄能电站主要服务于电力系统，提供调峰、调频、事故备用及黑启动等服务。4）非电网企业以及社会资本正在积极参与本轮抽水蓄能开发。据南方能源观察不完全统计，截至2022年11月，已经有329个、总计4.1亿千瓦装机的抽水蓄能项目确定了投资主体，其中电网企业获得了9921万千瓦站点资源，占比达到24.2%，发电集团、电力建设集团、省属能源集团等市场主体获得了3.1亿千瓦站点资源。

要闻点评（新能源发电）（续）

标题	内容	点评
最新发布！新增装机超 9000 万千瓦	<p>11月14日，国家能源局召开四季度网上新闻发布会，透露2022年前三季度我国可再生能源新增装机9036万千瓦。</p> <p>https://mp.weixin.qq.com/s/_kBTfGfjVzLcIXkim05J8A</p>	<p>11月14日，国家能源局召开四季度网上新闻发布会。2022年前三季度能源供需总体平稳。1）2022年前三季度能源消费保持增长态势，三季度全社会用电量同比增长6.1%，较二季度提升5.3个百分点；2）能源供应能力增强，前三季度原煤、原油、天然气产量分别同比增长11.2%、3.0%、5.4%；3）有效稳定能源价格，主要供气企业管道气平均供气价格多在每立方米2—3元，部分尖峰增量气源价格也控制在每立方米4—5元，远低于国际市场价格；4）绿色低碳转型稳步推进，能源生产持续降碳提效。前三季度，新增非化石能源发电装机9400万千瓦左右，占新增总装机的82%。第一批大型风电光伏基地已全部开工，第二批项目正在陆续开工、目前正在抓紧推进第三批项目审查。抽水蓄能电站累计装机规模达4360万千瓦。</p> <p>可再生能源装机规模稳步扩大，发电量稳步增长。1）2022年前三季度，我国可再生能源新增装机9036万千瓦，占全国新增发电装机的78.8%。其中，水电新增1590万千瓦、风电新增1924万千瓦、光伏发电新增5260万千瓦、生物质发电新增262万千瓦，分别占全国新增装机的13.9%、16.8%、45.8%和2.3%。截至2022年9月底，我国可再生能源发电装机达11.46亿千瓦。其中，水电装机4.06亿千瓦（其中抽水蓄能0.43亿千瓦）、风电装机3.48亿千瓦、光伏发电装机3.58亿千瓦、生物质发电装机4060万千瓦。2）可再生能源发电量稳步增长。2022年前三季度，全国可再生能源发电量达1.94万亿千瓦时。其中，规模以上水电9507亿千瓦时，同比增长5%；风电5441亿千瓦时，同比增长15.9%；光伏发电3286亿千瓦时，同比增长32.2%；生物质发电1129亿千瓦时，同比增长0.1%。3）可再生能源持续保持高利用率水平。2022年前三季度，全国主要流域水能利用率约98.6%，较上年同期提高1.1个百分点；全国风电平均利用率96.5%，较上年同期降低0.5个百分点；全国光伏发电平均利用率98.2%，较上年同期提高0.2个百分点。</p> <p>风电建设和运行情况：2022年前三季度，全国风电新增并网装机1924万千瓦，其中陆上风电新增装机1800万千瓦、海上风电新增装机124万千瓦。从新增装机分布看，“三北”地区占比约74.3%，中东部和南方地区占比约25.7%。截至2022年9月底，全国风电累计装机3.48亿千瓦。其中陆上风电累计装机3.2亿千瓦、海上风电累计装机2726万千瓦。全国风电发电量5441亿千瓦时，同比增长15.9%；利用小时数1621小时，全国风电平均利用率96.5%。</p> <p>光伏发电建设和运行情况：2022年前三季度，全国光伏新增装机5260万千瓦，其中，光伏电站1727万千瓦、分布式光伏3533万千瓦。截至2022年9月底，光伏发电累计装机3.58亿千瓦。从新增装机布局看，装机占比较高的区域为华北、华东和华中地区，分别占全国新增装机的30.0%、25.0%和19.1%。全国光伏发电量3286亿千瓦时，同比增长32.2%；利用小时数968小时，同比增加49小时；利用小时数较高的地区为东北地区1237小时，全国光伏发电利用率98.2%，同比提高0.2个百分点。</p>

二 重点公告点评

重要公告点评 (新能源车)

标题	内容	点评
格林美 (002340.SZ) 关于与韩国 ECOPRO 公司和 SK On 公司签署在印尼投资镍资源 HPAL 合资公司备忘录的公告	为实现公司 2026 年前驱体销量 50 万吨远景目标，公司与韩国 ECOPRO 和 SK On 签署了《谅解备忘录》	<p>格林美与韩国 ECOPRO 和 SK On 共同签署《谅解备忘录》，在印度尼西亚成立和投资镍资源 HPAL 合资公司，合资公司在印度尼西亚苏拉威西岛莫罗瓦利建造一座湿法冶炼工厂生产氢氧化镍钴，年产 3 万金吨镍，并确保以透明、具有市场竞争力的价格向上述前驱体合资公司供应。格林美负责合资公司的日常运营、工厂建设和技术提供，项目施工期为 19 个月，预计 2024 年 7 月投产。</p> <p>印尼是全球第一大金属镍生产国，2020 年镍产量占全球总产量 31%，并拥有世界四分之一的镍储量。伴随着新能源汽车产业链对镍资源需求的大幅攀升，三元材料相关企业纷纷在印尼锁定镍矿并布局产能。三元材料 (NCM) 主要元素是镍钴锰，镍增加将增加材料的容量，提升能量密度。高镍化、去钴化是当前三元正极的发展趋势。</p> <p>格林美是三元前驱体材料生产、销售龙头之一，21 年全球市占率为 12.3%，位居第二，仅次于中伟股份。为满足前驱体业务对镍的需求，格林美加快了印尼镍资源项目建设。9 月，格林美下属青美邦公司在印尼的镍资源项目一期工程（3 万金吨镍/年）产线开通；11 月，印尼镍资源二期 4.3 万金吨金属镍/年工程项目全面启动。9 月青美邦还与印尼矿企 PT. Hengjaya Mineralindo 达成协议，矿厂提供 7 万金吨金属镍/年的产量。</p> <p>备忘录的签署是格林美稳定韩国核心市场与进军美国市场的有效战略措施。本次达成合作的交易各方均来自韩国：ECOPRO 主营 NCA 及 NCM 等动力电池正极材料，是全球核心的新能源动力电池用高镍三元正极材料生产商；SK On 是韩国 SK 集团旗下专注锂电池生产的公司，在欧洲、美国、中国等地设有生产高能量密度电动汽车电池的工厂。投建镍厂还将有效保障格林美镍资源战略需求。按照规划，到 2025 年，格林美镍资源自给率将达到 70% 以上，2027 年后实现 100% 完全自给，以保障 2026 年前驱体销量 50 万吨远景目标的实现。</p>
天赐材料 (002709.SZ) 关于对外投资设立新加坡子公司的公告	11 月 23 日，公司董事会同意出资在新加坡投资设立全资子公司	<p>天赐材料 11 月 23 日第五届董事会第四十三次会议、第五届监事会第三十五次会议审议通过了《关于对外投资设立新加坡子公司的议案》，同意公司以货币出资的方式在新加坡投资设立全资子公司，注册资本 100 万新加坡元，并授权公司法定代表人徐金富签署与本次对外投资事项相关的法律文件，股权结构为公司 100% 持股。</p> <p>天赐材料，主营业务为锂离子电池材料业务。2021H1 营收占比达 92.9%。公司生产的锂离子电池材料主要为锂离子电池电解液和正极材料磷酸铁锂，均为锂离子电池关键原材料。同时，围绕主要产品，公司还配套布局电解液和磷酸铁锂关键原料的生产能力，包括六氟磷酸锂、新型电解质、添加剂、磷酸铁以及锂辉石精矿等。公司全年预计出货 33 万吨，同比 +130% 以上，23 年公司目标出货 60 万吨，接近翻倍增长。本次在新加坡设立境外子公司，有利于完善公司海外股权投资架构，搭建公司海外投融资平台，拓展公司海外业务和实现公司全球化战略布局，符合公司的国际化发展战略，预计公司 23 年全球市占率将进一步提升。</p>

重要公告点评（新能源车）（续）

标题	内容	点评
欣旺达 (300207.SZ) 关于发行GDR并在瑞士证券交易所上市交易的公告	欣旺达GDR证券在瑞士证券交易所正式上市。	<p>11月14日，欣旺达在瑞士证券交易所二次上市，正式发行GDR，发行价格为每股15.3美元（约合107.8元人民币），募集资金总额约为4.4亿美元。此次募资为今年国内企业在瑞士规模第二大的IPO项目，仅次于国轩高科募集的6.85亿美元。所募资金将主要用于公司全球业务发展和国际化布局、研发投入等，公司将进一步拓展国际市场，提升国际化竞争力。今年多家新能源企业纷纷出海融资。欣旺达是今年第五家正式在瑞士交易所上市的锂电企业，前四家分别为国轩高科（002074.SZ）、杉杉股份（600884.SH）、科达制造（600499.SH）和格林美（002340.SZ）。7月26日，国轩高科发布全球存托凭证发行结果公告，GDR发行份额约2283.34万份，占GDR发行后总股本的6.4%，本次发行所代表的基础证券A股股票为1.14亿股，募集资金总额6.85亿美元，是中欧通规则落地以来基础发行规模最大的GDR项目，也是有史以来瑞士市场最大的新能源行业股本融资项目。从企业角度来看，发行GDR募集资金有助于企业拓宽融资渠道、改善股东结构，有利于推动其海外业务，也有利于其国际化战略的实施。</p> <p>欣旺达实现业绩双增，全球化布局提速。据三季报，2022年前三季度欣旺达实现营业收入365.8亿元，同比增长43%，实现净利润、扣非净利润分别为69亿元、484亿元，同比分别增长2.72%、7.21%。据中国汽车动力电池产业创新联盟数据，2022年1-9月，欣旺达动力电池装车量达4.84GWh，位居国内第五名。11月6日，欣旺达公告称，控股子公司欣旺达电动汽车电池将成为德国大众HEV项目电池包系统的量产供应商。11月3日，欣旺达公告称公司与中伟新材料股份有限公司签署《战略合作框架协议》。协议指出，双方将围绕新能源材料产业链全球范围内进行全面合作。7月17日，欣旺达公告称，其参股的合资公司拟斥资2700万美元，收购阿根廷锂矿企业GOLDINKA ENERGY S. A.持有的Laguna Caro矿权项目，为欣旺达首次出手布局海外锂矿。欣旺达此次发行GDR将助力公司全球业务发展和国际化布局，进一步拓宽其海外市场。</p>
鹏辉能源 (300438.SZ) 2022年度向特定对象发行A股股票募集说明书(注册稿)	深交所审核通过了公司2022年度向特定对象发行A股股票申请	<p>鹏辉能源此次向35名特定对象增发募集资金总额不超过45亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将投资位于衢州的年产10GWh储能电池项目（一、二期）、智慧储能及动力电池制造基地项目和补充流动资金。</p> <p>鹏辉能源作为较早进入储能领域的企业，深耕电池行业多年，是多场景电池解决方案供应商，其业务范围包括发电侧、电网侧、用户侧和储能通信基站储能，是业内电池品类覆盖面最全的企业之一。鹏辉产品以磷酸铁锂电池为主，长寿命型产品容量保持率高，可达7000次以上，同时公司坚持低价经营策略，以性价比搭建自身核心竞争优势。目前鹏辉能源锂电池产能8.6GW/年，储能及动力类锂电池7.66GW/年，储能类锂电池5.33GW/年。公司即将开展鹏辉智慧储能及动力电池制造基地项目，该项目主要生产锂离子电池和锂电池系统，用于储能和新能源车市场领域。预计新增锂离子电池产能15.5GWh/年，其中储能及动力类锂离子电池产能扩张幅度为202.35%，储能类锂电池增长290.81%，产能规划充裕。</p> <p>衢州项目加速，静待储能东风到来，此次发行募集资金投资项目达产后，预计将新增年产15.5GWh储能及动力电池的生产能力，鹏辉能源储能类及动力类锂电池产能将在现有基础上大幅提升。此次定增将帮助公司进一步增加产能、完善储能电池工厂的地域布局，满足快速增长的市场需求，巩固并提升公司的市场地位，有助于储能红利期到来后的业绩释放。</p>

重要公告点评（新能源车）（续）

标题	内容	点评
厦钨新能 (688778.SH) 关于自愿披露雅安基地投资建设年产20000吨磷酸铁锂项目的公告	公司将投资4.4亿元建设雅安二期年产20,000吨磷酸铁锂项目。	<p>该项目预计2024年投产。投资金额为4.4亿元。建设周期为17个月。</p> <p>磷酸铁锂和三元是动力电池行业两大技术路线，前者拥有低成本、高安全性等优势，在储能上有广阔空间，在今年呈现出出货量、销量和价格同时上升的趋势，市场火爆。2022H1我国磷酸铁锂正极材料出货44.5万吨，同比+150%。近日磷酸铁锂价格已超过17万元/吨，相比年初上涨55.26%。随着三元材料价格上涨，磷酸铁锂也越来越受到青睐。</p> <p>厦钨新能主营业务为锂电池正极材料的研发、生产和销售，其在磷酸铁锂上有多年技术积累。公司称其磷酸铁锂的主要目标市场是对低温性能有要求的动力电池领域、储能领域和倍率性能有要求的特种电池领域。雅安项目采用先进工艺磷酸铁锂合成技术量产，能很好满足上述技术要求。早在2021年厦钨新能就披露过雅安基地布局，公告称在雅安基地投资新建年产10万吨磷酸铁锂项目（一期），本次公告项目属于二期项目。根据公告，近年磷酸铁锂电池需求量增加，此次拟新增2万吨磷酸铁锂产能以更好满足下游需求。</p> <p>磷酸铁锂龙头企业纷纷加速扩产，包括万瑞新能（688275.SH）、国轩高科（002074.SZ）、德方纳米（300769.SZ）等等。万瑞新能计划2年内在湖北十堰分两期建设，合计投产5万吨磷酸铁锂。德方纳米在9月正式投产11万吨磷酸锰铁锂项目，且后续规划有33万吨磷酸锰铁锂产能。</p>
国轩高科 (002074.SZ) 关于债权融资计划获准备案的公告	国轩高科董事会同意公司向北金所申请发行不超过5亿元的债权融资计划	<p>11月26日，国轩高科公告称，公司近日审议通过了《关于申请发行债权融资计划的议案》，拟向北金所申请发行不超过5亿元的债权融资计划，且11月18日北金所已决定接受公司债权融资计划备案。本次债权融资计划已于2022年11月25日发行结束，发行价格为同期限最低，且为安徽省内首单绿色（科创）双标债融。</p> <p>今年前三季度产销两旺，业务需求不断增长。10月26日，国轩高科发布2022年三季度报。前三季度公司实现营业收入144.26亿元，同比大增152%，实现净利润1.50亿元，同比增长121%。据中国动力电池产业创新联盟数据显示，2022年1月份至9月份，国内动力电池产业保持高速发展，国轩高科以9.35GWh装车量稳居行业第四，装车量较上年同期增长98%，产能释放加速。10月20日，合肥国轩成功中标新源智储2022年度储能设备第二次框架招标项目，订单规模为300MWh-600MWh，大额订单频频，预计将对公司2022年及以后年度经营业绩产生积极影响。</p> <p>海内外同时发力，加快储能产能与市场布局。11月，越南最大综合企业集团旗下电池制造与研发公司与国轩高科合资工厂动工，主要生产电动汽车和储能系统（ESS）磷酸铁锂电池。总投资约合2.75亿美元，年产能5GWh。10月5日，国轩高科美国子公司拟投资23.6亿美元投资建设电池组件制造厂。但国内也仍是国轩高科的主战场。今年8月，桐城国轩年产40GWh项目一期正式投产。今年9月份，柳州国轩一期年产10GWh项目正式投产。11月8日，国轩高科在大本营合肥投建年产20万吨高端正极材料项目，主要负责单体电芯能量密度$\geq 210\text{Wh/kg}$的高性能磷酸铁锂正极材料，将应用于高端新能源汽车及储能产品。根据国轩高科未来规划，2022年产能预计目标100GWh、2025年拟突破300GWh。</p>

重要公告点评 (新能源发电)

标题	内容	点评
晶科能源 (688223.SH) 向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书 (申报稿)	11月17日, 晶科能源向特定对象发行股票募集资金总额。	<p>本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过1,000,000万元, 用于1) 410,000万元用于年产11GW高效电池生产线项目, 建设期为1.5年, 预计内部收益率(税后)为18.83%, 投资回收期(税后)5.93年(含建设期); 2) 70,000万元用于年产8吉瓦高自动化光伏组件生产线项目, 预计内部收益率(税后)为18.92%, 投资回收期(税后)5.81年; 3) 60,000万元用于新倍增一期8GW高自动化组件项目, 预计内部收益率(税后)为21.73%, 投资回收期(税后)5.38年; 4) 160,000万元用于二期20GW拉棒切方项目一阶段10GW工程建设项目, 预计内部收益率(税后)为22.68%, 静态投资回收期(税后)5.65年; 5) 300,000万元用于补充流动资金项目。</p> <p>光伏全球市场需求旺盛, 行业加速向N型升级。P型应用PERC技术的单晶电池转化效率已经接近理论极限, N型电池的理论转换效率仍有较大提升空间, 推进N型电池的产业化发展是解决技术发展瓶颈的重要途径。晶科能源三季度报显示, 2022年1-9月, 公司N型TOPCon电池产能一期16GW已实现满产, 量产转化效率已达25%; 二期19GW已开始规划建设。本次扩产项目生产的N型TOPCon电池片是太阳能电池组件的主要原材料, 将推动企业新技术的产业化建设。</p> <p>受益于全球市场对清洁能源需求的推动, 光伏组件产能不断提升。晶科能源三季度报数据显示, 2022年前三季度全国光伏组件产量分别超过175GW, 2022第三季度公司光伏组件出货10.86GW, 四季度出货量预计13-15GW。本次扩产项目建设光伏组件生产线, 将进一步扩大公司光伏组件的产能, 形成规模化生产的优势, 提升公司竞争力。</p> <p>持续一体化, 提高市场竞争力。组件环节集中度相对分散, 市场份额竞争激烈, 容易受制于上游硅料、硅片的价格压力。根据CPIA数据, 2021年全国硅片产量排名前五企业产量占国内硅片总产量的84%, 加快“垂直一体化”趋势已成为行业共识。本次扩产项目的实施有利于完善公司“垂直一体化”产能布局, 通过扩大硅棒、电池端产能, 为公司生产N型太阳能组件提供原材料, 在降低综合成本、保障产能供应稳定性的同时, 实现太阳能组件的技术升级。</p>
隆基绿能 (601012.SH) 关于签订鹤山年产10GW单晶组件投资协议的公告	11月22日, 隆基绿能发布公告, 预计投资25亿元鹤山年产10GW于单晶组件项目。	<p>11月22日, 隆基绿能发布公告, 关于鹤山年产10GW单晶组件项目, 预计公司的项目子公司投资总额约25亿元(含流动资金), 具体以公司内部有权机构审批的金额为准。根据合同约定的条件, 自厂房和附属设施交付乙方使用之日起算, 投产时间不超过6个月, 自项目投产之日起12个月内达产。本次项目预计不会对公司当期营业收入产生影响。</p> <p>积极扩产, 巩固一体化优势。随着全球碳中和趋势的加速, 需求大增, 行业内企业大量扩产, 跨界资本和企业涌入光伏行业, 头部企业陆续推出了规模庞大的产能扩张计划, 制造端和产品的竞争趋于同质化, 未来市场竞争将愈发激烈。公司作为太阳能单晶硅领域的一体化龙头企业, 具有较强的技术优势、规模优势、成本优势以及品牌优势, 需要不断加大新技术研发投入, 坚持新型电池技术储备与产业化推进。据隆基绿能三季报, 2022年1-9月, 主营产品出货量持续增长, 实现单晶组件出货量超30GW, 项目顺利建设并投产有利于公司持续保持行业领先地位, 充分发挥技术和产品领先优势, 抢抓光伏市场发展机遇, 进一步提升公司产能规模, 不断提高市场竞争力。</p>

重要公告点评（新能源发电）（续）

标题	内容	点评
晶澳科技 (002459.SZ) 关于签订投资框架协议的公告	11月16日，晶澳科技与石家庄市人民政府签署《项目合作框架协议》。	11月16日，晶澳科技与石家庄市人民政府签署《项目合作框架协议》，公司拟分期建设光伏切片、电池、组件一体化智能工厂及研发中心项目，项目总投资约102亿元。 持续加码一体化产能，竞争优势有望持续提升。近期公司持续推进一体化产能建设，10月27日，公司公告投资15.65亿元于邢台5GW组建改造项目和合肥5GW组件项目，8月25日，拟发行可转债募资不超100亿元，用于包头晶澳（三期）20GW拉晶、切片项目、年产10GW高效电池和5GW高效组件项目、年产10GW高效率太阳能电池片项目。公司宁晋1.3GWN型电池项目投产，N型高效组件陆续开始交付，越南2.5GW拉晶及切片、宁晋5GW切片和6GW电池、扬州10GW电池、曲靖10GW电池和5GW组件等新建项目按计划推进。22Q3公司组件出货约11.2GW，同增86.5%，N型产能有序落地，国内规划的6.5GW TOPCon产能，其中宁晋1.3GWN型电池项目已经满产。根据公告，前三季度，公司电池组件出货量27.1GW，按公司整体规划，2023年底，N型高效电池产能将达27GW，组件产能将超75GW。本次签订的协议有利于进一步提升公司一体化产能及研发实力，增强公司的核心竞争力，更好地满足全球客户对高效优质光伏产品的需求。
福斯特 (603806.SH) 公开发行可转换公司债券募集说明书	11月17日，福斯特发布公告拟向不特定对象发行可转换公司债券。	11月17日，公司公开发行可转换公司债券募集说明书，拟向不特定对象发行可转换公司债券，募集资金总额不超过303,000.00万元，拟投入电子材料和光伏产业两个重点领域，包括六个重点项目：1、广东江门年产4.2亿平方米感光干膜项目；2、广东江门年产6.145万吨合成树脂及助剂项目；3、浙江杭州年产1亿平方米（高分辨率）感光干膜项目；4、浙江杭州年产500万平方米挠性覆铜板项目；5、浙江杭州年产2.5亿平方米高效电池封装胶膜项目；6、3.44MWp广东江门屋顶分布式光伏发电项目、12MW安徽滁州分布式光伏发电项目、3555KWP浙江嘉兴屋顶分布式光伏发电项目。 光伏封装材料龙头地位稳固。近年来，全球光伏市场规模呈持续增长态势，对EVA胶膜的市场需求亦随之快速增长，据中商产业研究院测算，预计2025年全球光伏胶膜市场需求量将达到37亿平方米。公司通过自主研发或者技术合作等途径，逐步解决了光伏胶膜的抗老化、透光率等问题，实现了国产替代，在全球市场的占有率不断上升，根据《募集说明书》，公司光伏胶膜市场占有率超过50%。本次募集资金投入的“浙江杭州年产2.5亿平方米高效电池封装胶膜项目”将推进公司光伏胶膜总产能提升，产能利用率保持爬坡，公司在光伏封装材料领域的龙头地位将进一步稳固。 感光干膜等电子材料成为业绩增长点。近年来，全球PCB市场规模稳步提升。根据Prismark，2021年全球PCB市场总产值预计约804亿美元，同比增长23.4%，预计到2026年全球PCB行业产值将达1,016亿美元；2021年中国PCB总产值预计已达到436亿美元，预计2026年中国内地PCB行业的市场规模将达到546亿美元，占全球PCB行业总产值比重的53.8%。作为PCB制造的重要原材料，感光干膜的国产替代加速推进。本次募投项目将在浙江和广东布局5.2亿平方米感光干膜项目建设，建成后将进一步扩充公司感光干膜及其配套原材料、挠性覆铜板的产能，加快公司电子材料业务产业化进程，有望成为公司新的业绩增长点。

重要公告点评 (新能源发电) (续)

标题	内容	点评
爱旭股份 (600732.SH) 关于非公开发行股票申请获得中国证监会发审委审核通过的公告	11月15日公告, 公司预向特定对象非公开发行股票。	<p>11月15日公告, 公司预向特定对象非公开发行的股票数量不超过162, 241, 887万股。本次非公开发行A股股票募集资金总额不超过165, 000. 00万元 (含本数), 扣除相关发行费用后拟用于投资以下项目: 1) 珠海年产6. 5GW新世代高效晶硅太阳能电池建设项目。本项目计划建设期为1年, 计划总投资额为540000万元, 拟使用募集资金120000万元, 财务内部收益率 (税后) 为16. 30%, 项目投资回收期 (税后, 不含建设期) 为5. 02年; 2) 拟使用本次非公开发行股票募集资金45, 000万元用于补充流动资金。</p> <p>光伏行业高景气, N型电池加速发展。今年以来全球光伏产业发展加速, 电池需求旺盛。目前, 太阳电池即将进入25%+量产效率时代, TOPCon和异质结被认为是最有前景的下一代电池技术。根据CPIA统计, 2021年PERC电池片市场占比91. 2%, N型电池 (主要包括异质结电池和TOPCon电池) 相对成本较高, 合计市场占比不足3%。预计到2025年, 以异质结和TOPCon为代表的超高效电池技术占比合计将接近40%, 到2030年有望超过75%。</p> <p>扩产N型电池, 丰富产品结构。PERC电池转换效率的提升已接近瓶颈, N型ABC组件较目前市场主流的相同尺寸P型PERC组件全生命周期发电量可提高11. 6%以上, 具有很好的经济性和市场竞争力。而公司目前主要产品为PERC电池, 2021年出货量达18. 85GW, 出货量行业第二; 今年上半年PERC电池出货量同比增长94%达16. 5GW, 95%以上产能为大尺寸电池。本次募投项目的实施将新增新一代N型电池的生产产能6. 5GW, 在大幅提高电池转换效率的同时, 进一步降低度电成本, 有利于公司将储备的领先技术和研发成果实现产业化, 实现技术领先。公司可进一步丰富公司的产品结构, 预计2023年出货5GW N型电池, 受限于产能, ABC电池现阶段主要瞄准高端市场, 比如高端别墅, 将欧美、东南亚高附加值的地区作为目标市场。ABC电池有望打造差异化竞争力, 成为公司业绩新的增长点。</p>
大全能源 (688303.SH) 关于签订特别重大合同的公告	11月19日, 公司与某客户签订了采购协议。	<p>公司与某客户签订了采购协议, 预计2023年1月至2027年12月向客户提供148, 800吨太阳能级一级品免洗块料。依据PVInfoLink于2022年11月16日公布的多晶硅致密料推算, 预计该合同的采购金额约为450. 86亿元。</p> <p>签单势头迅猛, 营业收入稳定可期。2022年1-9月硅料市场紧缺, 硅料价格持续上涨, 且公司年初有新增的产能释放, 公司净利润持续上涨。根据公司公告, 2022Q1-3公司营收83. 37亿元, 同比增长119. 81%; 归母净利润55. 6亿元, 同增140. 45%; 目前大全能源在2022年已经签署了7单采购协议, 预计金额为3005亿元。大全能源签订长单绑定下游客户, 一方面公司维系了客户资源优势, 有利于多晶硅产品的稳定销售; 另一方面, 公司可提高硅料产能消化的确定性, 保障产能利用率, 未来有望保持营业收入持续增长。</p> <p>推进产能建设, 保证产能储备。大全能源在同步推进新产能建设, 从而确保有充足产能供应。今年七月, 公司与包头市人民政府签订投资协议, 拟于包头投资的30万吨/年高纯工业硅项目+20万吨/年有机硅项目。一期预建设年产15万吨高纯工业硅项目, 预计于2023Q3投产。该项目的顺利投产, 有望提高公司竞争力, 从而提高公司的盈利能力。</p>

重要公告点评 (新能源发电) (续)

标题	内容	点评
金雷股份 (300443.SZ) 向特定对象发行股票募集说明书(修订稿)	11月14日,公司向特定对象发行股票募集资金。	<p>11月14日,公司向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币215,180.00万元(含本数),扣除发行费用后的募集资金净额拟全部用于海上风电核心部件数字化制造项目(175,180.00元)和补充流动资金(40000.00元)。项目计划建设期18个月,运营期13.5年。运营期第一年达产率60%,第二年达产率80%,第三年达产率90%,第四年起项目完全达产。项目拟建设高端风电零部件制造基地,完全达产后将新增年产10万吨大型风电铸件产品产能。</p> <p>丰富产品种类,巩固龙头地位。根据公司公告,2019年、2020年、2021年全球风电主轴市场新增装机容量分别为60.80Gw、95.29Gw、93.61Gw,公司市占率分别为25.67%、20.87%、26.10%。在国内市场,公司近三年的市占率分别为18.51%、20.58%、21.98%,占有率稳步提升。此项目顺应风机大型化趋势,布局了轮毂、底座、轴承座等配套零部件的生产,可以丰富公司的产品类型,达产后公司将能够为下游风电整机行业提供成套风电铸件零部件,提升整体竞争力和抗风险能力,巩固公司在风电零部件行业的龙头地位,拓展新的盈利增长点。</p> <p>风电行业复苏在即,加速扩产抢占市场。根据金风科技披露数据,截至2022年9月30日,国内公开招标市场新增招标量76.3GW,比去年同期增长了82.1%,陆上新增招标容量64.9GW,海上新增招标容量11.4GW。随着海上风电政策的推进,海上风电装机规模有望持续扩张。公司22年Q1-Q3锻件产能为114,500.00吨,产能释放使市占率得以提升,项目的顺利实施顺应双碳目标要求,公司有望抓住海上风电快速发展带来的市场增长点。</p>
大金重工 (002487.SZ) 关于签订投资意向协议的公告	11月18日,公司与鞍山市千山区人民政府签订《项目投资意向协议》。	<p>11月18日,公司公告,大金重工股份有限公司与鞍山市千山区人民政府就“塔筒、叶片生产基地和陆上集中式风电”项目的开发建设合作事宜签订了《项目投资意向协议》。该项目投资总额为70亿元。其中,塔筒、叶片生产基地拟投资10亿元,陆上集中式风电部分拟投资60亿元。</p> <p>11月21日,公司公告,与帝国工程为共同开拓境内、境外市场业务范围签订了《海上风电项目战略合作意向书》,双方在海上风电固定式及浮动式平台的基础设计、建造、运输、安装等方面建立合作关系。</p> <p>产能有效扩张,保障订单交付。公司产能持续扩张,今年9月以来,公司拟在新疆伊吾县建设新能源塔筒生产基地,总投资约5亿元;在蓬莱区域内投资建设陆上风力发电项目,总投资约12亿元,规划总装机容量为16.5万千瓦;在蓬莱风电母港产业园内建设风电叶片项目,总投资约10亿元,建成12条生产线,年产约800套海上及陆上风电叶片项目。公司新建鞍山基地,有利于与辽宁阜新、内蒙古兴安盟、张家口生产基地相互支持,整合陆上风电业务的项目主计划、物料、运输、售后、设备等资源,较大程度地增加公司产能,有利于保障订单交付。</p>
大金重工 (002487.SZ) 关于签订战略合作意向书的公告	11月21日,公司与帝国工程签订《海上风电项目战略合作意向书》。	<p>践行两海战略,发力全球市场。公司将利用帝国工程在欧洲市场的专业能力、经营网络、品牌等优势,为公司提供市场服务,配合公司在欧洲推广产品给风电业主,同时可发挥公司国内风机基础见着领域的优势,为帝国工程提供技术咨询服务,双方共同拓展全球市场,优势互补,合作拓宽各自在海风领域的项目机会。</p>

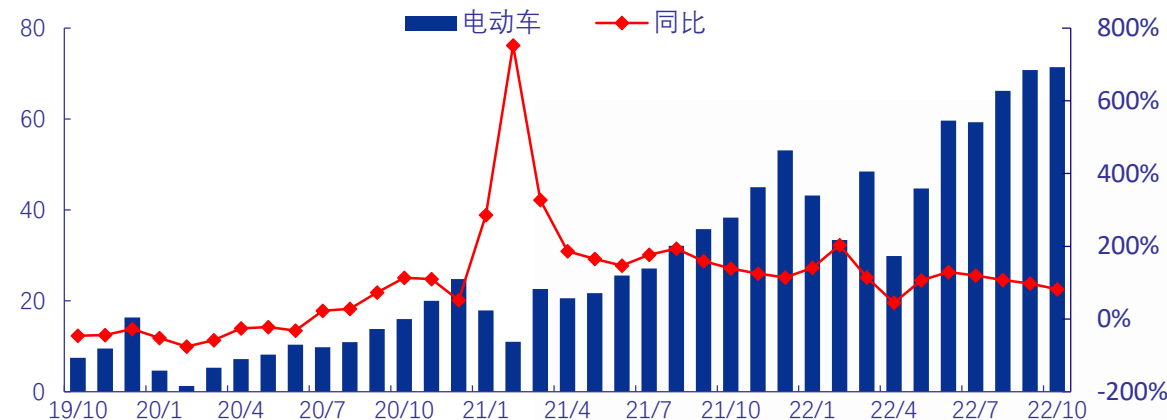
重要公告点评 (新能源发电) (续)

标题	内容	点评
东方日升 (300118.SZ) 关于拟在安徽滁州市投资年产10GW高效太阳能电池项目的公告	11月18日, 东方日升发布公告, 拟在安徽省滁州市投资建设年产10GWN型高效太阳能电池项目。	<p>11月18日, 东方日升发布公告, 公司拟在安徽省滁州市投资建设年产10GWN型高效太阳能电池项目, 项目建设期三年, 计划从2022年11月启动建设。项目分两期建设, 其中一期6GW项目建设期为2022年11月-2023年10月, 二期4GW项目建设期为2024年11月-2025年10月。预计规模总投资约为275,700万元。此募投项目, 公司预期项目达产年可实现销售收入124亿元, 项目达产年经营成本合计110亿元, 投资财务净现值(税后)13.5亿元, 静态投资回收期(税后)6.73年, 项目盈利能力较好。</p> <p>N型电池前景良好。目前, 光伏技术变革将由P型电池转向N型电池, 未来几年N型电池将凭借效率提升潜力大、投资成本低等优势迎来一波发展机遇。根据CPIA数据, 2021年N型电池(主要为异质结电池和TOPCon电池)市场占有率总和不足3%, 但预计到2025年, 随着成本持续下行叠加国产HJT电池规模化发展, 以异质结和TOPCon为代表的超高效电池技术市场占有率合计将接近40%, 到2030年有望超过75%, 预计HJT电池市场发展前景良好。</p> <p>积极扩产电池组件, 盈利有望提升。2019-2021年, 上游的多晶硅料价格上涨, 公司太阳能电池及组件毛利率从18.9%逐年下降至1.1%, 整体毛利率从20.9%下降至6.6%。22年H1太阳能电池及组件量价齐升, 毛利率回升至6.8%, 22Q3公司综合毛利率10.4%, 同比提升4pct。目前部分电池龙头的自身组件项目集中交货, 外售电池片数量持续减少, 组件环节集中交货高峰期来临, 组件开工率进一步提升, 在上游硅片降价趋势明显及下游供应持续偏紧的态势下, 明年电池环节产能相对紧缺。公司已掌握TOPCon电池片转换效率突破25.00%、异质结电池片转换效率突破25.50%的核心技术。截止2022年年中, 公司有15GW的电池产能和22.1GW的组件产能, 电池和组件产能存在缺口, 此次投建滁州10GW电池产线, 有望进一步提升电池自供率, 盈利有望进一步提升。</p>
科华数据 (002335.SZ) 科华数据股份有限公司2022年度公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告	11月17日, 公司公开发行可转换公司债券筹集金额。	<p>公司公开发行可转换公司债券筹集金额不超过14.92亿元。筹集资金投资以下项目: 1) 7.48亿元用于智能建设基地建设项目一期项目, 建成后内部收益率为17.57%, 税后静态投资回收期为7.51年; 2) 1.46亿元用于研发中心建设项目; 3) 1.51亿元用于数字化企业建设项目; 4) 4.47亿元用于补充流动资金以及偿还银行贷款。</p> <p>持续发力光储赛道, 业绩表现出色。根据CNESA数据, 科华数据在2021年全球储能中大型PCS全球出货量公司中排名第二。2022年9月以来, 公司连续中标国内多项大型储能项目, 中标金额超5亿元; 签约合作海外户储市场超2万套, 包括: 1) 美国户用储能系统260MWh年供货框架协议; 2) 欧洲户用储能系统30MWh年供货框架协议; 3) 澳洲户用储能系统100MWh年供货框架协议。此次募集项目中投资的智能建设基地建设项目将进一步提高公司生产设备自动化水平, 缩短生产流程, 进一步达到降本增效; 数字化建设项目, 可以通过系统模块的优化搭建, 提高公司数字化水平, 促进公司高效生产稳固行业地位。着重科技研发, 扩大竞争优势。此次募集项目中有1.46亿元用于研发中心建设项目, 本项目将引进先进设备及软件系统, 优化公司研发的软硬件能力, 有望提高公司产品的竞争力。</p>

三 行业数据跟踪

新能源汽车数据跟踪

国内新能源车销量(万辆)



数据来源: 中汽协, 中国银河证券研究院

国内新能源车-乘用车销量(万辆)



数据来源: 中汽协, 乘联会, 中国银河证券研究院

欧美新能源汽车销量(辆)

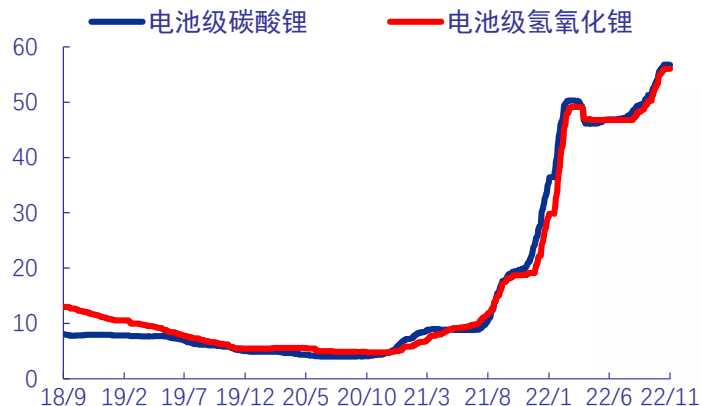
2022年10月德国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	35,781	-19.39%	29.67%	17.15%
PHEV	32,064	13.16%	35.10%	15.37%
2022年10月法国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	16,866	-24.98%	8.20%	13.49%
PHEV	11,108	-4.39%	-5.27%	8.89%
2022年10月英国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	19,933	-47.70%	137.81%	14.84%
PHEV	8,899	-27.54%	2.89%	6.62%
2022年10月意大利销量		月环比	年同比	渗透率
EV	3,695	-27.38%	-30.06%	3.14%
PHEV	6,116	37.38%	133.52%	5.20%
2022年10月挪威销量		月环比	年同比	渗透率
EV	9,727	-14.56%	19.85%	77.46%
PHEV	2,103	-15.24%	-23.05%	16.75%
2022年10月瑞典销量		月环比	年同比	渗透率
EV	7,940	2.16%	42.32%	35.47%
PHEV	5,395	23.65%	17.98%	24.10%
2022年10月芬兰销量		月环比	年同比	渗透率
EV	1,238	-15.38%	3.77%	20.10%
PHEV	1,367	3.56%	2.47%	22.20%
2022年10月西班牙销量		月环比	年同比	渗透率
EV	3,258	-0.88%	20.67%	4.10%
PHEV	4,000	-4.17%	-5.10%	5.03%
2022年10月美国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	70,443	11.38%	87.44%	5.89%
PHEV	15,477	7.15%	-12.35%	1.29%

数据来源: 各国官网, 中国银河证券研究院

注: 欧洲各国数据为乘用车, 美国数据为乘用车+轻型商用车

电池数据跟踪 (11月25日)

锂价格走势(万元/吨)



数据来源: wind, 中国银河证券研究院

钴价格走势(万元/吨)



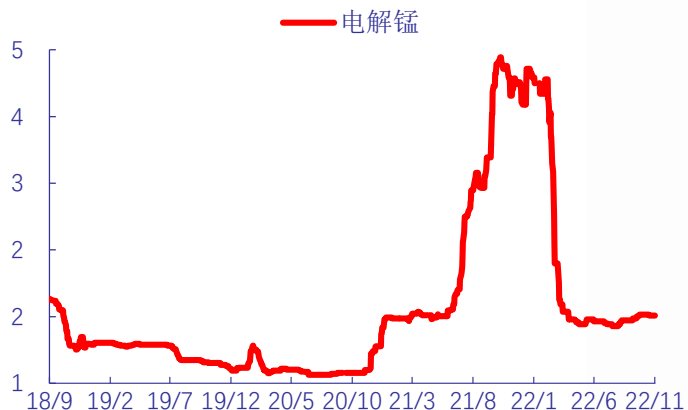
数据来源: wind, 中国银河证券研究院

镍价格走势(万元/吨)



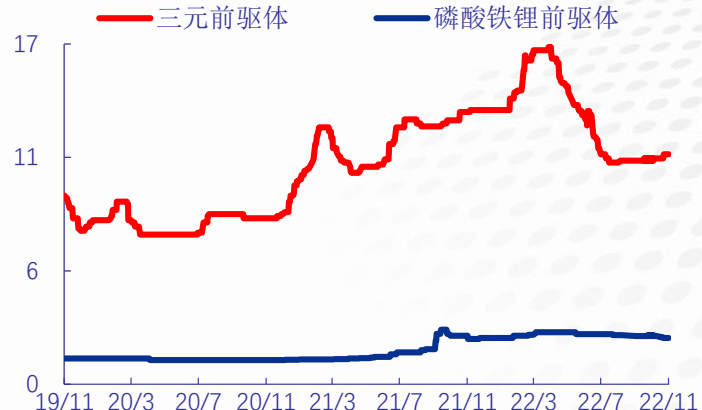
数据来源: wind, 中国银河证券研究院

锰价格走势(万元/吨)



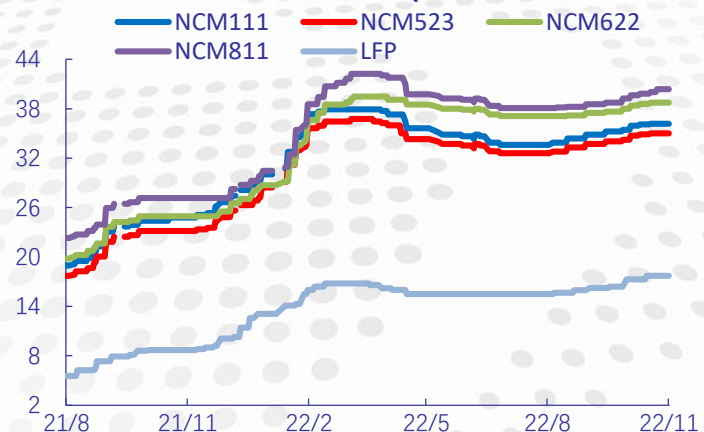
数据来源: wind, 中国银河证券研究院

前驱体价格走势(万元/吨)



数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

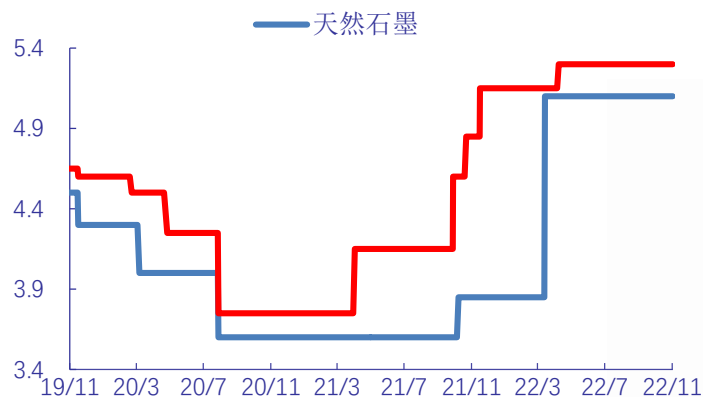
正极材料走势(万元/吨)



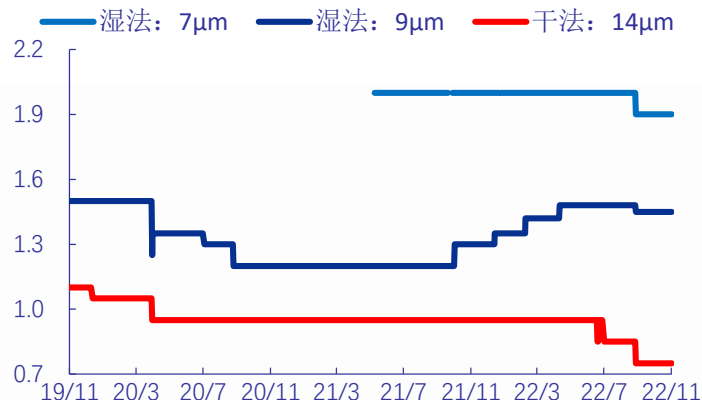
数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

电池数据跟踪 (续)

负极材料价格走势(万元/吨)



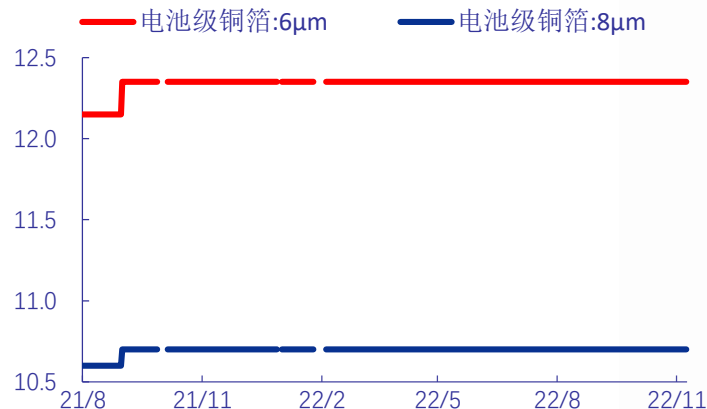
隔膜价格走势(元/平方米)



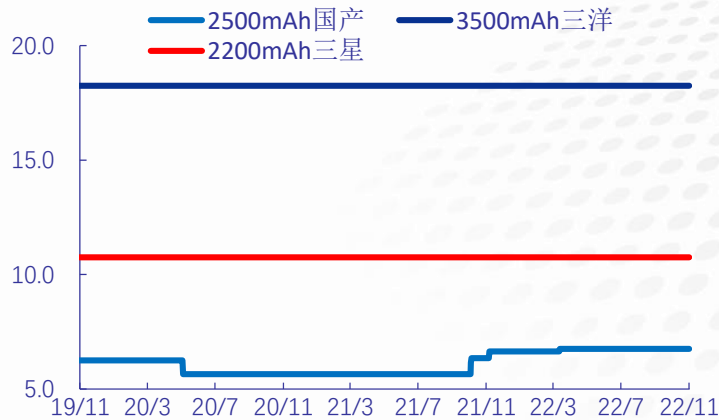
电解液原料价格走势(万元/吨)



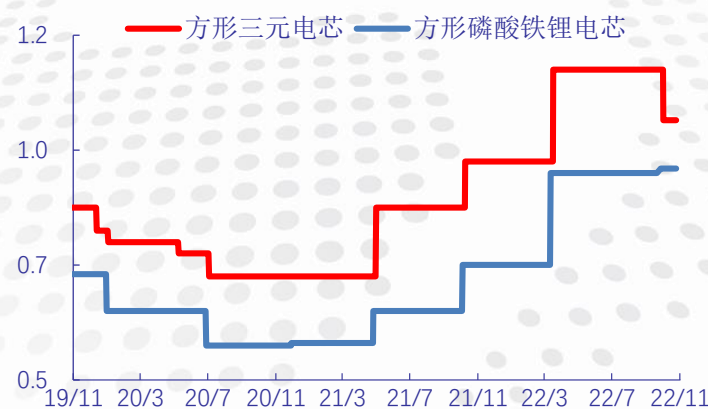
铜箔价格走势(元/平方米)



圆柱电芯价格走势(元/支)



方形电芯价格走势(元/Wh)



电池数据跟踪 (11月25日)

主要金属价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
电解钴	35.10	0.29%	-2.23%	-21.39%	-29.02%
电解镍	19.96	-2.01%	2.57%	32.98%	29.95%
电解锰	1.71	0.00%	-0.58%	-57.46%	-56.43%
碳酸锂:电池级99.5%	56.70	-0.09%	4.23%	177.94%	103.96%
前驱体价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
三元523前驱体	11.15	0.00%	1.83%	-16.17%	-16.17%
三元622前驱体	12.30	0.00%	1.65%	-12.14%	-12.14%
三元811前驱体	13.70	0.00%	2.24%	-5.19%	-5.19%
磷酸铁锂前驱体	2.24	0.00%	-3.86%	1.70%	-0.44%
正极材料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
三元523	35.00	0.00%	2.19%	51.19%	33.08%
三元622	37.55	0.00%	2.04%	53.58%	41.43%
三元811	40.40	0.00%	2.93%	48.80%	40.52%
磷酸铁锂	17.70	0.00%	2.31%	103.45%	55.26%
负极材料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
人造石墨:国产/中端	5.30	0.00%	0.00%	2.91%	27.71%
隔膜价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	年初至今
基膜:湿法:9μm	1.45	0.00%	0.00%	11.54%	7.41%
基膜:干法:14μm	0.75	0.00%	0.00%	-21.05%	-21.05%
电解液原料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
六氟磷酸锂	26.50	-2.75%	-10.62%	-53.10%	-53.10%
铜箔价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
电池级铜箔:8μm	10.70	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
电池价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
三元小动力:2500mAh/18650	6.75	0.00%	0.00%	1.50%	1.50%

数据来源: CIAPS, 中国银河证券研究院

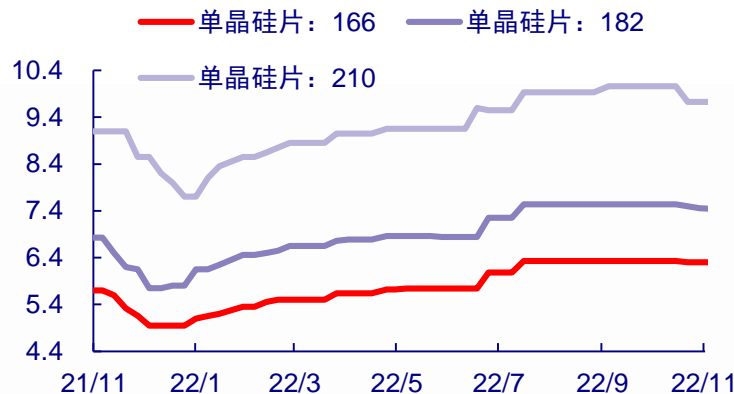
光伏数据跟踪 (11月23日)

硅料报价:特级致密料(元/千克)



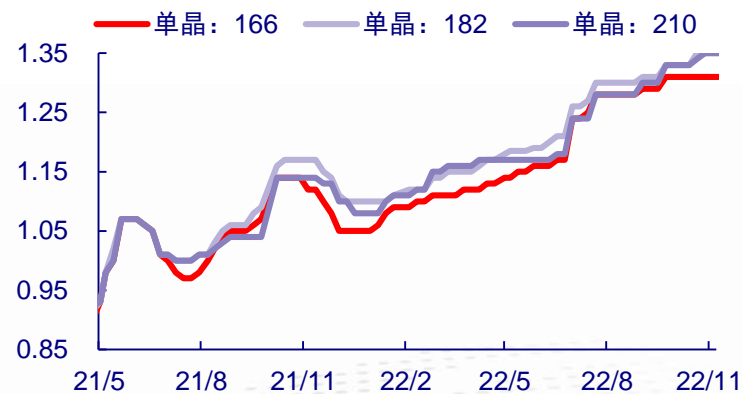
资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

一线厂商单晶硅片成交价(元/片)



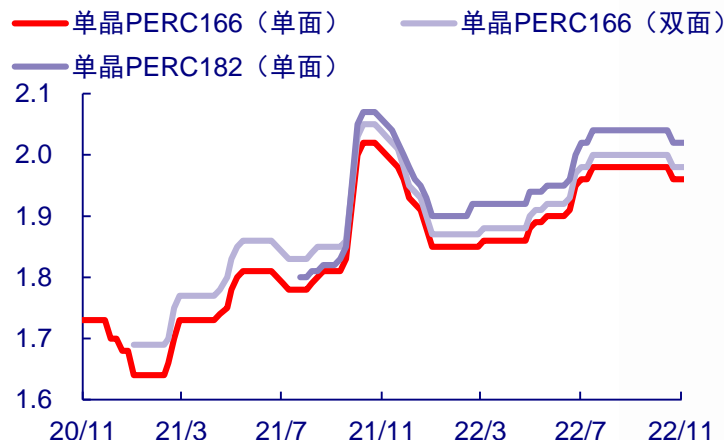
资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

一线厂商单晶PERC电池片成交价(元/W)



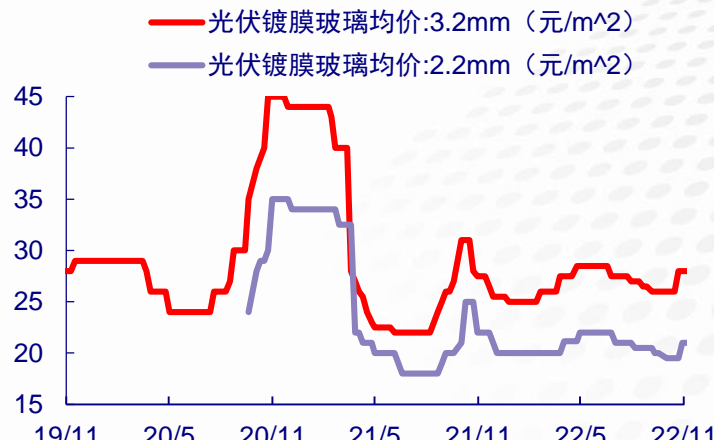
资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

一线厂商组件报价(元/W)



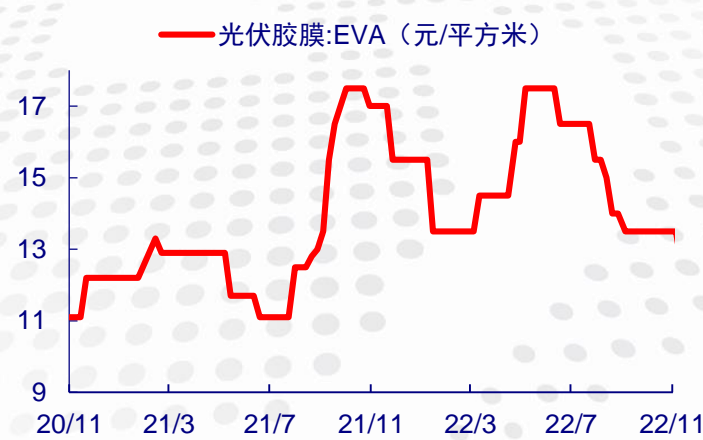
资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

光伏镀膜玻璃均价:3.2mm(元/平方米)



资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

光伏胶膜:EVA(元/平方米)



资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

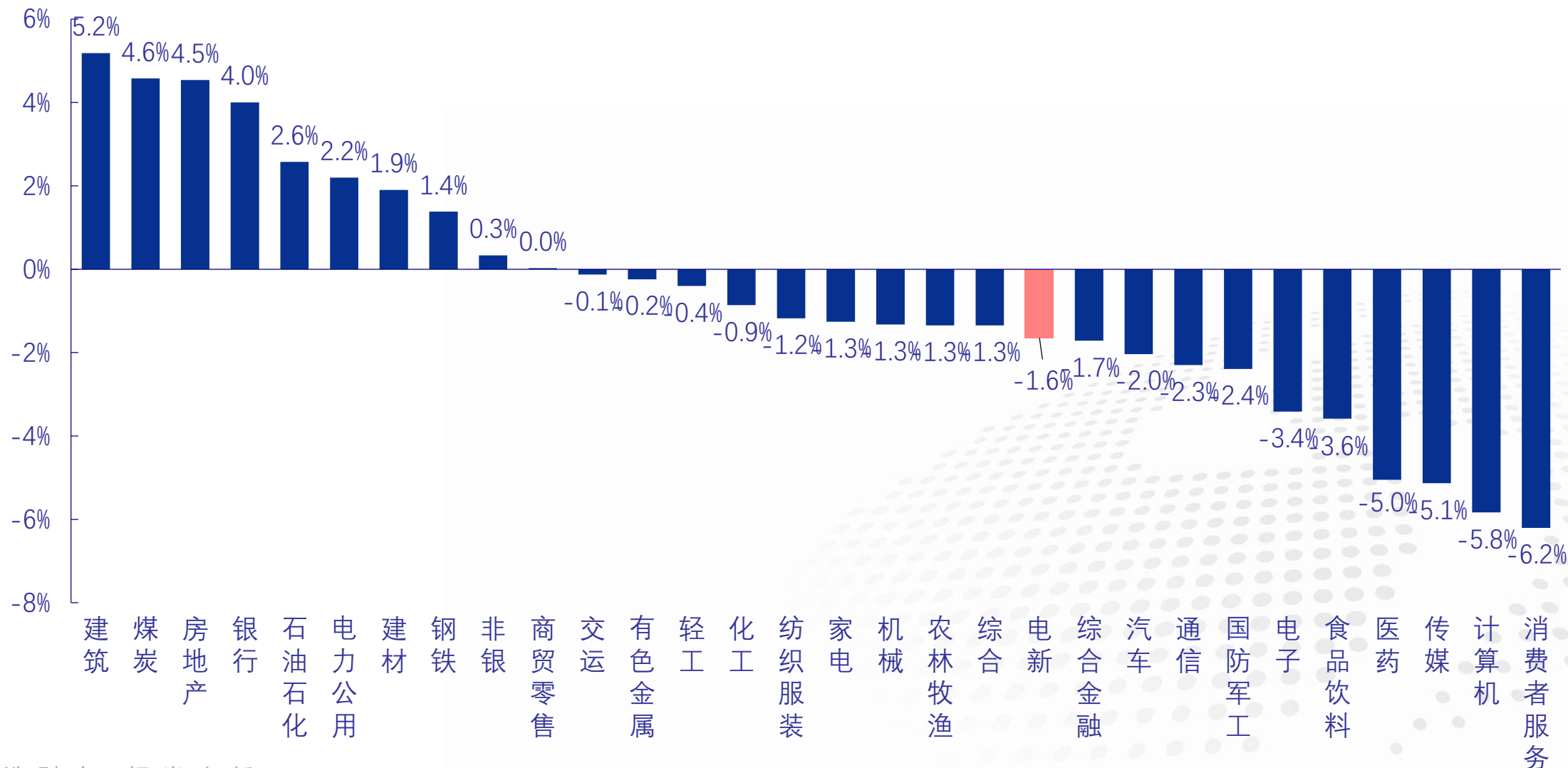
光伏数据跟踪 (11月23日) (续)

硅料价格	元/千克	周环比	月环比	年同比	年初至今
一线厂商特级致密料报价	306.00	0.00%	-0.33%	12.50%	33.04%
一线厂商特级致密料成交价	306.00	0.00%	-0.33%	13.33%	33.04%
一线厂商硅片价格	元/片	周环比	月环比	年同比	年初至今
单晶硅片166成交价	6.26	-0.63%	-1.11%	11.79%	26.46%
单晶硅片182成交价	7.4	-0.54%	-1.86%	13.85%	27.59%
单晶硅片210成交价	9.73	0.00%	-3.28%	6.92%	21.63%
一线厂商电池片价格	元/W	周环比	月环比	年同比	年初至今
单晶PERC电池片166成交价	1.31	0.00%	0.00%	19.09%	24.76%
单晶PERC电池片182成交价	1.36	0.00%	0.74%	18.26%	23.64%
单晶PERC电池片210成交价	1.35	0.00%	0.75%	19.47%	25.00%
一线厂商组件价格	元/W	周环比	月环比	年同比	年初至今
单晶PERC组件报价(单面)	1.96	0.00%	-1.01%	-1.51%	2.62%
光伏镀膜玻璃价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	年初至今
镀膜玻璃:3.2mm	28	0.00%	7.69%	1.82%	9.80%
光伏银浆价格	元/千克	周环比	月环比	年同比	年初至今
光伏银浆正银含税价	5335	0.00%	7.91%	0.76%	2.60%
光伏胶膜价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	年初至今
光伏EVA胶膜价格	12.5	-7.41%	-7.41%	-26.47%	-19.35%

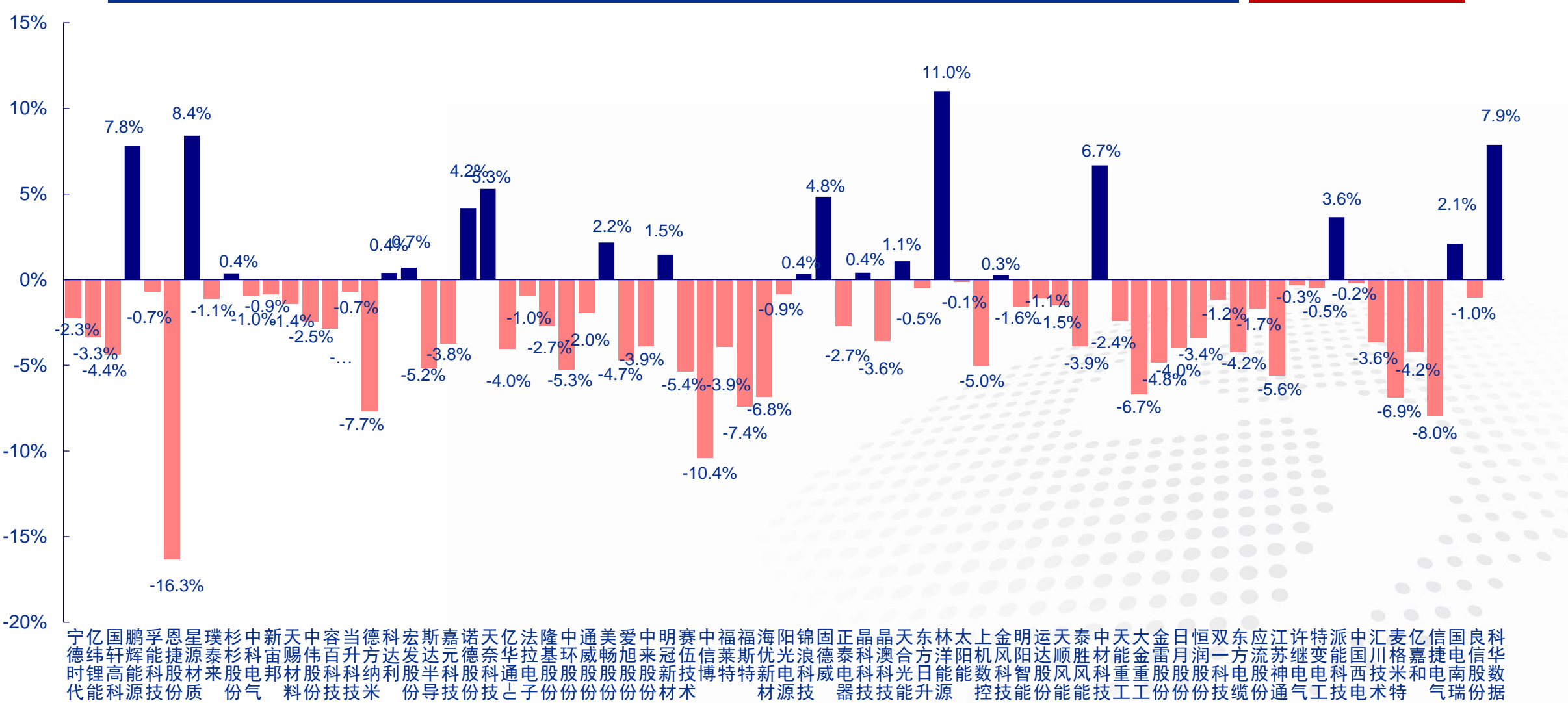
数据来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

四 行情及股票池走势

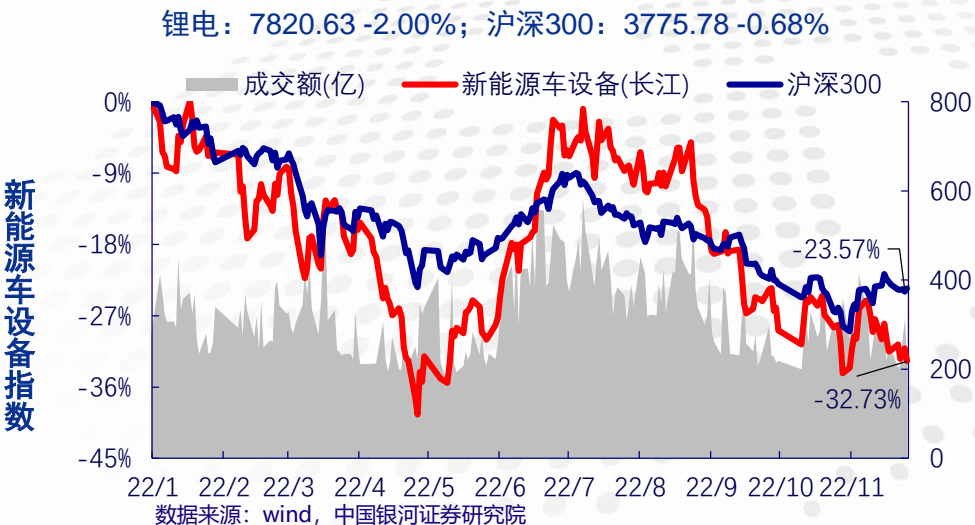
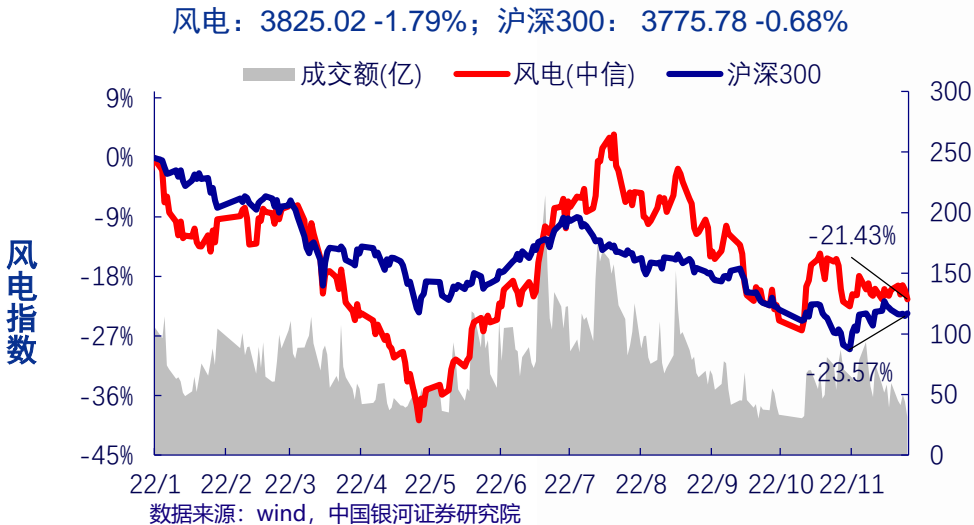
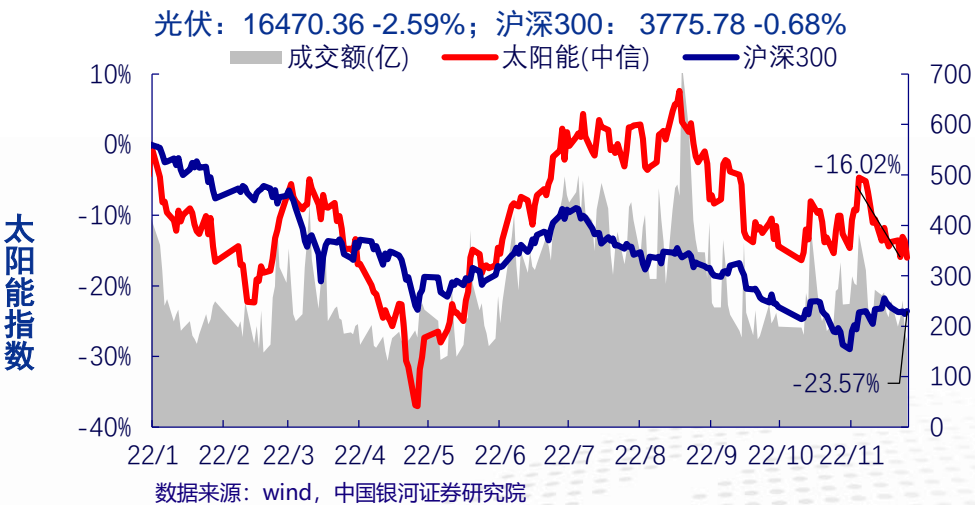
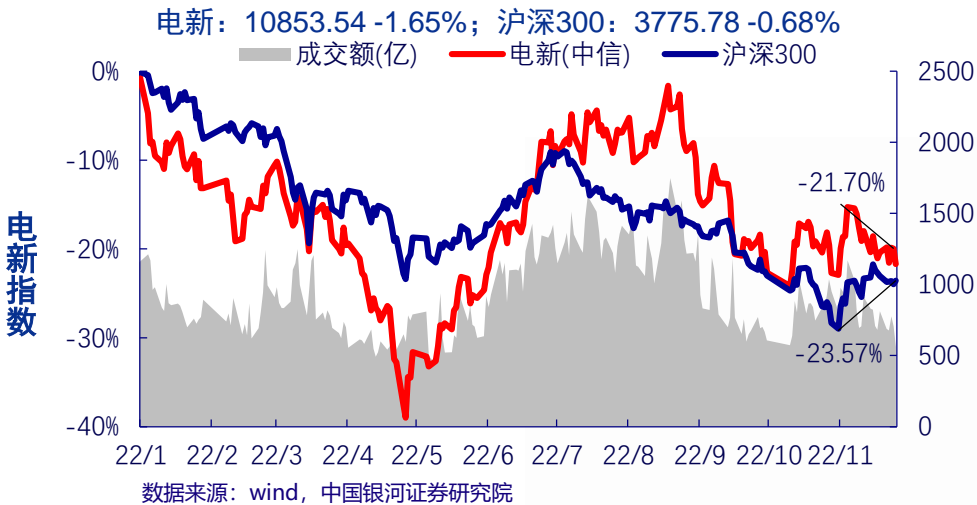
本周板块行情跟踪（11月21日-11月25日）



本周个股行情跟踪（11月21日-11月25日）



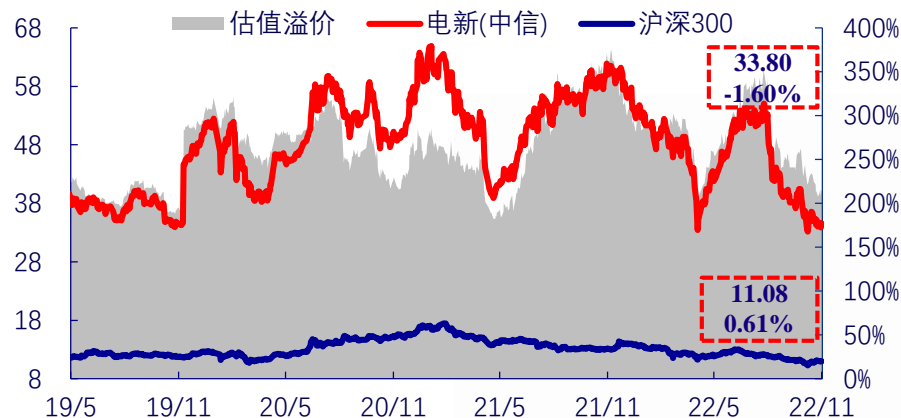
本周指数表现 (11月21日-11月25日)



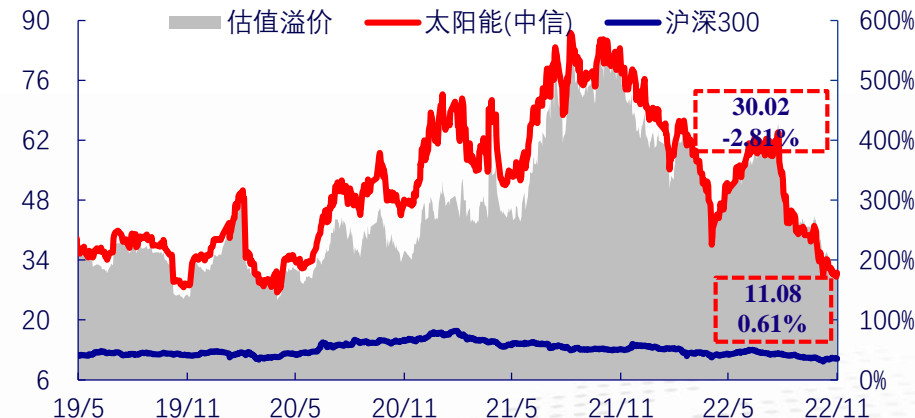
图上方百分比代表年初至今涨跌幅

估值表现 (11月21日-11月25日)

电新估值PE(TTM)



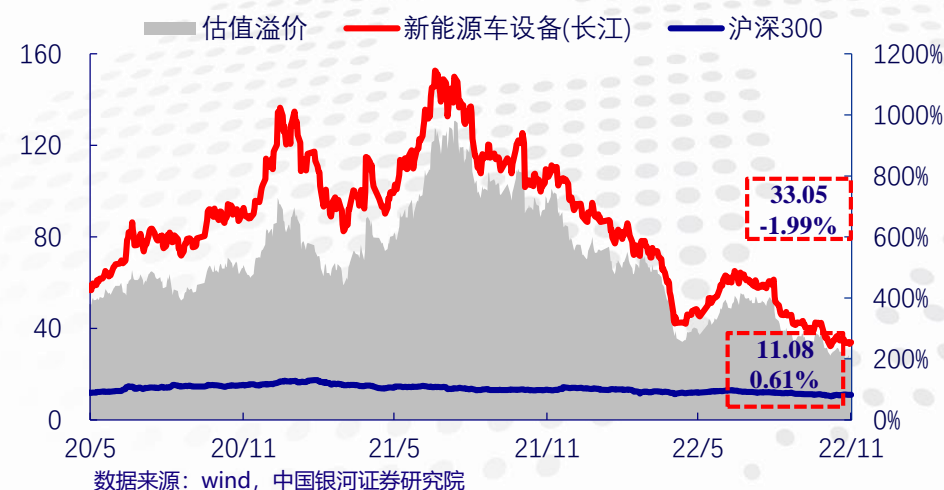
太阳能估值PE(TTM)



风电估值PE(TTM)

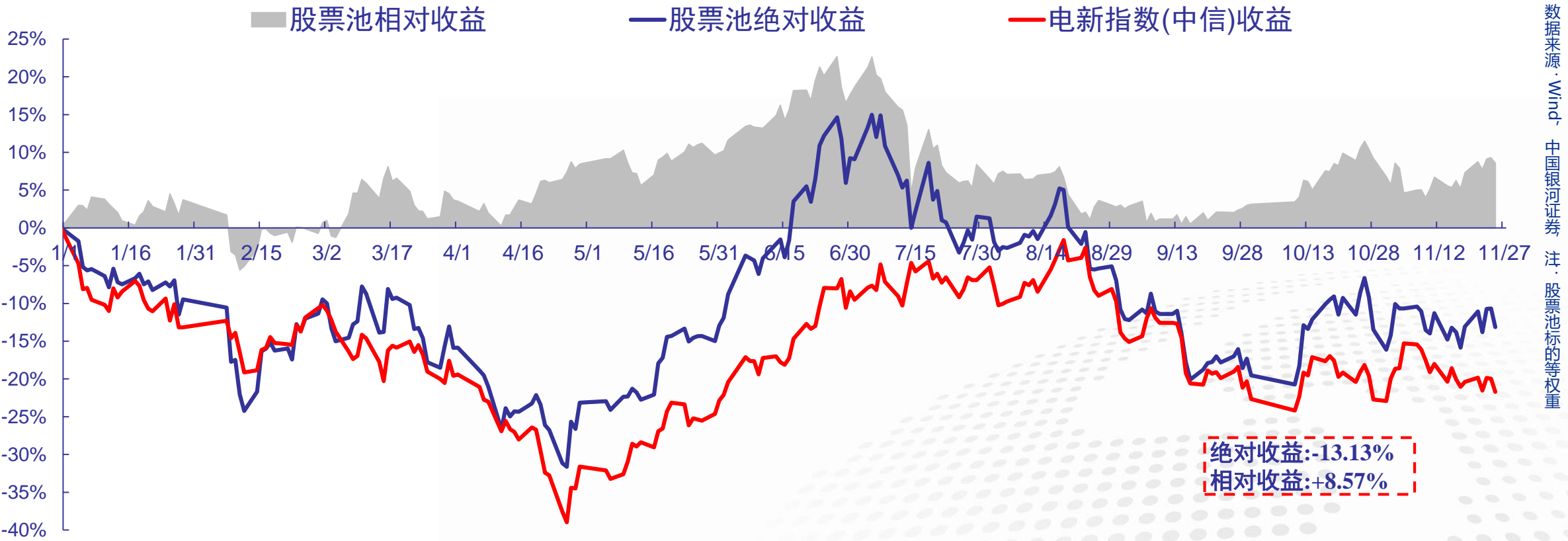


新能源车设备估值PE(TTM)



图上的百分比代表本周涨跌幅

银河电新股票池走势（截止11月25日）



数据来源: Wind
中国银河证券
注: 股票池标的等权重

1/4-1/23	1/24-1/28	2/7-2/28	3/1-3/18	3/19-3/31	4/1-4/11	4/12-4/30	5/1-5/31	6/1-6/21	6/22-6/30	7/1-7/15	7/16-8/31	9/1-10/19	10/20-10/31	11/1-11/25
汇川技术	汇川技术	宁德时代	中科电气	中科电气	杉杉股份	杉杉股份	派能科技	派能科技	派能科技	隆基绿能	隆基绿能	亿纬锂能	亿纬锂能	明阳智能
隆基股份	宁德时代	当升科技	大全能源	福斯特	宁德时代	派能科技	晶澳科技	星源材质	亿纬锂能	杉杉股份	明阳智能	泰胜风能	固德威	固德威
通威股份	当升科技	中科电气	阳光电源	星源材质	星源材质	明阳智能	汇川技术	赛伍技术	天顺风能	特变电工	许继电气	汇川技术	明阳智能	汇川技术

五 本周综述及投资建议

- **新能源车方面**， 1) 头部电池企业回应“减产”传闻；2) 工信部、市场监管局发声强化锂电池供应链稳定；3) 财政部提前下达2023年度新能源汽车及充电设施补贴预算；4) 亿纬锂能牵手千亿巨头再谋锂资源；5) 亿纬林洋10GWh铁锂项目投产；6) 蜂巢能源冲击IPO；7) 蜂巢能源20GWh基地正式投产；8) 国轩高科海外铁锂工厂开建；9) 远景动力再获订单；10) 比亚预告2023年涨价。
- **新能源发电方面**， 1) 国家能源局《电力现货市场基本规则（征求意见稿）》：探索建立市场化容量补偿机制，推动储能等参与电力现货交易；2) 国家能源局发布1-10月份全国电力工业统计数据；3) 政策：五类可再生能源不纳入能源消费总量；4) 财政部提前下达2023年可再生能源电价附加补助地方资金预算，合计47.1亿元；5) 内蒙古：2025年新型储能装机规模5GW以上；6) 甘肃平凉启动“十四五”第二批500MW风光竞配；7) 光伏60GW、风电15GW：贵州省碳达峰实施方案发布；8) 印度终止对中国、泰国、越南进口电池组件的反倾销调查。
- **投资策略**： 1) **风电**：招标量创新高，困境反转可期，推荐明阳智能（601615.SH）、东方电缆（603606.SH）、大金重工（002487.SZ）、天顺风能（002531.SZ）等。 2) **电网**：预计2023年特高压核准开工将提速，特高压核心设备商受益，推荐国电南瑞（600406.SH）、特变电工（600089.SH）、中国西电（601179.SH）、许继电气（000400.SZ）、平高电气（600312.SH）等； 3) **光伏**：硅料下跌周期即将开启，电池环节有望成为最大受益方。组件价格实现下移将触发增量需求，利好全行业。建议把握“新技术、逆变器、辅材”3条主线，推荐隆基绿能（601012.SH）、晶澳科技（002459.SZ）、阳光电源（300274.SZ）、固德威（688390.SH）、晶科能源（688223.SH）、通威股份（600438.SH）、中信博（688408.SH）、福斯特（603806.SH）等； 4) **锂电**：2022年电动车维持高景气度从而拉动锂电池需求。产业链各环节的价格博弈以及利润分配需要持续关注。推荐电池龙头宁德时代（300750.SZ）、亿纬锂能（300014.SZ）、欣旺达（300207.SZ）等；材料环节把握2条主线：海外拓展新客户，推荐当升科技（300073.SZ）、中伟股份（300919.SZ）、贝特瑞（835185.BJ）等；供需偏紧议价能力强，推荐恩捷股份（002812.SZ）、天奈科技（688116.SH）、德方纳米（300769.SZ）、杉杉股份（600884.SH）、中科电气（300035.SZ）等。

六 风险提示

- 电力需求下滑的风险；
- 新能源发电消纳能力不足的风险；
- 出口销量不及预期的风险；
- 供给不及预期的风险；
- 原材料上涨过快严重挤压下游生产环节利润的风险；
- 竞争加剧导致产品价格持续下行的风险等。

附录

目录

一周要闻梳理（新能源车）46

一周要闻梳理（新能源发电）48

一周重要公告梳理（新能源车）52

一周重要公告梳理（新能源发电）54

一周要闻梳理（新能源车）

标题	内容
比亚迪终止半导体业务IPO	11月15日，比亚迪暂停比亚迪半导体在创业板上市的公告。 https://mp.weixin.qq.com/s/lYq7zpuIYmhSlvHa2j2nPA
中创新航武汉基地三期进入全面施工阶段	11月16日，中创新航武汉基地三期项目进入全面施工阶段。 https://mp.weixin.qq.com/s/LNYmbEZLG0tCto41DkErhg
华盛锂电拟投锂电池负极材料项目	11月15日，公司与江阴高新区签署《投资框架协议》，投资建设“年产20万吨低能耗高性能锂电池负极材料项目”。 https://mp.weixin.qq.com/s/2l47j8BXimyohy77tS0y1Q
45GWh！福特汽车新电池厂将落户土耳其	11月14日，韩媒报道SK On、福特汽和土耳其巨头Goz Holdings合资建设的新电池工厂将落户于土耳其安卡拉（Ankara）。 https://mp.weixin.qq.com/s/y7d1Q1TvQgzK0sHnTHyIpA
新能源车最大规模A轮完成	11月16日，岚图汽车宣布完成A轮引战融资协议签署和交割，本轮融资近50亿元，融资后市场估值近300亿元。 https://mp.weixin.qq.com/s/M10M0odnGE1dzH-WVBzAZw
充电桩产量同比增长超 80%	11月15日，统计局发布数据，10月份新能源汽车、充电桩、光伏电池产品产量同比分别增长84.8%、81.4%和69.9%。 https://www.ithome.com/0/653/907.htm
中国首个！比亚迪第300万辆新能源车下线	11月16日，比亚迪第300万辆新能源汽车下线发布会在比亚迪总部举行，比亚迪成为全国首个新能源汽车销量突破300万的车企。 https://mp.weixin.qq.com/s/PwYgQi5GcR03FzdXaHeErg
七彩化学布局钠离子电池	11月16日，七彩化学与美联新材共同投资25亿元建设年产18万吨电池级普鲁士蓝（白）项目。 https://mp.weixin.qq.com/s/r0JMnQX8PGabLGwS9bs6Nw
雷丁汽车完成A轮融资	11月21日，雷丁汽车宣布完成A轮融资，整体融资规模为32亿元。 https://mp.weixin.qq.com/s/PX5nxzwGBPDdJFc18j08iw
LG将在美国建锂电池材料厂	11月22日，韩国化学材料制造商LG化学表示，计划投资超30亿美元在美国田纳西州建立电池正极（阴极）材料工厂，以满足电动汽车零部件日益增长的需求。 https://mp.weixin.qq.com/s/nYfyJBh268KWor8FeaBosQ
中矿资源30亿元定增通过	11月22日，中矿资源发布公告称，证监会审核通过公司本次非公开发行股票申请。 https://mp.weixin.qq.com/s/5e725l-BV0wyXB0VZBVcKA

一周要闻梳理（新能源车）&（新能源发电）

标题	内容
百亿锂电新项目落地四川	11月21日，美联新材公告，公司拟投资100亿元建设“年产230万吨新能源及高分子材料产业化建设项目”。 https://mp.weixin.qq.com/s/GnbYHwDz2-x4Wkr0GWhX1w
维远股份拟投建25万吨/年电解液溶剂项目	11月22日，维远股份公告，公司拟投资21.60亿元建设25万吨/年电解液溶剂项目。 https://mp.weixin.qq.com/s/scn0KnDhcc4lg5EFrdozSw
北京市车用加氢站发展规划印发	11月25日，北京市城市管理委员会发布《北京市氢燃料电池汽车车用加氢站发展规划（2021—2025年）》。《规划》中提到，北京市在2023年前力争推广氢燃料电池汽车3000辆、2025年前力争实现氢燃料电池汽车累计推广量突破1万辆。 https://www.autohome.com.cn/news/202211/1271407.html
海马汽车首座制氢加氢一体化站项目建成投运	11月24日，海马汽车表示，公司海南首座制氢加氢一体化站及配套分布式光伏项目已建设完成并投入运营。 https://caifuhao.eastmoney.com/news/20221124214807225316730
8大锂电项目落地内蒙古	11月23日，大中矿业联合国城控股、上海锦源晟、景成投资与内蒙古赤峰市人民政府、赤峰市克什克腾旗人民政府就锂矿等资源开发、新能源产业开发、共同投资建设锂电“低碳”产业园战略合作事宜举行签约仪式。 https://mp.weixin.qq.com/s/0XzbWj2vMFthQ3JR1VQTMA
小米首款车或将2024年量产	11月23日，小米总裁王翔表示，小米汽车将实现2024年正式量产的目标，目前进展非常顺利。 http://www.12365auto.com/news/20221124/492749.shtml
菲律宾将取消电动汽车和零部件关税	11月24日，菲律宾一项行政命令规定未来五年将乘用车、公共汽车、货车、卡车、摩托车和自行车等电动汽车及汽车零部件的最惠国关税降至零。目前，菲律宾上述车辆的进口关税在5%至30%之间。但是，该国不会调整对混合动力汽车的关税税率。 https://mp.weixin.qq.com/s/SwQG5dxovV-zlsyYj0if-g
比亚迪动力电池生产基地落户温州	11月23日，比亚迪新能源动力电池生产基地项目落地永嘉县桥头镇，规划年产能20GWh。 https://mp.weixin.qq.com/s/4ZMwURb7A3Mx3_GHzjvQzg
上海：对深远海风电和离岸距离50公里以上的近海风电，奖励500元/千瓦	11月24日，上海市发布《上海市可再生能源和新能源发展专项资金扶持办法》，对企业投资的深远海海上风电项目和场址中心离岸距离大于等于50公里近海海上风电项目给予500元/千瓦的投资奖励。 https://mp.weixin.qq.com/s/gERylhePWuw3L7WYsknquA

一周要闻梳理（新能源发电）

标题	内容
华为、上能、阳光等拟中标国家能源集团12GW逆变器采购	11月15日，国家能源集团公示了北京配送2022年度集团级光伏逆变器公开招标中标候选人。 https://mp.weixin.qq.com/s/JHFeahUyHxU_wQLkXwWobA
天合光能高交会重磅发布至尊新品，210+N全场景化解决方案引领N型新时代	11月15日，天合光能携创新至尊N型产品，亮相第二十四届全球清洁能源科技创新博览会。 https://mp.weixin.qq.com/s/A-P2hBpCLaxZDRmToR-Yvw
23.86%！晶科创造大面积TOP Con组件转换效率最高纪录	11月15日，晶科宣布公司开发的182N型TOP Con电池组件最高转换效率达到23.86%。 https://mp.weixin.qq.com/s/VoJwDeRZp13XP8mw80XFTQ
墨西哥计划到2030年风光产能超40GW	《联合国气候变化框架公约》第27次缔约方会议上，墨西哥承诺将扩大其目前的可再生能源产能，风力、太阳能、地热和水力发电项目容量总和将超过30GW，到2030年风能和太阳能总和将超过40GW。为按目标扩大清洁能源产能，墨西哥还提出了一项高达460亿美元的初步投资计划。 https://mp.weixin.qq.com/s/c0ar15ih_h6leNvon_X7jg
沙特阿拉伯启用8GW太阳能跟踪支架工厂	西班牙太阳能跟踪支架制造商PV Hardware (PVH) 升级了其位于沙特阿拉伯Jeddah的太阳能跟踪支架生产工厂，将年产能增加到8GW，以帮助满足中东的太阳能发电项目，以及欧洲、亚洲、美洲和澳大利亚的大型地面电站需求。 https://mp.weixin.qq.com/s/c0ar15ih_h6leNvon_X7jg
重磅！五部门发文支持绿色建筑、超低能耗、近零能耗建筑和重大交通基础设施等提高能效先进水平产品设备应用比例	11月17日，国家发改委等五部门发布关于《重点用能产品设备能效先进水平、节能水平和准入水平（2022年版）》的通知。《通知》指出，将节能产品等纳入统一的绿色产品体系，支持绿色建筑、超低能耗、近零能耗建筑和重大交通基础设施等提高能效先进水平产品设备应用比例。 https://mp.weixin.qq.com/s/EuV_2W_3TwPhHzA2jmy30g
中广核国内新能源在运装机容量突破30GW	11月16日，中广核汕尾甲子一50万千瓦海上风电项目实现全场78台风机并网发电全容量投运，中广核在国内新能源在运装机总容量正式突破3000万千瓦。 https://mp.weixin.qq.com/s/mbKQKqfaDYI5x5BRyVt4CA
能源局：批准5项储能标准	11月11日，国家能源局发布了《2022年第5号公告》，批准了《风力发电场维护规程》等237项能源行业标准、《Code for design of pumped storage power stations》等15项能源行业标准外文版，其中含有5项储能标准。 https://mp.weixin.qq.com/s/a69zXzUedE2kc1-3xPIP6Q

一周要闻梳理（新能源发电）（续）

标题	内容
尚德电力Ultra V Pro系列新品硬核登场！	11月17日，尚德电力发布全新一代Ultra V Pro系列高功率组件产品，该系列产品实现总量高达3.74%的发电增益，较传统产品高3.83%。 https://mp.weixin.qq.com/s/6K4Qbjwc4p30615tcbnSfQ
先导重磅发布TOPcon解决方案！ETA突破26%	11月17日，先导智能在第十四届中国（无锡）新能源大会上，发布以TOPCon2.0技术为基础的高效光伏电池智能工厂解决方案，ETA突破26%，实现全球领先。 https://mp.weixin.qq.com/s/c9Tk15V4aYlpxBSKbkvtlw
1.38元/Wh，远景预中标国电杭锦旗60MW/120MWh储能系统采购项目	11月7日，远景能源有限公司以总报价16560万元，折合单价1.38元/Wh成为国电电力杭锦旗20万千瓦风电基地项目EPC总承包60MW/120MWh储能系统设备采购项目第一中标候选人。
1.512元/Wh，阳光电源预中标国电内蒙古光储项目40MW/80MWh储能系统采购	11月17日，阳光电源股份有限公司以总报价12099万元，折合单价1.512元/Wh，成为国电电力内蒙古新能源公司包头红泥井200MW光伏项目电化学储能系统及其附件设备采购公开招标项目第一中标候选人。 https://mp.weixin.qq.com/s/o74Cku9C-Fh0c8U_KFuLLQ
重磅上新！固德威推出工商业储能电池系统Lynx C系列	11月17日，固德威在无锡CREC光伏展推出工商业储能电池系统Lynx C系列，持续完善生态链产品及整体解决方案能力。 https://mp.weixin.qq.com/s/ZRUzb0qfvvUqw_PBalzPYA
远景共同发起成立“气候变化科技联盟”，赋能零碳技术产业化进程	11月16日，在新加坡举行的彭博创新经济论坛上，“彭博创新经济气候变化科技联盟”宣布成立，旨在加速下一代气候变化关键绿色技术的大规模应用，促进全球经济低碳转型。 https://mp.weixin.qq.com/s/0ZQJSqs_H2DkizFuz00Dig
国内首个平价海上风电项目全容量投运	11月16日，中广核汕尾甲子—50万千瓦海上风电项目（下称甲子一项目）实现全场78台风机并网发电，标志着国内首个平价海上风电项目实现全容量并网发电。 https://mp.weixin.qq.com/s/ubQONY_Mq1rPNOPfcgTibA
明阳、华润、中电建等共计签约云南1.7GW风、光项目！	11月18日，云南永善县与华润、明阳、中电建、中城投等公司签订绿色能源项目合作协议，规划建设装机规模约1.7GW的能源项目。 https://mp.weixin.qq.com/s/KaKDiLhDkUA85fh9CDRckQ
中国电建华东院中标100万千瓦海上风电EPC项目	11月21日，中国电建华东院中标海上龙源100万千瓦海上风电EPC总承包项目，中标金额约为99.67亿元。 https://mp.weixin.qq.com/s/vCWkgLy5UUHT_HWGfNtXpA
龙源电气、华为、上能等8企瓜分国家能源集团12GW逆变器采购	11月18日，龙源电气、华为、上能、阳光电源等8企中标北京配送2022年度集团级光伏逆变器12GW公开招标采购。 https://mp.weixin.qq.com/s/l3Rhgc21geHwUUC4ZUYb5g

一周要闻梳理（新能源发电）（续）

标题	内容
内蒙古启动第三批风光制氢一体化示范项目申报	11月14日，内蒙古自治区能源局下发《关于开展第三批风光制氢一体化示范项目申报工作的通知》，明确以绿色低碳转型为牵引，推进氢能在工业、交通、发电等领域的多元应用，开展风光制氢一体化示范。 https://mp.weixin.qq.com/s/u3F4Mub0HSSG_iykgyFu_A
秦海岩：今年风电招标将达100GW，2023-2025年年均新增风电装机60-70GW	11月18日，中国可再生能源学会风能专业委员会秘书长、世界风能协会副主席秦海岩预测2023-2025年，中国风电年均新增装机容量将达到6000万~7000万千瓦，今年风电招标将达到1亿。 https://mp.weixin.qq.com/s/kW-8-F5GQXmXzCdId-o6Lw
3个海上风电项目共奖励1.35亿元！上海2022第一批可再生能源专项资金拨付计划公示	11月17日，上海发改委发布《上海市2022年度第一批可再生能源专项资金拨付计划（草案）公示》。《公告》显示，风电项目奖励约1.35亿元，光伏电站项目奖励约0.7524亿元，企业分布式光伏项目奖励约0.7271亿元，居民分布式光伏奖励约0.7271亿元。 https://mp.weixin.qq.com/s/mXEAoQ_D0tnV10Pv4J7FEg
最低1.9元/W 广州南方电力2022-2023年度组件框招中标候选人公示	广州南方电力2022-2023年度晶体硅光伏组件框架公开招标项目公布4家中标候选人，最低中标价格为1.9元/W，最高中标价格为2.020元/W。 https://mp.weixin.qq.com/s/E9rZJyGnH1mA_K3GaYLIgQ
前十月组件招标：双面、大尺寸占比超8成，n型崭露头角！	1~10月国内光伏组件招标约96GW、定标规模约101GW，超55GW定标光伏组件尚未交付，双面、大尺寸组件成绝对主流，n型崭露头角。 https://mp.weixin.qq.com/s/iBcZABFloyRtD7nsTqfZMA
10月，全国弃光率1.7%，西藏约24%！	11月25日，全国新能源消纳监测预警中心发布《2022年10月全国新能源并网消纳情况》，2022年10月，全国风电利用率98.1%，光伏利用率98.3%，其中西藏10月份光伏的利用率仅为76.2%。 https://mp.weixin.qq.com/s/z4g0ZnnjeUJkPdHvj95YuA
四川：钒电池系统集成达1GW/年	11月23日，四川省印发《四川省经济和信息化厅等5部门关于促进钒钛产业高质量发展的实施意见》，规划到2025年，钒电解液达7.5万m ³ /年，钒电池系统集成达1GW/年。 https://mp.weixin.qq.com/s/8xI3dQ9GaWSXs7BCTk7WhQ
陕西2022年8.3GW风、光项目优选结果公示：风电共3GW，陕煤领衔	11月24日，陕西省2022年风电光伏发电保障性并网项目竞争性配置结果公示，综合确定了82个项目801万千瓦，其中风电36个共276万千瓦，光伏46个共525万千瓦，陕煤化工领衔。 https://mp.weixin.qq.com/s/td1wmXobPMFsBAVArCQ68g

一周公告梳理 (新能源车)

标题	内容
芳源股份 (688148. SH) 关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告	11月18日, 广东芳源新材料集团股份有限公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式首次回购公司股份573,732股, 占公司总股本511,718,000股的比例为0.11%, 回购成交的最高价为17.00元/股, 最低价为16.88元/股, 支付的资金总额为人民币9,733,077.28元
格林美 (002340. SZ) 关于公司与印度尼西亚UID签署设立GEM-UID国际绿色技术研究与发展研究院备忘录的公告	11月14日, 公司与YAYASAN UPAYA INDONESIA DAMAI在印尼巴厘岛基于双方合作意愿, 共同签署了《谅解备忘录》以期在印尼巴厘岛建立 GEM-UID 国际绿色技术研究与发展研究院
中伟股份 (300919. SZ) 关于召开2022年第三次临时股东大会的通知	11月13日, 中伟新材料股份有限公司(以下简称“公司”)第一届董事会第三十八次会议审议通过, 决定于2022年11月30日(星期三)召开公司2022年第三次临时股东大会
中科电气 (300035. SZ) 2022年第二次临时股东大会决议公告	11月13日, 南中科电气股份有限公司2022年第二次临时股东大会于2022年11月14日(星期一)下午2:30 在湖南省岳阳经济技术开发区岳阳大道中科工业园办公楼会议室以现场投票和网络投票相结合的方式召开。
欣旺达 (300207. SZ) 减资公告	11月14日, 欣旺达电子股份有限公司于2022年10月25日(周二)召开第五届董事会第四十二次会议和第五届监事会第四十二次会议, 审议通过了《关于回购注销部分激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票的议案》。
杉杉股份 (600884. SH) 关于控股股东办理非公开发行可交换公司债券股份补充质押的公告	11月14日, 杉杉集团办理非公开发行可交换公司债券股份补充质押。本次股份质押后, 杉杉集团持有公司股份累计质押数量(含本次)557,863,870股, 占其持有公司股份总数的71.32%, 占公司总股本的24.79%。
杉杉股份 (600884. SH) 关于全球存托凭证兑回限制期即将届满的公告	11月14日, 杉杉股份公告, 本次发行的全球存托凭证兑回限制期即将届满。
国轩高科 (002074. SZ) 关于GDR兑回限制期即将届满的公告	11月15日, 国轩高科公告, 本次发行的全球存托凭证兑回限制期即将届满。

一周公告梳理（新能源车）（续）

标题	内容
格林美 (002340. SZ) 关于GDR兑回限制期即将届满的公告	11月15日，格林美公告，本次发行的全球存托凭证兑回限制期即将届满。
璞泰来 (603659. SH) 关于对子公司提供的担保进展公告	本次担保金额及已实际为其提供的担保余额：本次因公司子公司深圳新嘉拓融资授信事宜，公司与中信银行股份有限公司深圳分行签订了《最高额保证合同》。本次公司为深圳新嘉拓提供担保金额为20,000万元。
沧州明珠 (002108. SZ) 沧州明珠关于控股股东部分股份解除质押，质押展期及补充质押的公告	11月19日，公司控股股东河北沧州东塑集团股份有限公司将所持有的本公司部分股份办理了解除质押、质押展期及补充质押业务。
中伟股份 (300919. SZ) 关于拟注册发行银行间债券市场非金融企业债务融资工具的公告	11月22日，中伟新材料股份有限公司拟向中国银行间市场交易商协会申请注册不超过人民币40亿元的银行间债券市场非金融企业债务融资工具，发行品种包括中期票据、超短期融资券。
格林美 (002340. SZ) 关于下属公司青美邦新能源材料有限公司签署合作协议暨印尼青美邦镍资源项目进展公告	11月21日，公司与伟明环保设备有限公司签署了《设备设计制造安装协议》，本次合作标志印尼青美邦镍资源项目二期工程的全面启动，将有力保障印尼青美邦镍资源项目二期在2023年底竣工投产。
容百科技 (688005. SH) 关于与力勤资源签订长单采购协议及关联方容百电池三角基金作为基石投资人参与力勤资源在香港首次公开发行的自愿性披露公告	11月23日，宁波容百新能源科技股份有限公司关联方湖北容百电池三角壹号股权投资基金合伙企业（有限合伙）与宁波力勤资源科技股份有限公司等公司签订《基石投资协议》，容百电池三角基金作为力勤资源在香港联合交易所的首次公开发行的基石投资人，认购投资金额5000万美元
孚能科技 (688567. SH) 东吴证券股份有限公司关于孚能科技（赣州）股份有限公司调整募集资金投资项目拟投入募集资金金额的核查意见	11月22日，公司向特定对象发行人民币普通股（A股）1.4亿股，发行价格为每股23.70元。募集资金总额33.18亿元，扣除发行费用后，募集资金净额为32.56亿元。上述资金已全部到位。
诺德股份 (600110. SH) 关于使用银行承兑汇票支付募投项目资金并以募集资金等额置换的公告	11月23日，经证监会核准，公司向特定对象非公开发行3.4亿股股票，募集资金总额为人民币22.88亿元，扣除相关发行费用实际募集资金净额为人民币22.72亿元。

一周公告梳理 (新能源发电)

标题	内容
科士达 (002518. SZ) 关于对新能源子公司增资的公告	11月15日, 公司审议通过了《关于对新能源子公司增资的议案》, 公司拟以自有资金35,000万元对公司之全资子公司深圳科士达新能源有限公司进行增资, 用于支持子公司未来新能源业务发展。
浙富控股 (002266. SZ) 关于全资子公司浙富水电对母公司供担保的公告	11月15日, 公司公告, 公司的全资子公司浙江富春江水电设备有限公司近日与华夏银行股份有限公司杭州凤起支行签署了《最高额保证合同》, 对母公司向该行申请的最高余额为20,000万元的债权提供连带责任保证, 保证期间为债务履行期限届满之日起三年。本次担保事项为公司全资子公司浙富水电对母公司提供担保, 已经浙富水电股东决定通过, 无需提交公司董事会和股东大会审议。
福莱特 (601865. SH) 2022年半年度权益分派实施公告	11月15日, 公司发行2022年半年度权益分派实施公告, 本次利润分配以方案实施前的公司A股股本为基数, 每股派发现金红利人民币0.23元 (含税), 共计派发现金红利390,285,448.42元 (含税)。
爱旭股份 (600732. SH) 关于为全资子公司提供担保的进展公告	11月14日, 公司公告, 为子公司浙江爱旭办理的授信业务提供4亿元人民币的连带责任保证担保、为子公司赛能技术办理的授信业务提供0.5亿元人民币的连带责任保证担保。截至本公告发布日, 包括本次的4.5亿元担保在内, 公司为子公司、子公司为其他子公司提供担保的累计总额为133.23亿元, 仍在年度预计总额度180.00亿元范围内, 无需再次提交董事会及股东大会审议批准。
天合光能 (688599. SH) 关于向不特定对象发行可转换公司债券申请获得上海证券交易所科创板上市委审议通过的公告	11月14日, 公司公告, 上海证券交易所科创板上市委员会召开2022年第87次上市委员会审议会议, 对天合光能股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的申请进行了审议。公司此次向不特定对象发行可转换公司债券的申请符合发行条件、上市条件和信息披露要求。公司此前公告, 公司拟向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额不超过88.65亿元, 用于年产35GW直拉单晶项目、补充流动资金及偿还银行贷款。
福莱特 (601865. SH) 关于2022年度非公开发行A股股票申请获得中国证监会核准批复的公告	11月14日, 公司公告, 近日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准福莱特玻璃集团股份有限公司非公开发行股票批复》, 《批复》核准公司非公开发行不超过509,068,000股新股, 发生转增股本等情形导致总股本发生变化的, 可相应调整本次发行的数量, 批复自核准发行之日起12个月内有效。
锦浪科技 (300763. SZ) 关于向2022年限制性股票激励计划激励对象预留授予限制性股票的公告	11月14日, 公司公告, 公司2022年限制性股票激励计划向激励对象授予预留部分限制性股票的授予条件已经成就, 根据公司2022年第四次临时股东大会的授权, 同意确定2022年11月14日为预留部分授予日, 向符合授予条件的9名激励对象授予33.5万股第二类限制性股票。

一周公告梳理 (新能源发电) (续)

标题	内容
三一重能 (688349. SH) 关于2022年员工持股计划完成股票购买的公告	11月13日, 公司公告, 截至公告发布日, 本期员工持股计划的实际设立规模约为10,155.94万元, 资金来源为公司根据薪酬制度计提的奖励基金; 参加对象为公司董事、监事、高级管理人员、中层管理人员、关键岗位人员、核心业务(技术)人员, 共计494人; 本期员工持股计划已通过集中竞价交易方式完成股票购买, 累计买入本公司股票2,998,886股, 占公司总股本的0.25%, 成交均价约33.831元/股。
德业股份 (605117. SH) 关于首次公开发行股票部分募集资金专户销户的公告	11月11日, 公司公告, 截至公告披露日, 公司在宁波银行股份有限公司汇通支行开立的募集资金专户、在广发银行股份有限公司宁波东城支行开立的募集资金专户, 德业变频在招商银行股份有限公司宁波分行北仑支行开立的募集资金专户, 德业环境在上海银行股份有限公司宁波北仑支行开立的募集资金专户、在中国农业银行股份有限公司宁波大碇支行开立的募集资金专户的账户余额为0元, 以上募集资金专户将不再使用。为方便账户管理, 公司已办理完毕上述募集资金专户的销户手续, 公司、德业变频、德业环境、保荐机构及募集资金专户开户银行签署的三方监管协议、四方监管协议相应终止。
林洋能源 (601222. SH) 关于转让子公司股权涉及部分募投项目的公告	11月18日, 公司公告, 拟将全资子公司山东林洋新能源科技有限公司100%股权转让给中电投新农创科技有限公司。上述股权转让对价为130,690.00万元, 涉及的装机容量合计约380MW。本次交易涉及部分公司第二次非公开发行股票和公开发行可转债募投项目。
日月股份 (603218. SH) 关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告	11月18日, 公司发布关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告, 公司于2022年11月18日购买中国农业银行股份有限公司宁波高新区支行2022年第9期公司类法人客户人民币大额存单产品, 认购金额为10,000万元, 委托理财产品期限为3年。
阳光电源 (300274. SZ) 关于使用闲置募集资金购买理财产品的进展公告(八)	11月18日, 公司发布关于使用闲置募集资金购买理财产品的进展公告, 公司近日到期收回1) 农业银行2022年第14期公司类法人客户人民币大额存单产品, 本金3.5亿元, 实际收益432万元, 实际年化收益率2.47%。2) 浦发银行利多多公司稳利22JG3727期(3个月早鸟款)人民币对公结构性存款, 本金2亿元, 实际收益152.50万元, 实际年化收益率3.05%。3) 招商银行点金系列看涨两层区间90天结构性存款, 本金9000万元, 实际收益65.69万元, 实际年化收益率2.96%。
爱康科技 (002610. SZ) 关于为控股子公司提供担保的进展公告	11月16日, 公司公告拟在2022年度为苏州爱康光电的融资提供担保的金额不超过18.4亿元, 为浙江爱康光电的融资提供担保的金额不超过24.9亿元。

一周公告梳理（新能源发电）（续）

标题	内容
远东股份(600869.SH)关于控股股东股份解除质押及再质押的公告	11月17日,公司公告,远东控股办理了股份解除质押及再质押业务,本次解质股份160,000,000股,占其所持股份比例15.1%,占公司总股本比例7.2%,本次解质股份被用于后续质押,质押起始日为2022年11月15日,到期日为2027年11月19日。
爱旭股份(600732.SH)关于为全资子公司提供担保的进展公告	11月22日,公司公告,为子公司珠海爱旭办理的授信业务提供6.8亿元人民币的连带责任保证担保。截至本公告发布日,包括本次的6.8亿元担保在内,公司为子公司、子公司为其他子公司提供担保的累计总额为140.98亿元(不同担保主体对同一融资事项分别提供担保的,担保金额不重复计算),仍在年度预计总额度180亿元范围内,无需再次提交董事会及股东大会审议批准。
德业股份(605117.SH)关于使用部分暂时闲置募集资金购买理财产品到期赎回的公告	11月22日,公司公告,中国工商银行挂钩汇率区间累计型法人人民币结构性存款产品-专户型2022年第189期B款已于2022年11月22日兑付收益,理财产品本金以及理财产品收益全额存入募集资金账户,实际收益131.6万,实际年化收益率2.6%。
东方日升(300118.SZ)关于为下属公司提供担保的进展公告	11月25日,东方日升公告,公司为日升常州提供担保额度已累计使用59,045.6万元人民币(以2022年11月25的汇率计算,含本次担保);公司为日升宁波新材料提供担保额度已累计使用9,000万元人民币(以2022年11月25的汇率计算,含本次担保)。截至2022年11月25日,公司及控股子公司累计对外担保总额度(含本次担保)为2,416,933.6万元人民币(以2022年11月25日的汇率计算),占2021年末公司经审计总资产和净资产的比例为81.76%和285.03%。
大金重工(002487.SZ)关于为全资子公司提供担保的公告	11月21日,公司公告,为蓬莱大金海洋重工有限公司向中国建设银行股份有限公司蓬莱支行申请的信贷业务以及产生的相应利息、费用提供连带责任保证担保,担保金额为本外币折合不超过105,100万元,占公司2021年经审计的净资产比例为35.05%,担保的具体债务及其发生期间以与银行实际签定的担保合同为准。
爱旭股份(600732.SH)关于获得政府补助的公告	11月16日,全资子公司浙江爱旭太阳能科技有限公司于11月15日收到与收益相关的政府补助资金(2021年中央外贸发展专项资金1935.3万元)。
爱旭股份(600732.SH)关于为全资子公司提供担保的进展公告	11月17日,公司公告,为子公司广东爱旭办理的授信业务提供1亿元人民币的连带责任保证担保。截至本公告发布日,包括本次的1亿元担保在内,公司为子公司、子公司为其他子公司提供担保的累计总额为134.23亿元,仍在年度预计总额度180.00亿元范围内,无需再次提交董事会及股东大会审议批准。

分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

周然，工商管理学硕士。2010年11月加盟银河证券研究部，先后从事公用事业、环保、电力设备及新能源行业分析师工作，目前担任电新团队负责人和大能源组组长。

2020年、2019年获金融界量化评选最佳分析师第2名；2019年、2016年新财富最佳分析师第9名；2014年卖方分析师水晶球奖第4名；2013年团队获新财富第5名，水晶球奖第5名；2012年新财富第6名。

逻辑分析能力强；对行业景气度及产业链变化理解深入，精准把握周期拐点；拥有成熟的自上而下研究框架；以独特视角甄选成长标的。

曾任职于美国汇思讯（Christensen）的亚利桑纳州总部及北京分部，从事金融咨询（IR）和市场营销的客户主任工作。

☎：(8610) 80927636

✉：zhouan@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130514020001



评级标准

行业评级体系

未来6-12个月，行业指数(或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数)相对于基准指数(交易所指数或市场中主要的指数)

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师(或分析师团队)所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师(或分析师团队)所覆盖股票平均回报10%—20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师(或分析师团队)所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师(或分析师团队)所覆盖股票平均回报10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司(以下简称银河证券)向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。



谢谢!

创造财富担当责任
股票代码：601881.SH06881.HK