

电力设备新能源行业周报

美国暂停光伏产品关税，龙头业绩预告超预期，板块关注度抬升

银河证券研究院电新团队

周然、黄林、段尚昌

2022.10.17

◆ 行业数据

- 锂电池：碳酸锂52.6万元/吨(2.53%)；三元622前驱体12.1万元/吨(2.62%)，磷酸铁锂前驱体2.33万元/吨(0.00%)；三元622正极36.6万元/吨(0.86%)；六氟磷酸锂30.6万元/吨(2.00%)。
- 光伏：特级致密硅料307元/千克(0.00%)；单晶166硅片6.33元/片(0.00%)；单晶PERC166电池片1.31元/W(0.00%)；单晶PERC组件单面1.98元/W(0.00%)；镀膜玻璃3.2mm26.0元/平方米(0.00%)；EVA胶膜13.5元/平方米(0.00%)。

◆ 行情走势

- 电新指数本周涨幅+7.16%，行业排名第4。银河股票池年初至今绝对收益-12.12%，相对收益+5.00%。

◆ 投资建议

- 新能源车方面，1) 动力电池9月销量共计46.5GWh 同比+161.6%；2) 派能科技10GWh锂电项目开工；3) 亿纬锂能与StoreDot拟大规模生产“100in5”电池；4) 比亚迪拟扩建上海工厂；5) 国轩高科宜春二期20GWh项目开工。
- 新能源发电方面，1) 美国停征进口太阳能组件“双反”关税；2) 国家发改委、国家能源局：确保农村分布式可再生能源发电“应并尽并”；3) 2022年前三季度167GW风光项目竞配完成：风电共计54GW；4) 三部门集体约谈部分多晶硅骨干企业及行业机构；5) 26.1%！N型TOPCon电池转换效率新记录。
- 投资策略：从短期博弈角度来看，1) 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；2) 光伏：地缘政治以及大宗商品涨价，新能源价值凸显。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；3) 风电：招标量创新高，推荐明阳智能、东方电缆、大金重工、天顺风能等。
- 从长期价值角度来看，1) 储能：能源转型的关键一环，推荐派能科技、禾迈股份等；2) 电网：“稳增长”拉动电力新基建，电网数字化转型将深度拥抱新技术、新模式。关注信息化自动化领域龙头国电南瑞、许继电气等。

◆ 重点公告

- 宁德时代、亿纬锂能、容百科技、恩捷股份、天赐材料、锦浪科技、通威股份、天合光能、禾迈股份等企业发布前三季度业绩预告
- 隆基绿能发布1-9月主要经营数据公告
- 大全能源签订特别重大合同的公告
- 运达股份关于对外投资的公告
- 林洋能源关于控股子公司重大经营合同预中标的提示性公告
- 金盘科技向不特定对象发行可转换公司债券上市
- 固德威向特定对象发行股票证券

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
动力电池9月销量共计46.5GWh 同比+161.6%	10月11日, 2022年9月动力电池月度数据发布。 http://www.ocn.com.cn/shujuzhongxin/202210/lfsll11150945.shtml	2022年9月新能源汽车行业核心数据陆续出炉, 在疫情减弱、政策助力下, 行业仍维持高增速, 成为国内车市最大增长动力, 景气度居高不下。公安部统计显示, 受疫情等因素影响, 22H1汽车新注册登记数量低于去年同期, 但随着汽车产业复工复产、汽车消费市场逐步回暖, Q3汽车新注册登记量达到629.5万辆 (同比+4%); 其中新能源车贡献了半数以上增长, 达到371.3万辆, 同比+98.48%。截至9月底, 全国新能源汽车保有量已达1149万辆, 纯电占比80.56%。中汽协统计显示, 2022年9月新能源车实现产销75.5万辆/70.8万辆, 同比+110%/+93.9%, 环比+9.3%/+6.2%, 产销渗透率已达28.2%/27.1%; 1-9月新能源车产销达到471.7万辆/456.7万辆, 同比+120%/+110%。今年9月新冠疫情在全国各地散发局面继续得到有效遏制, 全国确诊病例有所下降, 相应市场活跃度有所回升; 另外产线恢复正常、物流和供应链的持续改善、渠道库存充裕, 有效保障了车市增长; 再者各传统车企与造车新势力于8/9月推出了多款旗舰车型, 市场竞争力明显提升, 自主品牌在新能源市场获得明显增量; 加之各地鼓励政策、销售优惠力度不断加大, 刺激了消费热情; 最后叠加油价上涨带来的相对成本优势, 以上因素共同造就了9月的产销两旺。在企业排名方面, 比亚迪仍是一马当先, 累计销量已超过100万辆, 市占率超1/4; CR10占比81.7%, 集中度进一步提高。
9月新能源车保持高速增长, 销量达75.5万辆	10月11日, 最新全国新能源汽车产销数据发布。 https://mp.weixin.qq.com/s/k7Dbgf98XLvpg7KTK4ltWw	下游新能源汽车的需求高增同样带动了上游动力电池产业的高速发展, 磷酸铁锂电池领先优势明显。中国汽车动力电池产业创新联盟统计显示, 9月动力电池产量共59.1GWh, 同/环比+155.2%/+18.1%。自2021年, 磷酸铁锂路线凭借成本优势实现逆袭并在终端得到验证, 受到了电池、整车企业的一致认可, 拉动供给份额不断提升; 产量中三元占41.1%, 同比/环比+152.1%/+26.1%, 磷酸铁锂占58.8%, 同比/环比+157.4%/+13.0%。得益于宁德CTP、比亚迪刀片电池等技术加持下, 磷酸铁锂电池装车量也是优势明显, 9月达到20.4GWh, 同比/环比+113.8%/+18.5%, 市占率达到64.5%。企业方面, 前三季度宁德 (92.0GWh/占47.5%) 仍稳坐装车量头把交椅, 但相比于2021年数据, 比亚迪汽车销量带动其动力电池装车增量, 迅速拉近差距, 目前市占率已达22.23%; 两者携手拿下近7成市场份额, 持续扩大与第二梯队的领先优势; 往后依次是中创新航、国轩高科以及欣旺达 (合计份额14.2%)。在出口量方面, 9月三元4.6GWh反超磷酸铁锂2.2GWh, 表明海外市场对高端三元电池的需求有所回升。
截至9月底全国新能源车保有量突破1000万辆	10月8日, 最新全国新能源汽车保有量数据发布。 http://lw.news.cn/2022-10/08/c_1310668661.htm	展望下半年, 全国经济目标仍是稳中求进、逆转疲软态势, 作为车市的可靠支持, 我们预计新能源汽车市场将获得更多的政策倾向 (上周刚确认将免除车辆购置税政策延至明年年底); 另外国内自主品牌新能源车技术进步加快, 在中国电动车产业链的优势下, 不断提升全球市场竞争力, 比亚迪领衔众实力车企高调进入欧洲、日本市场, 海外市场拓展值得期待。基于以上原因, 我们认为在政策保驾护航下, 下半年新能源汽车行业仍将保持高速增长新能源产业这也充分发挥了中国电动车的产业链优势, 实现出口水平价稳质优的提升, 有利于扩大市场规模, 拉动中国制造业的转型升级保驾护航下仍能保持不错的增长水平, 从而带动行业高速发展。

要闻点评 (新能源车) (续)

标题	内容	点评
派能科技10GWh锂电池项目开工	10月12日, 派能科技10GWh锂电池研发制造基地项目开工。 https://news.bjx.com.cn/html/20221013/1260624.shtml	10月12日, 派能科技10GWh锂电池研发制造基地项目开工。项目总投资50亿元, 达产后年产值可达100亿。该项目主要建设10GWh电芯和系统组装生产线、电池制造和系统组装厂房、研发中心及配套设施。该基地建成以后, 将成为派能公司工序最齐全、产能最大的基地。 派能科技是行业领先的储能电池系统提供商, 专注于磷酸铁锂电芯、模组及储能电池系统的研发、生产和销售。公司产品可广泛应用于电力系统的发、输、配、用等环节以及通信基站和数据中心等场景。据IHS Markit统计, 2021年派能科技在全球户用储能市场占有率排名第二, 仅次于特斯拉。根据SolarPower Europe的数据, 2020年欧洲安装了14万套户用储能系统, 新增容量达到1072MWh, 同比增长44%, 2021年欧洲户储达2045MWh, 同比增长73%, 2015-2021年年均复合增速达63%。2022年因欧洲能源成本和电价的逐年攀升, 能源形势严峻, 居民用电成本高供电稳定性差, 带来户用光伏的增长和户用储能市场超预期的爆发, 公司作为户储龙头充分收益于行业高增长。 根据公司半年报, 今年上半年, 公司产品销售量为1, 209. 08MWh, 同比增长145. 45%, 半年公司实现营业收入18. 54亿元, 同比增长171. 94%。电芯产能方面, 公司已有产能为3GWh, 规划产能为14GWh; 电池系统产能方面, 公司已有产能为3GWh, 规划产能为15GWh。10GWh锂电池研发制造基地项目的实施有助于公司进一步扩大产能和优化产品结构。
亿纬锂能与StoreDot拟大规模生产“100in5”电池	10月11日, StoreDot宣布与亿纬锂能将在24年大规模生产100in5电池。 https://www.163.com/dy/article/HJG81V0C05198CJN.html	10月11日, 以色列电池初创公司StoreDot宣布正与亿纬锂能为其研发的100in5电池2024年的大规模生产做准备。该电池制成的XFC电动车电池单元能在10分钟内从10%充电到80%, 超过1000次这样的连续极端充放电循环后, 电池容量才退化到其原始容量的80%以下, 亿纬锂能有望凭借更多领先技术拓展其电池市场。 2018年11月26日, 亿纬锂能便与StoreDot签订了《战略合作框架协议书》, 就大规模生产安全的“超高速可充电电池”建立合作关系。2021年4月30日, 亿纬锂能公告, 公司与StoreDot签订了《电动汽车战略合作框架协议》, 双方就电动汽车电池分三个阶段进行合作, 有效期至2024年12月31日。2021年9月初, StoreDot公司宣布, 其生产了第一个快速充电的4680圆柱形电池。同年, 亿纬锂能宣布与以色列快充公司StoreDot联合开发4680和4695两大圆柱电池路线, 4680产品已成功下线, 预计2024年实现量产。亿纬锂能已是国内率先掌握三元大圆柱电池技术的厂商之一, 在国内率先完成了46系列等三元高比能大圆柱电池产品的布局, 有望成为新的利润增长点。 今年以来, 亿纬锂能扩产步伐加快。根据公告, 2022年2月, 亿纬锂能子公司湖北亿纬动力拟投资建设20GWh方形磷酸铁锂电池生产线、48GWh动力储能电池生产线。2022年4月, 亿纬锂能公告称, 拟在成都市龙泉驿区投资200亿元建设年产50GWh动力储能电池生产基。2022年5月、6月, 亿纬锂能又先后公告称, 拟分别在玉溪、曲靖投资建设动力储能电池项目, 两项目计划投资金额各为30亿元, 建设产能均为10GWh。此外, 公司正在筹划定增, 拟募资90亿元, 建设“乘用车锂离子动力电池项目”、“HBF16GWh 乘用车锂离子动力电池项目”。

要闻点评（新能源车）（续）

标题	内容	点评
比亚迪拟扩建上海工厂	10月10日，比亚迪拟投资500万元建设上海比亚迪有限公司扩建项目。 https://auto.gasgoo.com/news/202210/101703166210501.shtml	10月10日，据从上海企事业单位环境信息公开平台网站披露信息，为满足市场需求和公司自身的发展，比亚迪拟投资500万元建设上海比亚迪有限公司扩建项目。比亚迪将利用A5厂房对新型锂电池产品增加双折边和喷码工序，项目建成后预计可处理新型锂电池7200万只/年，新型锂电池产品产量不变。 比亚迪在新能源汽车主营领域持续发力，占据行业领先地位。数据显示，今年9月，比亚迪新能源汽车销量达201,259辆，前9月累计销售新能源汽车1,180,054辆，同比增长249.56%，9月新能源汽车总销量排行第一。有舆论认为，公司扩产在于增加其动力电池产能，以匹配迅猛增长的内部需求。 公司仍蓄意打造其他业绩增长级。尽管比亚迪在智能电车领域光芒万丈，但在其他领域中也没有放松前进的步伐，最新消息透露，比亚迪确认投资500万扩建位于上海的电池工厂，主攻3C数码市场。比亚迪在3C数码市场中一直保持比较稳定的发展，旗下的电池业务与联想、三星等公司保持长期的合作关系。据内部人士消息，比亚迪在生产工艺上的大幅改动或许是为了通过苹果公司严格的质量要求。苹果的入局，或许将为比亚迪的电池业务增加更多机会，拉动业绩增长，强强联合，进一步提升公司口碑。
国轩高科宜春二期20GWh项目开工	10月8日，国轩高科宣布宜春国轩电池二期20GWh项目开工，预计于2023年10月建成投产。 https://www.sohu.com/a/591452781_114760	10月8日，宜春国轩电池二期20GWh项目开工仪式在江西省宜春市举行。这是继今年5月份一期10GWh项目投产后，国轩高科加码宜春布局的又一举措。 根据国轩高科规划，到2025年电池项目产能预计达到300GWh。宜春是国轩高科国内十大电池项目生产基地之一，目前规划产能是30GWh，分两期进行，其中一期10GWh项目已于今年5月份正式投产，预计2023年10月将实现全部建成并投产，未来将为国内外一流整车企业和储能领域头部企业供应锂电池产品。目前，国轩高科已初步形成五大材料基地，分别位于安徽庐江、安徽肥东、江西宜春、内蒙古乌海和阿根廷胡胡伊省（筹建中）。 国轩高科正于海内外布局前端锂矿资源，以巩固公司在动力锂电池行业的市场地位。2022年5月20日，宜春国轩矿业竞得江西宜丰县割石里矿区水南矿段瓷土（含锂）矿普查探矿权，此为公司在江西的第二个探矿权。今年3月，宜春国轩矿业成为了花锂矿业的控股股东。此外，公司在5月9日公告与JEMSE签署在阿根廷开展锂矿业务的合作协议。国轩高科在2022年9月份活动中介绍，目前公司宜春碳酸锂产能逐步爬坡，2022年碳酸锂预计产出8000吨左右，2023年预计将实现产出2.5万吨左右，2025年预计实现碳酸锂满产产能12万吨，公司将加快项目推进，以满足公司动力电池生产需求。 韩国市场研究机构SNE Research公布的数据显示，2022年8月，国轩高科在全球电动汽车电池装机量排名第8，达到1.4GWh，市场份额为3%。电池装机量的上涨，加速推动了电池企业扩建电池项目。

要闻点评 (新能源发电)

标题	内容	点评
美国暂停进口太阳能电池“双反”关税	10月14日,拜登总统暂时免除了对使用中国制造的零部件在柬埔寨、马来西亚、泰国或越南组装的太阳能电池和组件征收的所有反倾销或反补贴税。 https://solar.in-en.com/html/solar-2411296.shtml	10月14日,美国暂停了对进口太阳能电池和组件征收反倾销和反补贴关税,针对这些进口电池和组件的反补贴税流程已实施了两年。根据公告,拜登总统暂时免除了对使用中国制造的零部件在柬埔寨、马来西亚、泰国或越南组装的太阳能电池和组件征收的所有反倾销或反补贴税。 事情源于2022年2月,加州组件组装商AuxinSolar于向美国商务部提交申请书,指控总部位于中国但在东南亚开展业务的晶硅太阳能电池片和组件(CSPV)制造商正在从事不公平贸易行为,规避美国对来自中国的相关产品的反倾销和反补贴命令(AD/CVD),要求商务部启动全国范围的反规避调查。美商务部展开调查,318个光伏项目被取消或推迟。 美国光伏装机对东南亚依赖大。根据USITC数据,2021全年美国从海外进口组件23.5GW,其中85%来自此东南亚,中国内地、中国台湾、新加坡和越南进口占比约50%,韩国、泰国占比约21.7%。为了推行产能布局全球化和市场销售全球化,多家光伏厂商选择在泰国、越南等地区设立工厂。韩国韩华在马来西亚设有制造中心,Maxeon的总部设在新加坡,并在马来西亚设有主要制造工厂。光伏是我国占据全球主导地位的优势行业,出口保持高速增长态势。根据CPIA数据,2022年上半年,我国光伏产品出口额达约259亿美元,同比增长113%;组件出口量78.6GW,同比增长74.3%。中国企业中,晶澳科技在东南亚布局一体化产能,预计年底为4GW;天合光能在东南亚布局6.5GWG12R的P+N型硅片;隆基股份在马来西亚拥有600MW硅片产能,预计年底扩产至4.1GW;晶科能源在越南拥有7GW硅片产能。 美国对中国光伏组件征收的额外关税:1)反倾销与反补贴税(AD/CVD),简称“双反税”,每年复审,各企业不相同,企业通过申诉可以降低税率;2)201税。特朗普政府从2018年2月对产自中国的进口太阳能电池/组件征收为期4年的“201关税”,首年税率为30%,并且是在原有的“双反”税率上叠加,之后每年下降至25%、20%和15%。2022年2月将把对进口太阳能电池和组件的201条款关税再延长四年,并在第五、六、七、八年逐年递减税率。但电池片的免关税配额将从2.5GW上升到5GW,双面组件可豁免。3)301法案的保护性关税,税率为25%。4)暂扣令WRO,禁止合盛硅业股份有限公司或其子公司生产的硅基产品,以及由这些产品衍生或生产的材料和货物(包括多晶硅)进口到美国。 拜登政府加速清洁能源,中国企业有望持续受益。俄乌冲突及极端天气加速能源危机,为了应对电力中断风险,2022年6月,拜登一方面援引《国防生产法》(DPA),宣称要加速清洁能源技术的国内生产,另一方面,美国本土的光伏进口商在未来24个月内可以免税进口来自柬埔寨、马来西亚、泰国和越南的光伏组件、电池等产品,不过不适用于中国制造和出口的太阳能电池和组件,也不适用于部分中国台湾地区制造和出口的太阳能产品。拜登措施有利于缓解能源紧张、实现气候目标。6月美国豁免东南亚四国光伏组件2年关税以及本次停征进口太阳能组件“双反”关税是美国太阳能进口商对本土制造商的一次胜利,拜登政府将暂时无法采取措施削弱中国在光伏产业全球供应链中的关键地位,中国企业有望持续受益于全球光伏装机高速发展。

要闻点评（新能源发电）（续）

标题	内容	点评
国家发 改委、 国家能 源局： 确保农 村分布 式可再 生能源 发电 “应并 尽并”	10月8日，国家发展改革委办公厅、国家能源局综合司公开征求《关于实施农村电网巩固提升工程的指导意见（征求意见稿）》的意见。 https://mp.weixin.qq.com/s/oUN-r7AMiPbnf4gi7ZU7fw	10月8日，国家发展改革委办公厅、国家能源局综合司公开征求《关于实施农村电网巩固提升工程的指导意见（征求意见稿）》的意见，提出1）提升分布式可再生能源消纳能力统筹发展和安全，结合“千乡万村驭风行动”“千家万户沐光行动”，加强农村电网发展规划与农村分布式可再生能源发展衔接。统筹可再生能源开发、农村负荷增长等情况，在深入挖掘消纳潜力基础上，适时推进农村电网建设改造，实现分布式可再生能源和多元化负荷的灵活接入，提升农村电网分布式可再生能源渗透率，促进分布式可再生能源就近消纳。2）做好分布式可再生能源发电并网服务各级电网企业和供电企业要积极做好农村分布式可再生能源发电并网服务，依法简化并网手续，优化服务流程，推广线上服务应用，确保农村分布式可再生能源发电“应并尽并”，消纳率保持在合理水平。 我国分散式风电发展比较缓慢，分布式光伏发展强劲。国家能源局统计数据显示，截至2022年6月底，全国风电装机容量约3.4亿千瓦，新增装机容量1294万千瓦，以集中式风电为主的“三北”地区新增装机占全国的84%；全国光伏发电新增装机3087.8万千瓦，其中，分布式光伏新增装机1965.3万千瓦，占全国新增光伏装机总量的63.7%。 分布式风电与光伏单体规模较小，便于利用乡村闲散土地资源来提升风资源利用率，建设周期短，开发方式灵活。相比大型基地，分散式不受特高压输电线路制约，可以就近满足能源需求及负荷响应，基本不存在消纳问题，是实现东中南部地区碳达峰碳中和目标任务的重要支撑。《关于实施农村电网巩固提升工程的指导意见（征求意见稿）》的发布将推动农村可再生能源的开发和分布式可再生能源发电的规模快速增长。此外，分布式新能源面临的并网约束多，接入电网的电压等级低，电网较为薄弱，经常出现变电容量不足、电压不稳定等问题。因此，随着分布式新能源渗透率的提升，亟需提升分布式新能源的并网要求并对配电网进行系统性改造，配电网有待提高可观可测可控水平。
钧达股 份拟建 26GWn 型电池 制造基 地	10月8日钧达股份高效太阳能电池片项目成功签约，总投资约130亿元。 https://mp.weixin.qq.com/s/CLptQr7IzcK_S3u7ie--AQ	10月8日，海南钧达新能源科技股份有限公司高效太阳能电池片项目成功签约。钧达股份作为具有全球竞争力的光伏电池行业“领军者”，在涟水新建的高效太阳能电池片项目，总投资约130亿元，规划年产能26GW。项目分两期实施各13GW，一期和二期总投资分别为70、60亿元。钧达将在涟水成立全资子公司，项目将由涟水政府代建，钧达预计十年内完成回购。项目落地后将是钧达股份投资及产能规模最大的基地，同时也是全球单体最大、智能化程度最高的N型太阳能电池制造基地。 本次涟水产能投产后，公司PERC、TOPCon将分别具备合计9、44GW产能，公司业绩有望实现快速增长，持续扩大竞争优势。钧达作为国内领先第三方电池厂商，TOPCon技术处于第一梯队，效率接近25%，成本后续有望持平于PERC，显著领先行业。

要闻点评（新能源发电）（续）

标题	内容	点评
2022 前 三 季 度 风 电 核 准 情 况 发 布	2022年前三季度，16省市共核准224个风电项目，合计31.18GW。 https://mp.weixin.qq.com/s/5PoWMwbJwMDtZc41xFEalw	2022年前三季度风电开发竞配、核准两环节情况发布。风芒能源根据公开信息不完全统计，2022年前三季度，21个省（市）合计166.988GW风光项目完成竞配。其中风电53.989GW，光伏110.099GW。分企业看，在完成竞配的项目中，华电拿标超6GW领衔；国电投拿标超4GW；国家能源集团、华润、金风科技、中国清洁能源集团均超2GW。分省份看，新疆释放风电项目达19.555GW位居第一；贵州释放5GW以上；甘肃释放4GW以上；湖北释放接近4GW；内蒙古释放3GW以上。2022年前三季度，16省市共核准224个风电项目，合计31.18GW。分企业看，上半年核准的风电项目中，国电投核准项目超4GW；国家能源集团核准项目超3GW，华能核准项目超2GW；三峡、华润核准项目接近2GW；华电、京能、远景能源、内蒙古能源集团核准项目均超1GW；大唐核准项目接近1GW。分省份看，前三季度广西共批复了8.9GW风电项目位居第一；吉林批复项目超4GW；江苏、内蒙古批复风电项目均超3GW；安徽、云南批复风电项目超2GW。
2022 年 前 三 季 度 167GW 风 光 项 目 竞 配 完 成： 风 电 共 计54GW	2022年1-9月共有21个省（市）合计166.988GW风光项目完成竞配。其中风电53.989GW，光伏110.099GW。 https://mp.weixin.qq.com/s/iW0jMs31q5n4RMJdG7EmaQ	国家能源局统计数据显示，截至2022年8月底，全国风电装机容量约3.4亿千瓦，同比增长16.6%；太阳能发电装机容量约3.5亿千瓦，同比增长27.2%；全国光伏发电累计新增装机44.47GW，同比增长101.7%。分布式光伏方面，累计装机容量排名前三的省份分别是山东，浙江和河南，累计装机容量分别为28.12GW，17.02GW和13.83GW。从竞配和核准情况看，未来新疆、内蒙古等北部地区仍将保持较高的新增装机规模，而南方省份占比有望逐渐提高，从利用小时数看，南方省份利用率较高，因此未来全国风电利用率有望进一步提高。
这 样 制 氢， 全 球 装 机 将 达 2.9 亿 千 瓦！	国际能源署（IEA）发布《2022年全球氢能回顾》，报告称到2030年，全球电解水制氢装机将达到2.9亿千瓦。 https://mp.weixin.qq.com/s/SIFXma5G0c0fR2HDdajKgQ	近日，国际能源署（IEA）发布《2022年全球氢能回顾》报告称，2021年全球电解水制氢装机虽仅有50万千瓦左右，但到2030年全球电解水制氢装机将达到2.9亿千瓦。近年来，在全球能源供应危机的大背景下，各国都已密集出台了氢能发展相关规划，以推动氢气产业的发展。政策利好的扶持下，氢气需求有望维持高速上涨态势，2021年全球氢气总需求量达到9400万吨，同比增长5%，在全球终端能源中占比达到2.5%，但到了2030年全球氢气需求有望突破1.3亿吨。此外，下游应用多样化也是氢能行业最重要的发展趋势之一。据IEA统计，截至2021年底全球燃料电池汽车存量已经超过了5.1万辆，较2020年底增长超过50%，交通已经成为氢能应用扩张最为迅速的产业。IEA统计显示，到2030年，全球范围内已经公布的氢燃料和氨燃料发电计划产能达到了350万千瓦，除此以外，2021年，全球多家企业都宣布将使用纯氢进行炼钢。同期内，多国也开始试行氢燃料电池火车，航运业更是出现了超过100个氢及其衍生燃料的试点项目。氢能行业发展如日中天，但氢能产业实际中仍存在诸多不确定性，如早期项目下游需求较弱、监管缺失等多重风险，后续仍需加强政策引导与资金支持力度。

要闻点评（新能源发电）（续）

标题	内容	点评
三部门集体约谈部分多晶硅骨干企业及行业机构	10月9日，三部门集体约谈部分多晶硅骨干企业及行业机构。 https://mp.weixin.qq.com/s/3gVclZKaHMX30jomm4v9RQ	10月9日，根据工业和信息化部、市场监管总局、国家能源局联合印发的《关于促进光伏产业链供应链协同发展的通知》要求，为深入引导光伏产业上下游协同发展，三部门有关业务司局在组织开展光伏产业链供应链合作对接的基础上，近期集体约谈了部分多晶硅骨干企业及行业机构，引导相关单位加强自律自查和规范管理。 有关司局负责同志表示，近期国内光伏产业部分环节产品价格持续急剧上涨，引发产业链供应链剧烈震荡。三部门对相关单位提出工作要求：1）是要着眼大局和长远利益，坚持上下游合作共赢，促进光伏产业高质量发展；2）是要切实加强企业自律，深入开展自查自纠，自觉规范销售行为，不搞囤积居奇、借机炒作等哄抬价格行为；3）是要统筹推进光伏存量项目建设，合理释放已建产能，适度加快在建合规项目建设步伐，同时对后续新建产能大规模投产要提前研判、防范风险。下一步，有关部门将进一步加强工作协同、强化监督管理，针对行业出现的哄抬价格、垄断制售假冒伪劣产品等违法行为加强查处、严厉打击。 自去年下半年以来，多晶硅供不应求，产品价格大幅上涨，产业供应链价格全面上涨，部分组件企业停产减产、集中式电站装机需求受到抑制。政策端一直在关注多晶硅的供需变化，去年工信部发布《光伏制造行业规范条件（2021年本）》，引导光伏企业减少单纯扩大产能的光伏制造项目；《关于促进光伏产业链供应链协同发展的通知》提出要加强监督管理，强化跨部门联合执法，严厉打击光伏行业领域哄抬价格、垄断、制售假冒伪劣产品等违法违规行为。短期来看，《通知》响应了光伏行业内要求加强监管和引导的呼吁，对供应链协调发展进行引导，对行业内不合理不规范的行为加强监管，影响行业预期。长期来看，《通知》对光伏行业下一步有序发展将起到促进作用，能够引导行业持续健康发展。未来，随着硅料生产企业的逐步复工和管理部门窗口指导的落实，上游硅料价格继续向上的空间有限，下游企业成本较高局面有望缓解。硅料生产企业将逐步向中下游渗透，加强一体化布局，行业中下游企业竞争有望逐渐加剧。
2022年1-9月电力消费情况	10月13日，发布1-9月全社会用电量数据。 https://mp.weixin.qq.com/s/0kociZdojCK-t-nKtr8NVA	22年1-9月，全国全社会用电量64931亿千瓦时，同比增长4.0%，其中，9月份全国全社会用电量7092亿千瓦时，同比增长0.9%。1）具体分产业看，1-9月，第一产业用电量858亿千瓦时，同比增长8.4%；第二产业用电量42364亿千瓦时，同比增长1.6%；第三产业用电量11379亿千瓦时，同比增长4.9%；城乡居民生活用电量10331亿千瓦时，同比增长13.5%。其中，9月份，第一、二、三产业用电量增速分别为4.1%、3.3%和-4.6%；城乡居民生活用电量同比下降2.8%。2）具体到工业和制造业，1-9月，全国工业用电量41619亿千瓦时，同比增长1.7%，占全社会用电量的比重为64.1%；1-9月，全国制造业用电量31580亿千瓦时，同比增长0.6%，其中，四大高载能行业用电量合计17163亿千瓦时，同比下降0.2%。3）分地区看，1-9月，东、中、西部和东北地区全社会用电量分别为30381、12538、18685和3328亿千瓦时，增速分别为2.5%、8.4%、4.4%和0.1%。9月份，东、中、西部和东北地区全社会用电量增速分别为0.5%、-0.8%、2.9%和0.4%。

要闻点评（新能源发电）（续）

标题	内容	点评
疫情扰动硅片产出，大尺寸电池片供应紧缺价格上涨	本周硅料、硅片、组件价格继续持稳，单晶复投料主流成交价格为308元/KG，单晶致密料的主流成交价格为305元/KG，M10主流成交价格为7.53元/片，G12主流成交价格为9.93元/片。 https://mp.weixin.qq.com/s/v1ryyZalu1pjBT2JxRpSoQ	硅料： 本周硅料价格继续持稳，单晶复投料主流成交价格为308元/KG，单晶致密料的主流成交价格为305元/KG。对于未来硅料价格走势，在硅料新产能第四季度的逐步放量的情况下，市场预期将会下跌。 硅片： 本周硅片价格整体走稳，M10主流成交价格为7.53元/片，G12主流成交价格为9.93元/片。近期国内新疆、内蒙疫情导致相应的原料、硅片的物流运输等受到影响，在一定程度上对单晶硅片价格形成了支撑。 电池片： 电池片价格上涨明显，单晶M6电池片主流成交价仍为1.29元/W左右，M10电池片主流成交价微涨至1.33元/W左右，G12电池片主流成交价微涨至1.31元/W左右。整体在下游需求的拉动下采购积极性不减；同时海外市场对国内电池需求较为旺盛。随着终端需求的回暖，电池片需求仍将延续，短期内价格仍有上涨可能。 组件： 本周组件报价以维稳为主，单晶166组件主流成交价为1.91元/W左右，单晶单面182组件主流成交价为1.97元/W左右，单晶单面210组件主流成交价为1.99元/W左右。进入四季度，在国内下游电站项目刚性需求以及海外需求备货的情况下，国内主流一二线组件厂商的需求以及排产计划环比有一定提升，预计价格或将继续迎来一波上涨行情。
26.1%！N型 TOPCon 电池转换效率新记录！	10月14日，晶科能源宣布，其自主研发的182N型高效单晶硅电池技术取得重大突破。 https://mp.weixin.qq.com/s/ZZMQukPikbAGkiFJYHDIQ	10月13日，晶科能源宣布自主研发的182 N型高效单晶硅电池技术（TOPCon）取得重大突破，经权威第三方测试认证机构中国计量科学院检测实验室认证，全面积电池转化效率达到26.1%，创造了182及以上尺寸大面积N型单晶钝化接触（TOPCon）电池转化效率新的世界纪录。 晶科能源构建了极具全球竞争力的研发团队，专注探索光伏技术革新路径与研发成果落地方案。公司率先开发出界面缺陷修复、高透多晶硅膜以及激光选择性发射极技术（SE）基础的超细金属电极等多项适用于大尺寸的先进技术，以及自主开发的成套H0T高效电池工艺技术等多项创新及材料优化，使得公司182N型TOPCon电池全面积效率达到26.1%，打破了公司今年4月创造的25.7%的世界纪录。此次实验室效率的突破将有助于公司未来TOPCon电池量产效率的提升，在带来更多的发电增益的同时，还可以有效摊薄BOS成本，公司N型组件产品Tiger Neo的市场竞争力有望进一步增强。
《2022 年青海省新能源开发建设方案》发布	10月12日，青海省能源局发布《2022年青海省新能源开发建设方案》。 https://mp.weixin.qq.com/s/_yqboLqxDI4S2eaG8qr7Q	10月12日，青海省能源局发布《2022年青海省新能源开发建设方案》，根据方案，青海省2022年开工新能源项目共5类、38个，规模合计14.558GW，其中，光伏规模12.47GW，风电规模1.69GW，光热规模400MW。根据文件，5类项目分别是国家第二批大型风电光伏基地项目7GW、清洁取暖配套新能源项目1GW、“揭榜挂帅”新型储能示范项目配套新能源项目4.27GW、国家能源领域增量混合所有制改革重点推进新能源项目400MW、普通市场化并网项目1.888GW。

二 重点公告点评

重要公告点评（新能源车）

标题	内容	点评
宁德时代 (300750.SZ) 2022年前三季度业绩预告	10月10日，宁德时代发布22Q3业绩预告，业绩预增。	公司发布业绩预告，22Q1-3归母净利润165~180亿元，同增112.87%~132.22%。其中Q3单季度归母净利润88~98亿元，同增169.33%~199.94%，环增31.84%~46.82%，略超预期。 新能源汽车产业快速发展，推动公司动力电池持续增长。公司之前布局的动力电池产能逐渐释放，装车量实现稳步提升。据SNE数据显示，2022年1-8月公司全球动力电池装机量为102.2GWh，同增114.7%，占据35.5%市场份额，同比+5.9pct。8月公司全球装车量18GWh，市场份额39.3%，同比+6.7pcts，全球动力电池龙头地位持续增强。此外，公司还在继续加大动力电池投资力度，9月28日，宁德时代拟以自筹资金不超过140亿元投建洛阳新能源电池生产基地项目，未来几年公司的动力电池及储能电池出货量将迈入‘TWh’时代。 上游原材料成本持续高位运行，多举措助力宁德时代业绩修复。今年以来，因为上游原材料价格飙升，宁德时代盈利能力遭到质疑。公司22H1动力电池系统/锂电池材料/储能系统的毛利率达到15.04%/20.65%/6.43%，分别同比下降7.96pcts/0.5pcts/30.17pcts。随着公司提价策略逐步到位，陆续强化对于锂电池上游的供应链控制能力等一系列措施，预计Q1-3动力电池业务的毛利率将会有所改善。同时，9月30日，公司通过入股洛阳钼业，成为其第二大股东，有望进一步强化上游原材料的供应能力，降本增效，Q4业绩有望持续修复。
亿纬锂能 (300014.SZ) 2022年前三季度业绩预告	10月10日，亿纬锂能发布22Q3业绩预告，业绩预增。	公司发布业绩预告，22Q1-3归母净利润24.37-26.59亿元，同增10%~20%。其中Q3单季度归母净利润10.82-12.98亿元，同增50%-80%，环增29%~55%，环比增长明显。 动力电池业务显著拉动盈利增长，深化优质客户合作关系。公司22年前三季度营业收入及主业利润均同比增长约110%。其原因主要在于：1）在上游主要材料价格急剧上涨的背景下，公司适时调整产品定价机制，修复各产品线的盈利能力；2）公司主业电池业务发展良好，随着新工厂、新产线进入量产阶段，公司的出货规模增长迅速。另一方面，公司深入挖掘优质客户，积极拓展合作关系。Q3公司收获了德国宝马大圆柱电池定点；工信部第362批新能源车白名单中，广汽埃安AionS的配套电池为亿纬锂能，标志着公司LFP产品正式进入广汽供应链。 持续发力全方面产能扩充，上游资源布局加码。公司先后在荆门、匈牙利、成都、云南玉溪/曲靖、沈阳等地落地、扩产动力及储能电池项目涉及产能超178GWh。其中，公司于报告期内在沈阳地区规划了产能为40GWh的储能项目。 另一方面，公司积极进行上游布局。目前已经覆盖了锂矿、镍钴资源、正极、负极、电解液、隔膜等资源和材料环节：1）锂矿方面，公司先后与金昆仑锂业、大华化工、紫金锂业、川能动力合资建设碳酸锂产线，并收购瑞福锂业，2023年碳酸锂自供率有望提升至40%；同时镍钴矿（华友钴业）、正极材料（德方纳米）、负极材料（中科星城、贝特瑞）、隔膜（恩捷股份）、电解液（新宙邦）的全产业链布局逐步完善；2）负极方面，报告期内公司拟对贝特瑞全资子公司四川贝特瑞增资并持股40%，其10万吨负极材料一体化项目将于2024年6月30日前投产，有望配套公司成都基地50GWh项目。

重要公告点评 (新能源车) (续)

标题	内容	点评
容百科技 (688005.SH) 2022年前三季度业绩预告自愿性披露	10月14日, 容百科级发布22Q3业绩预告, 业绩预增。	公司发布业绩预告, 22Q1-3归母净利润8.8~9.5亿元, 同增60.37%~73.12%。其中Q3单季度归母净利润1.44~2.14亿元, 同减6%~36.76%, 环减51.74%~67.52%, 不及预期。 容百科技主要从事锂电池三元正极材料及其前驱体的研发、生产和销售。核心产品为NCM811系列、NCA系列、Ni90及以上超高镍系列三元正极及前驱体材料。相比于前两季度的业绩大涨, 公司Q3业绩似有放缓之迹。公司10月14日在投资者活动关系表中解释, 第三季度业绩主要受出货节奏与原材料价格波动的时间错配影响。7月, 镍、钴等金属原材料价格下跌, 叠加客户月度库存策略调整, 导致相应一部分订单转移在8月结算, 库存收益负向变动; 9月, 随着公司产能释放加快, 下游客户需求大幅上涨, 锂盐等原材料备货紧张, 导致采购均价偏高。
容百科技 (688005.SH) 正极产品单月出货量突破万吨的自愿性披露	10月14日, 容百科技发布公告, 公司9月正极产品出货量创历史新高。	同日, 公司还公告2022年9月正极产品出货量突破万吨, 超过11000吨, 创历史新高, 成为全球首家高镍三元正极材料单月销量超万吨的企业。产品结构方面, 高镍和超高镍产品在第三季度的出货量逐月递增, 在9月达到历史新高。磷酸锰铁锂产品在第三季度出货量增速明显, 目前月出货量在200吨以上; 钠电产品的综合开发能力处于行业领先水平。根据目前市场形势分析判断及公司产销量趋势, 预计公司四季度的销量仍将保持高速增长态势, 盈利水平有望得到改善, 继续保持在高镍正极材料市场全球领先地位。
长远锂科 (688779.SH) 2022年前三季度业绩预告的自愿性披露公告	10月14日, 长远锂科发布22Q3业绩预告, 业绩预增。	长远锂科发布22Q3业绩预告, 预计公司前三季度归属于上市公司股东的净利润变动区间为104,000万元到110,000万元, 较去年同期上升幅度区间为119.50%到132.16%。 长远锂科是国内最早具备三元正极材料量产能力的企业之一, 公司主要产品包括三元正极材料及前驱体、钴酸锂正极材料、球镍等。同时, 公司还开展磷酸铁锂正极材料的研发与产能建设。本期业绩变化的原因方面, 长远锂科表示, 报告期内下游客户对公司产品需求量快速增长, 且公司4万吨/年车用锂电池正极材料扩产项目全面实现满负荷运营, 二期项目部分产线完成建设并试运行; 同时, 长远锂科前三季度研发进展顺利, 核心产品随着产能规模的增长, 出货量稳中有增, 两款超高镍9系NCA和NCM产品完成客户验证, 分别实现百吨级出货, 进一步增厚公司盈利能力。 根据长远锂科发布的投资者关系活动记录, 子公司拥有3万吨的三元前驱体产能, 保证了公司前驱体实现部分自供。根据公告, 公司现有8万吨三元正极材料产能, 并实现了达产。二期车用4万吨三元正极产线完成建设, 已经处于试运行状态, 今年四季度和明年有望贡献增量。年产6万吨磷酸铁锂项目预计今年底完成产能建设, 2022Q1进行扩产验证, 2022Q2开始规模量产, 磷酸铁锂和三元正极产能建设有序推进。下游动力电池需求强劲, 公司产能加速释放, 出货量提升。根据长远锂科未来发展目标, 2022-2025年, 公司正极材料拟完成4+4万吨项目建设, 达到11万吨产能, 动力三元材料市场占有率保持全球第一(20%以上)。

重要公告点评 (新能源车) (续)

标题	内容	点评
国轩高科 (002074.SZ) 关于签订战略合作协议的公告	10月12日，国轩高科与苏美达股份签署《战略合作协议》。	国轩高科与苏美达股份有限公司 (600710.SH) 在南京签订战略合作协议，双方拟在电力工程特别是储能领域积极探索，深入开展全方位合作，建立长期、稳定的战略合作伙伴关系，具体合作内容为：结合双方优势，着力开发国内大型集中式储能、移动电源车等储能示范项目，同时积极推进海外家储、工商业储能等项目，另外搭建渠道扩大北美、欧洲等地的储能产品出口商务活动，预计未来三年内，合计储能项目将达10GWh。 国轩高科为国内前五的动力电池制造商，据中国汽车动力电池产业创新联盟最新数据，2022年1-9月国轩高科在国内电动汽车电池装机量排名第4，达到9.35GWh，市占率4.83%。目前公司已规划到2025年电池项目产能（动力+储能）达到300GWh，计划建设五大电池材料基地，同时公司积极整合上游资源，在海内外积极布局锂矿：2022年3月成为花锂矿业的控股股东；与JEMSE在阿根廷开展锂矿业务合作。通过战略性的产业一体化布局，国轩高科有望在未来保障供应链稳定，加快推进其电池项目建设，同时做好成本控制，为未来量利齐升奠定基础。本次与下游企业苏美达的战略合作，又进一步巩固了公司未来产量的消化能力，增强公司在新兴储能领域的竞争力，对未来双方的业绩增长将起到有效支撑左右，发展空间值得期待。
丰元股份 (002805.SZ) 山东丰元化学股份有限公司非公开发行股票发行A股股票发行情况报告书暨上市公告书	10月11日，丰元股份非公开发行股票发行A股股票发行情况，将于2022年10月14日在深交所上市。	本次非公开发行新增股份22,112,444股，将于2022年10月14日在深圳证券交易所上市。本次发行对象最终确定为15名投资者，募集资金总额为939,999,994.44元。公告显示，本次募集资金投向均用于公司主营业务，募集资金到位后，公司资产总额与净资产额将同时增加，项目完成后将增强公司的盈利能力和行业竞争力。 丰元股份去年起在磷酸铁锂电池材料领域频频加码扩产。1) 2022年1月12日，丰元股份发布公告募资9.4亿扩产5万吨磷酸铁锂材料，年产5万吨锂电池磷酸铁锂正极材料生产基地项目投产后，公司将拥有共计6万吨磷酸铁锂正极材料产能；2) 2021年11月，丰元股份公告，拟与台儿庄区人民政府签署合作协议，建设年产7.5万吨锂离子电池正极材料项目；3) 2021年8月，丰元锂能与安庆经开区管委会签署投资合作协议，拟在当地投资建设年产5万吨锂电池磷酸铁锂正极材料生产基地项目；4) 2021年7月，子公司丰元锂能与新股东之一安徽金通签署协议，双方拟在安徽省安庆市经济开发区共同投资4亿元建立合资公司，规划建设年产能不超过2.5万吨的磷酸铁锂正极材料生产基地项目；5) 2021年6月，丰元股份完成定增募资约4.5亿元，用于年产1万吨锂离子电池高镍三元材料建设项目和补充流动资金项目。客户方面，丰元股份于2021年7月份正式开始向比亚迪批量供货。丰元股份强调称，在磷酸铁锂技术路线快速回暖的趋势下，比亚迪作为铁锂路线的领军企业，新能源车车型竞争优势明显，车辆热销带来磷酸铁锂电池装机快速提升，公司成功导入比亚迪为公司的磷酸铁锂产品放量带来强有力的保证。

重要公告点评（新能源车）（续）

标题	内容	点评
恩捷股份 (002812.SZ) 2022年前三季度业绩预告	10月11日，恩捷股份发布22Q3业绩预告，业绩预增。	公司公告2022年第三季度归母净利润11.9~12.3亿元，同比+68.74%~74.41%，前三季度归母净利润32.10~32.50亿元，同比+82.84%~85.12%，业绩符合市场预期。公司表示，业绩预增原因为持续开拓海内外市场，湿法隔膜产销量持续稳定增长，同时做到了精细化管理和成本控制。 与国内外下游客户深度合作，助力业绩大幅增长。隔膜行业产品验证周期长，壁垒较高，客户黏性强，目前公司的主要客户包括松下、宁德、中创新航、国轩高科等国内外主流电池厂商，公司通过签订长期供应协议、合资建设项目等方式与客户形成了深度绑定合作：国内方面，公司已与宁德和中创新航签订协议，保障了2022年的产能供应，公司还与宁德、亿纬锂能设立公司共同建设湿法隔膜项目；海外方面，公司与海外某整车企业、Ultium、ACC等签订长期供应协议；通过深度合作，公司能够充分吸收扩产产能，为未来业绩提供强力支撑。 产能扩张有序进行，静待产量释放带动业绩持续攀升。今年公司在湿法隔膜领域预计新增25条产线，且主要在下半年释放；明后两年预计每年新增30+条产线，计划2025年产能超120亿平。干法隔膜领域，目前已有江西10亿平干法项目，预计2023年底满产。受益于新能源汽车市场的高景气度，随公司规划顺利进行，未来业绩增长值得期待。
天赐材料 (002709.SZ) 2022年前三季度业绩预告	10月11日，天赐材料发布22Q3业绩预告，业绩预增	公司预计22Q3归母净利润13.5-15.5亿元，同增75.1%-101.0%，环比-4.1%+10.1%，扣非归母净利润12.6-14.6亿元，同增69.9%-96.8%，环比-9.1%+5.2%，业绩符合市场预期。公司表示，受新能源汽车行业需求增长的影响，公司锂电材料电解液及正极材料产品量价同比均有较大幅度增长，同时公司新产能持续投放，随着产品原材料自产率不断提升，整体盈利能力明显提高。 六氟磷酸锂价格Q3反弹，修复一定盈利能力。公司为电解液细分领域龙头企业，该领域技术、认证、投资壁垒都较高；电解液主要成分包括六氟磷酸锂（价格指标）、添加剂，2022年上半年初，六氟磷酸锂价格一路跳水，最低跌破30万/吨，同时原材料碳酸锂价格快速上涨，公司盈利承压；22Q3由于供应紧张、下游需求激增使其价格回升至30+万/吨，公司业务处于量价齐升的短期状态，盈利能力得到一定保障。未来随整个行业产能逐渐释放，价格将在稳定区间震荡，公司有望凭借大化工体系构筑的极致成本优势+平台化能力+一体化布局（90+%自供率）+客户深度合作绑定等发力点迎来长期增长空间。 新型锂盐LiFSI加速放量，正极材料成为新的业绩增长点。LiFSI相较于六氟磷酸锂具有热稳定性，循环寿命、电导率等方面的明显优势，目前受限于成本及工艺成熟度，主要作为添加剂使用，但随着电池对快充能力、稳定性等方面有更高的要求，LiFSI有望实现替代；目前公司已有LiFSI产能6300吨，后续规划产能达12万吨，将率先享受新技术溢价、进一步巩固市场龙头地位。另外，公司将电解液领域的优势扩展到正极材料领域，目前在建30万吨磷酸铁项目与2.5万吨磷酸铁锂正极材料项目，同时规划了2万吨电池回收项目，在行业高景气度下将进一步提升公司业绩。

重要公告点评 (新能源发电)

标题	内容	点评
林洋能源 (601222.SH) 关于控股子公司重大经营合同预中标的提示性公告	10月11日, 控股子公司预中标中国电力发展国际有限公司2022年建设工程第三十九批集中招标。	10月11日, 林洋发布公告称预中标第二标段新源智储2022年度储能设备第二次框架招标项目——储能电池预制舱2的40%。该标段采购为框架采购, 招标容量为500MWh-1000MWh, 其中采购容量500MWh, 备用容量500MWh。根据预中标报价测算, 预计中标金额约5亿元。 近年来, 新能源+储能发展前景良好, 各国密集出台促进储能相关政策, 根据中国化学与物理电源行业协会储能应用分会预测, 到2025年, 我国电化学储能装机规模将达40GW, 21-25年复合增速达67%, 到2030年, 装机规模将达110GW; 25-30年复合增速为22%。 公司提前布局储能市场, 中标有望提升市占率。今年5月份公司与亿纬合建的10GWh储能LFP电池生产基地项目预计年内投产, 进一步完善产业链布局。公司储能项目积累丰富, 22H1累计项目资源超4GWh, 其中蚌埠风光储一体化项目(配储规模540MW/1.08GWh)一期已开工; 内蒙古共享储能项目(2-5GWh)已签订合作协议; 子公司新中标华能巴彦诺日公300MW风电EPC项目储能设备采购, 预估中标金额2.74亿元; 安徽共享储能电站(100MW/200MWh)预计23年年底竣工。本次中标项目利于进一步巩固公司在储能系统集成市场的竞争力和市场占有率, 同时表明公司储能设备产品得到了行业优质客户及市场的认可, 项目的实施将有助于公司持续拓展储能板块业务, 积累大型储能项目经验, 增强公司的综合竞争力。
通威股份 (600438.SH) 2022年前三季度业绩预增公告	10月9日, 预计2022年前三季度实现归母净利润214-218亿元, 同增259.98%-266.71%。	10月9日公司发布公告称, 预计2022年前三季度实现归母净利214-218亿元, 同增259.98%-266.71%, 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润216-220亿元, 同增264.20%-270.95%, 业绩超市场预期。 硅料持续紧平衡叠加公司新产能快速爬坡达产, 量利大幅提升。截至2022H1, 公司多晶硅产能达到23万吨; 乐山三期12万吨多晶硅项目预计将于2023H2投产; 公司规划投建云南二期20万吨及包头20万吨多晶硅项目预计于2024年内投产。报告期内, 高纯晶硅产品市场需求持续旺盛, 价格同比上涨, 叠加公司新产能快速爬坡达产, 使得公司业绩量利提升。电池产销两旺, 产品结构持续优化。公司积极规划电池片产能, 目前通威股份大尺寸电池片出货占比已超过75%。随着在建项目金堂二期8GW、眉山三期8.5GW的建成投产, 预计2022年底公司产能规模将超过70GW, 其中大尺寸产能占比将超过90%。N型电池方面, 公司规划新增建设8.5GW TOPCon电池生产线, 预计将于2022年底建成投产。近期电池价格持续上涨, 10月12日, PVInfoLink发布的最新光伏供应链价格显示182mm单晶PERC电池片国内价格再次环比上涨0.8%。公司两次上调光伏电池价格, 电池业务产销两旺, 产品结构持续优化, 盈利能力同比提升。 积极布局组件端, 一体化战略清晰。公司8月预中标3GW华润电力光伏项目组件集采, 9月预中标广东电力200MW光伏组件集采, 且在盐城投资25GW高效光伏组件项目, 公司在国内央企订单低价中标快速上量, 加快认证开拓海外市场, 组件端有望进一步跻身全球前三, 公司一体化布局清晰。

重要公告点评 (新能源发电) (续)

标题	内容	点评
麦格米特 (002851.SZ) 公开发行可转换公司债券募集说明书	10月10日, 公司拟公开发行可转换公司债券募集资金总额12.2亿元。	10月10日, 公司公开发行可转换公司债券说明书, 本次拟发行可转换公司债券募集资金总额为12.2亿元, 资金用于: 1) 30亿元用于麦格米特杭州高端装备产业中心项目, 建设期为3年, 项目税后内部收益率为20.43%, 税后静态投资回收期为8.57年。2) 31亿元用于麦格米特株洲基地扩展项目 (二期), 建设期为3年, 项目税后内部收益率为18.30%, 税后静态投资回收期为7.24年。3) 25亿元用于智能化仓储项目。4) 36亿元用于补充流动资金。 22H1公司智能家电电控产品销售收入14.34亿元, 同比增长36.88%, 占公司营业收入的53.00%。杭州高端装备产业中心项目将在杭州建设集研发、制造、测试验证、营销、展厅、培训的全功能产业中心, 可充分利用长三角地区的区位条件、交通运输、产业政策支持等方面的优势, 完善公司在长三角区域的布局, 加快拓展采油系统业务。此外, 根据2021年中国智能坐便器行业高峰论坛数据显示, 智能坐便器目前在我国仅有4%的市场渗透率, 发展空间较大。公司智能坐便产品已广泛应用于安华、摩恩、惠达、骊住等国内外一线卫浴及智能家居品牌。此次募资可满足公司智能卫浴业务的持续扩张需要, 公司有望进一步布局智能卫浴产能, 扩大智能卫浴产品供应规模, 满足B端客户一体化解决方案需求, 从而提升公司智能卫浴产品的市场渗透率。 5G、双碳背景之下, 服务器和光伏需求快速增长, 公司通信电源和光伏逆变器核心部件订单增速大幅上升, 2022年上半年, 公司工业电源产品销售收入5.61亿元, 同比增长43.24%。在株洲市新建变频控制器和工业电源基地, 有利于扩大公司变频控制器及工业电源产品的生产能力, 满足日益增长的市场需求。 公司采用差异化定位、定制化战略, 布局电动叉车、电动起重机等领域, 2022H1工业自动化产品销售收入4.52亿元, 同比增长11.63%, 占公司营业收入的16.70%, 此次募资有望扩大公司自有场地供应规模, 实现工业电源整机系统的规模化生产, 完成从工业电源模块供应商向整机系统供应商的转变。
禾迈股份 (688032.SH) 关于2022年前三季度业绩预告的自愿性披露公告	10月13日, 22Q1-3 归母净利润344.85百万元-363百万元, 同增183.59%-198.52%。	10月13日, 公司发布业绩预告, 22Q1-3归母净利润344.85百万元-363百万元, 同增183.59%-198.52%, 扣非后归母净利润332.50-350百万元, 同增182.10%-196.94%。其中22Q3公司单季度归母净利润143.04-161.19百万元, 同增233.24%-275.52%, 环增24.87%-40.71%; 单季度扣非后归母净利润140.01-157.51百万元, 同增238.54%-280.85%; 环增24.87%-40.71%; 符合预期。 公司业绩增长主要是因为1) 随着光伏逆变器技术的进步, 光伏行业保持稳定增长公司微型逆变器及监控设备市场需求旺盛, 下游客户订单充足, 公司逐步爬坡扩产以满足海外订单的需求, 实现公司营业收入和利润的增加。2) 公司持续布局全球营销网络, 继续深耕美洲、欧洲、亚洲市场, 并提升产品品牌的知名度。3) 公司不断加大研发投入和研发创新, 今年5月推出快速关断器, 储能产品目前正在准备产线建设和进行市场销售的前期工作, 我们预计储能业务有小批量的销售, 有望成为新的营收增长点。

重要公告点评（新能源发电）（续）

标题	内容	点评
固德威 (688390.SH) 2022年度向特定对象发行股票证券募集说明书 (修订稿)	10月11日, 公司拟向特定对象发行股票证券, 募集资金总额不超过人民币253,980.00万元。	本次向不超过35名的特定对象发行股票的募集资金总额不超过人民币253,980.00万元 (含本数), 扣除发行费用后拟用于以下项目: 1) 年产20GW并网逆变器及2.7GWH储能电池生产基地建设项目。本项目到达稳定期后预计实现的收入为690,500.00万元, 项目毛利率为28.40%, 项目净利率为10.12%, 项目收益率为36.28%。得税后静态投资回收期为5.49年 (含建设期); 2) 年产20GW并网、储能逆变器及1.8GWH储能电池生产基地建设项目。本项目到达稳定期后预计实现的收入为509,800.00万元, 项目毛利率为29.28%, 项目净利率为10.12%, 项目收益率为39.36%。所得税后静态投资回收期为5.19年 (含建设期); 3) 拟使用募集资金40,000.00万元用于补充流动资金。 1) 光伏高景气, 光伏逆变器与储能逆变器。根据HISMarkit数据, 预计至2025年全球光伏逆变器新增及替换整体市场规模将有望达到401GW。根据WoodMackenzie数据统计, 2019年至2021年, 公司在全球光伏逆变器市场的占有率分别为3%、4%、6%, 市场市占率逐年攀升。本次募投项目的实施将进一步提升公司核心产品的供应能力, 提升并网逆变器产能, 提升市场占有率, 占据优势市场地位。在储能市场快速增长背景下, 储能逆变器将迎来需求爆发。根据HISMarkit的预测, 2022年度全球并网型储能逆变器出货量将达到7.1GW, 2018年至2022年度复合增长率达24.03%, 呈现快速增长趋势。公司围绕主要产品并网逆变器与储能逆变器的产能进行扩充, 有利于公司增强规模效应, 进一步提高市场份额。 3) 能源革命背景下, 储能电池有望迎来快速发展, 根据锂电池行业数据库高工锂电 (GGII) 预计, 2025年全球储能电池出货量将达416GWh, 近5年复合增长率约为72.8%。公司长期以来在储能逆变器上具有技术优势、品牌优势、销售渠道优势, 逐步开拓储能系统集成业务, 通过提高自产储能电池的产量, 有望强化为客户提供全套储能解决方案的能力。
双良节能 (600481.SH) 关于签订日常经营合同的公告	双良节能近日与新疆其亚硅业签订《购销合同》	10月14日公告, 公司与新疆其亚硅业有限公司签订了购销合同, 公司为其提供价值1.12亿元的再沸器、预热器等精馏、尾气换热器设备, 用于年产20万吨高纯晶硅一期10万吨精馏、尾气换热器设备工程项目。 公司业绩实现高增, 产能持续爬坡。22年前三季度, 公司实现营收87.45亿元, 同增285.69%, 实现归母净利润8.30亿元, 同增368.83%; 其中22Q3公司实现收入44.49亿元, 同增337.03%, 实现归母净利润4.77亿元, 同增539.28%, 业绩超市场预期。公司可转债募资18.6亿元用于40GW单晶硅二期项目 (20GW), 此外公司在包头筹建50GW单晶硅拉晶项目, 大尺寸硅棒/硅片产能将进一步扩大。扩产完成后, 公司单晶硅实际产能有望达到100GW, 跻身行业第一梯队。 公司今年已签订多个大体量订单, 光伏制造产业链影响力逐步增强。公司还原炉订单创历史新高, 10月10日, 公司控股子公司与新疆东部合盛硅业有限公司签订单体还原炉合同订单, 总金额达4.29亿元。公司还原炉项目将应用于合盛硅业硅基新材料产业一体化项目, 项目总投资额355亿元, 进一步扩大公司多对棒还原炉设备在多晶硅料行业的应用。本次与新疆其亚硅业有限公司签署的合同也将进一步支撑公司换热器设备在多晶硅料行业的应用。

重要公告点评（新能源发电）（续）

标题	内容	点评
南网科技 (688248.SH) 2022年前三季度业绩预告的自愿性披露公告	10月14日, 22Q1-3 营收 11.06 亿元, 同增 50.16%; 归母净利润 1.40 亿, 同增 169.78%。	10月14日, 公司公布2022年前三季度业绩预告。22Q1-3预计实现营业收入11.06亿元, 同增50.16%; 归母净利润1.40亿元, 同增169.78%; 扣非净利润1.38亿元, 同增175.86%; 其中22Q3公司单季度营收4.05亿元, 同增76.35%; 单季度归母净利润0.59亿元, 同增419.80%, 符合预期。 降本增效提升盈利能力, 净利润同比大幅增长。盈利提升源于: (1) 成本端: 规模效应造成费用率有所下降, 毛利率提升; (2) 收入端: 公司通过加强资金管理进一步提升资金收益。 储能业务厚积薄发, 订单量持续稳步增长。今年以来, 公司接连中标台山电厂火储联调项目、三峡新能源阳西沙扒海上风电场配套储能项目, 以及大唐雷州电厂、大唐潮州电厂及广东能源集团金湾电厂三个大型储能调频系统EPC工程等, 中标总金额超8亿元。得益于储能行业相关利好政策密集落地, 储能系统技术服务市场乘势而上。根据公司2022年半年报测算, 2022年至2025年, 储能系统技术服务的市场规模约1000亿元。在政策和市场的双轮驱动下, 储能项目订单量将进一步加速释放, 未来将为公司储能业务带来突破和增长。 试验检测及智能设备空间广阔, 应用行业和区域有望拓展。公司优化营销组织架构, 扩充营销队伍且在南京、贵阳、南宁等地新增服务网点, 分片区开展市场开拓和客户维护工作, 试验检测及调试业务逐渐向山东、北京、安徽等省份拓展。根据广东、江苏、浙江等多沿海省份出台的海上风电“十四五”规划数据统计: 预计2025年, 我国海上风电的装机规模将突破3,000万千瓦, 预计新增装机容量为2,300万千瓦。未来, 受益于火电发电规模的稳定增长和海上风电发电规模的不断提升, 基于此类发电模式试验检测及调试技术服务的市场空间十分广阔, 公司有望丰富应用场景, 实现区域新突破。
天合光能 (688599.SH) 2022年前三季度业绩预告的自愿性披露公告	10月14日, 前三季度实现归母净利润 20.33-24.85 亿元, 同增 75.85%-114.92%。	10月14日, 天合光能发布业绩预告, 22Q1-3实现归母净利润20.33-24.85亿元, 同增75.85%-114.92%, 2022Q1-3实现扣非归母净利润17.95-22.47亿元, 同增85.59%-131.07%。其中2022Q3实现归母净利润7.64-12.16亿元, 同增69.78%-170.22%, 环增5.23%-67.49%, 2022Q3实现扣非归母净利润6.44-亿元, 同增65.98%-184.47%, 环增(-2.42%)-66.06%, 符合市场预期。 经营业绩保持高速增长是因为: 1) 在全球和国内“碳中和”政策的引领下, 光伏行业实现了较快的发展, 市场需求持续增长。公司持续发挥全球化品牌和渠道优势, 实现了光伏产品业务的快速发展, 公司光伏组件出货量和销售收入较去年同期相比均有较大幅度增长, 2022年底公司预计电池产能达到50GW、组件产能达到65GW; 2) 公司分布式智慧能源的各类型业务快速发展, 出货量及销售持续高速增长, 对公司营业收入及净利润增长做出显著贡献; 3) 公司前期在光伏产业链的战略布局逐步体现成效: 公司积极把握海外储能需求快速增长的市场机遇, 充分发挥公司全球品牌渠道优势, 在英国等重点市场实现规模化项目突破并持续出货, 持续拓展海外优质户用储能客户并取得显著成效。

重要公告点评（新能源发电）（续）

标题	内容	点评
运达股份 (300772.SZ) 关于对外投资的公告	10月10日，公司拟投资建设武威天祝风电项目和滨州海上风电并网适应性检测中心项目。	10月10日，运达股份发布公告称，1）拟以全资控股的天祝云鑫达新能源有限公司为主体，在甘肃投资建设武威天祝50MW风电项目，项目总投资为30,670万元。项目建成后，将新增安装10台单机容量为5MW的风电机组，配置储能；2）拟以全资控股的滨州浩宇新能源有限公司为主体，在山东投资建设滨州海上风电并网适应性检测中心项目，项目总投资为122,348万元。项目建成后，最大检测容量300MW，实验检测机位共计30台，单机最大检测容量10MW，主要建设220kV升压站区和综合检测楼、检测实验楼、水泵房等，配备储能系统。 受益于国内风电行业的快速发展，公司迎来快速增长期。22H1公司取得安徽、湖南及新疆等地区的风电项目指标共计147.98万千瓦，完成新疆等光伏项目备案45万千瓦，新获取的开发指标已超过2021年全年的总量，为未来几年电站投资业务的增长奠定基础，推动公司积极投建扩产。22H1投资建设山东禹城苇河二期50MW风电项目、酒泉马鬃山150MW风电项目、新疆哈密市伊吾县淖毛湖70MW风光同场项目等，公司风电机组新增订单3,984.83MW，累计在手订单14,142.11MW，包括已签合同尚未执行的项目和中标尚未签订合同的项目。公司通过投资建设武威天祝50MW风电项目，有望满足新增订单快速提升的需求。 积极布局储能，研发取得阶段性成果。公司已设立温州祥运新能源有限公司投资建设温州洞头先进储能装备制造项目（一期），作为公司首个储能装备项目，达产后将形成年产500MWh储能装备的生产能力，9月已开工。滨州检测中心项目有利于进一步提升公司在海上风电领域的竞争力，改善公司业务结构，为公司新业务的开拓奠定坚实基础。
大全能源 (688303.SH) 关于签订特别重大合同的公告	10月13日，全资子公司与双良硅材料（包头）有限公司签订《多晶硅采购供应合同》。	10月13日，新疆大全新能源股份有限公司及全资子公司内蒙古大全新能源有限公司发布公告称，近日与双良硅材料（包头）有限公司签订了《多晶硅采购供应合同》，约定2022年至2027年买方预计向卖方采购多晶硅料共15.53万吨，按照PVInfoLink10月12日公布的多晶硅致密料均价30.30万元/吨（含税）测算，预计采购金额约为470.56亿元（含税）。双方约定，实际采购价格采取月度议价方式，采购金额可能随市场价格产生波动，实际以月度采购订单为准。 对于双良节能而言，签订硅料采购长单主要为保障硅片原材料供应稳定，月度议价的方式部分化解了硅料价格波动带来的风险。自21年9月以来，双良节能签订多笔重大采购合同。在22年7月1日双良节能发布公告称与通威股份签订《多晶硅购销框架协议》，约定2022年至2026年向卖方采购多晶硅料约22.25万吨；9月29日公告，双良硅材料公司将于2023年1月1日至2030年12月31日期间向新特能源公司采购原生多晶硅15万吨。通过长单锁定的方式，双良节能有望保障未来硅片的原料供应，顺利推进硅片产能扩张。根据中国光伏行业协会数据，2022H1国内多晶硅产量约36.5万吨，公司对应期间的多晶硅产量为6.67万吨，占国内多晶硅产量的18.3%，规模在国内排名第二。大全新能源通过长单协议可促进公司多晶硅产品的稳定销售，有利于公司下游客户的稳定及产能的进一步释放，对公司业绩产生积极影响。

重要公告点评（新能源发电）（续）

标题	内容	点评
隆基绿能 (601012.SH) 2022年1-9月主要经营数据公告	10月13日, 22年Q1-3营收864-874亿元, 同增54-56%, 归母净利润106-112亿元, 同增40-48%。	10月13日, 公司发布业绩预告, 22年Q1-3营收864-874亿元, 同增54-56%, 归母净利润106-112亿元, 同增40-48%; 其中22Q3公司单季度营收359.8-369.8亿元, 同增70.5-75.2%, 单季度归母净利润41.2-47.2亿元, 同增60.7-84.1%, 环增7.9-23.6%, 业绩超市场预期。 新技术投产落地, 公司盈利能力有望提升。公司的HJT电池转换效率不断刷新世界纪录, 同时HPBC新型高效电池有望再次引领行业, 公司西咸新区15GWHPBC电池项目已于22年9末正式投产, 当前处于调试爬坡阶段, 后续产能将达30GW。公司泰州4GWHPBC电池项目也将投产, 随着公司科研投入稳步增加, 单瓦效率持续提升, 公司电池盈利能力有望进一步提升, 带动业绩增长。 硅片产能持续扩张, 组件出货放量增长在即。22H1, 公司实现单晶硅片出货39.62GW, 其中对外销售20.15GW, 自用19.47GW; 实现单晶组件出货量18.02GW, 其中对外销售17.70GW, 自用0.32GW。公司今年8月公告称投资建设鄂尔多斯年产46GW单晶硅棒和硅片项目与芜湖年产10GW单晶组件项目, 未来随全球光伏需求持续释放, 硅料价格趋稳降温, 在建项目陆续投产, 公司硅片、组件产能将进一步提升, 规模优势将更加明显, 有望提升公司业绩。
金盘科技 (688676.SH) 向不特定对象发行可转换公司债券上市公告书	10月10日, 金盘科技向不特定对象发行可转换公司债券, 募集资金总额为97,670.20万元	本次可转换公司债券募集资金总额为人民币9.76亿元, 资金用于: 1) 2.17亿元用于桂林储能系列产品数字化工厂建设项目, 储能系列产品年产能1.2GWh, 税后投资IRR为17.45%, 税后投资回收期为8.23年(含建设期); 2) 4.02亿元用于武汉智能装备制造项目-储能系列产品数字化工厂建设项目, 税后投资IRR为21.90%; 3) 4.95亿元用于节能环保输配电设备智能制造项目, 税后投资IRR为17.73%, 税后投资回收期为7.73年(含建设期); 4) 补充流动资金。 电化学储能是未来行业发展趋势, 未来发展空间巨大。据CNESA统计, 2020年我国电化学储能新增装机规模为1.56GW, 占当年新增规模48.8%; 预测2025年电化学储能新增装机11.76GW-23.18GW, 较2020年增长6.54倍-13.86倍。近年来, 公司应用于新能源发电领域及抽水蓄能、电化学储能等储能领域的产品收入持续较快增长。通过本次募投项目的实施, 有助于优化产品结构, 并实现与公司现有业务的高度协同, 提升公司在新能源发电及配套储能、智能电网等领域的综合服务能力。 国家陆续推出风能、轨道交通、高效节能等战略新兴产业政策, 为干式变压器行业提供良好的发展机遇。根据前瞻产业研究院预计2026年我国高压变频器市场规模将达221亿元, 2021-2026年均复合增长率达8.79%。2021年公司干式变压器系列产品合计产能利用率为97.56%, 产销率为92.43%, 其生产能力已趋于饱和。2022年上半年, 公司变压器产品系列实现营业收入14.64亿元, 较上年同期增长25.29%。本次募投项目之“节能环保输配电设备智能制造项目”为公司IPO募投项目, 该募投项目将在武汉建设数字化工厂, 用于扩大公司中高端干式变压器系列产品的生产能力, 进一步优化生产工艺和流程, 提升研发、设计、生产和运营管理效率, 有助于公司不断满足未来市场需求的增长。

重要公告点评 (新能源发电) (续)

标题	内容	点评
锦浪科技 (300763.SZ) 2022年前三季度业绩预告	10月13日, 22Q1-3归母净利润69,500万元-72,000万元, 同增91.45%-98.34%。	10月13日, 公司发布业绩预告, 22Q1-3归母净利润69,500.00万元-72,000.00万元, 同增91.45%-98.34%, 扣非后归母净利润70,584.17万元-73,084.17万元, 同增134.21%-142.51%。其中22Q3公司单季度归母净利润29,680.02万元-32,180.02万元, 同增137.67%-157.69%, 环增26.93%-37.62%; 单季度扣非后归母净利润33,659.55万元-36,159.55万元, 同增239.82%-265.06%; 环增47.47%-58.43%, 业绩超市场预期。公司表示, 业绩预增受益于新能源领域的高速增长态势, 公司从事的组串式并网逆变器及储能逆变器的市场需求快速增长, 公司坚持以产品为中心同时积极全球化战略布局, 产品出货量持续增加, 盈利能力快速提升; 另外, 远期结售汇业务损益对公司业绩造成了一定负面影响。 户储高景气叠加产能爬坡, 逆变器业务盈利持续增长。公司22Q2起开始做产能拓展, 我们认为Q3出货量有望增加, 产能逐步上升至3500台/天, 22Q3公司逆变器出货32万台左右, 其中户储出货约7万台。在电价持续涨价背景下, 欧洲户储需求旺盛, 公司储能业务有望高速发展。 汇率影响持续, 毛利率修复有望。22H1公司欧元贬值影响毛利率约9pcts, 现货市场购买芯片较多, 芯片短期成本上升影响毛利率约4pcts。我们预计随着疫情缓解, 22Q3公司现货市场带来的成本压力减小, 公司锁汇策略也在一定程度改善毛利率, 2022年整体毛利率将有望提升。
三一重能 (688349.SH) 2022年前三季度业绩预告的自愿性披露公告	10月14日, 22Q1-3营收62-65亿元, 同增10.17%-15.50%; 归母净利润10.3-10.8亿元, 同减0.78%-5.38%。	10月14日, 公司发布业绩预告, 22Q1-3营收62-65亿元, 同增10.17%-15.50%; 归母净利润10.3-10.8亿元, 同减0.78%-5.38%。其中22Q3公司单季度营收21.17-24.17亿元, 同增26.02%-43.88%; 单季度归母净利润2.32-2.82亿元, 同减9.38%-同增10.16%, 符合预期。 销售规模扩大, 对冲价格下降。经历了20年和21年的风电抢装潮后, 风电行业竞争日趋激烈, 风电价格逐步下降, 根据金风科技演示数据, 2022年6月全市场风电整机商风电机组投标均价为1,939元/KW, 同减25.3%。价格下降的同时需求迅速增长, 根据金风科技22H1半年报, 22H1全国风电设备公开招标容量达到51.1GW, 接近2021年全年招标容量54.2GW, 公司抓住机遇, 扩大市占率, 公司中标(含开标)5.5GW, 占比10.8%, 高于21年市占率7.7%, 同时公司迅速扩张销售规模, 公司Q1-3风电销售容量达到2.38GW, 同增58.12%, 实现了营收的增长, 第四季度将迎来风电传统旺季, 营收有望持续增长, 进一步扩大市占率。 降本成效显著, 毛利率趋于稳定。22年风电进入平价时代, 风电企业面临降本压力。公司22H1毛利率为27.03%, 同减6.73pcts。得益于公司大型化风机销售占比提升和轻量化零部件的研发, 公司毛利率开始回归正常, Q3利润下降幅度较半年度收窄。随着公司加大研发投入, 公司有望继续推进大型化进行, 持续降本增效, 提升毛利率。

三 行业数据跟踪

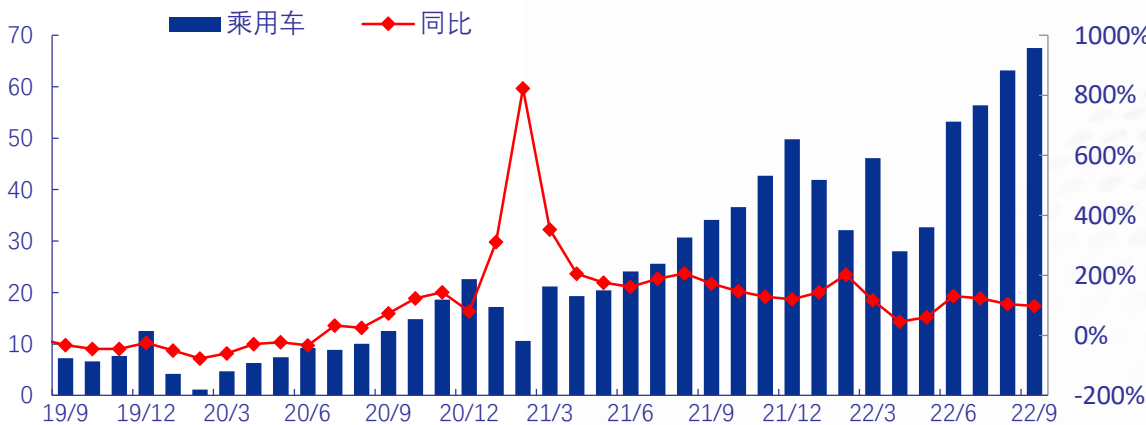
新能源汽车数据跟踪

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

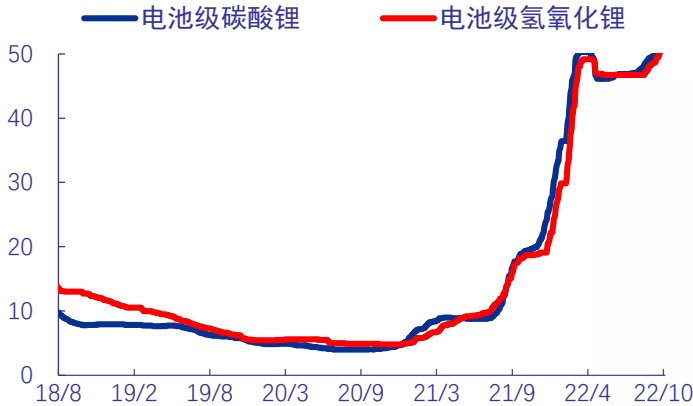
欧美新能源汽车销量(辆)

2022年9月德国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	44389	38.68%	31.90%	19.74%
PHEV	28336	14.6%	24.10%	12.60%
2022年9月法国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	22483	82.40%	32.32%	15.71%
PHEV	11618	68.38%	-1.51%	8.17%
2022年9月英国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	38116	280.93%	16.50%	16.92%
PHEV	7339	89.88%	-11.50%	3.26%
2022年9月意大利销量		月环比	年同比	渗透率
EV	5088	120.83%	-40.11%	4.52%
PHEV	4452	63.62%	-19.81%	3.96%
2022年9挪威销量		月环比	年同比	渗透率
EV	11384	23.11%	-18.40%	77.73%
PHEV	2481	5.31%	-19.70%	16.94%
2022年9月瑞典销量		月环比	年同比	渗透率
EV	7772	34.21%	4.30%	35.25%
PHEV	4363	19.57%	-8.20%	19.79%
2022年9月芬兰销量		月环比	年同比	渗透率
EV	1463	-7.99%	45.60%	21.52%
PHEV	1320	-0.75%	-9.25%	19.42%
2022年9月西班牙销量		月环比	年同比	渗透率
EV	3287	72.91%	44.49%	4.89%
PHEV	4174	50.09%	4.62%	6.21%
2022年9月美国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	63243	15.26%	50.51%	5.69%
PHEV	14444	7.17%	15.05%	1.30%

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 (10月14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)



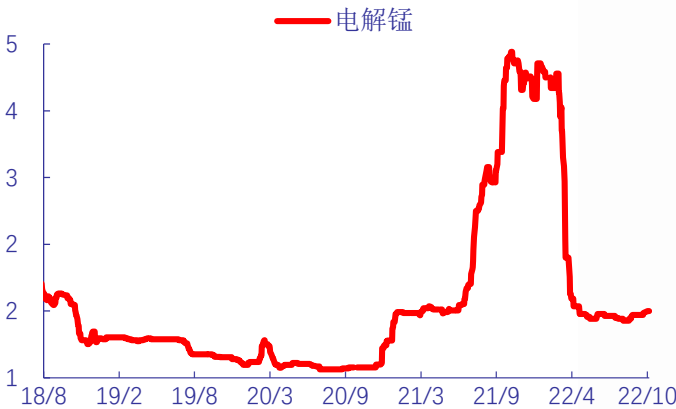
数据来源: wind, 中国银河证券研究院

镍价格走势(万元/吨)



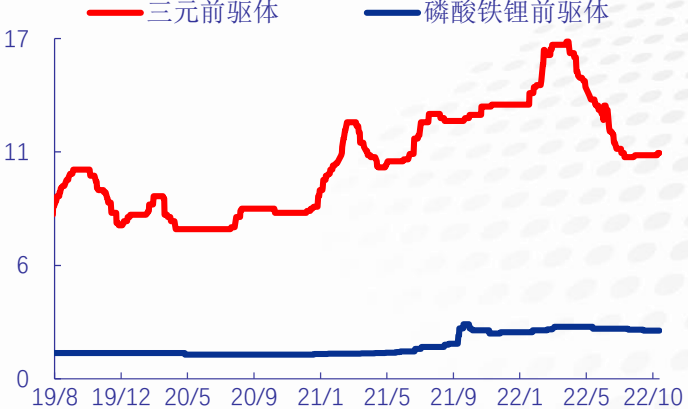
数据来源: wind, 中国银河证券研究院

锰价格走势(万元/吨)



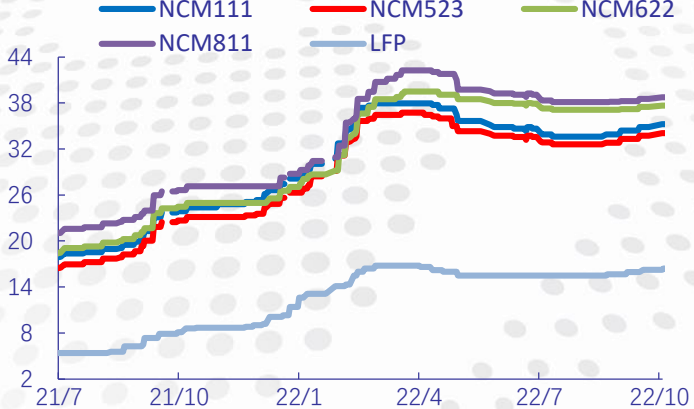
数据来源: wind, 中国银河证券研究院

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

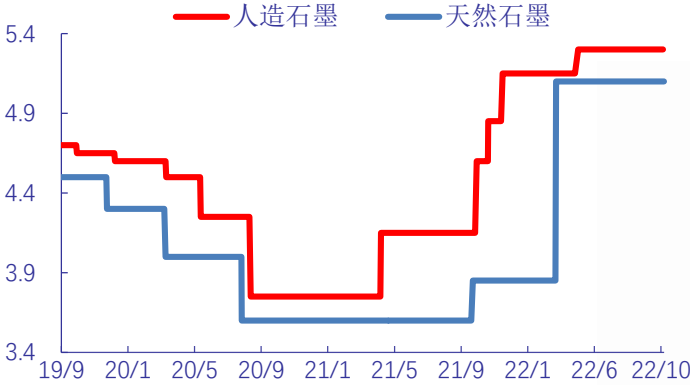
正极材料走势(万元/吨)



数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

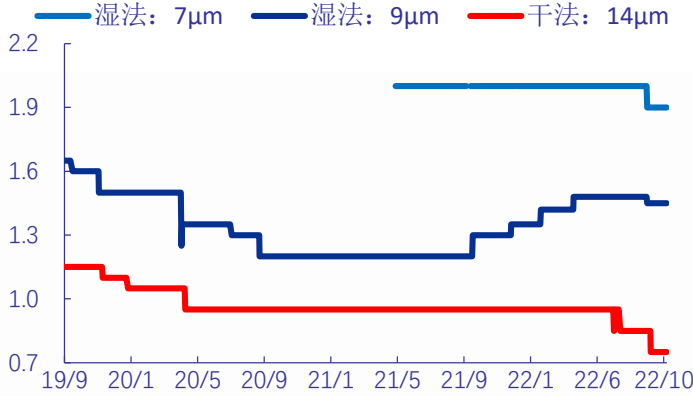
电池数据跟踪 (续)

负极材料价格走势(万元/吨)



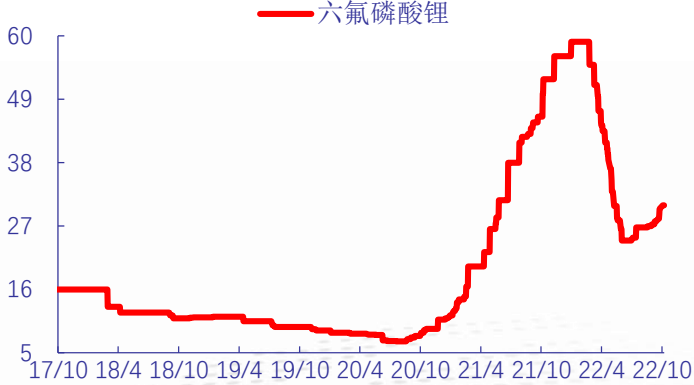
数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

隔膜价格走势(元/平方米)



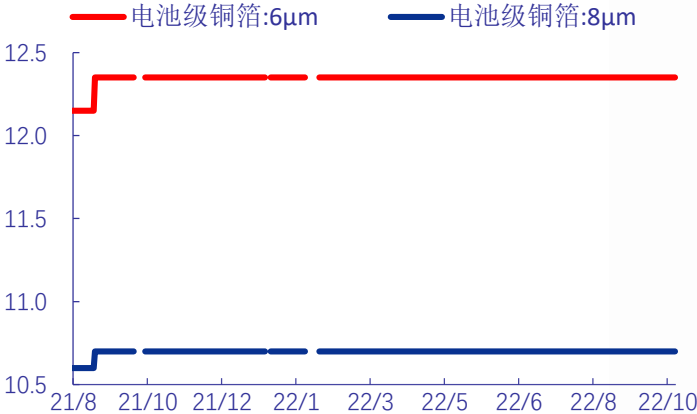
数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

电解液原料价格走势(万元/吨)



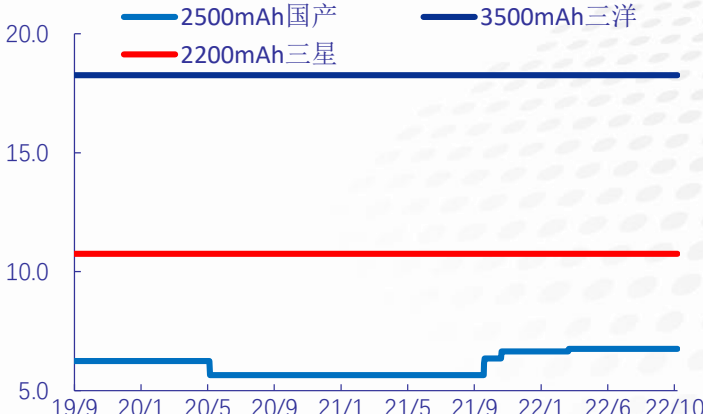
数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

铜箔价格走势(元/平方米)



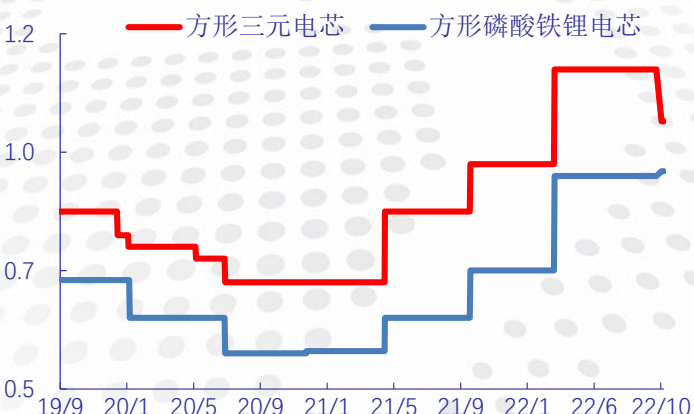
数据来源: CIAPS, 中国银河证券研究院

圆柱电芯价格走势(元/支)



数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

方形电芯价格走势(元/Wh)



数据来源: CIAPS, 中国银河证券研究院

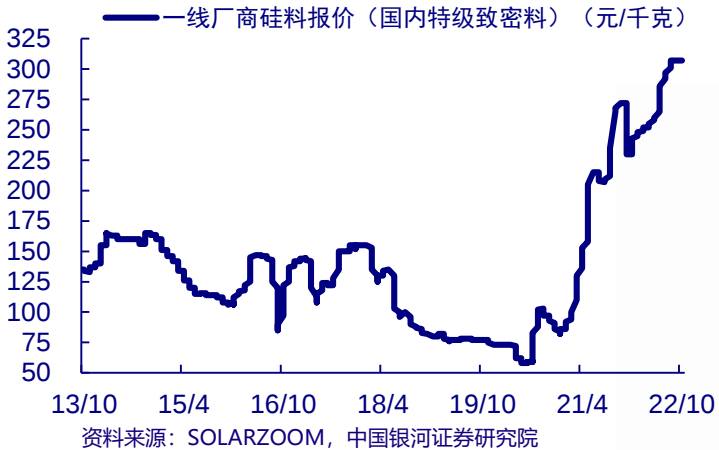
电池数据跟踪 (10月14日)

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	36.30	3.71%	3.61%	-7.35%	-26.59%
电解镍	19.31	0.73%	-0.53%	10.91%	25.72%
电解锰	1.70	1.19%	0.11%	-5.35%	-56.69%
碳酸锂:电池级99.5%	52.60	2.53%	8.19%	75.50%	89.21%
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	10.95	2.62%	2.68%	-47.22%	-17.67%
三元622前驱体	12.10	2.62%	2.68%	-48.61%	-13.57%
三元811前驱体	13.40	1.31%	1.34%	-26.39%	-7.27%
磷酸铁锂前驱体	2.33	0.00%	0.00%	-13.06%	3.56%
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	34.05	0.86%	2.21%	47.70%	29.47%
三元622	36.60	0.86%	2.06%	52.93%	37.85%
三元811	38.75	0.57%	1.47%	50.63%	34.78%
磷酸铁锂	16.40	0.43%	1.33%	34.73%	43.86%
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%	15.22%	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	1.90	0.00%	0.00%	-5.00%	-5.00%
基膜:干法:14μm	0.75	0.00%	0.00%	-10.00%	-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	30.60	2.00%	11.93%	-38.80%	-45.84%
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%

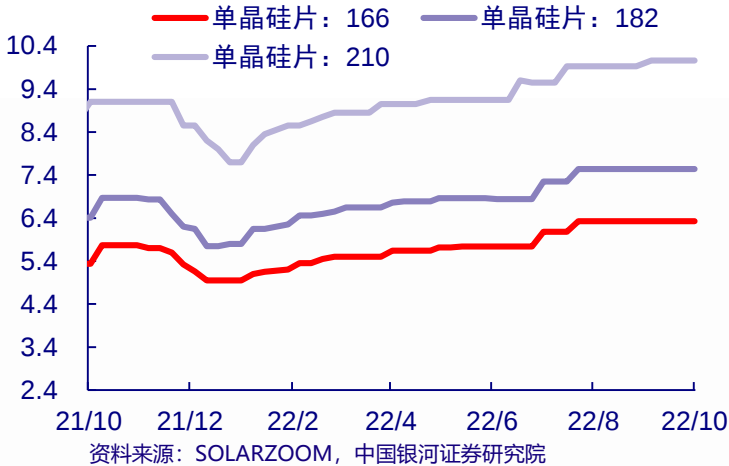
数据来源: CIAPS, 中国银河证券研究院

光伏数据跟踪 (10月12日)

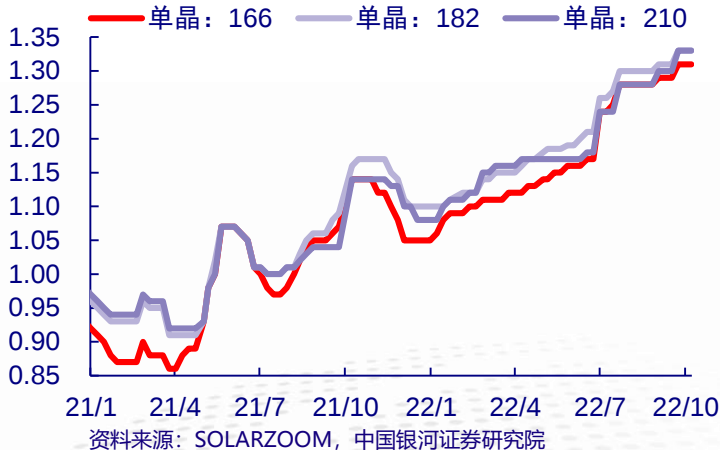
硅料报价:特级致密料(元/千克)



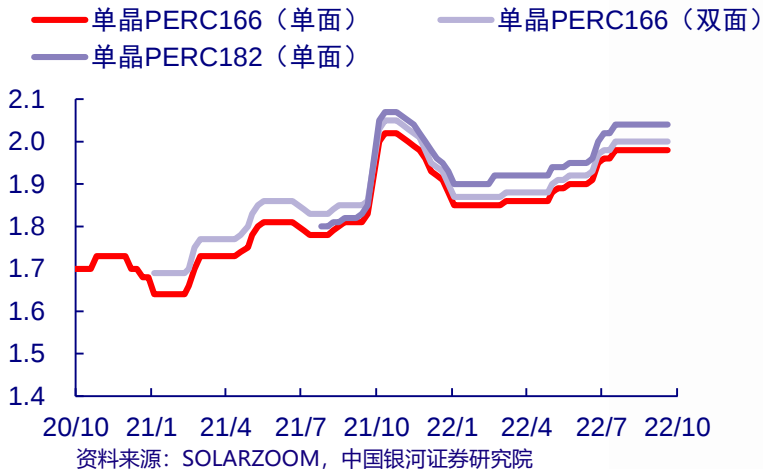
一线厂商单晶硅片成交价(元/片)



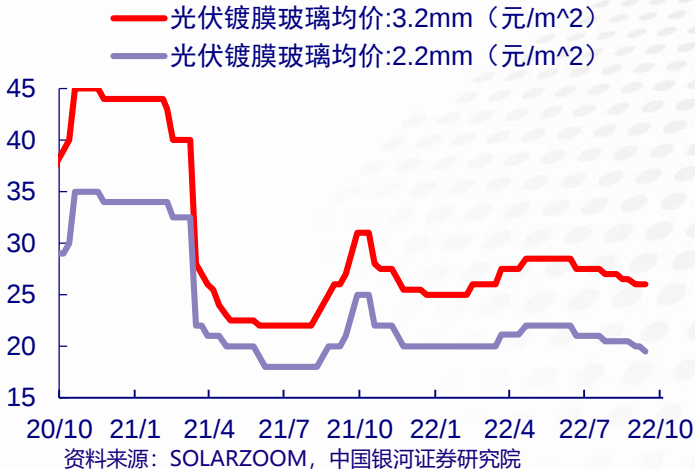
一线厂商单晶PERC电池片成交价(元/W)



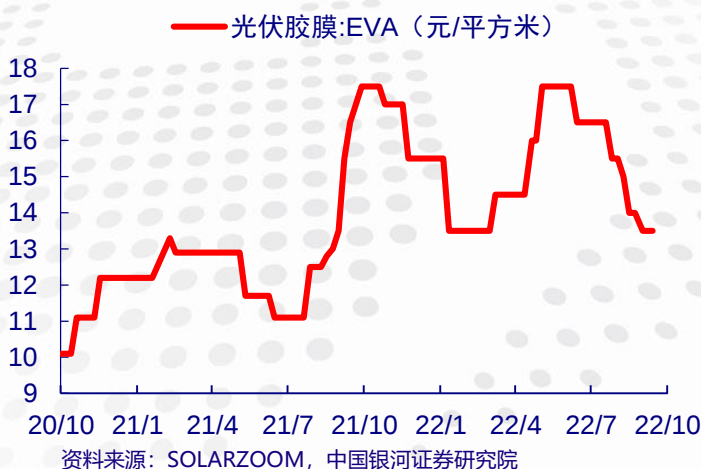
一线厂商组件报价(元/W)



光伏镀膜玻璃均价:3.2mm(元/平方米)



光伏胶膜:EVA(元/平方米)



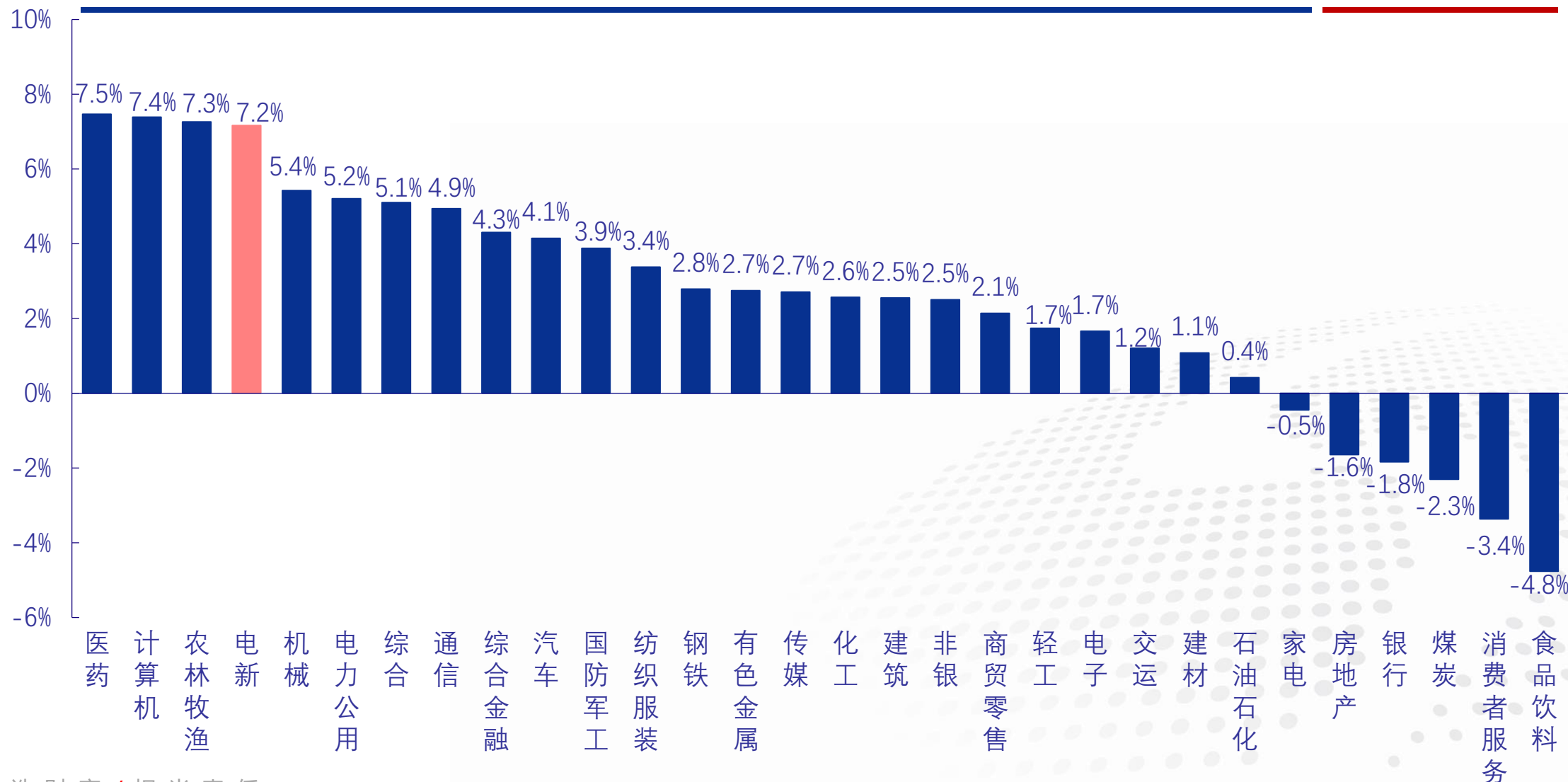
光伏数据跟踪 (10月12日) (续)

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	307.00	0.00%	0.00%	15.85%	33.48%
一线厂商特级致密料成交价	307.00	0.00%	0.00%	16.73%	33.48%
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	6.33	0.00%	0.00%	9.71%	27.88%
单晶硅片182成交价	7.54	0.00%	0.00%	9.75%	30.00%
单晶硅片210成交价	10.06	0.00%	0.00%	10.55%	25.75%
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%	1.55%	14.91%	24.76%
单晶PERC电池片182成交价	1.33	0.00%	1.53%	14.66%	20.91%
单晶PERC电池片210成交价	1.33	0.00%	2.31%	16.67%	23.15%
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)	1.98	0.00%	0.00%	-1.00%	3.66%
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	26	0.00%	0.00%	-16.13%	1.96%
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	4892	3.16%	1.70%	-10.40%	-5.92%
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	13.5	0.00%	0.00%	-22.86%	-12.90%

数据来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

四 行情及股票池走势

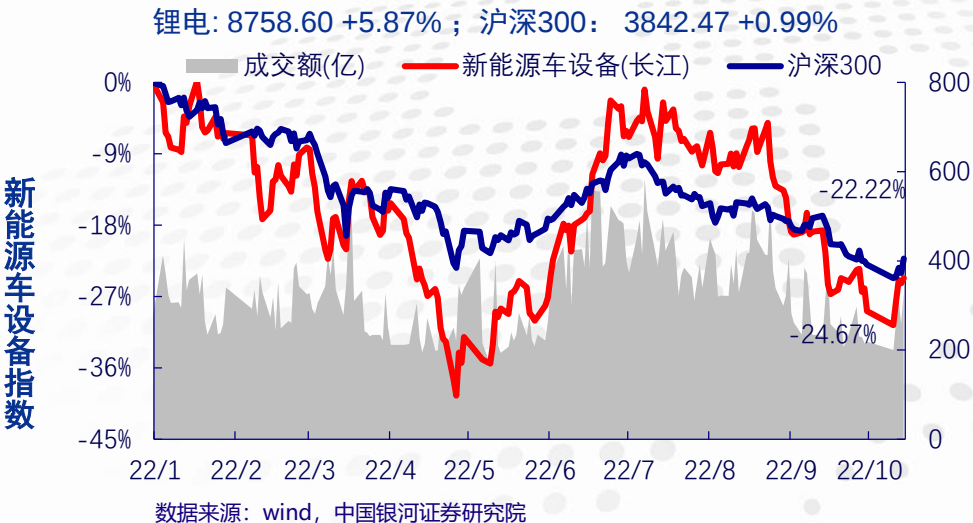
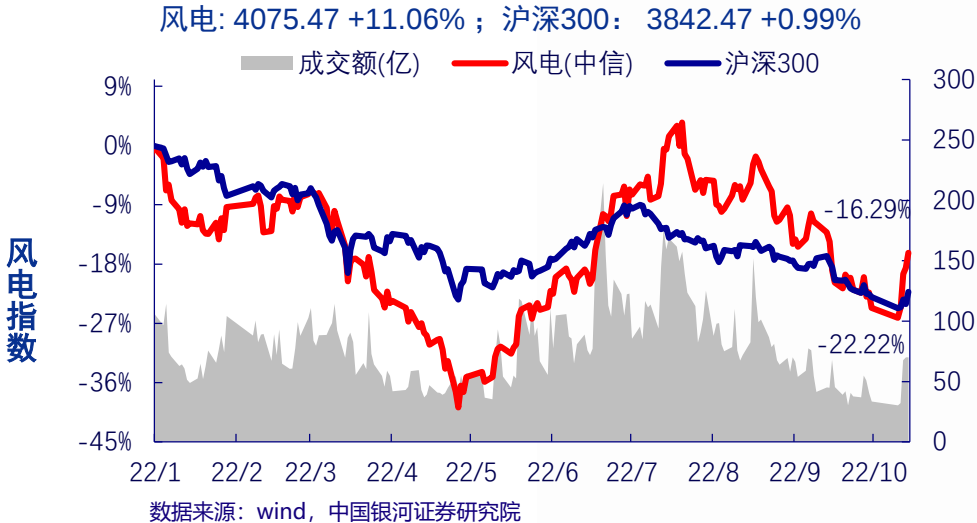
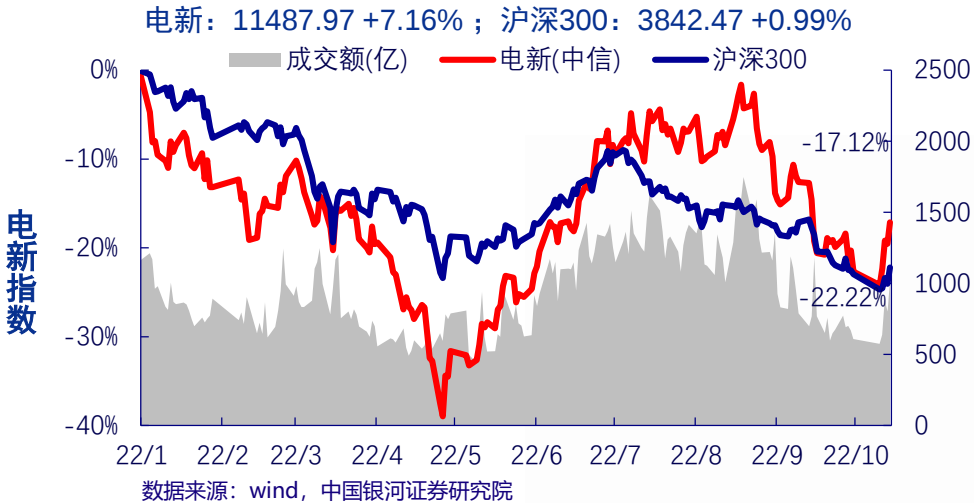
本周板块行情跟踪（10月10日-10月14日）



中国银河证券
CHINA GALAXY SECURITIES

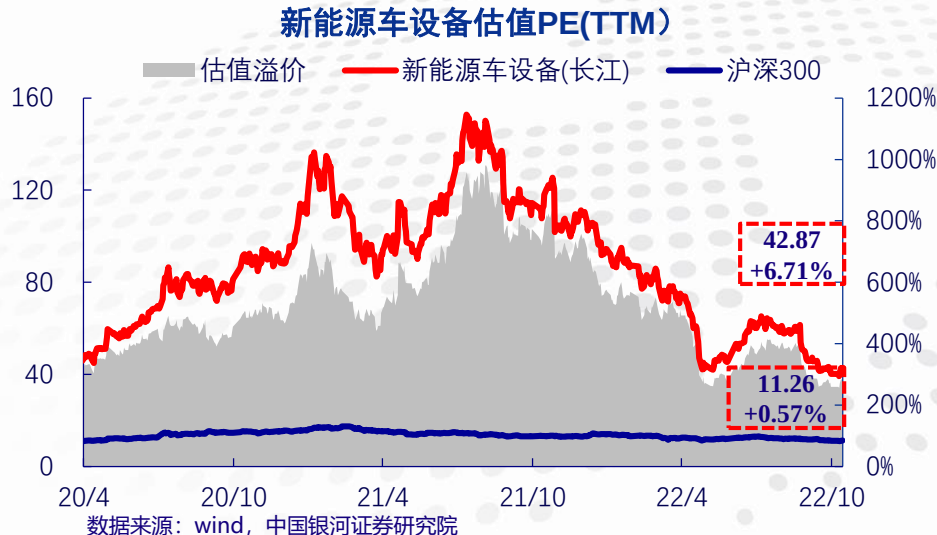
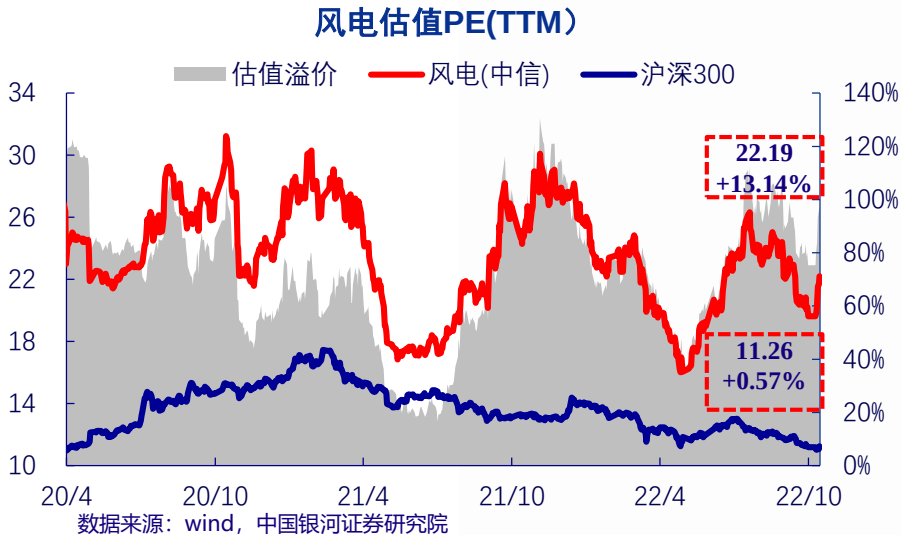
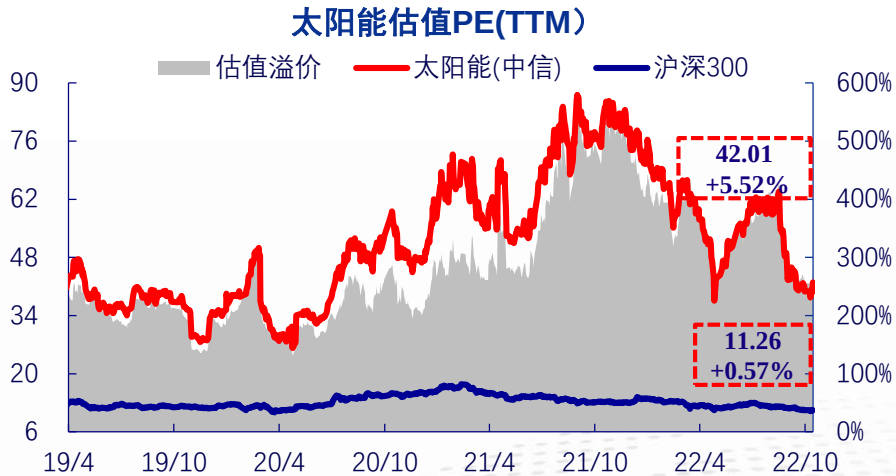
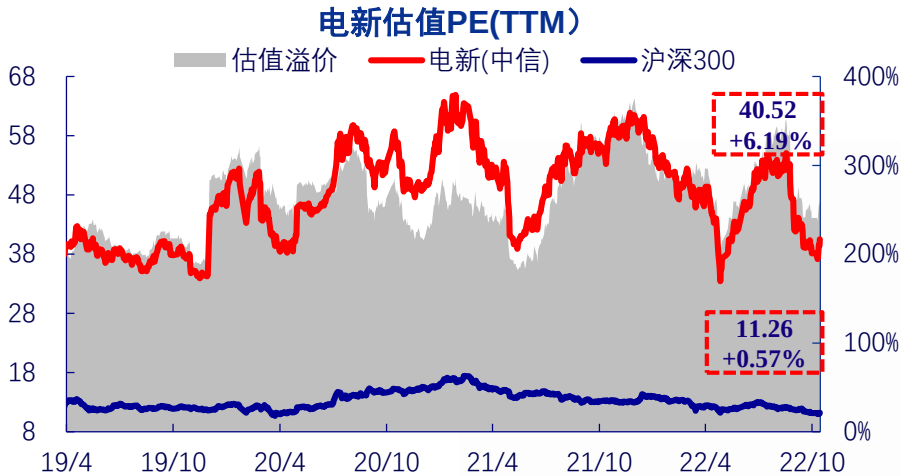


本周指数表现 (10月10日-10月14日)



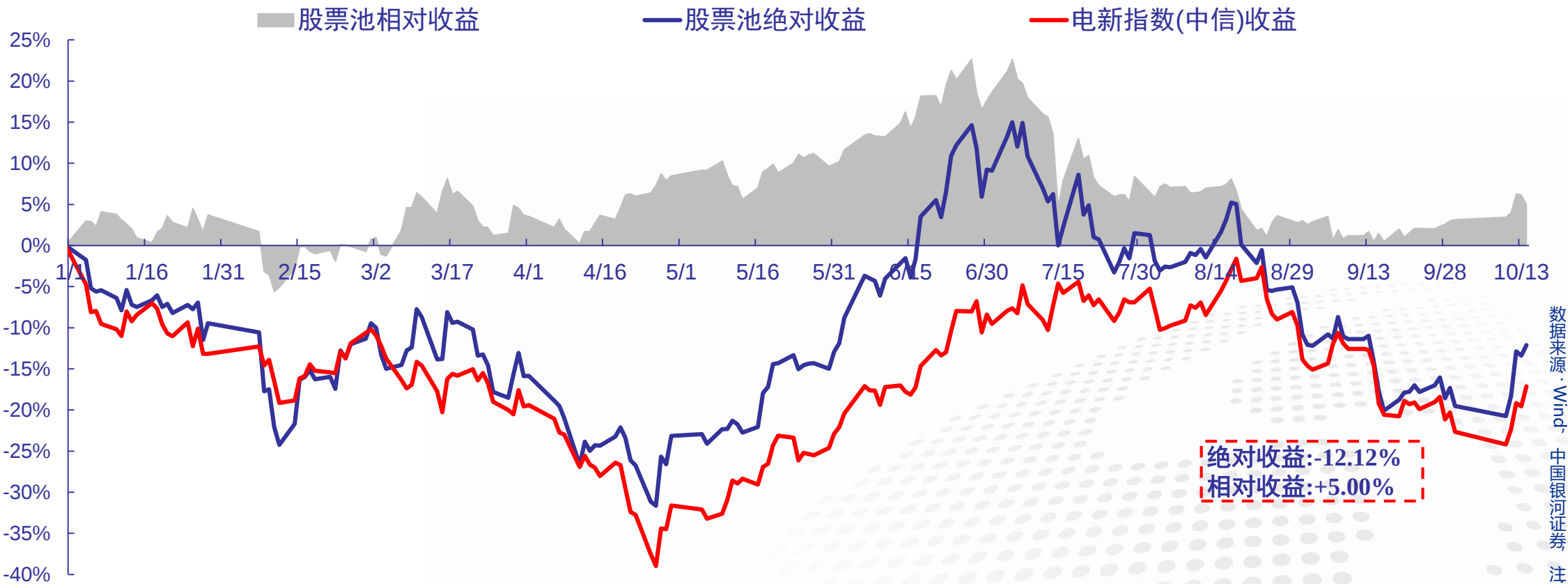
图上方百分比代表年初至今涨跌幅

估值表现（10月10日-10月14日）



图上的百分比代表本周涨跌幅

银河电新股票池走势 (10月14日)



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	9/1-10/15
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
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
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

五 本周综述及投资建议

- **新能源车方面**，1) 动力电池9月销量共计46.5GWh 同比+161.6%；2) 派能科技10GWh锂电项目开工；3) 亿纬锂能与StoreDot拟大规模生产“100in5”电池；4) 比亚迪拟扩建上海工厂；5) 国轩高科宜春二期20GWh项目开工。
- **新能源发电方面**，1) 美国停征进口太阳能组件“双反”关税；2) 国家发改委、国家能源局：确保农村分布式可再生能源发电“应并尽并”；3) 2022年前三季度167GW风光项目竞配完成：风电共计54GW；4) 三部门集体约谈部分多晶硅骨干企业及行业机构；5) 26.1%! N型TOPCon电池转换效率新记录。
- **投资策略**：从短期博弈角度来看，1) **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；2) **光伏**：地缘政治以及大宗商品涨价，新能源价值凸显。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；3) **风电**：招标量创新高，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。
- 从长期价值角度来看，1) **储能**：能源转型的关键一环，推荐派能科技（688063.SH）、禾迈股份（688032.SH）等；2) **电网**：“稳增长”拉动电力新基建，电网数字化转型将深度拥抱新技术、新模式。关注信息化自动化领域龙头国电南瑞（600406.SH）、许继电气（000400.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）45

一周要闻梳理（新能源发电）48

一周重要公告梳理（新能源车）50

一周重要公告梳理（新能源发电）51

一周要闻梳理（新能源车）

标题	内容
德国新能源车显著增长，特斯拉Model Y成9月最畅销车型	1今年9月份，德国的新车注册量同比+14%达224816辆，其中特斯拉Model Y成9月最畅销车型。 https://field.10jqka.com.cn/20221014/c642283675.shtml
耀能新能源（赣州）首批产品试制下线	10月13日，耀能新能源（赣州）有限公司工厂在赣州经开区新能源科技城落成，首批产品试制下线，标志着吉利（赣州）42GWh动力电池一期项目启动运营。 http://news.9ihome.com/news/53459.cshtml
索尼、本田合资公司将于 2026 年春季开始交付电动汽车	10月13日，索尼与本田汽车的合资公司Sony Honda Mobility 宣布将于2026年率先向美国和日本交付电动汽车。 https://www.163.com/dy/article/HJ10TKRE0511B8LM.html
上海：强化推广应用 2025年个人新增购置车辆中纯电动占比超50%	10月13日，上海市经济信息化委表示，将强化新能源汽车推广应用，2025年个人新增购置车辆中纯电动占比超50%。公交汽车、巡游出租车等新能源占比超过80%。 https://www.163.com/dy/article/HJ18MVBL05198CJN.html
本田、LG能源合资电池厂将获俄亥俄州7130万美元税收抵免	10月12日，美国俄亥俄州发展部计划为本田汽车和LG新能源公司的新合资电池厂提供7130万美元的税收抵免。 https://36kr.com/newsflashes/1955414415596932
雅化集团终止投资超锂公司	10月12日，雅化集团宣布终止与加拿大超锂公司的股权认购及矿业权投资事项。此前，雅化集团全资子公司雅化国际与超锂公司签署股权认购协议，拟出资500万加元。 http://stock.10jqka.com.cn/20221012/c642228168.shtml
SK on与阿根廷Lake Resources 达成碳酸锂采购协议	10月12日，SK On宣布已经与澳大利亚锂矿公司Lake Resources签署了一项锂供应协议。SK On预计在收购Lake Resources的10%股份后，最早将于2024年第四季度开始获交付电池级锂。 https://www.163.com/dy/article/HJJ6C3KU0552CENS.html
多氟多60130电芯量产配套奇瑞、五菱等车型	10月12日，多氟多透露目前60130电芯已经量产，配套奇瑞、五菱等多款车型已完成公告，计划11月份批量装车。 http://stock.10jqka.com.cn/20221012/c642216152.shtml
通用汽车入股澳大利亚矿业公司	10月11日，通用汽车表示将投资高达6,900万美元入股澳洲矿业公司，从而锁定电芯所使用的镍和钴的新来源。 https://baijiahao.baidu.com/s?id=1746441645190915563&wfr=spider&for=pc

一周要闻梳理（新能源车）（续）

标题	内容
四川时代入选世界经济论坛灯塔工厂	10月11日，继宁德时代后，四川时代成为宁德时代第二家获评灯塔工厂的生产基地。目前全球锂电行业仅有2座灯塔工厂，均来自宁德时代。 https://www.163.com/dy/article/HJG0GN8G0514D3UH.html
吉利集团发布9月销量	10月10日，吉利汽车发布公告，该集团于2022年9月的总销量为13.05万辆，较去年同期增长约26%及较2022年8月增长约6%。 http://stock.10jqka.com.cn/hks/20221010/c642166243.shtml
上汽集团公布旗下所有品牌9月总销量约52万辆	10月10日，上汽集团交出了9月成绩单，9月共销量新车51.7万辆，同比增长0.25%；前三季度集团累计整车销量377万辆，同比增长4.2%。 https://www.163.com/dy/article/HJD36Q640527840B.html
哪吒汽车旗下哪吒U-II车型正式上市	10月10日，哪吒汽车旗下哪吒U-II车型正式上市，新车共推出4款配置车型，补贴后售价区间为12.98-15.98万元。 https://www.163.com/dy/article/HJB83F9D0547MNPA.html
国汽智联与华为签署智能车载光产业发展合作协议	10月10日，据华为官方消息，国汽（北京）智能网联汽车研究院有限公司近日与华为技术有限公司签署了智能车载光产业发展合作协议。 https://www.163.com/dy/article/HJBE0LEU05198CJN.html
亚马逊投资10亿欧元在欧洲建电动车队	10月10日，据外媒报道，亚马逊宣布将在未来5年内投资超10亿欧元（约合9.75亿美元），在欧洲各地建立电动厢式货车和卡车车队，从而加速实现其净零排放目标。 https://finance.sina.com.cn/stock/usstock/c/2022-10-10/doc-imqqsmrp2050442.shtml
中创新航合肥项目产品下线暨三期项目签约	10月8日，中创新航合肥项目产品下线暨三期项目签约活动在合肥基地举行。本次下线的L221产品是针对600+km长续航区间研制的中镍高压三元高端产品，将主要配套出口车型。 https://www.itdcw.com/news/focus/100913133R022.html
广西柳州年产20GWh动力电池系统项目开工	10月10日，柳州瑞浦赛克年产20GWh动力电池系统项目开工，标志着工程建设正式进入了实施阶段。 https://www.163.com/dy/article/HJG1QA8U0530QRMB.html

一周要闻梳理（新能源车）（续）

标题	内容
小鹏G9通过广州自动驾驶封闭场地测试	10月10日，按照广州市智能网联汽车自动驾驶功能测试的相关要求，小鹏G9已于近期通过自动驾驶封闭场地测试。 https://www.163.com/dy/article/HJBL8IHS0511A0EF.html
特斯拉中国9月交付超8.3万辆	10月9日，全国乘用车市场信息联席会秘书长崔东树在接受采访时透露，特斯拉中国9月在国内的交付量超8.3万辆，再创月交付量新高。 http://auto.caijing.com.cn/2022/1009/4893343.shtml
美国电动汽车制造商Rivian因故障问题召回几乎所有车辆	10月9日，据外媒报道，美国电动汽车造车新势力Rivian公司正召回其生产的几乎所有车辆，原因是车辆前悬架上的紧固件松动。 https://www.163.com/dy/article/HJ87NQS40527CA8J.html
工信部公示2020-2022年度新能源汽车推广补助资金预拨情况	10月8日，工信部发布《关于2018-2020年度新能源汽车推广应用补助资金清算审核终审和2020-2022年度补助资金预拨情况的公示》，2020-2022年度共预拨补助1489315万元，其中比亚迪和特斯拉两家是首预拨。 https://news.bjx.com.cn/html/20221009/1259327.shtml
比亚迪在拉美交付首批纯电动半挂牵引车	10月9日，比亚迪官宣墨西哥分公司向当地交通运输公司Marva交付了首批5台纯电动半挂牵引车Q3MA。据介绍，迪纯电动半挂牵引车 Q3MA 搭载比亚迪自主研发的磷酸铁锂电池和电机集成桥。 https://www.163.com/dy/article/HJA4898F0511B8LM.html
极狐向百度交付200台共享无人车Apollo Moon	10月9日，极狐汽车宣布近日向百度Apollo交付200台第五代共享无人车Apollo Moon，实现百度第五代共享无人车批量交付和商业化应用。 https://www.chinaz.com/2022/1009/1454585.shtml
奇瑞9月销量连续4个月破10万辆	10月8日，奇瑞集团发布9月销量数据，该月奇瑞集团共销售汽车145,380辆，同比增长92.1%，单月销量已连续第4个月突破10万辆，新能源汽车销量为22,185辆，同比增长135.8%。 http://www.shbiz.com.cn/qi/2022/1009/66101.html
大众汽车投资24亿欧元发力智能驾驶	10月13日，大众汽车集团宣布旗下软件公司CARIAD将与地平线成立合资企业，并持有合资企业60%股份。 https://nev.ofweek.com/2022-10/ART-77015-8130-30576370.html

一周要闻梳理（新能源发电）

标题	内容
首期150兆瓦！又一个钙钛矿项目落户常熟	10月9日投资15亿元、总产出超50亿元的仁烁光能新一代高效光伏电池系列项目签约落户江苏省常熟经开区。 https://mp.weixin.qq.com/s/npV8pS15XRl-88ksD7GW-Q
定了！这家风电整机商100%股权将被收购！	10月9日，中船科技披露《中船科技股份有限公司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报告书（草案）》。 https://mp.weixin.qq.com/s/ayrwJm9j2waal_sJqh23aQ
《2022能源转型展望》：能源危机短期内强化双速能源转型	10月13日，DNV发布的第六版《2022能源转型展望》报告。 https://mp.weixin.qq.com/s/neW7CVf9CHzc0l_ETe_3cg
我国自主研发亚太地区单机容量最大风电机组下线	10月13日，我国自主研发的13.6兆瓦海上风电机组在福建三峡海上风电国际产业园下线。 https://mp.weixin.qq.com/s/4ivpv_gkKuAPScrv9uM8A
13GW，《唐山市海上风电发展规划（2022-2035年）》发布！	10月10日，唐山市人民政府办公室发布关于印发《唐山市海上风电发展规划（2022-2035年）》《唐山市海上风电发展实施方案（2022-2025年）》的通知。 https://mp.weixin.qq.com/s/lph0kci5C0010iMpjsal8A
金风科技GWH252-13.6MW大容量机组下线	10月13日，金风科技GWH252-13.6MW机组在福建省福清市福建三峡海上风电国际产业园成功下线。 https://mp.weixin.qq.com/s/M7JLqN0vQzzul6_N1wWWWQ
山西：安排4GW风光发电指标，支持产业配套、煤电灵活性改造	10月12日，山西省能源局印发《山西省支持新能源产业发展2022年工作方案》提出：2022年拟安排400万千瓦左右风电光伏发电规模支持两类项目。 https://mp.weixin.qq.com/s/Eg0xCEt-fQtKL0_P9W9hyg
印度的住宅屋顶太阳能将在2023年增长60%	近日IEEFA和JMKResearch&Analytics在报告中表示，印度的住宅屋顶太阳能将在2023年增长60%。 https://mp.weixin.qq.com/s/BUebMa16Jif-cgWcSz17aA
印度的住宅屋顶太阳能将在2023年增长60%	近日IEEFA和JMKResearch&Analytics在报告中表示，印度的住宅屋顶太阳能将在2023年增长60%。 https://mp.weixin.qq.com/s/BUebMa16Jif-cgWcSz17aA

一周要闻梳理（新能源发电）（续）

标题	内容
低至3700元/kW，中电建湖北+明阳中标华能内蒙古250MW风电总承包！	10月12日，华能发布武川县北联电润明新能源有限公司呼和浩特热电厂火电灵活性改造促新能源消纳试点总承包（PC）项目中标候选人公示。 https://mp.weixin.qq.com/s/ifu0gtpveRBe6LdiJ0GP_w
1.955元/W！250兆瓦540Wp光伏组件中标	10月13日，宁夏银星能源股份有限公司宁东250兆瓦光伏复合发电项目光伏组件设备采购中标候选人公示，第一中标候选人常州尚德太阳能电力有限公司。 https://mp.weixin.qq.com/s/3o0RgzbTfoHjXykZbL7wDA
风、光补贴核查进展：分批并网、分批定价、价低为准，超发需按比例核减补贴	近日国家发展改革委办公厅、财政部办公厅、国家能源局综合司联合发布了《关于明确可再生能源发电补贴核查认定有关政策解释的通知》，就补贴核查中存在诸多疑义的相关内容进行了说明。 https://mp.weixin.qq.com/s/Y92cgN9mSEtBy1Mix93UFA
印度：三季度光伏招标总量14GW同比增长144%	2022年三季度印度光伏招标总装机容量约为14GW，环比增长56%；与去年同期相比，招标的装机容量同比增长144%。 https://mp.weixin.qq.com/s/PB654q072_WZkSa15Yp8aQ
金风科技预中标！华润1GW风机采购中标候选人公示	10月13日，华润1GW共计4个风机采购项目中标候选人公示。 https://mp.weixin.qq.com/s/MBZc9kNzV-GBi1fiKqER2A
辽宁：支持大连、丹东、营口、盘锦、葫芦岛等市建设海上风电基地	10月11日，辽宁省人民政府发布《辽宁省加快推进清洁能源强省建设实施方案》，支持大连、丹东、营口、盘锦、葫芦岛等市建设海上风电基地。 https://mp.weixin.qq.com/s/o49Z29z5_YuAlNnogI9WwA
全球最大单体碱性水电解制氢装备下线！	10月13日，明阳智慧能源集团股份公司全球最大单体碱性水电解制氢装备在广东下线。 https://mp.weixin.qq.com/s/90NQm6ZY0D9X_cWA2JnnNw
我国首个超高海拔光伏实证基地投产！	10月14日，我国首个超高海拔光伏实证基地项目——四川甘孜兴川实证光伏电站首批发电单元并网发电。 https://mp.weixin.qq.com/s/R_AJXFE2iKMu0pxvuT2hmw
乌克兰暂停电力出口	10月10日，乌克兰能源部表示，由于该国的能源基础设施遭到攻击，乌克兰将从10月11日起暂停电力出口。 https://mp.weixin.qq.com/s/ZLG5ezyGNrm9xqsNbRWZzg

一周公告梳理 (新能源车)

标题	内容
杉杉股份 (600884. SH) 关于2022年9月份提供担保的公告	10月11日, 杉杉股份公告, 公司9月为满足下属子公司日常生产经营融资需求, 为下属子公司提供担保。
丰元股份 (002805. SZ) 关于使用募集资金向全资子公司增资, 全资子公司向控股孙公司增资暨关联交易的公告	10月13日, 丰元股份公告, 公司拟以非公开发行股份募集资金人民币71, 400. 00万元对全资子公司丰元锂能进行增资, 丰元锂能为公司全资子公司, 故本次增资不涉及评估定价, 增资完成后, 丰元锂能的注册资本将增加至122, 400. 00万元, 公司持有其100%股权。
宁德时代 (300750. SZ) 关于2022年累计新增借款的公告	10月12日, 宁德时代公告, 截至2022年9月30日, 公司未经审计的借款余额为852. 62亿元, 较2021年末增加307. 35亿元, 累计新增借款占2021年末净资产比例为33. 18%。
嘉元科技 (688388. SH) 可转债转股结果暨股份变动公告	10月12日, 嘉元科技公告, 自2021年9月1日至2022年9月30日, 累计共有人民币261, 592, 000元已转换为公司股票, 累计转股数量3, 322, 073股, 占“嘉元转债”转股前公司已发行股份总额的1. 4389%。
星源材质 (300568. SZ) 关于公司为子公司银行融资提供担保的进展公告	10月12日, 星源材质科技股份有限公司公告称, 同意公司在2021年年度股东大会已审批为子公司银行融资提供担保人民币58亿元担保额度的基础上为子公司银行融资增加提供不超过10亿元人民币担保额度, 担保方式包括但不限于连带责任保证担保、资产抵押等方式。
宏发股份 (600885. SH) 可转债转股结果暨股份变动公告	10月11日, 宏发股份公告, 9月30日, 累计有409, 000元宏发转债转换为公司普通股股票, 累计转股数量6, 000股, 占可转债转股前公司已发行股份总额的0. 0008%
天奈科技 (688116. SH) 可转债转股结果暨股份变动公告	10月11日, 天奈科技公告, 截至2022年9月30日, “天奈转债”尚未转股的可转债金额为人民币829, 963, 000元, 占“天奈转债”发行总量的99. 9955%。
嘉元科技 (688388. SH) 关于自愿披露与宁德时代新能源科技股份有限公司签订《高端锂电铜箔采购合作意向备忘录》的公告	10月11日, 嘉元科技公告, 宁德时代将向公司采购4. 5微米及5微米高端锂电铜箔, 并签署事项达成的意向性文件, 具体执行内容及细节需进一步落实和明确。
星源材质 (300568. SZ) 关于发行境外全球存托凭证 (GDR) 申请事宜获得中国证监会受理	10月10日, 星源材质公告, 证监会对公司提交的关于公司拟发行全球存托凭证并在瑞士证券交易所上市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。

一周公告梳理 (新能源车 & 新能源发电)

标题	内容
沧州明珠 (002108. SZ) 沧州明珠关于为子公司增加担保额度的公告	10月10日, 沧州明珠拟为沧州东鸿制膜科技有限公司增加3亿元担保额度, 本次增加后, 公司为沧州东鸿制膜累计担保额度总额不超过人民币4亿元。
科达利 (002850. SZ) 关于为子公司提供担保的进展公告	10月11日, 深圳市科达利实业股份有限公司通过议案, 同意公司为下属控股子公司惠州科达利精密工业有限公司、江苏科达利精密工业有限公司累计不超过95,000万元人民币的银行授信提供担保
远东股份 (600869. SH) 关于子公司中标项目的提示性公告	2022年9月份, 公司收到子公司中标/签约千万元以上合同订单合计为人民币199,675.36万元, 占公司2021年经审计营收的比重、2022年营收计划的比重分别为9.57%、7.68%。
中国动力 (600482. SH) 子公司以股权及现金收购资产之重大资产重组暨关联交易实施情况报告书	截至10月10日, 中国船柴100%股权、陕柴重工100%股权、河柴重工100%股权及中船动力集团100%股权均已过户至中船柴油机名下, 本次交易各方已签署《资产交接确认书》。本次交易完成后, 中船柴油机成为中国动力下属从事柴油机动力业务的控股子公司, 由中国动力持有控股权, 中船工业集团、中国船舶持有参股权。
金智科技 (002090. SZ) 关于中标新能源相关项目的公告	近期, 江苏金智科技股份有限公司及全资子公司南京金智乾华电力科技发展有限公司成功中标三个用户侧分布式光伏项目和模块化变电站项目, 累计中标金额9,411.01万元
中来股份 (300393. SZ) 关于重要项目的投资进展公告	截至10月9日, 年产16GW高效单晶电池智能工厂项目一期8GW已完成首批4GW的建设, 目前该4GW正在试产过程中, 拟于今年第四季度逐条逐步实现量产, 同时公司现阶段正在进行一期剩余4GW项目的融资与筹备, 并已启动该4GW设备的选型采购事宜; 年产20万吨工业硅及年产10万吨高纯多晶硅项目处于前期报批手续的第三方评估阶段; 年产2.5亿平方米通用型光伏背板项目正处于项目环评等报批手续。
东方日升 (300118. SZ) 关于为下属公司提供担保的进展公告	10月14日, 公司公告称公司与九江银行签订了《最高额保证合同》(合同编号为: 6170620220831602), 为日升安徽和九江银行签订的《综合授信额度合同》(合同编号为: 6170620221001601) 提供连带责任保证担保, 担保的最高债权额为人民币10,000万元。
明阳智能 (601615. SH) 关于向子公司提供担保的公告	10月12日, 为满足公司全资子公司天津瑞源的经营发展需要, 天津瑞源向大连银行天津分行申请综合授信, 金额合计人民币10,000.00万元; 公司为前述事项提供连带责任担保合计不超过人民币10,000.00万元。

一周公告梳理 (新能源发电)

标题	内容
新强联 (300850. SZ) 向不特定对象发行可转换公司债券网上发行中签率及优先配售结果公告	10月11日, 洛阳新强联回转支承股份有限公司发布向不特定对象发行可转换公司债券网上发行中签率及优先配售结果公告, 本次发行有效申购101, 126, 529, 392张, 实际获配12, 099, 992张。
泰胜风能 (300129. SZ) 关于对外投资设立全资子公司的进展公告	近日, 广东泰胜投资有限公司设立完成, 并取得了广州市黄埔区市场监督管理局颁发的《营业执照》, 子公司统一社会信用代码为91440112MABYR03N2L, 法定代表人为黎伟涛。
大金重工 (002487. SZ) 关于为全资子公司提供担保的公告	10月11日, 大金重工股份有限公司召开了第四届董事会第六十八次会议, 审议通过了《关于为全资子公司提供担保的议案》, 同意公司为全资子公司蓬莱大金海洋重工有限公司提供担保。
金智科技 (002090. SZ) 关于转让乾华科技40%股权的进展公告	截至10月11日, 公司已收到晟创投资所支付的1, 140万元股权转让款, 公司所持乾华科技20%股权已变更登记至晟创投资名下; 已收到仲氏能源支付的50万元定金, 未收到全部股权转让款, 公司仍持有乾华科技20%的股权。根据公司与仲氏能源签署的《股权转让协议书》相关约定, 仲氏能源未能于2022年9月30日以前向公司支付全部股权转让款, 已构成根本违约, 公司决定单方解除与仲氏能源的《股权转让协议书》, 并没收仲氏能源已支付的50万元定金。
金智科技 (002090. SZ) 关于为控股子公司提供担保的进展公告	近日, 公司全资子公司金智信息因经营需要, 向交通银行股份有限公司江苏省分行申请了1, 000万元流动资金借款, 并签署了《流动资金借款合同》。公司为此与交通银行江苏省分行签署了《保证合同》, 为上述流动资金借款提供连带责任保证, 担保的债权额为1, 000万元。
拓日新能 (002218. SZ) 关于回购公司股份的进展公告	截至2022年9月30日, 公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份2, 525, 800股, 约占公司总股本1, 413, 020, 549股的0. 18%, 最高成交价为5. 51元/股, 最低成交价为3. 70元/股, 成交总金额为12, 479, 945. 00元 (不含交易费用)。
爱康科技 (002610. SZ) 关于对外提供担保的进展公告	9月30日, 公司与浙商银行股份有限公司苏州分行续签了《最高额保证合同》, 为爱康能源与浙商银行自2022年9月30日起至2027年9月30日止签订的一系列债权债务合同项下与债权人形成的债务提供最高余额8, 000万元连带责任保证担保。包含本次担保, 公司累计对爱康能源的担保合同金额为75, 215万元。

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