



## 新版分布式光伏管理办法征求意见发布

2024年10月13日

### 核心观点

- 行情回顾:** 2024年10月4日-11日沪深300指数-3.25%; 创业板指数-3.41%; 电新指数-5.15%, 行业排名第15。按照三级子行业拆分来看, 储能/综合能源设备/配电设备跌幅较小, 分别为-3.09%/-4.16%/-4.35%。
- 估值分析:** 估值已处于历史低位, 预期收益率明显增高。Wind 数据显示, 2024年10月11日, 电力设备与新能源行业(CI)市盈率(TTM)为35.85倍, 为10年历史估值分位点的27.81%, 处于历史底部区域。分子行业看, 2024年10月11日, 电网/储能/太阳能/新能源车/风电行业的市盈率分别为24.75倍/61.27倍/86.60倍/30.04倍/40.07倍, 为10年历史估值分位点的32.17%/46.04%/96.40%/17.12%/71.82%。
- 行业数据:** 1) 碳酸锂波动向上。Wind 数据显示, 截至10月11日, 碳酸锂7.65万元/吨(+2.88%); 三元622前驱体7.40万元/吨(环比持平), 磷酸铁锂前驱体1.04万元/吨(环比持平); 三元622正极11.80万元/吨(+0.43%); 六氟磷酸锂5.55万元/吨(+1.83%)。2) 光伏: 产业链价格进入景气下行周期。Solarzoom 数据显示, 随着产能释放, 原材料一线厂商硅料成交价自2022年底开始一路下行。硅料正式进入降价周期, 中下游产业链价格同步反馈。截至10月10日, 特级致密硅料36元/千克(环比持平); 单晶182硅片1.20元/片(环比持平); 单晶210硅片1.75元/片(环比持平); 单晶PERC182电池片0.29元/W(环比持平); 单晶PERC210电池片0.29元/W(环比持平); 单晶PERC组件单面0.70元/W(环比-1.4%); 镀膜玻璃3.2mm22.00元/平方米(环比持平); EVA胶膜6.20元/平方米(环比持平)。2024年10月10日硅料毛利润为-4.97元/W, 全行业整体毛利润达-0.10/W。
- 重要新闻:** 1) 国家能源局: 分类型、分阶段逐步提高新能源入市比例; 2) 新疆塔城-乌苏750千伏输变电工程于10月初建成投运; 3) 南非国家输电公司正式成立; 4) 南网阳江三山岛海上风电项目柔直输电工程招标; 5) 四部门: 鼓励V2G项目聚合参与电力现货以及储能容量租赁等市场; 6) 宁德江西锂矿停产, 碳酸锂暴涨; 7) 欧盟或将降低对自中国进口电动汽车拟议的加征关税; 8) 青海: 积极开展新型储能电站电价疏导机制等政策研究; 9) 美国公布针对东南亚四国进口太阳能电池反补贴税率初裁结果; 10) 新版分布式光伏管理办法征求意见; 11) 全球首个海外磷酸铁锂工厂投资签约。
- 重要公告:** 1) 宝胜股份、威胜信息、远东股份发布重大中标合同的公告; 2) 天能重工、三一重能、金杯电工等发布股份回购的公告; 3) 诺德股份发布股权投资公告; 4) 锦浪科技发布股权转让公告; 5) 亿纬锂能发布重要投资公告; 6) 珠海冠宇、天合光能发布募投项目变更/延期公告。
- 最新观点及投资建议:**

### 电新

推荐 维持

### 分析师

段尚昌

☎: 010-8092-7653

✉: duanshangchang\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130524090003

黄林

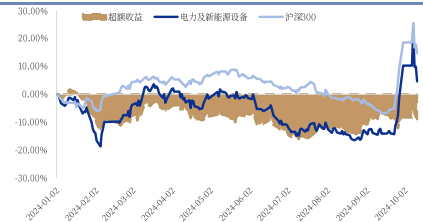
☎: 010-8092-7627

✉: huanglin\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130524070004

### 相对沪深300表现图

2024-10-11



资料来源: iFind, 中国银河证券研究院

### 相关研究

- 【银河电新】阳江三山岛海上风电项目柔直输电工程招标 240916
- 【银河电新】行业周报\_国网发布输变电及计量中标结果 240901
- 【银河电新】行业周报\_两部门发布能源大规模设备更新实施方案\_240825
- 【银河电新】行业周报\_《配电网高质量发展行动方案》印发\_240818

- **电网：**海内外电网建设高景气，推荐把握三大受益领域：1) 国网、南网年中会议提高 2024 年电网投资。特高压直流是电网投资的基本盘，柔直趋势明确。重点关注国电南瑞（600406.SH）、许继电气（000400.SZ）、中国西电（601179.SH）、平高电气（600312.SH）、特变电工（600089.SH）、四方股份（601126.SH）等；2) 电力设备出海正当时。全球电网 2030 年投资翻番有望达 6000 亿美元，电力设备出海企业有望充分受益。重点关注金盘科技（688676.SH）、华明装备（002070.SZ）、思源电气（002028.SZ）、扬电科技（301012.SZ）、海兴电力（603556.SH）、三星医疗（601567.SH）、林洋能源（601222.SH）、许继电气（000400.SZ）、国电南瑞（600406.SH）、科陆电子（002121.SZ）、东方电子（000682.SZ）、炬华科技（300360.SZ）、威胜信息（688100.SH）（计算机组覆盖）；3) 数智化坚强电网涌现出一些细分领域“小而美”的蓝海市场，比如虚拟电厂、功率预测、数字孪生等，建议关注国电南瑞（600406.SH）、国网信通（600131.SH）、东方电子（000682.SZ）、金智科技（002090.SZ）等。

**储能：**我们认为当前全球局势复杂变化将加速能源转型，积极看待海外光储市场需求，建议关注盈利较强、品牌渠道占优的逆变器企业。国内 2023 年新型储能装机超 45GWh 成绩亮眼，24 年储能依旧是增速最高赛道，高竞争与高增长共存，国内招标趋严，看好具备规模、品牌优势的头部企业以及建议提前关注长时储能领域，如固德威（688390.SH）、德业股份（605117.SH）、派能科技（688063.SH）、阳光电源（300274.SZ）等。

**光伏：**24 年 1-7 月国内新增装机 123GW，同增 27.1%，仍能维持较高增速，全年需求预计仍有支撑；供给过剩导致全行业盈利极致承压，产业链价格或维持底部运行待出清结束；24 年中报预期悲观预期充分体现，后续板块行情启动早于基本面触底反转，在 24H2、25H1 存在左侧布局机会，我们认为积极看待后续光伏行业短中长期发展，建议关注：1) 前期承压时间长，或率先反转的辅材环节，如福莱特（601865.SH）、福斯特（603806.SH）等；2) 出海大潮下领先的头部企业，如阿特斯（688472.SH）、晶科能源（688223.SH）、晶澳科技（002459.SZ）、天合光能（688599.SH）等；3) 新技术代表企业，如协鑫科技（3800.HK）、东方日升（300118.SZ）等。

**锂电：**政策支持叠加价格战，上半年车市表现良好，24H1 企业业绩基本符合预期，电芯仍是优势环节。金九银十在即，行业开工率进入持续提升通道，企业盈利压力得以缓解。建议关注业绩相对坚挺、竞争优势明显的头部材料企业，以及持续修复的电芯龙头企业，建议关注宁德时代（300750.SZ）、亿纬锂能（300014.SZ）、当升科技（300073.SZ）、贝特瑞（835185.BJ）、科达利（002850.SZ）、恩捷股份（002812.SZ）、天赐材料（002709.SZ）、天奈科技（688116.SH）等。

**风电：**1) 海风：国内市场，我们预计 2024 年/2025 年海风 10-12GW/16-20GW，同比增长 58%/64%（取中值）深远海趋势不变。建议重点关注海风相关标的东方电缆（603606.SH）、起帆电缆（605222.SH）、大金重工（002487.SZ）、天顺风能（002531.SZ）、海力风电（301155.SZ）、泰胜风能（300129.SZ）。2) 陆风：以大换小以及分散式风电有望为行业新增长点，我们预计 24-25 年以大换小以及分散式风电装机新增有望达 20GW/年。重点关注金风科技（002202.SZ）、运达股份（300772.SZ）、三一重能（688349.SH）以及陆风零部件厂商天顺风能（002531.SZ）、金雷股份（300443.SZ）、日月股份（603218.SH）。3) 出海：根据 GWEC 数据，2024-2028 年全球海风/陆风新增总装机量 138GW/653GW，CAGR 达 28%/6.6%。建议关注出海顺利的金风科技（002202.SZ）、三一重能（688349.SH）、东方电缆（603606.SH）、大金重工（002487.SZ）、天顺风能（002531.SZ）。

- **风险提示：**行业政策不及预期的风险；新技术进展不及预期的风险；原材料价格暴涨、企业经营困难的风险；海外政局动荡、贸易环境恶化的风险。

## 目录

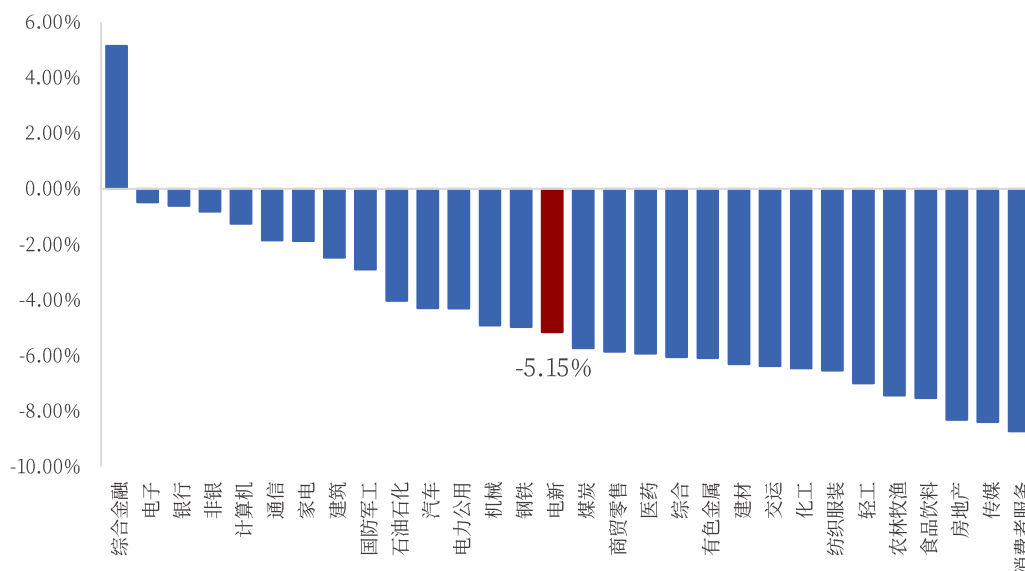
Catalog

一、 行情回顾.....	5
二、 估值分析.....	5
三、 行业数据跟踪.....	6
四、 重点新闻跟踪.....	10
五、 重点公告跟踪.....	16
六、 风险提示.....	19

## 一、行情回顾

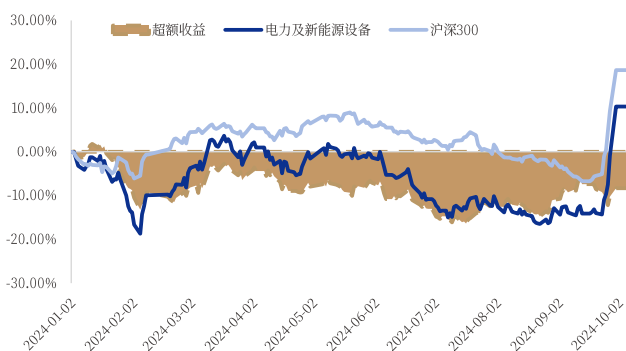
2024年10月4日-10月11日沪深300指数涨幅为-3.25%；创业板指数涨幅为-3.41%；电新指数涨幅-5.15%，行业排名第15。按照三级子行业拆分来看，储能/综合能源设备/配电设备跌幅较小，分别为-3.09%/-4.16%/-4.35%。

图1：电力设备及新能源（CI）指数上周涨跌幅排名



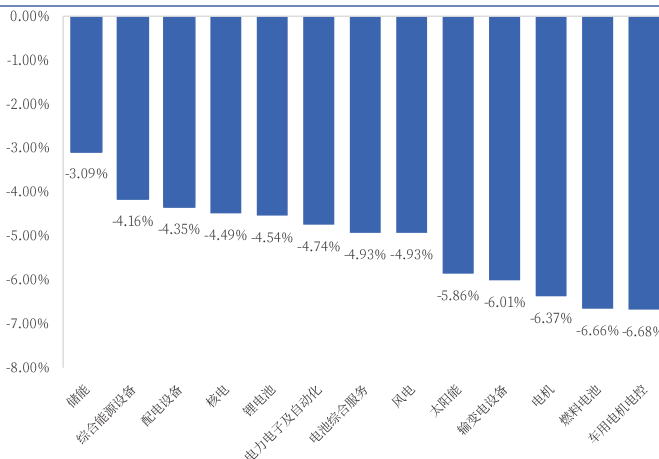
资料来源：iFind, 中国银河证券研究院

图2：电力设备及新能源（CI）指数涨跌幅



资料来源：iFind, 中国银河证券研究院

图3：上周电力设备及新能源子行业（CI）指数涨幅区间



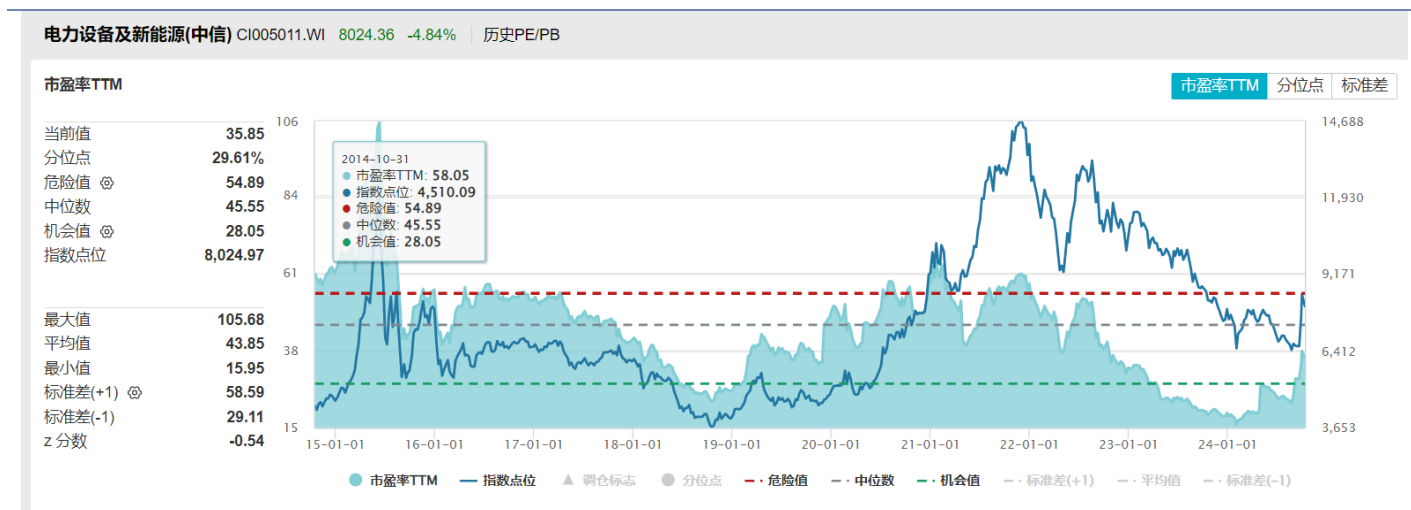
资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

## 二、估值分析

估值已处于历史低位，预期收益率明显增高。Wind 数据显示，2024年10月11日，电力设备与新能源行业（CI）市盈率（TTM）为35.85倍，为10年历史估值分位点的27.81%，处于历史

底部区域。分子行业看，2024年10月11日，电网/储能/太阳能/新能源车/风电行业的市盈率分别为 24.75 倍 /61.27 倍 /86.60 倍 /30.04 倍 /40.07 倍，为 10 年历史估值分位点的 32.17%/46.04%/96.40%/17.12%/71.82%。

图4: 截至10月11日电力设备与新能源行业(CI) 市盈率情况



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

### 三、行业数据跟踪

#### (一) 光伏产业链价格进入景气下行周期

产业链价格进入景气下行周期。Solarzoom 数据显示，随着产能释放，原材料一线厂商硅料成交价自 2022 年底开始一路下行。硅料正式进入降价周期，中下游产业链价格同步反馈。截至 10 月 10 日，特级致密硅料 36 元/千克（环比持平）；单晶 182 硅片 1.20 元/片（环比持平）；单晶 210 硅片 1.75 元/片（环比持平）；单晶 PERC182 电池片 0.29 元/W（环比持平）；单晶 PERC210 电池片 0.29 元/W（环比持平）；单晶 PERC 组件单面 0.70 元/W（环比-1.4%）；镀膜玻璃 3.2mm22.00 元/平方米（环比持平）；EVA 胶膜 6.20 元/平方米（环比持平）。

表1: 光伏数据跟踪 (10月10日)

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	36.00	0.0%	0.0%	-57.1%	-40.0%
一线厂商特级致密料成交价	36.00	0.0%	0.0%	-56.1%	-40.0%
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182成交价	1.20	0.0%	0.0%	-57.1%	-40.0%
单晶硅片210成交价	1.75	0.0%	0.0%	-53.3%	-41.7%
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182成交价	0.29	0.0%	-5.0%	-52.5%	-25.0%
单晶PERC电池片210成交价	0.29	0.0%	-3.3%	-51.7%	-23.7%
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182报价(单面)	0.70	-1.4%	-5.4%	-40.7%	-22.2%
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	22.00	0.0%	0.0%	-21.4%	-15.4%
镀膜玻璃:2.2mm	13.00	0.0%	0.0%	-35.0%	-23.5%
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	7918.00	-2.4%	5.6%	31.4%	23.5%
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	6.20	0.0%	0.0%	-31.1%	-15.1%

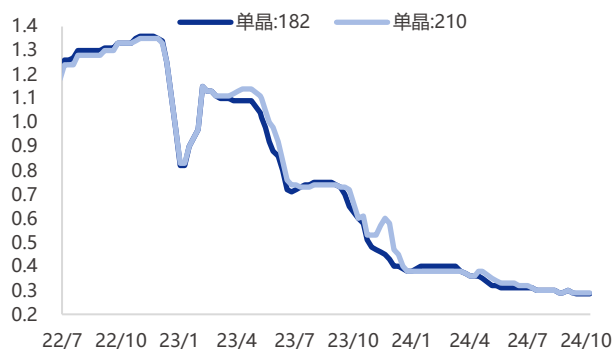
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图5: 硅料报价: 特级致密料 (单位: 元/千克)



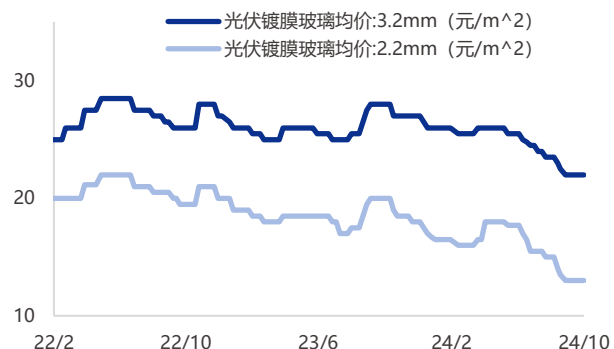
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图7: 一线厂商单晶 PERC 电池片成交价 (单位: 元/W)



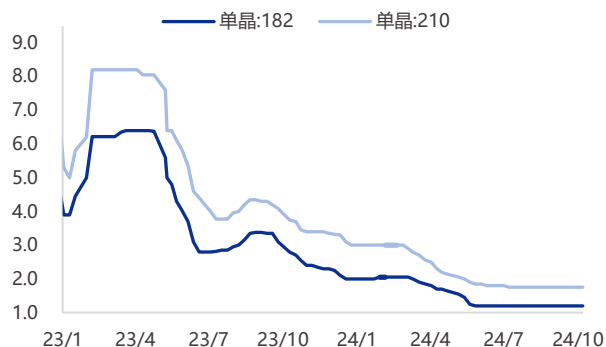
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图9: 光伏镀膜玻璃均价: 3.2mm (元/每平方米)



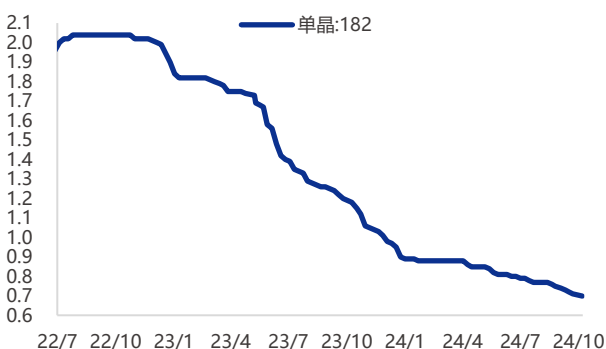
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图6: 一线厂商单晶硅片成交价 (单位: 元/片)



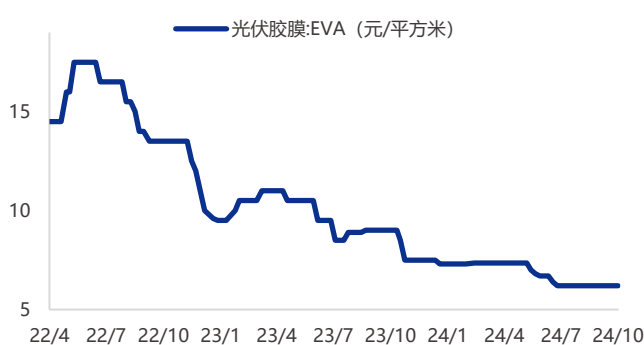
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图8: 一线厂商组件价 (单位: 元/W)



资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图10: 光伏镀膜: EVA (元/平方米)

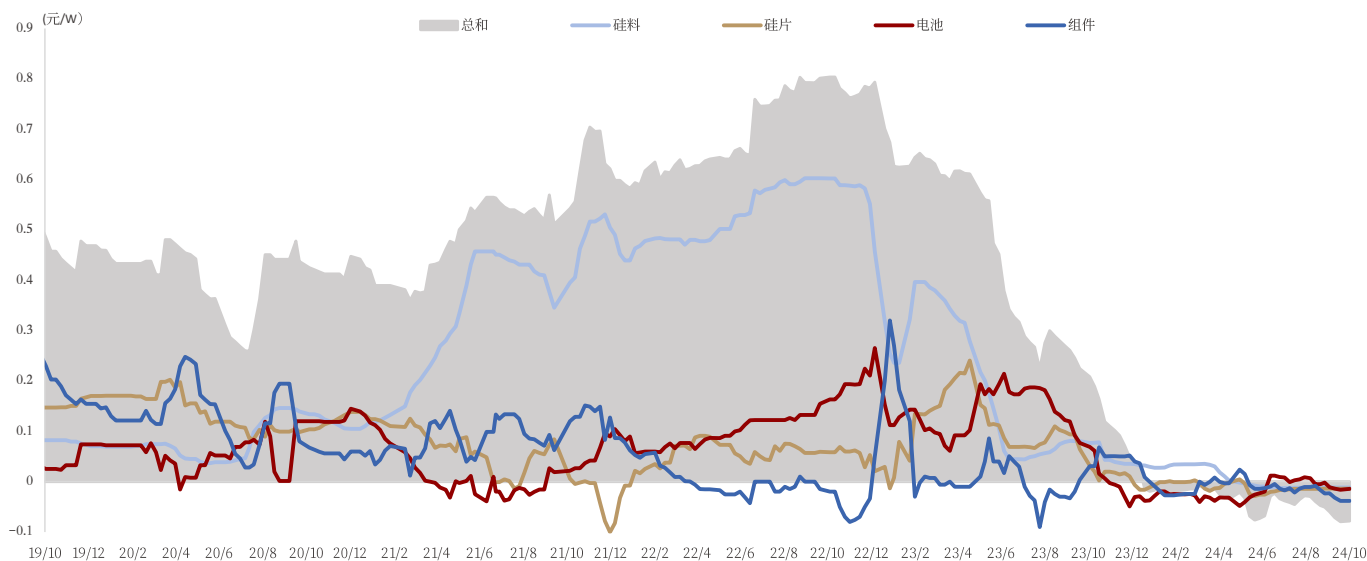


资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

利润空间整体承压。由于价格下降速度过快而降本进程反而减缓, 行业盈利空间被严重挤压。其中, 硅料环节变化最明显, Solarzoom 数据显示, 2024 年 10 月 10 日硅料毛利润为-4.97 元/W, 全行业整体毛利润达-0.10/W。未来供给过剩将加剧行业竞争, 进一步下压企业盈利能力, 然后企业

顺势放缓产能落地节奏以及削减投资计划，随着需求增速下台阶，行业将进入产能加速出清阶段。

图11: 截至10月10日光伏各环节毛利情况



资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

## (二) 产业链价格阶段性反弹

表2: 电池数据跟踪 (10月11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	17.80	4.09%	-2.73%	-30.74%	-20.18%
电解镍	13.47	8.19%	3.46%	-19.87%	3.70%
电解锰	1.39	2.28%	3.53%	0.22%	0.00%
碳酸锂:电池级99.5%	7.65	2.88%	2.47%	-61.28%	-21.04%
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	6.65	0.00%	0.00%	-16.35%	-4.32%
三元622前驱体	7.40	0.00%	0.00%	-17.32%	-5.73%
三元811前驱体	8.25	0.00%	0.00%	-18.32%	-2.94%
磷酸铁锂前驱体	1.04	0.48%	0.48%	-13.33%	-5.02%
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	10.65	0.47%	-0.47%	-41.32%	-12.70%
三元622	11.80	0.43%	0.43%	-39.18%	-11.28%
三元811	14.95	0.00%	-0.66%	-32.96%	-6.27%
磷酸铁锂	3.34	2.61%	-4.43%	-51.94%	-24.52%
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	2.82	-0.70%	-0.70%	-19.78%	-7.99%
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	0.81	0.00%	0.00%	-37.50%	-26.14%
基膜:干法:14μm	0.40	0.00%	0.00%	-42.86%	-27.27%
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	5.55	1.83%	2.30%	-50.88%	-22.92%
铜箔价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
6μm铜箔加工费	1.65	0.00%	0.00%	-23.26%	-8.33%
电池价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
523圆柱18650三元电芯	4.63	0.00%	-1.49%	-24.10%	-4.54%

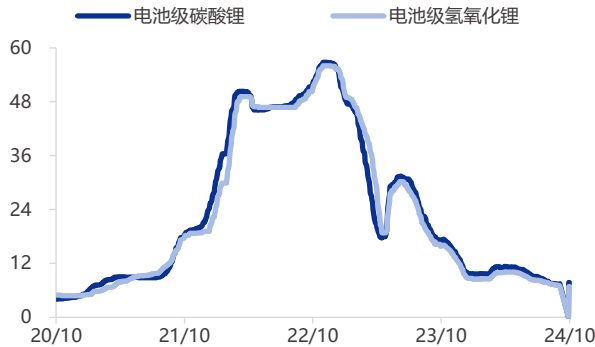
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

碳酸锂波动向上。Wind 数据显示，截至10月11日，碳酸锂 7.65 万元/吨 (+2.88%)；三元



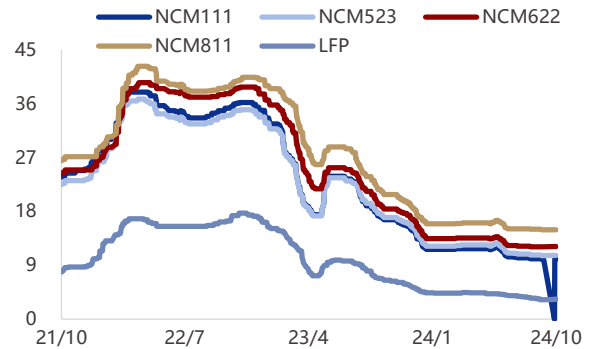
622 前驱体 7.40 万元/吨（环比持平），磷酸铁锂前驱体 1.04 万元/吨（环比持平）；三元 622 正极 11.80 万元/吨（+0.43）；六氟磷酸锂 5.55 万元/吨（+1.83）。

图12: 锂价格走势（单位：万元/吨）



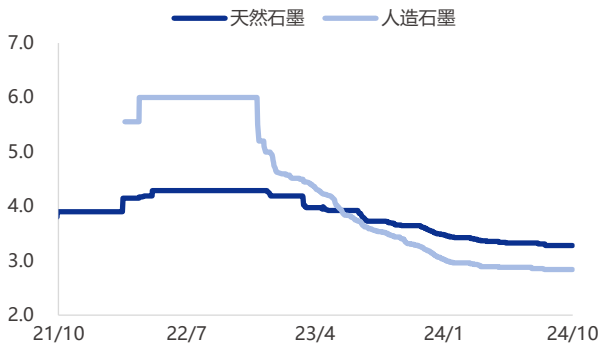
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图13: 正极材料价格走势（单位：万元/吨）



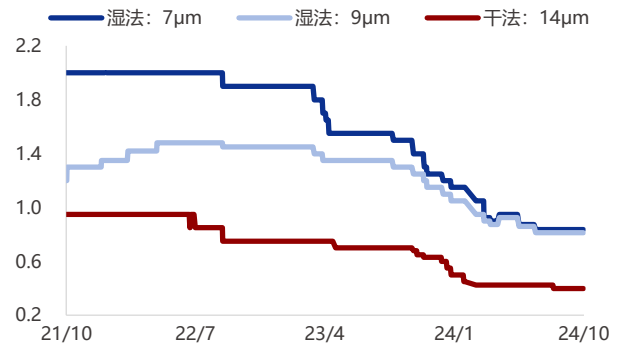
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图14: 负极材料价格走势（单位：万元/吨）



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图15: 隔膜价格走势（单位：万元/吨）



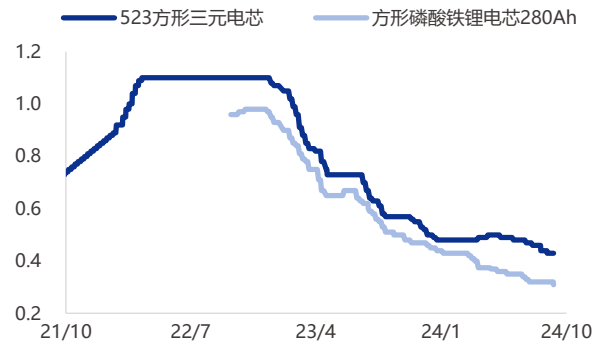
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图16: 电解液原材料价格走势（单位：万元/吨）



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图17: 方形电芯价格走势（单位：元/Wh）



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

## 四、重点新闻跟踪

### 【电网】

#### 1、国家能源局：分类型、分阶段逐步提高新能源入市比例

国家能源局近日发布关于政协第十四届全国委员会第二次会议第 03981 号(工交邮电类 592 号)提案答复的函，对《关于进一步推动电力市场化省间交易进程的提案》进行答复。

<https://news.bjx.com.cn/html/20241011/1404565.shtml>

#### 2、新疆塔城—乌苏 750 千伏输变电工程于 10 月初建成投运

新疆能源监管办立足新疆电网当前“内供四环网外送四通道”的主网架结构和新疆未来经济社会发展对电力电量的需求，聚焦能源规划落实和重大项目执行情况监管主责，指导电网企业主动服务、适度超前规划骨干网架，督促电网企业集中力量、安全高效推进重大电网工程建设。随着塔城—乌苏 750 千伏输变电工程于 10 月初建成投运，新疆主网已形成“内供五环网”的主网架格局，在满足阿勒泰、塔城和克拉玛依新能源大规模外送需要的同时，也进一步提高了塔城—五家渠断面、五家渠—乌北断面送电能力。

<https://news.bjx.com.cn/html/20241011/1404560.shtml>

#### 3、IEA：到 2030 年全球太阳能装机量将超过 4000GW

日前，国际能源署（IEA）预测，到 2030 年新增太阳能装机量将超过 4000GW。该机构的旗舰报告《可再生能源 2024》称，在 2024 年至 2030 年期间，全球将新增可再生能源装机容量超过 5500GW，累计装机量将达到近 11000GW。在 6 年的时间里，太阳能将占可再生能源增长的 80%。公用事业规模的太阳能将占太阳能扩张的大部分，但分布式应用（包括住宅、商业、工业和离网项目）预计将占新太阳能的近 40%。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20241011/1404554.shtml>

#### 4、国家能源局：推动新能源既大规模开发又高水平消纳

近日，国家能源局召开全国可再生能源开发建设调度视频会。国家能源局党组成员、副局长万劲松出席会议并讲话，局总工程师向海平主持会议。

会议总结了 2024 年 1—8 月全国可再生能源发展情况，听取了上次调度会提出的意见建议落实情况、全国可再生能源重大项目及农村能源革命试点建设进展、风电光伏发电产业链供需发展情况，分析了可再生能源发展面临的形势和任务，提出了下一步工作要求。

<https://news.bjx.com.cn/html/20241009/1404039.shtml>

#### 5、欧洲再现超低负电价

据彭博社报道，9 月第二周，法国电力交易所日内电价跌至 -20 欧元/兆瓦时。法国电网运营商 RTE 数据显示，今年 1—6 月，法国出现负电价时长达到 233 小时，较 2023 年同期的 53 小时大幅增加；今年 8 月，该国负电价小时数更是达到 308 小时，刷新历史纪录。然而，法国并不是个例，欧洲国家中，西班牙、德国、荷兰、芬兰等国今年都出现了负电价。行业研究机构 ICIS 数据显示，今年前 8 个月，欧洲国家中总计有 7841 个小时电价为负，负电价时长再创历史新高。

<https://news.bjx.com.cn/html/20241011/1404546.shtml>

## 6、南非国家输电公司正式成立

10月7日，作为南非国家电力公司（Eskom）全资子公司，南非国家输电公司（NTCSA）已于本周一正式成立。将 Eskom 拆分为发电、配电和输电三个不同实体是推进该公司转型的关键举措。NTCSA 将为公共和私人参与者提供开放、公平和透明的国家电网接入途径，有助于提高电力部门效率。NTCSA 计划在未来五年内向输电发展计划投入 1120 亿兰特，将 30 吉瓦公用事业规模可再生能源项目接入电网。

<https://news.bjx.com.cn/html/20241011/1404391.shtml>

## 7、青海：关于加快海南州第二条特高压输电通道建设助力青海新能源输送消纳的建议

10月10日，青海省能源局对姚小彦代表提出的“关于加快海南州第二条特高压输电通道建设助力青海新能源输送消纳的建议”做出答复。答复提出，关于推动海南第二条通道纳入国家“十四五”电力发展规划开工建设类项目的建议，将会同国家电网公司等相关单位全力推动海南清洁能源基地外送工程前期工作，力争 2025 年取得国家核准并开工建设。

此外，答复还指出，将根据国家相关文件要求，积极衔接并配合省发展改革委及西北能源监管局做好青海省新型储能电价疏导政策后续研究工作。同时研究提升新能源自身可靠性、并网安全性和经济性，并针对我省清洁能源在时间和空间上分布不均衡的问题，加大构网型新能源发电技术研究和应用验证。

<https://news.bjx.com.cn/html/20241010/1404340.shtml>

## 8、国家能源局公开征求《电力辅助服务市场基本规则》意见

10月8日，国家能源局综合司关于公开征求《电力辅助服务市场基本规则》意见的通知，电力辅助服务是指为维持电力系统安全稳定运行，保证电能质量，除正常电能生产、输送、使用外，由可调节资源提供的调峰、调频、备用、爬坡、黑启动等服务。本规则所指电力辅助服务市场是系统可调节资源的市场化配置方式，遵循市场原则为电力辅助服务主体提供经济补偿。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20241010/1404297.shtml>

### 【储能】

## 1、国家能源局电力辅助服务市场基本规则征求意见

10月8日，国家能源局综合司发布国家能源局综合司关于公开征求《电力辅助服务市场基本规则》意见的通知。《规则》指出独立储能、自备电厂、虚拟电厂等“发用一体”主体，在结算时段内按综合上网（下网）电量参与发电侧（用户侧）辅助服务费用分摊。对辅助服务品种、费用产生机制、费用传导机制和市场衔接机制作出规范要求。

<https://mp.weixin.qq.com/s/yM-LBBi8Lw86fnlWMMWgnbg>

## 2、广东：对独立储能电站试行电费补偿

10月10日，广东省发展改革委发布《广东省发展改革委关于我省独立储能电站试行电费补偿机制等有关事项的通知（征求意见稿）》（以下简称《通知》）。《通知》指出，独立储能电站获得的电费补偿金额根据补偿标准和月度可用最大容量确定，其中年度补偿标准统一为 100 元/千

瓦（含税）。

<https://mp.weixin.qq.com/s/BYmjn9yb-arILaQ7XeaUow>

### 3、青海：积极开展新型储能电站电价疏导机制等政策研究

10月10日，青海省能源局发布答复“关于出台支持储能产业健康发展相关政策措施的建议”的函。文件明确，将积极衔接并配合省发展改革委及国家能源局西北监管局做好青海省新型储能电价疏导政策后续研究工作。同时积极对接国家相关部委，争取相关储能政策倾斜，为推动储能领域的健康发展提供有力支撑。文件提到，青海省能源局将积极推动省内电力现货市场建设，继续组织开展调电试运行和结算试运行，验证不同条件下市场规则适用性，同时不断完善现货市场规则，争取尽早具备长周期结算试运行条件。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Ej-aZUegjWCnzT8-LZTI4A>

### 4、河北：屋顶光伏配置储能、承诺优先参与电网调峰可不受开放容量限制

9月30日，河北省人民政府办公厅印发《高速公路服务区品质提升三年行动方案（2024-2026年）》的通知。《方案》指出，支持能源项目建设。支持服务区屋顶光伏项目集中打捆备案，在无可开放容量地方，通过配置储能、承诺优先参与电网调峰可不受开放容量限制。电网企业优化办电流程，与服务区布局规划衔接，统筹规划建设充电、储能、光伏设施。服务区分散式风电、分布式光伏项目，根据周边电网实际情况，就近接入电网。

[https://mp.weixin.qq.com/s/41P3WjUTq\\_Rm-84Cikawzg](https://mp.weixin.qq.com/s/41P3WjUTq_Rm-84Cikawzg)

## 【光伏】

### 1、美国公布针对东南亚四国进口太阳能电池反补贴税率初裁结果

美国商务部（DOC）公布了针对从东南亚四个国家进口的太阳能电池（无论是否组装成组件）的反补贴税（CVD）税率的初步裁定结果，概要如下：对于柬埔寨，Solarspace（中润光伏）的CVD税率为8.25%，JintekPV和ISCCambodia为68.45%，其余企业的税率均为8.25%。马来西亚的CVD税率各不相同，JinkoSolar（晶科能源）为3.47%，韩华Qcells为14.72%，BaojiaNewEnergy（宝嘉新能源）、PaxUnionResources和SunMaxEnergy三家企业的税率高达123.94%，其他所有公司的税率均为9.13%。在泰国，TrinaSolar（天合光能）CVD税率仅为0.14%，SunshineElectrical和TaihuaNewEnergy三家的税率均为34.52%，其余公司的税率均为23.06%。对于越南，JASolar（晶澳）的CVD税率为2.85%，GEPNewEnergy、VietnamGreenEnergy、ShengtianNewEnergy和HTSolar（海泰新能）被处以最高的CVD税率292.61%，而BovietSolar的税率最低，仅为0.81%。其余企业的税率均为2.85%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/nllCiTFEgwA0fGhTQzoMFA>

### 2、重磅！将四类管理，新版分布式光伏管理办法征求意见

2024年10月9日，国家能源局综合司就《分布式光伏发电开发建设管理办法（征求意见稿）》公开征求意见。与之前的分布式管理办法项目，此次的主要变动如下：1、分四种项目类型管理。对分布式光伏项目做了更细致的分类，共分四类，且不同类型项目，并网模式不同。2、参与电力市场交易。各地结合分布式光伏发电发展情况、电力市场建设进展等制定相应的配套政策。可独立或通过微电网、源网荷储一体化、虚拟电厂聚合等形式参与调度。3、存量非自然人户用，可以不做备案

变更。4、承担费用分摊，发电、用电双方应按照规定承担政府性基金及附加、系统备用费、政策性交叉补贴等。5、项目要实现“可观、可测、可调、可控”。6、接网管理。7、备案变更管理。8、按季度公布可接入容量。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Naf8bA1BG-uObA9aWLY2Vg>

### 3、9月巴西新增492MW光伏装机量

巴西国家电力机构（ANEEL）统计，今年1月至9月，巴西发电装机容量累计增长了7.8GW，共有219个项目上线，其中90%为风电和太阳能光伏电站。截至2024年10月1日，巴西的已投入运营和在建发电总容量超过205.72GW，其中可再生能源占84.74%。巴西太阳能协会ABSOLAR的数据，截至2024年8月底，巴西累计太阳能光伏装机量为47.03GW，其中包括15.086GW的分布式发电项目和31.94GW的集中式发电项目。

<https://mp.weixin.qq.com/s/uymngSEZ50yc2o4kukZ3cw>

### 4、广东：这40个区域，分布式消纳受限

广东省能源局关于发布2024年第三季度接网消纳困难区域名单及低压配电网接网预警等级的公告，公告称：2024年第三季度，接网消纳困难区域涉及韶关、河源、梅州、惠州、江门、阳江、湛江等7个地市共40个220kV变电站供电区。经评估，接网消纳困难区域低压配电网接网预警等级均为“受限”，其余区域低压配电网接网预警等级均为“良好”或“一般”。

<https://mp.weixin.qq.com/s/gCw61-k6X6bAfHo7k-qKhQ>

### 5、国家能源局：进一步落实好风光大基地，输电通道及电网接入等硬任务建设

国家能源局召开全国可再生能源开发建设调度视频会。会议指出，今年以来可再生能源保持良好发展势头，装机规模持续扩大、发电量稳步增长。1~8月，全国可再生能源新增装机1.82亿千瓦，占全国新增发电装机的86.5%，同比增长20.1%；全国可再生能源发电量2.2万亿千瓦时，占全国发电量的35.7%，同比增长22.2%。同时，新能源接网和消纳、新能源领域改革创新等方面的问题需要高度重视，加快推进相关工作落实。

[https://mp.weixin.qq.com/s/xFFHm4HmtVBBf\\_8talaS9Q](https://mp.weixin.qq.com/s/xFFHm4HmtVBBf_8talaS9Q)

### 6、国际能源署：到2030年全球太阳能装机量将超过4000GW

国际能源署发布旗舰报告《可再生能源2024》称，到2030年，可再生能源有望满足全球近一半的电力需求，其中太阳能占装机容量增长的80%。国际能源署（IEA）预测，到未来十年末，全球将新增超过4,000GW的太阳能项目。

[https://mp.weixin.qq.com/s/HnWEorjeLV2c2jgW-vtp\\_g](https://mp.weixin.qq.com/s/HnWEorjeLV2c2jgW-vtp_g)

## 【锂电】

### 1、全球首个海外磷酸铁锂工厂投资签约

全球首个海外磷酸铁锂工厂——锂源印尼工厂，在印度尼西亚三宝壟市的肯达尔工业园区，于10月8日上午举行了投资签约仪式。此次常州锂源与包括印度尼西亚投资局（INA）在内的多家投资者签署了总额达2亿美元的投资意向书。根据该投资计划，锂源印尼工厂的产能将从目前的年产3万吨增加至2025年的年产12万吨，预计该工厂将成为中国以外最大的磷酸铁锂正极材料制造基

地。

<https://mp.weixin.qq.com/s/dBUg00cfBVbsRuvivQ6bsQ>

## 2、湖南恩捷研发出固态电解质膜

恩捷股份成立控股子公司湖南恩捷，与中南大学技术团队经过持续的联合开发与攻关，成功研发全固态硫化物电解质膜产品。恩捷此款全固态电解质膜产品在厚度、离子电导率、机械强度等方面具有显著优势，厚度最低可小于 30 $\mu\text{m}$ ，室温下其离子电导率可达 2mS/cm。

<https://mp.weixin.qq.com/s/W9MYMfoWBRdOcxtLvxc7Q>

## 3、印度与美国协议加强电池关键矿物供应链

印度贸易部长 Piyush Goyal 与美国商务部长雷蒙多于美国当地时间 10 月 4 日签署了一项协议，以加强两国在锂、钴等用于电动汽车和清洁能源的关键矿物供应链合作。美国商务部在随后的声明中表示，谅解备忘录 (MOU) 旨在促进美国和印度在关键矿物勘探、提取、加工和提炼、回收。

<https://mp.weixin.qq.com/s/W9MYMfoWBRdOcxtLvxc7Q>

## 4、又一国际车企转向磷酸铁锂电池技术

通用汽车近日宣布，将放弃 Ultium 电池品牌，以进一步扩大其电动汽车所使用的电池类型和化学成分。通用汽车电池副总裁 Kurt Kelty 表示，通用汽车将转向采用磷酸铁锂电池技术，预计此举将使电动汽车的成本降低高达 6000 美元（约合 4.2 万元人民币）。

<https://mp.weixin.qq.com/s/k3P2Y6Fj4tYp4PBWx2tcAw>

## 5、一度暴涨！十年订单！宁德时代签约大型国企

10 月 8 日，太原重型机械集团有限公司（以下简称：太重集团）与宁德时代在山西太原签署战略合作协议。太重集团董事长韩珍堂、宁德时代商用车执行总裁来永杰出席仪式并见证签约。

<https://mp.weixin.qq.com/s/hiJ4Tp5QeMqWEwfGfvlcQ>

### 【风电】

## 1、重磅！全球最大 20MW 漂浮式海上风机下线！

10 月 10 日，中国中车“启航号”20MW 漂浮式海上风电机组在江苏射阳中车时代绿色装备产业园成功下线。“启航号”作为全球最大功率海上漂浮式风电机组，打破了地域限制，将风力发电的疆域拓展到更为广阔的深蓝远海，展现了中国中车“双赛道双集群”发展新格局的最新智慧。

<https://news.bjx.com.cn/html/20241010/1404357.shtml>

## 2、5.9GW 海上风电项目有新动作！

北极星风力发电网不完全统计，2024 年初至今，海南省共计 5 大海上风电项目建设动态，总装机规模 5900MW，分别涉及大唐、华能、申能、中电建、明阳 5 大开发建设企业。其中已知的申能海南 CZ2 海上风电示范项目、大唐海南儋州 CZ3 海上风电项目、华能临高海上风电场项目均安装单机 10MW 风力发电机组，共计 300 台。

<https://news.bjx.com.cn/html/20241010/1404345.shtml>

### 3、126米、最大匹配20MW！时代新材首支漂浮式风电叶片下线

10月8日,时代新材自主研发TMT126BA漂浮式风电叶片在公司风电叶片射阳工厂顺利下线。该叶片长126米,扫风面积达53000平方米,相当于7个标准足球场。据悉,TMT126BA漂浮式风电叶片将匹配16MW~20MW风电整机,满发风速下,转一圈可发电40度,是当前深远海风电资源开发的最优解决方案。

<https://news.bjx.com.cn/html/20241010/1404170.shtml>

### 4、三一重能陆上15MW风电机组,成功吊装!

10月8日,三一重能自主研发的陆上15兆瓦风电机组SI-270150在吉林通榆成功吊装,一举刷新已吊装陆上机组的最大单机容量、最大叶轮直径两项全球纪录。从2023年风能展首次发布陆上15兆瓦机型,到时隔不足一年成功吊装,三一重能一路稳扎稳打,跑出中国风电“加速度”。

<https://news.bjx.com.cn/html/20241009/1404064.shtml>

### 5、南网15.41亿元海上风电工程大单公示!

9月30日,《南方电网公司阳江三山岛海上风电柔直输电工程(海上工程)施工公开招标项目中标候选人公示》。

<https://news.bjx.com.cn/html/20241008/1403583.shtml>

### 6、又一地启动“千乡万村驭风行动”!

北极星风力发电网获悉,9月30日,中共山东省委组织部、山东省发展和改革委员会、山东省能源局、山东省农业农村厅联合发布《关于组织开展“千乡万村驭风行动”试点申报工作的通知》。通知指出,将在风能资源优、电网接入好、具备建设条件的农村地区,建成一批就地就近开发利用的风电项目,以点带面推进试点工作。

<https://news.bjx.com.cn/html/20241008/1403559.shtml>

## 五、重点公告跟踪

电新行业的重要公告覆盖专利公告等多个方面。

表3：电网、风电重点公告

代码	公司名称	日期	公告内容	公告类型
600268.SH	国电南自	2024-10-11	截至本公告披露之日，公司通过二级市场集中竞价方式累计出售中船科技股票 28,419,824 股，占中船科技总股本的 1.89%，本次出售后，公司不再持有中船科技股票，扣除印花税等费用后的金额为 405,071,127.91 元。本次交易不构成关联交易，也不属于构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组事项。根据《上海证券交易所股票上市规则》及《公司章程》的有关规定，本次事项未达到提交公司股东大会审议的条件。	股份出售
300001.SZ	特锐德	2024-10-10	青岛特锐德电气股份有限公司发布 2024 年前三季度业绩预告。公司预计 2024 年前三季度（2024 年 1 月 1 日至 9 月 30 日）归属于上市公司股东的净利润为 43,595 万元到 46,151 万元，比上年同期增长 96.47%到 107.99%，上年同期盈利 22,189 万元。公司预计 2024 年前三季度扣除非经常性损益后的净利润为 37,995 万元到 40,551 万元，比上年同期增长 119.17%到 133.91%，上年同期盈利 17,336 万元。公司预计 2024 年第三季度（2024 年 7 月 1 日至 9 月 30 日）归属于上市公司股东的净利润为 24,282 万元到 26,838 万元，比上年同期增长 90.00%到 110.00%，上年同期盈利 12,780 万元。公司预计 2024 年第三季度扣除非经常性损益后的净利润为 21,972 万元到 24,528 万元，比上年同期增长 91.36%到 113.62%，上年同期盈利 11,482 万元。	业绩预告
700803.QDS	天能重工	2024-10-10	青岛天能重工股份有限公司发布关于 2024 年第三季度可转换公司债券转股情况的公告。2024 年第三季度，天能转债因转股减少 164,000.00 元，转股数量为 21,954 股。截至 2024 年第三季度末，天能转债剩余金额为 693,879,100.00 元。其中限售流通股从 88,423,977 股变动为 4,569,555 股，所占比例从 8.65%变动为 0.45%，无限售流通股从 934,250,831 股变动为 83,876,376 股，所占比例从 91.35%变动为 99.55%。	可转债
700803.QDS	天能重工	2024-10-10	公司已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立了回购专用证券账户。截至目前，用于维护公司价值及股东权益所必需（股份出售的情况）的回购股份实施期限已经过半，公司尚未回购股份。截至 2024 年 9 月 30 日，公司暂未实施股份回购。	股份回购
601877.SH	正泰电器	2024-10-10	浙江正泰电器股份有限公司（以下简称“公司”）为深入贯彻党的二十大和中央金融工作会议精神，落实国务院《关于进一步提高上市公司质量的意见》要求，积极响应上海证券交易所《关于开展沪市公司“提质增效重回报”专项行动的倡议》，推动公司优化经营、规范治理，持续提升上市公司质量，维护全体股东利益，结合公司发展战略和实际经营情况，制定了“提质增效重回报”行动方案。	其他重大事项
603530.SH	神马电力	2024-10-09	截至本公告披露日，江苏神马电力股份有限公司（以下简称“公司”）持股 5%以上股东陈小琴女士持有公司无限售流通股份 84,670,000 股，占公司总股本的 19.59%，其所持股份全部来源于公司首次公开发行前股份（该部分股份已全部于 2022 年 8 月 10 日解除限售）。本公告发布之日起 15 个交易日后的 3 个月内，陈小琴拟通过集中竞价交易或大宗交易方式合计减持不超过 12,967,899 股，即不超过公司总股本的 3%。其中，以集中竞价方式减持不超过 4,322,633 股（不超过公司总股本的 1%），以大宗交易方式减持不超过 8,645,266 股（不超过公司总股本	股份减持



			的2%)。若计划减持期间公司发生送股、资本公积转增股本等股份变动事项, 减持股份数量相应调整。	
688349.SH	三一重能	2024-10-09	截至2024年9月30日, 公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购股份12,556,431股, 占公司总股本1,226,404,215股的比例为1.0238%, 回购成交的最高价为29.32元/股、最低价为22.23元/股, 支付的资金总额为人民币324,838,652.21元(不含交易费用)。本次回购主要用于员工持股计划或股权激励。	股份回购
002533.SZ	金杯电工	2024-10-09	金杯电工股份有限公司(以下简称“公司”)于2023年11月8日召开第六届董事会第二十六次会议, 审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》, 同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司发行的A股社会公众股份, 回购的股份将全部用于员工持股计划或者股权激励。截至2024年9月30日, 公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份6,447,000股, 占公司总股本的0.8784%, 其中, 最高成交价为8.30元/股, 最低成交价为6.79元/股, 成交金额50,082,382.30元(不含交易费用)。本次回购股份符合公司既定的回购股份方案及相关法律法规的要求。	股份回购
600973.SH	宝胜股份	2024-10-09	宝胜科技创新股份有限公司发布关于2024年9月中标合同情况的自愿性披露公告。2024年9月1日至2024年9月30日, 公司收到公司及子公司中标/签约千万元以上合同订单合计为人民币257,770.37万元。	重大合同
688100.SH	威胜信息	2024-10-09	南方电网电力科技股份有限公司2024年用电信息采集模块专用芯片和辅助加工框架采购项目中标金额7,281.76万元人民币; 国网上海市电力公司2024年第三次配网物资协议库存招标采购项目中标金额1,954.93万元人民币; 广西电网有限责任公司2024年省级物资集中采购生产类、营销类、调度类框架招标(二次招标)项目中标金额1,953.85万元人民币; 国网吉林省电力有限公司2024年新增第三次物资协议库存公开招标采购项目中标金额1,345.42万元人民币。	重大合同
600869.SH	远东股份	2024-10-09	远东智慧能源股份有限公司发布关于子公司中标项目的提示性公告。2024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203,518.27万元。	重大合同
603606.SH	东方电缆	2024-10-09	根据《上市公司股份回购规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第7号——回购股份》等相关规定, 在回购股份期间, 公司应当在每个月的前3个交易日内公告截至上月末的回购进展情况。现将公司回购股份进展情况公告如下: 2024年9月, 公司未以集中竞价交易方式回购股份。截至2024年9月30日, 公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份1,913,400股, 约占公司总股本687,715,368股的比例为0.2782%, 回购成交的最高价为51.80元/股, 最低价为42.88元/股, 已支付的资金总额为人民币89,188,677.00元(不含交易费用)。	股份回购
600406.SH	国电南瑞	2024-10-09	根据《上市公司股份回购规则》及《上海证券交易所上市公司自律监管指引第7号——回购股份》等相关规定, 现将公司回购股份的进展情况公告如下: 截至2024年9月30日, 公司通过集中竞价交易方式累计回购股份22,853,964股, 占公司当前总股本的0.28%, 回购成交最高价格为25.76元/股, 最低价格为20.24元/股, 支付资金总金额为500,795,573.71元(不含交易费用)。	股份回购
002202.SZ	金风科技	2024-10-08	2024年9月30日, 公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施回购公司A股股份, 回购股份数量为11,492,100股, 占公司当前总股本的0.27%, 购买股份的最高成交价为10.00元/股, 最低成交价为9.49元/股, 成交金额为114,011,963.25元(不含交易费用)。公司首次回购股份的实施符合相关法律法规的要求, 符合既定方案。	股份回购

资料来源: 同花顺 iFind, 中国银河证券研究院

表4: 光伏、储能及锂电重点公告

代码	公司名称	日期	公告内容	公告类型
600110.SH	诺德股份	2024-10-12	诺德新材料股份有限公司(以下简称“公司”)拟通过发行股份的方式购买湖北诺德产业投资合伙企业(有限合伙)及湖北长江诺德产业投资管理合伙企业(有限合伙)持有的湖北诺德锂电材料有限公司37.50%股权。	股份购买
300763.SZ	锦浪科技	2024-10-11	基于业务发展和战略规划,为推动电站项目滚动开发,进一步优化公司资产结构,加快资产周转效率,结合公司新能源产业发展规划,公司全资子公司锦浪智慧拟将其持有的镇海锦能100%股权出售给京能源深(北京市人民政府国有资产监督管理委员会控制的国有企业),股权转让对价为1,380.59万元,交易涉及的光伏电站装机容量约5.08MW。本次交易完成后,镇海锦能将不再纳入公司合并报表范围。	股权转让
688032.SH	禾迈股份	2024-10-11	本激励计划采取的激励工具为限制性股票(第二类限制性股票)。股票来源为杭州禾迈电力电子股份有限公司(以下简称“禾迈股份”、“本公司”或“公司”)向激励对象定向发行的本公司人民币A股普通股股票和/或从二级市场回购的本公司人民币A股普通股股票。符合本激励计划授予条件的激励对象,在满足相应归属条件后,以授予价格分次获得公司增发和/或从二级市场回购的A股普通股股票,该等股票将在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记。激励对象获授的限制性股票在归属前,不享有公司股东权利,并且该限制性股票不得转让、用于担保或偿还债务等。	股票激励
300014.SZ	亿纬锂能	2024-10-09	近日,惠州亿纬锂能股份有限公司(以下简称“公司”)收到欧洲某集团的定点信,公司被欧洲某集团提名为FuelCellElectricVehicle(以下简称“FCEV”)项目的开发合作供应商。通过这份提名书,公司与欧洲某集团就FCEV整个项目周期内的供货范围达成了长期供货协议。该项目的顺利实施将有助于未来双方建立长期稳定的合作关系,标志着公司在零排放出行战略上的重要布局,有助于提升公司在电动汽车行业的市场拓展力、综合实力和国际化水平,双方结合各自的创新力量与技术优势,共同推动燃料电池技术的落地应用,加速氢燃料电池技术的普及,助力全球氢经济的发展,推动这一零排放解决方案迈向新的高度。	重要境外投资
688772.SH	珠海冠宇	2024-10-09	原项目名称:重庆锂电池电芯封装生产线项目(以下简称“原项目”)新项目名称及投资金额:钢壳锂电池生产扩建项目(以下简称“新项目”),总投资金额40,500.00万元,其中募集资金投资金额26,000.00万元,不足部分将由公司以自有或自筹资金补足。变更募集资金投向的金额:26,000.00万元;新项目预计正常投产并产生收益的时间:2025年10月;本次变更已经公司第二届董事会第二十二次会议、第二届监事会第十一次会议审议通过,招商证券股份有限公司(以下简称“保荐机构”)对该事项出具了无异议的核查意见。本次变更不涉及关联交易,尚需提交公司股东大会审议。	其他重大事项
688599.SH	天合光能	2024-10-01	天合光能股份有限公司(以下简称“公司”)于2024年9月30日召开第三届董事会第十二次会议及第三届监事会第六次会议,审议通过了《关于部分募集资金投资项目延期的议案》,同意将公司募投项目“年产35GW直拉单晶项目”中的二期15GW达到预定可使用状态的日期进行延期。本次延期仅涉及项目进度的变化,未改变募投项目的投资内容、投资总额、实施主体,不会对募投项目的实施造成实质性影响,不会对公司的正常经营产生重大不利影响。保荐人华泰联合证券有	其他重大事项

			限责任公司（以下简称“保荐人”）对本事项出具了无异议的核查意见。本事项无需提交公司股东大会审议。	
--	--	--	--	--

资料来源：同花顺 iFind, 中国银河证券研究院

## 六、风险提示

---

- 1、行业政策不及预期的风险；
- 2、新能源车销量不及预期的风险；
- 3、原材料价格暴涨、企业经营困难的风险；
- 4、新技术进展不及预期的风险；
- 5、竞争加剧导致产品价格持续下行的风险；
- 6、海外政局动荡、海外贸易环境恶化带来的政策风险。

## 图表目录

图 1: 电力设备及新能源 (CI) 指数上周涨跌幅排名 .....	5
图 2: 电力设备及新能源 (CI) 指数涨跌幅.....	5
图 3: 上周电力设备及新能源子行业 (CI) 指数涨幅区间 .....	5
图 4: 截至 10 月 11 日电力设备与新能源行业 (CI) 市盈率情况 .....	6
图 5: 硅料报价: 特级致密料 (单位: 元/千克) .....	7
图 6: 一线厂商单晶硅片成交价 (单位: 元/片) .....	7
图 7: 一线厂商单晶 PERC 电池片成交价 (单位: 元/W) .....	7
图 8: 一线厂商组件价 (单位: 元/W) .....	7
图 9: 光伏镀膜玻璃均价: 3.2mm (元/每平方米) .....	7
图 10: 光伏镀膜: EVA (元/平方米) .....	7
图 11: 截至 10 月 10 日光伏各环节毛利情况.....	8
图 12: 锂价格走势 (单位: 万元/吨) .....	9
图 13: 正极材料价格走势 (单位: 万元/吨) .....	9
图 14: 负极材料价格走势 (单位: 万元/吨) .....	9
图 15: 隔膜价格走势 (单位: 万元/吨) .....	9
图 16: 电解液原材料价格走势 (单位: 万元/吨) .....	9
图 17: 方形电芯价格走势 (单位: 元/Wh) .....	9
表 1: 光伏数据跟踪 (10 月 10 日) .....	6
表 2: 电池数据跟踪 (10 月 11 日) .....	8
表 3: 电网、风电重点公告 .....	16
表 4: 光伏、储能及锂电重点公告 .....	18

### 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。

黄林，北京大学本硕。2022年7月加入银河证券。曾任职于中国联通，从事5G行业营销。

段尚昌，北京大学本硕。2022年8月加入银河证券，主要覆盖光伏、锂电及储能等板块。曾任职于网易有道、字节跳动等头部互联网企业。

### 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。

### 评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅5%以上
公司评级		推荐：相对基准指数涨幅20%以上
		谨慎推荐：相对基准指数涨幅在5%~20%之间
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间
	回避：相对基准指数跌幅5%以上	

### 联系

中国银河证券股份有限公司研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683chengxi\_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312suyiyun\_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901luyunru\_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671liyongyang\_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721tianwei@chinastock.com.cn

褚颖 010-80927755chuying\_yj@chinastock.com.cn