

## 新能源产业周报：规上工业风电、太阳能发电环比高增

—新能源产业十一月周报

所属部门：行业公司部

报告类别：行业研究报告

报告时间：2024年11月18日

分析师：孙灿

执业证书：S1100517100001

联系方式：suncan@cczq.com

北京：丰台区金丽南路华电融大厦11楼，100073

深圳：福田区福华三路100号鼎和大厦D座13层1303-1305，518026

上海：浦东新区国展路839号，200126

成都：高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

### ❖ 本周市场表现回顾

本周（11.8-11.15）三大指数集体收跌，上证指数下跌3.52%，深证成指下跌3.70%，创业板指下跌3.36%，沪深300下跌3.29%。截至11月15日收盘，申万电力设备指数收报7562.85点，周涨跌幅为-2.66%，在31只指数中排名第9。本周，电力设备各子板块中仅电池板块小幅收涨，风电设备显著回调。具体来看，各板块按涨幅依次为电池、电网设备、光伏设备、风电设备，涨跌分别为+0.21%、-3.74%、-4.17%、-7.28%。

### ❖ 光伏

本周硅料环节成交量延续上周趋势，整体成交较少，叠加四川与云南枯水期来临，硅料生产基地稼动率下修等因素，本周硅料价格总体保持平稳，考虑到后续产能进一步加速出清以及春节前各厂家备货需求的上升，硅料价格有望企稳。下游环节，由于各尺寸产品供需格局出现差异，本周价格走势出现分化，小尺寸硅片由于供给减少，价格开始上修，M10尺寸电池片因需求回升叠加供给减少两端因素，价格表现平稳，组件环节，本周组件端少部分遗留订单仍以低价执行，集中式项目价格落于0.62-0.70元/w之间，分布式项目落于0.65-0.74元/瓦之间，后续在行业自律约束，组件价格调涨情绪发酵的背景下，国内招标项目价格有望企稳。

### ❖ 风电

10月新增风电项目定标容量为13.607GW，环比回升。据每日风电数据统计，10月风电项目定标容量达13.607GW，环比+4.96%，截至10月末，2024年全年已实现风电总开标容量136.39GW，相比去年同期+65.6%。

### ❖ 储能&氢能

本周储能系统及EPC项目环比延续下行趋势，EPC招标项目环比上升。根据最新储能系统及EPC招中标公开项目不完全统计，本周共有招标项目18个，项目开标13个。其中招标项目规模达1.16GW/19.09GWh，开标项目规模约达1.36GW/3.75GWh。

本月截至本周末，本月氢能1个项目开工，1个项目备案。本周，重庆、贵州和广西三省市签订战略合作协议，将在重庆—贵州遵义—广西钦州高速公路上布局加氢站，鼓励氢能源汽车开展货运业务。

❖ 风险提示：上游原材料价格变化，风光储新增装机不及预期，项目建设进度不及预期，汇率变动影响商品出口，国际贸易摩擦。



正文目录

一、	本周投资观点	4
1.1	光伏板块	4
1.2	风电板块	4
1.3	储能&氢能板块	4
二、	本周市场行情回顾	5
三、	光伏：主产业链价格各环节维持挺价	7
3.1	行业数据跟踪	7
3.2	本周行业重要动态	9
3.3	本周重点公司公告	9
四、	风电：9月风电新增装机量延续高涨态势	10
4.1	行业数据跟踪	10
4.2	本周行业重要动态	11
4.3	本周重点公司公告	11
五、	储能&氢能：广西调整峰谷分时电价机制，工商业储能获利好	12
4.1	行业数据跟踪	12
4.2	本周行业重要动态	14
4.3	本周重点公司公告	14
	风险提示	16

## 图表目录

图 1:	申万一级指数各板块本周表现 .....	5
图 2:	电力设备与沪深 300 走势对比 .....	6
图 3:	电力设备子板块表现 .....	6
图 4:	光伏新增装机容量 .....	8
图 5:	光伏月度定标容量 .....	8
图 6:	硅料价格走势 (元/千克) .....	8
图 7:	硅片价格走势 (元/片) .....	8
图 8:	电池片价格走势 (元/瓦) .....	9
图 9:	组件价格走势 (元/瓦) .....	9
图 10:	风电新增装机容量 .....	10
图 11:	风电项目定标容量 .....	10
图 12:	中厚板价格走势 (元/吨) .....	11
图 13:	螺纹钢价格走势 (元/吨) .....	11
图 14:	储能系统、EPC 招中标统计 (GW) .....	12
图 15:	储能系统、EPC 项目中标价格 .....	12
图 16:	美国新增大储装机功率 (GW) .....	13
图 17:	德国新增户储装机容量 (MWH) .....	13
图 18:	逆变器出口 .....	13
表格 1.	本周各板块涨跌幅前 5 .....	6
表格 2.	本周电力设备板块主力资金流入与流出个股 .....	7
表格 3.	本月氢能项目动态 .....	14



## 一、本周投资观点

### 1.1 光伏板块

**主产业链价格：**本周多晶硅颗粒料及致密料价格持稳，均价分别收报40元/千克、36.5元/千克；硅片、电池片及组件环节分尺寸价格出现分化。本周硅料环节成交量延续上周趋势，整体成交较少，叠加四川与云南枯水期来临，硅料生产基地稼动率下修等因素，本周硅料价格总体保持平稳，考虑到后续产能进一步加速出清以及春节前各厂家备货需求的上升，硅料价格有望企稳。下游环节，由于各尺寸产品供需格局出现差异，本周价格走势出现分化，小尺寸硅片由于供给减少，价格开始上修，M10尺寸电池片因需求回升叠加供给减少两端因素，价格表现平稳，组件环节，本周组件端少部分遗留订单仍以低价执行，集中式项目价格落于0.62-0.70元/w之间，分布式项目落于0.65-0.74元/瓦之间，后续在行业自律约束，组件价格调涨情绪发酵的背景下，国内招标项目价格有望企稳。

**本周重点事件：**本周光伏组件定标容量环比下降，中标均价小幅下滑。据SMM周度数据，11月4日至11月10日，光伏组件定标容量约为3.6GW，中标均价为0.68元/瓦。截至本周末，11月累计统计中标容量22.66GW。

### 1.2 风电板块

**10月风电招中标市场需求回暖，定标容量环比改善。**9月风电新增装机量延续高涨态势，新增装机同比、环比走高。据中国电力企业联合会数据统计，9月新增风电装机5.51GW，同比+20.83%，环比+48.92%，1-9月风电累计装机39.12GW，同比+16.95%。10月新增风电项目定标容量为13.607GW，环比回升。据每日风电数据统计，10月风电项目定标容量达13.607GW，环比+4.96%，截至10月末，2024年全年已实现风电总开标容量136.39GW，相比去年同期+65.6%。

### 1.3 储能&氢能板块

**储能：**本周（11月9日至11月15日）储能系统及EPC项目环比延续下行趋势，EPC招标项目环比上升。根据最新储能系统及EPC招中标公开项目不完全统计，本周共有招标项目18个，项目开标13个。其中招标项目规模达1.16GW/19.09GWh，开标项目规模约达1.36GW/3.75GWh。具体中标数据来看，本周储能系统及EPC项目分别开标5、8个，其中EPC开标项目装机容量为1308.42MW/3647.197MWh，中标价格位于0.808-1.708元/Wh，均价为1.2元/Wh，储能系统开标项目装机容量为53.04MW/107.192MWh，中标价格位于0.812-1.395元/Wh，均价为0.972元/Wh。

本周，广西发改委公开征求《关于动态调整峰谷分时电价机制的方案》意见，工商业储能获利好。午时段实行谷时电价使得储能电站能够实现两充两放，能够直接缩短工商业储能成本回收周期，提高投资效益。

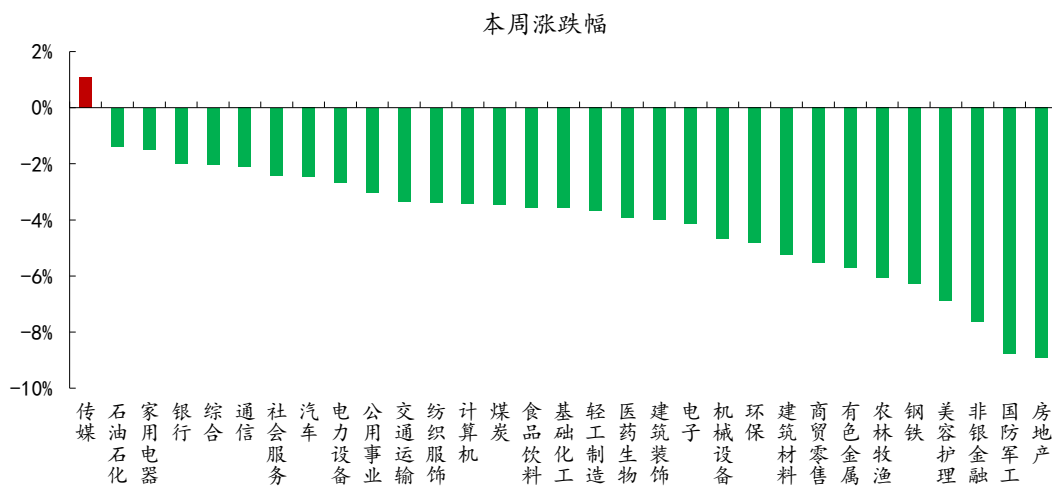


氢能：截至本周末，本月氢能 1 个项目开工，1 个项目备案。

## 二、本周市场行情回顾

本周（11.8-11.15）三大指数集体收跌，截至 11 月 15 日收盘上证指数下跌 3.52%，深证成指下跌 3.70%，创业板指下跌 3.36%，沪深 300 下跌 3.29%。本周申万一级指数集体回调，31 只指数中仅传媒板块小幅收涨（+1.07%），其余板块均有不同程度跌幅。其中房地产、国防军工、非银金融回调显著，分别实现-8.92%、-8.79%、-7.65%跌幅。截至 11 月 15 日收盘，申万电力设备指数收报 7562.85 点，周涨跌幅为-2.66%，在 31 只指数中排名第 9。

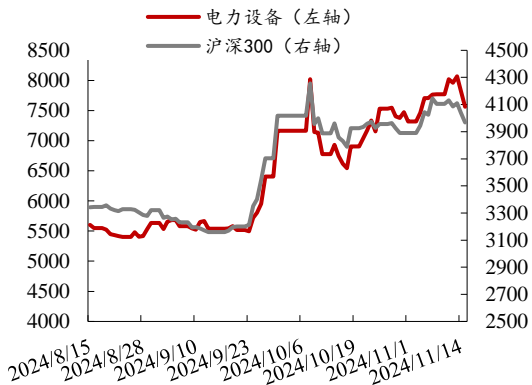
图 1：申万一级指数各板块本周表现



资料来源：iFinD，川财证券研究所

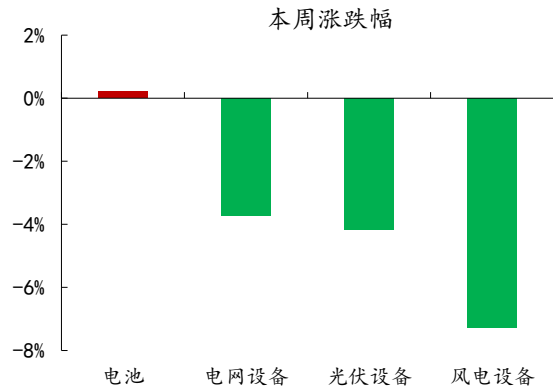
本周，电力设备各子板块中仅电池板块小幅收涨，风电设备显著回调。具体来看，各板块按涨幅依次为电池、电网设备、光伏设备、风电设备，涨跌分别为+0.21%、-3.74%、-4.17%、-7.28%。截至 11 月 15 日收盘，电池板块收报 16746.39 点，光伏设备收报 6094.53 点，风电设备收报 1829.9 点。

图 2：电力设备与沪深 300 走势对比



资料来源：iFinD，川财证券研究所

图 3：电力设备子板块表现



资料来源：iFinD，川财证券研究所

从个股表现来看，本周电力设备各子板块个股均跌多涨少，风电设备板块个股表现较弱

本周光伏设备板块总体跌多涨少，其跌幅大于涨幅，60 只成分股中共计 16 只个股收涨，43 只个股收跌，1 只个股持平。具体来看，领涨的股票分别为迈为股份、中信博、金博股份、微导纳米、爱旭股份，涨幅分别达 9.36%、8.98%、8.86%、7.44%、7.02%；跌幅靠前的股票分别为双良节能、钧达股份、弘元绿能、国际实业、聚和材料，跌幅分别为 20.64%、20.46%、15.89%、12.44%、12.42%。

风电设备板块总体表现较弱，本周 25 只成分股除新强联外全部收跌。具体来看，领跌的股票为电气风电、海力风电、通裕重工、运达股份、恒润股份，跌幅分别为 18.39%、12.75%、11.95%、10.34%、9.61%。

电池板块涨多跌少，94 只个股中共计 31 只个股收涨，62 只个股收跌，1 只个股持平。具体来看，领涨的个股分别为天奈科技、利元亨、福能东方、科恒股份、信宇人，涨幅分别达 24.98%、23.81%、22.01%、21.31%、20.88%；领跌的股票分别为南都电源、中一科技、嘉元科技、诺德股份、湖南裕能，跌幅分别达 15.71%、14.10%、11.77%、10.93%、10.34%。

表格 1.本周各板块涨跌幅前 5

板块	代码	涨幅简称	涨幅	代码	跌幅简称	跌幅
光伏板块	300751.SZ	迈为股份	9.36%	600481.SH	双良节能	-20.64%
	688408.SH	中信博	8.98%	002865.SZ	钧达股份	-20.46%
	688598.SH	金博股份	8.86%	603185.SH	弘元绿能	-15.89%
	688147.SH	微导纳米	7.44%	000159.SZ	国际实业	-12.44%
	600732.SH	爱旭股份	7.02%	688503.SH	聚和材料	-12.42%
风电板块	300850.SZ	新强联	0.08%	688660.SH	电气风电	-18.39%
				301155.SZ	海力风电	-12.75%
				300185.SZ	通裕重工	-11.95%
				300772.SZ	运达股份	-10.34%
				603985.SH	恒润股份	-9.61%

敬请参阅尾页声明及信息披露 <http://www.cczq.com>



电池板块	688116.SH	天奈科技	24.98%	300068.SZ	南都电源	-15.71%
	688499.SH	利元亨	23.81%	301150.SZ	中一科技	-14.10%
	300173.SZ	福能东方	22.01%	688388.SH	嘉元科技	-11.77%
	300340.SZ	科恒股份	21.31%	600110.SH	诺德股份	-10.93%
	688573.SH	信宇人	20.88%			

资料来源: iFinD, 川财证券研究所

本周主力资金主要流入电池板块及光伏板块。净流入前五个股分别为宁德时代、德业股份、蔚蓝锂芯、锦浪科技、福莱特；净流出个股集中在硅料硅片、蓄电池环节，净流出前五分别为南都电源、当升科技、通威股份、亿纬锂能、TCL 中环。

表格 2.本周电力设备板块主力资金流入与流出个股

净流入 (百万元)				净流出 (百万元)			
代码	简称	净流入额	申万三级	代码	简称	净流出额	申万三级
300750.SZ	宁德时代	1,496.93	锂电池	300068.SZ	南都电源	-1,402.22	蓄电池及其他电 池
605117.SH	德业股份	408.31	逆变器	300073.SZ	当升科技	-830.86	电池化学品
002245.SZ	蔚蓝锂芯	323.27	锂电池	600438.SH	通威股份	-593.77	硅料硅片
300763.SZ	锦浪科技	210.56	逆变器	300014.SZ	亿纬锂能	-493.55	锂电池
601865.SH	福莱特	124.96	光伏辅材	002129.SZ	TCL 中环	-490.94	硅料硅片
603032.SH	德新科技	112.60	锂电专用设备	300450.SZ	先导智能	-435.91	锂电专用设备
000821.SZ	京山轻机	111.84	光伏加工设备	600481.SH	双良节能	-426.95	硅料硅片
600732.SH	爱旭股份	85.19	光伏电池组件	002459.SZ	晶澳科技	-426.20	光伏电池组件
688472.SH	阿特斯	64.51	光伏电池组件	300207.SZ	欣旺达	-386.39	锂电池
688390.SH	固德威	57.09	逆变器	688660.SH	电气风电	-382.77	风电整机
301152.SZ	天力锂能	56.35	电池化学品	002865.SZ	钧达股份	-361.54	光伏电池组件
300340.SZ	科恒股份	54.12	电池化学品	002074.SZ	国轩高科	-336.58	锂电池
688778.SH	厦钨新能	49.33	电池化学品	301358.SZ	湖南裕能	-333.36	电池化学品
300490.SZ	华自科技	49.08	锂电专用设备	300438.SZ	鹏辉能源	-313.24	锂电池
688598.SH	金博股份	46.29	光伏辅材	300568.SZ	星源材质	-251.81	电池化学品

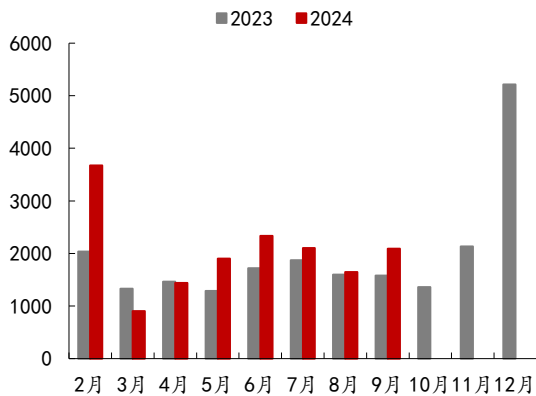
资料来源: iFinD, 川财证券研究所

### 三、光伏：主产业链价格各环节维持挺价

#### 3.1 行业数据跟踪

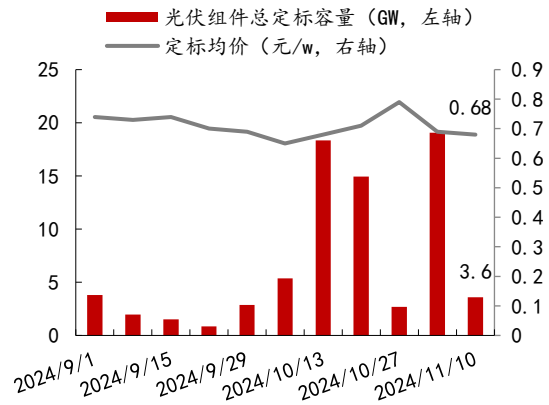
9 月光伏新增装机及累计装机容量环比、同比增加，9 月单月新增装机量显著提升。据中国电力企业联合会数据统计，9 月新增光伏装机 20.89GW，同比+32.38%，环比+26.91%，1-9 月光伏累计装机 160.88GW，同比+24.77%，对比 2023 年装机数据，今年 1-9 月光伏累计装机量已逼近 2023 年 1-11 月累计装机量。本周光伏组件定标容量环比下降，中标均价小幅下滑。据 SMM 周度数据，11 月 4 日至 11 月 10 日，光伏组件定标容量约为 3.6GW，中标均价为 0.68 元/瓦。截至本周末，11 月累计统计中标容量 22.66GW。

图 4：光伏新增装机容量



资料来源：iFinD, 中电联, 川财证券研究所

图 5：光伏月度定标容量

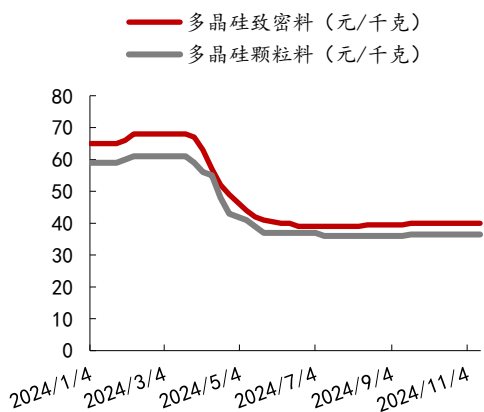


资料来源：SMM, 川财证券研究所

本周主产业链中硅料、电池片、组件价格总体企稳，硅片小规格型号价格下跌。据 InfoLink Consulting 数据统计，多晶硅颗粒料及致密料价格持稳，均价分别收报 40 元/千克、36.5 元/千克；硅片、电池片及组件环节分尺寸价格出现分化。

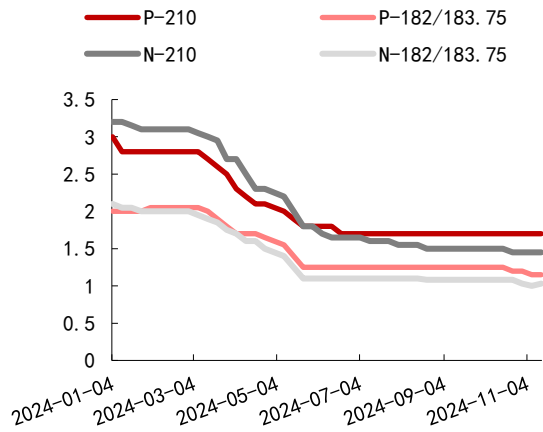
本周硅料环节成交量延续上周趋势，整体成交较少，叠加四川与云南枯水期来临，硅料生产基地稼动率下修等因素，本周硅料价格总体保持平稳，考虑到后续产能进一步加速出清以及春节前各厂家备货需求的上升，硅料价格有望企稳。下游环节，由于各尺寸产品供需格局出现差异，本周价格走势出现分化，小尺寸硅片由于供给减少，价格开始上修，M10 尺寸电池片因需求回升叠加供给减少两端因素，价格表现平稳，组件环节，本周组件端少部分遗留订单仍以低价执行，集中式项目价格落于 0.62-0.70 元/w 之间，分布式项目落于 0.65-0.74 元/瓦之间，后续在行业自律约束，组件价格调涨情绪发酵的背景下，国内招标项目价格有望企稳。

图 6：硅料价格走势 (元/千克)



资料来源：iFinD, InfoLink, 川财证券研究所

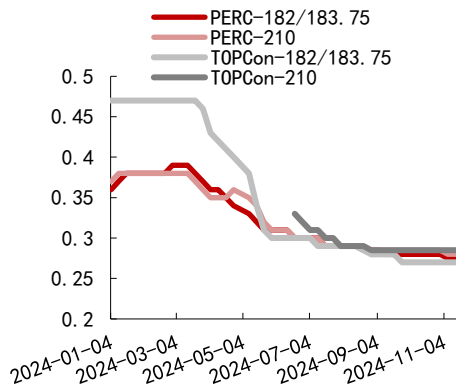
图 7：硅片价格走势 (元/片)



资料来源：InfoLink, 川财证券研究所

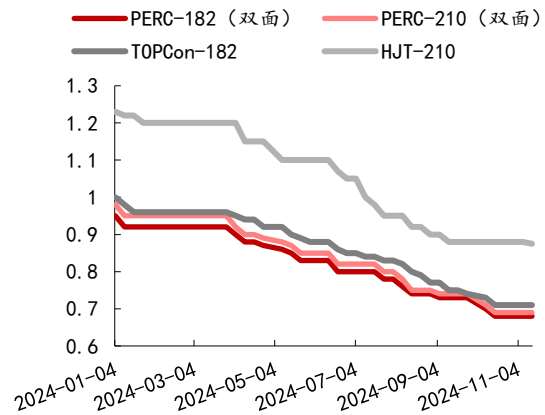


图 8：电池片价格走势（元/瓦）



资料来源：iFinD, InfoLink, 川财证券研究所

图 9：组件价格走势（元/瓦）



资料来源：InfoLink, 川财证券研究所

### 3.2 本周行业重要动态

广西壮族自治区能源局发布了《广西壮族自治区能源局关于做好 2024 年新能源项目回收指标再分配的通知》

本次再分配指标规模以 2024 年回收的新能源项目指标为基础，共安排不超过 400 万千瓦陆上新能源项目建设指标。本次安排的指标项目不限定风电、光伏项目类别，根据项目可行性和成熟度择优安排。为确保全区能源绿色转型均衡发展，在 2024 年通过竞争性配置、源网荷储等方式累计获取新能源项目指标超 300 万千瓦的设区市，不参与本次回收指标再分配。

美国 ITC 发布对光伏连接器及其组件的 337 部分终裁

美国国际贸易委员会（ITC）发布公告称，对特定光伏连接器及其组件（Certain Photovoltaic Connectors and Components Thereof，调查编码：337-TA-1365）作出 337 部分终裁：决定对最终初裁（FID）进行部分复审，对可能采取的救济措施、公众利益、保证金等征求意见，将本案调查期延长至 2025 年 1 月 25 日。

国家统计局发布 2024 年 10 月份能源生产情况

10 月份，规上工业火电、核电、太阳能发电增速回落，水电降幅扩大，风电增速加快。其中规上工业风电增长 34.0%，增速比 9 月份加快 2.4 个百分点；规上工业太阳能发电增长 12.6%，增速比 9 月份回落 0.1 个百分点。

### 3.3 本周重点公司公告

中材节能：中材节能股份有限公司关于全资子公司收到项目中标通知书的公告

中材节能股份有限公司全资子公司武汉建筑材料工业设计研究院有限公司收到国家能

谨请参阅尾页声明及信息披露 <http://www.cczq.com>



源集团国际工程咨询有限公司发来的《中标通知书》，在国能江苏新能源科技开发有限公司省内二期 120MWp 分布式屋顶光伏项目 EPC 总承包框架采购项目公开招标中，确定武汉建材院为中标单位。

### 中信博：江苏中信博新能源科技股份有限公司向特定对象发行 A 股股票发行情况报告书

本次发行的募集资金扣除发行费用后拟投向“光伏跟踪系统平行驱动器产能扩建项目”、“宿松中信博新能源科技有限公司光伏配套产业园项目”、“西部跟踪支架生产及实证基地建设项目”、“研发实验室建设项目”及补充流动资金，上述募投项目与公司主业紧密相关，公司的主营业务范围不会因本次发行发生变化，公司的业务结构亦不会因本次发行发生重大变化。

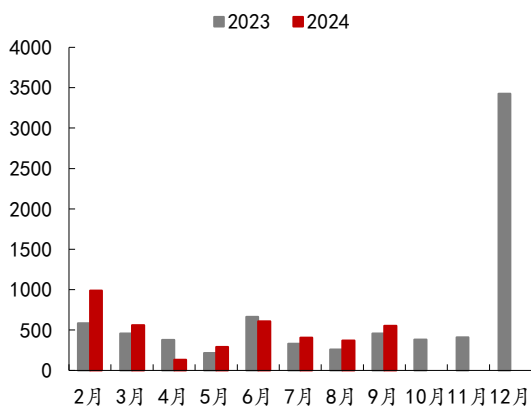
## 四、风电：9 月风电新增装机量延续高涨态势

### 4.1 行业数据跟踪

9 月风电新增装机量延续高涨态势，新增装机同比、环比走高。据中国电力企业联合会数据统计，9 月新增风电装机 5.51GW，同比+20.83%，环比+48.92%，1-9 月风电累计装机 39.12GW，同比+16.95%。

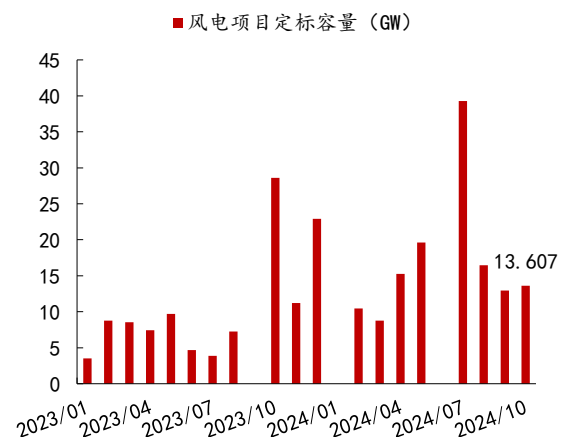
10 月新增风电项目定标容量为 13.607GW，环比回升。据每日风电数据统计，10 月风电项目定标容量达 13.607GW，环比+4.96%，截至 10 月末，2024 年全年已实现风电总开标容量 136.39GW，相比去年同期+65.6%。

图 10：风电新增装机容量



资料来源：iFinD，中电联，川财证券研究所

图 11：风电项目定标容量

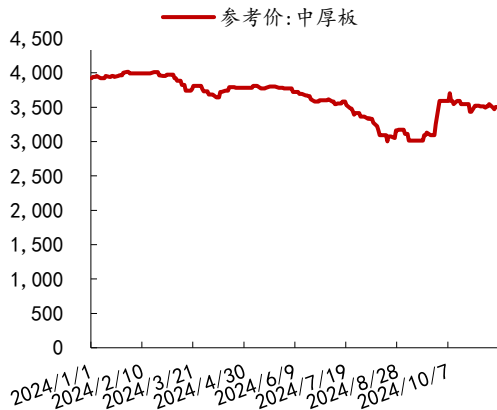


资料来源：每日风电，川财证券研究所

截至 11 月 15 日，中厚板参考价收报 3502 元/吨，同比-1.13%；螺纹钢收报 3381.43 元

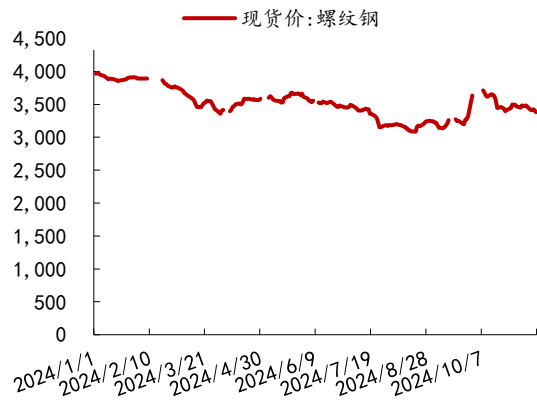
/吨，同比-2.93%。

图 12：中厚板价格走势（元/吨）



资料来源：iFind，川财证券研究所

图 13：螺纹钢价格走势（元/吨）



资料来源：iFind，川财证券研究所

## 4.2 本周行业重要动态

**重庆市发展和改革委员会发布关于黔江鹤池风电项目、黔江金洞风电二期项目核准的批复**

黔江鹤池风电项目建设地点位于黔江区鹤池镇、石家镇，建设总装机规模 10 万千瓦风力发电机组，同步配套建设 1.5 万千瓦/1.5 万千瓦时储能等相关附属设施。项目总投资为 6.08 亿元，项目业主为四川西油新能源公司。黔江金洞风电二期项目建设地点位于黔江区马喇镇、金洞乡，建设总装机规模 3 万千瓦风力发电机组，同步配套建设 0.45 万千瓦/0.45 万千瓦时储能等相关附属设施。项目总投资为 1.82 亿元，项目业主为四川西油新能源公司。

## 4.3 本周重点公司公告

**中船科技：中船科技股份有限公司关于洛阳双瑞科技产业控股集团有限公司对公司全资子公司增资暨关联交易的公告**

为进一步提高双瑞叶片的核心竞争力，增强其研发能力，双瑞科技将作为增资主体，以现金出资 50,000 万元单方对双瑞叶片进行增资。根据双瑞叶片资产评估报告显示，以 2023 年 12 月 31 日为评估基准日的双瑞叶片 100% 股权评估价值为 98,821.95 万元，扣除双瑞叶片于 2024 年 7 月完成的过渡期收益分红 8,423.34 万元后（详见公司于 2024 年 4 月 27 日在上海证券交易所网站披露的《中船科技股份有限公司关于重大资产重组之过渡期损益的情况公告》及相关过渡期损益专项报告），双瑞叶片 100% 股权评估价值为 90,398.61 万元。按照双瑞叶片扣除过渡期收益分红后的评估值计算，双瑞科技

敬请参阅尾页声明及信息披露 <http://www.cczq.com>



现金出资 50,000 万元后，双瑞科技持有双瑞叶片股比为 35.6129%；中船科技持有双瑞叶片股比为 64.3871%，双瑞叶片注册资本由 43,351.21 万元增至 67,329.01 万元。本次增资，双瑞科技实际投资总额为 50,000 万元，其中 23,977.80 万元计入双瑞叶片注册资本，溢价部分 26,022.20 万元计入双瑞叶片资本公积。

## 五、储能&氢能：广西调整峰谷分时电价机制，工商业储能获利好

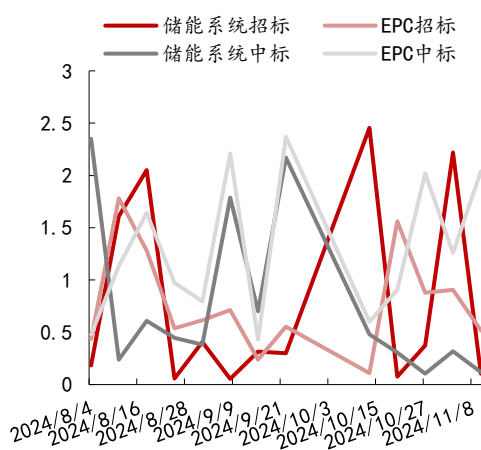
### 4.1 行业数据跟踪

储能：

本周（11月9日至11月15日）储能系统及EPC项目环比延续下行趋势，EPC招标项目环比上升。根据最新储能系统及EPC招中标公开项目不完全统计，本周共有招标项目18个，项目开标13个。其中招标项目规模达1.16GW/19.09GWh，开标项目规模约达1.36GW/3.75GWh。

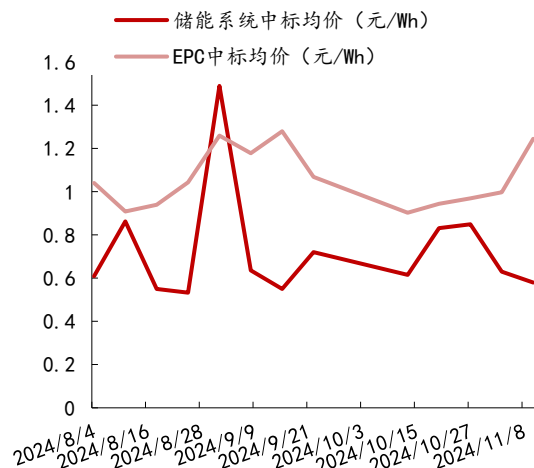
具体中标数据来看，本周储能系统及EPC项目分别开标5、8个，其中EPC开标项目装机容量为1308.42MW/3647.197MWh，中标价格位于0.808-1.708元/Wh，均价为1.2元/Wh，储能系统开标项目装机容量为53.04MW/107.192MWh，中标价格位于0.812-1.395元/Wh，均价为0.972元/Wh。

图 14：储能系统、EPC 招中标统计 (GW)



资料来源：储能头条，川财证券研究所  
注：以统计当周周日为结点

图 15：储能系统、EPC 项目中标价格



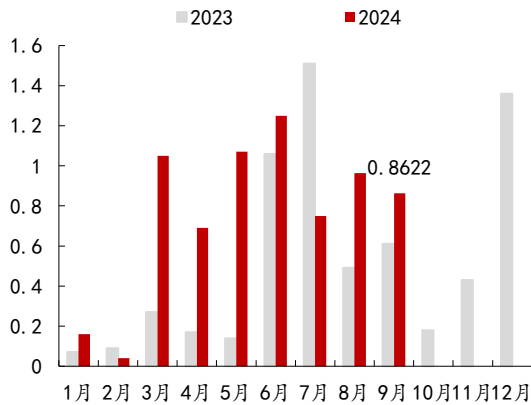
资料来源：储能头条，川财证券研究所  
注：以统计当周周日为结点

海外方面，美国 9 月储能装机量同比增加，环比下降。根据 EIA 统计，2024 年 9 月美



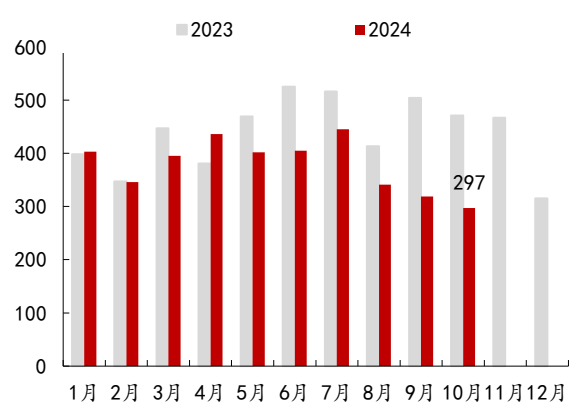
国实际新增储能装机规模 0.86GW（9 月计划装机 1.82GW），同比+41.34%，2024 年 1-9 月累计新增装机规模达 6.84GW，同比+55%。德国户储 10 月新增装机延续下滑趋势。据 ISEA & RWTH Aachen University 最新数据统计，德国 10 月户储新增装机 267MWh，同比-43.31%，1-9 累计户储装机共 3759MWh，同比-15.92%。

图 16：美国新增大储装机功率（GW）



资料来源：EIA，川财证券研究所

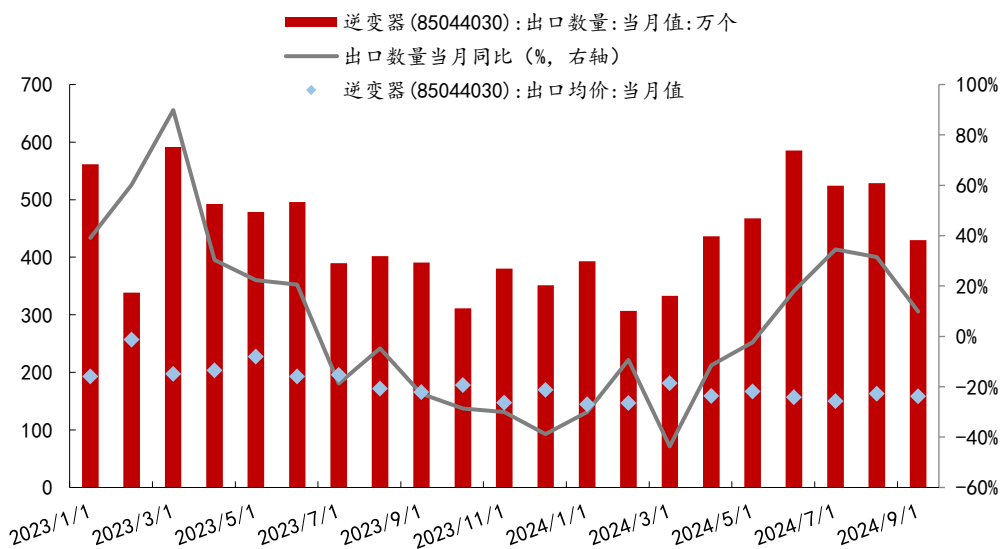
图 17：德国新增户储装机容量（MWh）



资料来源：ISEA & RWTH Aachen University，川财证券研究所  
注：该统计数据动态更新，每月略有差异

9 月，我国光伏逆变器出口同比上升，环比下降。据海关总署统计，9 月我国光伏逆变器共计出口 429.55 万个，同比+9.87%，出口总额达 678.7 百万美元，同比+4.98%，逆变器出口增速环比回落。

图 18：逆变器出口



资料来源：iFinD，海关总署，川财证券研究所

氢能：

截至本周末，本月氢能 1 个项目开工，1 个项目备案。

表格 3.本月氢能项目动态

项目	时间	状态	产能
太阳山绿氢制储输用一体化项目(一期)	11月4日	开工	1.65万吨/年绿氢
鹏飞氢美(宁城)新能源公司 262.5MW 风力发电制 0.8 万吨/年绿氢及 15 万吨 /年绿色甲醇一体化项目	11月11日	备案	0.8万吨/年绿氢

资料来源：北极星氢能网，氢能汇，第一氢能网，各主体官网，川财证券研究所

## 4.2 本周行业重要动态

储能：

广西发改委公开征求《关于动态调整峰谷分时电价机制的方案》

根据此次修订，午间 12:00—14:00 改为低谷电价。整体时段划分来看，峰谷平分别为 8 小时。尖峰电价执行时间和时段不变，为每年 7 月、8 月、9 月、12 月四个整月，7 月、8 月、9 月的尖峰时段为 21:00—23:00，12 月的尖峰时段为 18:00—20:00。结合我区电力运行情况，继续暂停执行尖峰电价，恢复执行时间另行通知。

交通运输部和国家发展改革委印发《交通物流降本提质增效行动计划》

提出制定完善新能源汽车动力电池、储能电池、大容量光伏电池运输服务保障措施。政策还提到，大力提升技术装备绿色化水平，研究开展双挂汽车列车运输测试，因地制宜推广应用新能源中重型货车，布局建设专用换电站。推动建设一批公路服务区充电桩、换电站、充电停车位。

氢能：

重庆、贵州和广西三省市签订战略合作协议

11 月 12 日，在 2024 陆海新通道经济发展论坛上，重庆、贵州和广西三省市签订战略合作协议，将在重庆—贵州遵义—广西钦州高速公路上布局加氢站，鼓励氢能源汽车开展货运业务。

## 4.3 本周重点公司公告

储能：

特锐德：关于子公司特来电签署日常经营重大合同的公告

青岛特锐德电气股份有限公司控股子公司特来电新能源股份有限公司与北京逸安启新能源科技有限公司签署《充电站销售与服务合同》，合同总金额约 52,787.64 万元（不

谨请参阅尾页声明及信息披露 <http://www.cczq.com>



含税)。

### 迦南智能：关于控股子公司竞拍国有土地使用权并投资建设智电绿能产业园项目的公告

本项目一期总投资 36,600 万元，拟通过购置土地、新建厂房、建设生产线，主要用于超快充电、补能设备及核心器件、能源管理软件等新能源相关产品的研发与生产。一期项目整体规划中，迦辰新能源将以自有资金和自筹资金进行建设投入。上述项目具体投资金额以正式项目实际投资方案为准。

### 星源材质：关于全资子公司欧洲星源与大众集团旗下动力电池子公司签订《定点协议》的公告

本次签订的《定点协议》属于框架性约定，采购数量仅为预测数，实际采购数量将会根据市场情况及客户实际需求变动，如协议顺利履行，2025-2032 年期间预计将累计供货约 20.9 亿平方米湿法涂覆锂离子电池隔膜材料，协议对公司本年度经营业绩无重大影响，对公司未来经营业绩的影响情况需以审计机构年度审计确认后的结果为准。

## 风险提示

上游原材料价格变化

风光储新增装机不及预期

项目建设进度不及预期

汇率变动影响商品出口

国际贸易摩擦



## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

## 重要声明及风险提示

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性管理职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时可就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改，转发机构需注明证券研究报告的发布人和发布日期，提示使用证券研究报告的风险。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。请慎重使用公众媒体刊载的本公司证券研究报告。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。