

## 新能源产业周报：光伏组件招标价格底部已确立，风电九月装机延续增长态势

—新能源产业十月周报

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10月28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（10.18-10.25），上证指数上涨1.17%，深证成指上涨2.53%，创业板指上涨2.00%，沪深300上涨0.79%。申万一级指数中，28只指数收涨，3只指数收跌。本周电力设备指数领涨两市，截至10月25日收盘，申万电力设备指数收报7533点，周涨幅达9.10%，在31只指数中排名第1，此外涨幅靠前的行业还包括轻工制造、传媒、环保，涨幅分别为8.24%、6.95%、6.04%。

本周，电力设备各子板块表现较好，光伏设备及风电设备涨幅较大。具体来看，各板块按涨幅依次为光伏设备、风电设备、电池、电网设备，涨幅分别为17.06%、16.52%、6.17%、2.97%。

### ❖ 光伏

本周光伏产业链各环节价格总体延续平稳趋势。硅片环节，本周P、N型硅片均有跌价，主要系需求持续减弱影响；本周硅料、电池片及组件环节价格均持平上周，但分环节来看，进入四季度光伏组件招标容量明显下滑，组件需求减弱的背景下，硅料库存压力的增大将对硅料价格形成制约，而组件环节，受行业自律约束及厂家策略影响，价格出现僵持，但受到终端需求影响，最终价格上涨仍具有一定压力。

本周中节能2024年度光伏组件框架协议采购开标，最低报价为0.68元/W，最终中标价0.72元/W。中节能光伏组件项目开标价格印证此前协会发文，招标价格底部已确立。

### ❖ 风电

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%。

### ❖ 储能&氢能

本周储能系统招标项目环比上升，开标环比下降，EPC招标项目环比下降，开标项目环比高增。根据最新储能系统及EPC招中标公开项目不完全统计，共有招标项目15个，项目开标21个。其中招标项目规模达1.25GW/3.06GWh，开标项目规模约达2.13GW/6.01GWh。

本月截至本周末氢能共3个项目获备案，4个项目开工。本周国新办举行新闻发布会，



发布会上，工业和信息化部新闻发言人、运行监测协调局局长陶青表示，绿色低碳是新型工业化的生态底色，将积极推动清洁低碳氢在工业领域应用。积极关注氢能产业投资机会。

❖ 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	5
1.1	光伏板块	5
1.2	风电板块	5
1.3	储能&氢能板块	5
二、	本周市场行情回顾	6
三、	光伏：针对低于成本中标，协会或考虑采取全行业通报、向市场监管部门举报	8
3.1	行业数据跟踪	8
3.2	本周行业重要动态	10
3.3	本周重点公司公告	10
四、	风电：9月风电新增装机量延续高涨态势	11
4.1	行业数据跟踪	11
4.2	本周行业重要动态	12
4.3	本周重点公司公告	13
五、	储能&氢能：绿色低碳是新型工业化的生态底色，将积极推动清洁低碳氢在工业领域应用	13
4.1	行业数据跟踪	13
4.2	本周行业重要动态	16
4.3	本周重点公司公告	17
	风险提示	18

## 图表目录

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



## 一、本周投资观点

### 1.1 光伏板块

**主产业链价格：**本周光伏产业链各环节价格总体延续平稳趋势。硅料环节，致密料价格持平上周，整体成交价落在 17.0-23.5 元/kg，均价为 21 元/千克；硅片环节，本周 P、N 型硅片均有跌价，主要系需求持续减弱影响；本周电池片及组件环节价格均持平上周，但分环节来看，进入四季度光伏组件招中标容量明显下滑，组件需求减弱的背景下，硅料库存压力的增大将对硅料价格形成制约，而组件环节，受行业自律约束及厂家策略影响，价格出现僵持，但受到终端需求影响，最终价格上涨仍具有一定压力。

**本周重点事件：**本周中节能 2024 年度光伏组件框架协议采购开标，最低报价为 0.68 元/W，最终中标价 0.72 元/W。中节能光伏组件项目开标价格印证此前协会发文，招标价格底部已确立。光伏行业协会在公众号文章表示：“经汇总、统计、分析与整理，测算出 2024 年 10 月份的光伏组件成本，当前一体化企业 N 型 M10 双玻光伏组件，在不计折旧，硅料、硅片、电池片在不含税的情况下，最终组件含税生产成本（不含运杂费）为 0.68 元/W”。协会呼吁，招标方要尊重市场规律，遵守法律规定，以设定最低限价、降低价格得分比重、提高服务和质量得分比重等方式，制定合理的招标方案，从而引导投标方将投标重点转移到提高产品和服务质量、提升履约能力上。针对低于成本中标，以及低于成本中标后可能出现的以次充好、不能履约的行为，协会将予以关注，并考虑采取全行业通报、向市场监管部门举报等方式，加强行业自律，促进行业健康发展。

### 1.2 风电板块

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%。基本面方面，维持四季度风电装机高景气度判断。关注风机大型化趋势下，大兆瓦零部件投资机会及海风装机需求向上的背景下，海缆投资机会。

### 1.3 储能&氢能板块

**储能：**本周储能系统招标项目环比上升，开标环比下降，EPC 招标项目环比下降，开标项目环比高增。根据最新储能系统及 EPC 招中标公开项目不完全统计，共有招标项目 15 个，项目开标 21 个。其中招标项目规模达 1.25GW/3.06GWh，开标项目规模约达 2.13GW/6.01GWh。具体中标数据来看，本周储能系统及 EPC 项目分别开标 5、16 个，其中 EPC 开标项目装机容量为 2021.74MW/5754.54MWh，中标价格位于 0.676-1.286 元/Wh，均价为 0.97 元/Wh，储能系统开标项目装机容量为 104.8MW/254.6MWh，中标价格位于 0.473-2.85 元/Wh，均价为 0.85 元/Wh。

谨请参阅尾页声明及信息披露 <http://www.cczq.com>

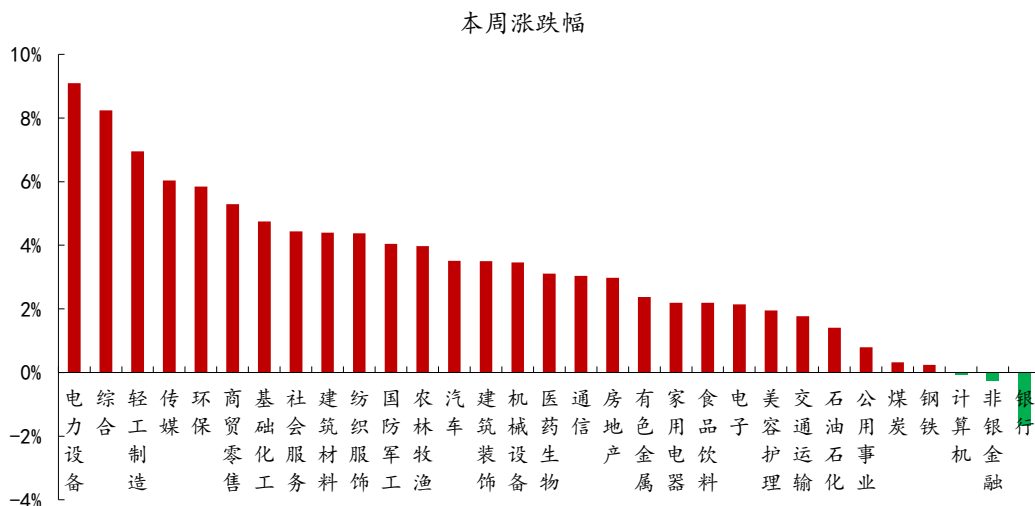


**氢能：**本月截至本周末氢能共 3 个项目获备案，4 个项目开工。本周国新办举行新闻发布会，发布会上，工业和信息化部新闻发言人、运行监测协调局局长陶青表示，绿色低碳是新型工业化的生态底色，将积极推动清洁低碳氢在工业领域应用。

## 二、本周市场行情回顾

本周（10.18-10.25），上证指数上涨 1.17%，深证成指上涨 2.53%，创业板指上涨 2.00%，沪深 300 上涨 0.79%。申万一级指数中，28 只指数收涨，3 只指数收跌。本周电力设备指数领涨两市，截至 10 月 25 日收盘，申万电力设备指数收报 7533 点，周涨幅达 9.10%，在 31 只指数中排名第 1，此外涨幅靠前的行业还包括轻工制造、传媒、环保，涨幅分别为 8.24%、6.95%、6.04%。

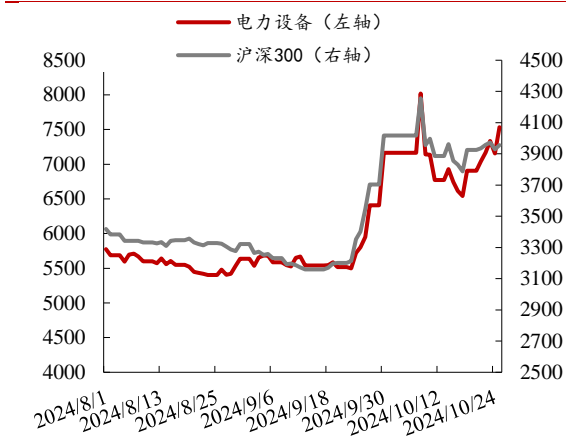
图 1：申万一级指数各板块本周表现



资料来源：iFinD，川财证券研究所

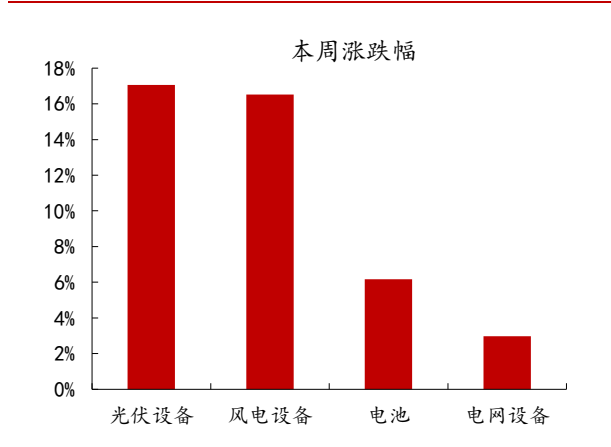
本周，电力设备各子板块表现较好，光伏设备及风电设备涨幅较大。具体来看，各板块按涨幅依次为光伏设备、风电设备、电池、电网设备，涨幅分别为 17.06%、16.52%、6.17%、2.97%。本周光伏设备及风电设备大幅走强，截至 10 月 25 日收盘，光伏设备收报 6440.83 点，风电设备收报 1865.97 点，分别跑赢沪深 300 指数 16.27 点、15.73 点，跑赢申万电力设备指数 7.96 点、7.42 点。

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，本周各子板块个股表现较好，光伏设备及风电设备成分股表现较强势，

光伏设备板块仅中信博及上能电气小幅收跌，其余 58 只个股全部收涨，其中 43 只个股涨幅超 10%，9 只个股涨幅超 30%。具体来看，领涨的股票分别为海优新材、大全能源、福莱特、钧达股份、通威股份，涨幅分别达 49.24%、47.68%、36.59%、36.43%、35.44%。

风电设备板块 25 只成分股均实现收涨，其中海力风电单周涨幅达 46.03%，此外领涨的股票还包括金雷股份、天顺风能、通裕重工、电气风电，涨幅分别达 29.04%、23.36%、20.66%、19.55%。

电池板块仅壹石通、龙蟠科技、珠海冠宇三只股票收跌，其余 91 只股票全部收涨，领涨的股票分别为锦富技术、海科新源、骄成超声、赢合科技、中科电气，涨幅分别达 37.06%、32.87%、26.66%、26.65%、24.00%。

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	688680.SH	海优新材	49.24%	300827.SZ	上能电气	-4.06%
	688303.SH	大全能源	47.68%	688408.SH	中信博	-0.61%
	601865.SH	福莱特	36.59%			
	002865.SZ	钧达股份	36.43%			
	600438.SH	通威股份	35.44%			
风电板块	301155.SZ	海力风电	46.03%			
	300443.SZ	金雷股份	29.04%			
	002531.SZ	天顺风能	23.36%			
	300185.SZ	通裕重工	20.66%			
	688660.SH	电气风电	19.55%			
电池板块	300128.SZ	锦富技术	20.52%	688733.SH	壹石通	-3.09%
	301292.SZ	海科新源	18.18%	603906.SH	龙蟠科技	-0.47%

谨请参阅尾页声明及信息披露 <http://www.cczq.com>



688392.SH	骄成超声	17.51%	688772.SH	珠海冠宇	-0.35%
300457.SZ	赢合科技	16.80%			
300035.SZ	中科电气	15.16%			

资料来源: iFinD, 川财证券研究所

本周电力设备板块主力资金净流入以光伏设备板块居多, 净流入前五个股分别为隆基绿能、通威股份、宁德时代、TCL 中环、晶澳科技, 除宁德时代外均为光伏设备板块成分股, 其中隆基绿能净以 41.97 亿元净流入额居首; 净流出个股分别为南都电源、鹏辉能源、锦富技术、上能电气、格林美。

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
601012.SH	隆基绿能	4,197.21	光伏电池组件	300068.SZ	南都电源	-610.42	蓄电池及其他电 池
600438.SH	通威股份	2,245.03	硅料硅片	300438.SZ	鹏辉能源	-463.33	锂电池
300750.SZ	宁德时代	1,502.08	锂电池	300128.SZ	锦富技术	-272.18	锂电专用设备
002129.SZ	TCL 中环	1,419.78	硅料硅片	300827.SZ	上能电气	-261.05	逆变器
002459.SZ	晶澳科技	1,064.84	光伏电池组件	002340.SZ	格林美	-208.07	电池化学品
002865.SZ	钧达股份	551.93	光伏电池组件	300093.SZ	金刚光伏	-161.43	光伏电池组件
601865.SH	福莱特	520.01	光伏辅材	300073.SZ	当升科技	-142.20	电池化学品
002709.SZ	天赐材料	483.19	电池化学品	600072.SH	中船科技	-139.97	风电零部件
688303.SH	大全能源	409.20	硅料硅片	300316.SZ	晶盛机电	-133.76	光伏加工设备
600732.SH	爱旭股份	368.25	光伏电池组件	688772.SH	珠海冠宇	-106.96	锂电池
000821.SZ	京山轻机	308.05	光伏加工设备	300037.SZ	新宙邦	-101.76	电池化学品
603806.SH	福斯特	252.86	光伏辅材	688598.SH	金博股份	-95.67	光伏辅材
688599.SH	天合光能	243.68	光伏电池组件	300690.SZ	双一科技	-89.37	风电零部件
300035.SZ	中科电气	240.64	电池化学品	301487.SZ	盟固利	-85.15	电池化学品
603659.SH	璞泰来	201.79	电池化学品	300769.SZ	德方纳米	-84.35	电池化学品

资料来源: iFinD, 川财证券研究所

## 三、光伏: 针对低于成本中标, 协会或考虑采取全行业通报、向市场监管部门举报

### 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。

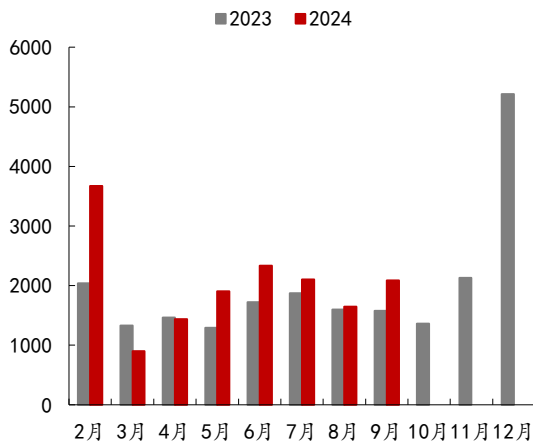
9 月光伏组件单月定标容量同比、环比下滑, 组件招标市场进入淡季。据 SMM 数据统计, 截至 9 月 29 日, 9 月累计光伏组件定标容量约为 7.01GW, 环比-41.52%、同比-76.61%。相对于装机

谨请参阅尾页声明及信息披露 <http://www.cczq.com>



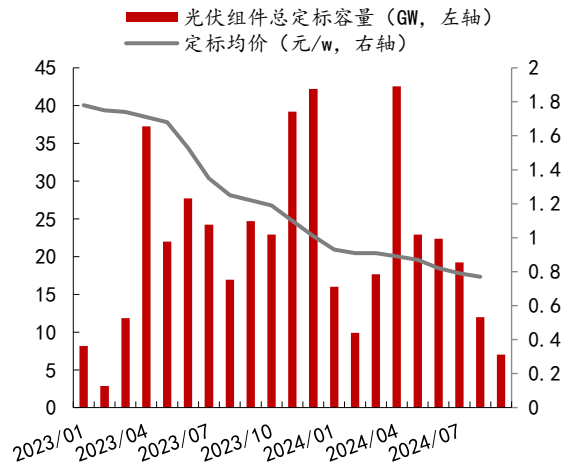
市场，招标市场开始进入淡季，四季度招标项目呈减少趋势。

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

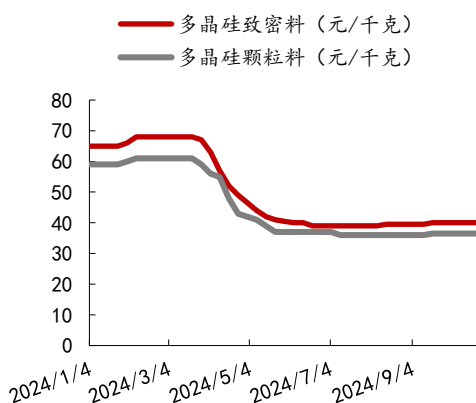


资料来源：SMM，川财证券研究所

注：9月统计时间截至2024年9月29日

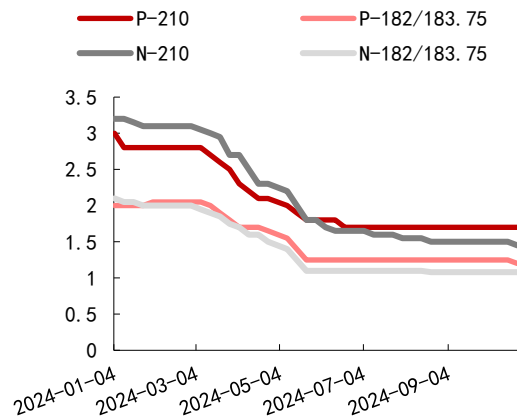
本周主产业链除硅片价格小幅下跌外，其余环节价格均持稳。据 InfoLink Consulting 数据统计，本周 P 型硅片 182-183.75mm 规格较上周价格下跌 4%，均价收报 1.20 元/pc，N 型硅片 210mm 规格较上周价格下跌 3.3%，均价收报 1.45 元/pc。除硅片外，受成交量较少，市场冷清等原因本周硅料、电池片、组件价格均持平上周。但分环节来看，进入四季度光伏组件招中标容量明显下滑，组件需求减弱的背景下，硅料库存压力的增大将对硅料价格形成制约，而组件环节，受行业自律约束及厂家策略影响，价格出现僵持，但受到终端需求影响，最终价格上涨仍具有一定压力。

图 6：硅料价格走势（元/千克）

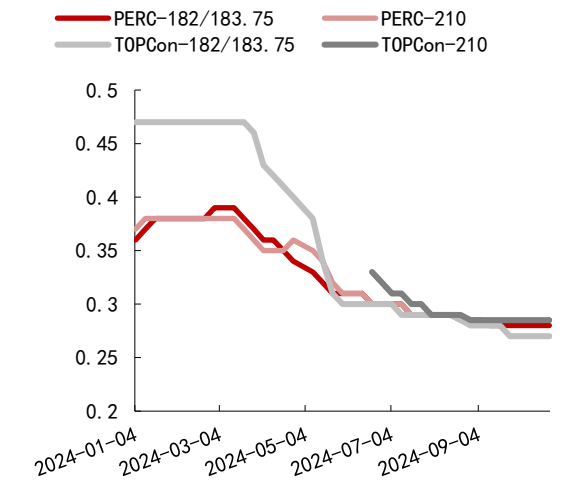


资料来源：iFinD，InfoLink，川财证券研究所

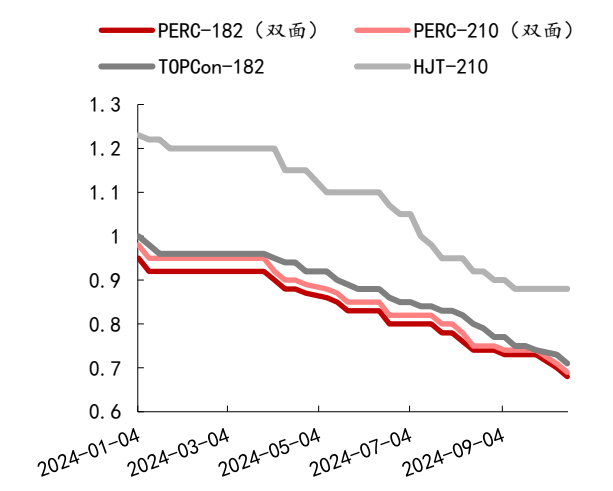
图 7：硅片价格走势（元/片）



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

#### 湖南发改委印发《关于加快推进 2024 年重点建设风电、集中式光伏发电项目的通知》

湖南省 2024 年重点建设风电、集中式光伏发电项目 113 个，装机规模 869.8 万千瓦。其中，风电项目 81 个、569.3 万千瓦，集中式光伏发电项目 32 个，300.5 万千瓦。

#### 美国财政部（Treasury）和美国国税局（IRS）发布了拜登-哈里斯政府的《芯片与科学法案》（CHIPS and Science Act）中设立的先进制造业投资抵免（CHIPS ITC）的最终规则

将太阳能硅锭和硅片制造纳入税收抵免范围。这一规定依据先进制造业投资抵免规则第 48D 条，旨在激励国内太阳能供应链的发展。新法规将于 2024 年 12 月 23 日生效，适用于 2022 年底后开始生产或计划于 2026 年底前开始运营的制造设施。国家经济顾问莱尔·布雷纳德表示，这一最终指导为半导体和太阳能制造商在全国范围内的代际投资提供了关键的确定性。

### 3.3 本周重点公司公告

#### 宇邦新材：2024 年三季度报告

公司 2023 年第三季度实现营业收入 794,176,141.83 元，同比增长 5.24%，实现归属于上市公司股东的净利润 10,480,603.69 元，同比减少 76.58%。

#### 快可电子：2024 年三季度报

公司 2023 年第三季度实现营业收入 542,455,961.15 元，同比减少 42.07%，实现归属于上市公司股东的净利润 19,093,421.34 元，同比减少 67.60%。

#### 国际实业：2024 年三季度报告

谨请参阅尾页声明及信息披露 <http://www.cczq.com>



公司 2023 年第三季度实现营业收入 197,356,633.34 元,同比减少 44.73%,实现归属于上市公司股东的净利润-473,216,218.30 元,同比减少 1632.80%。

#### 横店东磁: 2024 年三季度报告

公司 2023 年第三季度实现营业收入 401,394.90 万元,同比减少 27.23%,实现归属于上市公司股东的净利润 28,452.55 万元,同比减少 26.74%。

#### 链升科技: 2024 年三季度报告

公司 2023 年第三季度实现营业收入 147,021,110.35 元,同比增长 234.50%,实现归属于上市公司股东的净利润 23,799,670.13 元,同比减少 297.81%。

#### 易成新能: 2024 年三季度报告

公司 2023 年第三季度实现营业收入 781,283,047.69 元,同比减少 66.98%,实现归属于上市公司股东的净利润 47,022,546.17 元,同比增长 307.09%。

#### 中来股份: 2024 年三季度报告

公司 2023 年第三季度实现营业收入 1,463,487,713.17 元,同比减少 63.23%,实现归属于上市公司股东的净利润 2,178,595.77 元,同比减少 99.12%。

#### 金刚光伏: 2024 年三季度报告

公司 2023 年第三季度实现营业收入 27,295,597.03 元,同比减少 67.61%,实现归属于上市公司股东的净利润-127,627,940.35 元,同比减少 90.42%。

#### 中信博: 中信博证券募集说明书

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 110,129.00 万元,扣除发行费用后,募集资金净额拟投入以下项目: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、西部跟踪支架生产实证基地建设项目、研发实验室建设项目、补充流动资金项目。

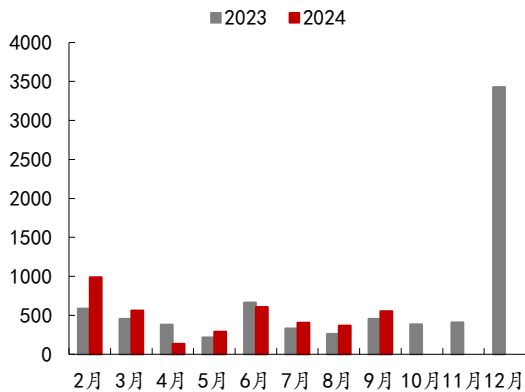
## 四、风电: 9 月风电新增装机量延续高涨态势

### 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%。

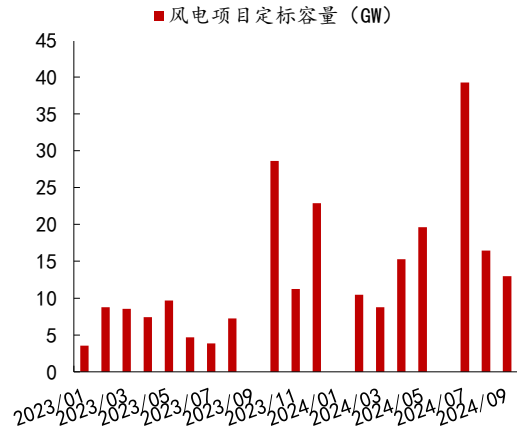
9 月新增风电项目定标容量为 12.96GW,环比下滑。据每日风电数据统计,9 月风电项目定标容量达 12.96GW,环比-21.2%,但 1-9 月累计定标容量达 122.78GW,已超去年全年定标容量,其中海风定标容量达 9.05GW。

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

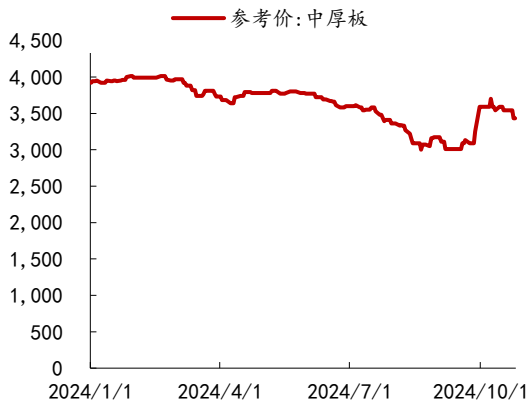
图 11: 风电项目定标容量



资料来源: 每日风电, 川财证券研究所

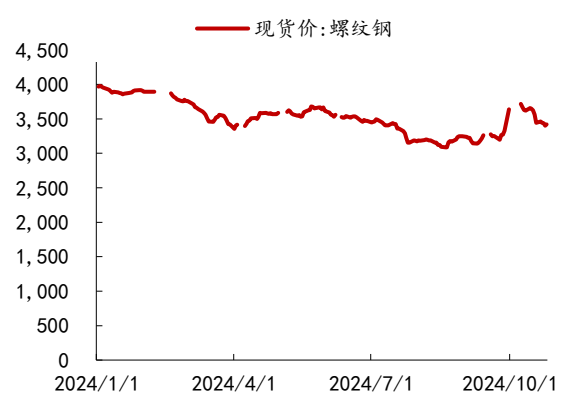
截至 10 月 25 日, 中厚板参考价收报 3432 元/吨, 同比-3.1%; 螺纹钢收报 3417.1 元/吨, 同比-0.8%。

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

### 安徽省发改委发布《永洋新能源五河绿色能源基地二期风电场项目核准前公示》

安徽省发改委发布《永洋新能源五河绿色能源基地二期风电场项目核准前公示》，该项目建设地点位于蚌埠市五河县，建设内容为 150.05 兆瓦风电场项目。

### 4.3 本周重点公司公告

#### 运达股份：关于对外投资的公告

公司拟以全资控股的江永县运达丰广新能源有限公司和蓝山县运达丰茂新能源有限公司为主体，投资建设江美塘项目和荆竹项目，项目总投资分别为 60,080 万元和 61,841 万元。

#### 新强联：2024 年三季度报告

公司 2023 年第三季度实现营业收入 907,841,471.19 元，同比增长 3.47%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 46,937,870.17 元，同比减少 60.19%。

#### 中环海陆：2024 年三季度报告

公司 2023 年第三季度实现营业收入 154,703,214.08 元，同比增长 12.38%，实现归属于上市公司股东的净利润-30,367,754.95 元，同比减少 426.21%。

#### 宏德股份：2024 年三季度报告

公司 2023 年第三季度实现营业收入 181,445,127.89 元，同比增长 14.01%，实现归属于上市公司股东的净利润 442,691.45 元，同比减少 94.21%。

#### 金风科技：2024 年三季度报告

公司 2023 年第三季度实现营业收入 15,637,034,425.26 元，同比增长 51.55%，实现归属于上市公司股东的净利润 405,268,053.59 元，同比增长 4,195.25%。

#### 运达股份：2024 年三季度报告

公司 2023 年第三季度实现营业收入 5,300,649,427.54 元，同比增长 26.29%，实现归属于上市公司股东的净利润 119,322,639.52 元，同比增长 16.03%。

## 五、储能&氢能：绿色低碳是新型工业化的生态底色，将积极推动清洁低碳氢在工业领域应用

### 4.1 行业数据跟踪

#### 储能：

本周（10月19日至10月25日）储能系统招标项目环比上升，开标环比下降，EPC 招标项目环比下降，开标项目环比高增。根据最新储能系统及 EPC 招中标公开项目不完全统计，共有招标项目 15 个，项目开标 21 个。其中招标项目规模达 1.25GW/3.06GWh，开标项目规模约达 2.13GW/6.01GWh。

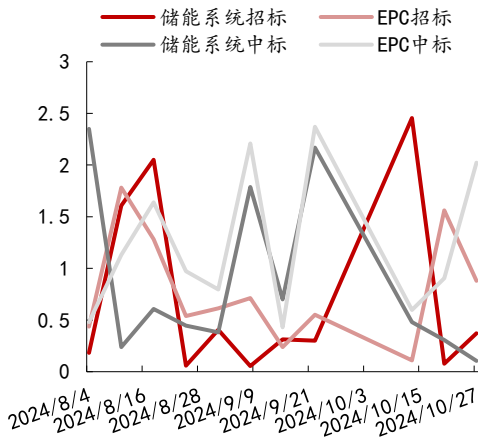
具体中标数据来看，本周储能系统及 EPC 项目分别开标 5、16 个，其中 EPC 开标项目装机容量为 2021.74MW/5754.54MWh，中标价格位于 0.676-1.286 元/Wh，均价为 0.97

谨请参阅尾页声明及信息披露 <http://www.cczq.com>



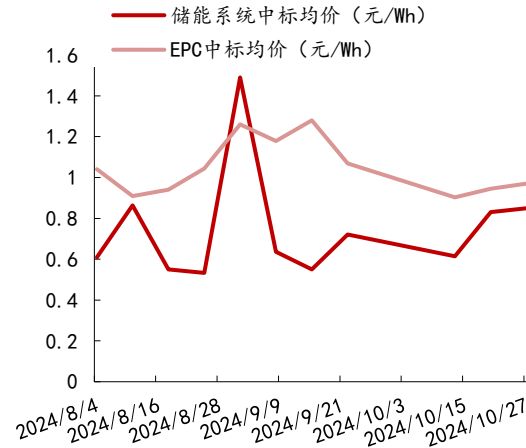
元/Wh，储能系统开标项目装机容量为 104.8MW/254.6MWh，中标价格位于 0.473-2.85 元/Wh，均价为 0.85 元/Wh。

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

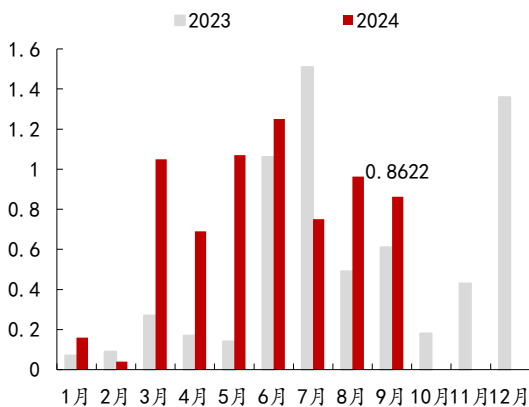
图 15：储能系统、EPC 项目中标价格



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

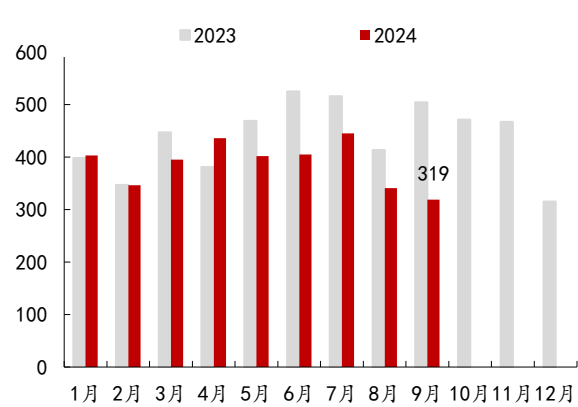
海外方面，美国 9 月储能装机量同比增加，环比下降。根据 EIA 统计，2024 年 9 月美国实际新增储能装机规模 0.86GW（9 月计划装机 1.82GW），同比+41.34%，2024 年 1-9 月累计新增装机规模达 6.84GW，同比+55%。德国户储 9 月新增装机同比下滑。据 ISEA & RWTH Aachen University 最新数据统计，截至 2024 年 10 月 27 日，德国累计储能装机容量为 16.3GWh，其中户储占比达 84.6%，装机容量达 13.8GWh，工商储及大储装机容量分别达 0.66GWh、1.8GWh。就户储单月数据来看，根据最新更新的数据来看，德国 9 月户储新增装机 319MWh，同比-36.71%，1-9 累计户储装机共 3492MWh，同比-12.70%。

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)

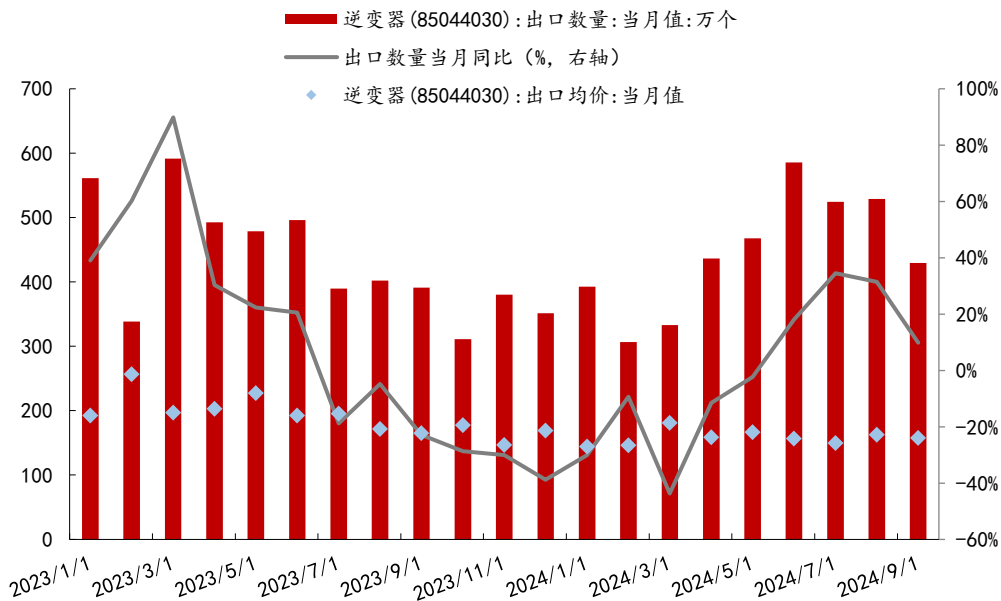


资料来源：ISEA & RWTH Aachen University，川财证券研究所  
注：该统计数据动态更新，每月略有差异



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3个项目获备案，4个项目开工。

表格 3.本月氢能项目动态

项目	时间	状态	产能
包头市吉利通工贸有限公司风光绿电电解水制氢、充装项目	10月8日	备案	5000吨氢气/年
中煤林西风光制氢耦合生物质绿色甲醇示范项目	10月8日	备案	-
山西通洲集团氢能能源、合成氨一体化优化项目	10月9日	开工	制氢: 1.46亿标方/年 提纯: 0.48亿标方/年 加氢: 6000标方/小时
中能建教汉旗及元宝山区风光制氢一体化项目	10月10日	备案	2.3万吨/年
鹏飞氢美宁城县风光制氢醇一体化项目	10月12日	开工	8000吨/年
风光氢融合生物质绿色航油示范项目——双鸭山绿色甲醇与绿色航油示范基地一期工程	10月14日	开工	-
浙江通益智造科技有限公司年产60MW氢能固体氧化物燃料电池(SOC)	10月24日	开工	60MW氢能固体氧化物燃料电池/年

谨请参阅尾页声明及信息披露 <http://www.cczq.com>

及装备项目

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：**

**上海市应急管理局发布对市政协十四届二次会议第 1246 号提案的答复**

市经济信息化委构建以需求响应、储能、充电桩等数字能源应用为核心的“电力充储放一张网”，纳入电力应急管理和预案体系，实现数据实时共享和动态管理。

**安徽省能源局发布《关于征求安徽省用户侧电化学储能技术导则（征求意见稿）》意见的通知**文件要求，接入 10（6、20）kV 及以上电压等级的用户侧储能电站应具备紧急功率支撑的能力，应在 500ms 内达到最大可放电或可充电功率。文件明确，储能变流器应符合 GB/T 34120 的要求。储能变流器在额定功率运行时，储能变流器交流测电流中直流分量应不超过其输出电流额定值的 0.5%。

**汕头市印发《汕头市推动新型储能产业高质量发展行动方案（2024—2026 年）》**

《行动方案》围绕提升新型储能研发创新能力、推进新型储能产业集聚发展、培育壮大新型储能产业规模、推动新型储能多场景应用、保障措施等五个方面提出了 18 条重点措施。

**安徽省工业和信息化厅征求《安徽省新型储能推广应用实施方案（2024-2027 年）》（征求意见稿）意见**

重点围绕大规模新能源汇集、负荷密集接入和电压支撑能力不足的关键电网枢纽点，布局电网侧独立储能电站，同时公布了 50 个电网侧储能优先推荐接入站点，支持电网侧独立新型储能项目通过租赁容量、参与电力现货市场、电力辅助服务市场等方式疏导成本。

**氢能：**

**国新办 23 日举行新闻发布会，介绍 2024 年前三季度工业和信息化发展情况**

发布会上，工业和信息化部新闻发言人、运行监测协调局局长陶青表示，绿色低碳是新型工业化的生态底色，将积极推动清洁低碳氢在工业领域应用。

**兰石集团签约多个氢能项目**

10 月 22 日，兰石-仙湖氢能及氨氢融合装备技术联合实验室揭牌，同日，兰石集团还签署多项氢能产业项目合作协议，新疆嘉国伟业新能源有限公司、广东能源集团西北（甘肃）有限公司、金川集团、甘肃能化集团、海东红狮半导体有限公司等单位与兰石集团签约项目 25 个，签约金额达 19.4 亿元。



### 4.3 本周重点公司公告

储能：

#### 科达利：关于投资建设马来西亚锂电池精密结构件项目的公告

为有效拓展海外市场，进一步提升国际竞争力，促进深圳市科达利实业股份有限公司长远战略规划逐步落地，公司拟使用自有资金或自筹资金不超过人民币 6 亿元在马来西亚投资建设锂电池精密结构件项目。

#### 杭州柯林：关于签订日常经营重大合同的公告

杭州柯林电气股份有限公司于近日与中冶京诚工程技术有限公司签订了阿拉善阿拉腾敖包 10 万千瓦/40 万千瓦时电网侧储能电站项目磷酸铁锂电池设备采购合同，合同总金额为人民币 247,788,503.00 元（含税）。

#### 鑫湖股份：关于对外投资设立合资公司的公告

无锡鑫湖增压技术股份有限公司与高能时代（深圳）新能源科技有限公司签署《合作协议》，共同出资成立有限责任公司作为联合实验室载体，研发全固态硫化物电池相关产业化技术。

#### 亿纬锂能：2024 年三季度报告

2024 年前三季度，公司实现营业总收入 3,404,927.69 万元，归属于上市公司股东的净利润为 318,865.10 万元，其中，扣除非经常性损益的净利润为 250,012.61 万元，同比增长 16%。前三季度，储能电池出货量 35.73GWh，同比增长 115.57%，业务增长势头强劲。根据 InfoLink 数据，2024 年上半年，公司储能电芯出货量全球排名第二。公司王牌产品 Mr.Big、Mr.Giant 相继获取国内外系列认证，客户端、项目端验证有序开展。

#### 合康新能：2024 年三季度报告

2024 年 1-9 月，公司实现营业收入 31.12 亿元，同比增长 213.64%；实现净利润 2,407.35 万元，较上年同期由负转正，同比增长 169.92%；实现归属于上市公司股东的净利润 1,081.17 万元，较上年同期由负转正，同比增长 130.62%；实现经营活动产生的现金流量净额 4.39 亿元，同比增长 872.64%。户用储能业务实现收入 1.13 亿元，同比增长 161.47%，毛利率较上年同期提升 16.3 个百分点。

## 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的、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。