



# 宁德时代发布“骁遥”超级增混电池

2024年10月27日

## 核心观点

- 行情回顾:** 2024年10月18日-25日沪深300指数0.79%; 创业板指数2.00%; 电新指数8.21%, 行业排名第2。按照三级子行业拆分来看, 太阳能/风电/综合能源设备涨幅较大, 分别为18.41%/17.55%/15.28%。
- 估值分析:** 2024年10月25日, 电力设备与新能源行业(CI)市盈率(TTM)为38.83倍, 为10年历史估值分位点的36.67%, 处于历史底部区域。分子行业看, 2024年10月25日, 电网/储能/太阳能/新能源车/风电行业的市盈率分别为25.64倍/66.91倍/104.02倍/31.58倍/47.18倍, 为10年历史估值分位点的36.20%/48.69%/98.19%/17.67%/80.42%。
- 行业数据:** 1) 碳酸锂震荡下滑。Wind数据显示, 截至10月25日, 碳酸锂7.32万元/吨(-0.65%); 三元622前驱体7.25万元/吨(-0.68%), 磷酸铁锂前驱体1.04万元/吨(环比持平); 三元622正极11.60万元/吨(-0.85%); 六氟磷酸锂5.60万元/吨(环比持平)。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23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0.69元/W(环比-1.4%); 镀膜玻璃3.2mm21.5元/平方米(环比持平); EVA胶膜6.20元/平方米(环比持平)。
- 重要新闻:** 1) 广西电网: 投资超565亿元推进电网建设; 2) 《电力装备制造制造业数字化转型实施方案》发布; 3) 开工建设200万千瓦海上风电! 又一地发布重要行动方案; 4) 94亿元! 中能建广东院拟中标1GW海上风电项目; 5) 河南新能源配建储能可转独立储能, 享相同价格政策; 6) 《贵州省新型储能参与电力市场交易实施方案(试行)》发布; 7) 国家能源局: 重拳打击影响分布式发展的七类违规行为; 8) 美商务部或部分撤销光伏双反关税; 9) 宁德时代发布骁遥超级增混电池。
- 重要公告:** 1) 五矿新能、盛弘股份、天赐材料、天奈科技、派能科技、厦钨新能、当升科技、亿纬锂能、鹏辉能源、中材科技、天能重工、金风科技、思源电气、远东股份、良信股份发布第三季度报告; 2) 派能科技发布项目延期公告; 3) 中信博发布定增公告。
- 最新观点及投资建议:**
- 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

## 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

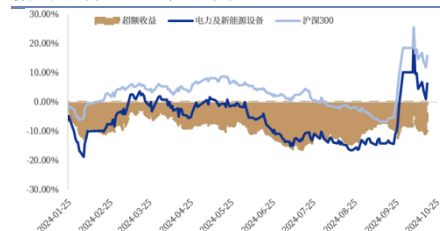
☎: 010-8092-7627

✉: huanglin\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130524070004

## 相对沪深300表现图

2024-10-25



资料来源: iFind, 中国银河证券研究院

## 相关研究

- 【银河电新】行业周报: 新版分布式光伏管理办法征求意见稿发布\_241014
- 【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

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 1-9 月国内新增装机 161GW, 同增 24%, 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。近期行业开工率持续提升, 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 2025 年海风有望装机达 15-18GW, 同比增长 83.3%(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

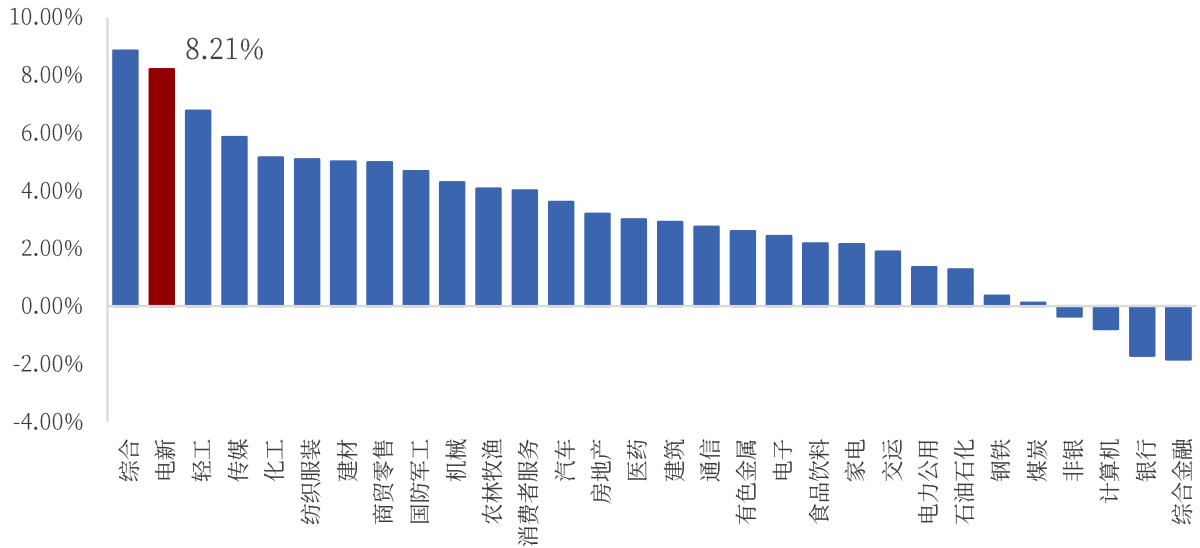
### Catalog

一、 行情回顾.....	4
二、 估值分析.....	4
三、 行业数据跟踪.....	5
四、 重点新闻跟踪.....	9
五、 重点公告跟踪.....	17
六、 风险提示.....	19

## 一、行情回顾

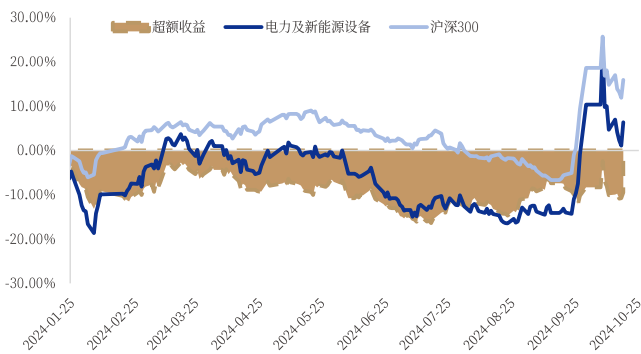
2024年10月18日-25日沪深300指数0.79%；创业板指数2.00%；电新指数8.21%，行业排名第2。按照三级子行业拆分来看，太阳能/风电/综合能源设备涨幅较大，分别为18.41%/17.55%/15.28%。

图1：电力设备及新能源（CI）指数上周涨跌幅排名



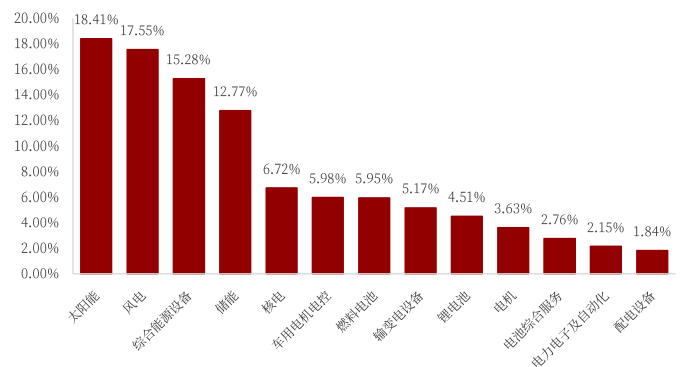
资料来源：iFind，中国银河证券研究院

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25日，电力设备与新能源行业（CI）市盈率（TTM）为38.83倍，为10年历史估值分位点的36.67%，处于历史底部区域。分子行业看，2024年10月25日，电网/储能/太阳能/新能源车/风电行业的市盈率分别

为 25.64 倍 /66.91 倍 /104.02 倍 /31.58 倍 /47.18 倍，为 10 年历史估值分位点的 36.20%/48.69%/98.19%/17.67%/80.42%。

图4: 截至 10 月 25 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 23 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 0.69 元/W（环比-1.4%）；镀膜玻璃 3.2mm21.5 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23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%	-51.4%	-39.0%
一线厂商特级致密料成交价	36.00	0.0%	0.0%	-44.6%	-39.0%
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%	-52.9%	-40.0%
单晶硅片210成交价	1.75	0.0%	0.0%	-49.3%	-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%	0.0%	-43.1%	-23.7%
单晶PERC电池片210成交价	0.29	0.0%	0.0%	-45.3%	-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)	0.69	0.0%	-4.2%	-38.4%	-22.5%
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	21.50	0.0%	-2.3%	-20.4%	-17.3%
镀膜玻璃:2.2mm	12.50	0.0%	-3.8%	-34.2%	-25.1%
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	8500.00	3.5%	8.3%	36.2%	35.1%
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%	-27.1%	-15.1%

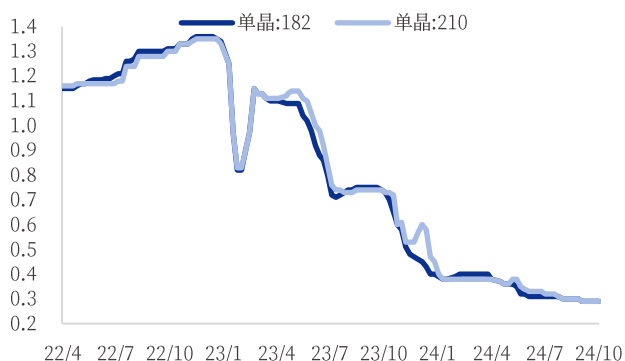
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图5: 硅料报价: 特级致密料 (单位: 元/千克)



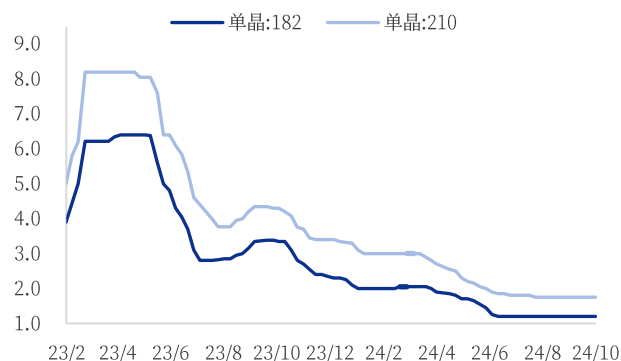
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图7: 一线厂商单晶 PERC 电池片成交价 (单位: 元/W)



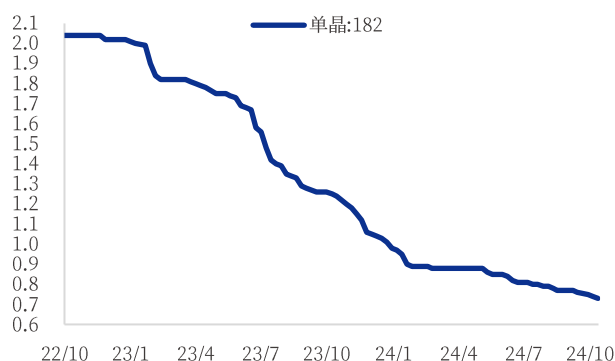
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图6: 一线厂商单晶硅片成交价 (单位: 元/片)



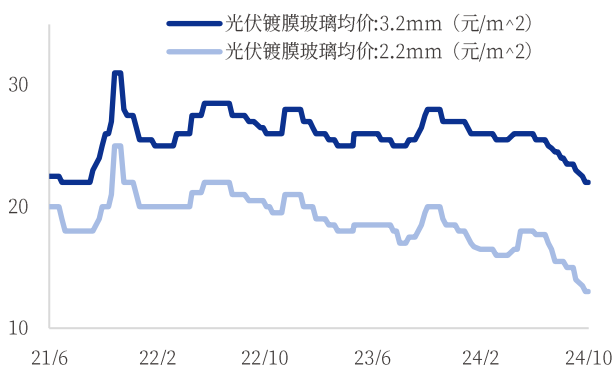
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图8: 一线厂商组件价 (单位: 元/W)



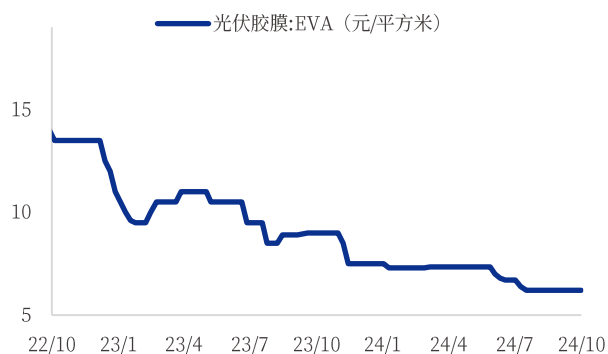
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

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

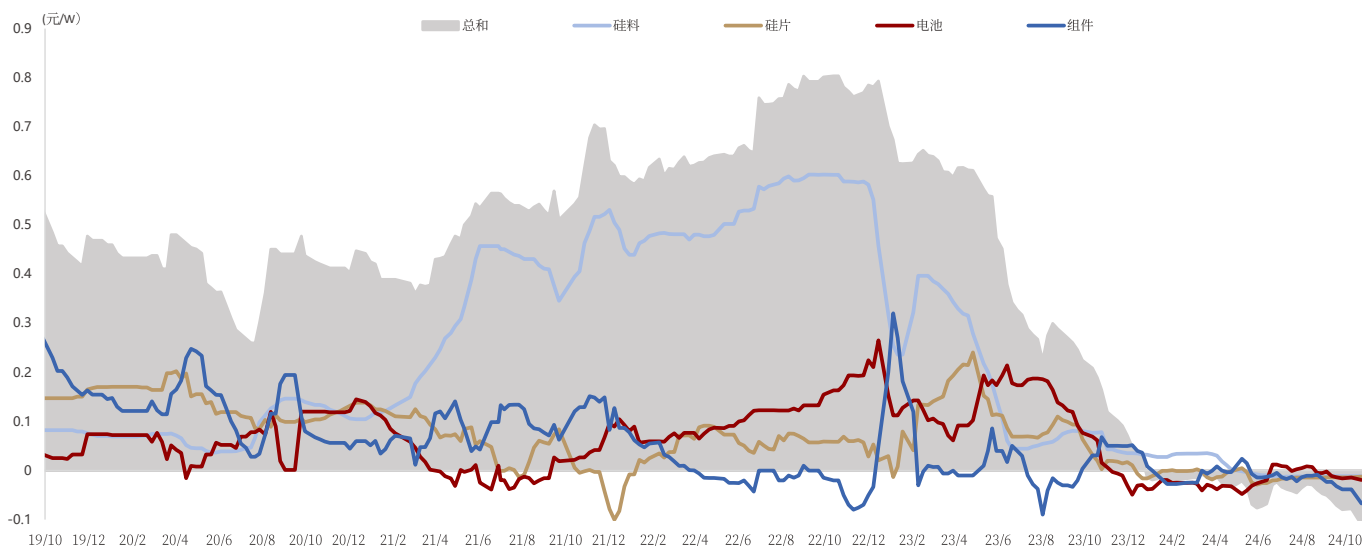
图10: 光伏镀膜: EVA (元/平方米)



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 24 日硅料毛利润为-4.97 元/W，全行业整体毛利润达-0.11/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 23 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) 产业链价格震荡下滑

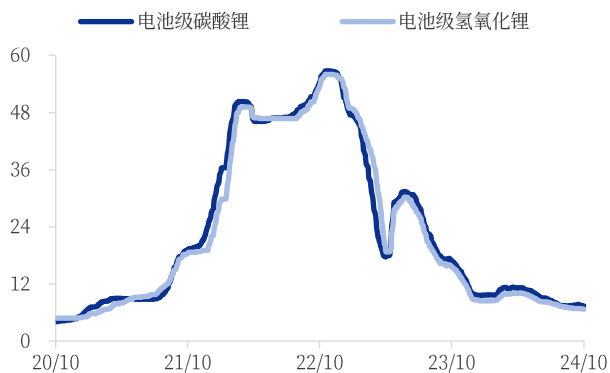
表2: 电池数据跟踪 (10月25日)

主要金属价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
电解钴	18.00	0.00%	5.26%	-31.56%	-19.28%
电解镍	12.74	-4.85%	-1.70%	-23.71%	-1.92%
电解锰	1.37	-0.44%	0.60%	-3.52%	-1.65%
碳酸锂:电池级99.5%	7.32	-0.65%	-1.16%	-57.44%	-24.43%
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	6.50	-0.76%	-2.26%	-19.25%	-6.47%
三元622前驱体	7.25	-0.68%	-2.03%	-19.89%	-7.64%
三元811前驱体	8.15	-1.21%	-1.21%	-20.49%	-4.12%
磷酸铁锂前驱体	1.04	0.00%	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	10.35	-0.96%	-3.27%	-40.52%	-15.16%
三元622	11.60	-0.85%	-1.28%	-37.63%	-12.78%
三元811	14.65	-1.35%	-2.66%	-31.38%	-8.15%
磷酸铁锂	3.29	0.00%	-3.09%	-51.26%	-25.65%
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	0.00%	-0.70%	-18.50%	-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	5.60	0.00%	3.23%	-48.39%	-22.22%
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	4.58	0.00%	-1.51%	-23.67%	

资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

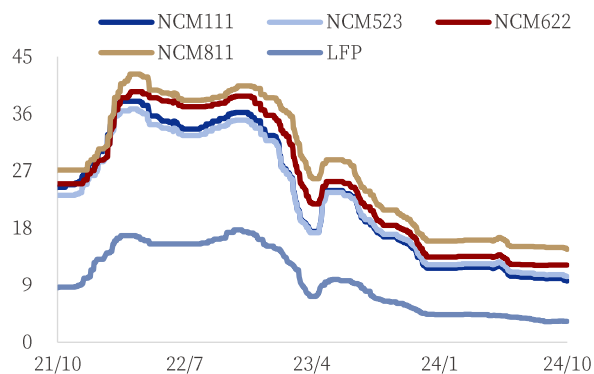
碳酸锂震荡下滑。Wind 数据显示, 截至 10 月 25 日, 碳酸锂 7.32 万元/吨 (-0.65%); 三元 622 前驱体 7.25 万元/吨 (-0.68%), 磷酸铁锂前驱体 1.04 万元/吨 (环比持平); 三元 622 正极 11.60 万元/吨 (-0.85%); 六氟磷酸锂 5.60 万元/吨 (环比持平)。

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

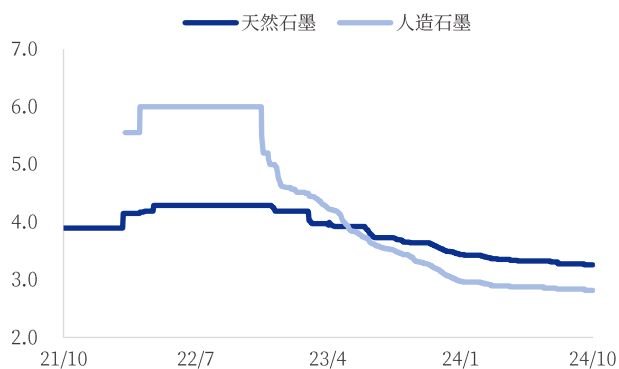
图13: 正极材料价格走势 (单位: 万元/吨)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

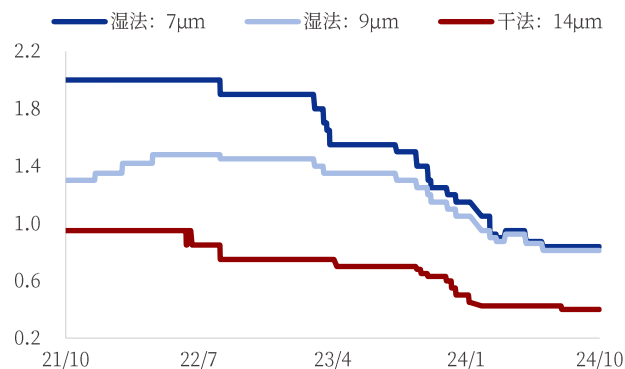


图14: 负极材料价格走势 (单位: 万元/吨)



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)



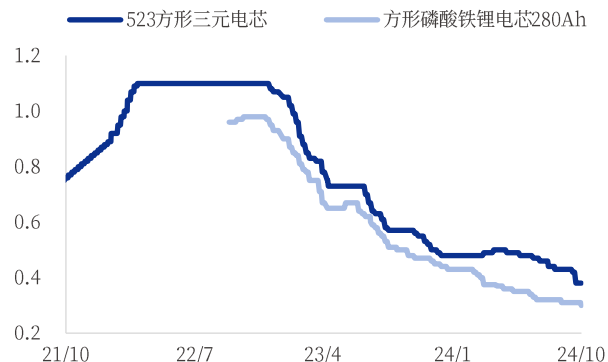
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

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、广西电网: 投资超 565 亿元推进电网建设

“十四五”以来,南方电网广西电网有限责任公司已累计投资超过 565 亿元用于电网建设,500 千伏白鹭变电站、500 千伏金陵变电站等一大批电网重点项目按期投产。“双碳”目标下,广西电网持续推进电网建设,在建强电网的基础上,以数字化绿色化协同促进新型电力系统和新型能源体系建设,推动构建能源电力领域新质生产力。

<https://news.bjx.com.cn/html/20241022/1406353.shtml>

#### 2、《电力装备制造业数字化转型实施方案》发布

近日,工信部制定并发布了《电力装备制造业数字化转型实施方案》。文件提出,到 2027 年,电力装备制造业数字化转型取得明显成效。一是数字化水平明显提升,电力装备制造业重点企业关键工序数控化率、数字化研发设计工具普及率分别超过 75%、90%。二是标杆引领作用持续增强,建成 15 个左右国家级智能工厂、5 家左右数字领航企业、10 个左右 5G 工厂。三是支撑服务能力不

断完善，建设 3 个左右电力装备制造数字化转型促进中心，培育 10 个左右特色专业型工业互联网平台、优秀解决方案服务商。到 2030 年，电力装备制造业规模以上企业在研发设计、生产制造、运维服务等环节完成深度数字化改造，人工智能赋能效果明显，数字化改造达到世界先进水平。

<https://news.bjx.com.cn/html/20241024/1406690.shtml>

### 3、福建电力市场运行基本规则（2024 年修订版）（征求意见稿）：鼓励各方积极参与跨省区交易

福建能源监管办发布关于公开征求《福建电力市场运行基本规则（2024 年修订版）（征求意见稿）》意见的通知，电力市场分为电力批发市场和电力零售市场。

电力批发市场现阶段采用“电能量市场+辅助服务市场”的市场架构，随着电力市场发展需要，可在优化容量补偿机制的基础上探索建立容量市场。电能量市场包括中长期电能量市场和现货电能量市场。

<https://news.bjx.com.cn/html/20241022/1406302.shtml>

### 4、《山西省能源领域二〇二四—二〇二五年节能降碳行动计划》印发

日前，省能源局印发《山西省能源领域 2024—2025 年节能降碳行动计划》（以下简称《行动计划》），加大能源领域节能降碳工作推进力度，推动能源领域绿色低碳转型，确保完成“十四五”节能约束性指标。

<https://news.bjx.com.cn/html/20241025/1407008.shtml>

### 5、李强：推动传统能源和新能源多能互补、深度融合

中共中央政治局常委、国务院总理李强 10 月 22 日至 24 日在宁夏、内蒙古调研。他强调，要深入贯彻落实习近平总书记关于生态环境保护和国家能源安全工作的重要指示精神，着眼国家战略和全局需要，坚持生态优先、绿色发展，立足资源禀赋、发挥特色优势，扎实推进“三北”防护林体系等重点生态工程建设，做好能源保供工作，为高质量发展提供有力保障。

<https://news.bjx.com.cn/html/20241025/1406931.shtml>

### 6、工信部：拟制定出台《制造业绿色低碳发展行动方案》

10 月 23 日，国新办举行新闻发布会，介绍 2024 年前三季度工业和信息化发展情况。工业和信息化部新闻发言人、总工程师 赵志国在回答记者提问时表示，今年联合相关部门出台了《加快推动制造业绿色化发展的指导意见》，加强绿色工厂梯度培育和工信领域节能降碳技术装备推广应用，大力发展绿色生产力。

<https://news.bjx.com.cn/html/20241025/1406997.shtml>

### 7、国家能源局发布 2024 年 1-9 月份全国电力工业统计数据

10 月 21 日，国家能源局发布 1-9 月份全国电力工业统计数据。

风电：1-9 月新增装机为 39.12GW，同比增长 16.8%；9 月单月装机 5.51GW，同比增长 20.83%，环比增长 48.92%。

光伏：1-9 月新增装机为 160.88GW，同比增长 24.8%；9 月单月装机 20.89GW，同比增长

32.38%，环比增长 26.91%。

电网：1-9 月电网投资 3982 亿元，同比增长 21.1%；9 月单月投资 652 亿元，同比增长 12.03%，环比增长 70.23%。

<https://news.bjx.com.cn/html/20241021/1406057.shtml>

[https://www.nea.gov.cn/2024-09/23/c\\_1212399359.htm](https://www.nea.gov.cn/2024-09/23/c_1212399359.htm)

[https://www.nea.gov.cn/2023-10/23/c\\_1310746885.htm](https://www.nea.gov.cn/2023-10/23/c_1310746885.htm)

## 【储能】

### 1、河南：新能源配建储能可转独立储能，享相同价格政策

10 月 12 日，河南发改委就《河南省新能源配建储能转为独立储能管理办法(征求意见稿)》，就新能源场站配建储能转为独立储能，征求意见。根据征求意见稿，风电、光伏发电项目配套建设的储能设施，根据自愿的原则，向市级能源局申请转为独立储能；通过验收后，重新与电网企业签订并网调度协议、购售电合同等，开展项目运行、市场交易等。新能源配建储能转为独立储能后，按照独立储能项目有关规定管理，享受河南省独立储能项目价格政策，充放电费用由电网企业统一结算。

<https://mp.weixin.qq.com/s/JtFzeXY6XpqAlJieeA7grA>

### 2、北京：有序发展新型液流电池等高比能、高安全性先进储能装备

10 月 26 日，北京市人民政府发布《关于北京市加快建设国际绿色经济标杆城市的实施意见》。意见提出，重点发展储能等产业高端制造与应用示范；有序发展新型液流电池等高比能、高安全性的先进储能装备。

<https://mp.weixin.qq.com/s/7Hoq6DYm9dRGoKWUIG-IUA>

### 3、安徽：推广应用新型储能，支持液流电池、压缩空气等技术应用

10 月 23 日，安徽省工业和信息化厅发布关于公开征求《安徽省新型储能推广应用实施方案（2024-2027 年）》（征求意见稿）意见的公告。文件提到，要支持各地因地制宜布局全钒液流电池、铅炭电池、压缩空气等技术相对成熟的新型储能项目，推动成熟技术开展规模化应用；支持有条件地区围绕压缩二氧化碳、其他液流电池（铁铬液流电池、铁基液流电池、锌基液流电池等）、重力储能等新兴技术领域建设新型储能示范项目，加快构网型储能系统示范应用；支持开展氢储能、热储能等具有长时储能应用潜力的新型储能技术试点应用。力争到 2025 年，全省新型储能装机规模达到 300 万千瓦以上，到 2027 年全省新型储能装机规模达到 450 万千瓦以上。

<https://mp.weixin.qq.com/s/2tQpWCpvvZbitDbOBg5nJw>

### 4、《贵州省新型储能参与电力市场交易实施方案（试行）》发布

10 月 21 日，贵州省能源局发布关于印发《贵州省新型储能参与电力市场交易实施方案(试行)》的通知。通知明确了新型储能交易品种包含 3 种：中长期电能交易、现货电能交易以及辅助服务交易。参与电力市场交易的方式共 2 种：直接参与交易、联合参与交易。目前，贵州省峰谷分时电价机制已经建立，上下浮动达到 60%，储能项目进入市场交易可通过谷段充电，峰段放电和提供调峰服务获取收益，下一步可进入电力现货市场获取收益。

[https://mp.weixin.qq.com/s/-FCDANr4mLmHLJSIj\\_0ejg](https://mp.weixin.qq.com/s/-FCDANr4mLmHLJSIj_0ejg)

### 5、配储 2.94GWh! 内蒙古能源局同意实施 10 个市场化新能源项目

10月23日，内蒙古自治区能源局发布关于实施中节能风力发电股份有限公司察右前旗（兴和县）50万千瓦工业园区绿色供电项目等10个市场化新能源项目的通知。10个项目配建新能源总规模523.5万千瓦，其中9个项目明确储能配比，配储比例范围为15.5%~20%，配储时长均为4h，配储规模为736MW/2944MWh，剩余1个项目并未明确配储比例。

<https://mp.weixin.qq.com/s/qpMCFuMob23mfwmJ4m29gg>

### 6、浙江金华：按设备投资额给予奖补！最高18%！智能光伏及新型储能追加奖补2%

10月22日，浙江金华市经济和信息化局关于印发《金华市本级工业企业智能化改造资金奖补实施办法（2024年版）》（以下简称《实施办法》）的通知。《实施办法》指出，对工业投资项目实施分类分档奖补，当年设备投资额300万元（含）至2000万元（含）、2000万元至5000万元（含）、5000万元以上的，分别按设备投资额的10%、15%、18%给予奖补。列入市级重点产业链培育项目追加2%-6%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/kiR4PQZztWII6yJGq8ozQ>

## 【光伏】

### 1、国家能源局：重拳打击影响分布式发展的七类违规行为

10月21日，国家能源局发布《国家能源局关于七起分布式光伏并网接入等典型问题的通报》。此次国家能源局通报分布式典型问题包括：办理分布式光伏项目并网时限普遍超期，影响分布式光伏项目建设进度，违规扩大分布式光伏接入红区，限制分布式光伏项目接入电网，办理分布式光伏项目更名过户业务不规范，影响分布式光伏项目公平接入电网，未按规定向个人户用光伏用户提供代备案服务，增加个人户用光伏项目备案负担，将分布式光伏项目接入系统工程交由业主投资自建，增加分布式光伏项目投资成本，结算分布式光伏电费时限超期，影响分布式光伏项目收益，违规备案分布式光伏项目，造成分布式光伏市场壁垒。

<https://mp.weixin.qq.com/s/m7glorNOEvABw-TxrE2UWg>

### 2、含分布式！安徽：平价新能源企业全部参与电力市场化交易

安徽省能源局发布关于公开征求《安徽电力中长期交易实施方案（2025年版）（征求意见稿）》意见的公告，文件提出，平价新能源企业（含分布式）原则上均应参与市场交易，参与交易前需取得发电业务许可证或符合豁免条件，完成市场准入注册。集中式新能源直接参与交易；分布式光伏可由虚拟电厂（仅能源聚合类，下同）聚合参与交易，6MW及以上的分布式光伏可直接参与交易。虚拟电厂以同一220千伏变电站供区的分布式光伏发电企业作为一个交易单元，同一虚拟电厂可以具有多个交易单元。现阶段参与中长期交易的虚拟电厂与开展售电公司业务的经营主体不得为同一法人。

<https://mp.weixin.qq.com/s/0F1FMFBCxxwWQVcSAmnYEQ>

### 3、李强总理在宁夏、内蒙古考察多个光伏项目

中共中央政治局常委、国务院总理李强10月22日至24日在宁夏、内蒙古调研。其中，在宁夏200万千瓦复合光伏基地，李强听取宁夏构建新型能源体系、开拓电力外送通道等汇报。他说，能源保障和安全须臾不可忽视，要持续开展能源技术攻关，推动煤炭资源就地深加工，充分发挥综

合效应。要面向更多生产生活应用场景，加大政策引导和支持，用好建筑物外立面特别是屋顶空间，进一步释放光伏等新能源发展潜力。他还考察了达拉特旗防沙治沙和风电光伏一体化工程、内蒙古能源集团金山热电公司。他指出，要统筹推进荒漠化综合防治和能源基地建设，把发展新能源和清洁能源摆在更加突出位置，推动传统能源和新能源多能互补、深度融合。要大力推动煤炭清洁高效利用，进一步提高发电和供热效率，切实保障群众温暖过冬。

[https://mp.weixin.qq.com/s/50iX9\\_4vA73n4I9NNkYC7w](https://mp.weixin.qq.com/s/50iX9_4vA73n4I9NNkYC7w)

#### 4、美商务部或部分撤销光伏双反关税

10月21日，美国联邦公报公布一则通知，应路创电子公司 Inc.(Lutron)要求，美国商务部正在启动变更情况审查(CCRs)，旨在评估是否可能部分撤销对源自中国的晶体硅光伏电池(不论是否组装成组件，即太阳能电池)的反倾销和反补贴税令。此次审查涉及的产品包括若干小型低功率离网晶体硅光伏(CSPV)电池。虽然此次审查针对的是部分非主流产品，但是意味着美国对中国光伏组件产品关税政策出现了松动，是中美关系缓和的征兆，后续不排除光伏产品豁免范围进一步扩大的可能性。

<https://mp.weixin.qq.com/s/PJBD-O7AXIkNocHemwtQlg>

#### 5、美国企业对特定 TOPCon 太阳能电池、组件、面板和下游产品提起 337 调查申请

2024年10月23日，美国 Trina Solar (U.S.), Inc.、美国 Trina Solar US Manufacturing Module 1, LLC、Trina Solar Co., Ltd 天合光能股份有限公司根据《美国 1930 年关税法》第 337 节规定向美国国际贸易委员会提出申请，主张对美出口、在美进口及销售的特定 TOPCon 太阳能电池、组件、面板、组件和下游产品 (Certain TOPCon Solar Cells, Modules, Panels, Components Thereof, and Products Containing Same) 违反了美国 337 条款。

[https://mp.weixin.qq.com/s/skJaFWHskvYx\\_Ewi-6Zr4g](https://mp.weixin.qq.com/s/skJaFWHskvYx_Ewi-6Zr4g)

#### 6、国家能源局：截至 9 月底，全国太阳能装机 7.7 亿千瓦，同比增长 48.3%

10月21日，国家能源局发布 1-9 月份全国电力工业统计数据。截至 9 月底，全国累计发电装机容量约 31.6 亿千瓦，同比增长 14.1%。其中，太阳能发电装机容量约 7.7 亿千瓦，同比增长 48.3%；风电装机容量约 4.8 亿千瓦，同比增长 19.8%。1-9 月份，全国发电设备累计平均利用 2619 小时，比上年同期减少 106 小时。1-9 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 5959 亿元，同比增长 7.2%。电网工程完成投资 3982 亿元，同比增长 21.1%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/dX-keku3d4DtLe9ZPa4X8w>

#### 7、习近平：建设绿色金砖，中国光伏产品等优质产能，为世界绿色发展提供助力

10月23日，中华人民共和国主席习近平在金砖国家领导人第十六次会晤上发表讲话。讲话中提出：我们要建设“绿色金砖”，做可持续发展的践行者。绿色是这个时代的底色，金砖国家要主动融入全球绿色低碳转型洪流。中国电动汽车、锂电池、光伏产品等优质产能，为世界绿色发展提供了重要助力。

<https://mp.weixin.qq.com/s/8OPtAIchXi5CZjmFmWsCvg>

#### 8、上海印发绿电交易方案：明确平价、补贴、竞价及分布式等入市规则、电价

10月17日，上海发改委印发《上海市绿色电力交易实施方案》(简称“方案”)。《方案》指出，参与绿色电力交易的发电企业主要为：满足政策规则和本方案要求的集中式风电、集中式光

光伏发电、集中式生物质发电等可再生能源发电企业，符合基本条件并且完成市场注册的分布式（或分散式）风电、分布式光伏发电等也可参与绿色电力交易。明确，2024年9月起，新并网发电的I、II类绿电企业需自建或购买储能调峰能力、或者参与本市调峰调频市场，承担相关调峰调频责任。存量新能源原则上给予3年豁免期，后续适时予以调整。

<https://mp.weixin.qq.com/s/gI2WIFx-Y08j21xIwHPkTw>

### 9、8.7GW！湖南加快推进 113 个重点建设风电、光伏项目

10月21日，湖南发展和改革委员会发布《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》。《通知》指出，湖南省新能源建设部门联席会议优选了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，集中式光伏发电项目32个、300.5万千瓦；风电项目81个、569.3万千瓦。

<https://mp.weixin.qq.com/s/8VkmWfGTiqdysKjLkUX2w>

#### 【锂电】

### 1、宁德时代发布骁遥超级增混电池，全面开启增混“大电量”时代

10月24日，宁德时代在北京发布了全球首款纯电续航400公里以上，且兼具4C超充的增混电池——骁遥超级增混电池，全面开启增混“大电量”时代。骁遥电池采用了正极材料表面修饰技术，结合创新的高压电解液配方形成“纳米级防护层”，有效减少了活性层的副反应。正极材料中还引入了高活性激发态粒子，大幅提升锂离子在材料中的传输效率。宁德时代还构建了SOC全场景高精模型，SOC控制精度提升了40%。材料创新结合BMS智能算法优化，让骁遥电池的纯电使用率整体提升了10%以上，实现了超过400km的纯电续航。此外，宁德时代通过对电池充放电特性建模，打造了电池多级功率预测控制策略，让增混车的功率性能也再次提升20%。

[https://mp.weixin.qq.com/s/47Y0x\\_5u6JEzwxplbdbA](https://mp.weixin.qq.com/s/47Y0x_5u6JEzwxplbdbA)

### 2、中国石化进军固态电池

10月21日，中科深蓝汇泽新能源（常州）有限责任公司（简称“中科深蓝汇泽”）进行了Pre-A轮融资，投资方是中国石化资本。中国石化认为，投资入股中科深蓝汇泽新能源，是中国石化资本进一步向前瞻性战略性新兴产业集中的具体实践。未来双方将加强产业合作，携手推动高性能固态电池产品的应用推广和商业化进程。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Bjl4uvlkbWrq5OdQSeOyRA>

### 3、宁德时代又一工厂动工

福鼎时代锂离子电池生产基地5号超级工厂项目举行动工仪式。5号工厂项目计划投资64.7亿元，布局4条新能源电池超级生产线及智能制造设备，年产25GWh新能源动力电池，预计2025年6月投产。

<https://mp.weixin.qq.com/s/DYvV01E15wMxOCTbFJMC9Q>

### 4、苏州首个钠电换电项目落成投用

太湖科学城功能片区企业江苏众钠能源科技有限公司与苏州交发佰格数字能源科技有限公司携手合作，成功开发并投运了苏州市首个钠离子电池两轮车用充换电示范项目。该项目采用硫酸铁钠钠离子电池技术、智能充换电柜以及AIoT电池运营监测系统，实现了从硬件到软件的全链条智能化管理。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ae1kIXJPAd-YuxQv5HaZ2w>

### 5、梅赛德斯-奔驰启用欧洲首座电池回收工厂

梅赛德斯-奔驰集团 21 日启用位于德国的自建电池回收工厂，该工厂位于德国西南部巴登-符腾堡州库彭海姆市，将首次在欧洲实现从电池模组的破碎到电池活性材料的干燥和加工的整个回收过程。工厂采用多阶段机械工艺和化学处理流程，可单独提取出锂、镍和钴等制造动力电池电芯和电极的原材料，预计材料回收率将超过 96%。工厂计划年产能为 2500 吨，回收材料可用于生产超过 5 万个电动汽车电池模组。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ae1kIXJPAd-YuxQv5HaZ2w>

### 6、超百亿磷酸铁锂工厂即将落地

西班牙工业和旅游部长霍尔迪·埃雷乌表示，西班牙政府已向汽 Stellantis 提供 1.33 亿欧元的补贴，以支持该公司在萨拉戈萨（Zaragoza）附近拟建设的电池制造工厂。该电池工厂计划与宁德时代合作，预计需要投资近 25 亿欧元（折合约 193.32 亿元人民币），生产的磷酸铁锂电池会用于 Stellantis 集团旗下多个品牌的电动汽车。若合资工厂最终敲定，宁德时代将新增一个海外电池工厂。

[https://mp.weixin.qq.com/s/uQgBqe6uo\\_mYEKQYNqKt5g](https://mp.weixin.qq.com/s/uQgBqe6uo_mYEKQYNqKt5g)

### 7、15GWh! 宁德时代又一电池厂落户印尼

10 月 21 日，宁德时代已与印尼国有企业财团 Indonesia Battery Corporation (IBC) 合作在印尼成立电池电芯制造合资企业，此举将推动该国在全球电池供应链中发挥更大作用。

<https://mp.weixin.qq.com/s/X3Hr2auzwtIOSlicudwYQ>

## 【风电】

### 1、开工建设 200 万千瓦海上风电！又一地发布重要行动方案

近日，福建省漳州市人民政府发布关于印发《漳州市推进海洋经济高质量发展三年行动方案（2024—2026 年）》（以下简称《行动方案》）的通知。

《行动方案》提出，推动海工装备和船舶产业优化升级。加快诏安湾片区开发，谋划布局建设船舶修造拆解、绿色钢铁、先进制造、食品加工和港航物流五大产业园。推动海洋装备产业向高端化、智能化、集群化发展，打造漳浦县深远海装备制造产业园、诏安湾产业园和漳州开发区海工装备制造产业园。

<https://news.bjx.com.cn/html/20241024/1406797.shtml>

### 2、94 亿元！中能建广东院拟中标 1GW 海上风电项目

10 月 25 日，中广核发布《中广核阳江帆石二海上风电场 EPC 总承包项目中标候选人公示》的公告。公告显示，第一中标候选人为中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司，投标报价：9437318910 元。

<https://mp.weixin.qq.com/s/-sWtjGi42UC61tR81eFcgw>

### 3、超 9 亿大单！华润 700MW 项目海缆采购及敷设中标候选人公示

近日，华润电力发布“华润连江外海海上风电场项目 220kV、66kV 海缆采购及敷设中标候选人公示的公告”。

其中，220kV 海缆中标候选人显示，第一中标候选人：青岛汉缆股份有限公司，投标价格：730602874.69 元。第二中标候选人：宁波东方电缆股份有限公司，投标价格：781000000.00 元。

<https://mp.weixin.qq.com/s/wpLQmPQ8sXRrkscY-D6n8Q>

#### 4、57 台 14MW！浙江 800MW 海上风电项目公示

10 月 21 日，温州市自然资源和规划局发布《苍南 5 号海上风电场出让区块海域使用论证报告书评审前公示》。

根据公示，苍南 5 号海上风电场位于温州市苍南县东部海域，场区中心离岸距离约 23km，水深约 21.7m~27.8m，总装机容量 80 万千瓦，拟安装 57 台单机容量 14MW 风电机组，总装机规模 798MW，采用 220kV 海上升压站+陆上计量站。风电场所发电量通过 12 回 66kV 海底电缆汇流至海上升压站，升压至 220kV 后通过 3 回 220kV 海缆送入陆上升压站。据悉，苍南 5 号海上风电项目由远景能源投资建设，预计总投资 104 亿元。

<https://mp.weixin.qq.com/s/pRWJXF19t7zPUrEwNZi2mg>



## 五、重点公告跟踪

电新行业的重要公告覆盖权益分派、重大合同等多个方面。

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
600312.SH	平高电气	2024-10-19	河南平高电气股份有限公司发布 2024 年半年度权益分派实施公告。2024 年半年度，分配对象为截至股权登记日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）登记在册的本公司全体股东。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1,356,921,309 股为基数，每股派发现金红利 0.138 元（含税），共计派发现金红利 187,255,140.64 元。	权益分派
000400.SZ	许继电气	2024-10-16	公司 2024 年半年度权益分派已获 2024 年 10 月 14 日召开的 2024 年第一次临时股东大会审议通过，以总股本 1,018,874,309 股（2024 年 6 月 30 日总股本 1,019,009,309 股，2024 年 8 月 15 日回购注销 135,000 股限制性股票激励计划的限制性股票）为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.86 元（含税），送红股 0 股，不再实施资本公积金转增股本。	权益分派
002531.SZ	天顺风能	2024-10-16	近日，天顺风能（苏州）股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司南通长风新能源装备科技有限公司（以下简称“南通长风”）与 OceanSTAR Marine & Offshore Investment Pte. Ltd.（以下简称“OceanSTAR 公司”）签订了《浮式储卸油船（FSO）EPC 建造合同》，项目总金额为 4,500 万美元。	重大合同
601567.SH	三星医疗	2024-10-16	宁波三星医疗电气股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司 Nansen Instrumentos de Precisão LTDA.（以下简称“巴西南森”）中标巴西 CEMIG AMI 3 期智能表总包招标项目，合同金额总计 1.08 亿巴西雷亚尔，约合 1.37 亿人民币。	重大合同
600312.SH	平高电气	2024-10-15	河南平高电气股份有限公司发布 2024 年前三季度业绩预增公告本期业绩预告适用于实现盈利，且净利润与上年同期相比上升 50%以上的情形。经财务部门初步测算，公司预计 2024 年前三季度实现归属于母公司所有者的净利润为 85,000-87,000 万元，同比增长 53.87%-57.49%。预计 2024 年前三季度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 84,120-86,120 万元，同比增长 53.63%-57.28%。	业绩预告
600416.SH	湘电股份	2024-10-12	2024 年 10 月 10 日，公司收到湘潭市人民政府拨付的补助资金 15,000 万元（人民币，下同），其中：12,000 万元为公司补助款，占公司 2023 年度经审计的归属于上市公司股东净利润的 40.02%；3,000 万元为公司控股股东湘电集团有限公司补助款，由公司“代收代付”。根据《企业会计准则第 16 号——政府补助》等相关规定，上述政府补助与收益相关，将对公司利润产生积极影响，具体会计处理及对公司的影响以会计师年度审计确认后的结果为准。	其他重大事项

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
688779.SH	五矿新能	2024-10-26	在本报告期内归属于上市公司股东的净利润为-106,535,292.98 元，比上年同期降低 1,479.30%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-120,212,509.60 元；基本每股收益为-0.06 元/股；稀释每股收益为-0.06 元/股；总	第三季度报告

			资产为 12,963,787,771.55 元, 比上年同期降低 8.43%; 营业收入为 1,266,381,100.93 元, 比上年同期减少 63.56%。	
300693.SZ	盛弘股份	2024-10-26	在本报告期内归属于上市公司股东的净利润为 89,076,619.82 元, 比上年同期降低 2.80%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 86,244,643.69 元; 基本每股收益为 0.287 元/股; 稀释每股收益为 0.287 元/股; 总资产为 3,352,962,080.07 元, 比上年同期增加 0.16%; 营业收入为 664,331,889.48 元, 比上年同期增加 5.32%。	第三季度报告
002709.SZ	天赐材料	2024-10-26	在本报告期内归属于上市公司股东的净利润为 100,779,903.87 元, 比上年同期降低 78.25%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 100,590,310.90 元; 基本每股收益为 0.05 元/股; 稀释每股收益为 0.06 元/股; 总资产为 23,979,149,499.57 元, 比上年同期增加 0.01%; 营业收入为 3,412,787,690.98 元, 比上年同期减少 17.52%。	第三季度报告
688116.SH	天奈科技	2024-10-26	在本报告期内归属于上市公司股东的净利润为 67,103,981.71 元, 比上年同期降低 6.34%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 64,801,425.84 元; 基本每股收益为 0.19 元/股; 稀释每股收益为 0.19 元/股; 总资产为 5,064,915,822.80 元, 比上年同期增加 2.62%; 营业收入为 393,743,426.55 元, 比上年同期减少 5.64%。	第三季度报告
688063.SH	派能科技	2024-10-26	上海派能能源科技股份有限公司(以下简称“公司”“本公司”或“派能科技”)于 2024 年 10 月 25 日召开的第三届董事会第二十二次会议及第三届监事会第十四次会议, 审议通过了《关于 2022 年度向特定对象发行股票部分募投项目延期的议案》。根据当前募集资金投资项目(以下简称“募投项目”)的实际实施进度情况, 经审慎研究, 公司决定在不改变募投项目的投资内容、投资用途、投资金额以及实施主体的前提下, 对 2022 年度向特定对象发行股票募投项目之一“派能科技 10GWh 锂电池研发制造基地项目”达到预定可使用状态的时间进行调整。	项目延期公告
688063.SH	派能科技	2024-10-26	在本报告期内归属于上市公司股东的净利润为 17,493,837.51 元; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-6,726,085.14 元; 基本每股收益为 0.10 元/股; 稀释每股收益为 0.10 元/股; 总资产为 11,700,297,446.54 元, 比上年同期降低 3.55%; 营业收入为 552,870,433.04 元, 比上年同期增加 12.31%。	第三季度报告
688778.SH	厦钨新能	2024-10-26	在本报告期内归属于上市公司股东的净利润为 128,401,181.73 元, 比上年同期降低 18.59%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 121,699,142.89 元; 基本每股收益为 0.31 元/股; 稀释每股收益为 0.31 元/股; 总资产为 14,611,739,241.56 元, 比上年同期增加 8.39%; 营业收入为 3,582,218,960.05 元, 比上年同期减少 28.37%。	第三季度报告
300073.SZ	当升科技	2024-10-26	在本报告期内归属于上市公司股东的净利润为 177,419,698.85 元, 比上年同期降低 68.66%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 105,051,336.75 元; 基本每股收益为 0.3503 元/股; 稀释每股收益为 0.3503 元/股; 总资产为 16,888,414,297.29 元, 比上年同期降低 2.99%; 营业收入为 1,983,971,728.90 元, 比上年同期减少 52.10%。	第三季度报告
300014.SZ	亿纬锂能	2024-10-25	在本报告期内归属于上市公司股东的净利润为 1,051,401,360.41 元, 比上年同期降低 17.44%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1,001,024,891.64 元; 基本每股收益为 0.51 元/股; 稀释每股收益为 0.51 元/股; 总资产为 100,844,748,499.14 元, 比上年同期增加 6.88%; 营业收入为 12,389,878,341.28 元, 比上年同期减少 1.30%。	第三季度报告
300438.SZ	鹏辉能源	2024-10-25	在本报告期内归属于上市公司股东的净利润为 18,823,681.44 元, 比上年同期降低 19.40%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1,661,514.63 元; 基本每股收益为 0.0400 元/股; 稀释每股收益为 0.0400 元/股; 总资产为	第三季度报告

			16,384,482,354.93 元，比上年同期增加 4.57%；营业收入为 1,874,855,182.85 元，比上年同期增加 37.37%。	
688408.SH	中信博	2024-10-23	本次发行对象不超过 35 名（含 35 名），为符合中国证监会规定的法人、自然人或者其他合法投资组织。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者（QFII）以其管理的二只以上产品认购的，视为一个发行对象；信托公司作为发行对象，只能以自有资金认购。本次发行的股票数量按照本次发行募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前公司总股本的 30%，即本次发行不超过 6,073.8645 万股（含本数）。最终发行数量由公司股东大会授权董事会根据中国证监会相关规定及发行时的实际情况，与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。	证券募集公告
002850.SZ	科达利	2024-10-22	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（以下简称“公司”或“科达利”）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。前述投资金额包括但不限于购建厂房、设备购置等相关事项，实际投资金额以中国及当地相关主管部门批准的金额为准。公司将根据市场需求及业务发展等具体情况实施建设马来西亚锂电池精密结构件项目。	重大境外投资

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 .....	4
图 2: 电力设备及新能源 (CI) 指数涨跌幅.....	4
图 3: 上周电力设备及新能源子行业 (CI) 指数涨幅区间 .....	4
图 4: 截至 10 月 25 日电力设备与新能源行业 (CI) 市盈率情况 .....	5
图 5: 硅料报价: 特级致密料 (单位: 元/千克) .....	6
图 6: 一线厂商单晶硅片成交价 (单位: 元/片) .....	6
图 7: 一线厂商单晶 PERC 电池片成交价 (单位: 元/W) .....	6
图 8: 一线厂商组件价 (单位: 元/W) .....	6
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 23 日光伏各环节毛利情况.....	7
图 12: 锂价格走势 (单位: 万元/吨) .....	8
图 13: 正极材料价格走势 (单位: 万元/吨) .....	8
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 23 日) .....	6
表 2: 电池数据跟踪 (10 月 25 日) .....	7
表 3: 电网、风电重点公告 .....	17
表 4: 光伏、储能及锂电重点公告 .....	17

## 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