

新能源产业周报：2024 光伏行业年度大会召开

—新能源产业十二月周报

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 12 月 9 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产融大厦 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（11.29-12.6），上证指数上涨 2.33%，深证成指上涨 1.69%，创业板指上涨 1.94%，沪深 300 上涨 1.44%。本周，申万一级指数全部实现收涨，其中钢铁、煤炭、机械设备板块领涨，涨幅分别达到 5.61%、5.39%、5.31%。截至 12 月 6 日收盘，申万电力设备指数收报 7588.83 点，周涨幅达 0.29%，在 31 只指数中排名第 30。

❖ 光伏

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，本周 P 型及 N 型硅片 182-183.75mm 规格较上周价格均有下滑，其中 P 型硅片均价收报 1.15 元/pc，跌幅达 4.17%，N 型硅片均价收报 1.00 元/pc，跌幅达 2.91%。10 月光伏组件招标市场需求回暖，10 月光伏组件单月定标容量环比高增，同比上升。据 SMM 周度数据加总，截至 10 月 27 日，10 月累计光伏组件定标容量约为 41.32GW，环比高增 473%、同比+80.36%，10 月组件总定标容量显著改善。

❖ 风电

11 月新增风电项目定标容量为 26.39GW，环比高增。据每日风电数据统计，11 月风电项目定标容量达 26.39GW，环比+93.91%，截至 11 月末，2024 年全年已实现风电总开标容量 162.77GW，相比去年同期+73.92%。

❖ 储能&氢能

本周（11 月 30 日至 12 月 6 日）储能系统招标项目及开标项目均环比下落，EPC 招标项目环比上升，开标项目环比回落。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 31 个，项目开标 18 个。其中招标项目规模达 3.47GW/9.48GWh，开标项目规模约达 1.13GW/2.71GWh。

❖ 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.....	5
二、本周市场行情回顾.....	5
三、光伏：电池及组件价格企稳，光伏年度会议在宜宾召开.....	8
3.1 行业数据跟踪.....	8
3.2 本周行业重要动态.....	9
3.3 本周重点公司公告.....	10
四、风电：11月风电定标容量环比高增.....	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.....	12
五、储能&氢能：.....	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 (万千瓦)	8
图 5: 光伏月度定标容量.....	8
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)	9
图 9: 组件价格走势 (元/瓦)	9
图 10: 风电新增装机容量.....	11
图 11: 风电项目定标容量.....	11
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)	13
图 15: 储能系统、EPC 项目中标价格.....	13
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.....	14
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.....	7



一、本周投资观点

1.1 光伏板块

主产业链价格：本周电池片及组件环节价格企稳，多晶硅料致密料及硅片价格延续跌势。本周光伏产业链下游价格延续企稳趋势，上游硅料及硅片价格出现松动。具体来看，本周多晶硅料致密料及颗粒料均价分别收报于 39 元/千克、36 元/千克，其中致密料同比-1.3%；中国集中式及分布式项目组件均价分别收报于 0.68 元/瓦、0.7 元/瓦，均持平上周。硅料环节主要受下游需求偏弱影响，短期库存尚未见顶，但随着电价环比上升，12 月供给量整体减少，预计在需求回暖后实现去库；硅片环节下跌逻辑与上周一致，主要受供需切换以及老旧库存出清影响，同时也与年末终端需求持续偏弱有关；电池片及组件环节价格企稳符合预期，整体上国内供给充足，海外订单紧俏。

本周重点事件：本周，中国光伏行业协会在四川宜宾举办 2024 光伏行业年度大会，会议对我国光伏行业发展形势进行了分析。2024 年光伏行业整体在面临国内制造端、应用端规模以及出口量增长的同时，面临产业链价格、制造端产值以及出口额下降的现状。制造端方面，2024 年 1-10 月多晶硅、硅片、电池片、组件产量分别同比增长 42%、33%、25%、21%；应用端方面，1-10 月光伏装机 181.3GW，同比增长 27.17%，增速放缓。集中式、工商业、户用光伏装机占比分别达 47.03%、38.79%、14.18%。出口方面，硅片、电池片、组件出口延续“价减量增趋势”，组件出口额占比提升。其中，电池片出口以印度居首，组件出口以欧洲居首（最大单一出口国为荷兰）。

本周，广州期货交易所公布正在稳步推进多晶硅期货和多晶硅期权研发工作，并研究制定了《广州期货交易所多晶硅期货合约》（征求意见稿）、《广州期货交易所多晶硅期权合约》（征求意见稿）和《广州期货交易所多晶硅期货、期权业务细则》（征求意见稿）。我们认为，多晶硅期货顺利上市有望发挥期货风险管理及“蓄水池”功能，利好企业库存管理，同时有利于上下游进行风险管控。多晶硅期货属于光伏产业链供给侧改革政策中重要的一环，后续有望配套产能控制等措施共同促进光伏产业供给侧优化，推动行业健康发展。

1.2 风电板块

10 月风电新增装机量同比及环比高增，市场需求持续释放。据中国电力企业联合会数据统计，10 月新增风电装机 6.68GW，同比+74.41%，环比+21.23%，1-10 月风电累计装机 45.80GW，同比+22.76%。

11 月新增风电项目定标容量为 26.39GW，环比高增。据每日风电数据统计，11 月风电项目定标容量达 26.39GW，环比+93.91%，截至 11 月末，2024 年全年已实现风电总开标容量 162.77GW，相比去年同期+73.92%。

本周重点事件：本周，福建省发展和改革委员会发布《关于长乐外海 I 区（南）海上

风电场项目核准的批复》、《关于长乐 B 区（调整）海上风电场项目核准的批复》。福建省最新批复两项海上风电项目，其中长乐外海 I 区（南）海上风电场项目总装机容量 314MW，长乐 B 区（调整）海上风电场项目总装机容量 114MW，结合此前福建省公布的 2.4GW 海上风电市场化竞争配置公告来看，福建省海上风电建设明显提速，考虑到各省“十四五”规划中海风建设目标存在较大缺口，叠加阻碍海风发展的不利因素正逐渐消失，2025 年海风项目有望迎来密集催化，建议关注海风增量环节投资机会。

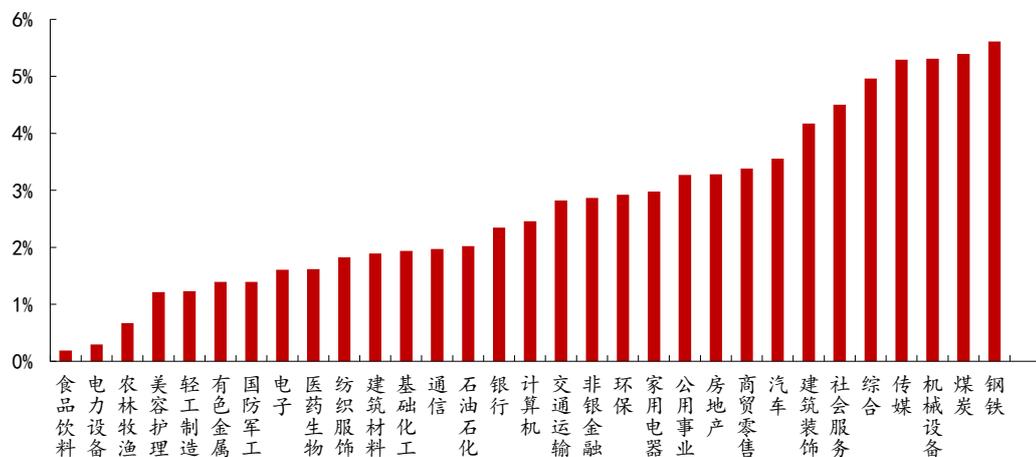
1.3 储能&氢能板块

储能：本周（11 月 30 日至 12 月 6 日）储能系统招标项目及开标项目均环比下落，EPC 招标项目环比上升，开标项目环比回落。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 31 个，项目开标 18 个。其中招标项目规模达 3.47GW/9.48GWh，开标项目规模约达 1.13GW/2.71GWh。具体中标数据来看，本周储能系统及 EPC 项目分别开标 3、15 个，其中 EPC 开标项目装机容量为 1093.99MW/2578.39MWh，中标价格位于 0.86-1.5875 元/Wh，均价为 1.2 元/Wh，储能系统开标项目装机容量为 33.4MW/129.16MWh，中标价格位于 0.878-1.079 元/Wh，均价为 1.027 元/Wh。

二、本周市场行情回顾

本周（11.29-12.6），上证指数上涨 2.33%，深证成指上涨 1.69%，创业板指上涨 1.94%，沪深 300 上涨 1.44%。本周，申万一级指数全部实现收涨，其中钢铁、煤炭、机械设备板块领涨，涨幅分别达到 5.61%、5.39%、5.31%。截至 12 月 6 日收盘，申万电力设备指数收报 7588.83 点，周涨幅达 0.29%，在 31 只指数中排名第 30。

图 1：申万一级指数各板块本周表现



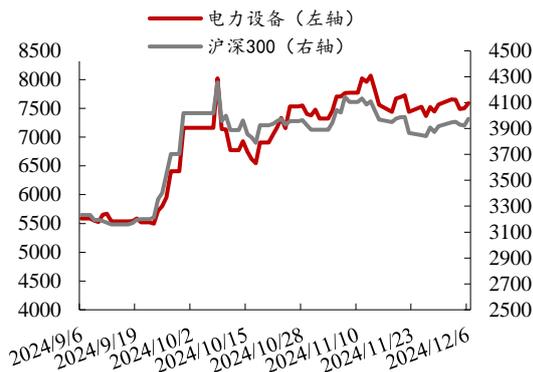
资料来源：iFinD，川财证券研究所

谨请参阅尾页声明及信息披露 <http://www.cczq.com>



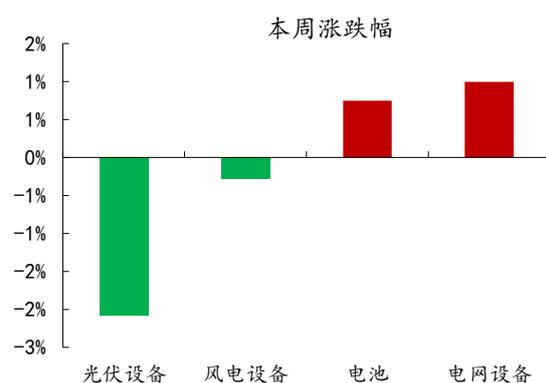
本周，电力设备各子板块涨跌分化，光伏设备、风电设备回调，电池及电网设备延续涨势。具体来看，各板块按涨幅从大至小依次为电网设备、电池、风电设备、光伏设备，涨幅分别为 0.99%、0.75%、-0.29%、-2.08%。截至 12 月 6 日收盘，电池板块收报 16880.5 点，光伏设备收报 5930.76 点，风电设备收报 1955.72 点。

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，本周各板块个股涨跌参半，整体表现一般。

本周光伏设备板块总体跌多涨少，60 只成分股中共计 21 只个股收涨，39 只个股收跌。具体来看，领涨的股票分别为协鑫集成、亿晶光电、易成新能、安彩高科、华民股份，涨幅分别达 12.27%、8.50%、6.28%、6.21%、5.74%；跌幅靠前的股票分别为弘元绿能、爱旭股份、大全能源、晶澳科技、时创能源，跌幅分别为 11.63%、9.34%、7.88%、6.21%、6.11%。

风电设备板块个股本周涨跌参半，本周 11 只成分股全部收涨，14 只成分股收跌，其中电气风电继续领涨板块，此外涨幅居前的股票还包括通裕重工、吉鑫科技、飞沃科技、宏德股份，涨幅分别达 10.28%、5.57%、3.50%、3.14%；跌幅居前的股票为禾望电气、威力传动、盘古智能、新强联、海力风电，跌幅分别为 9.24%、6.50%、5.16%、4.20%、3.86%。

电池板块本周涨多跌少，且涨势优于跌势。本周电池板块共计 51 只个股收涨，42 只个股收跌，1 只个股持平。具体来看，涨幅靠前的个股分别为壹石通、振华新材、合纵科技、曼恩斯特、野马电池，涨幅分别为 20.44%、10.88%、10.29%、8.83%、8.18%；跌幅靠前的个股分别为尚太科技、安孚科技、道氏技术、天力锂能、龙蟠科技，跌幅分别为 11.08%、8.17%、7.12%、7.00%、6.89%。



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	002506.SZ	协鑫集成	12.27%	603185.SH	弘元绿能	-11.63%
	600537.SH	亿晶光电	8.50%	600732.SH	爱旭股份	-9.34%
	300080.SZ	易成新能	6.28%	688303.SH	大全能源	-7.88%
	600207.SH	安彩高科	6.21%	002459.SZ	晶澳科技	-6.21%
	300345.SZ	华民股份	5.74%	688429.SH	时创能源	-6.11%
风电板块	688660.SH	电气风电	22.70%	603063.SH	禾望电气	-9.24%
	300185.SZ	通裕重工	10.28%	300904.SZ	威力传动	-6.50%
	601218.SH	吉鑫科技	5.57%	301456.SZ	盘古智能	-5.16%
	301232.SZ	飞沃科技	3.50%	300850.SZ	新强联	-4.20%
	301163.SZ	宏德股份	3.14%	301155.SZ	海力风电	-3.86%
电池板块	688733.SH	壹石通	20.44%	001301.SZ	尚太科技	-11.08%
	688707.SH	振华新材	10.88%	603031.SH	安孚科技	-8.17%
	300477.SZ	合纵科技	10.29%	300409.SZ	道氏技术	-7.12%
	301325.SZ	曼恩斯特	8.83%	301152.SZ	天力锂电	-7.00%
	605378.SH	野马电池	8.18%	603906.SH	龙蟠科技	-6.89%

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居多, 且集中在光伏组件环节。净流入前五个股分别为天合光能、晶科能源、科达利、阿特斯、协鑫集成; 净流出个股前五分别为阳光电源、道氏技术、隆基绿能、宁德时代、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
688599.SH	天合光能	228.01	光伏电池组件	300274.SZ	阳光电源	-540.32	逆变器
688223.SH	晶科能源	150.40	光伏电池组件	300409.SZ	道氏技术	-537.14	电池化学品
002850.SZ	科达利	120.20	锂电池	601012.SH	隆基绿能	-458.43	光伏电池组件
688472.SH	阿特斯	110.14	光伏电池组件	300750.SZ	宁德时代	-398.03	锂电池
002506.SZ	协鑫集成	76.73	光伏电池组件	002129.SZ	TCL 中环	-374.44	硅料硅片
605117.SH	德业股份	62.64	逆变器	600732.SH	爱旭股份	-278.98	光伏电池组件
688503.SH	聚和材料	58.04	光伏辅材	300450.SZ	先导智能	-257.14	锂电专用设备
300037.SZ	新宙邦	53.20	电池化学品	300173.SZ	福能东方	-227.73	锂电专用设备
300185.SZ	通裕重工	50.05	风电零部件	002709.SZ	天赐材料	-223.36	电池化学品
300919.SZ	中伟股份	48.22	电池化学品	300118.SZ	东方日升	-222.01	光伏电池组件
688733.SH	壹石通	44.86	电池化学品	300432.SZ	富临精工	-216.81	电池化学品
300014.SZ	亿纬锂能	38.46	锂电池	300568.SZ	星源材质	-211.76	电池化学品
605378.SH	野马电池	26.77	蓄电池及其他 电池	300068.SZ	南都电源	-188.17	蓄电池及其他电 池
001301.SZ	尚太科技	24.04	电池化学品	300769.SZ	德方纳米	-166.64	电池化学品
600537.SH	亿晶光电	23.03	光伏电池组件	603806.SH	福斯特	-165.62	光伏辅材

资料来源: iFinD, 川财证券研究所

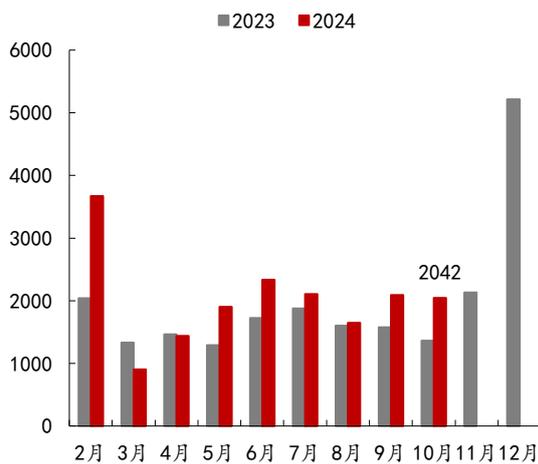
三、光伏：电池及组件价格企稳，光伏年度会议在宜宾召开

3.1 行业数据跟踪

10 月光伏新增光伏装机同比高增，环比小幅回落。据中国电力企业联合会数据统计，10 月新增光伏装机 20.42GW，同比+27.17%，延续 9 月同比高增趋势，环比小幅减少 0.47GW，1-10 月光伏累计装机 181.30GW，同比+27.17%。

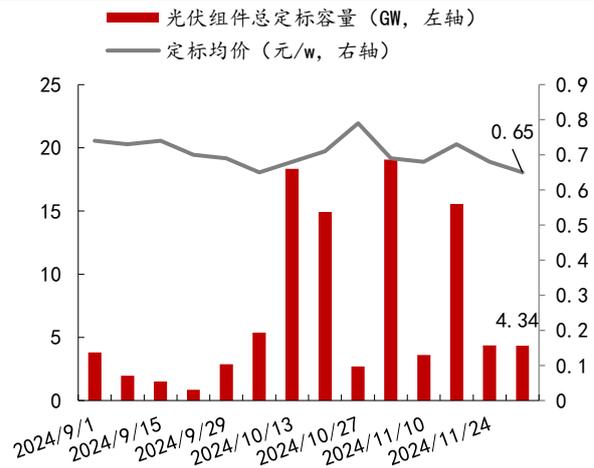
本周光伏组件定标容量环比小幅回落，中标均价走低。据 SMM 周度数据，11 月 25 日至 11 月 30 日，光伏组件定标容量约为 4.34GW，环比-0.46%，本周中标价格高价及低价水平均有所回落，集中在 0.63-0.7 元/瓦之间，中标均价为 0.65 元/瓦，环比降低 0.03 元/瓦。

图 4：光伏新增装机容量（万千瓦）



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

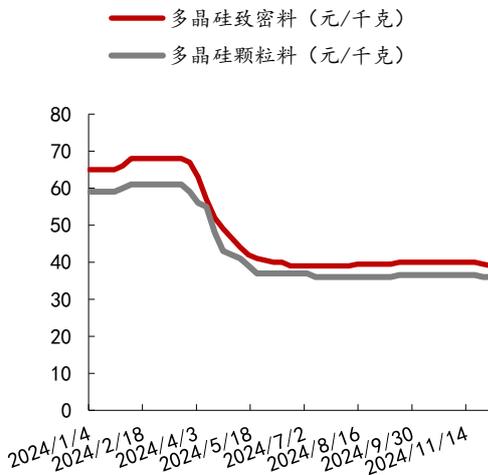


资料来源：SMM，川财证券研究所

注：9 月统计时间截至 2024 年 11 月 30 日

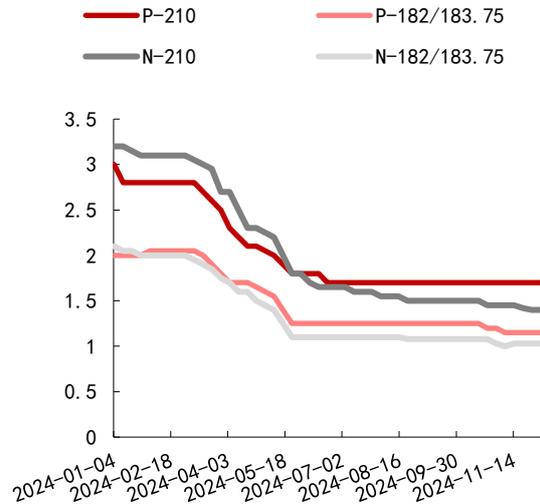
本周电池片及组件环节价格企稳，多晶硅料致密料及硅片价格延续跌势。据 InfoLink Consulting 数据统计，本周多晶硅料致密料及颗粒料均价分别收报于 39 元/千克、36 元/千克，其中致密料同比-1.3%；中国集中式及分布式项目组件均价分别收报于 0.68 元/瓦、0.7 元/瓦，均持平上周。硅料环节主要受下游需求偏弱影响，短期库存尚未见顶，但随着电价环比上升，12 月供给量整体减少，预计在需求回暖后实现去库；硅片环节下跌逻辑与上周一致，主要受供需切换以及老旧库存出清影响，同时也与年末终端需求持续偏弱有关；电池片及组件环节价格企稳符合预期，整体上国内供给充足，海外订单紧俏。

图 6: 硅料价格走势 (元/千克)



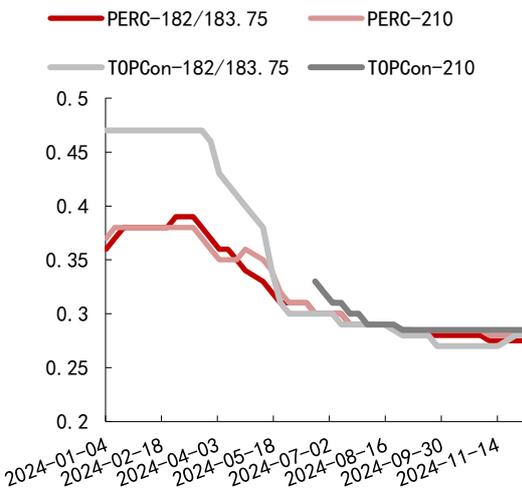
资料来源: iFinD, InfoLink, 川财证券研究所

图 7: 硅片价格走势 (元/片)



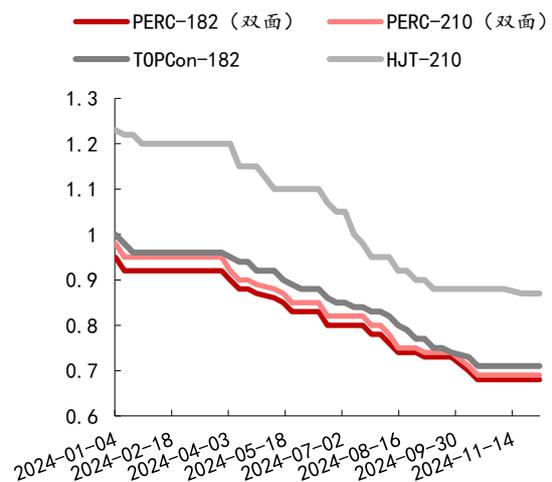
资料来源: InfoLink, 川财证券研究所

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

浙江省平湖市发改局发布《关于平湖市促进能源绿色低碳发展的若干政策意见(试行)的补充意见(意见征求意见稿)的公示》

新增分布式光伏项目技改补贴, 鼓励分布式光伏设备更新。支持并网容量在 1 兆瓦及以上的 10 年以上、转换效率在 18% 以下或者单片功率在 250 瓦以上项目实施技改更新, 技改完成后经申报通过, 按更新容量给予 0.2 元/瓦的一次性补助。

广州期货交易所发布《关于就多晶硅期货和多晶硅期权合约及相关业务规则公开征求

谨请参阅尾页声明及信息披露 <http://www.cczq.com>

意见的公告》

根据《中华人民共和国期货和衍生品法》《期货交易管理条例》和中国证监会相关规定，广州期货交易所正在稳步推进多晶硅期货和多晶硅期权研发工作，并研究制定了《广州期货交易所多晶硅期货合约》（征求意见稿）、《广州期货交易所多晶硅期权合约》（征求意见稿）和《广州期货交易所多晶硅期货、期权业务细则》（征求意见稿）。

美国国际贸易委员会启动 337 调查

美国国际贸易委员会（ITC）投票决定对特定 TOPCon 太阳能电池、组件、面板、组件和下游产品（II）（Certain TOPcon Solar Cells, Modules, Panels, Components Thereof, and Products Containing Same (II)）启动 337 调查。

3.3 本周重点公司公告

TCL 中环：关于参与 Maxeon 重组暨获美国外国投资委员会审查批复的公告

公司及 Maxeon 就本次参与 Maxeon 重组事项共同向美国外国投资委员会（以下简称“CFIUS”）提交了一份联合自愿申报。经 CFIUS 审查并签署相关国家安全协议后，CFIUS 认定不存在与 TCL 中环（或其子公司）对 Maxeon 公司投资相关的任何未解决的国家安全问题。据此，本次交易涉及的 CFIUS 审查已经完成。公司及 Maxeon 将继续积极推进业务组合和重点区域市场的重大战略重组。

深赛格：关于子公司投资分布式光伏项目的公告

本项目业主单位为马王堆农产品公司，位于湖南省长沙县长沙黄兴海吉星国际农产品物流园。本项目期限为 25 年，利用长沙海吉星一、二期屋顶建设分布式光伏电站，项目类型为“自发自用，余电上网”，设计装机容量 15.129MW，投资额 5,628.27 万元。

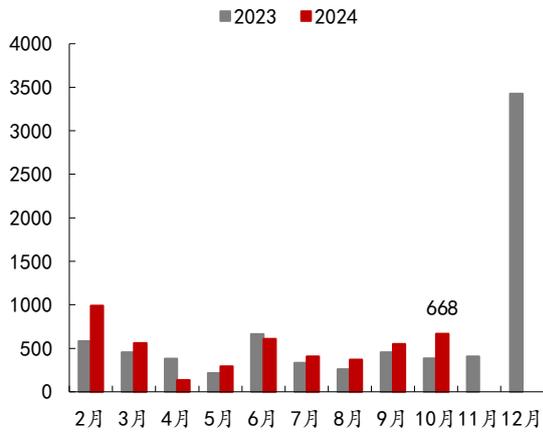
四、风电：11 月风电定标容量环比高增

4.1 行业数据跟踪

10 月风电新增装机量同比及环比高增，市场需求持续释放。据中国电力企业联合会数据统计，10 月新增风电装机 6.68GW，同比+74.41%，环比+21.23%，1-10 月风电累计装机 45.80GW，同比+22.76%。

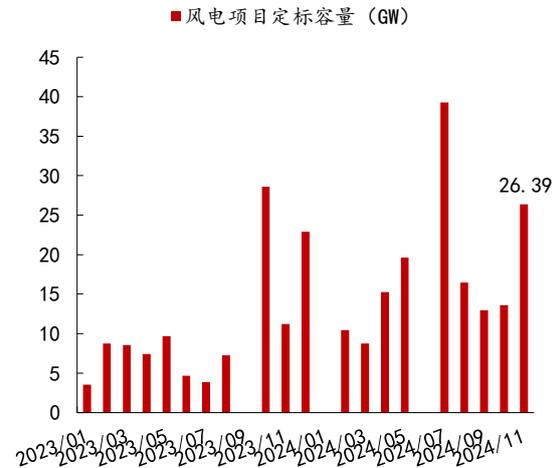
11 月新增风电项目定标容量为 26.39GW，环比高增。据每日风电数据统计，11 月风电项目定标容量达 26.39GW，环比+93.91%，截至 11 月末，2024 年全年已实现风电总开标容量 162.77GW，相比去年同期+73.92%。

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

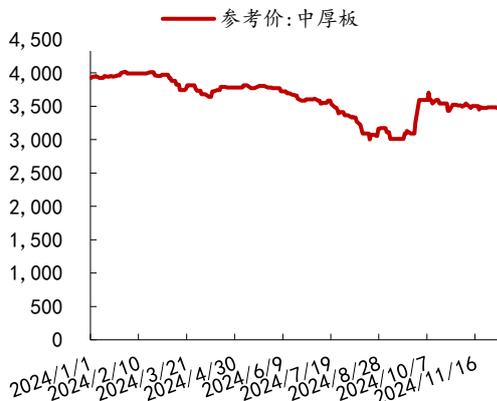
图 11: 风电项目定标容量



资料来源: 每日风电, 川财证券研究所

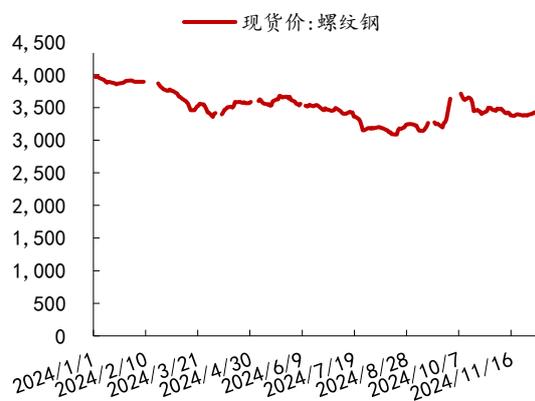
截至 12 月 6 日, 中厚板参考价收报 3462 元/吨, 同比-0.57%; 螺纹钢收报 3400.71 元/吨, 同比+0.27%。

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

山西能源局发布《关于山西省第二批驭风行动助力乡村振兴试点项目评选情况的公示》

按照《关于开展第二批驭风行动助力乡村振兴试点项目申报工作的通知》(晋能源新能源发〔2024〕291号)要求,经各市上报、评审,拟安排本次山西省第二批驭风行动助力乡村振兴试点项目9个,总容量35万千瓦。

广西壮族自治区发展和改革委员会、广西壮族自治区能源局、广西壮族自治区农业农村厅发布《关于推进广西分散式风电开发建设的通知》

以县(市、区)为单位,因地制宜开发一批就地就近开发利用的分散式风电项目,创新



分散式风电开发利用场景、投资建设模式和收益共享机制，推动风电成为农村能源革命的新载体、助力乡村振兴的新动能，为能源绿色低碳转型、建设宜居宜业和美乡村提供有力支撑。根据广西电网开展的全区负荷预测结果和各类电源建设情况，力争到2025年全区实施建设分散式风电项目约300万千瓦。

福建省发展和改革委员会发布《关于长乐外海 I 区（南）海上风电场项目核准的批复》、《关于长乐 B 区（调整）海上风电场项目核准的批复》

长乐外海 I 区（南）海上风电场项目位于长乐东犬岛东侧海域，总装机容量 314 兆瓦；长乐 B 区（调整）海上风电场项目位于长乐区漳港街道东侧海域，总装机容量 114 兆瓦。

4.3 本周重点公司公告

太原重工：太原重工第九届董事会 2024 年第六次临时会议决议公告

审议通过《关于公司向控股股东出售资产暨关联交易的议案》。公司拟将控股的风电类公司股权出售给公司控股股东太原重型机械集团有限公司，出售资产价格为 46,655.68 万元。

五、储能&氢能：

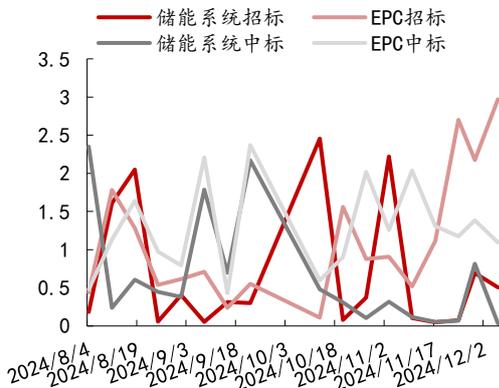
4.1 行业数据跟踪

储能：

本周（11月30日至12月6日）储能系统招标项目及开标项目均环比下落，EPC 招标项目环比上升，开标项目环比回落。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 31 个，项目开标 18 个。其中招标项目规模达 3.47GW/9.48GWh，开标项目规模约达 1.13GW/2.71GWh。

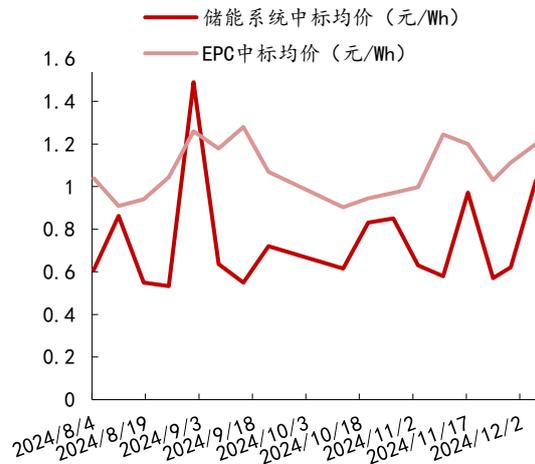
具体中标数据来看，本周储能系统及 EPC 项目分别开标 3、15 个，其中 EPC 开标项目装机容量为 1093.99MW/2578.39MWh，中标价格位于 0.86-1.5875 元/Wh，均价为 1.2 元/Wh，储能系统开标项目装机容量为 33.4MW/129.16MWh，中标价格位于 0.878-1.079 元/Wh，均价为 1.027 元/Wh。

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

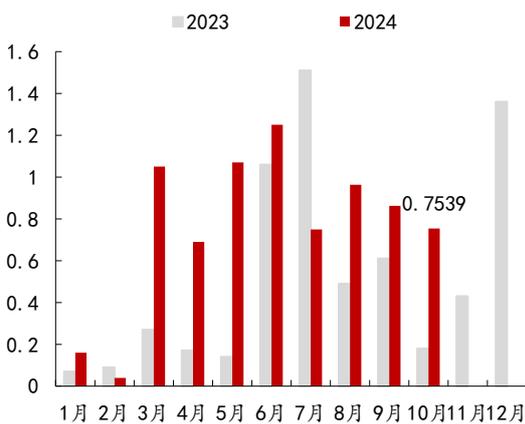
图 15: 储能系统、EPC 项目中标价格



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

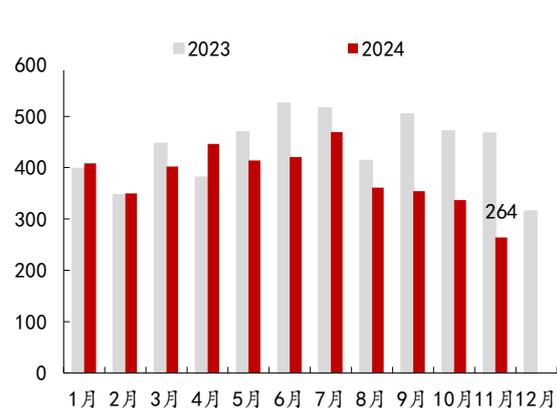
海外方面, 美国 10 月储能装机量同比高增, 环比延续走弱。根据 EIA 统计, 2024 年 10 月美国实际新增储能装机规模 0.75GW, 同比高增达 318.83%, 环比小幅减少约 0.1GW。2024 年 1-10 月累计新增装机规模达 7.59GW, 同比+65.35%。德国户储 11 月新增装机持续表现疲软。据 ISEA & RWTH Aachen University 最新数据统计, 德国 11 月户储新增装机 264MWh, 同比-43.47%, 1-11 累计户储装机共 4226MWh, 同比-14.42%。

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

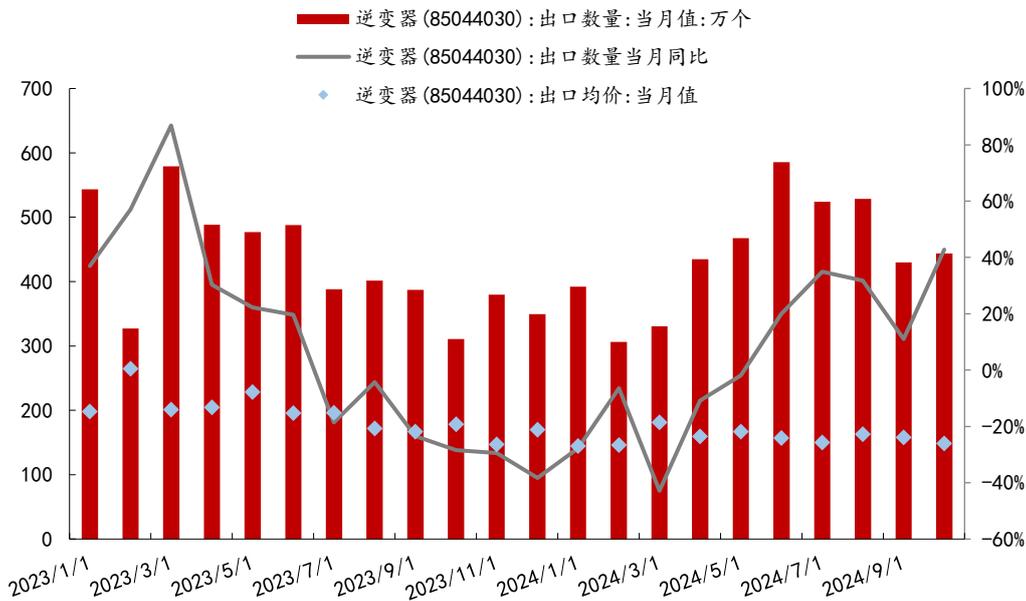
图 17: 德国新增户储装机容量 (MWh)



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

10 月, 我国光伏逆变器出口数量同比及环比回升, 出口金额环比减少。据海关总署统计, 10 月我国光伏逆变器共计出口 443.81 万个, 同比+42.80%, 出口总额达 658.7 百万美元, 同比+19.03%。

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, 本月暂无氢能项目备案、开工。

4.2 本周行业重要动态

储能:

北京市经济和信息化局正式印发《北京市新型储能产业发展实施方案(2024—2027年)》

稳妥推进新型储能多元化示范应用, 在符合本市产业发展安全战略的前提下, 在非人员密集区稳步推进相关应用场景。鼓励制造业企业在厂区或所在园区内配置新型储能设施, 提升用户电力平衡能力, 降低综合用电成本。鼓励昌平区、房山区和北京经济技术开发区等示范区围绕半固态/全固态电池、液流电池等高安全性储能技术路线和储能系统安全技术开展示范应用。

4.3 本周重点公司公告

储能:

上海电力: 上海电力股份有限公司第八届董事会第十八次会议决议公告

同意关于上海电力新疆昌吉州木垒县 120 万千瓦风储项目投资决策的议案。上海电力新疆昌吉州木垒县 120 万千瓦风储项目投资主体为公司全资子公司木垒上电中华新能



源有限公司，项目动态总投资 51.80 亿元，项目资本金为总投资的 25%即 12.95 亿元。

赣锋锂业：关于与马里政府签署《股权转让协议》的公告

江西赣锋锂业集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 12 月 5 日召开的第五届董事会第八十六次会议审议通过了《关于与马里政府签署<股权转让协议>的议案》，同意全资子公司赣锋国际有限公司（以下简称“赣锋国际”）、Lithium du Mali SA（以下简称“LMSA”）与马里共和国（以下简称“马里”）签署《股权转让协议》，公司将 LMSA 35%的股权转让给马里政府，其中依据马里国家矿业法的相关规定，马里政府将免费获得 LMSA 10%的干股；马里政府以贰佰亿西非法郎（折合约 3200 万美元）的交易价格向公司收购 LMSA 25%的股权。与此同时，公司、LMSA 及关联公司将获得马里政府授予的投资优惠政策，马里政府将积极支持 Goulamina 锂辉石二期项目的开发建设。

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。