



电力设备与新能源行业周报： 政策暖风频吹 光伏 Q3 业绩靓、 Q4 景气超预期



子行业核心周观点

光伏&储能：补贴核查（合规项目公示）、多晶硅保供政策均为明确利好，切勿被居心叵测之人带偏节奏；Q4 国内装机、产业链价格继续超预期，行业景气度高位坚挺，板块行情历史多次证明：强基本面背景下的情绪低迷阶段正是布局良机，继续重点看好：储能、一体化龙头、alpha 硅料、设备、高景气辅材等方向，同时建议关注海外自建产业链主线（设备+自动化/能耗优势制造商+北美本土龙头供应链），以及调整充分的核心辅材龙头（胶膜、玻璃）。

风电：Q3 装机偏低扰动短期业绩，明年风电装机、招标、业绩兑现有望三高，国内海风平价加速，长期渗透率提升叠加装机周期性转向成长，高景气龙头长期成长逻辑不改。

氢能与燃料电池：加氢站被移出危化品经营和运营管理，有利于广东加氢站建设推广提速，预计未来氢气管网的放开将从广东地区起步并逐步推广至全国；中国和德国联手在氢能和燃料电池汽车领域项目开展研发合作，跨国交流有利于燃料电池产业发展，取长补短协同发展；近期欧洲氢能政策和协议频出，氢能热度高涨，持续利好电解槽渗透率的提升。

电力设备与工控：1) 电网：推荐配电变节能改造、南网、电表、配网数字化等赛道。2) 工控：国产化进程与项目市场突破持续加速，看好工控板块龙头与下游结构性增长机遇。

本周重要行业事件

新能源：第一批可再生能源发电补贴核查确认合规项目公示；发改委能源局联合下发《关于促进光伏产业链健康发展有关事项的通知》；能源局发布9月光伏风电装机数据，其中光伏9月新增装机8.13GW，同增132%、环增21%；风电9月新增装机3.1GW，同增72%，环增156%；隆基发布最新硅片报价持稳；通威发布最新电池报价明平暗涨；隆基拟发行GDR在瑞士证券交易所上市；协鑫颗粒硅年产能达到10万吨。

氢能与燃料电池：《大兴区氢能产业发展行动计划（2022-2025年）》发布，到2025年推广5000辆FCV和热电联供5MW系统装机；丰田燃料电池研发与生产项目（一期）奠基仪式在北京市举行，投资80亿日元建设燃料电池生产线；国家能源局公布《“十四五”能源领域科技创新规划》重点任务榜单，包含12项氢能技术；京东物流首批氢能源物流卡车在以广州、东莞为核心的广东示范城市群投入运营；大安风光制绿氢合成氨一体化示范项目正式启动，新建制氢、储氢及18万吨合成氨装路。

子行业推荐组合

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47992

