



电新行业周报：9 月光伏装 机环比高增 锂电材料产量 稳步增长



9 月光伏新增装机环比高增，出口维持高景气度。根据能源局统计数据，22 年 1-9 月光伏新增装机量 52.60GW，同比+105.79%，其中 22 年 9 月光伏新增装机量达 8.13GW，同比+131.6%，环比+20.6%，装机量同比维持高增速，环比增加。2022 年 9 月我国光伏组件出口量为 12.65GW，环比-10.29%，同比+28.55%。2022 年 1-9 月，我国光伏组件累计出口量为 126.04GW，同比+73.47%。其中出口至欧洲部分国家组件出口量为 64.11GW，同比+105.72%。

光伏板块推荐两条主线，一是 N 型化趋势下的机会，二是产业链降价带来的机会。推荐：主产业链中环、天合、通威、协鑫；辅材：阳光电源（受益大电站）；设备：迈为股份、帝尔激光、奥特维。受益产业链降价的芯能科技。

9 月国内锂电四大材料产量稳步增长，动力电池装机稳步提升。22 年 9 月国内三元正极产量 5.82 万吨，环比+14%，同比+69%；国内磷酸铁锂正极产量 8.5 万吨，环比+163%，同比+77%；国内人造石墨产量 9.1 万吨，环比+7%，同比+77%；国内湿法隔膜出货量 9.3 亿平米，环比+6%，同比+67%；国内电解液产量 6 万吨，环比+9%，同比+49%。22 年 9 月国内动力电池装机量达 26.63GWh，同环比+70.79%/+13.4%。推荐亿纬锂能、华宝新能、天赐材料、德方纳米、科达利、中一科技。

9 月风电新增装机量同环比增长，Q4 有望迎来全年装机高峰。据国家能源局发布数据，截至 22 年 9 月底，全国风电新增装机容量 19.24GW，

同比+19%；其中 9 月风电新增装机 3.10GW，同比+72%，环比+156%，风电装机量同环比均大幅增加。随着 Q4 风电装机旺季来临，铸件、主轴等风电零部件企业及整机企业排产均较为饱满，预计 Q4 国内风电新增装机量有望同比+30%-40%。预计 22 年全年风电新增装机 52GW，同比+11%，其中陆上/海上风电新增装机分别为 46/6GW，同比+28%/-45%。随着大型化降本趋势推进，加之相关政策引导支持，持续看好风电行业十四五发展。推荐东方电缆、中天科技、五洲新春、明阳智能、天顺风能等。

新能源电价补贴核查影响较小，储能行业持续高增。10 月以来可再生能源补贴核查密集释放，该核查主要是针对目前部分风电和光伏存量项目，我们认为该核查对于近两年平价项目没有影响，同时对于光伏设备制造企业非常小。短期来讲，大型储能的盈利能力偏弱，但未来随着光伏、风电、储能的持续降本，储能盈利能力有望逐年提升。光伏大电站增速加快以及长期新能源快速发展双重影响下，大储具备短中长期发展机会，大储推荐四方股份（高压级联最新中标）、中国天楹（重力储能）。海外户用光伏增速放缓但户储渗透率持续提升，推荐德业股份、昱能科技。

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_48000

