



新能源行业每周观察：压缩空气储能前景几何



新能源汽车：原材料端，易成新能拟 3.34 亿收购两公司部分股权加码负极石墨化产能。龙蟠科技四川锂源投产全球产能最大的三代高压密磷酸铁锂生产线。大中矿业拟携手临武县建设含锂多金属露天矿采选、碳酸锂及电池项目。龙佰集团拟与开源矿业境外子公司设龙佰锂能坦桑尼亚提升原材料自给率。龙蟠科技与珠海冠宇签订 5 年 12 万吨磷酸铁锂项目；电池端，远景动力将为宝马集团美国工厂供应电芯。比亚迪预计前三季度净利逾 91 亿新能源汽车月销量已突破 20 万辆。宁德时代与 Primergy 签署协议为 Gemini 项目独家供应电池。宁德时代全资子公司四川时代增资至 42 亿元。融捷股份前三季度净利同比暴涨 4330%-4700%锂电业务利润大幅增加。永兴材料前三季度净利预增超 660%。国轩高科前三季度净利同比预增超 116%。赣锋锂业预计前三季净利 143 亿元-153 亿元同比增 478%-519%；储能端，鹏辉能源 20GWh 储能电池项目正式开工。中创新航眉山动力及储能电池项目主厂房顺利封顶。继续推荐各环节高成长标的宁德时代、亿纬锂能、华友钴业、容百科技、当升科技、中伟股份、星源材质、科达利、天赐材料、中科电气、德方纳米、富临精工等。

光伏风电：近期各省针对第三批风光大基地项目的申报已陆续启动，预计今年年底前、最迟不晚于明年上半年开工建设，24 年底前并网。目前硅料供给是限制国内地面电站起量的核心瓶颈，我们判断随着硅料供给的增加，国内集中式光伏电站需求将于明年开始放量，关注国内大储以及电站环节投资机会。目前产业链主要环节中电池片供给稀缺性较强，看好四季度盈利持续提升。推荐标的：钧达股份、爱旭股份、晶澳科技、隆基股

份、运达股份、大金重工、天合光能、福斯特、福莱特、阳光电源、固德威、中信博等。

电力设备：10月湖南发改委《湖南省推动能源绿色低碳转型做好碳达峰工作的实施方案》明确指出将电网替代性储能设施成本收益纳入输配电价回收。文件明确提出，（1）探索建立市场化的容量电价保障机制；（2）将电网替代性储能设施成本收益纳入输配电价回收。我们认为继2019年明确电网投资电化学储能不得纳入输配电价后，随着容量电价机制向电化学储能渗透，电网投资新型储能有望回归。受益标的：宁德时代、阳光电源、科华数据（通信组）、南网科技、新风光、金盘科技等。

工业控制：9月我国PPI同比上涨0.9%，涨幅比上月回落1.4pct，环比下降0.1%，降幅比上月收窄1.1pct，主要系国际原油等大宗商品价格继续下降，工业品价格走势整体下行。其中，生产资料价格同比上涨0.6%，涨幅回落1.8pct，环比下降0.2%，降幅收窄1.4pct。分行业看，石油和天然气开采业、化学原料和化学制品制造业、石油煤炭及其他燃料加工业价格分别环比下降3.8%、1.5%、0.1%，主要系国际原油价格下降；黑色

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_47583

