



电力设备与新能源行业周报： 看好大储量利齐升 欧美光伏 需求高增可期



子行业核心周观点

光伏&储能：大储是新能源长期高比例渗透的必经之路，也是中期硅料降价的最大受益方，看好 2023 年大储行业“量利齐升”；欧美光伏 PPA 持续飙升，2023 年高强度需求持续性可期，短期 Q4 国内需求启动显著，高价位放量趋势明确，有望驱动 Q4 景气度超预期及 2023 年一致预期上修。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）。

风电：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，驱动风电板块行情持续。

氢能与燃料电池：9 月系统装机持续高增长，1-9 月累计装机已为去年全年的 1.4 倍，预计四季度 FCV 将“量质齐升”；九丰能源发布业绩预告，前三季度实现归母净利约 9.3-9.5 亿元，同比增长 52.70%-55.98%，略超预期，传统业务稳定，氢能打开市场空间；电解槽热度高涨，2022 年前三季度可再生能源制氢项目规模约 20 万吨，电解槽装机约 2400MW，预计电解槽需求将在未来 1-2 年内集中释放。

电力设备与工控：1) 电网：6-8 月投资较快增长，看好 Q3 经营弹性，9-10 月迎来招标旺季，推荐配电变节能改造、南网、电表、配网数字化等赛道。

2) 工控：静待需求回暖，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，关注人形机器人配套伺服电机需求弹性。

本周重要行业事件

新能源：欧洲、美国 Q3 光伏 PPA 电价继续上涨；通威、晶科、中环、联泓、昱能、钧达、派能发布三季报/快报/预告，多家公司超预期；奥特维与晶科签订 1.4 亿元划焊一体机合同；信义光能正式宣布拟发行不超过 9.89 亿股 A 股并于创业板上市；隆基绿能宣布将于 11 月 2 日举行重磅发布会；潮州发布 43GW 海风项目规划；东方电缆中标 2.5 亿海缆订单。

氢能与燃料电池：《“氢动吉林”中长期发展规划（2021-2035 年）》发布，2025 年规划可再生能源制氢产能 6-8 万吨 / 年，建成加氢站 10 座，500 辆燃料电池汽车；希倍优 1400 标方制氢系统将落地内蒙古；嘉兴市启动 2022 年氢车和加氢站补贴申报，氢车按国补补贴；《武汉市应对气候变化“十四五”规划（征求意见稿）》发布，规划到 2025 年推广 5000 辆氢车和 30 座加氢站；科润质子交换膜项目奠基，预计项目建成后实现 100

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_47646

