仅供内部参考，请勿外传

电力设备

亿纬锂能签订 206GWh 储能电池合作协议，钙钛矿首个国家标准发布

风电&电网：《江苏省“十五五”海洋经济发展规划》印发实施，提出海风“十五五”实现 18GW 装机目标。江苏省政府办公厅印发《江苏省“十五五”海洋经济发展规划》，面向 2030 年，规划提出，海上风电累计装机容量 1800 万千瓦。到 2035 年，江苏省海洋经济综合竞争力和辐射带动力实现新的大幅跃升，海洋强省建设取得决定性进展。截至 2025 年底，江苏省海上风电累计并网容量达 1349 万千瓦。欧洲能源紧张背景下，持续看好欧洲海风建设。风电板块建议关注，单桩环节：**大金重工、海力风电、天顺风能**等。海缆环节：**东方电缆、中天科技、亨通光电**等。主机环节：**金风科技、运达股份、三一重能、明阳智能**等。零部件：**金雷股份、振江股份、日月股份、新强联、广大特材、明阳电气、时代新材**等。

氢能：近日，国内正式批复 5 个城市群开展氢能综合应用试点，氢能产业开启规模化发展之路。5 个城市群包括 2 个以燃料电池汽车为主要场景的京津冀、大湾区；以及 3 个以工业领域为主要场景的东北—长三角、新疆—成渝地区双城经济圈、黄河几字弯—中原。截至 2026 年 8 月，我国燃料电池汽车累计销量已超过 4 万辆，累计建成加氢站超 620 座，位居全球首位。建议关注优质设备厂商**双良节能、华电重工、昇辉科技、华光环能**。建议关注氢气压缩机头部标的**开山股份、冰轮环境、雪人股份**。

储能：据 CNESA，2026 年 8 月国内新型储能项目新增装机约 3.76GW/11.42GWh，同比+13%/+20%，环比-27%/-35%。8 月新增装机环比回落主要系项目建设周期影响，为正常市场阶段性回调。其中，电网侧独立储能新增装机 3.33GW/10.51GWh，同比+129%/+152%，环比-3%/-10%，贡献 8 月储能新增总功率装机的 88.6%。容量补偿机制逐步落地，独立储能在部分区域商业模式逐步闭环。建议关注国内外增速确定性高的大储方向，关注**阳光电源、阿特斯、海博思创、正泰电源、上能电气、科华数据、东方日升。**

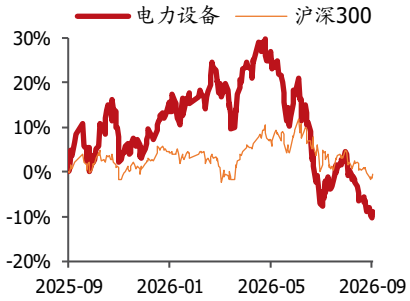
新能源车：亿纬锂能签订 206GWh 储能电池合作协议。9 月 18 日，亿纬锂能公告称，子公司亿纬动力与美国储能系统集成商 Fluence 签署供货框架协议。协议内容为 2027-2031 年 206GWh 电池的生产与交付。其中，双方就 2027 年的承诺交付量 16GWh 达成一致，2028 年至 2031 年预留容量合计为 190GWh。Fluence 由西门子与美国 AES 集团于 2017 年合资成立。截至 2026 年初，Fluence 全球已部署或签约储能项目规模超过 22GW，业务覆盖 47 个国家市场，2025 财年营收约 42 亿美元，是全球前三大储能系统集成商之一。2026 年上半年，亿纬锂能储能电池出货量达 44.5GWh，同比增长 54.9%。据 SNE Research 数据，亿纬锂能储能电池出货量稳居全球第二。本次合作有助于完善亿纬锂能全球化产业布局，进一步增强市场地位。建议关注**亿纬锂能、富特科技、海亮股份、泰金新能、宁德时代、鹏辉能源、尚太科技、万顺新材**。

光伏：钙钛矿首个国家标准发布，产业化配套体系进一步完善。9 月 18 日，市场监管总局发布首个钙钛矿光伏领域国家标准，针对钙钛矿器件性能易受光照、电压等因素影响、传统晶硅测试方法难以直接适用的问题，统一 I-V 特性测量、稳定化处理、面积及效率计算等测试流程，并覆盖研发及规模化生产场景。随着钙钛矿技术由实验室加速走向产业化，测试、认证及质控标准逐步完善，有助于提升不同产品及机构间测试结果的可比性和可复现性，降低产业化验证成本，并为后续规模量产、检测认证及国际标准衔接奠定基础，钙钛矿产业化配套体系有望持续完善。**核心关注：**供给侧改革下的产业链涨价机会，核心关注**隆基绿能、爱旭股份、晶澳科技、晶科能源、天合光能、通威股份**等；钙钛矿 GW 级布局带来的产业化机会，核心关注**金晶科技、万润股份、捷佳伟创、帝尔激光、京山轻机、德龙激光、曼恩斯特**等。

风险提示：新能源装机不及预期，新能源发电政策不及预期，宏观经济不及预期。

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 杨润思

执业证书编号：S0680520030005

邮箱：yangrunsi@gszq.com

分析师 林卓欣

执业证书编号：S0680522120002

邮箱：linzhuoxin@gszq.com

分析师 杨凡仪

执业证书编号：S0680522070008

邮箱：yangfanyi@gszq.com

分析师 魏燕英

执业证书编号：S0680525090001

邮箱：weiyanying@gszq.com

相关研究

1、《电力设备：欧洲天然气价格高涨看好欧洲海风，九部门印发“十五五”智能网联汽车规划》 2026-09-13

2、《电力设备：七部门发文探索算力 800V 直流供电架构，中科海钠签 10GWh 钠电供货长协》 2026-09-06

3、《电力设备：超级电容：高功率驱动，已成刚需》 2026-09-05

内容目录

一、行情回顾 3
二、本周核心观点 4
2.1 新能源发电 4
2.1.1 风电&电网 4
2.1.2 氢能&储能 4
2.1.3 光伏 4
2.2 新能源车 5
三、光伏产业链价格动态 6
四、一周重要新闻 7
4.1 新闻概览 7
4.2 行业资讯 8
4.3 公司新闻 10
风险提示 12

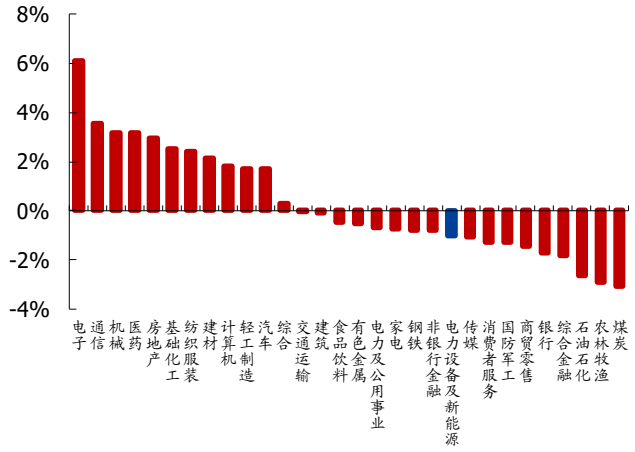
图表目录

图表 1：2026 年 9 月 14 日-9 月 18 日行业涨跌幅情况 3
图表 2：2026 年以来行业涨跌幅情况 3
图表 3：板块区间涨跌幅 3
图表 4：光伏产业链价格涨跌情况，报价时间截至：2026-9-16 6

一、行情回顾

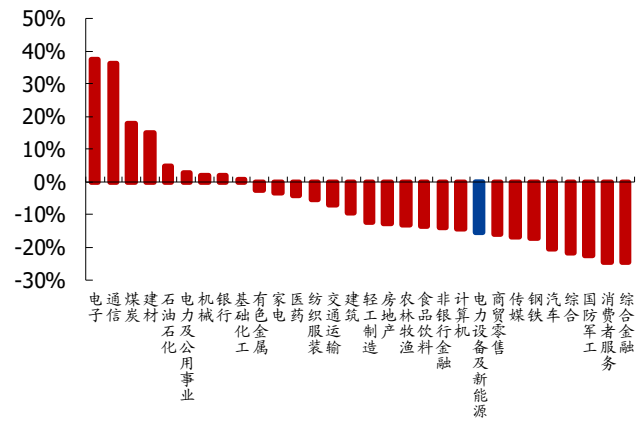
电力设备新能源板块（中信）2026 年 9 月 14 日-9 月 18 日下跌 1.0%，2026 年以来累计下跌 15.4%。

图表 1：2026 年 9 月 14 日-9 月 18 日行业涨跌幅情况



资料来源：wind，国盛证券研究所

图表 2：2026 年以来行业涨跌幅情况



资料来源：wind，国盛证券研究所

细分板块中，2026 年 9 月 14 日-9 月 18 日光伏设备（申万）上涨 3.01%；风电设备（申万）上涨 6.39%；电池（申万）上涨 4.48%；电网设备（申万）上涨 1.13%。

图表 3：板块区间涨跌幅

	2026/9/14-2026/9/18 子行业涨跌幅情况
光伏设备（申万）	3.01%
风电设备（申万）	6.39%
电池（申万）	4.48%
电网设备（申万）	1.13%

资料来源：wind，国盛证券研究所

二、本周核心观点

2.1 新能源发电

2.1.1 风电&电网

《江苏省“十五五”海洋经济发展规划》印发实施，提出海风“十五五”实现 18GW 装机目标。江苏省政府办公厅印发《江苏省“十五五”海洋经济发展规划》，面向 2030 年，规划提出，江苏海洋生产总值年均增速高于 GDP 增速一个百分点；海洋科技创新策源能力显著增强，省级以上涉海科技创新平台数量超过 25 家；现代化海洋产业高地基本建成，海洋制造业占海洋生产总值比重保持稳定，船舶与海工产业增加值年均增长率超过 6.5%，沿江沿海港口货物吞吐量超过 31 亿吨，海上风电累计装机容量 1800 万千瓦；海洋生态文明建设水平明显提升，大陆自然岸线保有率、近岸海域优良水质比例均达到国家下达的指标，美丽海湾建成率达 64.7%左右。到 2035 年，江苏省海洋经济综合竞争力和辐射带动力实现新的大幅跃升，海洋强省建设取得决定性进展。截至 2025 年底，江苏省海上风电累计并网容量达 1349 万千瓦。

风电板块建议关注：

- 单桩环节：大金重工、海力风电、天顺风能等。
- 主机环节：金风科技、运达股份、三一重能、明阳智能等。
- 海缆环节：东方电缆、中天科技、亨通光电等。
- 零部件：金雷股份、振江股份、日月股份、新强联、广大特材、明阳电气、时代新材等。

2.1.2 氢能&储能

- **氢能**

近日，国内正式批复 5 个城市群开展氢能综合应用试点，氢能产业开启规模化发展之路。5 个城市群包括 2 个以燃料电池汽车为主要场景的京津冀、大湾区；以及 3 个以工业领域为主要场景的东北—长三角、新疆—成渝地区双城经济圈、黄河几字弯—中原。截至 2026 年 8 月，我国燃料电池汽车累计销量已超过 4 万辆，累计建成加氢站超 620 座，位居全球首位。

建议关注方向：建议关注具备品牌和渠道优势的龙头隆基绿能、阳光电源；优质设备厂商双良节能、华电重工、昇辉科技、华光环能。建议关注氢气压缩机头部标的开山股份、冰轮环境、雪人股份。

- **储能**

据 CNESA，2026 年 8 月国内新型储能项目新增装机约 3.76GW/11.42GWh，同比+13%/+20%，环比-27%/-35%。8 月新增装机环比回落主要系项目建设周期影响，为正常市场阶段性回调。其中，电网侧独立储能新增装机 3.33GW/10.51GWh，同比+129%/+152%，环比-3%/-10%，贡献 8 月储能新增总功率装机的 88.6%。容量补偿机制逐步落地，独立储能在部分区域商业模式逐步闭环。

当前储能板块观点：建议关注国内外增速确定性高的大储方向，建议关注**阳光电源、阿特斯、海博思创、上能电气、科华数据、三晖电气、东方日升。**

2.1.3 光伏

钙钛矿首个国家标准发布，产业化配套体系进一步完善。9 月 18 日，市场监管总局发布首个钙钛矿光伏领域国家标准，针对钙钛矿器件性能易受光照、电压等因素影响、传统晶硅测试方法难以直接适用的问题，统一 I-V 特性测量、稳定化处理、面积及效率计算

等测试流程，并覆盖研发及规模化生产场景。我们认为，随着钙钛矿技术由实验室加速走向产业化，测试、认证及质控标准逐步完善，有助于提升不同产品及机构间测试结果的可比性和可复现性，降低产业化验证成本，并为后续规模量产、检测认证及国际标准衔接奠定基础，钙钛矿产业化配套体系有望持续完善。

核心关注：1）供给侧改革下的产业链涨价机会，核心关注**通威股份、隆基绿能、晶澳科技、晶科能源、天合光能**等；2）新技术背景下带来的中长期成长性机会，核心关注**迈为股份、爱旭股份、聚和材料**等；3）钙钛矿 GW 级布局带来的产业化机会，核心关注**金晶科技、万润股份、捷佳伟创、帝尔激光、京山轻机、德龙激光、曼恩斯特**等；4）太空光伏及北美光伏产业链相关机会，核心关注**拉普拉斯、连城数控、奥特维、高测股份、晶盛机电、钧达股份、东方日升、双良节能**等。

2.2 新能源车

亿纬锂能签订 206GWh 储能电池合作协议。9 月 18 日，亿纬锂能公告称，子公司亿纬动力与美国储能系统集成商 Fluence 签署供货框架协议。协议内容为 2027-2031 年 206GWh 电池的生产与交付。其中，双方就 2027 年的承诺交付量 16GWh 达成一致，2028 年至 2031 年预留容量合计为 190GWh。

Fluence 为全球头部储能系统集成商。Fluence 由西门子与美国 AES 集团于 2017 年合资成立。截至 2026 年初，Fluence 全球已部署或签约储能项目规模超过 22GW，业务覆盖 47 个国家市场，2025 财年营收约 42 亿美元，是全球前三大储能系统集成商之一。

亿纬锂能储能电池出货量位居全球第二，本次合作利于完善其全球化布局。2026 年上半年，亿纬锂能储能电池出货量达 44.5GWh，同比增长 54.9%。据 SNE Research 数据，亿纬锂能储能电池出货量稳居全球第二。本次合作有助于完善亿纬锂能全球化产业布局，进一步增强市场地位。

建议关注后续表现良好的板块和个股：

- 具备 alpha 的电池及材料：电池端关注**宁德时代、鹏辉能源、亿纬锂能**，材料端关注**恩捷股份、尚太科技、龙蟠科技、湖南裕能**。
- 铜箔：锂电/PCB 铜箔涨价带来盈利提升。关注**泰金新能、洪田股份、海亮股份、德福科技、铜冠铜箔、嘉元科技、诺德股份**。
- 电解液：关注**海科新源、石大胜华、华盛锂电、天赐材料、孚日股份、富祥药业、多氟多**。
- 钠电池：关注**万顺新材、鼎胜新材、中科电气、容百科技、维科技术、传艺科技、元力股份**。
- 固态电池：关注**海亮股份、金龙羽、厦钨新能、当升科技、宏工科技、星云股份、骄成超声、先导智能**。

三、光伏产业链价格动态

图表 4：光伏产业链价格涨跌情况，报价时间截至：2026-9-16

	现货价格（高/低/均价）			涨跌幅（%）	涨跌幅（￥/$）
多晶硅（每千克）					
多晶硅致密料（RMB）	43	38	40	-	-
N 型硅片（每片）					
单晶 N 型硅片-182-183.75mm/130μm（USD）	0.148	0.148	0.148	-5.1	-0.008
单晶 N 型硅片-182-183.75mm/130μm（RMB）	1.000	1.000	1.000	-4.8	-0.050
电池片（每 w）					
单晶 PERC 电池片-182-183.75mm/23.1%+（USD）	0.050	0.047	0.047	-	-
TOPCon 电池片-中国出口-182-183.75mm/25.4%+(USD)	0.046	0.045	0.046	-	-
TOPCon 电池片-182-183.75mm/25.4%+（RMB）	0.300	0.290	0.300	-	-
双面双玻 N 型组件（每 w）					
182*182-210mm/210mm 单晶 TOPCon 组件（USD）	0.500	0.100	0.114	-	-
182*182-210mm/210mm 单晶 TOPCon 组件（RMB）	0.780	0.650	0.723	-	-
210mm 单晶 HJT 组件（USD）	0.115	0.100	0.110	-	-
210mm 单晶 HJT 组件（RMB）	0.830	0.730	0.750	-	-

资料来源：InfoLink Consulting，国盛证券研究所

四、一周重要新闻

4.1 新闻概览

新能源汽车
行业资讯:
1.宁德时代拟收购重庆耀宁新能源
2.宁德时代落地埃及动力电池工厂，打造北非 5GWh 新能源产能基地
3.恩捷股份完成 SK 江苏隔膜工厂收购，盘活存量产能
4.孚能科技半固态电池已获广汽等多家车企定点

公司新闻:
1.亿纬锂能：关于亿纬动力与 Fluence 签署供货框架协议的公告
2.正业科技：广东正业科技股份有限公司关于日常经营合同的自愿性信息披露公告
3.福达股份：关于投资新建大型船电曲轴及精密锻件项目的公告
4.沃尔核材：关于全资子公司对外投资建设项目暨签订《投资协议书》的公告

新能源发电
风电
行业资讯:
1.华电、中国电建 250MW 风机采购中标候选公示
2.大唐 363.75MW 风机采购：明阳智能、远景能源等预中标
3.国家能源集团 593.1MW 风机集采中标候选公示：三一、远景、中车山东风电预中标
4.国家能源集团 15GW 风机框采开标：金风、三一等入围供应商

公司新闻:
1.海力风电：关于控股子公司对外投资暨签署投资协议的公告
2.海力风电：关于终止对外投资的公告
3.泰胜风能：关于与专业投资机构共同投资的公告
4.云南能投：关于拟投资建设马龙区通泉风电场（三期）（东片区）等五个风电场项目的提示性公告

储能
行业资讯:
1.0.85~0.871 元/Wh！内蒙古 300MW/1200MWh 独立新型储能项目 EPC 中标公示
2.0.5111~0.5347 元/Wh！河北 297MW/1188MWh 磷酸铁锂电池储能系统设备采购开标
3.200MW/1.2GWh！内蒙古包头电网侧独立储能优选结果公布
4.200MW/600MWh！陕西志丹构网型独立储能项目储能系统设备及升压站设备招标

公司新闻:
1.申菱环境：关于签订日常经营重大合同的公告
2.科力远：关于控股股东及其一致行动人部分股份解除质押再质押的公告
3.百川股份：关于控股股东股份解除质押的公告
4.德业股份：关于以集中竞价方式回购股份的预案

光伏
行业资讯:
1.中能建山西院拟中标晋能 500MW/1.5GWh 光储一体化基地 EPC 项目
2.华能中标云南 150MW 光伏项目
3.华能 1GW 风、光大基地开工

4.安徽能源拟收购国轩控股 300MW 光伏工业园区绿电项目股权

公司新闻:
1.苏州固锝：2026 年员工持股计划（草案）
2.帝尔激光：2026 年员工持股计划（草案）
3.聚和材料：关于与关联人共同投资暨关联交易的公告
4.合康新能：关于全资子公司收购控股孙公司股权的公告

4.2 行业资讯

新能源汽车
1.宁德时代拟收购重庆耀宁新能源
9 月 11 日，市场监管总局发布 2026 年 8 月 31 日-9 月 6 日无条件批准经营者集中案件列表，其中包括宁德时代收购重庆耀宁新能源科技有限公司股权案。参与集中的经营者为宁德时代和极氪汽车（上海）有限公司，审结时间为 9 月 3 日。公开资料显示，重庆耀宁新能源成立于 2021 年 12 月，注册资本 1 亿元。2011 年，重庆市涪陵区人民政府与吉利科技集团签署合作协议，吉利科技新能源动力电池项目落户涪陵。该项目设立合资主体驰航新能源（重庆）有限公司（重庆耀宁新能源原名），由吉利科技集团与孚能科技（688567）合资组建。该项目总投资约 85 亿元，占地面积约 480 亩，规划建筑面积约 31 万平方米，主要从事动力电池电芯、模组、PACK 的研发、生产和销售。后续股权发生变更，孚能科技完全退出，企业更名重庆耀宁新能源。重庆耀宁新能源终端客户主要为西南片区的吉利汽车重庆、贵阳生产基地。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/BBIxT02FONwpdp9xv74GXg

2.宁德时代落地埃及动力电池工厂，打造北非 5GWh 新能源产能基地
9 月 13 日，宁德时代同埃及电池制造商 BME 于开罗签署合作协议，投资超 20 亿埃及镑（折合人民币约 2.61 亿元）在埃及建设动力电池制造工厂。项目分两期实施，一期主要生产大型商用车电池系统，初期规划产能 1GWh，服务埃及本土公共交通、物流车辆电动化；一期运营成熟后启动二期，拓展乘用车电池、风光配套储能系统，总产能目标提升至 5GWh。项目设定 40%本地化生产目标，推动零部件在北非就地配套。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/Y3gw_loPemt4uHRyJ0Nm4Q

3.恩捷股份完成 SK 江苏隔膜工厂收购，盘活存量产能
日前，云南恩捷新材料披露收购爱思开电池材料科技（江苏）有限公司 100%股权完成工商变更并取得营业执照。标的公司正式更名为常州恩捷新材料有限公司，注册资本约 32.39 亿元，由江苏恩捷新材料科技有限公司全资持股。原 SKIET 江苏工厂采用湿法制膜工艺，拥有 8 条基膜产线，设计年产能 9.4 亿平方米，配套 10 条涂覆产线。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/Y3gw_loPemt4uHRyJ0Nm4Q

4.孚能科技半固态电池已获广汽等多家车企定点
近日，孚能科技在投资者互动平台披露，公司半固态电池兼具性能与成本优势，具备成熟商业化量产基础与多家头部客户服务经验，已实现第二代半固态电池量产交付能力。在半固态电池领域，公司已获得广汽、东风、三一重卡等整车企业客户项目定点。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/AApOehmPl4AbJtms-PibDA

新能源发电
风电
1.华电、中国电建 250MW 风机采购中标候选公示
9 月 14 日，华电乌兰察布四子王旗 100MW 上网消纳风电项目、巴彦淖尔市 10 万千瓦竞争性上网消纳风电项目、阳曲县 50MW 分散式风电项目风电发电机组采购中标候选公

示。共 3 个风电项目，规模合计 250MW，单机容量 5MW/6.25MW/10MW。根据公示，中车株洲所预中标华电 200MW 项目，金风科技预中标中国电建 50MW 项目。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/mxPrkFCsugAgHgHQiiQ99A

2.大唐 363.75MW 风机采购：明阳智能、远景能源等预中标
9 月 15 日，大唐重庆酉阳措子坳 68.75MW 风电项目、大唐湖北掇刀 50MW 风电项目等 4 个风电项目风力发电机组采购中标候选人公示。项目规模合计 363.75MW，单机容量 6.25-10MW。根据公示，明阳智能、远景能源、金风科技作为第一中标候选人预中标。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/egM-XFn0czkrCoW4apiFEA

3.国家能源集团 593.1MW 风机集采中标候选公示：三一、远景、中车山东风电预中标
9 月 16 日，国家能源集团 2026 年第 3 批风力发电机组集中采购公开招标中标候选人公示。本次集采标包 1、4、5、6 中标候选公示，总规模 593.1MW。其中，三一重能预中标 387.5MW（标包 1）；远景能源预中标标包 4（75MW）和标包 6（30.6MW），合计 105.6MW；中车山东风电预中标 100MW（标包 5）。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/7gTMqgabSlBB82PXsIq9pQ

4.国家能源集团 15GW 风机框采开标：金风、三一等入围供应商
9 月 17 日，国家能源集团风力发电机组 2026 年度框架协议采购中标单位公示。内容显示，金风科技、三一重能、电气风电、运达股份、远景能源、东方风电 6 家企业为框架入围供应商，中车株洲所、中船海装 2 家企业为为框架候补供应商。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/kC3Nk2AAWJ5Yi9F79jE_Rw

储能
1.0.85~0.871 元/Wh！内蒙古 300MW/1200MWh 独立新型储能项目 EPC 中标公示
9 月 14 日，内蒙古大秦新能源科技有限公司 300MW/1200MWh 独立新型储能项目(EPC)中标候选人公示。第一中标候选人为中国电建集团江西省电力建设有限公司，投标报价 1020000000 元，折合单价 0.85 元/Wh；第二中标候选人为中国电建集团江西省水电工程局有限公司，投标报价 1045201200 元，折合单价 0.871 元/Wh；第三中标候选人为中国电建集团河南工程有限公司，投标报价 1034400000 元，折合单价 0.862 元/Wh。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/vjG-Ap8OpsgmzAUzU7aDnw

2.0.5111~0.5347 元/Wh！河北 297MW/1188MWh 磷酸铁锂电池储能系统设备采购开标
9 月 17 日，围场德御电网侧独立储能综合示范项目 297MW/1188MWh 磷酸铁锂电池储能系统设备采购中标候选人公示。第一中标候选人为天津瑞源电气有限公司，投标报价 619542000 元，折合单价 0.5215 元/Wh；第二中标候选人为阳光电源股份有限公司，投标报价 607129500 元，折合单价 0.5111 元/Wh；第三中标候选人为深圳市科陆电子科技股份有限公司，投标报价 617760000 元，折合单价 0.52 元/Wh。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/6KT1JrzZQ-IcxYDFvHJMmg

3.200MW/1.2GWh！内蒙古包头电网侧独立储能优选结果公布
9 月 18 日，昆都仑区发展和改革委员会发布《包头卜尔汉图 20 万千瓦/120 万千瓦时储能项目优选结果的公示》，优选确定的最优项目实施主体为包头市祥储新能源科技有限公司。9 月 10 日，包头卜尔汉图 20 万千瓦/120 万千瓦时储能项目优选公告发布，通过优选确定 20 万千瓦/120 万千瓦时储能项目投资主体，由其继承项目相关建设指标，负责项目全流程投资建设运营。项目规模为 20 万千瓦/120 万千瓦时，计划接入卜尔汉图 150 万千瓦独立储能电站 500 千伏汇集站。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/e9LHgZcyUHa17FU0l9aYQg

4.200MW/600MWh！陕西志丹构网型独立储能项目储能系统设备及升压站设备招标
9 月 16 日，志丹 200MW/600MWh 构网型独立储能项目储能系统设备及升压站设备公开招标公告发布。招标公告显示，本次招标项目构网型储能系统总容量为 200MW/600MWh，

分为 3 个地块建设，采用直流 1500V 储能系统设计方案，储能系统初步设计方案为 60 个 3.35MW/10.0318Wh 储能子系统，并网电压等级为 35kV。每 78 个储能子系统在 35kV 侧并接后以 1 回 35kV 电缆线路接入新建的 110kV 升压站 35kV 母线侧，共计 8 回集电线路。储能系统与新能源发电配合实现联合运行、能量搬移、功率平滑、调频等应用，同时储能系统可接受电网调度，参与电网辅助服务。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/i_s-JIw-3QjJvuX2ZJgFzw

光伏
1.中能建山西院拟中标晋能 500MW/1.5GWh 光储一体化基地 EPC 项目
9 月 15 日，晋控天镇 500MW 光储一体化基地项目（EPC）总承包项目(1 标段)中标候选人公示，中国能源建设集团山西省电力勘测设计院有限公司以 1710084558.07 元位列第一候选人，招标人为晋能清洁能源光伏发电（天镇）有限公司。根据招标公告，晋控天镇 500MW 光储一体化基地项目，是山西省 2026 年第一批大型风光基地之一，也是晋能控股集团在晋北布局的光储融合示范项目。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/NA_iZWWpLlXFexOVAWgHEQ

2.华能中标云南 150MW 光伏项目
9 月 15 日，临沧市临翔区发展和改革局发布《蚂蚁堆乡光伏发电项目竞争性磋商成交结果公告》。公告指出，评审推荐华能澜沧江水电股份有限公司为本项目成交供应商，成交投资金额为 5.2 亿元，投资经营期限为 25 年。据了解，蚂蚁堆乡光伏发电项目装机规模 15 万千瓦。近日，云南多地公布了超 1.56GW 风、光项目中选情况。9 月 14 日，云南省红河州公布 7 个光伏项目的投资人优选结构，总规模为 46 万千瓦，7 个项目中选业主均为河南誉烁新能源有限公司。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/gt3go_qFGE0fk9phqoaKug

3.华能 1GW 风、光大基地开工
9 月 16 日，华能榆社 100 万千瓦风光基地西马子项目开工仪式在榆社县西马乡项目施工现场举行。华能榆社 100 万千瓦风光基地已列入山西省 2025 年开发建设计划，项目总规模 100 万千瓦，其中风电 20 万千瓦、光伏发电 80 万千瓦，包括四个子项目：华能榆社 100 万千瓦风光基地北寨子项目（20 万千瓦）、华能榆社 100 万千瓦风光基地西马子项目（20 万千瓦）、华能榆社 100 万千瓦风光基地河峪子项目（35 万千瓦）、华能榆社 100 万千瓦风光基地社城子项目（25 万千瓦）。西马子项目是基地的先导工程，建设容量 20 万千瓦，位于山西省晋中市榆社县西马乡、河峪乡、箕城镇、社城镇境内。项目服务年限按照 25 年计算，预计电站 25 年内平均年发电量为 301132.0MWh。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/cXbq3pGDifBmnovuxOxe5Q

4.安徽能源拟收购国轩控股 300MW 光伏工业园区绿电项目股权
近日，中安能源发布内蒙古乌海市高新技术产业开发区国轩工业园区绿色供电 300MW 光伏发电项目股权收购尽调招标结果，涉及税务、法律、财务等细项。根据招标公告，供应商需组建专业技术尽职调查服务团队，依据国家相关法律法规以及安徽省国资委、安徽省能源集团有限公司的相关规定完成对目标公司和目标项目并购的全过程技术尽调服务，并出具正式的技术尽职调查报告（含安全环保风险评估部分）。该项目总投资约 14 亿元，同步配套建设了 12 万千瓦/48 万千瓦时的电化学储能系统。项目并网后，每年能为内蒙古国轩零碳科技有限公司供应约 5 亿千瓦时绿电。该项目是乌海市单体规模最大的光伏项目，也是乌海市首个市场化新能源并网发电项目。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/svlMQNDjKIjvAlFFTz9U8Q

4.3 公司新闻

新能源汽车
1.亿纬锂能：关于亿纬动力与 Fluence 签署供货框架协议的公告

亿纬锂能：公司子公司亿纬动力与 Fluence 签署供货框架协议，约定 2027 至 2031 年期间累计交付 206GWh 电池。
——数据来源：公司公告

2.正业科技：广东正业科技股份有限公司关于日常经营合同的自愿性信息披露公告
正业科技：公司与楚能新能源子公司签订设备采购合同，合同总金额 7400 万元，主要采购高速方型储能与动力 X-ray 设备。
——数据来源：公司公告

3.福达股份：关于投资新建大型船电曲轴及精密锻件项目的公告
福达股份：公司拟投资 8.8 亿元建设大型船电曲轴数智化生产线项目与大型船电曲轴精密锻件项目，6.29 亿元用于数智化生产线，2.51 亿元用于精密锻件产线。
——数据来源：公司公告

4.沃尔核材：关于全资子公司对外投资建设项目暨签订《投资协议书》的公告
沃尔核材：公司子公司上海长园拟投资 8 亿元在浙江独山港经济开发区建设汽车线束与管路保护用热缩材料和绝缘套管生产基地。
——数据来源：公司公告

新能源发电
风电
1.海力风电：关于控股子公司对外投资暨签署投资协议的公告
海力风电：公司控股子公司极睿星际与如东县洋口镇人民政府签署《项目建设协议书》，拟投资 10 亿元建设燃料贮箱项目。
——数据来源：公司公告

2.海力风电：关于终止对外投资的公告
海力风电：公司终止原计划投资不低于 10 亿元的海力高端能源装备制造项目，并重新将该地块用于生产控股子公司北京极睿星际科技有限公司的燃料贮箱产品。
——数据来源：公司公告

3.泰胜风能：关于与专业投资机构共同投资的公告
泰胜风能：公司与广州金达投资基金管理有限公司等共 11 方签署合伙协议，以自有资金认缴 1,000 万元参与设立投资基金，持有 24.33%份额。
——数据来源：公司公告

4.云南能投：关于拟投资建设马龙区通泉风电场（三期）（东片区）等五个风电场项目的提示性公告
云南能投：公司拟通过全资子公司投资建设马龙区通泉风电场（三期）东片区、西片区、四期、五期及会泽县五星风电场共五个风电项目。
——数据来源：公司公告

储能
1.申菱环境：关于签订日常经营重大合同的公告
申菱环境：公司与海外甲客户签订了一份总金额为 4.15 亿美元（约合人民币 27.8 亿元）的空调制冷设备供应协议。
——数据来源：公司公告

2.科力远：关于控股股东及其一致行动人部分股份解除质押再质押的公告
科力远：公司控股股东科力远集团解除质押 5000 万股，占公司总股本的 2.95%；质押 6232 万股，占公司总股本的 3.68%。
——数据来源：公司公告

3.百川股份：关于控股股东股份解除质押的公告
百川股份：公司控股股东王亚娟解除质押 800 万股，占公司总股本的 1.11%。
——数据来源：公司公告

4.德业股份：关于以集中竞价方式回购股份的预案
德业股份：公司拟使用自有资金不超过 2 亿元、不低于 1 亿元，通过集中竞价方式回购公司股份，回购价格上限为 133 元/股。
——数据来源：公司公告

光伏
1.苏州固锝：2026 年员工持股计划（草案）
苏州固锝：公司发布 2026 年员工持股计划，拟通过非交易过户方式受让公司回购股份不超过 226.10 万股，受让价格为 4.59 元/股，资金来源于员工合法薪酬与自筹资金，覆盖不超过 124 名核心员工，存续期 48 个月。
——数据来源：公司公告

2.帝尔激光：2026 年员工持股计划（草案）
帝尔激光：公司发布 2026 年员工持股计划，拟通过自筹资金 6411 万元，以 60.35 元/股的价格购买公司股份，覆盖 85 名核心员工。
——数据来源：公司公告

3.聚和材料：关于与关联人共同投资暨关联交易的公告
聚和材料：公司拟以 3 亿元自有现金增资上海国聚同辉企业管理咨询合伙企业（有限合伙），国聚同辉投资方向重点关注半导体材料相关领域。
——数据来源：公司公告

4.合康新能：关于全资子公司收购控股孙公司股权的公告
合康新能：公司通过全资子公司美康能源以 750 万元自有资金收购王世珍持有的控股孙公司美康光伏 15%股权，交易完成后美康能源持股比例由 80%提升至 95%。
——数据来源：公司公告

风险提示

新能源装机不及预期，新能源发电政策不及预期，宏观经济不及预期。

仅供内部参考，请勿外传

免责声明

国盛证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。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。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券股份有限公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在 15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在 5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在 10%以上

国盛证券研究所

北京
地址：北京市丰台区丽泽路 22 号院新华社国家金融信息大厦西塔 B 座 38 层
邮编：100077
邮箱：gsresearch@gszq.com

上海
地址：上海市浦东新区南洋泾路 555 号陆家嘴金融街区 22 栋
邮编：200120
电话：021-38124100
邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌
地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道 1115 号北京银行大厦
邮编：330038
传真：0791-86281485
邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳
地址：深圳市福田区福华三路 100 号鼎和大厦 24 楼
邮编：518033
邮箱：gsresearch@gszq.com