下载日志已记录，仅供内部参考

电力设备

1-8 月我国锂电池出口总额同增 40%，多晶硅减产预期明确

风电&电网：阳江帆石项目并网，静待海缆订单确收、业绩兑现。9 月 24 日，中广核广东阳江帆石 200 万千瓦海上风电项目实现全容量投运，成为国内首个规模化应用 18 兆瓦超大型海上风机的新能源项目，同步建成国内首个海上风电场 500 千伏中间无功补偿站。帆石海上风电项目位于广东省阳江市阳东区南鹏岛南面海域，由帆石一、帆石二两个百万千瓦级子项目组成，项目场址最远端距陆岸 81 公里，最大水深 53 米，是中广核布局近海深水风电的标志性工程。阳江帆石一、二的海缆分别由东方电缆和中天科技提供，此次项目并网，海缆订单迎来确收、有望业绩兑现。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：广州支持氢能场景建设新政征求意见。近日广州市发改委就《关于支持氢能场景建设的若干措施》征求意见，提出力争 2030 年氢燃料电池商用车保有量占比达到 30%，新增建筑废弃物车辆须使用氢燃料电池系统；同时通过氢气长管拖车购置补贴及高速费减免、放宽制氢加氢一体站建设限制、给予氢能车辆通行便利等措施，推动氢能车辆推广及基础设施建设。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。**

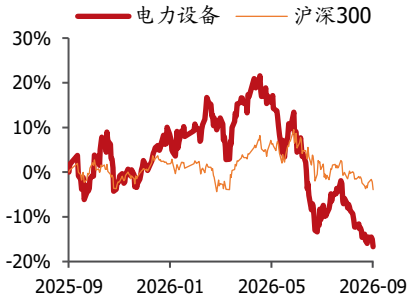
新能源车：锂电池出口高增，行业向价值驱动转型。根据电池中国数据，今年 1-8 个月我国锂电池出口总额达 675.5 亿美元，同比增长 39.9%。国内今年锂电池出口数据呈现传统市场分化加剧，新兴市场加速崛起的态势。且高附加值产品出口占比持续抬升，行业加速向“价值驱动”转变。今年 1-8 月，德国进口中国锂电池总额达 96.57 亿美元，仍为第一大市场。但同比增速仅 5.6%，占比同比下降 4.6pct 至 14.3%；而美国为我国锂电池出口第二大国，总额为 61.5 亿美元（同比下降 24.0%），占比同比下降 7.7pct 至 9.1%。受贸易政策等因素影响，美国为我国锂电池出口 TOP15 国家/地区中唯一负增长的市场。此外，今年进口中国锂电池增速较快的国家为波兰（第 11，同比+143.8%）、匈牙利（第 9，同比+133.3%）、日本（第 6，同比+127.8%）。今年中国锂电出口呈现三大特征：一是对美出口大幅下滑，但被其他市场有效对冲，整体出口韧性充足；二是欧洲市场从“德国单核”向“荷兰、匈牙利、波兰”多极演变；三是亚洲市场形成印度、越南、日本、韩国的梯队接力，成为增长最稳定的板块。中国锂电出口的全球化布局正在加速完成，市场多元化战略成效显著。建议关注**富特科技、海亮股份、泰金新能、宁德时代、亿纬锂能、鹏辉能源、尚太科技、万顺新材**。

光伏：多晶硅减产预期明确，市场氛围回暖。据安泰科，本周 n 型复投料成交均价 4.30 万元/吨，n 型颗粒硅成交均价 4.03 万元/吨，成交企业增至 3-4 家，实际成交量有所增加。随着企业生产调整方案逐步明确，供给收缩预期进一步强化，预计 10 月起行业总体开工负荷降至 35%左右，部分下游企业开始逐步补库。当前硅料企业挺价意愿较强，普遍以完全成本作为报价底线，但下游仍有一定原料库存，现阶段采购仍以刚需为主，大规模集中补库尚未启动。8 月我国多晶硅进口量 695.1 吨，同比下降 12.1%，出口量 3238.4 吨，同比增长 38.1%，净出口态势进一步延续。展望后市，随着 10 月起各企业生产调整方案逐步落地，供给收缩有望由预期逐步转向现实，供需格局或边际改善。**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：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》 2026-09-20

2、《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

3、《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

下载日志已记录，仅供内部参考

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 7
四、一周重要新闻 8
4.1 新闻概览 8
4.2 行业资讯 9
4.3 公司新闻 11
风险提示 13

图表目录

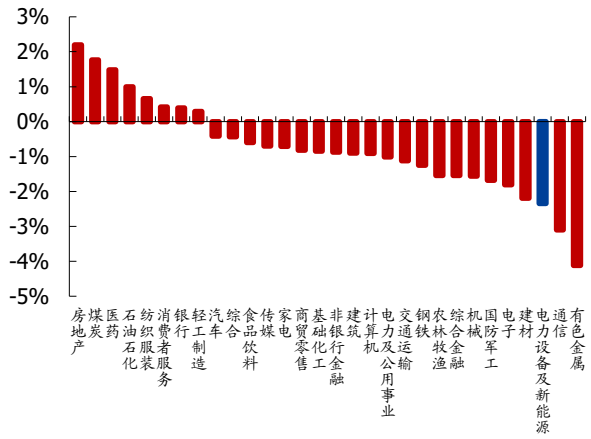
图表 1：2026 年 9 月 21 日-9 月 24 日行业涨跌幅情况 3
图表 2：2026 年以来行业涨跌幅情况 3
图表 3：板块区间涨跌幅 3
图表 4：2026 年 1-8 月中国锂离子电池出口国/地区 TOP15 5
图表 5：光伏产业链价格涨跌情况，报价时间截至：2026-9-23 7

下载日志已记录，仅供内部参考

一、行情回顾

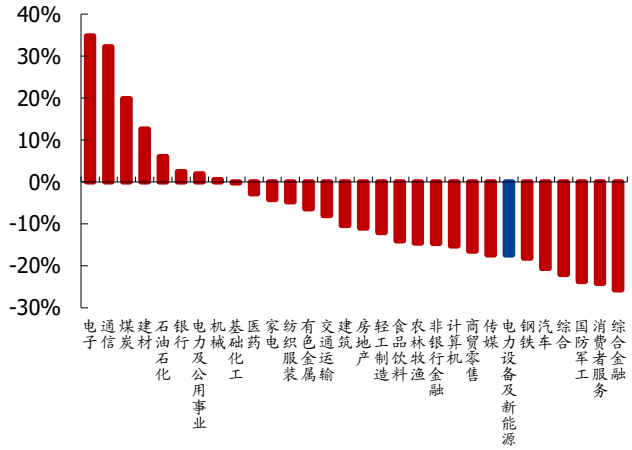
电力设备新能源板块（中信）2026 年 9 月 21 日-9 月 24 日下跌 2.3%，2026 年以来累计下跌 17.4%。

图表 1：2026 年 9 月 21 日-9 月 24 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 21 日-9 月 24 日光伏设备（申万）下跌 0.82%；风电设备（申万）上涨 0.42%；电池（申万）下跌 1.98%；电网设备（申万）下跌 1.62%。

图表 3：板块区间涨跌幅

	2026/9/21-2026/9/24 子行业涨跌幅情况
光伏设备（申万）	-0.82%
风电设备（申万）	0.42%
电池（申万）	-1.98%
电网设备（申万）	-1.62%

资料来源：wind，国盛证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

二、本周核心观点

2.1 新能源发电

2.1.1 风电&电网

阳江帆石项目并网，静待海缆订单确收、业绩兑现。9 月 24 日，中广核广东阳江帆石 200 万千瓦海上风电项目实现全容量投运，成为国内首个规模化应用 18 兆瓦超大型海上风机的新能源项目，同步建成国内首个海上风电场 500 千伏中间无功补偿站。帆石海上风电项目位于广东省阳江市阳东区南鹏岛南面海域，由帆石一、帆石二两个百万千瓦级子项目组成，项目场址最远端距陆岸 81 公里，最大水深 53 米，是中广核布局近海深水风电的标志性工程。阳江帆石一、二的海缆分别由东方电缆和中天科技提供，此次项目并网，海缆订单迎来确收、有望业绩兑现。

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**

广州支持氢能场景建设新政征求意见。近日广州市发改委就《关于支持氢能场景建设的若干措施》征求意见，提出力争 2030 年氢燃料电池商用车保有量占比达到 30%，新增建筑废弃物车辆须使用氢燃料电池系统；同时通过氢气长管拖车购置补贴及高速费减免、放宽制氢加氢一体站建设限制、给予氢能车辆通行便利等措施，推动氢能车辆推广及基础设施建设。

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

本周多晶硅市场氛围回暖。据安泰科统计，本周 n 型复投料成交均价 4.30 万元/吨，n 型颗粒硅成交均价 4.03 万元/吨，成交企业增至 3-4 家，实际成交量有所增加。随着企业生产调整方案逐步明确，供给收缩预期进一步强化，预计 10 月起行业总体开工负荷降至 35%左右，部分下游企业开始逐步补库。当前硅料企业挺价意愿较强，普遍以完全成本作为报价底线，但下游仍有一定原料库存，现阶段采购仍以刚需为主，大规模集中补库尚未启动。

下载日志已记录，仅供内部参考

供给收缩逐步落地，关注减产执行及需求修复。8 月我国多晶硅进口量 695.1 吨，同比下降 12.1%，出口量 3238.4 吨，同比增长 38.1%，净出口态势进一步延续。展望后市，随着 10 月起各企业生产调整方案逐步落地，供给收缩有望由预期逐步转向现实，供需格局或边际改善。后续重点关注企业实际开工率及减产执行力度、当前价格水平下现货成交放量情况，以及终端需求回暖和下游补库节奏。

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

锂电池出口高增，行业向价值驱动转型。根据电池中国数据，今年 1-8 个月我国锂电池出口总额达 675.5 亿美元，同比增长 39.9%。国内今年锂电池出口数据呈现传统市场分化加剧，新兴市场加速崛起的态势。且高附加值产品出口占比持续抬升，行业加速向“价值驱动”转变。

传统主力市场增长承压，波兰、匈牙利、日本等新兴市场高速起量。今年 1-8 月，德国进口中国锂电池总额达 96.57 亿美元，仍为第一大市场。但同比增速仅 5.6%，占比同比下降 4.6pct 至 14.3%；而美国为我国锂电池出口第二大国，总额为 61.5 亿美元（同比下降 24.0%），占比同比下降 7.7pct 至 9.1%。受贸易政策等因素影响，美国为我国锂电池出口 TOP15 国家/地区中唯一负增长的市场。此外，今年进口中国锂电池增速较快的国家为波兰（第 11，同比+143.8%）、匈牙利（第 9，同比+133.3%）、日本（第 6，同比+127.8%）。

今年中国锂电出口呈现三大特征。一是对美出口大幅下滑，但被其他市场有效对冲，整体出口韧性充足；二是欧洲市场从“德国单核”向“荷兰、匈牙利、波兰”多极演变；三是亚洲市场形成印度、越南、日本、韩国的梯队接力，成为增长最稳定的板块。中国锂电出口的全球化布局正在加速完成，市场多元化战略成效显著。

图表 4：2026 年 1-8 月中国锂离子电池出口国/地区 TOP15

排名	出口目的国家及（地区）	2026 年 1-8 月		2026 年 1-8 月出口占比	较上年同期占比
		出口量（亿美元）	同比增速		
1	德国	96.6	5.6%	14.3%	-4.6%
2	美国	61.5	-24.0%	9.1%	-7.7%
3	荷兰	49.5	89.1%	7.3%	1.9%
4	印度	41.3	87.9%	6.1%	1.6%
5	越南	39.5	43.6%	5.8%	0.2%
6	日本	31.6	127.8%	4.7%	1.8%
7	澳大利亚	29.8	81.3%	4.4%	1.0%
8	韩国	29.7	34.4%	4.4%	-0.2%
9	匈牙利	20.0	133.3%	3.0%	1.2%
10	英国	15.2	43.0%	2.3%	0.0%
11	波兰	13.3	143.8%	2.0%	0.8%
12	法国	12.8	24.2%	1.9%	-0.2%
13	西班牙	11.8	27.3%	1.7%	-0.2%
14	智利	9.5	8.4%	1.4%	-0.4%
15	中国香港	9.0	18.0%	1.3%	-0.2%

资料来源：海关出口数据，电池中国，国盛证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

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。**

下载日志已记录，仅供内部参考

三、光伏产业链价格动态

图表 5：光伏产业链价格涨跌情况，报价时间截至：2026-9-23

	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	40	40	-	-
N 型硅片（每片）					
单晶 N 型硅片-182-183.75mm/130μm（USD）	0.148	0.141	0.148	-	-
单晶 N 型硅片-182-183.75mm/130μm（RMB）	1.000	0.950	1.000	-	-
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

下载日志已记录，仅供内部参考

四、一周重要新闻

4.1 新闻概览

新能源汽车
行业资讯:
1.总投资 55 亿元，蓝京新能源新型圆柱电池项目签约落地江苏无锡宜兴
2.裕能瓮发 40 万吨磷酸铁锂项目贵州环评公示
3.国轩高科首发低空电池，采用混合固液 46 大圆柱体系
4.宁德时代联合五菱发布新一代专业级城配电池

公司新闻:
1.湖南裕能：关于对西班牙项目增加投资的公告
2.杉杉股份：对外投资公告
3.科达制造：关于对外投资的公告
4.龙蟠科技：关于投资建设全球总部及新能源新材料人工智能智慧创新中心暨累计对外投资的公告

新能源发电
风电
行业资讯:
1.389~442 元/KW！中国南水北调 3GW 陆上风力塔筒框采中标候选公示
2.中国南水北调 3GW 陆上风机框采开标：东方风电、三一重能、运达股份等入围
3.电气风电、金风科技预中标！江苏 561MW 海上风机采购中标候选公示
4.远景、明阳、运达预中标！964.5MW 风电项目中标候选公示

公司新闻:
1.亨通光电：向特定对象发行 A 股股票预案
2.亨通光电：2026 年员工持股计划（草案）
3.运达股份:关于控股子公司所持全资子公司 100%股权在产权交易机构产权转让预披露信息的提示性公告
4.太阳电缆：持股 5%以上股东及其一致行动人减持股份预披露公告

储能
行业资讯:
1.0.8959~0.8981 元/Wh！山东 300MW/600MWh 工商业储能项目 EPC 中标候选人公示
2.0.9917-1.036 元/Wh！宁夏中卫 960MW/1920MWh 网侧独立共享储能 EPC 开标
3.0.9395~0.953 元/Wh！山东烟台 150MW/300MWh 集中式（共享）储能电站 EPC 中标候选人公示
4.0.925~0.945 元/Wh！宁夏 0.5GW/2GWh 网侧独立共享储能示范项目 EPC 总承包中标候选人公示

公司新闻:
1.三星电气：关于子公司签订海外经营合同的公告
2.冰轮环境：关于部分董事、高级管理人员减持股份预披露公告
3.万里扬：关于吸收合并全资子公司的公告
4.美锦能源：关于第一大股东部分股份解除质押和被质押的公告

光伏
行业资讯:

下载日志已记录，仅供内部参考

1.3.19 元/瓦，国家电投 200MW 户用光伏 EPC 中标公示
2.云南红河州 2.23GW 风光项目优选公示：宏桥、华能、淮河能源等领衔
3.中电建获甘肃 300MW 光伏治沙项目指标
4.国家能源局：8 月光伏新增装机 11GW，全年累计 97.2GW

公司新闻：
1.海优新材：2026 年员工持股计划（草案）
2.中来股份：关于全资子公司拟签订采购合同暨关联交易的公告
3.宇邦新材：关于终止募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资金的公告
4.日出东方：董事及高级管理人员减持股份计划公告

4.2 行业资讯

新能源汽车
1.总投资 55 亿元，蓝京新能源新型圆柱电池项目签约落地江苏无锡宜兴
9 月 20 日，蓝京新能源新型圆柱电池项目在江苏无锡正式签约落地。根据宜兴发布消息，项目选址无锡宜兴，规划用地 380 亩，布局 25GWh 电极、20GWh 电芯、2GWh PACK 产线。项目落地之后，企业将依托自研技术、规模化量产能力与稳定头部订单优势，与当地现有产业形成协同，带动正极、负极、隔膜、电解液、电池结构件、电芯装备、PACK 集成等上下游配套企业集聚。蓝京新能源成立于 2021 年 10 月，专注于 4680 系列动力电池及关键材料研发与生产，产品面向车用、储能两大市场，具备完整的产品开发、产线建设以及产业化运营能力，计划打造从电芯制造到材料回收的绿色闭环业务生态。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/diqZELmVIljMpDlDAzdPtw

2.裕能瓮发 40 万吨磷酸铁锂项目贵州环评公示
9 月 18 日，裕能瓮发矿化一体新能源电池材料循环产业 40 万吨磷酸铁锂生产线项目开展第一次环境影响评价公示。项目选址贵州省黔南州瓮安县银盏镇瓮安经济开发区精细化工园，项目建设主体为裕能瓮发（贵州）新能源电池材料有限公司。项目将新建年产 40 万吨磷酸铁锂生产线、仓库、变配电间、消防配套等生产设施，同时配套建设研发楼、后勤楼等公辅工程，项目建成后将形成年产 40 万吨磷酸铁锂生产能力。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/diqZELmVIljMpDlDAzdPtw

3.国轩高科首发低空电池，采用混合固液 46 大圆柱体系
9 月 21 日，国轩高科在 2026 世界制造业大会上，首次对外发布了混合固液 46 大圆柱低空飞行高功率星晨电池。该产品聚焦 eVTOL 载人飞行器、重载无人机、应急救援飞行器等低空装备领域，电芯能量密度达 330Wh/kg，在 SOC 仅有 25%的情况下仍可实现 12C 脉冲放电、6C 持续放电。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/99JZjpBRiGYJWL-8VPm8dQ

4.宁德时代联合五菱发布新一代专业级城配电池
9 月 23 日，宁德时代联合五菱发布新一代专业级城配电池，搭载全新一代飞流智能 2.0 温控系统、MUST 超轻薄结构技术，电芯采用高温副反应自抑制超充技术，电池在 25℃常温下可循环 10000 次，45℃高温下可循环 5000 次。该电池将首搭于五菱扬光 L。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/qooIKh1huR-rSSydPneGoQ

新能源发电
风电
1.389~442 元/KW！中国南水北调 3GW 陆上风力塔筒框采中标候选公示
2026 年 9 月 21 日，中国南水北调集团有限公司 2026-2028 年陆上风力塔筒框架入围集中采购项目中标候选人公示。根据公示，武汉华电、水电八局、中车兰州机车、中国水

下载日志已记录，仅供内部参考

电四局、天能重工、中国能建天津电建、中建五洲、湖南利德金属结构有限责任公司 8 家企业入围。投标报价 389~442 元/KW。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/44c3fIDbMBF2L3Ml4QSbtg

2.中国南水北调 3GW 陆上风机框采开标：东方风电、三一重能、运达股份等入围
9 月 21 日，中国南水北调集团有限公司 2026-2028 年陆上风力发电机组框架入围集中采购项目中标候选人公示。根据公示，东方风电、三一重能、运达股份、金风科技、中车株洲所、中车山东风电、中船海装、远景能源 8 家整机商入围。投标报价 1288.51~1565 元/KW。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/Ns_NSa-hmilGO6BYpisNqw

3.电气风电、金风科技预中标！江苏 561MW 海上风机采购中标候选公示
9 月 23 日，江苏国信东台 H4#/H6#海上风电项目、江苏国信大丰 H19#海上风电项目风力发电机组及附属设备（含塔架）标段 II 中标候选人公示，项目规模合计 561MW。根据公示，电气风电作为中标候选人第 1 名预中标江苏国信东台 H4#/H6#海上风电项目，规模 308MW，中标单价 3280 元/kW。金风科技作为中标候选人第 1 名预中标江苏国信大丰 H19#海上风电项目标段 II，规模 253MW，中标单价 3297 元/kW。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/59Wg2NtJechWRfXdX9kLjA

4.远景、明阳、运达预中标！964.5MW 风电项目中标候选公示
9 月 22 日~24 日，国家能源集团、中国电建、云南省能源集团发布了多条中标候选公示，项目规模合计 964.5MW。根据公示，远景能源、明阳智能、运达股份分别作为第一中标候选人预中标。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/nLRaXjI0uXFVteM5KSiBBg

储能
1.0.8959~0.8981 元/Wh！山东 300MW/600MWh 工商业储能项目 EPC 中标候选人公示
9 月 21 日，济南市章丘区 300MW/600MWh 工商业储能项目工程总承包(EPC)中标候选人公示。第一中标候选人为中国电建集团山东电力建设第一工程有限公司,山东新盈建设有限公司,东能电力设计（山东）有限公司，投标报价 537522993 元，折合单价 0.8959 元/Wh；第二中标候选人为山东瑞科电气有限公司，投标报价 538298316.24 元，折合单价 0.8972 元/Wh；第三中标候选人为山东思迪普电气有限公司,山东鲁冠电气有限公司，投标报价 538860447.66 元，折合单价 0.8981 元/Wh。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/B11z3ODa59M4sbLJ3igClQ

2.0.9917-1.036 元/Wh！宁夏中卫 960MW/1920MWh 网侧独立共享储能 EPC 开标
9 月 22 日，盛储中宁天都山 960MW/1920MWh 网侧独立共享储能示范项目 EPC 总承包中标候选人公示，泰兴一建建设集团有限公司、中国电建集团江西省水电工程局有限公司、山东电力建设第三工程有限公司预中标。中标候选人分别为：第一中标候选人为：泰兴一建建设集团有限公司，投标单价为 0.9917 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，投标单价为 1.036 元/Wh；第三中标候选人为：山东电力建设第三工程有限公司，投标单价为 0.9789 元/Wh。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/kVp4mARw6fTrrAYZv5A9Vg

3.0.9395~0.953 元/Wh！山东烟台 150MW/300MWh 集中式（共享）储能电站 EPC 中标候选人公示
9 月 23 日，烟台旭储新能源有限公司烟台市 150MW/300MWh 集中式(共享)储能电站工程总承包(EPC)中标候选人公示。第一中标候选人为东方旭能(山东)科技发展有限公司，折合单价 0.9424 元/Wh；第二中标候选人为山东登莱电力工程有限公司，折合单价 0.9395 元/Wh；第三中标候选人为烟台市鑫源建筑工程有限公司，折合单价 0.953 元/Wh。
——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/lgproYbeficloBQ1e-Udiw

下载日志已记录，仅供内部参考

4.0.925~0.945 元/Wh！宁夏 0.5GW/2GWh 网侧独立共享储能示范项目 EPC 总承包中标候选人公示

9 月 24 日，兴储中宁杞乡 500MW/2000MWh 网侧独立共享储能示范项目 EPC 总承包中标候选人公示。第一中标候选人为宁夏交通建设股份有限公司，投标报价 1875000000 元，折合单价 0.9375 元/Wh；第二中标候选人为河南省国能建设集团有限公司，投标报价 1850000000 元，折合单价 0.925 元/Wh；第三中标候选人为山西省安装集团股份有限公司，投标报价 1890000000 元，折合单价 0.945 元/Wh。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/7woacvML0Lx383wIVeuM9g

光伏

1.3.19 元/瓦，国家电投 200MW 户用光伏 EPC 中标公示

9 月 20 日，国家电投集团浙江电力有限公司公示浙江省 400MW 户用光伏发电项目（一期 200MW）EPC 总承包工程项目中标候选人，中建二局以 3.19 元/瓦的报价拟中标该项目。根据招标公告，该项目覆盖整个浙江省内 7 个地级市，包括杭州、嘉兴、湖州、绍兴、金华、衢州、丽水。拟建光伏电站的交流侧容量为 200MW，直流侧容量约为 200000kWp。场景包括阳光房、斜屋顶南北坡、普通场景等安装方式，项目为低压并网。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/IaEeQCjfL92y9JfP0wTriw

2.云南红河州 2.23GW 风光项目优选公示：宏桥、华能、淮河能源等领衔

9 月 21 日，云南红河州列入云南省 2026 年第一批新能源项目建设清单的 30 个新能源项目建设业主优选工作项目（一）至项目（八）、项目（十二）至项目（三十）中选、项目（九）、项目（十）、项目（十一）流选公示。根据公示，共 27 个、2234.05MW 风光项目公示优选结果，其中，风电项目 12 个、1194.05MW，光伏项目 15 个、1040MW。230MW 光伏项目因无报名企业递交响应文件，项目流选。业主方面，中国宏桥集团以 995.05MW 排名第一，华能以 420MW 位列第二，淮河能源控股集团以 320MW 排名第三。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/NsYFzSfzMGe9IS01CQ6yJw

3.中电建获甘肃 300MW 光伏治沙项目指标

9 月 21 日，甘肃省武威市凉州区人民政府发布凉州区九墩滩 30 万千瓦专项光伏治沙项目竞争性配置结果公示，中电建新能源集团股份有限公司甘肃分公司中选。公开信息显示，截至 2026 年 9 月，九墩滩光伏治沙示范园区已累计获批光伏开发指标 1000 万千瓦，入驻企业 17 家，落地光伏治沙及储能项目 21 个，在建及已建成光伏项目总容量达 870 万千瓦，其中 200 万千瓦已实现并网发电；在建及已建成储能项目 1000MW/4000MWh，其中 300MW/1200MWh 已并网发电。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/q9EtV5mYJRlvXSf5v29hYQ

4.国家能源局：8 月光伏新增装机 11GW，全年累计 97.2GW

9 月 24 日，国家能源局发布 1—8 月份全国电力统计数据。截至 8 月底，全国累计发电装机容量 41.03 亿千瓦，同比增长 11.1%。其中，太阳能发电装机容量 12.99 亿千瓦，同比增长 16.3%；风电装机容量 6.93 亿千瓦，同比增长 19.6%。从光伏月度数据来看，8 月新增光伏装机 11.04GW，相比于去年同期增长了 50%，这是继 7 月新增装机超过 2025 年之后连续第二个月的同比增长。但从全年趋势来看，8 月新增装机相比于 6~7 月出现了下滑。1—8 月份，全国发电设备累计平均利用 1942 小时，比上年同期降低 163 小时。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/llnx46KZfA-ldKRjuuJTdA

4.3 公司新闻

新能源汽车

1.湖南裕能：关于对西班牙项目增加投资的公告

下载日志已记录，仅供内部参考

湖南裕能：公司拟将西班牙锂电池正极材料项目投资总额由原约 9.82 亿元上调至约 16.50 亿元，建设规模由年产 5 万吨提升至 7 万吨。
——数据来源：公司公告

2.杉杉股份：对外投资公告
杉杉股份：公司拟通过子公司内蒙古杉杉科技在包头市青山区建设年产 15 万吨锂离子电池负极材料一体化基地，总投资约 51.06 亿元。
——数据来源：公司公告

3.科达制造：关于对外投资的公告
科达制造：公司子公司拟在内蒙古包头市土右新型工业园区投资建设年产 50 万吨石墨负极材料一体化项目，总投资约 45 亿元。
——数据来源：公司公告

4.龙蟠科技：关于投资建设全球总部及新能源新材料人工智能智慧创新中心暨累计对外投资的公告
龙蟠科技：公司拟投资不超过 5 亿元人民币建设全球总部及新能源新材料人工智能智慧创新中心。
——数据来源：公司公告

新能源发电
风电
1.亨通光电：向特定对象发行 A 股股票预案
亨通光电：公司拟向特定对象发行股票募集资金不超过 663600 万元，投入光通信、能源互联领域的 8 个项目并补充流动资金。
——数据来源：公司公告

2.亨通光电：2026 年员工持股计划（草案）
亨通光电:公司发布 2026 年员工持股计划,拟通过非交易过户方式使用回购股份(843.68 万股，占总股本 0.34%）向不超过 222 名核心员工授予权益。
——数据来源：公司公告

3.运达股份:关于控股子公司所持全资子公司 100%股权在产权交易机构产权转让预披露信息的提示性公告
运达股份：公司拟通过产权交易机构转让控股子公司邯郸市运达新能源（公司持股 99.75%）持有的全资子公司鸡泽县宏泽风力发电有限公司 100%股权。
——数据来源：公司公告

4.太阳电缆：持股 5%以上股东及其一致行动人减持股份预披露公告
太阳电缆：公司股东厦门象屿及其一致行动人拟减持不超过 2167 万股，占公司总股本的 3%。
——数据来源：公司公告

储能
1.三星电气：关于子公司签订海外经营合同的公告
三星电气:公司子公司奥克斯智能科技中标美国数据中心储能油变项目,合同金额为 1.32 亿美元（约合 8.85 亿人民币），将提供油浸式变压器产品。
——数据来源：公司公告

2.冰轮环境：关于部分董事、高级管理人员减持股份预披露公告

下载日志已记录，仅供内部参考

冰轮环境：公司董事、总裁赵宝国，董事、执行总裁舒建国，副总裁焦玉学、张会明及董事会秘书孙秀欣五名高级管理人员拟合计减持不超过 210,411 股公司股份（占公司总股本的 0.0212%）。
——数据来源：公司公告

3.万里扬：关于吸收合并全资子公司的公告
万里扬：公司拟通过整体吸收合并方式注销其全资子公司浙江万里扬智能传动有限公司。
——数据来源：公司公告

4.美锦能源：关于第一大股东部分股份解除质押和被质押的公告
美锦能源：公司第一大股东美锦集团解除质押股份合计 23,889,500 股，占公司总股本 0.54%；新增质押股份 23,800,000 股，占公司总股本 0.54%。
——数据来源：公司公告

光伏
1.海优新材：2026 年员工持股计划（草案）
海优新材：公司发布 2026 年员工持股计划，拟通过受让公司回购股份，向不超过 26 名核心员工授予不超过 43.5 万股股票。
——数据来源：公司公告

2.中来股份：关于全资子公司拟签订采购合同暨关联交易的公告
中来股份：公司子公司江苏中来新材拟与关联方常熟中坚签订钢边框采购合同，合同金额为 8631 万元（含税含运费）。
——数据来源：公司公告

3.宇邦新材：关于终止募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资金的公告
宇邦新材：公司拟终止原募投项目安徽宇邦新型材料有限公司年产光伏焊带 20,000 吨生产项目，并将剩余募集资金 18,450.55 万元（含利息）永久补充流动资金。
——数据来源：公司公告

4.日出东方：董事及高级管理人员减持股份计划公告
日出东方：公司股东万旭昶拟减持不超过 234,600 股（占总股本 0.0289%）；焦青太拟减持不超过 137,600 股（占总股本 0.0169%）；徐国栋、朱亚林、徐忠三人拟分别减持不超过 12,500 股（0.0015%）、26,200 股（0.0032%）、22,000 股（0.0027%）。
——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。

人在草木间

下载日志已记录，仅供内部参考

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