

电力设备

欧盟大力推动建筑节能，蔚来发布新车 ET5

核心推荐组合：亿纬锂能、丰元股份、山东威达、星云股份、晶澳科技、中环股份、宁德时代、国轩高科、天合光能、天顺风能

新能源发电：

光伏：欧盟大力推动建筑节能，BIPV 市场需求有望迎来放量；万亿赛道逐步开启，氢能产业持续迎来政策支持。12月15日，欧盟重新制定《建筑能源性能指令(EPBDII: Energy Performance of Buildings Directive)》，新版指令强调通过安装光伏发电组件和储能设施，加速现有建筑的脱碳，BIPV 市场需求有望迎来放量；12月13日，财政部发布《国务院关税税则委员会关于2022年关税调整方案的通知》，将燃料电池核心零部件进口税率从7-10%降至2-5%，有望加速海外技术的引进、消化、吸收与再创新，加速推进行业技术进步与国产替代，目前首批燃料电池汽车示范城市群提出2025年推广万辆燃料电池汽车的目标，规划落地且补贴明确，下游需求有望迎来集中释放，核心零部件进口关税的下调也为行业快速扩容做好了政策上的呵护。预计十四五期间，燃料电池行业将迎来十倍以上增长空间，带动氢能行业到2025年实现万亿产值目标，重视高成长赛道中的投资机会。预期明年伴随硅料新增产能释放，下游装机需求将迎来集中释放实现高速增长，推荐关注多晶硅料和电池片龙头**通威股份**；组件龙头**隆基股份**、**晶澳科技**；大硅片龙头**中环股份**、**晶盛机电**；逆变器龙头**阳光电源**、**锦浪科技**、**固德威**；光伏辅材：**福斯特**、**福莱特**；布局新技术路线的**爱康科技**、**迈为股份**、**捷佳伟创**、**东方日升**、**中来股份**；光伏电站运营：**晶科科技**、**太阳能**、**林洋能源**。

风电：招标价最低4017元/kW(含塔筒)，海上风电主机正式进入4000元/kW时代；广东力争2025年底海上风电装机规模达18GW。根据风芒能源消息，12月13日，三峡宜昌莱州湾一期(300MW)海上风电项目正式开标，其中最低报价为明阳智能的4017元/kW(含塔筒)。今年下半年以来，共有三个海上风电项目完成公开招标，最低报价均在4000元/kW左右，海风进入无国补状态后，主机实现大幅降价，有望加速海上风电实现平价；12月14日，广东省人民政府办公厅正式印发《广东省海洋经济发展“十四五”规划》，规划提出到2025年底，实现海上风电累计装机达到18GW，十四五期间海上风电高景气度再次得到确认。建议关注储能产业链，携手宁德时代生态图标的**星云股份**；推荐**金风科技**，**明阳智能**和业绩高速增长的核心零部件企业**天顺风能**、**泰胜风能**、**双一科技**、**金雷股份**、**日月股份**。

新能源车：蔚来举办NIO Day发布会，推出新车型ET5、宣布ET7交付时间、并发布充换电服务规划及出海战略。蔚来推出新款中型智能电动轿跑ET5，计划于2022年9月交付。在BAAS模式下，新款轿车ET5补贴后起售价25.8万元，价格直击特斯拉Model 3。另外，此前发布的ET7预计将于2022年3月28日开启交付。充换电体系方面，蔚来已在全国建设733座换电站，并和中国石化、中国石油、壳牌集团等能源巨头共同合作，2022年计划全国范围落成1300座换电站。此前2021年9月发布的五纵三横四大都市圈高速换电网络计划，目前已经布局169座，距离195座的目标全面完工在即。海外拓展方面，2022年蔚来全体系服务将在德国、荷兰、瑞典、丹麦正式落地，在2025年为全球超过25个国家和地区提供服务。推荐方面，继续推荐**宁德时代**、**璞泰来**、**长远锂科**、**容百科技**、**丰元股份**、**永太科技**、**天赐材料**、**当升科技**、**中伟股份**、**中科电气**、**恩捷股份**等。

风险提示：新能源装机需求不及预期，新能源发电政策不及预期，宏观经济不及预期。

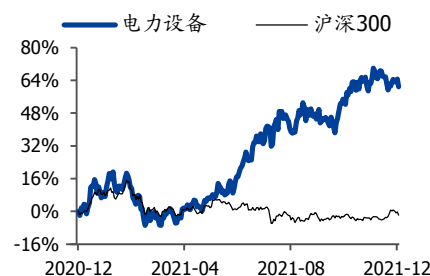
重点标的

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)				PE			
			2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E
300750.SZ	宁德时代	买入	2.40	4.79	8.79	12.90	271.33	135.95	74.08	50.48
603659.SH	璞泰来	增持	0.96	2.36	3.53	5.10	170.83	69.49	46.46	32.16
300014.SZ	亿纬锂能	增持	0.87	1.66	2.39	3.35	149.67	78.44	54.48	38.87
300274.SZ	阳光电源	增持	1.34	1.73	2.47	2.83	109.33	84.68	59.31	51.77
601012.SH	隆基股份	增持	1.58	2.04	2.87	3.29	51.84	40.15	28.54	24.89
600438.SH	通威股份	增持	0.80	1.94	3.25	3.51	56.39	23.25	13.88	12.85
002459.SZ	晶澳科技	买入	0.94	1.17	2.22	3.10	98.88	79.44	41.87	29.98

资料来源：Wind、国盛证券研究所

增持(维持)

行业走势



作者

分析师 王磊

执业证书编号：S0680518030001

邮箱：wanglei1@gszq.com

分析师 杨润思

执业证书编号：S0680520030005

邮箱：yangrunsi@gszq.com

相关研究

- 《电气设备：新增可再生能源不纳入能源消费总量控制，11月新能源车销量和电池装机高增》2021-12-12
- 《电气设备：硅片加速尺寸变革推动降本，11月国内外电车销量持续向上》2021-12-05
- 《电气设备：中广核风电募集300亿用于电站开发，特斯拉上海工厂再扩建》2021-11-28

内容目录

一、行情回顾	3
二、本周核心观点.....	3
2.1 新能源发电	3
2.1.1 光伏.....	3
2.1.2 风电.....	4
2.2 新能源汽车	5
三、产业链价格动态	7
3.1 光伏产业链	7
3.2 锂电池及主要材料	8
四、一周重要新闻.....	9
4.1 新闻概览.....	9
4.2 行业资讯.....	10
4.3 公司新闻.....	12
五、风险提示	13

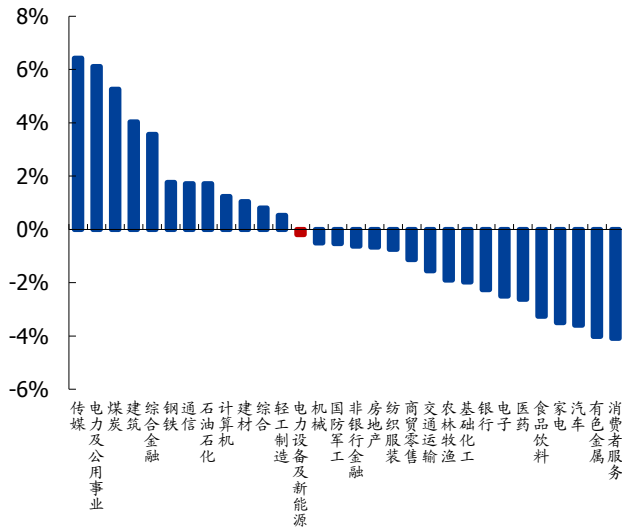
图表目录

图表 1: 本周行业涨跌幅情况.....	3
图表 2: 今年以来行业涨跌幅情况.....	3
图表 3: 本周板块涨跌幅	3
图表 4: 三峡昌邑莱州湾一期海上风电开标情况 (含塔筒)	4
图表 5: 蔚来现有车型梳理.....	5
图表 6: 蔚来 ET5 主要颜色	5
图表 7: 蔚来 ET5 定价和几款热门轿车对比.....	5
图表 8: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-12-15	7
图表 9: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-12-17.....	8

一、行情回顾

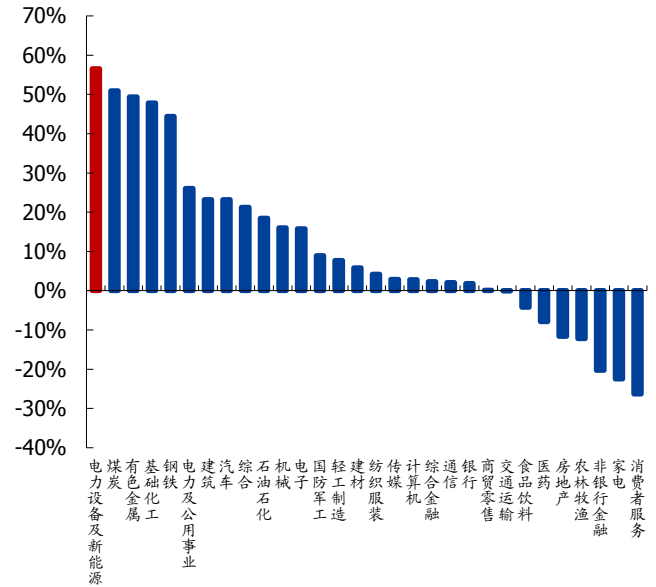
本周，电力设备新能源板块（中信）下跌 0.2%，今年以来累计涨幅为 56.6%，领涨所有板块。

图表 1: 本周行业涨跌幅情况



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 2: 今年以来行业涨跌幅情况



资料来源: wind, 国盛证券研究所

细分板块方面，本周风电设备（申万）上涨 1.6%；光伏设备（申万）受硅片价格超跌影响，市场分化较为严重，板块下跌 2.9%；储能设备（申万）上涨 1.6%；工控自动化（申万）本周下跌 0.3%。

图表 3: 本周板块涨跌幅

2021/12/13-2021/12/17 子行业涨跌幅情况		
857335.SI	储能设备	1.6%
857333.SI	光伏设备	-2.9%
857322.SI	工控自动化	-0.3%
857332.SI	风电设备	1.6%

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 光伏

欧盟大力推动建筑节能，BIPV 市场需求有望迎来放量。12月15日，欧盟重新制定《建筑能源性能指令(EPBDII: Energy Performance of Buildings Directive)》，新版指令强调通过安装光伏发电组件和储能设施，加速现有建筑的脱碳，针对现有建筑，有望加速

其翻新进度,针对新建建筑,则要求2030年所有新建建筑必须实现零排放。安装BIPV/BAPV组件将成为建筑脱碳的最重要途径,BIPV市场需求有望迎来放量。

万亿赛道逐步开启,氢能产业持续迎来政策支持。12月13日,财政部发布《国务院关税税则委员会关于2022年关税调整方案的通知》,将燃料电池增压器、循环泵、膜电极、双极板、碳电极片等产品的进口税率从7-10%降至2-5%。

燃料电池核心零部件进口税率的下调,一方面将带来系统生产成本的下降,加速燃料电池汽车实现商业化,另一方面也有望加速海外技术的引进、消化、吸收与再创新,加速推进行业技术进步与国产替代;目前首批燃料电池汽车示范城市群已确定,其中三大城市群均提出2025年达到万辆燃料电池汽车的目标,规划落地,下游需求有望迎来集中释放,核心零部件进口关税的下调也为行业快速扩容做好了政策上的呵护。

燃料电池行业将迎十倍以上增长,氢能产业可达万亿规模。2015年至今,我国燃料电池汽车累计销量为8313辆,根据《中国氢能产业发展报告2020》预计,到2025年这一数字将接近10万辆,十四五期间行业将迎来十倍以上增长;燃料电池产业的快速发展,有望通过刺激下游需求,带动上游制氢、储氢、加氢等环节的加速扩张,到2025年我国氢能行业产值有望达到万亿级别,重视高成长赛道中的投资机会。

推荐方面,推荐多晶硅料和电池片龙头**通威股份**;组件龙头**隆基股份**、**晶澳科技**;硅片龙头**中环股份**;逆变器龙头**阳光电源**、**锦浪科技**、**固德威**;光伏辅材:**福斯特**、**福莱特**;布局新技术路线和受益于扩产的爱康科技、东方日升、迈为股份、捷佳伟创、中来股份。

2.1.2 风电

招标价最低4017元/kW(含塔筒),海上风电主机正式进入4000元/kw大关。根据风芒能源消息,12月13日,三峡昌邑莱州湾一期(300MW)海上风电项目正式开标,该项目招标规模为300MW,要求单机容量在6MW以上。共有六家主机厂竞标,平均投标单价为4507元/kW(含塔筒),其中最低报价为明阳智能的4017元/kW。下半年以来,共有三个海上风电项目完成公开招标,最低报价均在4000元/kw左右,海风进入无国补状态后,主机实现大幅降价,有望加速海上风电实现平价。

图表4: 三峡昌邑莱州湾一期海上风电开标情况(含塔筒)

序列	投标单位	投标价格(亿元)	单价(元/kw)
1	明阳智能	12.0510	4017
2	东方电气	12.6000	4200
3	金风科技	13.4310	4477
4	远景能源	13,8246	4608
5	中国海装	14.1664	4722
6	电气风电	15.0612	5020
	平均报价		4507

资料来源:风芒能源,国盛证券研究所

广东力争2025年底海上风电装机规模达18GW。12月14日,广东省人民政府办公厅正式印发《广东省海洋经济发展“十四五”规划》,规划提出广东将在“十四五”期间打造风电产业集群,基本建成已规划近海浅水区项目,推动省管海域近海深水区项目开工建设,到2025年底,实现海上风电累计装机达到18GW,同时全省风电整机制造年产能达到900台(套)。

推荐方面，建议关注储能产业链，携手宁德储能生态圈标的的星云股份；迎来业绩拐点的风机龙头金风科技，明阳智能和业绩高速增长的零部件企业天顺风能、泰胜风能、双一科技、金雷股份、日月股份。

2.2 新能源汽车

事件：2021年12月18日，蔚来举办 NIO Day 发布会

发布新款轿车 ET5，“车电分离”模式下最低售价 25.8 万元。本次发布会最大的看点在于新款中型智能电动轿跑 ET5 的发布，从即日起开启预售，并计划于 2022 年 9 月交付。至此，蔚来形成了 3 款 SUV+2 款轿车的产品矩阵组合，价格带也不断下探。ET5 的定价方面：(1)若为整车购买方案，电池容量 75Kwh 款起售价 32.8 万元，电池容量 100kwh 款起售价 38.6 万元；(2)若为车电分离、电池租用模式，电池容量 75Kwh 款起售价 25.8 万元，电池月租费 980 元，电池容量 100kwh 款起售价 25.8 万元，电池月租费 980 元。

图表 5：蔚来现有车型梳理

					
类型	SUV	SUV	轿跑SUV	轿车	轿车
推出时间	2017年12月	2018年12月	2019年12月	2021年1月	2021年12月
补贴后起售价（整车购买方案）	45.18万元	34.18万元	35.18万元	44.80万元	32.80万元
补贴后起售价（电池租用方案）	38.18万元	27.18万元	28.18万元	37.80万元	25.80万元

资料来源：蔚来，国盛证券研究所

价格直击特斯拉，形成强有力竞争。本次 ET5 的定价补贴后售价落在 25.80 万元（车电分离模式），是目前蔚来在售车型中定价最低的车型。对比目前几款热销的新能源轿车，如特斯拉 Model 3/Y，小鹏 P7，比亚迪汉 EV，蔚来此次新车价格具有一定竞争力。且蔚来电池容量 100kwh 款在电池租用模式下的起售价也仅为 25.8 万元，续航里程更有优势。

图表 6：蔚来 ET5 主要颜色



资料来源：蔚来，国盛证券研究所

图表 7：蔚来 ET5 定价和几款热门轿车对比

车型	补贴后起售价（万元）
蔚来ET5	25.80
特斯拉Model 3	25.56
特斯拉Model Y	28.07
小鹏P7	21.99
比亚迪汉EV	22.98

资料来源：各车企官网，国盛证券研究所

性能方面，ET5 搭载蔚来新一代自动驾驶系统 NAD，标配 19 项辅助驾驶功能。全系标配蔚来超感系统 AQUILA 和超算平台 ADAM。AQUILA 具备 33 个高性能感知硬件（1 个超远距高精度激光雷达、7 个 800 万像素高清摄像头、4 个 300 万像素高感光环视专用摄像头、5 个毫米波雷达、12 个超声波雷达、1 个增强主驾感知、2 个高精度定位单元、1 个车路协同感知），搭载索尼最新 300 万像素高感光环视专用摄像头；ADAM 搭载 4 颗 NVIDIA Orin 芯片，算力达 1016T。此外，蔚来 ET5 与 Nreal 合作，开发了 ET5 专属 AR 眼镜和汽车专用 VR 眼镜。

此前发布的 ET7 预计 2022 年 3 月 28 日开启交付。2021 年 1 月 NIO Day 发布的 ET7 轿车预计将于 2022 年 1 月 20 日开启锁单，3 月 28 日开启交付。75kWh 电池包续航 550km，100kWh 电池包续航 705km，150kWh 电池包续航超过 1000km。

2022 年计划全国范围落成 1300 座换电站。充换电体系方面，蔚来已在全国建设 733 座换电站，并和中国石化、中国石油、壳牌集团等能源巨头共同合作。此前 2021 年 9 月发布的五纵三横四大都市圈高速换电网络计划，目前已经布局 169 座，距离 195 座的目标，近期即将全面完成。2022 年，蔚来将持续布局充换电服务网络，全国范围内计划拥有超过 1,300 座换电站，6,000 根超充桩，10,000 根目的地充电桩，并打通丝绸之路、西双版纳热带雨林等超过 30 条目的地充电路线。新增 7kW、11kW 直流桩，提供更全面充电服务

2022 年出海德国、荷兰、瑞典、丹麦，2025 年在全球 25 个国家提供服务。本次发布会，蔚来还提出了全面战略规划。计划 2022 年蔚来全体系服务将在德国、荷兰、瑞典、丹麦正式落地，在 2025 年为全球超过 25 个国家和地区提供服务。

推荐方面，继续推荐宁德时代、璞泰来、长远锂科、容百科技、丰元股份、永太科技、天赐材料、当升科技、中伟股份、中科电气、恩捷股份等。

三、产业链价格动态

3.1 光伏产业链

图表 8: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-12-15

	现货价格			涨跌幅	涨跌幅
	(高/低/均价)			(%)	(¥/\$)
多晶硅 (每千克)					
多晶硅致密料(RMB)	251	226	247	-4.3	-11.000
硅片 (每片)					
多晶硅片-金刚线(USD)	0.270	0.245	0.255	-6.2	-0.017
多晶硅片-金刚线(RMB)	1.940	1.760	1.830	-6.2	-0.120
单晶硅片-158.75mm/165μm(RMB)	5.120	4.700	5.000	-2.0	-0.100
单晶硅片-166mm/165μm(RMB)	5.050	4.600	4.900	-2.0	-0.100
单晶硅片-182mm/165μm(USD)	0.822	0.753	0.780	-5.1	-0.042
单晶硅片-182mm/165μm(RMB)	5.900	5.400	5.700	-2.6	-0.150
单晶硅片-210mm/170μm(USD)	1.192	1.115	1.115	-6.4	-0.077
单晶硅片-210mm/170μm(RMB)	8.550	8.000	8.000	-6.4	-0.550
电池片 (每 w)					
多晶电池片-金刚线-18.7%(USD)	0.109	0.105	0.107	-	-
多晶电池片-金刚线-18.7%(RMB)	0.783	0.750	0.761	-	-
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.6%+(USD)	0.210	0.153	0.156	-1.3	-0.002
单晶 PERC 电池片-158.75mm/22.6%+(RMB)	1.160	1.080	1.120	-	-
单晶 PERC 电池片-166mm/22.8%+(USD)	0.195	0.142	0.146	-0.7	-0.001
单晶 PERC 电池片-166mm/22.8%+(RMB)	1.070	1.010	1.050	-	-
单晶 PERC 电池片-182mm/22.8%+(USD)	0.195	0.151	0.153	-1.3	-0.002
单晶 PERC 电池片-182mm/22.8%+(RMB)	1.100	1.060	1.080	-1.8	-0.020
单晶 PERC 电池片-210mm/22.8%+(USD)	0.159	0.151	0.151	-1.3	-0.002
单晶 PERC 电池片-210mm/22.8%+(RMB)	1.120	1.070	1.080	-1.8	-0.020
组件 (每 w)					
365-375/440-450W 单晶 PERC 组件(RMB)	1.950	1.820	1.920	-	-
365-375/440-450W 单晶 PERC 组件现货价格(USD)	0.295	0.250	0.275	-1.8	-0.005
182mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.285	0.250	0.275	-1.8	-0.005
182mm 单晶 PERC 组件(RMB)	2.000	1.850	1.950	-	-
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.285	0.260	0.275	-1.8	-0.005
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	2.000	1.880	1.950	-	-

资料来源: PVinfolink, 国盛证券研究所

3.2 锂电池及主要材料

图表 9: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2021-12-17

	现货价格 (高/低/均价)			涨跌幅 (%)	涨跌幅 (\$)
正极材料及原材料 (万元/吨)					
三元材料 5 系 (动力型)	24.60	24.10	24.35	3.4	0.80
三元材料 6 系 (常规 622 型)	25.00	24.20	24.60	-	-
三元材料 8 系 (811 型)	27.40	26.90	27.15	-	-
磷酸铁锂 (动力型)	9.50	8.90	9.20	2.2	0.20
三元前驱体 (523 型)	13.50	13.10	13.30	-	-
三元前驱体 (622 型)	14.10	13.90	14.00	-	-
三元前驱体 (811 型)	14.70	14.20	14.45	-	-
电池级氢氧化锂	20.00	19.50	19.75	-	-
电池级碳酸锂	25.50	24.50	25.00	11.9	2.65
电池级正磷酸铁	2.30	2.20	2.25	2.3	0.05
硫酸钴 (≥20.5%)	10.80	9.60	10.20	1.0	0.10
电池级硫酸镍	3.70	3.60	3.65	-	-
电池级硫酸锰	1.02	0.97	1.00	2.1	0.02
负极材料及原材料 (万元/吨)					
天然石墨负极 (高端)	6.30	4.80	5.55	-	-
天然石墨负极 (中端)	4.20	3.00	3.60	-	-
人造石墨负极 (高端)	7.80	6.50	7.15	-	-
人造石墨负极 (中端)	5.80	4.50	5.15	-	-
隔膜 (元/平方米)					
7μm/湿法基膜	2.20	1.80	2.00	-	-
9μm/湿法基膜	1.40	1.20	1.30	-	-
16μm/干法基膜	1.00	0.90	0.95	-	-
水系/7μm+2μm/湿法涂覆隔膜	2.80	2.40	2.60	-	-
水系/9μm+3μm/湿法涂覆隔膜	2.40	1.80	2.10	-	-
电解液 (万元/吨)					
电解液 (三元/圆柱/2600mAh)	13.55	10.75	12.15	-	-
电解液 (三元/常规动力型)	14.00	12.50	13.25	-	-
电解液 (磷酸铁锂)	12.05	10.00	11.03	-	-
六氟磷酸锂 (国产)	58.00	55.00	56.50	-	-
六氟磷酸锂 (出口)	31.00	21.00	26.00	-	-
锂电池 (元/Wh)					
方形动力电芯 (磷酸铁锂)	0.68	0.59	0.64	-	-
方形动力电芯 (三元)	0.83	0.75	0.79	-	-
小动力 18650 (三元/国产/2500mAh)	7.00	6.30	6.65	-	-
高端动力 18650 (三元/国产/2500mAh)	7.90	7.30	7.60	-	-

资料来源: 鑫椏锂电, 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. 中国保险行业协会正式发布新能源汽车示范条款
2. 两部门印发《关于振作工业经济运行 推动工业高质量发展的实施方案》
3. 深圳市放宽新能源汽车指标
4. 丰田将在 2030 年前投入 350 亿美元开发电动汽车

公司新闻:

1. 中伟股份: 关于与芬兰矿业集团及其子公司芬兰化学品有限公司签署芬兰前驱体项目投资协议书的公告
2. 国轩高科: 关于股东权益变动完成的公告
3. 厦钨新能: 关于合资设立控股子公司建设年产 20000 吨磷酸铁锂项目的公告; 关于投资建设海璟基地 9# 车间锂离子电池正极材料 30000 吨扩产项目的公告
4. 江苏国泰: 关于投资建设年产 40 万吨锂离子电池电解液项目暨对下属公司增资的公告; 关于投资建设年产 26 万吨锂离子电池电解液项目暨对下属公司增资的公告

新能源发电

太阳能

行业资讯:

1. 11 月新增 2.86GW, 户用市场高增
2. 甘肃华亭启动“十四五”首批光伏竞配: 配储 5%*2h
3. 信义玻璃签订 20 万吨多晶硅、2400 吨光伏盖板等项目
4. 国家发改委: 明年积极推进以沙漠、戈壁、荒漠为重点的大型光伏、风电基地建设

公司新闻:

1. 帝科股份: 关于日常经营重大合同的进展公告
2. 晶科科技: 关于原持股 5% 以上股东减持股份结果公告
3. 爱康科技: 关于公司与华润电力、舟山海投共同出资成立 HJT 合资公司的公告
4. 亚玛顿: 关于筹划重大资产重组暨关联交易事项的停牌公告

风电

行业资讯:

1. 广东海上风电: 力争到 2025 年底累计建成投产装机达 18GW
2. 吉林 8.4GW 风光项目优选公示! 大唐、国电投、华能领衔
3. 辽宁风电增补征求意见: 新增 1.4GW, 有调峰能力单位优先

公司新闻:

1. 康达新材: 第三期员工持股计划
2. 恒润股份: 江阴市恒润重工股份有限公司关于使用募集资金置换预先投入的自筹资金的公告

核电及其他能源

行业资讯:

1. 新技术监控核废料存储

2. 华龙一号示范工程福清核电6号机组首次临界

4.2 行业资讯

新能源汽车

1. 中国保险行业协会正式发布新能源汽车示范条款

中国保险行业协会正式发布新能源汽车示范条款，其中新能源汽车主险包括损失保险、第三者责任保险与车上人员责任保险共三个独立的险种。投保人可以选择投保全部险种，也可以选择投保其中部分险种。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/gUINMZhI0ILZ8-4nEWSX3Q>

2. 两部门印发《关于振作工业经济运行 推动工业高质量发展的实施方案》

国家发改委和工信部在《关于振作工业经济运行 推动工业高质量发展的实施方案的通知》中指出：加快新能源汽车推广应用并鼓励开展新能源汽车下乡行动，加快充电桩、换电站等配套设施建设。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/VFbQjqjObom6kWIOzl01Q>

3. 深圳市放宽新能源汽车指标

深圳市放宽新能源汽车指标：即日起到2022年末，名下无车的申请人仅凭居住证即可申请深圳新能源小汽车指标。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/yoyCJRVRTZEqVhOu-_RPnQ

4. 丰田将在2030年前投入350亿美元开发电动汽车

丰田在全球电动车战略发布会中对外展示15款预计于2025-26年上市的EV车型，并提出2030年丰田EV全球350万辆的销量目标；丰田计划在电动车开发上投入350亿美元，并将雷克萨斯转为纯电品牌。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/Bfz8wkfhC8SwXjG6AEzDEQ>

新能源发电

太阳能

1. 11月新增2.86GW，户用市场高增

12月17日，国家能源局公布11月份户用光伏项目信息，其中11月新纳入国家财政补贴规模户用光伏项目总装机容量为286万千瓦。截至2021年11月底，全国累计纳入2021年国家财政补贴规模户用光伏项目装机容量为1648.86万千瓦。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/45apoo4Z2LSgf05Mbf0AQ>

2. 甘肃华亭启动“十四五”首批光伏竞配：配储5%*2h

12月13日，华亭市发展和改革局发布华亭市“十四五”第一批光伏发电项目开展竞争性配置工作的公告。华亭市新建5万千瓦集中式光伏发电项目，最低配套5%储能设施，储能设施连续储能时长不小于2小时，概算总投资2亿元。要求2021年12月底前开工建设，2022年6月底前建成并网。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/kvcNbZShxNsaxYygmppKkLw>

3. 信义玻璃签订20万吨多晶硅、2400吨光伏盖板等项目

曲靖市麒麟区人民政府分别与信义光能签订20万吨多晶硅配套2万吨白炭黑项目，光伏组件盖板生产线配置余热发电机组、环保设施光伏发电及风电项目合作协议，与信义玻璃签订麒麟区浮法玻璃生产线和光伏发电及风电项目合作协议。三个项目计划总投资230亿元，项目建成后，可实现年产20万吨多晶硅和2万吨白炭黑，日融化1400吨浮法玻璃、2400吨光伏盖板。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/_t1xPtckKTWYc0HW5HOPdA

4. 国家发改委：明年积极推进以沙漠、戈壁、荒漠为重点的大型光伏、风电基地建设
会议明确表示，要加强能源产供储销体系建设。充分发挥煤电油气运保障工作部际协调机制作用，做好煤炭、电力、天然气等供应保障。先立后破有序推进能源结构调整优化，积极推进以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电、光伏基地建设，继续发挥传统能源特别是煤炭、煤电的调峰和兜底保供作用。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/tAaqODQOI4xToGFmrweEqA>

风电

1. 广东海上风电：力争到 2025 年底累计建成投产装机达 18GW

《规划》重要内容：支持海洋资源综合开发利用。推动海上风电项目开发与海洋牧场、海上制氢、观光旅游、海洋综合试验场等相结合。力争到 2025 年底累计建成投产装机容量达到 1800 万千瓦。加快建设阳江、粤东海上风电产业基地。力争到 2025 年全省风电整机制造年产能达到 900 台(套)。重点在阳江、揭阳、汕尾等地布局建设海上运维基地。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/UXwRv4tE6eQtxavj-J4p5w>

2. 吉林 8.4GW 风光项目优选公示！大唐、国电投、华能领衔

本年度吉林省新增风光项目建设规模 920 万千瓦。未落实项目具体信息的企业要抓紧时间论证上报。2021 年风光项目建设规模共分 4 类，分别为挖掘潜力类、自带负荷类、自然增长类、奖励类。在下发的第一批 837.06 万千瓦风光项目中，大唐、国电投、华能、国家能源集团领衔，均超 1GW。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/jsWSfsIi0O22oU5OzP60eg>

3. 辽宁风电增补征求意见：新增 1.4GW，有调峰能力单位优先

《方案》重要内容：本次新增风电示范项目规模 140 万千瓦，其中，沈阳市 30 万千瓦、大连市 20 万千瓦、阜新市 40 万千瓦、铁岭市 50 万千瓦。优先支持具备以下条件的申报单位：1.在省内拥有调峰调频能力；2.具备源网荷储、多能互补条件；3.落实省政府第 92 次业务会议关于新增新能源发电项目配备储能装置措施、着力提高储能比例有关要求，鼓励配套建设不少于风电装机规模 15%（时长 4 小时以上）的新型储能设施。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/iiqekSDq4qbkCniTuOIIxA>

核电及其他能源

1. 新技术监控核废料存储

NPL 向塞拉菲尔德有限公司部署了“高精度检查系统”(HAIS)，对核废料仓库进行定期检查。HAIS 由 NPL 构思设计，使用数字图像相关(DIC)技术分析图像集，并量化随时间的变化。特别适合于监测不同材料的完整性和状况，可以通过该技术检查核材料的变化，比使用传统方法灵敏度更高。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20211213/1193128.shtml>

华龙一号示范工程福清核电 6 号机组首次临界

由中核工程总包的“华龙一号”示范工程福清核电 6 号机组首次达到临界状态，标志着该机组正式进入带功率运行状态。经国家核安全局批准，华东核与辐射安全监督站核释放，6 号机组开始反应堆达临界操作，此次通过稀释一回路硼浓度和提升控制棒的操作方式来实现反应堆达到临界状态。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20211213/1193081.shtml>

4.3 公司新闻

新能源汽车

1. 中伟股份: 关于与芬兰矿业集团及其子公司芬兰化学品有限公司签署芬兰前驱体项目投资协议书的公告

全资子公司中伟香港新能源与芬兰电池化学品有限公司拟在芬兰 Hamina 市建设年产规模不超过 12 万吨的高镍三元前驱体生产基地, 其中一期 2 万吨产能预计 2024 年投产, 一期投资规模约 2 亿欧元 (约 14.4 亿人民币)。

——数据来源: wind

2. 国轩高科: 关于股东权益变动完成的公告

公司向大众中国非公开发行 A 股 3.84 亿股, 上述股份于 2021 年 12 月 15 日在深交所上市。上述股本变动导致大众中国的持股数量由 0.57 亿股增至 4.41 亿股, 持股比例从 4.4% 增至 26.4%, 成为公司第一大股东。

——数据来源: wind

3. 厦钨新能: 关于合资设立控股子公司建设年产 20000 吨磷酸铁锂项目的公告; 关于投资建设海璟基地 9# 车间锂离子电池正极材料 30000 吨扩产项目的公告

与雅化锂业、沧雅投资拟设立合资公司, 并分期投资建设年产 10 万吨磷酸铁锂 (含前驱体) 生产线 (首期 2 万吨), 首期将于 2023 年 4 月投产, 其中公司总投资额为 9.3 亿元; 拟投资建设海璟基地 9# 车间锂离子电池正极材料 3 万吨扩产项目, 总投资额 9.9 亿元, 计划于 2023 年 9 月投产。

——数据来源: wind

4. 江苏国泰: 关于投资建设年产 40 万吨锂离子电池电解液项目暨对下属公司增资的公告; 关于投资建设年产 26 万吨锂离子电池电解液项目暨对下属公司增资的公告

下属企业宁德华荣拟投资建设年产 40 万吨锂离子电池电解液项目, 投资额 15.4 亿元, 建设期 2 年, 拟向其增资 5 亿元; 控股子公司瑞泰新材与瑞泰新材拟共同投资建设年产波兰 26 万吨锂离子电池电解液项目, 投资额 11.5 亿元, 建设期 2 年。

——数据来源: wind

新能源发电

光伏

1. 帝科股份: 关于日常经营重大合同的进展公告

自 2021 年 8 月 3 日至 2021 年 12 月 16 日, 公司与 DOWA 签订的银粉采购订单累计不含税金额折合成人民币为 8.40 亿元, 超过公司最近一个会计年度经审计主营业务收入或者资产总额的 50%, 且绝对金额超过人民币 1 亿元

——数据来源: wind

2. 晶科科技: 关于原持股 5% 以上股东减持股份结果公告

中安晶盛拟自 2021 年 8 月 26 日起 15 个交易日后至 2021 年 12 月 17 日, 通过集中竞价和大宗交易方式减持本公司股份数量不超过 5531 万股, 减持比例不超过本公司总股本的 2%。其中, 以集中竞价交易方式减持数量不超过 2765.5 万股, 即不超过公司总股本的 1%; 以大宗交易方式减持数量不超过 2765.5 万股, 即不超过公司总股本的 1%。

——数据来源: wind

3. 爱康科技: 关于公司与华润电力、舟山海投共同出资成立 HJT 合资公司的公告

爱康科技计划与华润电力及舟山海投共同出资成立合资公司。合资公司最终注册资本预计为人民币 30 亿元, 其中第一期注册资本拟为人民币 7.99 亿元。华润电力出资 3.19 亿

元，占一期注册资本的 40%；舟山海投出资 3.19 亿元，占一期注册资本的 40%；爱康科技出资 1.60 亿元，占一期注册资本的 20%。

——数据来源：wind

4. 亚玛顿：关于筹划重大资产重组暨关联交易事项的停牌公告

亚玛顿正在筹划以发行股份及支付现金购买资产事项。公司拟通过发行股份及支付现金的方式向包括寿光灵达、寿光达领等在内的交易对方收购硅谷智能 100% 股权，并募集配套资金。

——数据来源：wind

风电

1. 康达新材：第三期员工持股计划

参加本期员工持股计划的总人数不超过 150 人，合计认购份额不超过 3050 万份，拟筹集资金总额上限为 3050 万元，以 7.78 元/股的价格购买公司第三期及第四期回购股份中的 389.9 万股。

——数据来源：wind

2. 恒润股份：江阴市恒润重工股份有限公司关于使用募集资金置换预先投入的自筹资金的公告

公司已向济宁城投控股集团有限公司非公开发行人民币普通股(A股)股票 7413 万股，每股发行价格为人民币 19.88 元，募集资金总额为人民币 14.74 亿元，扣除发行费用人民币 0.193 亿元（不含税），实际募集资金净额为人民币 14.54 元。

——数据来源：wind

五、风险提示

新能源装机需求不及预期，新能源发电政策不及预期，宏观经济不及预期。

免责声明

国盛证券有限责任公司（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“国盛证券有限责任公司”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：北京市西城区平安里西大街26号楼3层

邮编：100032

传真：010-57671718

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

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 1号楼10层

邮编：200120

电话：021-38124100

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