

电力设备

全年装机符合预期，宁德时代正式进军换电赛道

核心推荐组合：丰元股份、通威股份、亿纬锂能、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：全年新增光伏装机 **53GW**，新增分布式装机 **29GW**，户用装机成为最大亮点。根据国家能源局消息，我国 2021 年光伏新增并网容量约 53GW，从装机结构来看，新增分布式装机规模达到 29GW，首次超过集中式电站的 24GW，光伏能源分布式属性进一步凸显，有望加速光伏装机多元化、分散化发展；户用装机方面，受益整县推进政策与户用补贴的延续，国内户用装机迎来快速增长，2021 年新增并网容量 21.6GW，同比接近翻倍增长，伴随下游用户认知逐步提升，预期高增仍将持续。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**。

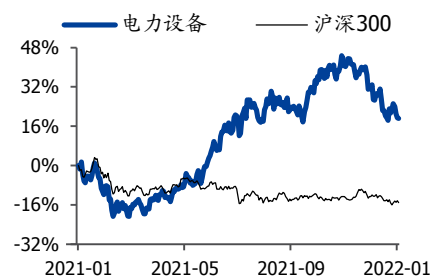
风电：2021 年起 **200GW 风光项目完成竞配**。根据风芒能源不完全统计，2021 年共有超过 200GW 的风光项目完成竞争性配置（不含大基地与一体化项目），其中风电 65.21GW，光伏 135.02GW。此外，叠加两批大基地项目的陆续启动，当前我国储备新能源项目规模较为充沛，有望带动未来两年风电光伏装机高增长。建议关注储能及核电产业链，携手宁德时代生态图标的**星云股份**；推荐**金风科技**，**明阳智能**和业绩高速增长的新能源零部件企业**天顺风能**、**泰胜风能**、**双一科技**、**金雷股份**、**日月股份**。

新能源车：宁德时代发布换电品牌 **EVOGO**，推出换电专用电池适配全球大部分纯电车型。1 月 18 日，宁德时代全资子公司时代电服举办发布会，推出换电服务品牌 EVOGO 以及组合换电整体解决方案，将在 10 个城市首批启动 EVOGO 换电服务。为实现共享换电，宁德推出专门开发量产的电池，采用 CTP 技术，重量能量密度超过 160Wh/kg，体积能量密度超过 325Wh/L，单块电池可以提供 200 公里左右的续航，并可以适配全球 80%已经上市以及未来 3 年要上市的纯电平台开发的车型。在用户进行换电时，可以根据不同的使用场景来进行电池的自由组合，可增可减。1 月 21 日，国家发改委等十部门发布《关于进一步提升电动汽车充电基础设施服务保障能力的实施意见》。本次文件明确提到：要推动换电标准统一，支持换电站布局 and 共享换电模式的探索，换电模式有望驶入发展快车道。换电模式具有充电时间短、延长电池寿命、减小对电网冲击、降低用户初次购车成本等优点，从用户体验上来讲最接近传统燃油车加油模式，可有效解决充电时间久、电量焦虑等问题，是补能形式的良好补充。随着政策的不断推动，主机厂、电池厂、传统能源巨头等行业龙头率先入局，中长期来看，换电市场规模在千亿级别，成长空间较大。推荐方面，推荐**宁德时代**、**璞泰来**、**长远锂科**、**容百科技**、**丰元股份**、**山东威达**、**天赐材料**、**当升科技**、**中伟股份**、**中科电气**、**德方纳米**、**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。

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

- 1、《电力设备：发改委等十部门联合发文，落实充换电基建助力新能源车腾飞》2022-01-22
- 2、《电力设备：光伏开年需求高景气，2021 国内电车销量突破 350 万辆》2022-01-16
- 3、《电力设备：加速乡村分布式能源建设，碳酸锂价格突破 30 万元/吨》2022-01-09

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	237.29	118.89	64.79	44.15
603659.SH	璞泰来	增持	0.96	2.36	3.53	5.10	152.36	61.98	41.44	28.68
300014.SZ	亿纬锂能	增持	0.87	1.66	2.39	3.35	111.84	58.61	40.71	29.04
300274.SZ	阳光电源	增持	1.34	1.73	2.47	2.83	93.11	72.12	50.51	44.09
601012.SH	隆基股份	增持	1.58	2.04	2.87	3.29	48.10	37.25	26.48	23.10
600438.SH	通威股份	增持	0.80	1.94	3.25	3.51	49.93	20.59	12.29	11.38
002459.SZ	晶澳科技	买入	0.94	1.17	2.22	3.10	93.51	75.13	39.59	28.35

资料来源：Wind、国盛证券研究所

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	5
2.2 新能源汽车	6
三、产业链价格动态	8
3.1 光伏产业链	8
3.2 锂电池及主要材料	9
四、一周重要新闻	10
4.1 新闻概览	10
4.2 行业资讯	11
4.3 公司新闻	12
五、风险提示	14

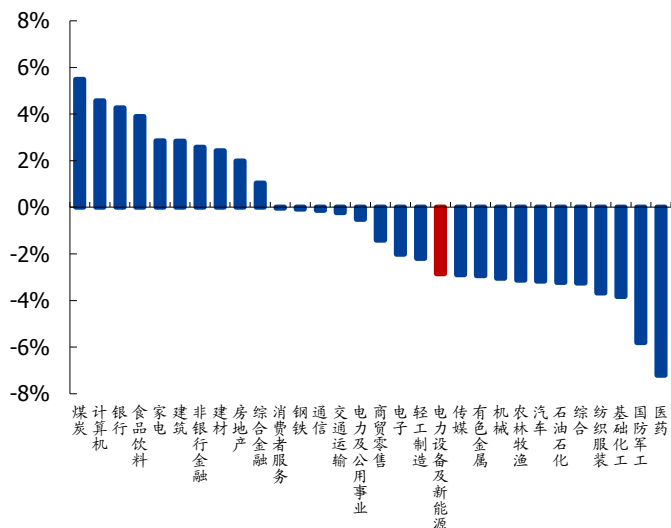
图表目录

图表 1: 本周行业涨跌幅情况	3
图表 2: 2022 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: 我国光伏新增装机结构 单位: GW	4
图表 5: 2021 年我国月度新增装机规模 单位: GW	4
图表 6: 2021 年我国月度户用装机规模 单位: GW	5
图表 7: 2021 年各省风光项目竞配情况	5
图表 8: 宁德时代换电专用电池	7
图表 9: 可根据车型或里程需求灵活组合	7
图表 10: 宁德时代换电业务布局梳理	7
图表 11: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2022-01-19	8
图表 12: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2022-01-21	9

一、行情回顾

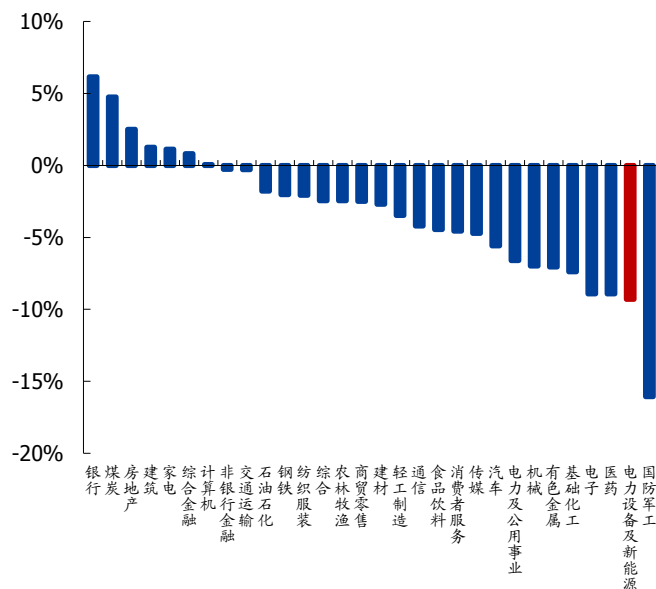
本周，电力设备新能源板块（中信）本周下跌 2.8%，今年以来累计跌幅为-9.3%。

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: 2022 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）下跌 4.2%；光伏设备（申万）下跌 5.0%；储能设备（申万）下跌 2.5%；工控自动化（申万）本周下跌 1.6%。

图表 3: 本周板块涨跌幅

2022/1/17-2022/1/21 子行业涨跌幅情况		
857335.SI	储能设备	-2.5%
857333.SI	光伏设备	-5.0%
857322.SI	工控自动化	-1.6%
857332.SI	风电设备	-4.2%

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

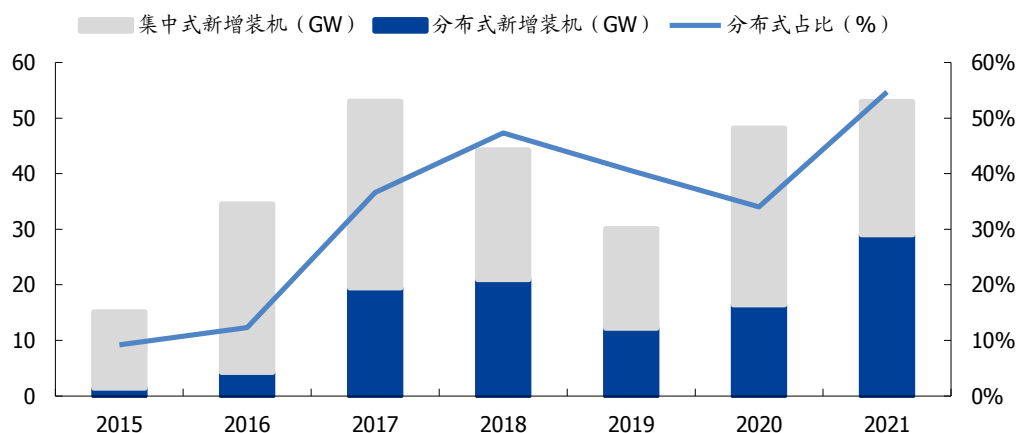
2.1.1 光伏

根据国家能源局消息，我国 2021 年光伏新增并网容量约 53GW，累计并网容量达到 306GW，新增装机量连续 9 年稳居世界首位，累计装机规模连续 7 年位列全球第一，能源转型大幕缓缓拉开。

从装机结构来看，2021 年新增分布式装机规模达到 29GW，首次超过集中式电站的 24GW，

光伏能源分布式属性进一步凸显，有望加速光伏装机多元化、分散化发展，产业波动有望弱化，装机空间得到打开。

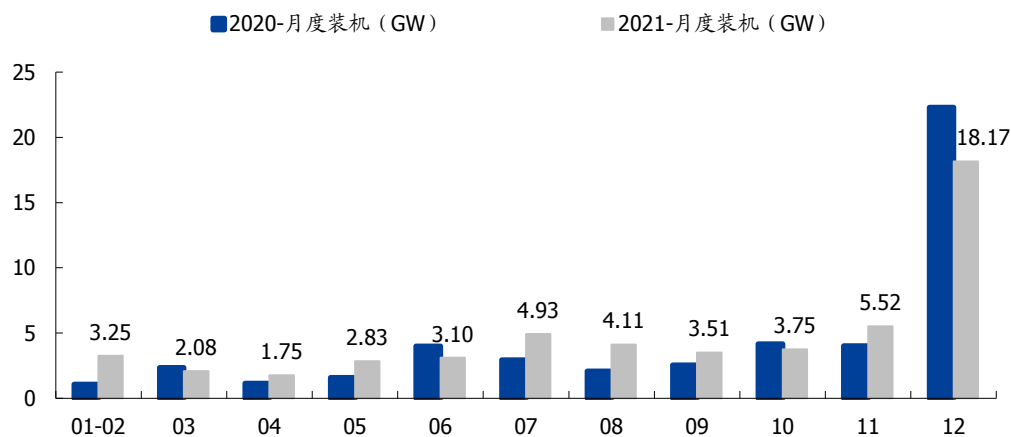
图表 4：我国光伏新增装机结构 单位：GW



资料来源：国家能源局，国盛证券研究所

从装机节奏来看，国内 12 月仍然具有抢装效应，12 月单月并网量达到 18.17GW，占全年总并网量的 34%，但在组件价格超过 2 元/W 的背景下，国内地面电站装机需求被压制，并网量不及 2020 年同期 22.3GW 的规模，预期伴随产业链价格回落，地面电站装机需求将在 2022 年迎来明显修复与反弹。

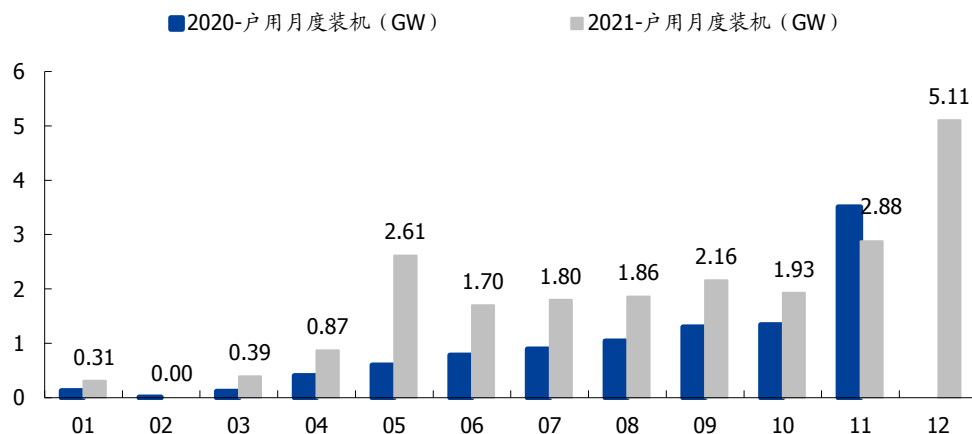
图表 5：2021 年我国月度新增装机规模 单位：GW



资料来源：国家能源局，国盛证券研究所

户用装机方面，受益整县推进政策与户用补贴的延续，国内户用装机迎来快速增长，2021 年新增并网容量 21.6GW，同比接近翻倍增长，12 月单月实现新增并网 5.11GW，创下历史记录，预期 2022-23 年，户用装机有望持续高速增长。

图表 6: 2021 年我国月度户用装机规模 单位: GW



资料来源: 国家能源局, 国盛证券研究所

展望 2022 年, 在瓶颈环节新增产能逐步释放背景下, 集中式地面电站将迎来明显的需求修复; 在整县推进逐步落地与工业电价上涨预期的双重催化下, 以户用和工商业为代表的分布式装机或将迎来快速发展, 根据 CPIA 的乐观预期, 国内新增光伏装机将达到 75GW (+42%), 全球装机将达到 220GW。

2022 年硅料的有效供给依旧有限, 硅料会降价刺激需求, 但是降价幅度有限, 硅料环节盈利确定性强。同时随着硅片盈利向下传导, 电池片环节盈利有望改善。当前硅料环节还处在行业估值洼地, 重点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**、**天合光能**; 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

2021 年超 200GW 风光项目完成竞配。根据风芒能源不完全统计, 2021 年共有超过 200GW 的风光项目完成竞争性配置 (不含大基地与一体化项目), 其中风电 65.21GW, 光伏 135.02GW。此外, 叠加两批大基地项目的陆续启动, 当前我国储备新能源项目规模较为充沛, 有望带动未来两年风电光伏装机高增长。

图表 7: 2021 年各省风光项目竞配情况

序号	省份	风电规模 (GW)			光伏规模(GW)			备注
		保障性	市场化	共计	保障性	市场化	共计	
1	贵州	11.4719		11.4719	15.89		15.89	
2	广西	5.61	3.251	8.861	4.66	3.954	8.614	
3	辽宁	7.25		7.25			0	
4	内蒙古	6.8		6.8	3.85		3.85	
5	吉林第一批	6.4866		6.4866	1.684		1.684	
6	河北	4.14	1.4	5.54	14.8608	13.228	28.0888	含"十四五"项目
7	河南	4.0408		4.0408		0.64763	0.64763	
8	山东	3.08085		3.08085	2.36	10.51	12.87	
9	甘肃	2.1		2.1	6.986		6.986	

10	江西	1.764	1.764	12.29	12.29	
11	山西	1.74	1.74	10.16	10.16	不含技改扩容项目
12	安徽	1.426	1.426	4.574	4.574	
13	天津	0.98	0.98	4.32	4.32	
14	湖北	0.964	0.964	7.315	7.315	
15	陕西	0.88	0.88	5.19	5.19	
16	云南	0.748	0.748	3.7	3.7	
17	重庆	0.4724	0.4724	1.4048	1.4048	
18	新疆建设兵团	0.4	0.4	3.11	3.11	
19	新疆	0.2	0.2	1.7	1.7	
20	宁夏		0	2.3	2.3	不含技改扩容项目
21	福建		0	0.323	0.323	
共计		60.55	4.65	65.21	106.68	28.34
					135.02	

资料来源：风芒能源，国盛证券研究所

推荐方面，建议关注储能产业链，携手宁德储能生态圈的**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

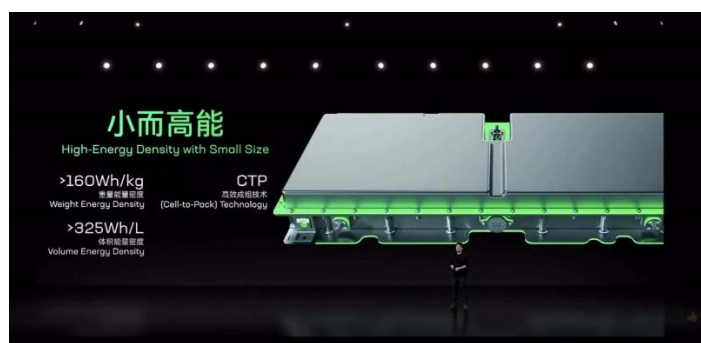
宁德时代发布换电品牌 **EVOGO**，推出换电专用电池适配全球大部分纯电车型。1 月 18 日，宁德时代全资子公司时代电服举办发布会，推出换电服务品牌 EVOGO 以及组合换电整体解决方案，首款合作车型为一汽奔腾 NAT 组合换电版，将在 10 个城市首批启动 EVOGO 换电服务。

组合换电整体解决方案由“换电块、快换站、APP”三大产品共同构成：

（1）换电块：自由组合，适配大部分纯电车型

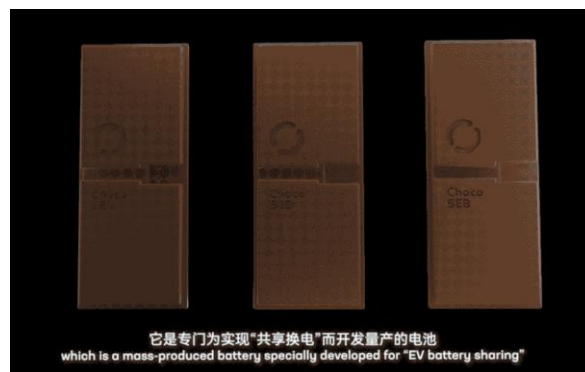
宁德将换电块形象称之为“巧克力换电块”，是专门为实现共享换电而开发量产的电池，采用 CTP 技术。“巧克力换电块”重量能量密度超过 160Wh/kg，体积能量密度超过 325Wh/L，单块电池可以提供 200 公里左右的续航，并可以适配全球 80% 已经上市以及未来 3 年要上市的纯电平台开发的车型（涵盖 A00-C 级车型）。在用户进行换电时，可以根据不同的使用场景（外地出游/市内短途通勤等）来进行电池的自由组合，可增可减，可以选择一块、两块或三块电池，来灵活匹配不同里程的需求。首次采用无线 BMS 技术，换电块外部只有高压正负接口，大幅提高了插拔部件可靠性。

图表 8: 宁德时代换电专用电池



资料来源：宁德时代，国盛证券研究所

图表 9: 可根据车型或里程需求灵活组合



资料来源：宁德时代，国盛证券研究所

(2) 换电站：实现 1 分钟换电

一个标准换电站约等于 3 个停车位的面积，单个电块换电时间约 1 分钟，站内可存储 48 个换电块。同时，换电站还可提供适配不同地区气候环境条件的版本。

(3) APP

APP 承担了不同模块与消费者之间的纽带作用，提供了人、车、站、电块的相互连接和服务。

十部委联合发文落实充换电设施建设，换电赛道迎来启动元年。2022 年 1 月 21 日，国家发改委等十部门发布《关于进一步提升电动汽车充电基础设施服务保障能力的实施意见》。本次文件明确提到：(1) 要推动主要应用领域形成统一的换电标准，提升换电模式的安全性、可靠性与经济性。(2) 围绕矿场、港口、城市转运等场景，支持建设布局专用换电站，加快车电分离模式探索和推广，促进重型货车和港口内部集卡等领域电动化转型。(3) 探索出租、物流运输等领域的共享换电模式，优化提升共享换电服务。随着政策的不断推动，主机厂、电池厂、传统能源巨头等行业龙头率先入局，中长期来看，换电市场规模在千亿级别，成长空间较大。

图表 10: 宁德时代换电业务布局梳理



资料来源：宁德时代公众号，公开资料整理，国盛证券研究所

推荐方面，推荐宁德时代、璞泰来、长远锂科、容百科技、丰元股份、山东威达、天赐材料、当升科技、中伟股份、中科电气、德方纳米、恩捷股份等。

三、产业链价格动态

3.1 光伏产业链

图表 11: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2022-01-19

	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)	243	221	234	1.7	4.000
硅片（每片）					
多晶硅片-金刚线(USD)	0.309	0.290	0.293	2.4	0.007
多晶硅片-金刚线(RMB)	2.120	1.980	2.000	2.6	0.050
单晶硅片-166mm/165μm(RMB)	5.200	5.100	5.150	4.0	0.200
单晶硅片-182mm/165μm(USD)	0.858	0.850	0.857	5.2	0.042
单晶硅片-182mm/165μm(RMB)	6.160	6.100	6.150	5.1	0.058
单晶硅片-210mm/170μm(USD)	1.129	1.129	1.129	5.2	0.056
单晶硅片-210mm/170μm(RMB)	8.100	8.100	8.100	5.2	0.400
电池片（每w）					
多晶电池片-金刚线-18.7%(USD)	0.112	0.107	0.108	0.9	0.001
多晶电池片-金刚线-18.7%(RMB)	0.804	0.761	0.772	1.4	0.011
单晶 PERC 电池片-166mm/22.8%+(USD)	0.188	0.148	0.151	3.4	0.005
单晶 PERC 电池片-166mm/22.8%+(RMB)	1.090	1.050	1.080	2.9	0.030
单晶 PERC 电池片-182mm/22.8%+(USD)	0.190	0.153	0.153	2.0	0.003
单晶 PERC 电池片-182mm/22.8%+(RMB)	1.110	1.080	1.100	1.9	0.020
单晶 PERC 电池片-210mm/22.8%+(USD)	0.156	0.153	0.153	5.5	0.008
单晶 PERC 电池片-210mm/22.8%+(RMB)	1.100	1.060	1.060	2.4	0.025
组件（每w）					
365-375/440-450W 单晶 PERC 组件(RMB)	1.910	1.820	1.850	-	-
182mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.280	0.250	0.275	-	-
182mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.920	1.830	1.880	-	-
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.280	0.250	0.275	-	-
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.900	1.830	1.880	-	-

资料来源: PVinfolink, 国盛证券研究所

3.2 锂电池及主要材料

图表 12: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2022-01-21

	现货价格			涨跌幅	涨跌幅
	(高/低/均价)			(%)	(%)
正极材料及原材料 (万元/吨)					
三元材料 5 系 (动力型)	28.70	28.20	28.45	6.0	1.60
三元材料 6 系 (常规 622 型)	28.70	27.80	28.25	2.2	0.60
三元材料 8 系 (811 型)	30.70	30.20	30.45	4.1	1.20
磷酸铁锂 (动力型)	13.40	12.80	13.10	4.0	0.50
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	28.60	28.20	28.40	6.0	1.60
电池级碳酸锂	36.50	35.50	36.00	4.3	1.50
电池级正磷酸铁	2.30	2.20	2.25	-	-
硫酸钴 (≥20.5%)	11.20	10.00	10.60	-	-
电池级硫酸镍	3.70	3.60	3.65	-	-
电池级硫酸锰	1.02	0.97	1.00	-	-
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)	4.50	3.20	3.85	-	-
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	1.50	1.20	1.35	-	-
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	2.50	1.80	2.15	-	-
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)	60.00	58.00	59.00	-	-
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)	0.75	0.63	0.69	-	-
方形动力电芯 (三元)	0.89	0.79	0.84	-	-
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: 鑫椤锂电, 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. LG 新能源与本田汽车拟合资在美国建设电池制造项目
2. 比亚迪将上调新能源车官方指导价，上调幅度 1000-7000 元不等
3. 工信部：尽早研究明确新能源汽车车购税优惠延续等支持政策，稳定市场预期
4. DIGITIMES Research: 2021 年全球电动汽车销量增长 101%至 631 万辆

公司新闻:

1. 天赐材料：2021 年度业绩预告
2. 当升科技：2021 年度业绩预告
3. 诺德股份：关于投资建设 10 万吨铜箔材料新生产基地项目的公告
4. 恩捷股份：关于控股子公司签订《2022 年保供框架协议》的公告

新能源发电

太阳能

行业资讯:

1. 国网江苏 1GW 组件中标公示：东方日升、阿特斯、英利等入围，最高 1.84 元/W
2. 浙江：确保 2022 年光伏发电项目开工 500 万千瓦、并网 450 万千瓦
3. 云南：打造风光水储一体化基地、推进屋顶分布式与储能建设
4. 国家能源局启动“十四五”12 条特高压通道配套水风光及调节电源论证工作

公司新闻:

1. 明冠新材：关于股东权益变动的提示性公告
2. 海优新材：关于与泰州海能新能源集团有限公司拟签署光伏封装材料扩产项目投资协议书的公告
3. 海优新材：关于对全资子公司增资的公告
4. 中来股份：关于持股 5%以上股东减持股份暨权益变动的提示性公告

风电

行业资讯:

1. 三峡董事长雷鸣山：2022 年集团海上风电将开工近 400 万千瓦
2. 最低 1600 元/kW！国投瓜州 200MW 风电项目开标
3. 天津市电力空间布局规划：新能源装机达 36.75GW
4. 安徽核准公示 1.2GW 风电项目！三峡领衔

公司新闻:

1. 振江股份：关于对全资子公司增资的公告
2. 新强联：关于 5%以上股东提前结束减持计划的公告
3. 嘉泽新能：关于重大资产重组的一般风险提示公告
4. 节能风电：对外投资公告

核电及其他能源

行业资讯:

1. 田湾核电 71UJA 堆芯捕集器容器吊装就位
2. 三澳核电项目一期 BOP 建安工程正式开工

4.2 行业资讯

新能源汽车

1. LG 新能源与本田汽车拟合资在美国建设电池制造项目

LG 新能源与本田汽车拟合资在美国建设电池制造项目，该项目成本或高达 34 亿美元，预计建成后最大年产能 40GWh，可为超 60 万辆电动汽车提供动力。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/FTH_otCQ0EzfPGO4yKJ8KQ

2. 比亚迪将上调新能源车型官方指导价，上调幅度 1000-7000 元不等

因原材料价格大幅上涨以及新能源购车补贴退坡等影响，比亚迪汽车将对王朝网和海洋网相关新能源车型的官方指导价进行调整，上调幅度为 1000-7000 元不等。此次价格调整将于 2 月 1 日起生效，在此之前付定金签约的客户不受此次调价影响。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/g2zryqTpi9zaVAxaYhflPA>

3. 工信部：尽早研究明确新能源汽车车购税优惠延续等支持政策，稳定市场预期

工信部：2022 年要落实碳达峰碳中和目标，编制汽车产业绿色发展路线图，尽早研究明确新能源汽车车购税优惠延续等支持政策，完善积分管理要求，稳定市场预期。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/PVLhxDWJzU1dY32IaGIUKA>

4. DIGITIMES Research：2021 年全球电动汽车销量增长 101%至 631 万辆

DIGITIMES Research 数据显示，2021 年全球电动汽车销量增长 101%至 631 万辆，预计 2022 年和 2023 年欧洲可能出现 30 多种新电动汽车车型，到 2026 年美国市场将有 100 多种电动汽车车型。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/jE7rWMcY8zqg_KkcI2coTQ

新能源发电

太阳能

1. 国网江苏 1GW 组件中标公示：东方日升、阿特斯、英利等入围，最高 1.84 元/W

1 月 18 日，国网江苏综合能源服务有限公司单晶硅光伏组件定点采购项目公示中标候选人。其中定点入围企业有 6 家，包括东方日升、阿特斯、中清光伏、正泰、爱康、英利能源等企业。其中，报价最高的英利 1.84 元/W，报价最低的是爱康 1.75 元/W。6 家企业均价为 1.806 元/W。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/8WxoVMiG4M0vSx_PPkOdkQ

2. 浙江：确保 2022 年光伏发电项目开工 500 万千瓦、并网 450 万千瓦

近日，浙江省政府发布扩大有效投资政策二十条。其中，部署省能源局牵头组织的有：加快光伏发电项目建设，放开并网限制，对“十四五”期间开工建设并投产的项目实行全额保障性并网，确保 2022 年全省光伏发电项目开工 500 万千瓦、并网 450 万千瓦。加快海上风电建设，确保 2022 年全省海上风电开工 100 万千瓦，并网 60 万千瓦。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/WToY8g5KzBLucKpkKg83JA>

3. 云南：打造风光水储一体化基地、推进屋顶分布式与储能建设

1 月 13 日，云南省人民政府印发了云南省加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系行动计划的通知。要求继续做大做强清洁能源发电装机规模，促进源网荷储一体化协调发展。加快推进在适宜地区适度开发风电、光伏发电基地建设。推进“风光储充放”一体化发展。到 2025 年，全省电力装机总规模达 1.5 亿千瓦以上。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/Cok6obSlivp1ukZg6CBm5A>

4. 国家能源局启动“十四五”12 条特高压通道配套水风光及调节电源论证工作

近日，国家能源局印发《关于委托开展“十四五”规划输电通道配套水风光及调节电源研

究论证的函》，委托相关单位结合大型风电、光伏基地建设要求就“十四五”规划的 12 条特高压通道配套水风光及调节电源进行研究论证，并就“十四五”期间需新增的输电通道以及配套电源规模提出建议，于 1 月 28 日前提交研究成果。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/9D5VLoJk9vQjoyNq8A6_JA

风电

1. 三峡董事长雷鸣山：2022 年集团海上风电将开工近 400 万千瓦

1 月 19 日，中国长江三峡集团董事长、党组书记雷鸣山在 CCTV-2《经济信息联播》节目《开年迎新访名企》中表示：海上风电，今年估计能开工将近 400 万千瓦。现在在去年广东阳江的 200 万千瓦的海上风电建成投产的基础上，又开工建设了 300 万千瓦。到 2024 年，广东阳江就将建成全世界集中连片规模化最大的 500 万千瓦的海上风电基地。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/TnGPCUI42craWfTR5zO5Xg>

2. 最低 1600 元/kW！国投瓜州 200MW 风电项目开标

日前，国投瓜州北大桥第七风电场 A 区 200MW 项目（含塔筒）开标。项目共有 11 家整机商竞标。最低报价为三一重能的 2080 元/kW。平均报价 2231 元/kW。当前塔筒行情约 9000 元/吨，在该地区塔筒折合单价也需 400 元/kW。减去塔筒和锚栓价格后，整机报价折合单价约 1600 元/kW。三一重能此次再刷行业新低。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/rHFpcRcym1tzhSL7gK0R5Q>

3. 天津市电力空间布局规划：新能源装机达 36.75GW

近日，天津市人民政府发布《天津市电力空间布局规划（2021~2035 年）（公开征求意见稿）》预计天津市 2025 年全社会用电量为 1100 亿千瓦时，最大负荷为 23000 兆瓦；2035 年全社会用电量为 2200 亿千瓦时，最大负荷为 42000 兆瓦。征求意见稿指出，天津市将规划推进大港电厂减容量替代、海上风电等项目建设。预计 2025 年规划总装机规模达到 25903.1 兆瓦，2035 年规划总装机规模预计达到 36749.8 兆瓦。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/WE0yw2GqL3f_sCKE8M0wJA

4. 安徽核准公示 1.2GW 风电项目！三峡领衔

日前，安徽省发改委发布一批风电项目核准前公示。根据公示内容，本次核准 10 个风电项目，共计 1203.3MW。其中，三峡集团以 700.3MW 核准量遥遥领先；金风科技 150MW 位居第二；华能集团 102MW 第三。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/CihswQFEIAXAQdlqm80N6A>

核电及其他能源

1. 田湾核电 71UJA 堆芯捕集器容器吊装就位

2022 年 1 月 17 日，田湾核电 71UJA 堆芯捕集器容器落位至堆芯竖井埋件上，中核工程总承包的田湾核电 7 号机组第一台堆芯主设备吊装完成。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20220118/1200089.shtml>

2. 三澳核电项目一期 BOP 建安工程正式开工

1 月 12 日，浙江三澳核电项目举行三澳一期 BOP 建安工程开工动员会暨 BEA-2 FCD 仪式，标志着 BOP 一期建安工程正式开工。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20220117/1199697.shtml>

4.3 公司新闻

新能源汽车

1. 天赐材料：2021 年度业绩预告

公司 2021 年预计实现归母净利润 21.0-23.0 亿元，同比增长 294%-332%。

——数据来源：wind

2. 当升科技：2021 年度业绩预告

公司 2021 年预计实现归母净利润 10.0-10.5 亿元，同比增长 160%-173%。

——数据来源：wind

3. 诺德股份：关于投资建设 10 万吨铜箔材料新生产基地项目的公告

公司拟建设诺德锂电铜箔及铜基材生产基地项目，建成后可年产 10 万吨高端锂电铜箔及 5G 高频高速电路板用标准铜箔、20 万吨铜基材料，项目注册资本 35 亿元。

——数据来源：wind

4. 恩捷股份：关于控股子公司签订《2022 年保供框架协议》的公告

控股子公司上海恩捷与海外某大型车企签订锂电池隔离膜产品的生产定价合同，将在 2022-2024 年向其保证供应隔离膜不超过 16.5 亿平方米；2025 年起向其保证供应隔离膜不超过 9 亿平方米/年。

——数据来源：wind

新能源发电

光伏

1. 明冠新材：关于股东权益变动的提示性公告

本次权益变动后，中泰创业投资（深圳）有限公司（以下简称“中泰创投”）持有明冠新材料股份有限公司 820 万股，占公司总股本的 4.9999%，中泰创投不再是公司持股 5%以上的股东。本次权益变动不会使公司控股股东、实际控制人发生变化。

——数据来源：wind

2. 海优新材：关于与泰州海能新能源集团有限公司拟签署光伏封装材料扩产项目投资协议书的公告

2022 年 1 月 18 日，上海海优威新材料股份有限公司召开第三届董事会第十九次会议，同意全资子公司泰州海优威应用材料有限公司与泰州海能新能源集团有限公司签署《光伏封装材料扩产项目投资协议书》，计划项目总投资约为人民币 2 亿元，公司拟通过自有资金或自筹资金的方式解决。

——数据来源：wind

3. 海优新材：关于对全资子公司增资的公告

为增强上海海优威新材料股份有限公司全资子公司的资本实力，满足其业务发展需求，进一步提升市场竞争能力，优化资产负债结构，提高其经营效率和盈利能力，公司拟向全资子公司上海海优威应用增资人民币 10000 万、泰州海优威增资人民币 5000 万元、上饶海优威增资人民币 5000 万元、上海新材料科技增资人民币 3000 万元。

——数据来源：wind

4. 中来股份：关于持股 5%以上股东减持股份暨权益变动的提示性公告

公司于近日收到公司持股 5%以上股东泰州姜堰道得新材料股权投资合伙企业（有限合伙）出具的《简式权益变动报告书》。自 2021 年 10 月 14 日至 2022 年 1 月 18 日，姜堰道得通过交易所集中竞价和大宗交易方式累计减持公司股份 5448 万股。本次权益变动后，姜堰道得持有公司股份比例由 10.95%减少至 5.95%。

——数据来源：wind

风电

1. 振江股份：关于对全资子公司增资的公告

根据公司战略发展规划及上海荣太经营发展需要，为进一步增强上海荣太的资金实力，推动公司整体战略发展规划的顺利实施，公司拟以自有资金对上海荣太增资人民币 9000 万元，公司仍持有其 100% 股权。

——数据来源：wind

2. 新强联：关于 5% 以上股东提前结束减持计划的公告

截至本公告披露日，股东海通开元累计减持 890 万股，实际减持数量未超过减持计划股份数量；本次减持计划剩余未减持股份在本次减持计划期限内不再实施，提前结束本次减持计划。

——数据来源：wind

3. 嘉泽新能：关于重大资产重组的一般风险提示公告

公司拟通过支付现金的方式，购买上海电气投资有限公司持有的宁夏宁柏产业投资基金（有限合伙）22.70% 的合伙份额；同时，公司控股子公司海南开弦私募基金管理有限公司拟通过支付现金的方式，购买宁夏开弦资本管理有限公司持有的宁柏基金 0.0463% 合伙份额。本次重组完成后，公司将持有宁柏基金合 100% 的合伙份额，并取得宁柏基金控制权。

——数据来源：wind

4. 节能风电：对外投资公告

2022 年 1 月 17 日，公司召开第四届董事会第三十七次会议，审议通过了《关于投资建设中节能肃北马鬃山 50MW 风电项目的议案》、《关于投资设立中节能襄阳风力发电有限公司的议案》。

——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	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
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