

2022年05月14日

电力设备

电新行业周报（2022年第19期）

疫情冲击四月新能源车销量，渗透率提升趋势不改

■本周观点：疫情冲击四月新能源车销量，渗透率提升趋势不改

疫情对汽车供应链造成较大扰动，四月新能源车销量环比下滑明显。受2022年3月以来全国各地疫情爆发扩散影响，新能源汽车产业链出现短暂波动。根据乘联会发布数据，2022年4月全国新能源乘用车总产量29.3万辆，同比增长52.6%，环比则下降33.1%。4月中旬以来，蔚来、特斯拉等新能源车企已陆续恢复生产，国内新能源汽车供应链逐步恢复，预计5月新能源汽车产量有望迎来边际改善。新势力车企整体销量环比下降明显，比亚迪强势领先。4月多数新势力车企销量同比仍保持大幅增长，但环比均面临较大压力，尤其是产能或供应链位于疫情冲击地区的厂商。根据各车企销量公告，特斯拉国内4月批发销量仅1512辆，同比下降约九成；小鹏、理想等新势力厂商销售量也均出现不同程度的环比下滑。比亚迪则得益于零部件的高自供比例，4月销量逆势增长，一举突破10.5万辆，同比上涨321%，环比提升1%。

需求未见明显下滑，新能源车渗透率提升趋势不改。虽然4月国内新能源汽车交付量受疫情影响明显放缓，但市场对于新能源汽车的需求仍然旺盛，各车企均积压了较大规模的订单。根据乘联会数据，2022年4月全国新能源乘用车零售销量为28.2万辆，同比上升78.4%，环比下降36.5%；零售渗透率约27%，与上月基本持平，较上年同期增长17个百分点。随着后续供应链状况的改善，预计国内新能源汽车销量将迎来强势回升。

欧洲市场供需两端短期承压，新能源车注册量有所下滑。根据欧洲各国官网数据，2022年4月欧洲主要七国新能源汽车销量为11.98万辆，同比下降5%，环比下降39%。从渗透率水平来看，挪威2022年累计渗透率达88.7%，基本实现电动化目标；瑞典渗透率基本实现50%目标；英、法、德2022年以来新能源汽车累计渗透率已超过20%；其余国家渗透率均在10%左右。

■本周行情回顾：2022年第18周电力设备板块强势反弹

本周电力设备板块上涨7.9%，跑赢沪深300指数5.8%，其中电池板块表现最好（+10.1%），光伏设备（+6.0%）、其他电源设备（+4.9%）板块涨幅相对较小。

■产业链跟踪：本周锂电产业链价格略有下行，光伏产业链价格整体上行

锂电：受整车厂商开工率下行、工信部表态将适度加快国内资源开发进度以及疫情等因素影响，本周上游金属、正极材料及电解液价格稳中有降，负极材料及湿法隔膜价格基本保持稳定。

光伏：本周光伏产业链价格整体上行。海内外需求持续向好，同时疫情对生产、物流的冲击逐步消退，组件环节维持较高开工率水平，硅料价格高位继续上行，硅片、电池价格亦有较强支撑。

■风险提示：新能源产业政策变动、供应链瓶颈导致需求量不及预期、市场竞争加剧导致行业盈利能力下滑等。

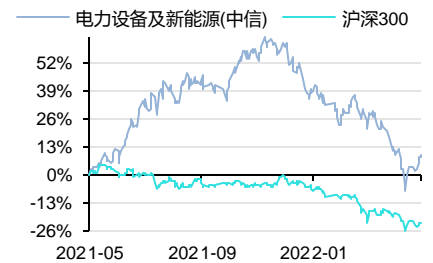
行业周报

证券研究报告

投资评级 领先大市-A
维持评级

首选股票	目标价	评级
603799	华友钴业 120.00	买入-A
002812	恩捷股份 300.00	买入-A
603212	赛伍技术 23.93	买入-A
002270	华明装备 7.26	买入-A
003038	鑫铂股份 90.00	买入-A
002518	科士达 27.59	买入-A
603606	东方电缆 53.76	买入-A

行业表现



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	2.96	0.63	30.97
绝对收益	-1.88	-11.74	9.02

胡洋

分析师

SAC 执业证书编号：S1450521120003
huyang@essence.com.cn

王哲宇

分析师

SAC 执业证书编号：S1450521120005
wangzy9@essence.com.cn

相关报告

内容目录

1. 疫情冲击四月新能源车销量，渗透率提升趋势不改.....	4
1.1. 疫情对国内四月新能源汽车产销造成较大扰动.....	4
1.2. 欧洲四月新能源汽车注册量亦有所承压.....	5
2. 行情回顾.....	6
2.1. 本周板块表现.....	6
2.2. 本周个股表现.....	6
3. 行业跟踪.....	8
3.1. 新能源汽车行业跟踪.....	8
3.2. 电力设备行业跟踪.....	9
4. 行业及公司要闻.....	13
4.1. 行业要闻.....	13
4.2. 上市公司重点公告.....	13
5. 风险提示.....	14

图表目录

图 1: 国内新能源乘用车月度产量情况 (万辆)	4
图 2: 2022 年 4 月新能源乘用车销量及增速情况 (辆)	4
图 3: 2020 年以来国内新能源车零售销量 (万辆)	5
图 4: 2020 年以来国内新能源乘用车渗透率情况.....	5
图 5: 欧洲主要国家新能源汽车销量及渗透率情况 (辆)	5
图 6: 欧洲主要国家新能源汽车渗透率情况.....	5
图 7: 上周各行业板块涨跌幅对比.....	6
图 8: 上周电力设备子版块涨跌幅对比.....	6
图 9: 本周电力设备板块涨幅前十个股.....	7
图 10: 本周电力设备板块跌幅前十个股.....	7
图 11: 国内新能源汽车累计销量情况 (万辆)	8
图 12: 国内新能源汽车单月销量情况 (万辆)	8
图 13: 碳酸锂、氢氧化锂价格走势 (万元/吨)	9
图 14: 电解钴、电解镍价格走势 (万元/吨)	9
图 15: 正极材料价格走势 (万元/吨)	9
图 16: 人造石墨负极材料价格走势 (万元/吨)	9
图 17: 电解液价格走势 (万元/吨)	9
图 18: 锂电池隔膜价格走势 (万元/吨)	9
图 19: 全社会用电量变化情况 (亿千瓦时)	10
图 20: 全国规模以上电厂发电量变化情况 (亿千瓦时)	10
图 21: 全国电源基本建设投资完成额情况 (亿元)	10
图 22: 全国电网基本建设投资完成额情况 (亿元)	10
图 23: 全国风电新增装机容量 (万千瓦)	11
图 24: 全国太阳能发电新增装机容量 (万千瓦)	11
图 25: 国内太阳能电池出口额情况 (亿元)	11
图 26: 国内逆变器出口额情况 (亿元)	11
图 27: 多晶硅致密料价格变化趋势 (元/kg)	12
图 28: 硅片价格变化趋势 (元/片)	12

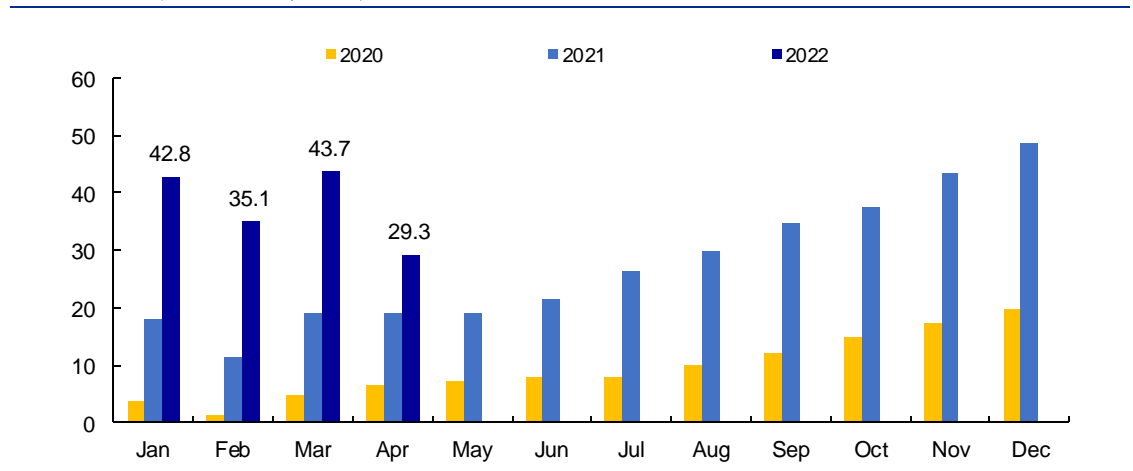
图 29: 电池片价格变化趋势 (元/W)	12
图 30: 组件价格变化趋势 (元/W)	12
表 1: 本周锂电产业链价格跟踪.....	8
表 2: 本周光伏产业链价格跟踪.....	12

1. 疫情冲击四月新能源车销量，渗透率提升趋势不改

1.1. 疫情对国内四月新能源汽车产销造成较大扰动

2022年4月国内新能源乘用车总产量受疫情影响环比明显下滑。2022年3月以来，全国各地新冠疫情多发，4月共有29个省报告出现确诊病例或无症状感染者，尤其是东北、长三角区域疫情形势较为严峻，车企、零部件工厂大范围停工，全国汽车供应链受到较大冲击。根据乘联会发布的数据，2022年4月全国新能源乘用车总产量为29.3万辆，较去年同期增长52.6%，增速明显放缓，环比则下降33.1%。四月中旬后汽车行业逐步进入复工复产状态，4月14日蔚来宣布逐步恢复生产，4月19日特斯拉上海工厂亦正式复工复产，随着国内新能源汽车供应链的逐步恢复，预计5月新能源汽车产量有望迎来边际改善。

图 1：国内新能源乘用车月度产量情况（万辆）



资料来源：乘联会，安信证券研究中心

新势力车企整体销量环比下降明显，比亚迪强势领先。4月多数新势力车企销量同比仍保持大幅增长，但环比均面临较大压力，尤其是产能或供应链位于疫情冲击地区的厂商。根据各车企销量公告，特斯拉国内4月批发销量仅1512辆，同比下降约九成；小鹏、理想等新势力厂商销售量也均出现不同程度的环比下滑。比亚迪则得益于零部件的高自供比例，4月销量逆势增长，一举突破10.5万辆，同比上涨321%，环比上涨1%。

图 2：2022年4月新能源乘用车销量及增速情况（辆）

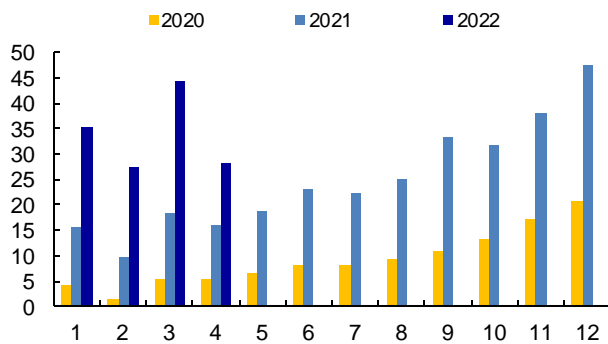
车企	2022-03	2022-04	同比	环比	21年以来趋势图
比亚迪	104,338	105,475	321%	1%	
小鹏汽车	15,414	9,002	75%	-42%	
理想汽车	11,034	4,167	-25%	-62%	
蔚来汽车	9,985	5,074	-29%	-49%	
哪吒汽车	12,026	8,813	120%	-27%	
广汽埃安	20,317	10,212	138%	-50%	
零跑汽车	10,059	9,087	228%	-10%	

资料来源：各车企官网，安信证券研究中心

需求未见明显下滑，新能源车渗透率提升趋势不改。虽然4月国内新能源汽车交付量受疫情影响明显放缓，但市场对于新能源汽车的需求仍然旺盛，各车企均积压了较大规模的订单。根据乘联会数据，2022年4月全国新能源车零售量为28.2万辆，同比上升78.4%，环比下降36.5%；零售渗透率约27%，与上月基本持平，较上年同期增长17个百分点。随着后续供

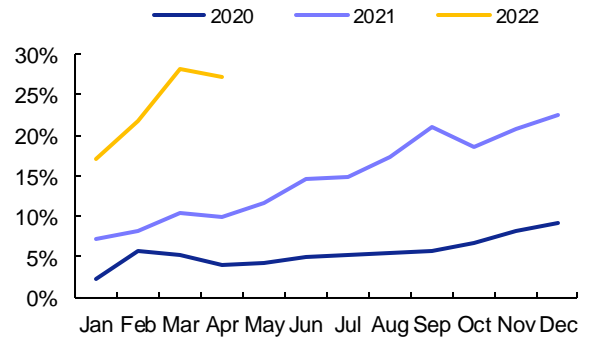
应链状况的改善，预计国内新能源汽车销量将迎来强势回升。

图 3：2020 年以来国内新能源车零售销量（万辆）



资料来源：乘联会，安信证券研究中心

图 4：2020 年以来国内新能源乘用车渗透率情况



资料来源：乘联会，安信证券研究中心

1.2. 欧洲四月新能源汽车注册量亦有所承压

欧洲市场供需两端短期承压，新能源汽车注册量下滑。从供给端来看，特斯拉上海工厂停产对欧洲市场同样影响较大，同时零部件供应亦面临一定压力，整体新能源汽车销量有所下滑。根据欧洲各国官网数据，2022 年 4 月，欧洲主要市场法国/德国/意大利/西班牙/瑞典/英国/挪威七国新能源汽车销量总数为 11.98 万辆，同比下降 5%，环比下降 39%。

图 5：欧洲主要国家新能源汽车销量及渗透率情况（辆）

国家	Apr-21	May-21	Jun-21	Jul-21	Aug-21	Sep-21	Oct-21	Nov-21	Dec-21	Jan-22	Feb-22	Mar-22	Apr-22	单月YOY	单月环比
法国	20,820	24,457	37,344	18,410	17,404	28,967	27,115	28,578	38,482	18,151	23,140	31,525	22,926	10%	-27%
德国	50,804	54,008	64,734	55,618	53,357	56,497	54,294	68,169	81,188	39,792	49,889	61,762	43,872	-14%	-29%
意大利	11,524	12,890	14,143	11,368	6,446	13,999	12,257	12,518	11,862	9,119	8,648	10,594	8,602	-25%	-19%
西班牙	4,500	6,251	7,039	6,043	4,209	6,867	6,581	7,169	8,322	4,984	6,321	6,397	6,255	39%	-2%
瑞典	9,432	9,500	17,828	6,309	9,323	12,207	10,156	11,430	16,746	10,521	10,908	15,949	10,565	12%	-34%
英国	18,752	22,975	31,981	21,039	12,882	46,605	24,537	32,522	36,041	23,480	15,094	55,352	19,348	3%	-65%
挪威	10,545	11,719	17,323	8,897	14,410	16,454	10,342	13,927	18,499	7,199	7,011	14,930	8,189	-22%	-45%
合计	126,377	141,800	190,392	127,684	118,031	181,596	145,282	174,313	211,140	113,246	121,011	196,509	119,757	-5%	-39%

资料来源：各国官网，安信证券研究中心

2022 年以来欧洲主要市场新能源汽车渗透率整体仍呈上升趋势。从渗透率水平来看，挪威 2022 年新能源汽车累计渗透率达 88.7%，基本实现电动化目标；瑞典渗透率基本实现 50% 目标；英、法、德 2022 年以来新能源汽车累计渗透率亦超过 20%；其余国家渗透率则在 10% 左右。虽然短期受供应端扰动，欧洲新能源汽车渗透率环比小幅下降，但中长期电动化进程仍将保持快速推进。

图 6：欧洲主要国家新能源汽车渗透率情况

国家	Apr-21	May-21	Jun-21	Jul-21	Aug-21	Sep-21	Oct-21	Nov-21	Dec-21	Jan-22	Feb-22	Mar-22	Apr-22	今年累计
法国	14.8%	17.3%	18.7%	15.9%	19.8%	21.6%	22.9%	23.4%	24.3%	17.6%	20.1%	21.4%	21.1%	20.2%
德国	22.1%	23.4%	23.6%	23.5%	27.6%	28.7%	30.4%	34.4%	35.7%	21.6%	24.9%	25.6%	24.3%	24.2%
意大利	7.9%	9.0%	9.5%	10.2%	10.0%	13.3%	12.1%	12.0%	13.7%	8.5%	7.8%	8.9%	8.7%	8.5%
西班牙	5.7%	6.6%	7.3%	7.2%	8.8%	11.5%	11.1%	10.8%	9.7%	11.8%	10.2%	10.7%	9.1%	10.3%
瑞典	43.1%	39.1%	49.4%	37.6%	47.1%	53.9%	50.9%	54.3%	60.7%	52.9%	51.6%	55.6%	48.1%	52.3%
英国	13.2%	14.7%	17.2%	17.1%	18.9%	21.6%	23.1%	28.1%	33.2%	20.4%	25.6%	22.7%	16.2%	21.1%
挪威	80.1%	83.3%	84.9%	84.7%	87.7%	91.5%	89.3%	91.2%	89.9%	90.5%	86.1%	91.9%	84.2%	88.7%
合计	16.4%	17.6%	19.8%	18.3%	23.7%	24.2%	24.4%	27.1%	29.5%	19.5%	21.0%	22.9%	19.7%	16.9%

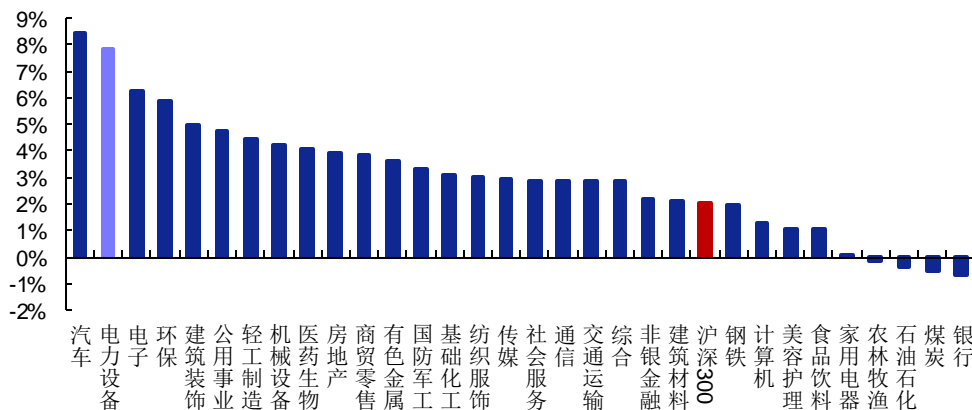
资料来源：各国官网，安信证券研究中心

2. 行情回顾

2.1. 本周板块表现

上周（2022/5/9-2022/5/13）沪深 300 指数整体涨幅 2.0%，其中电力设备板块上涨 7.9%，跑赢沪深 300 指数 5.8%，在 31 个申万一级行业中排名第二。

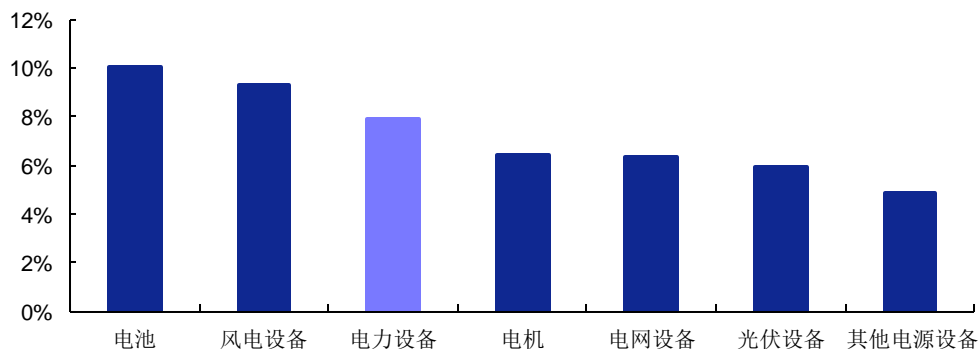
图 7：上周各行业板块涨跌幅对比



资料来源：Wind，安信证券研究中心

就电力设备板块内部而言，上周表现相对较好的子版块为电池设备（+10.1%），表现相对较差的版块为光伏设备（+6.0%）、其他电源设备（+4.9%）。

图 8：上周电力设备子版块涨跌幅对比

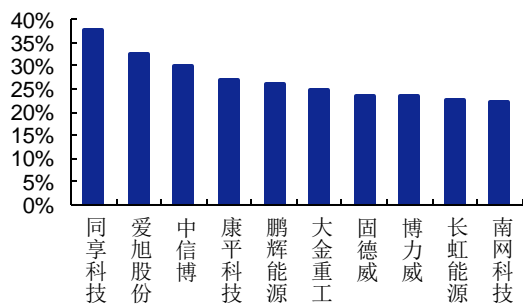


资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.2. 本周个股表现

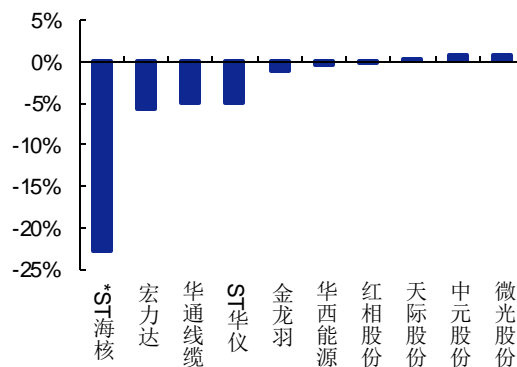
在个股层面，本周电力板块涨幅前五分别为同享科技（+37.9%）、爱旭股份（+32.4%）、中信博（+30.0%）、康平科技（+26.9%）、鹏辉能源（+26.2%）；跌幅前五分别为*ST核海（-22.9%）、宏利达（-5.8%）、华通线缆（-5.0%）、ST华依（-4.9%）、金龙羽（-1.1%）。

图 9：本周电力设备板块涨幅前十个股



资料来源：Wind，安信证券研究中心

图 10：本周电力设备板块跌幅前十个股



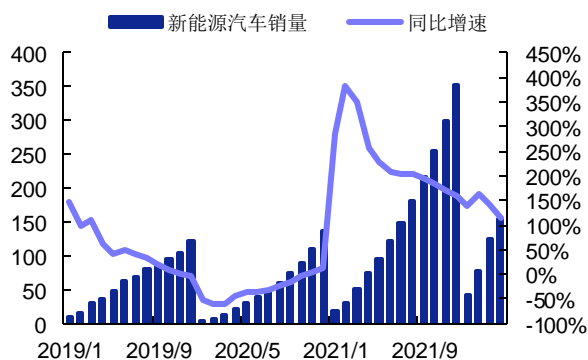
资料来源：Wind，安信证券研究中心

3. 行业跟踪

3.1. 新能源汽车行业跟踪

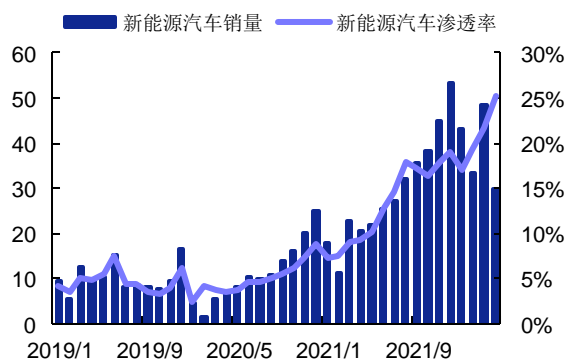
2022年4月国内新能源汽车产销量增速放缓：2022年4月国内新能源汽车销量为29.2万辆，同比增长45.0%，新能源汽车在当月汽车总销量中的占比达25.3%，同比提升16.2%；环比来看，4月新能源汽车销量较2022年3月下降38.2%，主要系疫情影响生产与物流等原因。

图 11：国内新能源汽车累计销量情况（万辆）



资料来源：中汽协，安信证券研究中心

图 12：国内新能源汽车单月销量情况（万辆）



资料来源：中汽协，安信证券研究中心

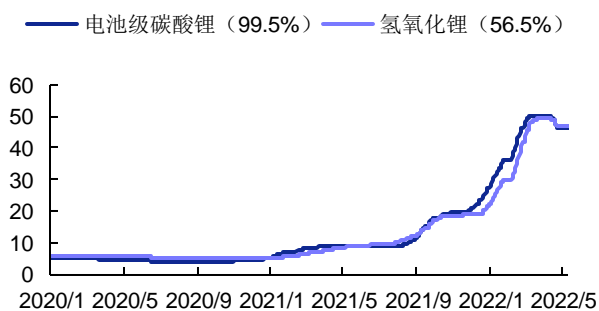
本周锂电产业链价格有所下行：受整车厂商开工率下行、工信部表态将适度加快国内资源开发进度以及疫情等因素影响，本周上游金属、正极材料以及电解液价格有不同幅度下调，负极材料及隔膜价格则保持稳定。

表 1：本周锂电产业链价格跟踪

环节	规格	单位	本周价格 (2022/5/13)	上周价格 (2022/5/6)	本周价格变动
上游金属	碳酸锂	万元/吨	46.15	46.15	-
	电解钴	万元/吨	52.80	54.50	-3.1%
	电解镍	万元/吨	21.78	22.29	-2.3%
正极材料	三元5系（动力）	万元/吨	34.30	35.00	-2.0%
	三元811	万元/吨	39.75	41.80	-4.9%
	磷酸铁锂	万元/吨	15.50	16.00	-3.1%
负极材料	人造石墨 国产/中端	万元/吨	5.30	5.30	-
	人造石墨 国产/高端	万元/吨	7.15	7.15	-
电解液	三元圆柱 2.2Ah	万元/吨	9.25	9.25	-
	三元圆柱 2.6Ah	万元/吨	10.75	10.75	-
	磷酸铁锂	万元/吨	8.75	9.25	-5.4%
隔膜	湿法 7μm	元/平方米	2.00	2.00	-
	湿法 9μm	元/平方米	1.48	1.48	-

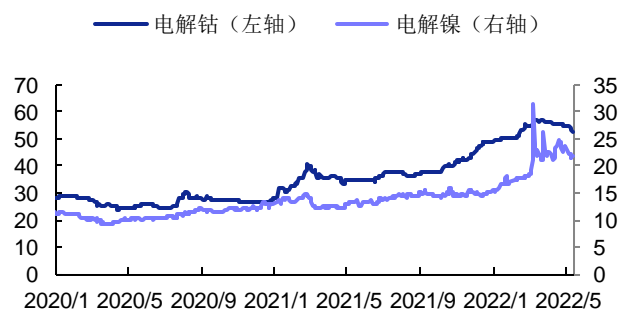
资料来源：鑫椏锂电，安信证券研究中心

图 13: 碳酸锂、氢氧化锂价格走势 (万元/吨)



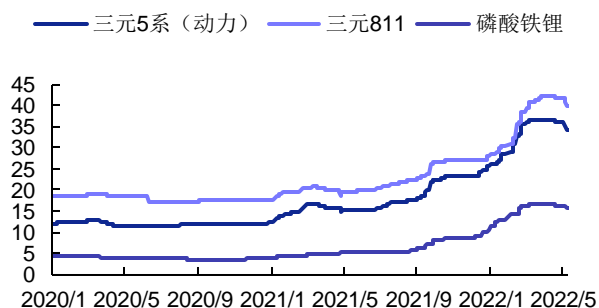
资料来源: 鑫椏锂电, 安信证券研究中心

图 14: 电解钴、电解镍价格走势 (万元/吨)



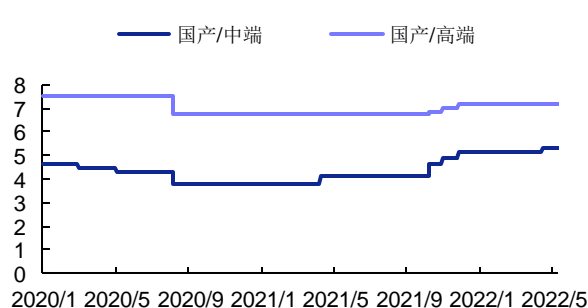
资料来源: 鑫椏锂电, 安信证券研究中心

图 15: 正极材料价格走势 (万元/吨)



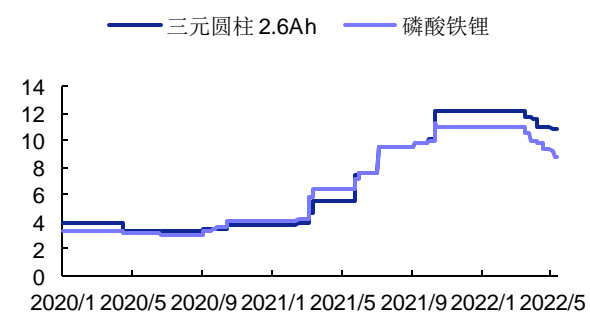
资料来源: 鑫椏锂电, 安信证券研究中心

图 16: 人造石墨负极材料价格走势 (万元/吨)



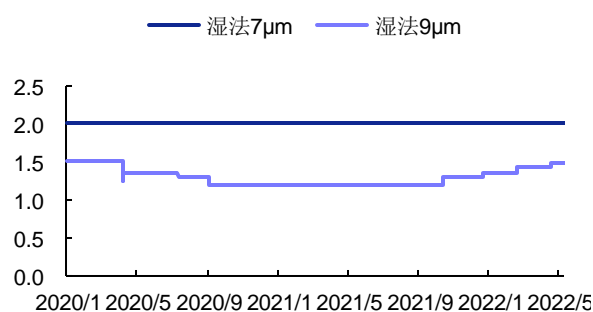
资料来源: 鑫椏锂电, 安信证券研究中心

图 17: 电解液价格走势 (万元/吨)



资料来源: 鑫椏锂电, 安信证券研究中心

图 18: 锂电池隔膜价格走势 (万元/吨)



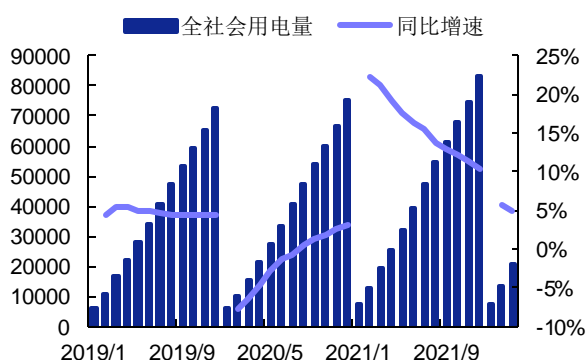
资料来源: 鑫椏锂电, 安信证券研究中心

3.2. 电力设备行业跟踪

3月全社会用电量增速放缓:2022年1-3月全社会用电量为20,423亿千瓦时,同比增长5.0%,其中第一产业/第二产业/第三产业/城乡居民生活用电量分别增长12.6%/3.0%/6.2%/11.8%;3月单月全社会用电量为6,944亿千瓦时,同比增长4.5%,增速较2月明显放缓。

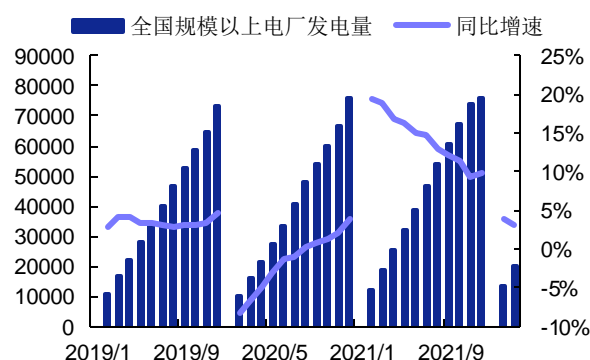
3月风电发电量同比提升:2022年1-3月全国规模以上电厂发电量为19,922亿千瓦时,同比增长3.1%,其中水电/火电/核电/风电发电量分别同比增长12.7%/1.3%/6.9%/5.7%。

图 19: 全社会用电量变化情况 (亿千瓦时)



资料来源: 中电联, 安信证券研究中心

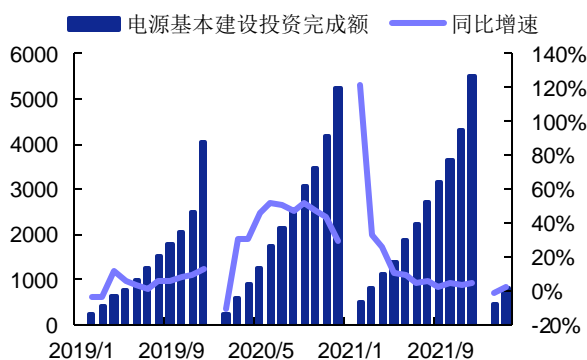
图 20: 全国规模以上电厂发电量变化情况 (亿千瓦时)



资料来源: 中电联, 安信证券研究中心

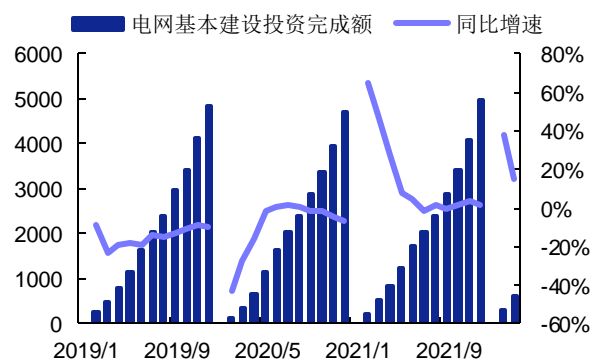
3 月电网投资持续加快: 2022 年 1-3 月全国电源基本建设投资完成额为 814 亿元, 同比增长 2.5%, 增速较 1-2 月上升 4.4%; 1-3 月全国电网基本建设投资完成额为 621 亿元, 同比增长 15.1%, 增速较 1-2 月下降 22.5%。在“稳增长”需求逐步显现的背景下, 国内电网投资节奏有望加快。

图 21: 全国电源基本建设投资完成额情况 (亿元)



资料来源: 中电联, 安信证券研究中心

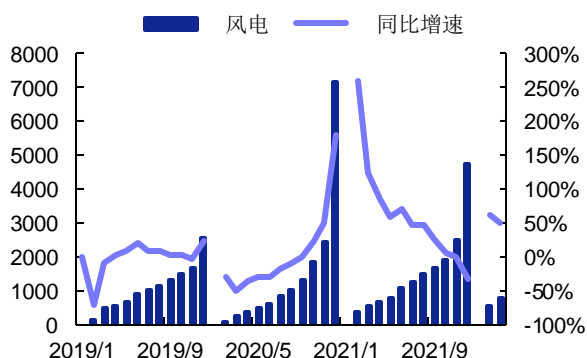
图 22: 全国电网基本建设投资完成额情况 (亿元)



资料来源: 中电联, 安信证券研究中心

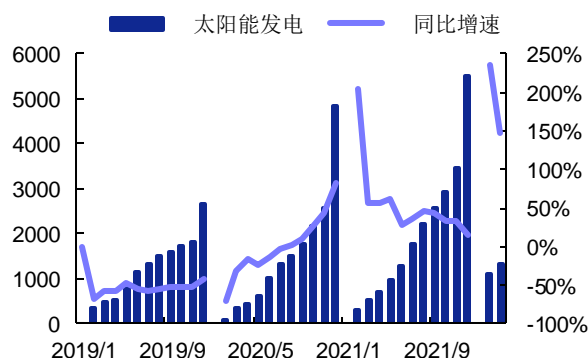
3 月国内风电、光伏装机规模同比上升: 2022 年 1-3 月, 全国新增风电装机 7.90GW, 同比上升 50.2%, 新增太阳能发电装机 13.21GW, 同比上升 147.8%; 3 月单月, 全国新增风电装机 2.17GW, 同比上升 28.4%, 新增太阳能发电装机 2.35GW, 同比增长 13.0%。随着硅料产能的逐步释放以及大基地项目建设进度的加快, 预计今年国内风电、光伏装机规模均有望实现大幅增长。

图 23: 全国风电新增装机容量 (万千瓦)



资料来源: 中电联, 安信证券研究中心

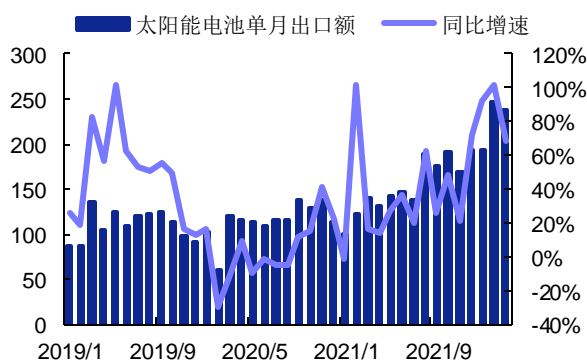
图 24: 全国太阳能发电新增装机容量 (万千瓦)



资料来源: 中电联, 安信证券研究中心

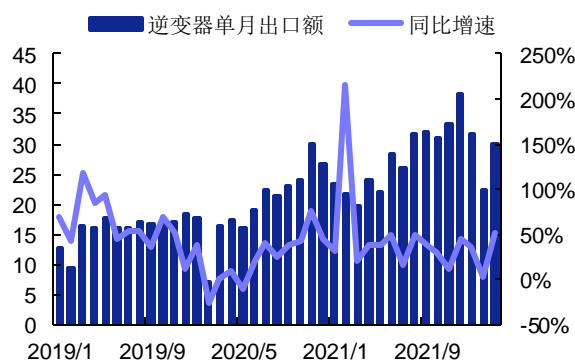
3 月国内太阳能电池、逆变器出口额保持较快增速: 2022 年 3 月国内太阳能电池出口额为 237 亿元, 同比增长 68.6%, 1-3 月累计出口额为 676 亿元, 同比增长 86.2%; 3 月国内逆变器出口额为 30 亿元, 同比增长 51.8%, 1-3 月累计出口额为 84 亿元, 同比增长 29.3%。在硅料价格高企的背景下, 海外市场需求仍保持较高水平, 印度抢装需求拉动国内组件出口大幅增长, 欧洲、拉美地区逆变器出口亦延续去年以来的增速水平。

图 25: 国内太阳能电池出口额情况 (亿元)



资料来源: 海关总署, 安信证券研究中心

图 26: 国内逆变器出口额情况 (亿元)



资料来源: 海关总署, 安信证券研究中心

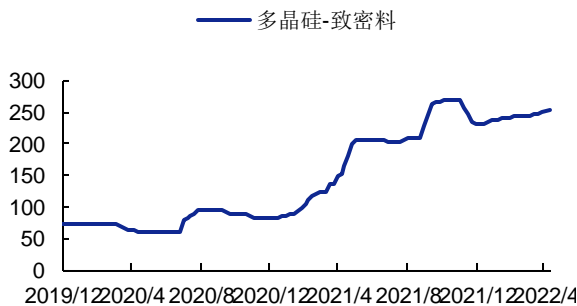
光伏产业链价格普遍上涨: 据 PVInfoLink 统计, 相较五一假期前价格, 本周光伏产业链整体明显上行。在海内外分布式市场旺盛需求的推动下, 组件价格继续上行, 开工率维持较好水平, 电池片、硅片、玻璃价格有较强支撑, 硅料价格则高位继续上行。随着硅料新产能于 2022 年下半年起逐步投放, 我们预计三季度起硅料价格将稳中趋降, 地面电站装机有望大规模启动。

表 2: 本周光伏产业链价格跟踪

环节	规格	单位	本周价格 (2022/5/11)	上周价格 (2022/4/27)	本周价格变动
硅料	多晶硅-致密料	元/千克	253	249	1.6%
	单晶-166mm	元/片	5.73	5.70	0.5%
硅片	单晶-182mm	元/片	6.78	6.85	-1.0%
	单晶-210mm	元/片	9.13	9.05	0.9%
电池片	单晶 PERC-166mm	元/瓦	1.12	1.11	0.9%
	单晶 PERC-182mm	元/瓦	1.18	1.17	1.3%
	单晶 PERC-210mm	元/瓦	1.16	1.16	-
组件	单面单晶 PERC	元/瓦	1.89	1.87	1.1%
	单面单晶-182mm	元/瓦	1.92	1.90	0.8%
	单面单晶-210mm	元/瓦	1.92	1.90	0.8%
玻璃	镀膜-3.2mm	元/平方米	28.5	27.5	3.6%
	镀膜-2.0mm	元/平方米	22.0	21.2	3.8%

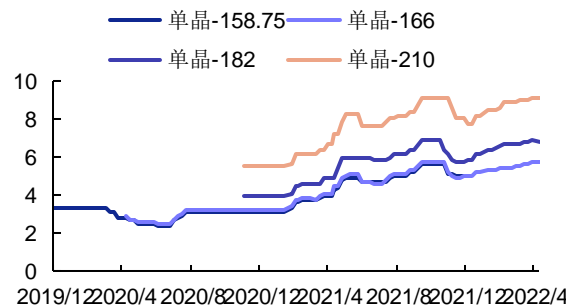
资料来源: PVInfoLink, 安信证券研究中心

图 27: 多晶硅致密料价格变化趋势 (元/kg)



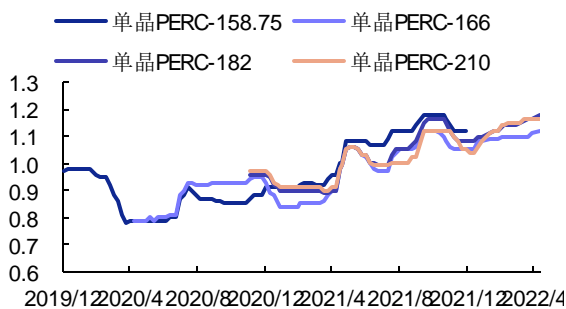
资料来源: PVInfoLink, 安信证券研究中心

图 28: 硅片价格变化趋势 (元/片)



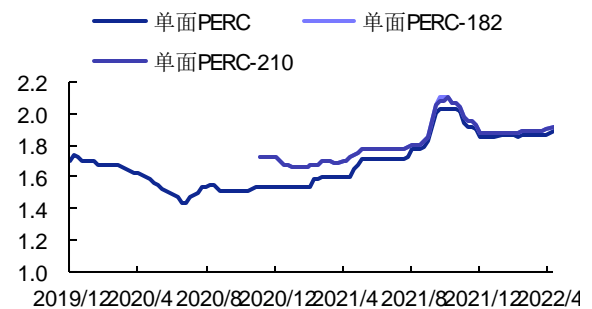
资料来源: PVInfoLink, 安信证券研究中心

图 29: 电池片价格变化趋势 (元/W)



资料来源: PVInfoLink, 安信证券研究中心

图 30: 组件价格变化趋势 (元/W)



资料来源: PVInfoLink, 安信证券研究中心

4. 行业及公司要闻

4.1. 行业要闻

【国务院：再向中央发电企业拨付 500 亿元可再生能源补贴，确保能源供应】

5 月 11 日国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，要求财政货币政策以就业优先为导向，稳住经济大盘。会议指出，确保能源供应。在前期支持基础上，再向中央发电企业拨付 500 亿元可再生能源补贴，通过国有资本经营预算注资 100 亿元，支持煤电企业纾困和多发电。要优化政策，安全有序释放先进煤炭产能。决不允许出现拉闸限电。（新闻来源：国务院）

【四川：新增光伏 10GW、风电 5.77GW，推进“三州一市”基地建设】

5 月 7 日，四川省发改委、能源局联合印发《四川省“十四五”可再生能源发展规划》，提出到 2025 年新增光伏、风电规模分别为 10.19GW、5.77GW，新增水电 24.73GW 的发展目标。“十四五”期间预计新增水电装机约 2400 万千瓦，风电约 600 万千瓦，光伏发电约 1000 万千瓦，生物质发电约 74 万千瓦；至 2025 年底，水电装机约 10500 万千瓦，风电约 1000 万千瓦，光伏发电约 1200 万千瓦，生物质发电约 175 万千瓦，地热能发电 3 万千瓦。（新闻来源：四川省发改委）

【国家能源局：甘肃、新疆未完成 2021 年各省可再生能源消纳权重目标】

5 月 9 日，国家能源局印发《关于 2021 年可再生能源电力消纳责任权重完成情况的通报》，公布了去年可再生能源电力发展、消纳以及非水消纳权重各省的数据。根据文件，2021 年下达全国最低可再生能源电力非水消纳责任权重为 12.9%。2021 年实际完成值为 13.7%，与 2020 年同比增长 2.3 个百分点，超出 2021 年下达的最低非水消纳责任权重 0.8 个百分点。29 个省份完成了最低非水可再生能源电力消纳责任权重，其中 19 个省（自治区、直辖市）达到激励值；新疆未完成最低可再生能源电力非水消纳责任权重，相差 0.6 个百分点。（新闻来源：国家能源局）

【山东：2030 年前城乡建设领域直接碳排放达到峰值】

山东省近日印发《关于推动城乡建设绿色发展若干措施的通知》，将着力加快绿色低碳城市和美丽宜居乡村等建设，2030 年前城乡建设领域直接碳排放达到峰值。（新闻来源：中国能源报）

【海南：争取到 2025 年基本形成风电装备产业集群。】

日前，《海南省风电装备产业发展规划（2022—2025 年）》已印发，海南将争取到 2025 年基本形成风电装备产业集群，全产业链实现产值 550 亿元，力争“十五五”形成千亿级产业集群。（新闻来源：中国能源报）

【上海：“十四五”新增风电装机 1.8GW，推进百万千瓦级深远海风电示范试点】

5 月 9 日，上海市人民政府办公厅发布关于印发《上海市资源节约和循环经济发展“十四五”规划》的通知，指出要优化能源结构，加快推进奉贤、南汇、金山等地区海上风电基地建设，积极推进百万千瓦级深远海域风电示范试点，力争新增风电装机规模 180 万千瓦。创新光伏开发建设机制，推动光伏在农业、市政设施等领域规模化运用，力争新增装机规模 270 万千瓦。（新闻来源：上海市人民政府）

4.2. 上市公司重点公告

【杭电股份（603618.SH）：拟投资建设年产 5 万吨新能源汽车锂电池超薄铜箔项目】

公司拟以近期新设立的全资子公司江西杭电铜箔有限公司为投资主体，在江西省南昌市小蓝经济技术开发区投资约 50 亿元人民币（最终投资总额以实际投资金额为准）建设新能源汽车

车锂电池超薄铜箔项目,项目分两期建设,其中一期产能规划 2 万吨,二期产能规划 3 万吨,资金来源为公司自筹资金。该项目二期建成投产后,杭电铜箔将具备年产 5 万吨新能源汽车锂电池超薄铜箔的生产能力。

【派能科技 (688063.SH) :关于与肥西县人民政府签订投资框架协议的公告】

2022 年 5 月 10 日,公司与肥西县人民政府在合肥市签订了《肥西县人民政府与上海派能能源科技股份有限公司投资框架协议》。公司拟使用自有资金或自筹资金,在合肥市肥西县建设派能科技 10GWh 锂电池研发制造基地项目,项目投资规模约 50 亿元。项目计划分二期建设,项目一期计划 2022 年开工,2024 年建成投产。

【新雷能 (300593.SZ) :非公开发行股票以募集 15.81 亿元投资特种电源扩产等项目】

公司计划非公开发行股票以募集资金不超过 158,057.68 万元,扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资特种电源扩产项目、高可靠性 SiP 功率微系统产品产业化项目、5G 通信及服务器电源扩产项目、研发中心建设项目、补充流动资金项目。

【特锐德 (300001.SZ) :关于子公司中标充电桩建设项目的公告】

公司中标温岭市充电桩建设项目二期,中标金额为 6680 万元。本项目为温岭市充电桩建设项目二期,为满足新能源汽车发展带来的充电需求,温岭市城市建设综合开发有限责任公司将在温岭市域范围内规划建设一批充电站,建设内容包含光储充放电智能示范站、大型公快示范站、中型公快站、小型公快站、园区小功率直流充电站、公共充电站等产品的供货、安装、调试及相应的技术、售后服务等。

【东方电缆 (603606.SH) :2021 年年度权益分派实施公告】

公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本 687,715,368 股为基数,每股派发现金红利 0.35 元(含税),共计派发现金红利 240,700,378.80 元。

【智光电气:关于项目中标的自愿性公告】

公司中标广州发展惠东梁化 80MW 农业光伏项目 EPC 总承包,中标金额约 1.57 亿元。本项目位于广东省惠州市惠东县梁化镇,项目建设规模 80MW,总用地面积约 1400 亩。该项目采用“一地两用、农光互补”为发展模式综合开发。

【安靠智电 (300617.SZ) :关于控股子公司签订时代上汽配套线路工程总承包合同的公告】

公司控股子公司河南安靠电力工程设计有限公司与江苏省溧阳高新技术产业开发区综合保障中心签订了时代上汽配套线路工程总承包合同,合同价格为 46,314,491.00 元,约占公司 2021 年度经审计的营业收入的 5.75%。

【科陆电子 (002121.SZ) :关于签订储能合同的公告】

公司于近日与美洲某客户签订了《Advance Work Agreement (提前工作协议)》,公司将向该客户销售集装箱式电池储能系统合 201MWh。因本次交易涉及保守商业秘密,根据双方已签署的《CONFIDENTIAL AGREEMENT (保密协议)》,在项目并网投运前,客户名称、合同金额等信息需予以保密。

5. 风险提示

新能源产业政策变动

供应链瓶颈导致装机量不及预期

市场竞争加剧导致行业盈利能力下滑

■ 行业评级体系

收益评级:

领先大市 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上;

同步大市 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上;

风险评级:

A — 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B — 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

■ 分析师声明

本报告署名分析师声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议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，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设，并采用适当的估值方法和模型得出的，由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性，估值结果和分析结论也存在局限性，请谨慎使用。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

安信证券研究中心

深圳市

地址：深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编：518026

上海市

地址：上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮编：200080

北京市

地址：北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编：100034