

电力设备

一季度组件出口高景气，绿电运营商现金流或迎修复

核心推荐组合：双良节能、晶科能源、明阳智能、中环股份、宁德时代、亿纬锂能

光伏：光伏组件出口同比翻倍增长，全年需求确定性高增。根据 PV InfoLink 统计中国海关出口数据，2022 年第一季度，中国共出口 37.2GW 光伏组件，同比增长 112%，其中欧洲为中国组件最大出口市场，为 16.7GW，同比增长 145%，在欧洲各国已经陆续强化能源转型目标的背景下，俄乌战争进一步加速欧洲各国降低对于传统化石能源的以来，转而拥抱新能源。亚太市场方面，受印度单一市场的拉动，出口量同比增长 143% 至 11.9GW，其中向印度出口 8.1GW，同比增长 429%。此外美洲市场方面，由于贸易壁垒的存在，国内生产组件一般不出口美国，因此向美洲的出口需求主要由巴西贡献，2022 年第一季度巴西进口 4.9GW 中国光伏组件，同比增长 84%。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**双良股份**、**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**。

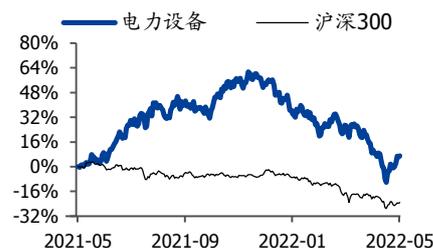
风电：中央发电企业获得 500 亿补贴到位，绿电运营商现金流问题逐步修复；浙江 2022 年重点建设 2.3GW 海风项目。5 月 11 日，国常会表示要在前期支持基础上，再向中央发电企业拨付 500 亿元可再生能源补贴。今年以来，新能源补贴拖欠问题的解决一直在推进过程中，在《2022 年中央政府性基金支出预算表》中，“其他政府性基金支出”从 2021 年的 928 亿元增加至 4528 亿元，为新能源补贴拖欠的解决提供了资金支持。#本次补贴的下发是一个积极的信号。我们预计本次向中央发电企业拨付 500 亿元可再生能源补贴或是本轮补贴拖欠问题解决的开始，随着后续补贴欠款事项进行系统性清查的陆续完成，后续或将还会有更多补贴陆续下发。5 月 10 日，浙江省发展改革委公布 2022 年省重点建设和预安排项目计划，规划了 7 个海上风电重点项目，对应总容量 2.254GW。推荐**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**。

新能源车：受疫情影响，新能源车 4 月销量有所下滑，但仍高于去年同期水平。4 月动力电池装机量 13.3Gwh，铁锂占 67%创历史月度新高，装机量前十企业稍有洗牌。根据中汽协数据，新能源车 4 月销量 29.9 万辆，同比+45%，环比-38%，4 月单月渗透率 25.3%，再创月度新高。根据乘联会数据，新能源乘用车 4 月批发销量 28.0 万辆，同比+52%，环比-38%，4 月单月渗透率 29.6%，环比+5.1pcts。根据动力电池联盟数据，4 月动力电池装车 13.3Gwh，同比+58%，环比-38%。从结构来看，铁锂装机 8.89Gwh，占 67%，同比+177%，环比-33%；三元装机 4.36Gwh，占 33%，同比-16%，环比-47%。铁锂占比创月度历史新高。装机前五企业：宁德时代占比 38.3%，环比-12.2pcts；比亚迪占比 32.2%，环比+13pcts；中创新航占比 6.8%，环比-1.8pcts；国轩高科占比 5.3%，环比+1.0pcts；欣旺达占比 3.8%，环比+2.2pcts。推荐方面，推荐**宁德时代**、**璞泰来**、**亿纬锂能**、**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

- 《电力设备：21 年&22Q1 总结：疫情扰动下的新能源产业博弈加剧，乐观看待后疫情时代企稳反弹》
2022-05-09
- 《电力设备：美国对华 301 关税或将取消，疫情影响 4 月电车销量》2022-05-08
- 《电力设备：新能源延续平价上网，核电连续 4 年获批》2022-04-24

重点标的

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)				PE			
			2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
300750.SZ	宁德时代	买入	6.83	9.93	17.53	23.24	60.73	41.77	23.66	17.85
603659.SH	璞泰来	增持	2.52	4.11	6.10	7.75	53.47	32.79	22.09	17.39
300014.SZ	亿纬锂能	增持	1.53	1.70	2.94	4.01	48.17	43.35	25.07	18.38
300274.SZ	阳光电源	增持	1.07	2.03	2.76	3.20	66.82	35.22	25.91	22.34
601012.SH	隆基股份	增持	1.68	2.60	3.16	3.89	41.52	26.83	22.08	17.93
600438.SH	通威股份	增持	1.82	4.03	4.00	4.10	22.17	10.01	10.09	9.84
002459.SZ	晶澳科技	买入	1.27	2.63	3.51	4.08	66.28	32.01	23.98	20.63

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

内容目录

一、行情回顾	4
二、本周核心观点	5
2.1 新能源发电	5
2.1.1 光伏	5
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

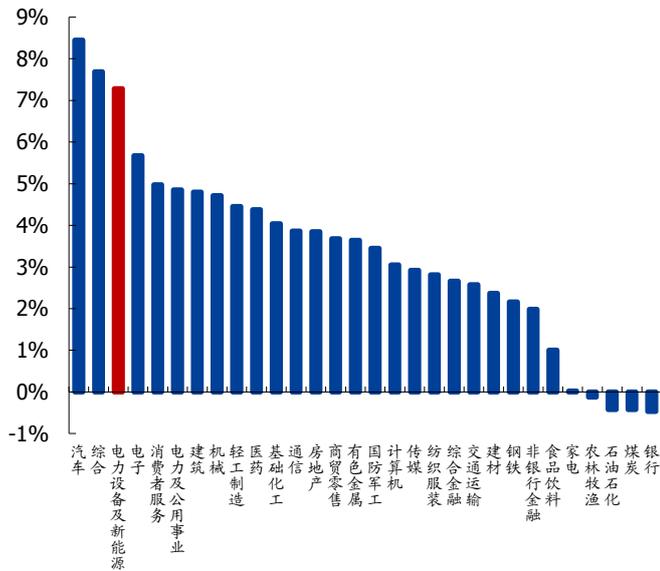
图表目录

图表 1: 本周行业涨跌幅情况	4
图表 2: 2022 年以来行业涨跌幅情况	4
图表 3: 本周板块涨跌幅	4
图表 4: 2021-2022 年中国组件月度出口量 单位: GW	5
图表 5: 中国组件出口区域分布 单位: GW	5
图表 6: 国内新能源车销量 单位: 万辆	6
图表 7: 国内新能源乘用车批发销量 单位: 万辆	6
图表 8: 国内动力电池装机量 单位: GWh	6
图表 9: 2022 年 4 月国内动力电池装机量按结构占比	6
图表 10: 2022 年 4 月国内动力电池装机格局	7
图表 11: 2022 年 3 月国内动力电池装机格局	7
图表 12: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2022-05-12	8
图表 13: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2022-05-13	9

一、行情回顾

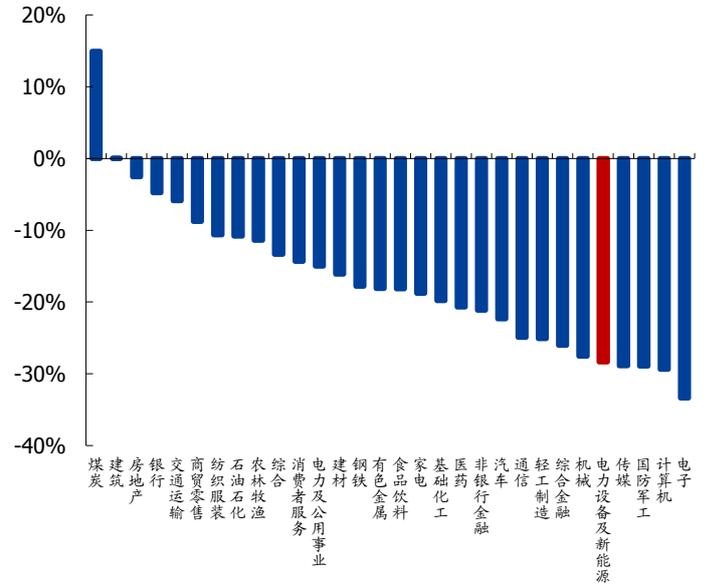
电力设备新能源板块（中信）本周上涨 7.3%，今年以来累计跌幅 28.4%。

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，本周储能设备（申万）上涨 9.9%；风电设备（申万）上涨 9.1%；光伏设备（申万）上涨 9.3%；工控自动化（申万）上涨 7.3%。

图表 3: 本周板块涨跌幅

2022/5/9-2022/5/13 子行业涨跌幅情况		
857335.SI	储能设备	9.9%
857332.SI	风电设备	9.1%
857333.SI	光伏设备	9.3%
857322.SI	工控自动化	7.3%

资料来源: wind, 国盛证券研究所

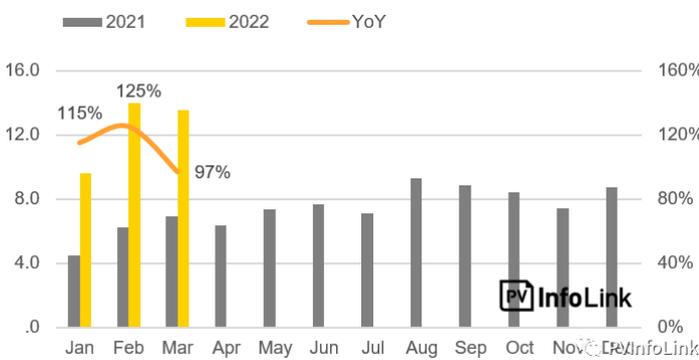
二、本周核心观点

2.1 新能源发电

2.1.1 光伏

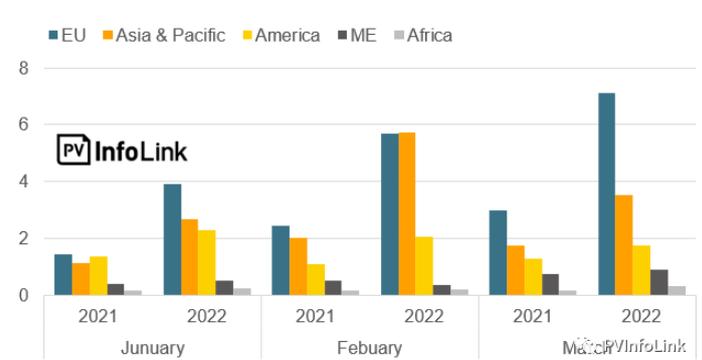
光伏组件出口同比翻倍增长，全年需求确定性高增。根据 PV InfoLink 统计中国海关出口数据，2022 年第一季度，中国共出口 37.2GW 光伏组件，同比增长 112%，其中欧洲为中国组件最大出口市场，为 16.7GW，同比增长 145%，在欧洲各国已经陆续强化能源转型目标的背景下，俄乌战争进一步加速欧洲各国降低对于传统化石能源的以来，转而拥抱新能源。亚太市场方面，受印度单一市场的拉动，出口量同比增长 143%至 11.9GW，其中向印度出口 8.1GW，同比增长 429%。此外美洲市场方面，由于贸易壁垒的存在，国内生产组件一般不出口美国，因此向美洲的出口需求主要由巴西贡献，2022 年第一季度巴西进口 4.9GW 中国光伏组件，同比增长 84%。

图表 4: 2021-2022 年中国组件月度出口量 单位: GW



资料来源: PV InfoLink, 国盛证券研究所

图表 5: 中国组件出口区域分布 单位: GW



资料来源: PV InfoLink, 国盛证券研究所

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

中央发电企业获得 500 亿补贴到位，绿电运营商现金流问题逐步修复。5 月 11 日，国常会表示要在前期支持基础上，再向中央发电企业拨付 500 亿元可再生能源补贴。今年以来，新能源补贴拖欠问题的解决一直在推进过程中，在《2022 年中央政府性基金支出预算表》中，“其他政府性基金支出”从 2021 年的 928 亿元增加至 4528 亿元，为新能源补贴拖欠的解决提供了资金支持。#本次补贴的下发是一个积极的信号。我们预计本次向中央发电企业拨付 500 亿元可再生能源补贴或是本轮补贴拖欠问题解决的开始，随着后续补贴欠款事项进行系统性清查的陆续完成，后续或将还会有更多补贴陆续下发。

浙江 2022 年重点建设 2.3GW 海风项目。5 月 10 日，浙江省发展改革委公布 2022 年省重点建设和预安排项目计划，规划了 7 个海上风电重点项目，对应总容量 2.254GW，其中国电象山 1 号 254MW 海风项目要求年底前工程完工，苍南 4 号 200MW 海风项目

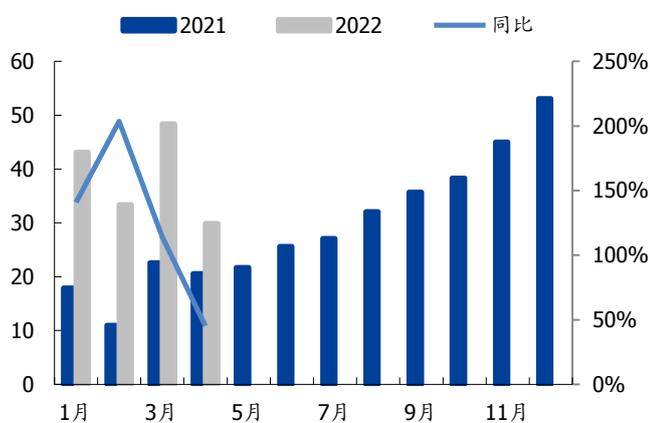
要求年底完工，共计454MW。

推荐方面，建议关注储能产业链，携手宁德储能生态圈标的**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

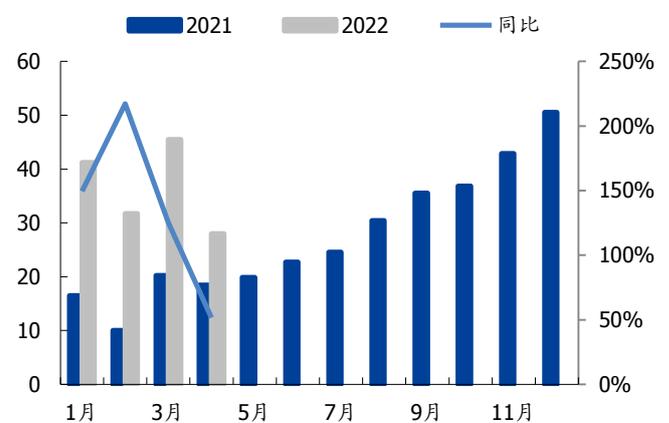
受疫情影响，新能源车4月销量有所下滑，但仍高于去年同期水平。根据中汽协数据，新能源车4月销量29.9万辆，同比+45%，环比-38%，4月单月渗透率25.3%，再创月度新高。1-4月累计销量155.6万辆，同比+115%。根据乘联会数据，新能源乘用车4月批发销量28.0万辆，同比+52%，环比-38%，4月单月渗透率29.6%，环比+5.1pcts。

图表6: 国内新能源车销量 单位: 万辆



资料来源: 中国汽车工业协会, 国盛证券研究所

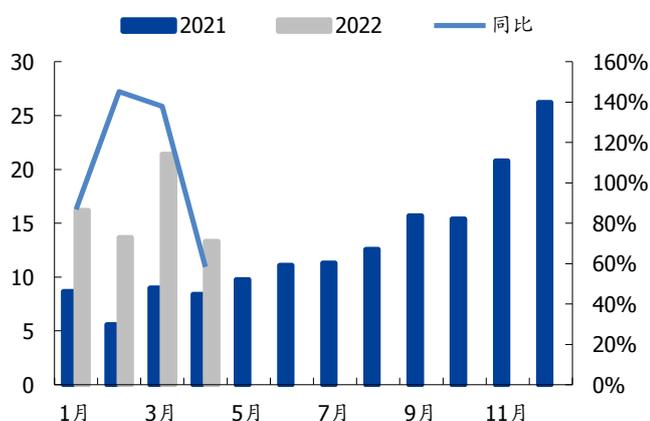
图表7: 国内新能源乘用车批发销量 单位: 万辆



资料来源: 乘用车市场信息联席会, 国盛证券研究所

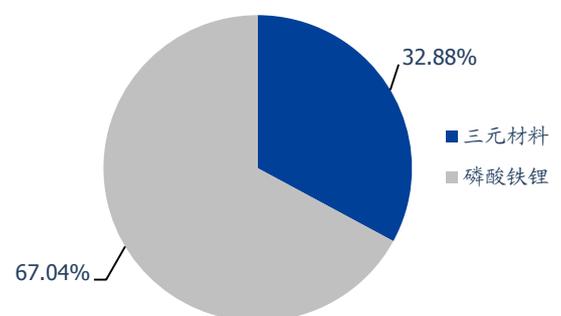
4月动力电池装机量**13.3Gwh**,铁锂占**67%**创历史月度新高。根据动力电池联盟数据,4月动力电池装车13.3Gwh,同比+58%,环比-38%。从结构来看,铁锂装机8.89Gwh,占67%,同比+177%,环比-33%;三元装机4.36Gwh,占33%,同比-16%,环比-47%。铁锂占比创月度历史新高。1-4月国内动力电池累计装机64.5Gwh,同比+104%。

图表8: 国内动力电池装机量 单位: GWh



资料来源: 中国动力电池产业创新联盟, 国盛证券研究所

图表9: 2022年4月国内动力电池装机量按结构占比

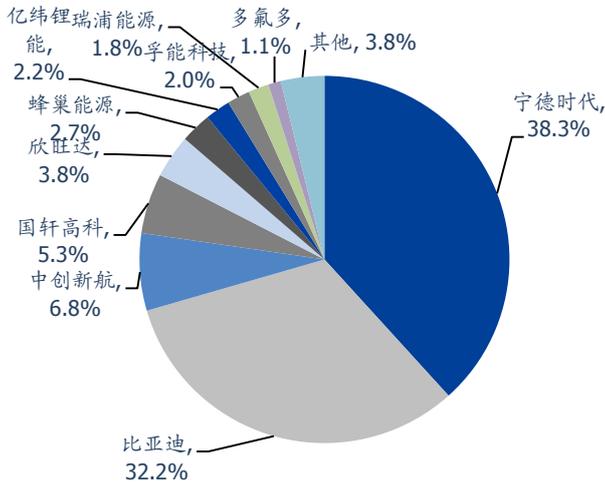


资料来源: 中国动力电池产业创新联盟, 国盛证券研究所

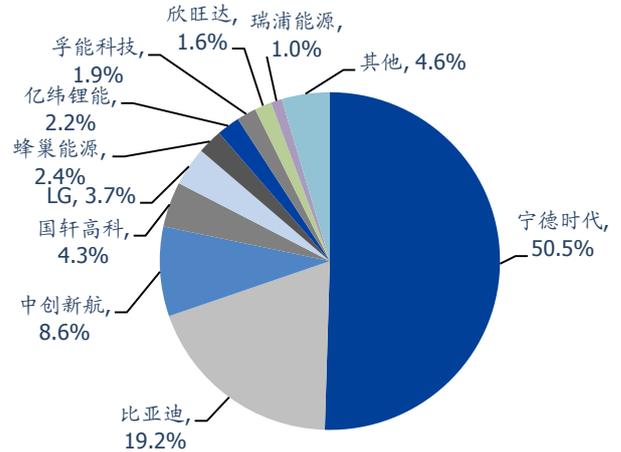
4月份动力电池装机量前十企业稍有洗牌。具体来看,宁德时代占比38.3%,环比-12.2pcts,其主要原因为宁德时代重要客户特斯拉,因上海疫情导致其4月销量仅为

1500多台，环比下滑超9成，从而影响宁德时代装机量；而4月份比亚迪电池装机量占比则为32.2%，环比+13pcts，这来源于比亚迪强大的供应链自我保护能力；中创新航占比6.8%，环比-1.8pcts；国轩高科占比5.3%，环比+1.0pcts；欣旺达占比3.8%，环比+2.2pcts；蜂巢能源占比2.7%，环比+0.3pcts；亿纬锂能占比2.2%，维持前值；孚能科技占比2.0%，环比+0.1pcts；瑞浦能源占比1.8%，环比+0.8pcts；多氟多占比1.1%，环比+0.3pcts，再次进入装机量前十。

图表 10: 2022 年 4 月国内动力电池装机格局



图表 11: 2022 年 3 月国内动力电池装机格局



资料来源：中国动力电池产业创新联盟，国盛证券研究所

资料来源：中国动力电池产业创新联盟，国盛证券研究所

推荐方面，推荐宁德时代、璞泰来、亿纬锂能、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 12: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2022-05-12

	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)	257	249	253	1.6	4.000
硅片 (每片)					
多晶硅片-157mm/180μm(USD)	0.408	0.387	0.401	8.2	0.031
多晶硅片-157mm/180μm(RMB)	2.850	2.700	2.800	9.8	0.250
单晶硅片-166mm/160μm(RMB)	5.750	5.700	5.730	0.5	0.030
单晶硅片-182mm/160μm(USD)	0.947	0.935	0.938	-1.8	-0.017
单晶硅片-182mm/160μm(RMB)	6.850	6.760	6.780	-1.0	-0.070
单晶硅片-210mm/160μm(USD)	1.265	1.261	1.262	0.1	0.001
单晶硅片-210mm/160μm(RMB)	9.150	9.120	9.130	0.9	0.080
电池片 (每 w)					
多晶电池片-金刚线-18.7%(USD)	0.128	0.120	0.124	-	-
多晶电池片-金刚线-18.7%(RMB)	0.957	0.848	0.913	-	-
单晶 PERC 电池片-166mm/22.8%+(USD)	0.197	0.146	0.150	-2.1	-0.003
单晶 PERC 电池片-166mm/22.8%+(RMB)	1.140	1.110	1.120	0.9	0.010
单晶 PERC 电池片-182mm/22.8%+(USD)	0.200	0.155	0.160	-	-
单晶 PERC 电池片-182mm/22.8%+(RMB)	1.190	1.175	1.180	1.3	0.015
单晶 PERC 电池片-210mm/22.8%+(USD)	0.157	0.152	0.154	-2.1	-0.003
单晶 PERC 电池片-210mm/22.8%+(RMB)	1.170	1.120	1.160	-	-
单晶单玻组件 (每 w)					
365-375/440-450W 单晶 PERC 组件(RMB)	1.900	1.840	1.890	1.1	0.020
182mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.290	0.260	0.270	-	-
182mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.950	1.870	1.915	0.8	0.015
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.290	0.260	0.270	-	-
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.930	1.880	1.915	0.8	0.015

资料来源: PVinfolink, 国盛证券研究所

3.2 锂电池及主要材料

图表 13: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2022-05-13

	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)	34.60	34.00	34.30	-2.0	-0.70
三元材料 6 系 (常规 622 型)	37.50	36.50	37.00	-2.1	-0.80
三元材料 8 系 (811 型)	40.00	39.50	39.75	-4.9	-2.05
磷酸铁锂 (动力型)	15.90	15.10	15.50	-3.1	-0.50
三元前驱体 (523 型)	15.00	14.40	14.70	-5.8	-0.90
三元前驱体 (622 型)	15.60	15.10	15.35	-4.4	-0.70
三元前驱体 (811 型)	16.50	16.10	16.30	-3.8	-0.65
电池级氢氧化锂	47.70	47.10	47.40	-1.0	-0.50
电池级碳酸锂	47.50	46.00	46.75	-	-
电池级正磷酸铁	2.60	2.45	2.53	-	-
硫酸钴 (≥20.5%)	11.40	10.30	10.85	-6.9	-0.80
电池级硫酸镍	4.50	4.20	4.35	-4.4	-0.20
电池级硫酸锰	1.00	0.95	0.98	-7.1	-0.075
负极材料及原材料 (万元/吨)					
天然石墨负极 (高端)	6.70	5.50	6.10	-	-
天然石墨负极 (中端)	5.30	4.90	5.10	-	-
人造石墨负极 (高端)	7.80	6.50	7.15	-	-
人造石墨负极 (中端)	5.80	4.80	5.30	-	-
隔膜 (元/平方米)					
7μm/湿法基膜	2.20	1.80	2.00	-	-
9μm/湿法基膜	1.60	1.35	1.48	-	-
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	1.85	2.18	-	-
电解液 (万元/吨)					
电解液 (三元/圆柱/2600mAh)	13.00	8.50	10.75	-	-
电解液 (三元/常规动力型)	12.50	9.50	11.00	-2.2	-0.25
电解液 (磷酸铁锂)	10.00	7.50	8.75	-5.4	-0.50
六氟磷酸锂 (国产)	38.00	28.00	33.00	-10.8	-4.00
六氟磷酸锂 (出口)	31.00	25.00	28.00	-	-
锂电池 (元/Wh)					
方形动力电芯 (磷酸铁锂)	0.84	0.76	0.80	-	-
方形动力电芯 (三元)	0.92	0.83	0.88	-	-

资料来源: 鑫椴锂电, 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. 宁德时代与 Arun Plus 达成 CTP 技术许可协议
2. 中创新航武汉基地 30GWh 动力及储能电池扩产项目签约
3. 蔚来宣布 ET7 全系车型售价上调万元
4. 理想汽车 Q1 营收同比增长 167.5%

公司新闻:

1. 中科电气: 关于公司与四川甘眉工业园区管委会签订投资合同的公告
2. 诺德股份: 关于投资建设贵溪市年产能 10 万吨超薄锂电铜箔生产基地项目的公告
3. 天齐锂业: 关于签署《战略合作伙伴协议》和《碳酸锂供应框架协议》的公告
4. 国轩高科: 关于签署谅解备忘录的公告

新能源发电

太阳能

行业资讯:

1. 11.25GW! 山东 2022 年桩基固定式海上光伏项目启动招标
2. 一道、晶科、天合、晶澳等 8 家入围华润 5.1GW 组件集采
3. 正泰集团在宁夏投建 6GW 新能源装备制造产业园、5GW 光伏发电项目
4. 三峡 410MW 组件、333MW 逆变器中标公示: 科华、阳光电源、隆基、一道

公司新闻:

1. 阳光电源: 2022 年限制性股票激励计划(草案)
2. 科陆电子: 关于签订储能合同的公告
3. 南都电源: 2022 年股票期权激励计划(草案)
4. 双良节能: 关于全资子公司签订重大销售合同的公告、关于控股子公司签订日常经营性合同的公告

风电

行业资讯:

1. 最低 1420 元/kW! 国电投 3.9GW 风机采购开标
2. 最低约 3800 元/kW! 13MW 机组首现, 华能 594MW 海上风机采购开标
3. 含塔筒 1900 元/kW! 内蒙大唐托克托 1.45GW 风机采购中标候选人公示
4. 给予 0.8 元/千瓦时调峰服务补偿价格! 宁夏开展 2022 新型储能项目试点工作

公司新闻:

1. 节能风力: 债券发行预案公告
2. 恒润股份: 关于控股股东增持股份计划的公告
3. 明阳智能: 董事兼高级管理人员减持股份进展公告
4. 海力风电: 关于对外投资的进展公告

核电及其他能源

行业资讯:

1. 中国广核: 红沿河 6 号机组临时上网电价获核准

4.2 行业资讯

新能源汽车

1. 宁德时代与 Arun Plus 达成 CTP 技术许可协议

宁德时代近日与泰国 Arun Plus 有限公司签署战略合作备忘录，宁德时代将授权 Arun Plus 使用 CTP 技术，双方将在泰国乃至全球范围内推进 CTP 技术的落地应用。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/M2KQ1Go2FA3IXwLNktRbNA>

2. 中创新航武汉基地 30GWh 动力及储能电池扩产项目签约

中创新航与武汉经开区就武汉基地 30GWh 动力及储能电池扩产项目签约，扩产项目总投资 120 亿元，规划产能 30GWh。加上首期规划的 20GWh 产能，至此，中创新航武汉基地项目规划产能达到 50GWh。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/a-mEI2Qz4LSZZQ9BjFFkQQ>

3. 蔚来宣布 ET7 全系车型售价上调万元

受近期全球原材料价格持续上涨影响，蔚来官方宣布自 2022 年 5 月 23 日起，ET7 全系车型售价上调 1 万元。2022 年 5 月 22 日前支付 ET7 定金且在 2022 年内提车的用户，仍可按照本次调整前价格购买。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/IEjtm3q1TRliG7qAunV0Yw>

4. 理想汽车 Q1 营收同比增长 167.5%

一季度实现营收 95.6 亿元，交付 31,716 辆理想 ONE。预计 Q2 车辆交付量为 2.1 至 2.4 万辆，同增 19.5%-36.6%，收入总额为 61.6 至 70.4 亿元，同增 22.3%-39.8%；

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/SXaAsrRXja3mnnu65OTrXA>

新能源发电

太阳能

1. 11.25GW! 山东 2022 年桩基固定式海上光伏项目启动招标

日前，山东省 2022 年度桩基固定式海上光伏项目竞争配置工作正式启动，此次海上光伏项目共包括 10 个海上光伏场址，总装机 11.25GW，建设场址位于山东烟台、青岛、威海、滨州、东营及潍坊等沿海地市。

——数据来源：<http://www.creei.cn/portal/article/index/id/26933/cid/43.html>

2. 一道、晶科、天合、晶澳等 8 家入围华润 5.1GW 组件集采

5 月 9 日，华润电力第四批光伏项目光伏组件设备集中采购发布中标候选人公示，此次组件招标总容量 5100MW。中标公告显示，一道新能源、晶科能源、天合光能、合肥晶澳、正泰太阳能、阿特斯、东方日升、亿晶光电 8 名供应商入围本次集采。

——数据来源：

<http://szecp.crc.com.cn/zbxx/006001/006001004/20220513/22a31b90-41b8-429e-8543-e6de9c88e4be.html>

3. 正泰集团在宁夏投建 6GW 新能源装备制造产业园、5GW 光伏发电项目

5 月 8 日，宁夏今年第二批 886 个重大项目启动键，总投资 3308 亿元。其中包括，正泰电器在宁夏投资 293 亿元建设的 6GW 新能源装备制造产业园和 5GW 的光伏发电项目。

——数据来源：https://news.gmw.cn/2022-05/09/content_35719007.htm

4. 三峡 410MW 组件、333MW 逆变器中标公示：科华、阳光电源、隆基、一道

5 月 9 日-11 日，三峡集团 2022 年光伏组件、逆变器集中采购（新疆双河、荆州煤港）一、三标段、三峡集团（甘肃武威、普格子越）公示了中标候选人。四个项目合计约 410MW 组件、333MW 逆变器。其中，隆基和一道均中标组件，阳光电源和科华数据则中标逆变器。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/tM9NCnfB86kULK28fqgsqA>

风电

1. 最低 1420 元/kW! 国电投 3.9GW 风机采购开标

5月9日，国电投2022年第一批风电机组规模化采购开标。此次共分24个标段合计3.92GW。金风、远景、明阳、三一、等12家整机商参与各标段投标。其中，电气风电报10次最低价，中国海装报5次，三一重能报4次，明阳智能报4次，哈电风能报1次。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/LkQgRP_5QGtX9YThuJsikw

2. 最低约 3800 元/kW! 13MW 机组首现，华能 594MW 海上风机采购开标

5月9日，华能汕头勒门(二)594MW海上风机采购开标。项目分两个标段，共有金风、明阳等4家整机商竞标。其中，明阳智能投标价格13.74亿元，为最低折合单价4580元/kW。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/gTTbyN-NB3r3aqn4TB2tZg>

3. 含塔筒 1900 元/kW! 内蒙大唐托克托 1.45GW 风机采购中标候选人公示

5月9日，内蒙古大唐国际托克托电厂百万千瓦级新能源打捆外送项目1450MW风力发电机组及附属设备(含塔筒)中标候选人公示。东方电气预中标，投标价格为27.55亿元，折合单价1900元/kW。减去塔筒价格350-400元/kW，东方电气主机价格在1500-1550元/kW之间。

——数据来源：<https://www.cdt-ec.com/home/moreall.html>

4. 给予 0.8 元/千瓦时调峰服务补偿价格! 宁夏开展 2022 新型储能项目试点工作

5月10日，宁夏发改委印发《自治区发展改革委关于开展2022年新型储能项目试点工作的通知》。鼓励建设新型储能设施参与试点申报，每个地区项目总规模不超过200兆瓦/400兆瓦时。为了提高积极性，给予自治区储能试点项目0.8元/千瓦时调峰服务补偿价格，优先调用储能试点项目。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/QzM-b5N8WyTMAPsl2SirZw>

核电及其他能源

1. 中国广核：红沿河 6 号机组临时上网电价获核准

中国广核公告，公司红沿河6号机组临时上网电价获得核准，临时上网电价为0.3749元/千瓦时(含税)。执行时间自该文件下发之日(2022年4月29日)至红沿河6号机组商业运营之日止，执行期间如遇国家政策调整则按照新政策同步调整上述临时电价。

——数据来源：wind

4.3 公司新闻

新能源汽车

1. 中科电气：关于公司与四川甘眉工业园区管委会签订投资合同的公告

公司拟在四川甘眉工业园区投资建设“年产10万吨锂电池负极材料一体化项目”，项目固定资产投资约25亿元，负极材料年产能10万吨，建设周期36个月，采用分期建设模式，一期和二期产能规模各为5万吨/年。

——数据来源：wind

2. 诺德股份：关于投资建设贵溪市年产能 10 万吨超薄锂电铜箔生产基地项目的公告

公司与贵溪政府拟签署《超薄锂电铜箔建设项目投资协议》，投资建设年产能10万吨超薄锂电铜箔生产基地。项目分两期建设。一期拟建设5万吨超薄锂电铜箔生产线，计划

2022年开始建设，预计于2023、2024年分别投产2、3万吨，合计产能达到5万吨；二期项目预计于2025年开始建设，建成后合计产能10万吨。

——数据来源：wind

3. 天齐锂业：关于签署《战略合作伙伴协议》和《碳酸锂供应框架协议》的公告

公司与中创新航签署了《战略合作伙伴协议》，就电芯及电池材料、新材料、锂盐、锂矿等领域开展共同投资、合作研发；公司全资子公司成都天齐与中创新航签署了《碳酸锂供应框架协议》，约定2022年6月至12月，由成都天齐向中创新航销售电池级碳酸锂。

——数据来源：wind

4. 国轩高科：关于签署谅解备忘录的公告

公司与JEMSE签署关于在阿根廷开展锂矿业务合作的谅解备忘录，就开展有关在阿根廷胡胡伊省锂矿战略合作的可行性和合作方式进行积极探讨。

——数据来源：wind

新能源发电

光伏

1. 阳光电源：2022年限制性股票激励计划（草案）

拟授予限制性股票数量650万股，占总股本0.44%，价格为35.54元/股票，业绩目标为（满足其一即可）：以2021年营收为基准，2022-2025年分别增长40%、80%、120%、160%；以2021年归母净利润为基准，2022-2025年分别增长70%、110%、150%、190%。

——数据来源：wind

2. 科陆电子：关于签订储能合同的公告

公司于近日与美洲某客户签订协议，公司将向该客户销售集装箱式电池储能系统合计201MWh。根据保密协议，在项目并网投运前，客户名称、合同金额等信息予以保密。

——数据来源：wind

3. 南都电源：2022年股票期权激励计划（草案）

拟授予股票期权5000万份，占总股本5.78%，价格为10.80元/份，业绩目标为：2022-2024年营业收入分别不低于100亿元、120亿元、145亿元，同时经营活动产生的现金流量净额不低于1亿元。

——数据来源：wind

4. 双良节能：关于全资子公司签订重大销售合同的公告、关于控股子公司签订日常经营性合同的公告

全资子公司双良硅材料（包头）有限公司于2022年5月9日与东方日升签订合同，约定2022-2024年，东方日升采购单晶硅片总计15.72亿片（210mm/160μm）。预计2022-2024年销售金额总计为142.27亿元（含税）。

控股子公司江苏双良新能源装备有限公司于2022年5月9日与华陆工程科技有限责任公司签订了《还原炉设备买卖合同》，合同标的为多对棒多晶硅还原炉，合同金额为人民币3.24亿元，2022年8月31日之前交货完毕。

——数据来源：wind

风电

1. 节能风力：债券发行预案公告

拟发行总额不超过人民币20亿元，债券面值为100元，募集资金拟用于绿色产业项目

建设、运营、收购或偿还绿色产业项目的贷款及补充公司流动资金等用途。

——数据来源：wind

2. 恒润股份：关于控股股东增持股份计划的公告

控股股东济宁城投计划自 2022 年 5 月 13 日起的 5 个月内，以自有资金择机增持公司股票，拟增持股份数量不低于 339 万股且不超过 678 万股(占公司总股本 1.00%至 2.00%)。

——数据来源：wind

3. 明阳智能：董事兼高级管理人员减持股份进展公告

截至本公告披露日，张启应先生通过集中竞价方式减持股份 23.01 万股，占总股本的 0.01%，本次减持计划未实施完毕。本次减持计划的实施不会影响公司实际控制人对公司的控制权。

——数据来源：wind

4. 海力风电：关于对外投资的进展公告

2022 年 4 月 28 日，公司签订协议以自筹资金约 10 亿元在江苏滨海县港口设立新公司并投资建设风电升压站、单桩、塔筒等项目。近日，该全资子公司已完成了工商注册登记手续并取得了滨海县行政审批局颁发的《营业执照》。

——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