

## 本周 (20220509-20220513) 板块行情

**电力设备与新能源板块:** 本周上涨 7.87%, 涨跌幅排名第 2, 强于大盘。储能指数上涨 10.20%, 风力发电指数上涨 9.16%, 新能源汽车指数上涨 8.66%, 光伏指数上涨 8.58%, 锂电池指数上涨 7.42%, 工控自动化上涨 5.40%。核电指数上涨 4.81%。

### 新能源车: 电动化势不可挡, 产品驱动力量持续增强

近期多款关注度较高的电动车型更新动态, 其中包括比亚迪海豹、零跑 C01、凯迪拉克 LYRIQ。**比亚迪海豹:** 售价 22-28 万元, 纯电续航里程 550/650/700km; **零跑 C01:** 预售价 18-27 万元, 定位中大型轿车, 是全球首款采用无电池包 CTC 技术的量产车型; **凯迪拉克 LYRIQ:** 预售价为 43.97 万元, 定位中大型 SUV, 纯电续航里程 650km, 最高电池容量为 95.7kWh。

### 新能源发电: 补贴落地有望提振需求, 美国市场或将超预期

5月11日, 国务院常务会议提出在前期支持的基础上再向中央发电企业拨付 500 亿元可再生能源补贴。此次补贴落地有望改善相关企业资产负债表与现金流状况等, 有利于增强企业再投资能力, 助力风光大基地等新能源项目的进一步开发与落地。风电方面, 《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; 上海到 2025 年力争新增风电装机规模 1.8GW。

### 工控及电力设备: 受疫情影响工控短期承压, “十四五”电网投资向好

4月PMI指数环比略有下滑, 22年1-3月工业机器人需求韧性较强, 工控需求中长期仍向好。1-3月电力工业运行状况良好, 全社会用电量、全国发电装机容量、全国规模以上电厂发电量、全国电网工程完成投资额均维持正增长, 结构中风电、光伏两大新能源占比持续提升。

**本周关注:** 隆基股份、晶科能源、宁德时代、容百科技、恩捷股份、天赐材料、良信股份、东方电缆、伟创电气、宏发股份。

**风险提示:** 全球疫情持续时间超预期, 政策不达预期, 行业竞争加剧致价格超预期下降等。

## 重点公司盈利预测、估值与评级

代码	重点公司	现价	EPS			PE			评级
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
601012.SH	隆基股份	69.76	1.68	2.59	3.32	42	27	21	推荐
688223.SH	晶科能源	12.53	0.11	0.28	0.46	114	45	27	推荐
300750.SZ	宁德时代	414.80	6.83	13.65	17.27	61	30	24	推荐
002812.SZ	恩捷股份	216.00	3.05	5.28	7.63	71	41	28	推荐
688698.SH	伟创电气	16.65	0.70	0.94	1.38	24	18	12	推荐
002706.SZ	良信股份	11.39	0.41	0.56	0.79	28	20	14	推荐
600885.SH	宏发股份	50.58	1.43	1.87	2.45	35	27	21	推荐
002709.SZ	天赐材料	77.05	2.30	5.51	6.70	34	14	12	推荐
603606.SH	东方电缆	51.77	1.73	1.90	2.77	30	27	19	推荐
688005.SH	容百科技	92.38	2.03	4.72	5.94	46	20	16	推荐

资料来源: Wind, 民生证券研究院预测; (注: 股价为 2022 年 5 月 13 日收盘价)

推荐

维持评级



**分析师: 邓永康**

执业证号: S0100521100006

电话: 021-60876734

邮箱: dengyongkang@mszq.com

**研究助理: 李京波**

执业证号: S0100121020004

电话: 021-60876734

邮箱: lijingbo@mszq.com

**研究助理: 王一如**

执业证号: S0100121110008

电话: 021-60876734

邮箱: wangyiru@mszq.com

**研究助理: 李佳**

执业证号: S0100121110050

电话: 021-60876734

邮箱: lijia@mszq.com

## 相关研究

1. 行业深度报告: 莫道春将尽, 前路尽风光——22Q1 基金持仓分析
2. 电力设备及新能源周报 20220417: 新能源车打响“抗疫攻坚战”, 风光储一体化全面发展
3. EV 观察系列 113: 3 月国内新能源车增势明确, 行业高景气
4. EV 观察系列 112: 3 月欧洲新能源车渗透率增长, 推广基础坚实
5. 电力设备及新能源周报 20220410: 特斯拉奥斯汀工厂落地, 海上风电加速度

# 目录

<b>1 新能源汽车：电动化势不可挡，产品驱动力量持续增强</b>	<b>3</b>
1.1 行业观点概要	3
1.2 行业数据跟踪	5
1.3 行业公告要闻跟踪	7
<b>2 新能源发电：补贴落地有望提振需求，美国市场或将超预期</b>	<b>9</b>
2.1 行业观点概要	9
2.2 行业数据跟踪	14
2.3 行业公告要闻跟踪	16
<b>3 工控及电力设备：受疫情影响工控短期承压，“十四五”电网投资向好</b>	<b>18</b>
3.1 行业观点概要	18
3.2 行业数据跟踪	23
3.3 行业公告要闻跟踪	24
<b>4 本周板块行情</b>	<b>27</b>
<b>5 风险提示</b>	<b>28</b>
<b>插图目录</b>	<b>29</b>
<b>表格目录</b>	<b>29</b>

# 1 新能源汽车：电动化势不可挡，产品驱动力量持续增强

## 1.1 行业观点概要

近期多款关注度较高的电动车型更新动态,其中包括比亚迪海豹、零跑 C01、凯迪拉克 LYRIQ。

5月12日,比亚迪公布全新车型海豹的多项核心配置信息。根据工信部申报信息,海豹预售价 22-28 万元,共 4 款车型以及三种续航里程可选择。分别为**标准续航版**(精英型/尊贵型):纯电续航里程 550km,搭载电池 61.4kWh;**长续航版**:纯电续航里程 700km,搭载电池 82.5kWh;**四驱性能版**:纯电续航里程 650km,搭载电池 82.4kWh。

表 1: 比亚迪海豹参数

参数	标准续航版精英型	标准续航版尊贵型	长续航版	四驱性能版
CLTC 工况续航里程 (km)	550	550	700	650
0-100km/h 加速时间 (s)	7.5	7.5	5.9	3.8
电池电量 (kWh)	61.4	61.4	82.5	82.5

资料来源:汽车之家,民生证券研究院

5月10日,零跑 C01 正式上市。零跑 C01 预售价 18-27 万元,定位中大型轿车,包括四驱和两驱在内,共提供五个版本,分别为 500 标准续航版、606 长续航版、717 超长续航版、630 Pro 性能版及 630 Pro+高性能版。其中 630 Pro 性能版搭载 90kWh 三元电池,纯电续航里程为 630km。零跑 C01 是全球首款采用无电池包 CTC 技术的量产车型,将电芯集成至底盘内,有效减轻车身重量,节约轿车空间,降低整车成本。

图 1: 零跑 C01 外观



资料来源:公司官网,民生证券研究院

图 2: 零跑 C01 采用 CTC 技术



资料来源:公司官网,民生证券研究院

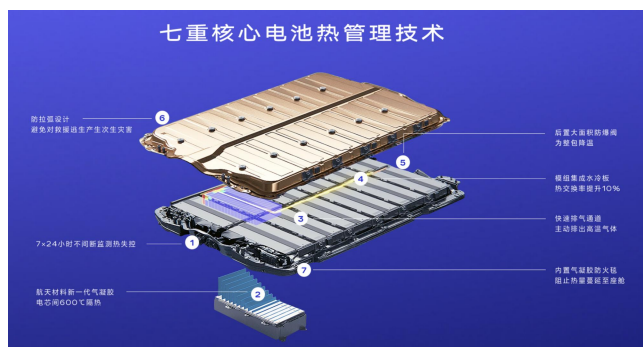
5月7日,凯迪拉克 LYRIQ 首台预生产车下线。目前 LYRIQ 的首发车型后驱长续航豪华版已开启正式预售,预售价为 43.97 万元,车型定位中大型 SUV,车身尺寸方面,长宽高分别为 5003mm\*1977mm\*1637mm,轴距 3094mm,纯电续航里程 650km,最高电池容量为 95.7kWh。

图 3：凯迪拉克 LYRIQ



资料来源：公司官网，民生证券研究院

图 4：凯迪拉克 LYRIQ 的电池技术



资料来源：公司官网，民生证券研究院

2022 年，传统车企加速电动化转型，造车新势力也进一步拓宽产品矩阵，电动化转型势不可挡。

表 2：2022 年上市新能源车汇总

自主传统车企		合资&国际品牌		造车新势力	
阿维塔 11	中大型 SUV	丰田 bZ4X	紧凑型纯电动 SUV	小鹏 G9	中大型 SUV
岚图梦想家	增程式 MPV	本田 e:NS1/e:NP1	紧凑型纯电动 SUV	蔚来 ET5	中型轿车
智己 L7	中大型纯电动轿车	日产 Ariya	紧凑型纯电动 SUV	理想 X01	大型 SUV
芭蕾猫	紧凑型纯电动轿车	广汽三菱阿图柯	紧凑型纯电动 SUV	哪吒 S	紧凑型增程/纯电轿车
闪电猫	紧凑型纯电动轿车	凯迪拉克 LYRIQ	中型纯电动 SUV	高合 HiPhi Z	中大型纯电动轿车
摩卡 PHEV	中型插电混 SUV	宝马 i4	中型纯电动轿车	问界 M5	中型增程式轿车
宋 MAX DM-i	紧凑型插电混 MPV	奥迪 E6L	中大型纯电动轿车	威马 M7	中型纯电动轿车
海豹	中型纯电动轿车	smart 精灵#1	小型纯电动 SUV	零跑 C01	中型纯电动轿车
驱逐舰 05	紧凑型插电混轿车	奔驰 EQE	中大型纯电动轿车		

资料来源：汽车之家，民生证券研究院

**投资建议：**建议围绕三条主线布局：

从一季报业绩来看，众多标的业绩超预期，2022 年 5 月已回归 20X/30X 估值，再次重申新能源车是高增长高确定性赛道，中美欧有望持续共振，强 Call 当前布局时点。长期来看，电动车十年黄金赛道上，中国锂电产业链具备高成长性，投资价值持续凸显，我们建议对电动车板块超配，并重点推三条主线：

主线 1：长期竞争格局向好，且短期有边际变化的环节。重点推荐：电池环节的【宁德时代】、隔膜环节的【恩捷股份】、热管理的【三花智控】、高压直流的【宏发股份】、薄膜电容【法拉电子】等，建议关注【中熔电气】等。

主线 2：4680 技术迭代，带动产业链升级。4680 目前可以做到 210 Wh/kg，后续若体系上使用高镍 91 系和硅基负极，系统能量密度有可能接近 270Wh/kg，并可以极大程度解决高镍系热管理难题。重点关注：大圆柱外壳的【科达利】、【斯莱克】和其他结构件标的；高镍正极的【容百科技】、【当升科技】、【芳源股份】、【长远锂科】、【华友钴业】、【振华新材】、【中伟股份】、【格林美】；布局 LiFSI 的【天赐材料】、【新宙邦】和碳纳米管领域的相关标的。

主线 3：看 2-3 年维度仍供需偏紧的高景气产业链环节。重点关注：隔膜环节【恩捷股份】、【星源材质】、【沧州明珠】、【中材科技】；铜箔环节【诺德股份】、【嘉元科技】、【远东股份】；负极环节【璞泰来】、【中科电气】、【杉杉股份】、【贝特瑞】、【翔丰华】等。

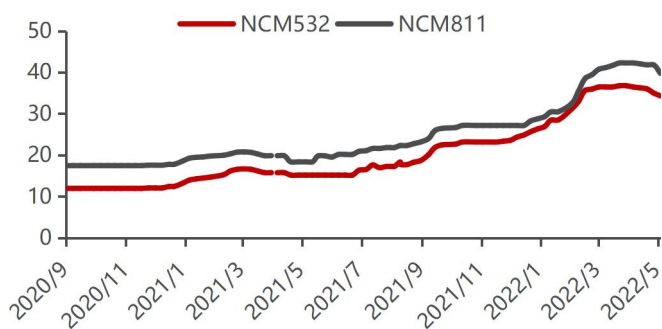
## 1.2 行业数据跟踪

表 3：近期主要锂电池材料价格走势

产品种类	单位	2022/3/ 2022/3/ 2022/3/ 2022/4 2022/4/ 2022/ 2022/4 2022/4/2022/5/2022/5/											环比 (%)
		11	18	25	/1	8	4/15	/22	29	6	13		
三元动力电芯	元/Wh	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.88	0.88	0.88	0.00%
正极材料	NCM532	万元/吨	36.45	36.45	36.45	36.75	36.75	36.45	36.25	36.00	35.00	34.30	-2.00%
	NCM811	万元/吨	40.75	41.15	41.65	42.25	42.25	42.25	42.05	41.80	41.80	39.75	-4.90%
三元前驱体	NCM523	万元/吨	15.70	15.70	16.20	16.20	16.20	16.20	16.35	15.80	15.60	14.70	-5.77%
	NCM811	万元/吨	16.85	16.85	17.30	17.30	17.30	17.30	17.50	17.20	16.95	16.30	-3.83%
	硫酸钴	万元/吨	11.45	11.45	11.95	11.95	11.95	11.95	12.05	11.65	11.65	10.85	-6.87%
	硫酸镍	万元/吨	5.55	4.95	4.85	4.85	4.65	4.65	4.85	4.65	4.55	4.35	-4.40%
	硫酸锰	万元/吨	1.045	1.045	1.050	1.045	1.045	1.045	1.045	1.045	1.045	0.975	-6.70%
	电解钴	万元/吨	57.00	56.15	56.75	56.05	55.95	55.55	55.65	54.65	54.50	52.80	-3.12%
	电解镍	万元/吨	23.19	22.29	26.44	22.46	22.12	23.38	24.32	23.57	22.29	21.78	-2.29%
磷酸铁锂	万元/吨	16.8	16.8	16.8	16.8	16.8	16.6	16.2	16.0	16.0	15.5	-3.13%	
钴酸锂	万元/吨	58.5	58.5	60.0	58.5	58.5	58.0	57.0	56.0	56.0	53.0	-5.36%	
锰酸锂	低容量型	万元/吨	13.60	13.85	13.85	13.85	13.55	13.35	12.70	12.30	12.10	11.80	-2.48%
	高压实	万元/吨	13.85	14.10	14.10	14.10	13.80	13.60	12.95	12.55	12.40	12.10	-2.42%
	小动力型	万元/吨	14.2	14.35	14.35	14.35	14.15	14.0	13.4	13.0	12.8	12.5	-2.35%
碳酸锂	工业级	万元/吨	49.50	49.50	49.00	48.25	48.00	46.25	44.50	44.25	44.25	44.25	0.00%
	电池级	万元/吨	51.50	51.50	51.00	50.25	50.00	48.75	47.00	46.75	46.75	46.75	0.00%
氢氧化锂	万元/吨	47.90	49.10	49.25	49.25	49.25	50.10	48.60	47.90	47.90	47.40	-1.04%	
负极材料	中端	万元/吨	3.6	3.6	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	0.00%
	高端动力	万元/吨	5.55	5.55	6.10	6.10	6.10	6.10	6.10	6.10	6.10	6.10	0.00%
	高端数码	万元/吨	7.15	7.15	7.15	7.15	7.15	7.15	7.15	7.15	7.15	7.15	0.00%
隔膜 (基膜)	数码 (7μm)	元/平方米	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	0.00%
	动力 (9μm)	元/平方米	1.425	1.425	1.425	1.425	1.425	1.425	1.475	1.475	1.475	1.475	0.00%
电解液	磷酸铁锂	万元/吨	11.025	10.500	10.500	10.000	9.750	9.750	9.500	9.500	9.250	8.750	-5.41%
	三元 / 圆柱 /2600mAh	万元/吨	12.15	11.65	11.65	11.55	11.00	11.00	11.00	11.00	10.75	10.75	0.00%
其他辅料	DMC (溶剂)	万元/吨	1.2	1.2	1.0	0.9	0.8	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.00%
	六氟磷酸锂	万元/吨	55	52	52	47	45	43.5	41.5	38.5	37.0	33.0	-10.81%

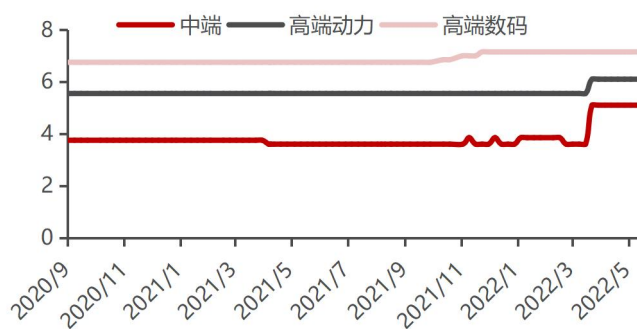
资料来源：鑫椏锂电，民生证券研究院

图 5：三元正极材料价格走势（万元/吨）



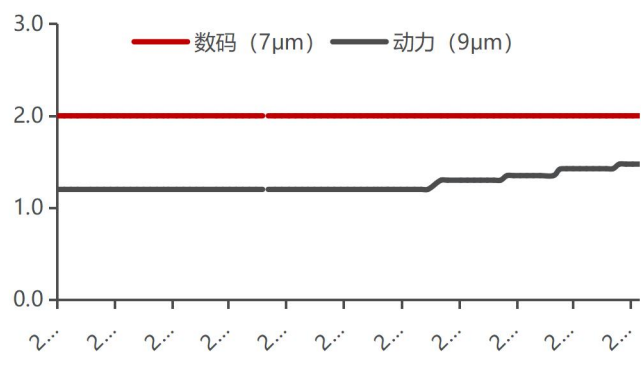
资料来源：鑫椤锂电，民生证券研究院

图 6：负极材料价格走势（万元/吨）



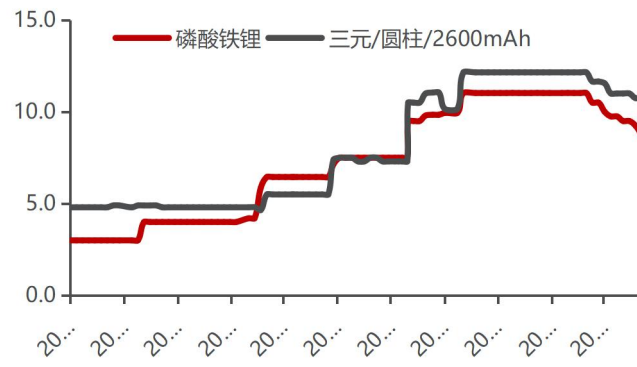
资料来源：鑫椤锂电，民生证券研究院

图 7：隔膜价格走势（元/平方米）



资料来源：鑫椤锂电，民生证券研究院

图 8：电解液价格走势（万元/吨）



资料来源：鑫椤锂电，民生证券研究院

## 1.3 行业公告要闻跟踪

**表 4：新能源汽车行业要闻**

新能源车行业要闻追踪	来源
投资 675 亿新建 150GWh 产能，楚能新能源锂电池产业园开工	<a href="https://s.vnshu.com/3kK6D">https://s.vnshu.com/3kK6D</a>
年产能 12GWh，吉利动力电池项目落户桐庐	<a href="https://s.vnshu.com/SbjZ0">https://s.vnshu.com/SbjZ0</a>
北京：十四五交通发展规划出炉，推动交通行业“油换电”	<a href="https://s.vnshu.com/2wKXDo">https://s.vnshu.com/2wKXDo</a>
投运电动重卡 1 万辆 年煤炭运输 3 亿吨 “十四五” 内蒙古这座城市煤炭运输迎重大变革	<a href="https://s.vnshu.com/2yQCri">https://s.vnshu.com/2yQCri</a>
广东一季度新能源汽车产量同比增长 189.6%	<a href="https://s.vnshu.com/LbRXb">https://s.vnshu.com/LbRXb</a>
销量完胜合资，吉利新能源、海外市场双面开花	<a href="http://124.222.34.244/aj2Uzl">http://124.222.34.244/aj2Uzl</a>
乘联会：4 月新能源乘用车零售销量同比增长 78.4% 环比下降 36.5%	<a href="http://124.222.34.244/afjzve">http://124.222.34.244/afjzve</a>
3 月全球电动车电池装机量：宁德时代强势领跑，比亚迪超松下闯进前三	<a href="http://124.222.34.244/afjzve">http://124.222.34.244/afjzve</a>
蔚来全新中高端品牌生产基地落户合肥，计划在 2024 年投产	<a href="http://124.222.34.244/aQzYyu">http://124.222.34.244/aQzYyu</a>
德环保组织要求撤销特斯拉工厂运营许可	<a href="http://124.222.34.244/aYjAez">http://124.222.34.244/aYjAez</a>
中汽协：4 月汽车产销数据呈现明显下降	<a href="http://124.222.34.244/aJN3fB">http://124.222.34.244/aJN3fB</a>
4 月电池产销规模：比亚迪向上，宁德时代向下	<a href="http://124.222.34.244/aVbuAA">http://124.222.34.244/aVbuAA</a>
电池联盟：4 月我国动力电池产量共计 29.0GWh，同比增长 124.1%	<a href="http://124.222.34.244/a7ZJf6">http://124.222.34.244/a7ZJf6</a>
派能科技将在安徽合肥投建 10GWh 锂电池研发制造基地	<a href="http://124.222.34.244/aB6l7A">http://124.222.34.244/aB6l7A</a>
大众汽车将在安徽合肥成立数字化销售服务公司	<a href="http://124.222.34.244/aYJmQY">http://124.222.34.244/aYJmQY</a>
“十四五” 公交都市创建工作启动，每城可获 500 万元补贴	<a href="http://124.222.34.244/aU7MiR">http://124.222.34.244/aU7MiR</a>
重庆：到 2023 年建成换电站 200 座，推广运行换电新能源汽车 1 万辆	<a href="http://124.222.34.244/aeiZyr">http://124.222.34.244/aeiZyr</a>
天津“十四五” 节能减排：25 年新能源汽车新车销售量占比达到 25%	<a href="http://124.222.34.244/afVema">http://124.222.34.244/afVema</a>
投资总额 661.73 亿元，新能源与智能网联汽车产业发展对接会签约 30 个项目	<a href="http://124.222.34.244/a2Urlu">http://124.222.34.244/a2Urlu</a>
代工生产 鸿海收购美国电动车公司工厂	<a href="http://124.222.34.244/azY7Vm">http://124.222.34.244/azY7Vm</a>
特来电中标温岭市 6680 万元充电桩建设项目	<a href="http://124.222.34.244/aezYyv">http://124.222.34.244/aezYyv</a>
宁德时代与 Arun Plus 达成 CTP 技术许可协议	<a href="http://124.222.34.244/aUNavU">http://124.222.34.244/aUNavU</a>
三峡水利拟与赣锋锂业、长江电力等合资设立电池资产管理公司	<a href="http://124.222.34.244/aaejuz">http://124.222.34.244/aaejuz</a>
诺德股份：拟投建年产能 10 万吨超薄锂电铜箔生产基地	<a href="http://124.222.34.244/a7yYfi">http://124.222.34.244/a7yYfi</a>
贝特瑞 20 万吨锂电池负极材料项目在大理开工	<a href="http://124.222.34.244/ajqYJq">http://124.222.34.244/ajqYJq</a>

资料来源：Wind，民生证券研究院

**表 5：新能源汽车行业个股公告跟踪**

公司	公告
科恒股份	关于公司财务总监辞职的公告：公司董事会于近日收到公司财务总监李树生先生的书面辞职报告，李树生先生因个人原因申请辞去公司财务总监职务，其原定任期至公司第五届董事会届满，即 2021 年 4 月 16 日至 2024 年 4 月 15 日止，辞职后将不再担任公司任何职务。
德方纳米	2021 年年度权益分派实施公告：公司 2021 年度利润分配方案为，以公司现有总股本 89,226,682 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 10 元（含税），共计分配现金股利 89,226,682 元，剩余未分配利润结转以后年度；以资本公积金转增股本的方式向全体股东每 10 股转增 8 股，预计转增 71,381,346 股。本次不送红股。
德赛电池	2021 年年度权益分派实施公告：2021 年度利润分配方案的具体内容为，以公司总股本 300,298,970 为基数，向全体股东按每 10 股派发现金 7.50 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。

科达利	关于 2021 年股票期权激励计划部分股票期权注销完成的公告：公司本次注销股票期权数量为 9.5 万份，涉及人数为 11 人。本次注销的部分股票期权尚未行权，注销后不会对公司股本造成影响。
ST 新海	关于实际控制人及其一致行动人所持部分公司股份司法拍卖股权完成过户的公告：上海金融法院于 2022 年 4 月 6 日 10 时至 2022 年 4 月 7 日 10 时在淘宝网司法拍卖平台上公开拍卖公司实际控制人张亦斌先生持有的 ST 新海无限售流通股 5360 万股以及其一致行动人马玲芝女士持有的 ST 新海无限售流通股 6500 万股，马玲芝女士持有的 6500 万股股票由自然人秦昌霞竞拍成功，张亦斌先生持有的 5360 万股股票由自然人郑懿竞拍成功。
易事特	关于取得发明专利证书的公告：公司近日取得中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书 1 项，专利名称为电网过零补偿方法，发明专利的专利权期限自申请日（2020 年 7 月 24 日）起二十年。
天赐材料	关于与专业投资机构共同投资的公告：公司与锦聚投资、张伯侯、王箭云、高雁峰、杨世风、潘向宁、康孝祥、宣卫东、徐思正、袁笑雨于近日签署了《杭州锦杏海创业投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，共同投资设立杭州锦杏海创业投资合伙企业（有限合伙）。本次合伙企业认缴出资总额为人民币 5,300 万元，其中公司以自有资金认缴出资人民币 500 万元。
欣旺达	减资公告：公司回购注销将导致公司注册资本减少 330,620 元，公司总股本将由 1,718,957,276 股减至 1,718,626,656 股，公司注册资本将由 1,718,957,276 元减至 1,718,626,656 元。
鹏辉能源	关于获得专利证书的公告：公司近日收到国家知识产权局颁发的实用新型专利，该专利的取得和应用对公司目前的经营业绩不会产生重大影响，但有利于公司进一步完善知识产权保护体系，增强公司核心竞争力。
特锐德	关于子公司中标充电桩建设项目的公告：公司近日收到温岭市城市建设综合开发有限责任公司签发的《中标通知书》，确认公司控股子公司特来电的全资子公司特来电科技为温岭市充电桩建设项目二期项目的中标单位，中标金额为 6680 万元。
八方股份	股东减持股份结果公告：2021 年 10 月 23 日，公司披露了《股东减持股份计划公告》，湖州冠群拟通过集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 2,400,000 股，不超过公司总股本的 1.99%。
科恒股份	关于聘任财务总监的公告：经公司董事长提名、董事会提名委员会审查，公司董事会同意聘任徐毓湘女士为公司财务总监，任期自本次董事会审议通过之日起至第五届董事会届满之日止。
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：公司与甘眉工业园区管委会签订的项目投资合同主要内容：年产 10 万吨锂电池负极材料一体化项目，固定资产投资约 25 亿元，主要建设年产 10 万吨锂电池负极材料一体化生产基地，包含负极和石墨化生产线、仓储、办公楼、员工宿舍、食堂等配套设施。
诺德股份	诺德投资股份有限公司担保公告：公司全资子公司青海电子材料产业发展有限公司及其子公司向中远海运租赁有限公司申请总金额不超过 25,000 万元（敞口 20,000 万元）人民币综合授信，授信产品包括但不限于融资租赁、商业保理等，期限 2 年，并由公司为其提供担保，具体以最终合同签署为准； 诺德投资股份有限公司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：公司为顺应新能源电池材料市场的快速发展，匹配客户快速增长的规模，进一步提高市场占有率，发挥产业规模化效应提升企业竞争力。公司与江西省贵溪市人民政府拟签署《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，本次项目注册资本为 25 亿元。
华友钴业	关于对外提供外财务资助的公告：华友钴业全资子公司华涌国际拟与 PPM 公司签署《PPM 贷款协议》，约定向 PPM 公司提供共计 2670.02 亿印尼盾（约 1864.41 万美元）的财务资助，本次财务资助年利率为 6.76%。

资料来源：Wind，民生证券研究院



## 2 新能源发电：补贴落地有望提振需求，美国市场或将超预期

### 2.1 行业观点概要

国内方面，国常会 500 亿补贴落地，或将再提振新能源产业需求。5 月 11 日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，会议中再次强调了能源供应的重要性，并提出在前期支持的基础上再向中央发电企业拨付 500 亿元可再生能源补贴。此次补贴落地有望改善相关企业资产负债表和与现金流状况等，有利于增强企业再投资能力，助力风光大基地等新能源项目的进一步开发与落地，从而刺激对于相关新能源产业链各环节的需求并提高下游业主对组件价格的容忍程度。从近期中央相关政策来看，政策导向仍然坚定推进双碳目标，持续强调能源革命，利好新能源整体发展。因此，我们认为，目前对于新能源发展的担忧情绪已然充分消化，预计随着政策密集出台，产业链产能加速扩张，需求放量，2022 年风、光、储、氢等产业将在去年基础上实现进一步加速发展。

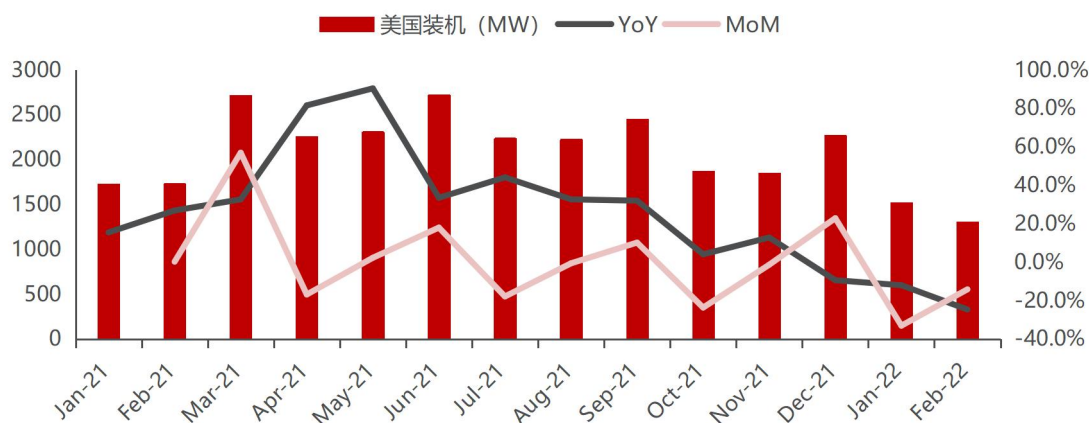
表 6：“十四五”期间各省市风电光伏装机规划

序列	省份	风电 (GW)	光伏 (GW)	共计 (GW)
1	内蒙古	51.15	32.62	83.77
2	浙江	4.5	12	16.5
3	黑龙江	10	5.5	15.5
4	甘肃	24.8	32.03	56.83
5	山东	7.66	34.28	41.94
6	天津	1.16	3.96	5.119
7	宁夏	4.5	14	18.5
8	江苏	11	10	21
9	云南		15	15
10	河北	20.26	32.1	52.36
11	河南	10	10	20
12	吉林		30	30
13	四川	6	10	16
14	辽宁	10	6	16
15	湖北	5	15	20
16	西藏		8.72	8.72
17	海南	2	2	4
18	江西	1.9	3.2	5.1
19	广东	20	20	40
20	青海	8.07	30	38.07
21	重庆		1.99	1.99
22	贵州	5	20.43	25.43
23	北京	0.11	1.9	2.01
24	新疆		46	46
25	陕西		45	45
	总计			644.84

资料来源：各省市政府官网，民生证券研究院

**海外方面**，美国商务部就其对马来西亚、越南等东南亚国家进口的光伏电池片与组件的反规避调查做出澄清，其中提到**在中国境外使用来自中国的硅料生产的硅片不受这些规避调查的约束**。从今年各组件厂的海外扩产计划来看，隆基、天合均已在东南亚着手扩张硅片产能，预计今年美国市场的出货量将超预期。而从美国的新增装机量上来看，短期内受政治与物流影响有所波动，长期来看，美国对清洁能源支持的持续努力、对环境、社会和治理(ESG)投资的兴趣增加以及新的采购战略将使美国光伏行业在 2023 年得以快速增长，根据 SEIA 和 Wood Mac 联合发布的《美国光伏市场洞察报告》预测，2032 年美国光伏装机容量将超 460GW，CAGR 为 13%。

图 9：美国光伏装机情况 (MW)



资料来源：国家能源局，光伏头条，民生证券研究院

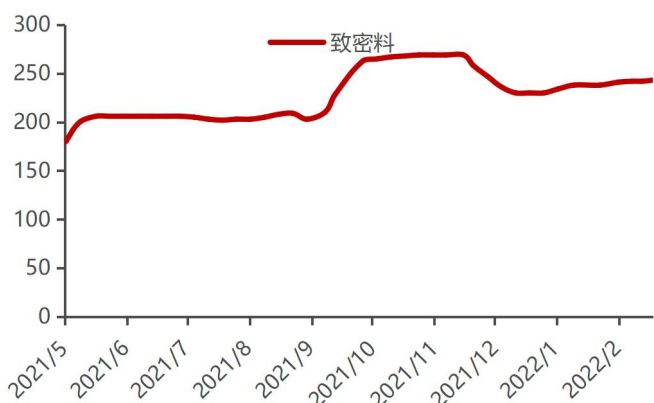
### 光伏观点：

**硅料方面**，总体来看，年初至今硅料环节产能逐步释放，然而受限于硅料生产厂家的检修计划，整体供应量仍然有限，预计五月供需关系将持续改善，单月产量将达到 6.5-6.6 万吨，环比 +4%-6%。价格方面，硅料价格仍处于上涨阶段，供需关系仍较为紧张，叠加疫情等因素，价格仍处于上行阶段，目前多晶硅致密料的价格仍在 252-257 元/kg 范围内。

**硅片方面**，隆基与中环在四月底再次调高硅片价格，隆基的 182mm/160 $\mu$ m 尺寸硅片上涨至 6.86 元/片，涨幅达到 1.5%；中环的 210mm/160 $\mu$ m 尺寸硅片上涨至 9.15 元/片，涨幅达到 1.1%。此外，两家厂商对于 166mm 硅片的价格也有所上调，目前硅片的大尺寸进程加速，166mm 产品的市场占比将持续下降。硅片厚度方面，由于目前硅料价格的居高不下，主流硅片厚度已下降至 155 $\mu$ m-160 $\mu$ m，部分企业已实现全产品切换至 155 $\mu$ m。

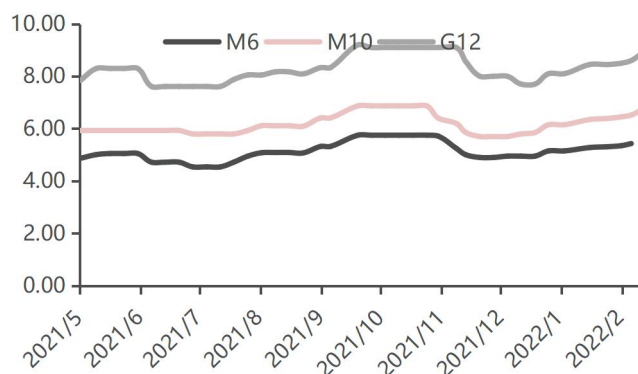
**组件方面**，由于玻璃与胶膜等辅材价格的上涨，组件价格呈现上涨趋势，一线厂家 500W+ 单玻组件价格已有约每瓦 0.05-0.1 元的涨幅，终端厂家开始接受 1.9 元/W 的价格，随着原材料价格持续上行，2 元/W 的价格也不在少数。

图 10: 硅料价格走势 (元/kg)



资料来源: PVInfoLink, 民生证券研究院

图 11: 单晶硅片价格走势 (元/片)



资料来源: PVInfoLink, 民生证券研究院

### 风电观点:

**4月风机招标量高增。**参考风电之音统计,截至4月29日,4月单月国有企业开发商共发布风机发电机组设备采购招标量约15.3GW。而此前我们参考北极星电力网、风芒能源等处公开信息统计,2022年一季度风电主机招标量约15.8GW。

海上风电方面,4月海上风电招标容量为1743.5MW,占总招标容量的11%;一季度主机招标共包括3个共计900MW海上风电项目。

表 7: 2022 年 4 月招标海风项目统计

省份	项目	项目规模 (MW)	进展
广东	华能汕头勒门(二)	594	风机&塔筒: 2022年4月12日重新开启招标,分两个标段,单机容量11MW,计划2022年6月正式开工、9月首台风机吊装,2023年6月全部并网发电 基础&吊装: 2022年4月12日重新开启招标,分两个标段,只中其一
山东	山东能源渤中海上风电B场址工程	399.5	EPC: 2022年4月8日招标,要求2022年11月15日前完成海上升压站倒送电,12月20日前完成全容量并网;4月28日公示EPC中标候选人华东勘测设计研究院
广东	中广核惠州港口二PA	210+240	风机&塔筒: 2022年4月21日招标,北区210MW、单机8MW及以上、预计2023年5月完成交货,南区240MW、单机10MW及以上、预计2023年7月完成交货
广东	中广核惠州港口二PB	300	风机&塔筒: 2022年4月21日招标,单机10MW及以上,预计2023年7月完成交货

资料来源: 公司公告, 政府官网, 民生证券研究院

**5月10日,浙江发改委公布2022年省重点建设和预安排项目计划,包含了9个风电项目,其中7个海上风电项目共计2.254GW,国电象山1号海上风电场(一期)工程项目和苍南4号海上风电项目计划工期2020-2022年,剩下7个项目已经开工建设,计划在2023-2030年前完工。**

**5月10日,海南省工信厅开推进风电装备产业发展专项工作会,会上透露,《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。全省已引进明阳、申能、上海电气、大唐、东方电气、中电建等多家海上风电龙头企业，开工 3 个风机整机和叶片制造项目，计划总投资超过 130 亿元。

5 月 9 日，上海市人民政府办公厅印发《上海市资源节约和循环经济发展“十四五”规划》，规划提出，到 2025 年，非化石能源占能源消费总量比重力争达到 20% 左右；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 1.8GW。

表 8：主要地区“十四五”海风装机目标

主要省份	截至 2021 年装机	2022 年建设规划	预计“十四五”新增装机	各主要地区	截至 2020 年装机	“十四五”装机目标
广东	6.24GW	2022 年重点建设项目：海风投产项目 1 个、0.5GW，续建 11 个、7.5GW，新开工 2 个、0.95GW；前期预备项目含 13 个海风、21.37GW	17GW	揭阳	0.528GW	到 2025 年底建成并网 3.36GW
				阳江		到 2025 年建成投产 10GW 以上
江苏	11.8GW	2.65GW 竞配完成，预计年底开工	8GW (E)	盐城 南通	3.52GW	到 2025 年装机达 11.5GW 到 2025 年累计 7.65GW
浙江	1.89GW	开工 1GW，并网 600MW	4.5GW	嘉兴	0.45GW	新增/开工 0.6GW
				舟山		新增/开工 2.11GW
				宁波		新增/开工 2.25GW
				台州		新增/开工 2.6GW
温州	新增/开工 2.4GW					
山东	0.62GW	开工 5GW 以上，并网 2GW 左右	5GW	烟台		到 2025 年累计 1.5GW
海南			3GW			
广西			3GW			
辽宁	1.05GW		3.75GW			到 2025 年累计 4.05GW
福建	2.45GW					
上海	0.7GW	金山一期竞配完成，上网电价 0.302 元/kWh，预计年底开工、2023 年底前并网	1.1GW			

资料来源：公司公告，政府官网，民生证券研究院

### 投资建议：

#### 光伏

上游原材料产能释放，供应链价格下行带动需求放量，重点关注：

- 1) 【组件一体化】隆基股份、晶澳科技、天合光能、东方日升、中来股份等；
- 2) 2022 年受光伏+储能高景气度双线拉动的【逆变器环节】阳光电源、固德威、锦浪科技、德业股份、科士达、上能电气等；
- 3) 【热场环节】的金博股份、天宜上佳、楚江新材等；
- 4) 【玻璃环节】的福莱特、信义光能等；
- 5) 【EVA 环节】的福斯特、海优新材、赛伍技术、东方盛弘、联泓新科等。

## 风电

- 1) 壁垒高、格局好、产品结构升级逻辑的海缆环节，**东方电缆、中天科技、亨通光电**等；
- 2) 大型化配套能力领先、盈利有望边际改善的**金雷股份、恒润股份、新强联、广大特材**等；
- 3) 受益海风价值量提升、产能弹性大、区域化竞争突出的塔筒/管桩环节，**大金重工、天顺风能、海力风电**等；
- 4) 具备较强供应链管理和大兆瓦机型供应能力的整机厂，**明阳智能、运达股份、金风科技**等。

## 储能

下游市场维持高增速，建议关注含储量高的逆变器公司【**德业股份**】、【**固德威**】、【**阳光电源**】；积极布局储能消防的消防领域龙头【**青鸟消防**】；以及储能温控有望快速放量的【**英维克**】。

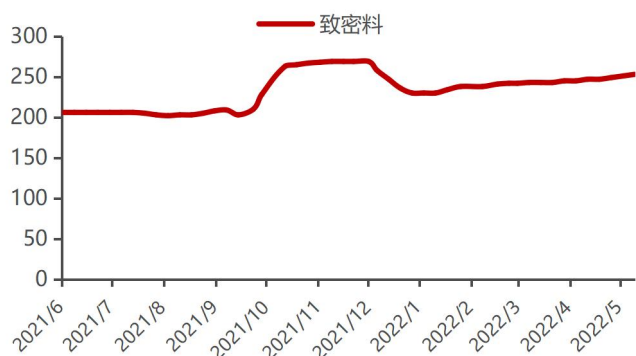
## 2.2 行业数据跟踪

表 9：近期主要光伏产品价格走势

产品	2022/3/3	2022/4/	2022/4/	2022/4/	2022/4/	2022/5/	环比	
	0	6	13	20	27	11		
硅料	多晶硅 致密料 元/kg	245	245	247	247	249	253	1.61%
	多晶硅片 美元/片	0.348	0.352	0.355	0.362	0.37	0.401	8.38%
	多晶硅片 元/片	2.4	2.42	2.44	2.49	2.55	2.8	9.80%
	单晶硅片-166mm 元/片	5.55	5.55	5.67	5.67	5.7	5.73	0.53%
硅片	单晶硅片-182mm 美元/片	0.934	0.934	0.952	0.952	0.955	0.938	-1.78%
	单晶硅片-182mm 元/片	6.7	6.7	6.83	6.83	6.85	6.78	-1.02%
	单晶硅片-210mm 美元/片	1.233	1.247	1.254	1.254	1.261	1.262	0.08%
	单晶硅片-210mm 元/片	8.85	8.95	9	9	9.05	9.13	0.88%
电池片	多晶电池片-金刚线-18.7% 美元/W	0.116	0.116	0.117	0.12	0.124	0.124	0.00%
	多晶电池片-金刚线-18.7% 元/W	0.826	0.826	0.837	0.859	0.913	0.913	0.00%
	单晶 PERC 电池片-166mm/22.8% 美元/W	0.154	0.154	0.156	0.157	0.153	0.15	-1.96%
	单晶 PERC 电池片-166mm/22.8% 元/W	1.10	1.10	1.10	1.10	1.11	1.12	0.90%
	单晶 PERC 电池片-182mm/22.8% 美元/W	0.16	0.16	0.161	0.161	0.16	0.16	0.00%
	单晶 PERC 电池片-182mm/22.8% 元/W	1.14	1.145	1.155	1.16	1.165	1.18	1.29%
	单晶 PERC 电池片-210mm/22.8% 美元/W	0.160	0.160	0.161	0.161	0.157	0.154	-1.91%
	单晶 PERC 电池片-210mm/22.8% 元/W	1.15	1.15	1.16	1.16	1.16	1.16	0.00%
组件	182mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.27	0.27	0.27	0.27	0.275	0.275	0.00%
	182mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.89	1.89	1.89	1.89	1.92	1.93	0.52%
	210mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.270	0.270	0.270	0.270	0.275	0.275	0.00%
	210mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.89	1.89	1.89	1.89	1.92	1.93	0.52%
辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m <sup>2</sup>	26	27.5	27.5	27.5	27.5	28.5	3.64%
	光伏玻璃 2.0mm 镀膜 元/m <sup>2</sup>	20.0	21.2	21.2	21.2	21.2	22.0	3.77%

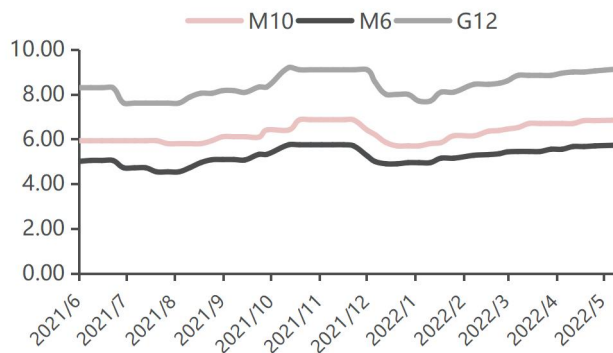
资料来源：PVInfoLink，民生证券研究院

图 12: 硅料价格走势 (元/kg)



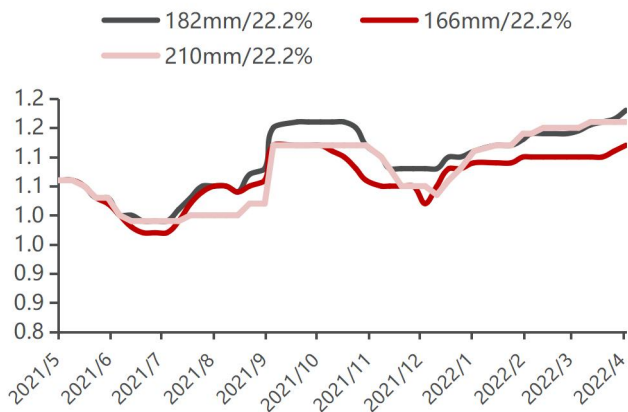
资料来源: PVInfoLink, 民生证券研究院

图 13: 单晶硅片价格走势 (元/片)



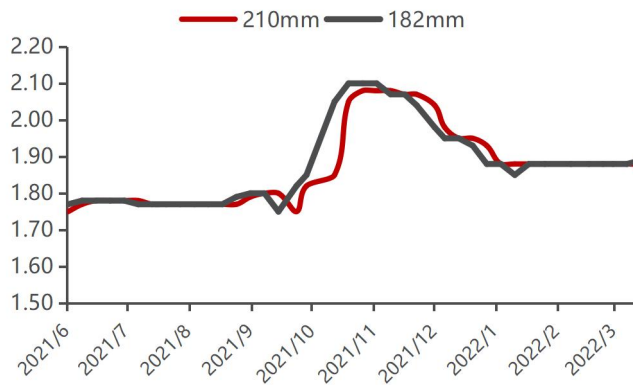
资料来源: PVInfoLink, 民生证券研究院

图 14: 电池片价格走势 (元/W)



资料来源: PVInfoLink, 民生证券研究院

图 15: 组件价格走势 (元/W)



资料来源: PVInfoLink, 民生证券研究院

## 2.3 行业公告要闻跟踪

**表 10: 新能源发电行业要闻**

新能源发电行业要闻追踪	来源
15.72 亿片! 东方日升与双良节能签订硅片长单	<a href="https://s.vnshu.com/2hfyog">https://s.vnshu.com/2hfyog</a>
晶澳科技越南基地 3.5GW 电池项目顺利投产	<a href="https://s.vnshu.com/3SazaG">https://s.vnshu.com/3SazaG</a>
国家能源集团江苏公司徐州新沂 150MW 整县光伏项目获备案	<a href="https://s.vnshu.com/3dqsF3">https://s.vnshu.com/3dqsF3</a>
中车兰州公司首套海上风电塔架成功下线	<a href="http://124.222.34.244/aZRjym">http://124.222.34.244/aZRjym</a>
风电新增约 6GW! 四川印发“十四五”可再生能源发展规划	<a href="http://124.222.34.244/abUQbr">http://124.222.34.244/abUQbr</a>
三一重能中标 50MW 中电建 EPC 项目	<a href="http://124.222.34.244/anUF6j">http://124.222.34.244/anUF6j</a>
总装机 492.2MW! 大唐 5 个风电项目机组采购招标	<a href="http://124.222.34.244/auJyaJ">http://124.222.34.244/auJyaJ</a>
电力企业大规模退税! 已安排上千亿	<a href="http://124.222.34.244/aQiZbN">http://124.222.34.244/aQiZbN</a>
协合运维: “AMOS+精维护” 以最小投入助力老旧风电场焕发新生	<a href="http://124.222.34.244/aAvVBv">http://124.222.34.244/aAvVBv</a>
风光 6.4GW! 山东临沂市能源发展“十四五”规划印发	<a href="http://124.222.34.244/aU3jvM">http://124.222.34.244/aU3jvM</a>
风电塔筒至暗时刻 6 大厂家业绩全部下滑!	<a href="http://124.222.34.244/amymuF">http://124.222.34.244/amymuF</a>
华电重工 2200T 深水自升式风电安装船正式开工建设	<a href="http://124.222.34.244/aQ2UYA">http://124.222.34.244/aQ2UYA</a>
重大布局! 运达股份永州风电产业园项目签约	<a href="http://124.222.34.244/aRFAm3">http://124.222.34.244/aRFAm3</a>
甘肃瓜州县: “十四五” 新增规划 600 万千瓦项目 采取老旧风机改造、风光储等开发模式!	<a href="http://124.222.34.244/aMIQ7q">http://124.222.34.244/aMIQ7q</a>
23 亿! 世界最大级别风电基础安装船将在启东建造	<a href="http://124.222.34.244/ayf3M6">http://124.222.34.244/ayf3M6</a>

资料来源: Wind, 民生证券研究院

**表 11: 新能源发电行业个股公告跟踪**

公司	公告
苏州固碚	关于首次回购公司股份的公告:公司于 2022 年 5 月 9 日首次通过回购专用证券账户以集中竞价方式实施回购公司股份 126 万股, 占公司目前总股本的 0.156%, 最高成交价格为 8.84 元/股, 最低成交价格为 8.75 元/股, 总成交金额为 1110.62 万元 (不含交易费用)。
迈为股份	关于在子公司之间调剂担保额度的公告: 为满足子公司业务发展及实际经营需要, 公司在股东大会审议通过的担保总额度范围内, 将子公司迈为自动化部分未使用的担保额度调剂至子公司新加坡迈为, 调剂后迈为自动化可使用的担保额度为 4892 万元, 新加坡迈为可使用的担保额度为 10.18 亿元。
金博股份	首次公开发行战略配售限售股上市流通公告: 本次上市流通的战略配售股份数量为 84.75 万股, 占公司总股本的 1.06%, 限售期为自公司股票上市之日起 24 个月。本公司确认上市流通数量为该限售期的全部战略配售股份数量。本次限售股上市流通日期为 2022 年 5 月 18 日。
帝科股份	关于 2021 年年度报告的更正公告: “第三节管理层讨论与分析” 之 “四、主营业务分析, 2、收入与成本, (2) 占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品、地区、销售模式的情况” 中部分毛利率计算错误。公司《2021 年年度报告》其他内容不变。
晶澳科技	非公开发行 A 股股票之发行情况报告书暨上市公告书摘要: 本次非公开发行新增股份 74,382,624 股, 本次发行新增股份将于 2022 年 5 月 16 日在深圳证券交易所上市。新增股份上市首日公司股价不除权, 股票交易设涨跌幅限制; 关于控股股东及其一致行动人持股比例变动超过 1%的公告: 2020 年 10 月 31 日至 2022 年 5 月 10 日期间, 因 2020 年股票期权与限制性股票激励计划预留限制性股票授予、股票期权自主行权以及回购注销离职激励对象已授予但尚未解除限售的限制性股票, 公司总股本由 1,595,332,525 股增加至 1,600,443,749 股, 从而导致控股股东晶泰福及其一致行动人靳军森在持股数量不变的情况下, 持股比例由 50.42%被动下降至 50.26%, 持股比例下降 0.16%。
爱旭股份	爱旭股份股票交易异常波动公告: 公司股票于 2022 年 5 月 9 日、5 月 10 日、5 月 11 日连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%, 根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定, 属于股票交易异常波动。



锦浪科技	关于持股 5%以上股东及其一致行动人股份变动超过 1%的公告：近日公司收到东元创投及华桐恒德出具的《关于股份变动超过 1%的告知函》，东元创投及华桐恒德自 2021 年 2 月 6 日至 2022 年 5 月 11 日通过证券交易所集中竞价交易方式合计减持公司股份 1,796,590 股，占公司总股本的 1.0019%。
中利集团	关于控股股东股份被司法冻结的公告：控股股东王柏兴先生及其一致行动人持有公司 178,043,337 股股份，占公司总股本 20.42%；本次股份被冻结后，控股股东及其一致行动人被冻结股份数量为 159,527,637 股，占其所持公司股份数量比例 89.60%。
华光环能	无锡华光环能能源集团股份有限关于聘任高级管理人员、董事会秘书及证券事务代表的公告：经公司董事会审议，同意聘任缪强先生为公司总经理，毛军华先生、钟文俊先生、徐辉先生、周建伟先生为公司副总经理，钟文俊先生兼任公司董事会秘书，周建伟先生兼任公司财务负责人，聘任舒婷婷女士为公司证券事务代表。
阳光电源	关于公司高级管理人员辞职的公告：公司董事会于今日收到公司高级管理人员程程先生提交的书面辞职报告，程程先生因个人身体原因申请辞去公司副总裁职务。
天顺风能	关于为全资子公司提供担保的公告：截至 2022 年 05 月 09 日，公司累计批准对子公司的担保总额为人民币 93.9486 亿元，实际担保额累计为 44.16 亿元，实际担保额占公司 2021 年底经审计净资产的 56.79%。

资料来源：Wind，民生证券研究院

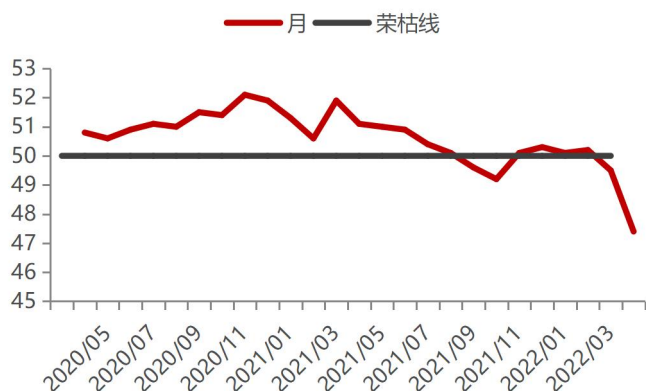
## 3 工控及电力设备：受疫情影响工控短期承压，“十四五” 电网投资向好

### 3.1 行业观点概要

**4月PMI环比微降，下游景气度受疫情影响。**2022年4月PMI 47.40、环比-2.1pct，自3月以来近期PMI数据始终在荣枯线以下，主要受4月全国多地疫情爆发影响。目前全国各地疫情正处于持续好转状态，需关注疫情好转后制造业PMI数据及下游需求的回暖。

**3月工业增加值同比提升，工业企业有望企稳。**随着多项振作工业经济政策措施的实施，2022年3月全国规模以上工业增加值同比上涨5%，22Q1规模以上工业增加值同比增长6.5%，环比提升2.6pct，呈现逐季回升的良好态势；其中，22Q1制造业增加值同比增长6.2%，装备制造、电子制造业等行业增加值表现较好，行业发展具备较强韧性。2022年1-2月，全国规模以上工业企业实现利润总额11575.6亿元，同比增长5.0%，仍维持正向增长。

图 16：4月PMI环比微降



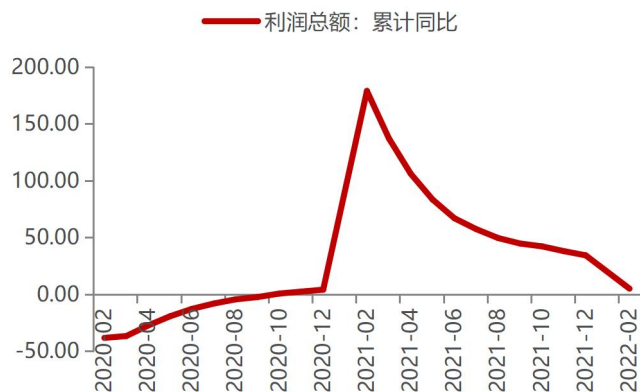
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 17：规模以上工业增加值同比增速



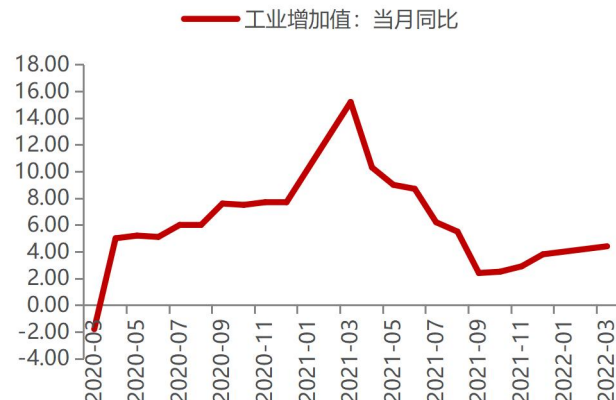
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 18：工业企业利润总额同比增速



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 19：制造业规模以上工业增加值同比增速

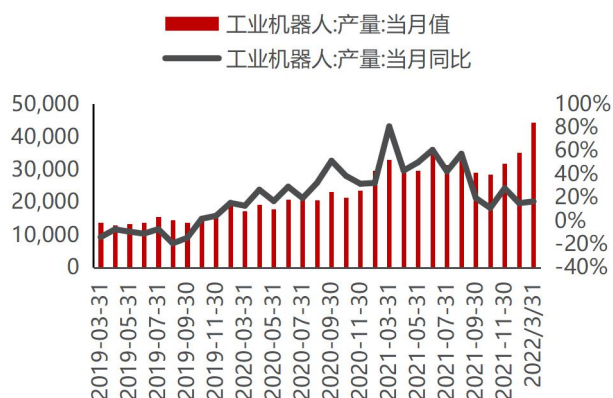


资料来源：Wind，民生证券研究院

**22Q1工业机器人表现良好，行业继续保持较快增速。**国内工业机器人行业在高基数上继续保持较快增速，2022年3月工业机器人产量为44322套，增长16.6%；22Q1工业机器人产

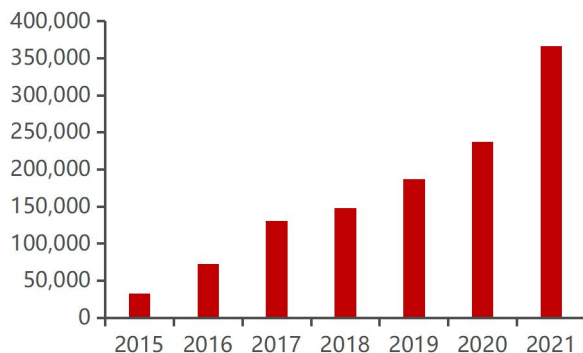
量累计为 102496 台，同比增长 10.2%。3 月底至今，上海疫情外溢对长三角物流形成冲击，工业机器人供应链或受到一定影响，但锂电、光伏等新兴行业仍对工业机器人维持较高需求，疫情短期因素缓解后，行业需求仍较为坚挺。

图 20：中国工业机器人月产量情况(单位：台)



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 21：中国工业机器人年产量情况(单位：台)



资料来源：Wind，民生证券研究院

**工控需求长期向好，进口替代加速。**我国作为制造业大国，生产线自动化率仍较低，随着人口红利逐步转为工程师红利及生产精度等要求的提升，提高产线自动化水平成为必然趋势，将驱动工控产品迎来广阔的增长空间。从下游结构来看，工控下游覆盖面较广，纺织等传统行业在疫情恢复后将保持稳中有增，双碳背景下以锂电、光伏、半导体等为代表的先进制造业资本开支高企，维持较高景气度。此外，经历多年沉淀积累，内资优质工控企业与外资一线企业的技术差距正加速收敛，并凭借高性价比、快速交付、灵活响应等本土化优势不断提升品牌影响力和市场份额，正加速由中低端市场向中高端市场渗透，订单、业绩增速持续远超行业。

**《“十四五”机器人产业发展规划》推出，工业机器人行业景气度有望保持高位。**工业机器人下游主要包括汽车、3C 等领域，新能源汽车、物联网、5G 等新兴行业的兴起有望拉动工业机器人需求持续高增长。2021 年 12 月 28 日，工信部等十五部门联合印发《“十四五”机器人产业发展规划》，提出机器人核心技术攻关行动、机器人关键基础提升行动、机器人创新产品发展行动、“机器人+”应用行动等“四个行动”，将加速工业机器人的技术突破和密度提升，推动整体制造业转型升级。随人口老龄化演进、政策持续推进及工业机器人性价比提升，我国工业机器人未来的市场发展空间广阔。根据 MIR DATABANK 数据，2020 年中国工业机器人市场出货量为 17.15 万台，同比增长 14.8%，2021 年出货量预计将达 24.96 万台，同比增长 45.5%。同时，我国工业机器人市场长时间被发那科、安川电机、ABB、库卡占据主要份额，目前国产化率较低。近年来埃斯顿等工业机器人优质企业正快速崛起，工业机器人国产替代进程将持续加速，国内优质本土企业具备需求增长、进口替代双重成长逻辑。

**2021 年机器人新品整体向高精度、高安全性、便捷性方向发展。**SCARA 机器人为了适应新能源汽车、电池等多场景需求，向着大负载量、高防护等级、高速度的方向发展；多关节机器人的控制精度要求日益提升，编程控制门槛进一步降低；协作机器人因为其智能化、柔性化、安全化的趋势在诸多新兴行业得到广泛应用。

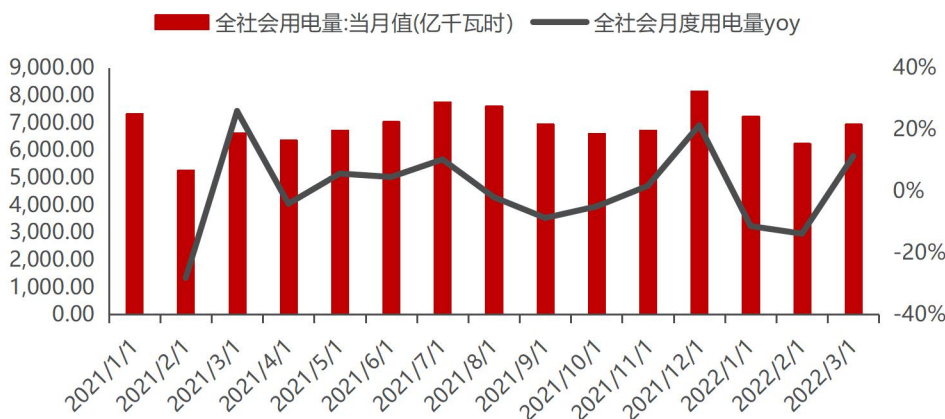
表 12：主要机器人种类及发展趋势

机器人种类	发展趋势	事件
SCARA 机器人	大负载量	新时达、汇川、埃斯顿 2021 年所发布的 SCARA 新品最大负载量可达 50kg
	高防护等级	在水油环境中工作，机身防护等级提高，史陶比尔推出的新品 TS2-100 防护等级可达到 IP65
	速度提升	标准循环节拍速度加快,ABB 新品标准循环时间 0.29s,汇川 IR-C8 高速 SCARA 机器人标准循环时间 0.26s
多关节机器人	高精度	川崎机器人、华数机器人、配天机器人的新品重复定位精度在 0.02、0.03mm 左右
	简便化	发那科新型重载智能机器人 M-1000iA 采用高性能示教器 iPendant，令操作更简便
	柔性化	机器人客户的个性化的需求凸显后，要求生产工具随之变得柔性以适应
协作机器人	智能化	可应用场景与易部署性大幅提升，感知到人的存在立即停止工作
	简易化	ABB 的 GoFa™ CRB 15000 和 SWIFTI™ CRB 1100 协作机器人支持引导式编程、Wizard 简易编程以及节卡的 JAKA C 系列协作机器人支持图形化编程、拖拽编程
	安全性	柯马的 RACER-5-0.80 COBOT 具备安全碰撞检测功能 PL d CAT，通过 3 TÜV Süd 安全认证、AURA170kg 负载协作机器人安装防碰撞系统
	应用广	协作机器人柔性、安全的特性使其亦可应用在服装、建筑、医疗、新零售等新领域
	复合型	越来越多的协作机器人开始搭配 3D 视觉系统、柔性的末端执行器、移动机器人，赋予工业机器人“眼”、“手”、“脚”的功能

资料来源：MIR 睿工业，民生证券研究院

**1-3 月全社会用电量同比仍维持正增长。**1-3 月，全国全社会用电量 20423 亿千瓦时，同比增长 5.0%；3 月份全国全社会用电量 6944 亿千瓦时，同比增长 3.5%，其中，第一产业用电量 241 亿千瓦时，同比增长 12.6%，增速领先。分具体行业来看，1-3 月全国工业用电量 12980 亿千瓦时，同比增长 3.1%；全国制造业用电量 9686 亿千瓦时，同比增长 2.3%，其中，电气机械和器材制造业、仪器仪表制造业、计算机/通信和其他电子设备制造业、医药制造业同比增长超过 5%，高端制造业需求仍较为旺盛，22Q1 用电量增速领先其他行业。

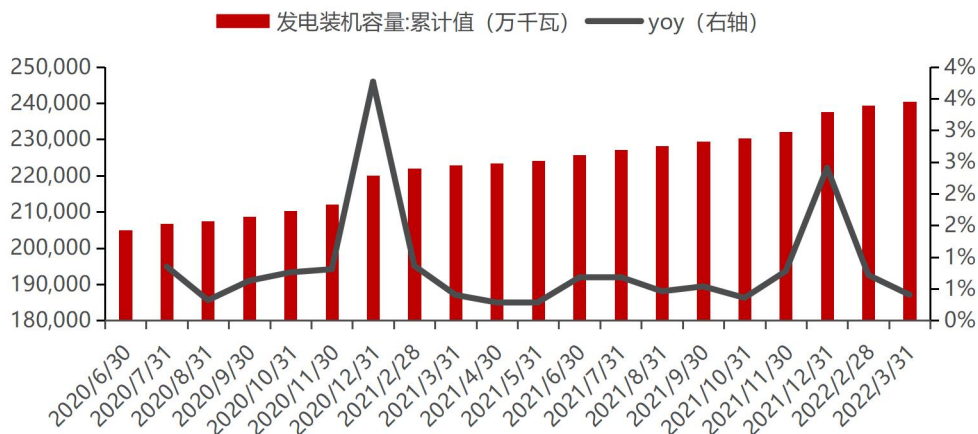
图 22：2021、2022 年月度全社会用电量



资料来源：国家电网，民生证券研究院

**1-3 月全国发电装机容量、全国规模以上电厂发电量同比均正增长。**截至 3 月底，全国发电装机容量 24.0 亿千瓦，同比增长 7.8%；1-3 月，全国规模以上电厂发电量 19922 亿千瓦时，同比增长 3.1%。从发电结构来看，非化石能源占比持续提升。截至 3 月底，非化石能源发电装机容量 11.4 亿千瓦，同比增长 14.3%，占总装机容量的 47.6%，占比同比提高 2.7pct。其中，风电 3.4 亿千瓦（陆上风电和海上风电分别为 30987 和 2665 万千瓦），同比增长 17.4%，太阳能发电 3.2 亿千瓦（光伏发电和光热发电分别为 31798 和 57 万千瓦），同比增长 22.9%；**风电、光伏两大新能源发电同比增速超过其他类型发电，在整体发电量中的占比持续提升。**

图 23: 全国发电装机容量



资料来源: 国家电网, 民生证券研究院

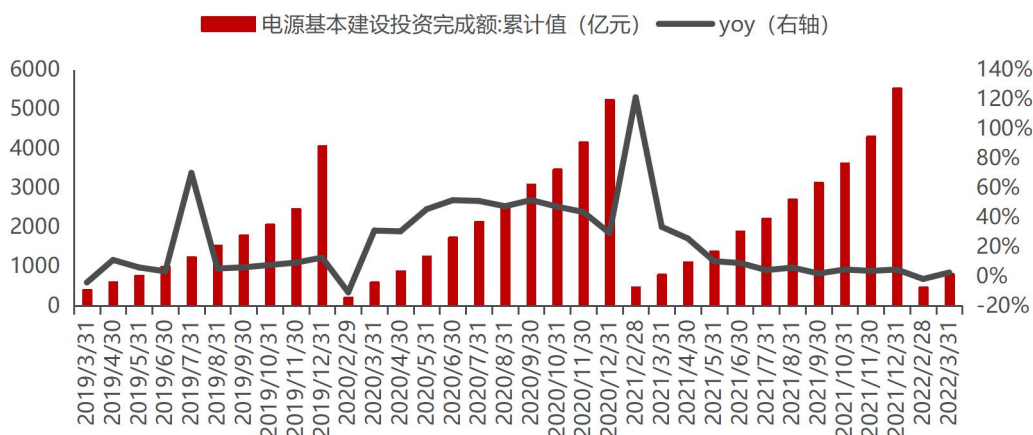
图 24: 全国规模以上电厂发电量 (万千瓦)



资料来源: 国家电网, 民生证券研究院

**1-3 月电网投资完成额增幅明显, 电网计划投资持续高增。** 新能源发电量占比提升、用电负荷结构变化等因素导致电网结构复杂性大幅提高, 电网加速升级改造的需求显著提升。2022 年 1-3 月, 全国电网工程完成投资 621 亿元, 同比增长 15.1%。南网“十四五”期间电网建设规划投资约 6700 亿元, 较“十三五”增加 51%; 年均投资额为 1340 亿元, 较投资额最高年度的 2019 年同比增加 27%。国网 2022 年电网计划投资将达 5012 亿元, 创历史新高, 同比增长 9%。“十四五”期间电网投资较“十三五”有较大幅度提升, 行业内相关企业有望受益。

图 25：电网投资数据



资料来源：国家电网，民生证券研究院

### 投资建议：

1) 低压电器国产化替代趋势显著，行业集中化和产品智能化趋势明显，重点推荐**良信股份**；建议关注**正泰电器**、**天正电气**、**众业达**、**宏发股份**等；

2) 特高压作为解决新能源消纳的主要措施之一，未来有望随电网投资上升带来 2-3 年的业绩弹性，建议关注**特变电工**、**平高电气**、**许继电气**、**国电南瑞**、**中国西电**、**思源电气**、**四方股份**、**保变电气**、**长缆科技**、**长高集团**等；

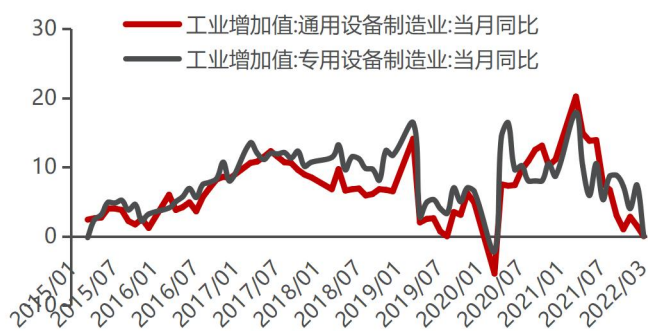
3) 电网走向智能化与数字化，既是行业技术趋势也是实现以新能源为主体的新型电力系统的必由之路，推荐**威胜信息**；建议关注**国电南瑞**、**思源电气**、**许继电气**、**国网信通**、**四方股份**、**宏力达**、**亿嘉和**、**申昊科技**、**杭州柯林**、**南网能源**、**涪陵电力**、**金智科技**、**华自科技**等。

4) 工控方面，重点推荐**汇川技术**、**麦格米特**、**雷赛智能**、**鸣志电器**；建议关注**信捷电气**、**伟创电气**、**正弦电气**等。

### 3.2 行业数据跟踪

通用设备制造业 2022 年 3 月同比下降-0.7%，专用设备制造业工业增加值 2022 年 3 月同比增长 7.6%。工业增加值 2022 年 3 月累计同比增长 6.5%，相比 21 年 1-12 月累计同比增长 9.6%，下降 3.1pct，较之前降幅有所收窄。2022 年 3 月新建、扩建和改建固定资产投资完成额累计同比分别增加 15.1%、2.0%、20.4%，新建、改建仍处于扩张过程。原材料方面，长江有色市场铜价较上月有所下降，截至 2022 年 5 月 13 日为 71290 元/吨。

图 26: 3 月通用和专用设备工业增加值同比 (%)



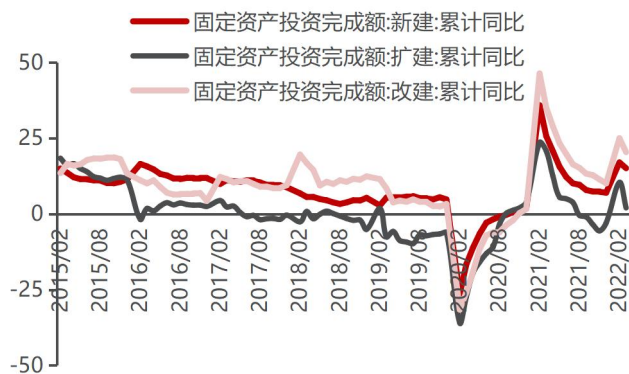
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 27: 3 月工业增加值累计同比正增 (%)



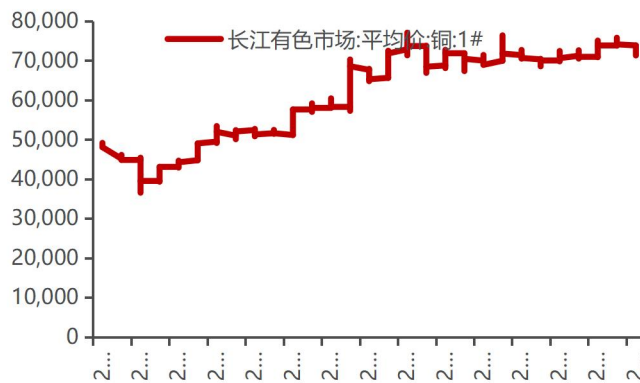
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 28: 3 月固定资产投资完成额累计同比正增 (%)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 29: 长江有色市场铜价(元/吨)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

### 3.3 行业公告要闻跟踪

表 13: 电力设备与工控行业要闻

电力设备与工控要闻追踪	来源
一季度国网四川电力完成电能替代电量 39.43 亿千瓦时 呈持续上涨态势	<a href="https://s.vnshu.com/4RjvgR">https://s.vnshu.com/4RjvgR</a>
12 个总投资 1258 亿元的新能源产业项目集中签约落户浙江温州	<a href="https://s.vnshu.com/4NpGp0">https://s.vnshu.com/4NpGp0</a>
福建福清 2022 年第一批 10 千伏及以下配网项目获批	<a href="http://124.222.34.244/ar7IFv">http://124.222.34.244/ar7IFv</a>
总投资超 200 亿元! 东南沿海再迎两座抽水蓄能电站	<a href="http://124.222.34.244/a3e3iB">http://124.222.34.244/a3e3iB</a>
数字化加速“零碳”落地! 施耐德“绿色能源管理创赢计划第二季”正式启航	<a href="http://124.222.34.244/aeUjUR">http://124.222.34.244/aeUjUR</a>
福建漳州市政府与国网福建电力签署战略合作协议	<a href="http://124.222.34.244/arFUyE">http://124.222.34.244/arFUyE</a>
总投资达 1048.7 亿元! 2022 年第一批湖南省级招商引资 151 个重大项目集中签约	<a href="http://124.222.34.244/aBjYn2">http://124.222.34.244/aBjYn2</a>
江苏华辰登陆 A 股 积极布局新能源智能环保输配电设备领域	<a href="http://124.222.34.244/aVQjfb">http://124.222.34.244/aVQjfb</a>
总投资 82.97 亿元! 浙江青田抽水蓄能电站项目正式签约	<a href="http://124.222.34.244/aY2n2e">http://124.222.34.244/aY2n2e</a>
辽宁加快基础设施和重大项目建设 特高压套管研发基地建设为基建新的结构性亮点	<a href="http://124.222.34.244/aBAqrF">http://124.222.34.244/aBAqrF</a>

资料来源: Wind, 民生证券研究院

表 14: 电力设备与工控行业个股公告跟踪

公司	公告
中光防雷	取得专利证书的公告: 公司近日获得国家知识产权局颁发的四项专利证书。专利 1 提供了一种占用空间小的电涌保护器脱离机构。专利 2 提供了一种易于实施 A 形电路的电涌保护器。专利 3 提供了一种用于 1U 机柜可插拔的电涌保护器, 可提高安装、维护更换效率。专利 4 所述的一种用于电器的配电接线转接, 适配多种直径的线缆并具有良好的密封性, 可挂墙或抱杆安装适用于严酷的室内外环境。
中超控股	关于控股孙公司取得发明专利的公告: 近日, 公司控股孙公司江苏精铸收到中华人民共和国国家知识产权局颁发的《发明专利证书》, 专利号为 ZL202010219345.1, 专利权期限为 20 年。
ST 森源	关于股东所持部分股份被司法拍卖完成过户的公告: 杨合岭先生持有的 600 万股公司股票因为河南森源集团有限公司股票质押融资提供质押担保被司法拍卖, 上述股份变动目前已完成过户登记手续。
新宏泰	股票交易异常波动公告: 公司股票于 2022 年 5 月 5 日、2022 年 5 月 6 日、2022 年 5 月 9 日连续三个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%, 属于股票交易异常波动情形。
*ST 银河	关于公司相关人事变动的公告: 公司董事会于近日收到董事杨明国先生提交的书面辞职报告。杨明国先生因工作调动原因, 申请辞去公司董事职务。其辞职后将不再担任公司及控股子公司任何职务。
科陆电子	关于公司股东被动减持股份超过 1%的公告: 因公司股东饶陆华先生与万向信托股份公司存在债务纠纷, 浙江省杭州市中级人民法院在阿里司法拍卖平台公开拍卖、变卖饶陆华持有的 1.37 亿股科陆电子股票, 因无人竞买均流拍。经万向信托股份公司申请, 浙江省杭州市中级人民法院裁定饶陆华持有的 1.37 亿股科陆电子股票作价 7.52 亿元, 交付万向信托股份公司抵偿部分债务。
科威尔	2021 年年度报告(修订版): 实现营业收入 2.48 亿元, 同比增加 52.34%, 归属于上市公司股东的净利润 0.57 亿元, 同比下降 5.33%, 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 0.31 亿元, 同比下降 23.44%, 基本每股收益 0.71 元/股, 同比下降 14.46%。
*ST 海核	关于股价异动的公告: 公司于 2022 年 5 月 6 日、5 月 9 日、5 月 10 日连续 3 个交易日累计偏离-15.17%, 根据深圳证券交易所交易规则等有关规定, 属于股票交易异常波动的情况。
惠程科技	关于 2021 年股票期权与限制性股票激励计划预留权益失效的公告: 截止本公告日, 自本次激励计划经公司 2021 年第二次临时股东大会通过已超过 12 个月, 因此公司预留权益中未明确激励对象的 270 万份股票期权和 111.62 万股限制性股票失效。
昇辉科技	2021 年年度权益分派实施公告: 权益分派方案为以公司现有总股本 498,424,190 股为基数, 向全体股东每 10 股派 0.35 元人民币现金(含税); 扣税后, 通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每



	10股派0.315元。
杭电股份	关于股票交易异常波动公告：公司股票于2022年5月9日、5月10日、5月11日连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动情况。
温州宏丰	关于“宏丰转债”盘中临时停牌的公告：“宏丰转债”盘中成交价较前收盘价首次上涨达到或超过20%，根据《深圳证券交易所交易规则》和《关于完善可转换公司债券盘中临时停牌制度的通知》等有关规定，本所自今日14时53分41秒起对该债券实施临时停牌，于14时57分00秒复牌。
宝胜股份	股东减持结果公告：减持计划的主要内容2021年11月20日，公司披露了《宝胜科技创新股份有限公司股东股份减持计划公告》，新疆协和计划自2021年11月20日起6个月内，通过集中竞价交易方式减持公司股份数量不超过1,371.3662万股，即不超过公司总股本的1.00%。
凯发电气	温国旺减持完成暨新减持计划的公告：持本公司股份4,224,560股（占本公司总股本比例1.38%）的股东温国旺先生计划在2021年11月11日至2022年5月10日期间以包括但不限于二级市场竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等减持本公司股份800,000股。截止本公告披露日，温国旺先生未减持公司股份，上述减持计划实施完毕。
北京科锐	关于终止对全资子公司空港科锐部分担保事项的公告：公司于2022年5月11日召开第七届董事会第十五次会议，公司董事会决定终止对全资子公司郑州空港科锐电力设备有限公司不再使用的65,000万元的担保额度。
湘电股份	公司关于聘任高级管理人员的公告：根据《公司章程》《董事会议事规则》等有关规定，经公司总经理提名，聘任贺玉民先生（简历详见附件）为公司副总经理，聘任期为董事会审议通过之日至第八届董事会任期届满时止。
中环装备	关于公司董事辞职的公告：公司于2022年5月11日收到董事叶正光先生的书面辞职报告，叶正光先生因年龄原因，申请辞去第七届董事会董事职务。辞职后，叶正光先生不在公司担任任何职务。
九洲集团	关于公司控股股东增持股份计划的公告：公司控股股东、实际控制人李寅先生拟通过集中竞价方式增持公司股份，本次增持的股份金额不超过1000万元，该增持计划的实施期限自本公告披露之日起6个月内。
凯中精密	关于控股股东减持股份比例超过1%的公告：公司于近日收到控股股东吴瑛女士出具的《关于减持股份超过1%的告知函》：吴瑛女士于2022年5月10日通过大宗交易方式减持公司股份545.8万股，占公司总股本1.90%。本次通过大宗交易方式减持的股份为公司首次公开发行前股份，本次减持大宗交易受让方在受让后6个月内不得转让其受让的股份。
宏力达	宏力达关于持股5%以上股东减持达1%的提示性公告：本次权益变动为公司持股5%以上股东履行此前披露的减持计划，不触及要约收购，不会使公司控股股东及实际控制人发生变化。本次权益变动后，信息披露义务人品华投资合计持有公司股份5,016,111股，占公司总股本比例由减持前的6.02%减少至5.02%。
公牛集团	公牛集团股份有限公司2021年年度权益分派实施公告：本次利润分配以方案实施前的公司总股本601,180,520股为基数，每股派发现金红利2.40元（含税），共计派发现金红利1,442,833,248.00元。
东方电缆	东方电缆2021年年度权益分派实施公告：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。
万马股份	2021年年度权益分派实施公告：以公司总股本1,035,489,098股扣除公司回购专户股份30,330,762股后的总股本1,005,158,336股为基数，向股东每10股派发现金红利人民币0.37元（含税），不转增不送股。共计派发37,190,858.43元。
金智科技	关于智慧城市业务中标项目的公告：公司全资子公司江苏东大金智信息系统有限公司成功中标金融城二期东区电子信息设备采购一标段项目，中标金额1,901.71万元，中标内容为电子信息设备。
良信股份	关于取得专利证书的公告：公司及其子公司上海良信智能电工有限公司于近日取得国家知识产权局颁发的41项实用新型专利证书、10项外观设计专利证书。
英威腾	关于全资子公司拟对外投资参股公司的公告：公司全资子公司深圳市英创盈投资有限公司拟以现金投资不超过1,000万元与华控技术转移有限公司、清碳（北京）咨询管理中心（有限合伙）、温宗国、任海松、张连铠共同投资参股公司，主要从事双碳科技研发、规划咨询、工程设计、绿色金融、工程投资建设运营、系统集成等相关业务。
神力股份	通过高新技术企业复审的公告：公司近日收到江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局联合颁发的编号为GR202132003889的《高新技术企业证书》，发证时间为2021年11月30日，有效期三年。
智光电气	公关于项目中标的自愿性公告：公司的控股孙公司—广州华跃电力工程设计有限公司于近日收到《中标通知书》，确定华跃电力为广州发展惠东梁化80MW农业光伏EPC总承包项目中标人，中标金额15,734.324874万元
电科院	关于聘任董事会秘书的公告：经公司总经理提名、董事会提名委员会审查，公司董事会同意聘任费振俊先生为公司董事会秘书，

任期自本次董事会审议通过之日起至第五届董事会任期届满之日止。

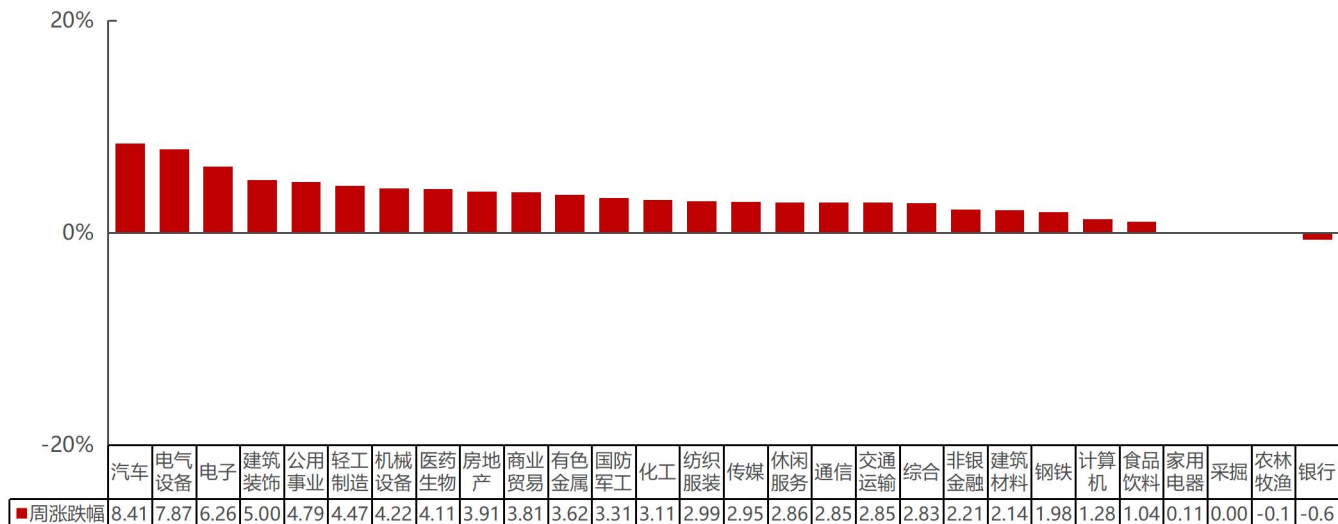
宝光股份	2021 年年度权益分派实施公告：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 330,201,564 股为基数，每股派发现金红利 0.062 元（含税），共计派发现金红利 20,472,496.97 元。
四方股份	2021 年年度权益分派实施公告：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 813,172,000 股为基数，每股派发现金红利 0.5 元（含税），共计派发现金红利 406,586,000 元。
科陆电子	关于签订储能合同的公告：公司于近日与美洲某客户签订了《AdvanceWorkAgreement（提前工作协议）》，公司将向该客户销售集装箱式电池储能系统合计 201MWh。
百利电气	关于减少注册资本暨通知债权人的公告：公司对回购专用证券账户中 34,159,717 股股份予以注销。本次注销完成后，公司注册资本由 1,121,895,038 元变更为 1,087,735,321 元，《公司章程》相关条款亦作相应修订。
浙富控股	关于全资子公司申能环保对申联环保集团提供担保的公告：公司全资子公司杭州富阳申能固废环保再生有限公司与浙江富阳农村商业银行股份有限公司签署了《最高额保证合同》，对公司合并报表范围内的全资子公司浙江申联环保集团有限公司向该行申请的最高余额为 15,000 万元的债权提供连带责任保证，保证期间为债务履行期限届满之日起三年。
安靠智电	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%。
新雷能	关于竞拍取得国有土地使用权的公告：公司通过挂牌出让方式以 4,981.74 万元的价格竞得“北京市昌平区中关村科技园昌平园东区（二期）土地一级开发项目 CP00-0303-6035-A 地块”的国有建设用地使用权，公司于 2022 年 5 月 6 日取得《北京市国有建设用地使用权挂牌出让成交确认书》，本次竞得土地是公司 2022 年向特定对象发行股票募集资金计划投资项目的建设用地。

资料来源：Wind，民生证券研究院

## 4 本周板块行情

**电力设备与新能源板块：本周上涨7.87%，涨跌幅排名第2，强于大盘。**沪指收于3084.28点，上涨82.72点，上涨2.76%，成交18667.81亿元；深成指收于11159.79点，上涨349.91点，上涨3.24%，成交23078.78亿元；创业板收于2358.16点，上涨113.19点，上涨5.04%，成交7983.79亿元；电气设备收于9170.11点，上涨669.13点，上涨7.87%，强于大盘。

图 30：本周申万一级子行业指数涨跌幅（20220509-20220513）

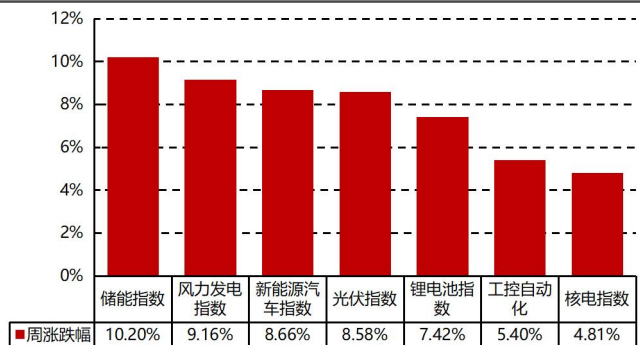


资料来源：Wind，民生证券研究院

**板块子行业：本周储能指数涨幅最大，核电指数涨幅最小。**储能指数上涨10.20%，风力发电指数上涨9.16%，新能源汽车指数上涨8.66%，光伏指数上涨8.58%，锂电池指数上涨7.42%，工控自动化上涨5.40%。核电指数上涨4.81%。

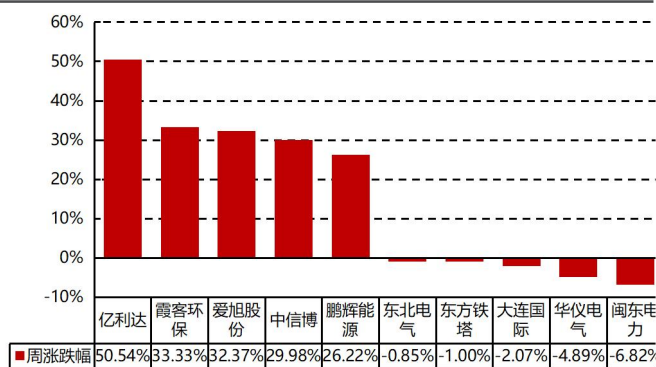
**行业股票涨跌幅：**本周涨幅居前五个股票分别为亿利达 50.54%、霞客环保 33.33%、爱旭股份 32.37%、中信博 29.98%、鹏辉能源 26.22%、跌幅居前五个股票分别为东北电气 -0.85%、东方铁塔 -1.00%、大连国际 -2.07%、华仪电气 -4.89%、闽东电力 -6.82%。

图 31：本周电力设备新能源子行业指数涨跌幅（20220509-20220513）



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 32：本周行业股票涨跌幅（20220509-20220513）



资料来源：Wind，民生证券研究院

## 5 风险提示

**全球疫情持续时间超预期：**若全球疫情反复，影响供需两端，则行业增长可能受限；

**政策不达预期：**各主要国家对新能源行业的支持力度若不及预期，则新兴产业增长将放缓；

**行业竞争加剧致价格超预期下降：**若行业参与者数量增多，竞争加剧下，价格可能超预期下降。

## 插图目录

图 1: 零跑 C01 外观.....	3
图 2: 零跑 C01 采用 CTC 技术.....	3
图 3: 凯迪拉克 LYRIQ.....	4
图 4: 凯迪拉克 LYRIQ 的电池技术.....	4
图 5: 三元正极材料价格走势 (万元/吨).....	6
图 6: 负极材料价格走势 (万元/吨).....	6
图 7: 隔膜价格走势 (元/平方米).....	6
图 8: 电解液价格走势 (万元/吨).....	6
图 9: 美国光伏装机情况 (MW).....	10
图 10: 硅料价格走势 (元/kg).....	11
图 11: 单晶硅片价格走势 (元/片).....	11
图 12: 硅料价格走势 (元/kg).....	15
图 13: 单晶硅片价格走势 (元/片).....	15
图 14: 电池片价格走势 (元/W).....	15
图 15: 组件价格走势 (元/W).....	15
图 16: 4 月 PMI 环比微降.....	18
图 17: 规模以上工业增加值同比增速.....	18
图 18: 工业企业利润总额同比增速.....	18
图 19: 制造业规模以上工业增加值同比增速.....	18
图 20: 中国工业机器人月产量情况(单位: 台).....	19
图 21: 中国工业机器人年产量情况(单位: 台).....	19
图 22: 2021、2022 年月度全社会用电量.....	20
图 23: 全国发电装机容量.....	21
图 24: 全国规模以上电厂发电量 (万千瓦).....	21
图 25: 电网投资数据.....	22
图 26: 3 月通用和专用设备工业增加值同比 (%).....	23
图 27: 3 月工业增加值累计同比正增 (%).....	23
图 28: 3 月固定资产投资完成额累计同比正增 (%).....	23
图 29: 长江有色市场铜价(元/吨).....	23
图 30: 本周申万一级子行业指数涨跌幅 (20220509-20220513).....	27
图 31: 本周电力设备新能源子行业指数涨跌幅 (20220509-20220513).....	27
图 32: 本周行业股票涨跌幅 (20220509-20220513).....	27

## 表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级.....	1
表 1: 比亚迪海豹参数.....	3
表 2: 2022 年上市新能源车汇总.....	4
表 3: 近期主要锂电池材料价格走势.....	5
表 4: 新能源汽车行业要闻.....	7
表 5: 新能源汽车行业个股公告跟踪.....	7
表 6: “十四五”期间各省市风电光伏装机规划.....	9
表 7: 2022 年 4 月招标海风项目统计.....	11
表 8: 主要地区“十四五”海风装机目标.....	12
表 9: 近期主要光伏产品价格走势.....	14
表 10: 新能源发电行业要闻.....	16
表 11: 新能源发电行业个股公告跟踪.....	16
表 12: 主要机器人种类及发展趋势.....	20
表 13: 电力设备与工控行业要闻.....	24
表 14: 电力设备与工控行业个股公告跟踪.....	24

## 分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	相对基准指数涨幅 -5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅 -5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

## 免责声明

民生证券股份有限公司（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。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

## 民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001