

2022年11月19日
电力设备及新能源

ESSENCE

行业周报

证券研究报告

电新行业周报（2022年第45期）

新增可再生能源消费不纳入能耗总量控制，看好2023年国内风光装机弹性

本周观点：新增可再生能源消费不纳入能耗总量控制，看好2023年国内风光装机弹性

2022年11月16日，国家发改委、国家统计局、国家能源局联合发布《关于进一步做好新增可再生能源消费不纳入能源消费总量控制有关工作的通知》，能源消费强度和总量双控制度得到进一步完善。具体而言，本次通知从准确界定新增可再生能源电力消费量范围、以绿证作为可再生能源电力消费量认定的基本凭证、完善可再生能源消费数据统计核算体系等五方面提出了12项具体举措，为完善能源消费强度和总量双控制度提供了清晰指引与明确保障。

绿证将成为可再生能源电力消费量认定的基本凭证，有利于促进全社会绿色电力消费，同时提升可再生能源发电企业潜在收益空间。本次通知明确提出把绿证作为可再生能源电力消费量认定的基本凭证，对于用户侧而言，各省级行政区域可再生能源消费量将以本省各类型电力用户持有的当年度绿证作为相关核算工作的基准；对于发电侧而言，绿证核发范围将覆盖所有可再生能源发电项目，从而建立全国统一的绿证体系。目前国内绿证面临核发范围窄、交易量少、应用场景有限等问题，本次通知明确建立全国统一的绿证体系，同时积极推进绿证交易市场建设，推动可再生能源参与绿证交易，未来国内绿证交易有望明显加速，绿证转让或为国内可再生能源发电企业带来可观的潜在收益空间。在上游原材料价格高企、市场化交易比例提升、配储要求升级、部分地区消纳压力显现等多方面因素的影响下，近两年国内新能源发电项目普遍面临一定的收益率压力。本次通知有助于激活绿证消费侧需求，充分体现绿色电力环境价值，从而破解发电企业面临的多重经济压力。与此同时，随着硅料产能的逐步释放，后续光伏组件价格有望回落，海上/陆上风机成本亦随着大型化的加速而持续降低，2023年国内风光装机可期。

本周行情回顾：2022年第44周电力设备板块有所调整

本周电力设备板块下跌3.5%，跑输沪深300指数3.8%。其中电网设备(+0.3%)表现相对较好，表现相对较差的板块为电池(-5.7%)、光伏设备(-3.8%)。

产业链跟踪

锂电：本周上游碳酸锂价格高位维稳，电解钴上涨2.3%，电解镍下

投资评级 **领先大市-A**
维持评级

首选股票 目标价(元) 评级

行业表现



资料来源：Wind 资讯

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-3.2	-10.0	-1.3
绝对收益	-4.1	-19.1	-22.8

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

电新行业周报(2022年第44期) 10月国内新能源车销量环比提升，欧洲有所下滑	2022-11-13
电新行业周报(2022年第43期)：三季度电力设备板块基金持仓略有下滑，业绩延续高速增长	2022-11-06
电新行业周报(2022年第42期)：9月风光装机环比高增，四季度项目迎来集中并网	2022-10-30

降 2.7%，三元 811 上涨 1.4%，其他环节价格基本保持稳定。

光伏：本周光伏产业链价格保持稳定，硅料价格尚未有明显变动，目前仍以订单履行和交付为主，但已有所松动，硅片价格则有继续下探趋势。电池片成交价格保持平稳，市场静待下周硅片厂家报价结果。因市场内需冷热不一，组件本周成交趋缓迹象明显。

目 **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。

目 录

1. 新增可再生能源消费不纳入能耗总量控制，看好 2023 年国内风光装机弹性	5
2. 行情回顾	7
2.1. 本周板块表现	7
2.2. 本周个股表现	8
3. 行业跟踪	9
3.1. 新能源汽车行业跟踪	9
3.2. 电力设备行业跟踪	11
4. 行业及公司要闻	14
4.1. 行业要闻	14
4.2. 上市公司重点公告	14
5. 风险提示	16

目 录

图 1. 国内风电、光伏绿证累计核发、挂牌、交易情况 (万个)	6
图 2. 国内太阳能发电新增装机规模情况 (GW)	6
图 3. 国内风电新增装机规模情况 (GW)	6
图 4. 本周各行业板块涨跌幅对比	7
图 5. 申万电力设备板块 2022 年走势	7
图 6. 上周电力设备子版块涨跌幅对比	8
图 7. 本周电力设备板块涨幅前十个股	8
图 8. 本周电力设备板块跌幅前十个股	8
图 9. 国内新能源汽车累计销量情况 (万辆)	9
图 10. 国内新能源汽车单月销量情况 (万辆)	9
图 11. 碳酸锂、氢氧化锂价格走势 (万元/吨)	10
图 12. 电解钴、电解镍价格走势 (万元/吨)	10
图 13. 正极材料价格走势 (万元/吨)	10
图 14. 人造石墨负极材料价格走势 (万元/吨)	10
图 15. 电解液价格走势 (万元/吨)	10
图 16. 锂电池隔膜价格走势 (万元/吨)	10
图 17. 全社会用电量变化情况 (亿千瓦时)	11
图 18. 全国规模以上电厂发电量变化情况 (亿千瓦时)	11
图 19. 全国电源基本建设投资完成额情况 (亿元)	11
图 20. 全国电网基本建设投资完成额情况 (亿元)	11
图 21. 全国风电新增装机容量 (万千瓦)	12
图 22. 全国太阳能发电新增装机容量 (万千瓦)	12
图 23. 国内太阳能电池出口额情况 (亿元)	12
图 24. 国内逆变器出口额情况 (亿元)	12
图 25. 多晶硅致密料价格变化趋势 (元/kg)	13
图 26. 硅片价格变化趋势 (元/片)	13
图 27. 电池片价格变化趋势 (元/W)	13
图 28. 组件价格变化趋势 (元/W)	13

表 1: 本次通知主要内容	5
表 2: 本周锂电产业链价格跟踪	9
表 3: 本周光伏产业链价格跟踪	13

1. 新增可再生能源消费不纳入能耗总量控制，看好 2023 年国内风光装机弹性

2022 年 11 月 16 日，国家发改委、国家统计局、国家能源局联合发布《关于进一步做好新增可再生能源消费不纳入能源消费总量控制有关工作的通知》（发改运行〔2022〕1258 号），能源消费强度和总量双控制度得到进一步完善。2021 年 12 月中央经济工作会议首次提出“新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制”的表述，本次通知则从准确界定新增可再生能源电力消费量范围、以绿证作为可再生能源电力消费量认定的基本凭证、完善可再生能源消费数据统计核算体系等五方面提出了 12 项具体举措，为完善能源消费强度和总量双控制度提供了清晰指引与明确保障。

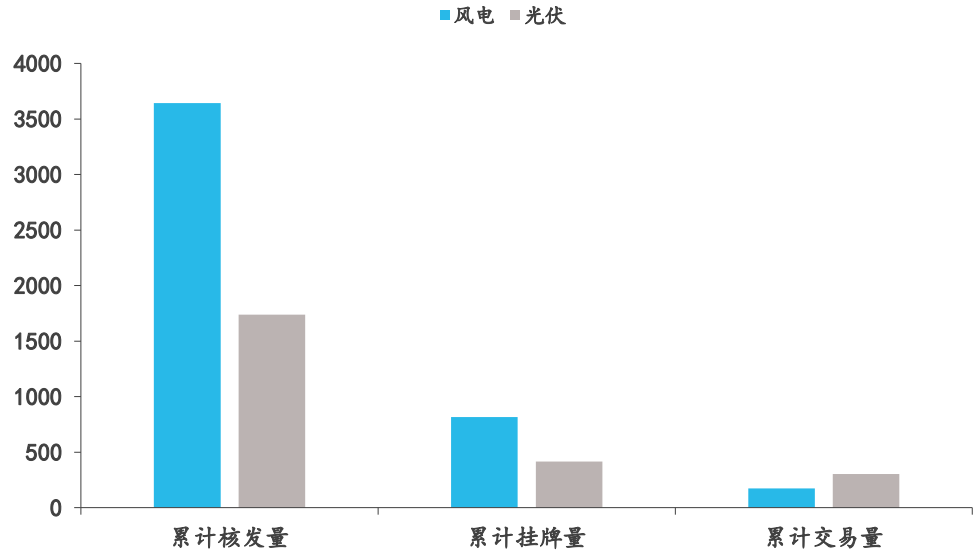
表 1：本次通知主要内容

举措	具体内容
准确界定新增可再生能源电力消费量范围	不纳入能源消费总量的可再生能源，现阶段主要包括风电、太阳能发电、水电、生物质发电、地热能发电等可再生能源 以各地区 2020 年可再生能源电力消费量为基数，“十四五”期间每年较上一年新增的可再生能源电力消费量，在全国和地方能源消费总量考核时予以扣除
以绿证作为可再生能源电力消费量认定的基本凭证	各省级行政区域可再生能源消费量以本省各类型电力用户持有的当年度绿证作为相关核算工作的基准；企业可再生能源消费量以本企业持有的当年度绿证作为相关核算工作的基准 绿证核发范围覆盖所有可再生能源发电项目，建立全国统一的绿证体系 绿证原则上可转让，绿证转让按照有关规定执行。积极推进绿证交易市场建设，推动可再生能源参与绿证交易。
完善可再生能源消费数据统计核算体系	夯实可再生能源消费统计基础 开展国家与地方层面数据核算
科学实施节能目标责任评价考核	在“十四五”省级人民政府节能目标责任评价考核中，将新增可再生能源电力消费量从各地区能源消费总量中扣除，但仍纳入能耗强度考核。 各省（区、市）节能主管部门要根据“十四五”国家确定的节能目标任务，综合考虑新增可再生能源扣减等因素，科学确定本地区“十四五”节能目标任务并做好组织实施。
做好组织实施	规范数据报送与核算 切实加强绿证管理 建立健全支撑体系

资料来源：发改委，安信证券研究中心

绿证将成为可再生能源电力消费量认定的基本凭证，有利于促进全社会绿色电力消费，同时提升可再生能源发电企业潜在收益空间。本次通知明确提出把绿证作为可再生能源电力消费量认定的基本凭证，对于用户侧而言，各省级行政区域可再生能源消费量将以本省各类型电力用户持有的当年度绿证作为相关核算工作的基准；对于发电侧而言，绿证核发范围将覆盖所有可再生能源发电项目，从而建立全国统一的绿证体系。目前国内绿证面临核发范围窄、交易量少、应用场景有限等问题，根据中国绿色电力证书认购交易平台的信息，截至目前国内已累计核发风电/光伏绿证 3642/1740 万个，而累计交易量为 175/303 万个，占比仅为 4.8%/17.4%。本次通知明确建立全国统一的绿证体系，同时积极推进绿证交易市场建设，推动可再生能源参与绿证交易，未来国内绿证交易有望明显加速，绿证转让或为国内可再生能源发电企业带来可观的潜在收益空间。

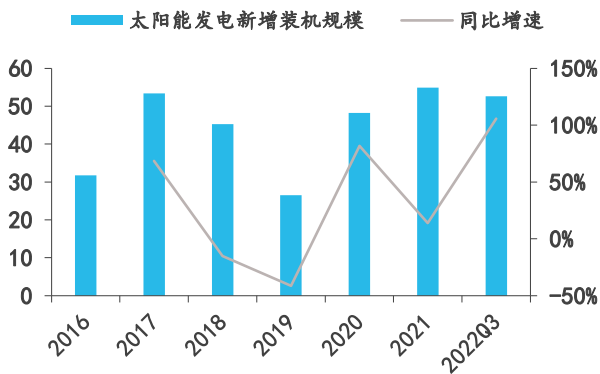
图1. 国内风电、光伏绿证累计核发、挂牌、交易情况 (万个)



资料来源：中国绿色电力证书认购交易平台，安信证券研究中心

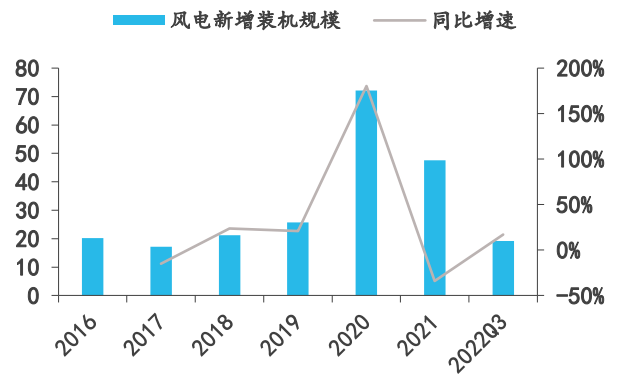
2023年国内风光装机弹性可期。在上游原材料价格高企、市场化交易比例提升、配储要求升级、部分地区消纳压力显现等多方面因素的影响下，近两年国内新能源发电项目普遍面临一定的收益率压力。本次通知明确以绿证作为可再生能源电力消费量认定的基本凭证，有助于激活绿证消费侧需求，充分体现绿色电力环境价值，从而破解发电企业面临的多重经济压力，推动可再生能源行业高质量发展。与此同时，随着硅料产能的逐步释放，后续光伏组件价格有望回落，海上/陆上风机成本亦随着大型化的加速而持续降低，2023年国内大型风电、光伏项目建设成本有望明显降低，同样有利于项目收益率的改善。根据国家能源局的统计，2022年前三季度国内新增风电、光伏装机 19.24/52.60GW，同比+17.1%/105.8%，我们预计 2023 年国内风光装机仍有较大增长弹性。

图2. 国内太阳能发电新增装机规模情况 (GW)



资料来源：国家能源局，安信证券研究中心

图3. 国内风电新增装机规模情况 (GW)



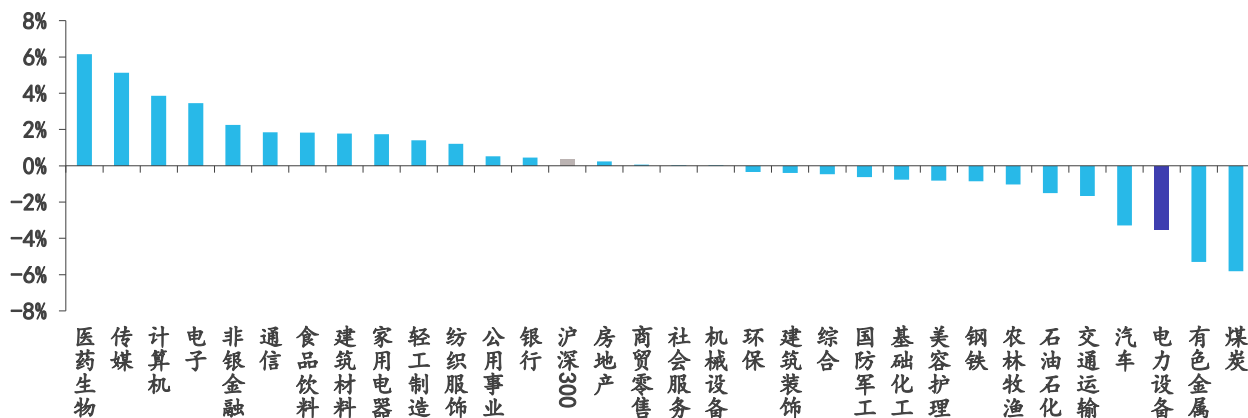
资料来源：国家能源局，安信证券研究中心

2. 行情回顾

2.1. 本周板块表现

本周(2022/11/14-2022/11/18)沪深300指数整体上涨0.3%，其中电力设备板块下跌3.5%，跑输沪深300指数3.8%，在31个申万一级行业中排名较后。

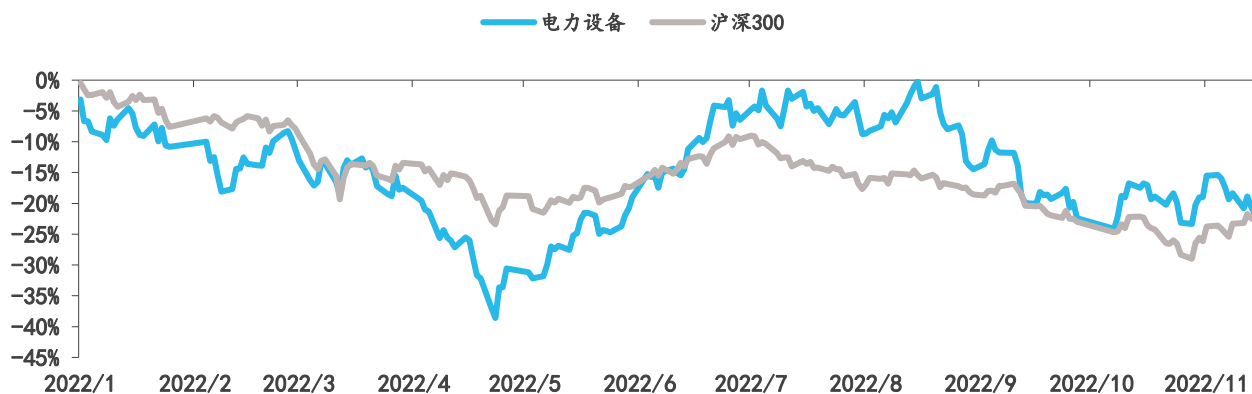
图4. 本周各行业板块涨跌幅对比



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

截至2022年11月18日,今年以来申万电力设备指数累计下跌21.2%,跑赢沪深300指数1.9%。

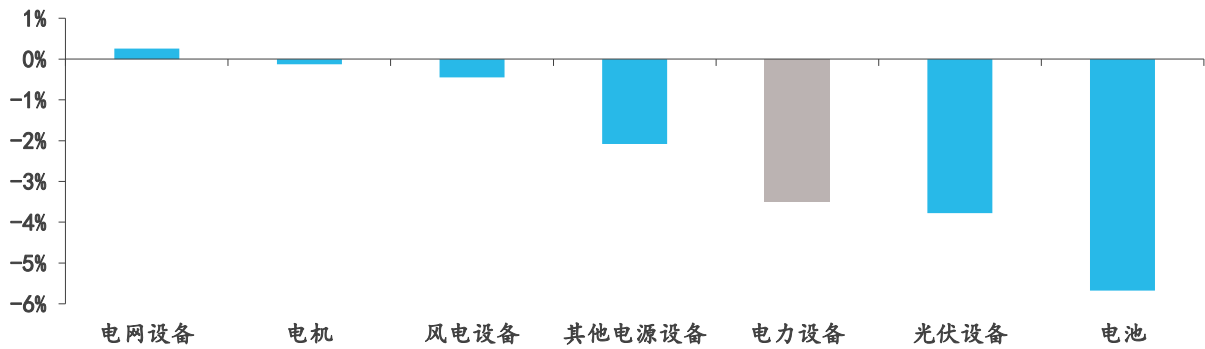
图5. 申万电力设备板块2022年走势



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

就电力设备板块内部而言,本周表现相对良好的子板块为电网设备(+0.3%),表现相对较差的板块为电池(-5.7%)、光伏设备(-3.8%)。

图6. 上周电力设备子版块涨跌幅对比

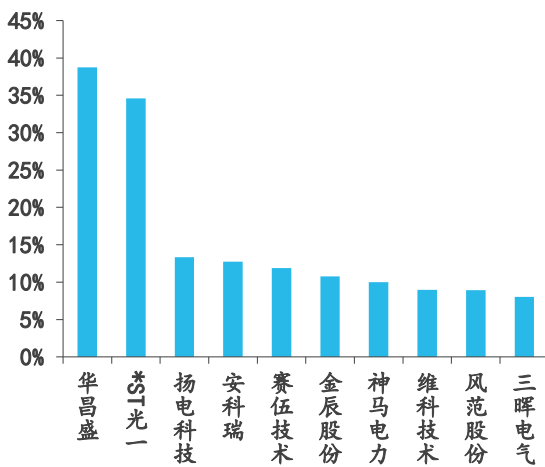


资料来源: Wind, 安信证券研究中心

2.2. 本周个股表现

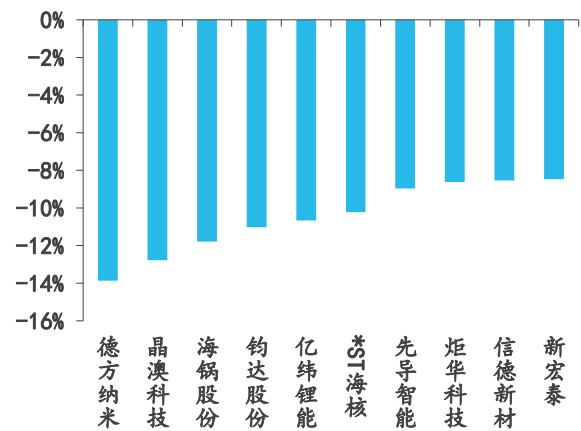
在个股层面, 本周电力板块涨幅前五分别为华盛昌 (+38.7%)、*ST 光一 (+34.6%)、扬电科技 (+13.3%)、安科瑞 (+12.7%)、赛伍技术 (+11.9%); 跌幅前五分别为德方纳米 (-13.9%)、晶澳科技 (-12.8%)、海锅股份 (-11.8%)、钧达股份 (-11.0%)、亿纬锂能 (-10.7%)。

图7. 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8. 本周电力设备板块跌幅前十个股



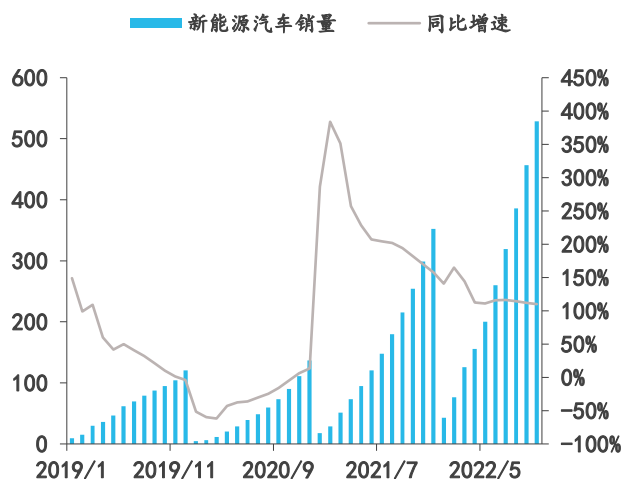
资料来源: Wind, 安信证券研究中心

3. 行业跟踪

3.1. 新能源汽车行业跟踪

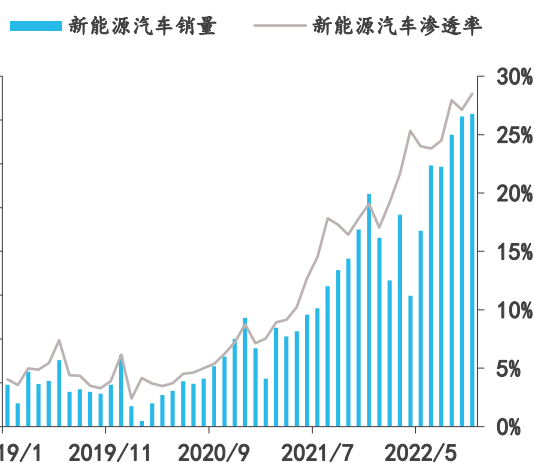
2022年10月国内新能源汽车产销保持高速增长：2022年10月国内新能源汽车销量为71.4万辆，同比增长81.7%，新能源汽车在当月汽车总销量中的占比达28.5%；环比来看，10月新能源汽车销量继续提升，较2022年9月增长0.85%。

图9. 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10. 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

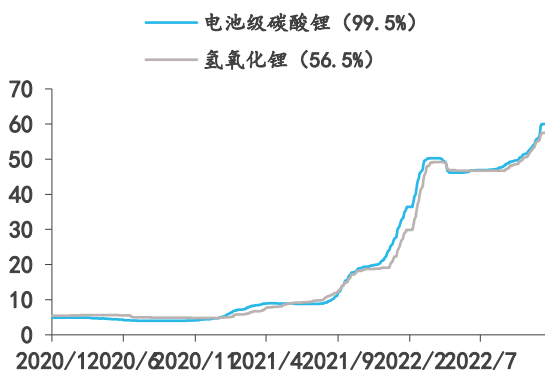
本周上游碳酸锂价格趋稳：本周碳酸锂价格高位维稳，电解钴价格突破35万元/吨大关，环比上涨2.3%，三元811正极材料价格上涨1.4%，电解镍价格则下降2.7%。其他环节价格基本保持稳定，其中电解液价格略有下降。

表2：本周锂电产业链价格跟踪

环节	规格	单位	本周价格 (2022/11/18)	上周价格 (2022/11/11)	本周价格变动
上游金属	碳酸锂	万元/吨	60.00	60.00	-
	电解钴	万元/吨	35.00	34.20	+2.3%
	电解镍	万元/吨	20.37	20.94	-2.7%
正极材料	三元5系（动力）	万元/吨	34.90	34.90	-
	三元811	万元/吨	40.40	39.85	+1.4%
	磷酸铁锂	万元/吨	17.70	17.70	-
负极材料	人造石墨国产/中端	万元/吨	5.00	5.00	-
	人造石墨国产/高端	万元/吨	6.80	6.80	-
电解液	三元圆柱2.2Ah	万元/吨	7.78	7.78	-
	三元圆柱2.6Ah	万元/吨	7.35	7.35	-0.1%
隔膜	磷酸铁锂	万元/吨	6.37	6.37	-
	湿法7μm	元/平方米	1.90	1.90	-
	湿法9μm	元/平方米	1.45	1.45	-

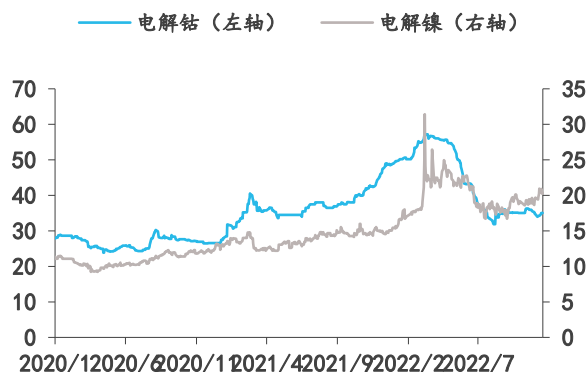
资料来源：Wind，鑫椴锂电，安信证券研究中心

图11. 碳酸锂、氢氧化锂价格走势（万元/吨）



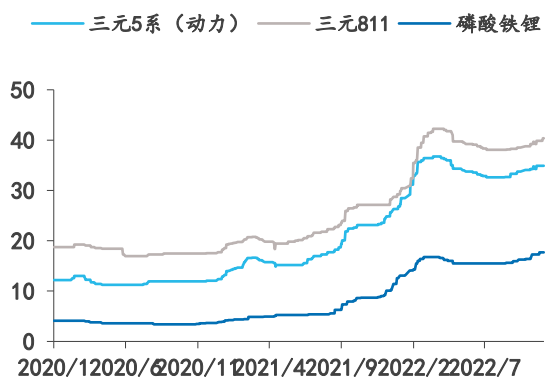
资料来源: Wind, 安信证券研究中心

图12. 电解钴、电解镍价格走势（万元/吨）



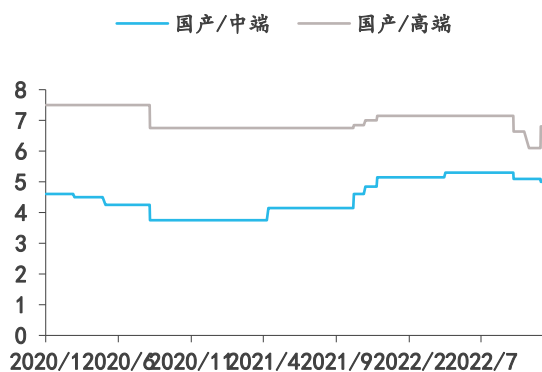
资料来源: Wind, 安信证券研究中心

图13. 正极材料价格走势（万元/吨）



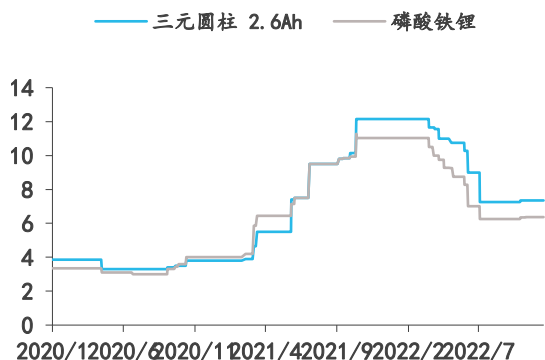
资料来源: 鑫椏锂电, 安信证券研究中心

图14. 人造石墨负极材料价格走势（万元/吨）



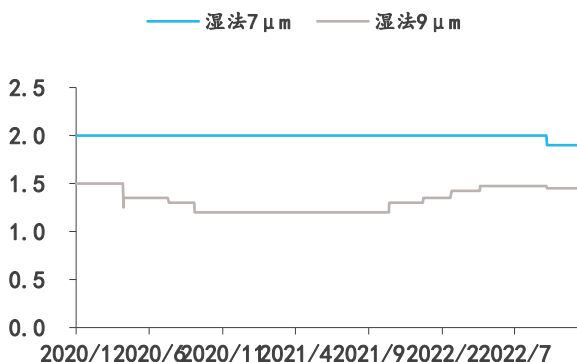
资料来源: 鑫椏锂电, 安信证券研究中心

图15. 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16. 锂电池隔膜价格走势（万元/吨）



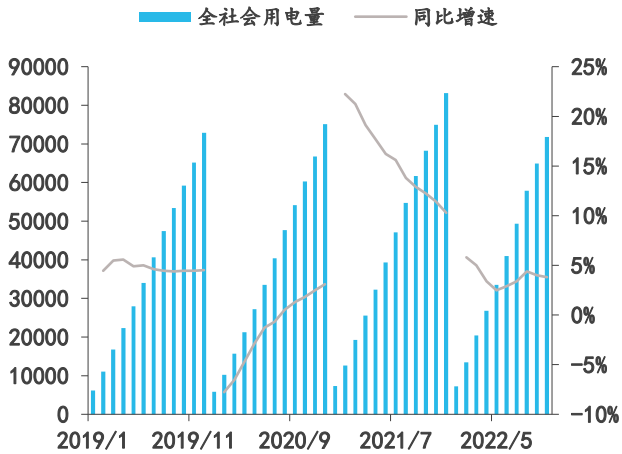
资料来源: 鑫椏锂电, 安信证券研究中心

3.2. 电力设备行业跟踪

10月全社会用电量增速回升:2022年1-10月全社会用电量71,760亿千瓦时,同比增长3.8%,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9.9%/1.7%/4.2%/12.6%;10月单月全社会用电量为6,834亿千瓦时,同比增长2.2%,增速较上月提升1.3%。

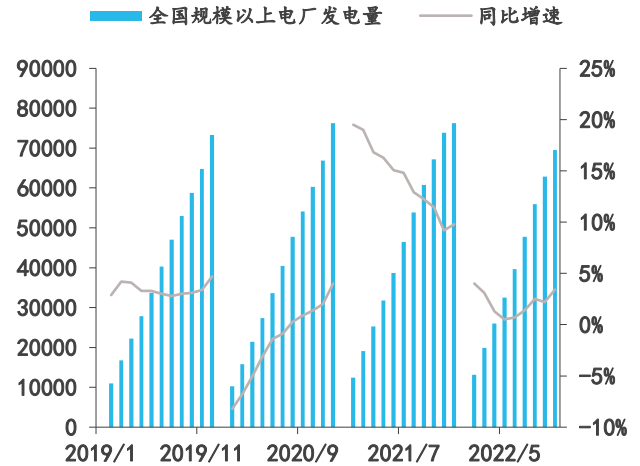
9月发电量增速下滑,火电同比增速转正:2022年1-9月全国规模以上电厂发电量为6.29万亿千瓦时,同比增长2.2%,9月单月发电量6892亿千瓦时,同比增长1.0%。前三季度国内水电/火电/核电/风电/太阳能发电量分别同比变动+5.0%/+0.5%/+0.5%/+15.6%/+32.1%。

图17. 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

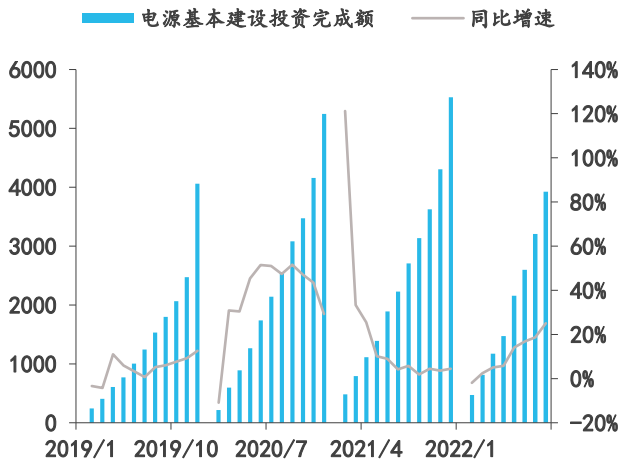
图18. 全国规模以上电厂发电量变化情况 (亿千瓦时)



资料来源: 中电联, 安信证券研究中心

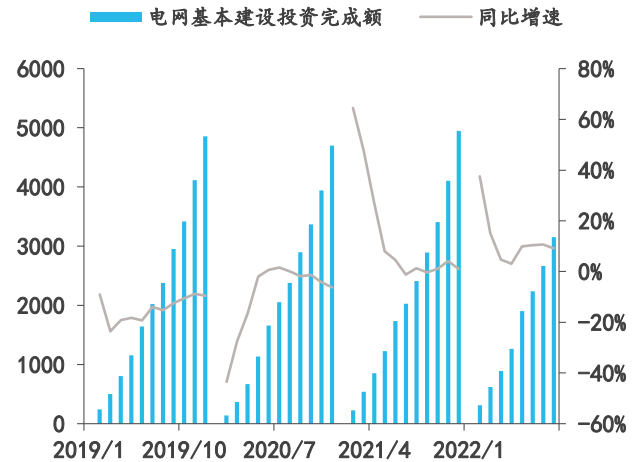
9月电源、电网投资保持较快增速:2022年1-9月全国电源基本建设投资完成额为3926亿元,同比增长25.1%,增速较1-8月上升6.4%;1-9月全国电网基本建设投资完成额为3154亿元,同比增长9.1%,增速较1-8月下降1.6%。在能源转型与电力保供的双重背景下,预计后续国内电力投资节奏有望继续加快。

图19. 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20. 全国电网基本建设投资完成额情况 (亿元)

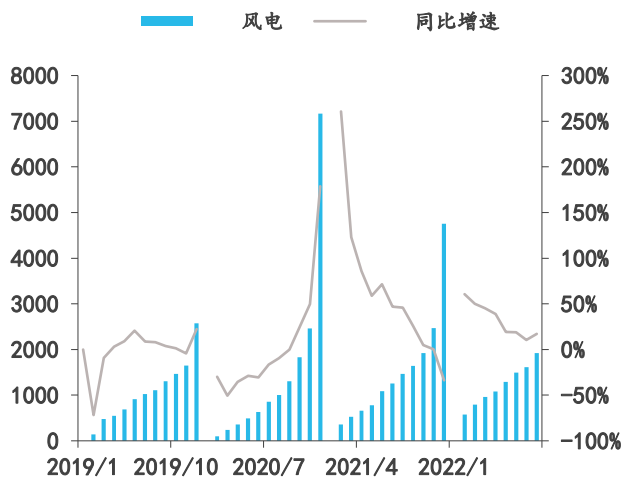


资料来源: 中电联, 安信证券研究中心

9月风光装机提速:2022年1-9月全国新增风电装机19.24GW,同比上升17.1%,新增太阳能发电装机52.60GW,同比上升105.8%;9月单月全国新增风电装机3.10GW,同比增长172.2%,新增太阳能发电装机8.13GW,同比增长231.6%。随着风机零部件、光伏硅料产能的逐步释

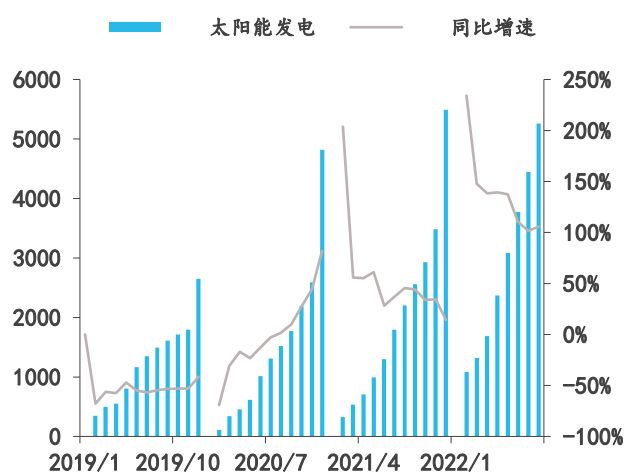
放以及大基地项目建设进度的加快，预计下半年国内风电、光伏装机规模均有望实现较快增长。

图21. 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

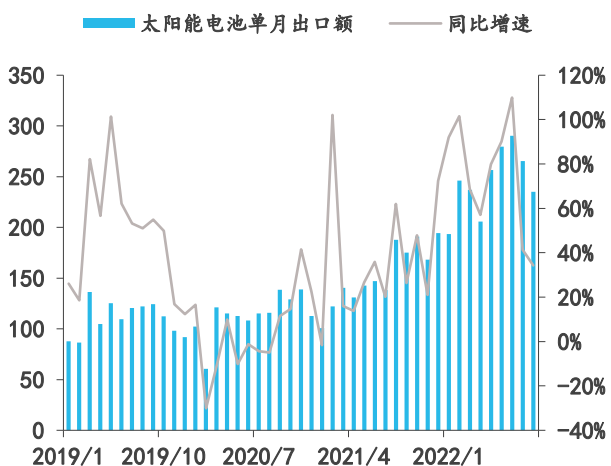
图22. 全国太阳能发电新增装机容量（万千瓦）



资料来源：中电联，安信证券研究中心

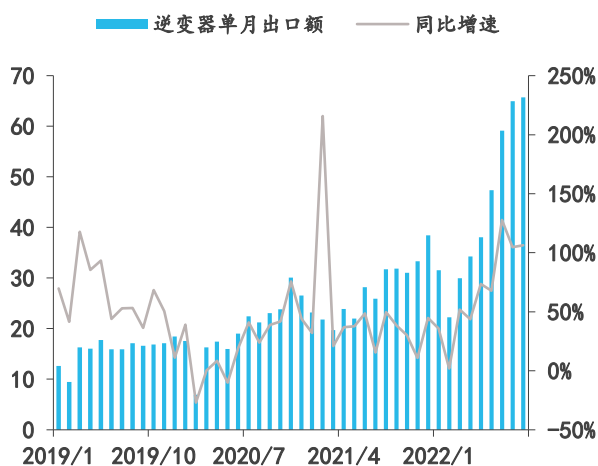
9月国内组件出口额环比下滑，逆变器出口持续向好：2022年9月国内太阳能电池出口额为235亿元，同比增长34.3%，1-9月累计出口额为2209亿元，同比增长71.9%；9月国内逆变器出口额为66亿元，同比增长106.2%，1-9月累计出口额为393亿元，同比增长72.1%。在硅料价格高企的背景下，海外市场需求仍保持较高水平，欧洲户用光储装机需求持续向好，带动国内逆变器出口额高速增长。

图23. 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24. 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

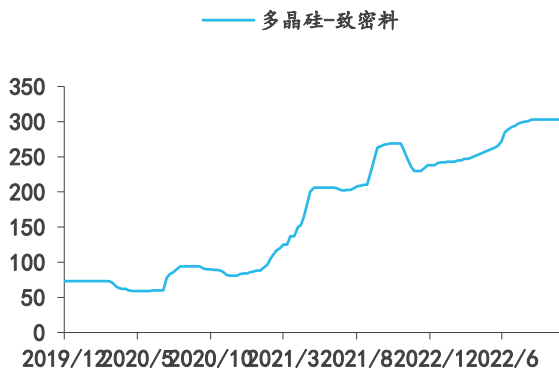
本周光伏产业链硅料价格分化，硅片继续下探：根据 PVInfoLink 统计，本周上游硅料价格尚未有明显变动，目前仍以订单履行和交付为主，但不同品质硅料价格已出现分化。硅片价格则有继续下探趋势，虽然大厂价格变动不明显，但是部分二线厂家182mm尺寸规格的现货价格已下降至每片7.35元，考虑厚度价差变化，少量182mm/150μm厚度对应的价格水平已下降至7.25元水位。电池片成交价格保持平稳，市场静待下周硅片厂家报价结果。因市场内需冷热不一，组件本周的成交趋缓迹象明显。

表3: 本周光伏产业链价格跟踪

环节	规格	单位	本周价格 (2022/11/16)	上周价格 (2022/11/9)	本周价格变动
硅料	多晶硅-致密料	元/千克	303	303	-
	单晶-166mm	元/片	6.20	6.20	-
硅片	单晶-182mm	元/片	7.46	7.46	-
	单晶-210mm	元/片	9.71	9.71	-
电池片	单晶 PERC-166mm	元/瓦	1.31	1.31	-
	单晶 PERC-182mm	元/瓦	1.35	1.35	-
	单晶 PERC-210mm	元/瓦	1.34	1.34	-
	单面单晶 PERC	元/瓦	1.93	1.93	-
组件	单面单晶-182mm	元/瓦	1.98	1.98	-
	单面单晶-210mm	元/瓦	1.98	1.98	-
玻璃	镀膜-3.2mm	元/平方米	28.0	28.0	-
	镀膜-2.0mm	元/平方米	21.0	21.0	-

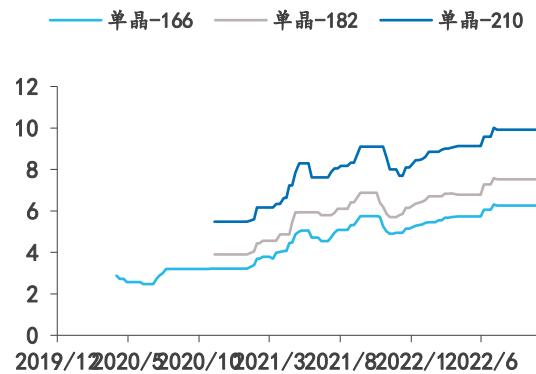
资料来源: PVInfoLink, 安信证券研究中心

图25. 多晶硅致密料价格变化趋势 (元/kg)



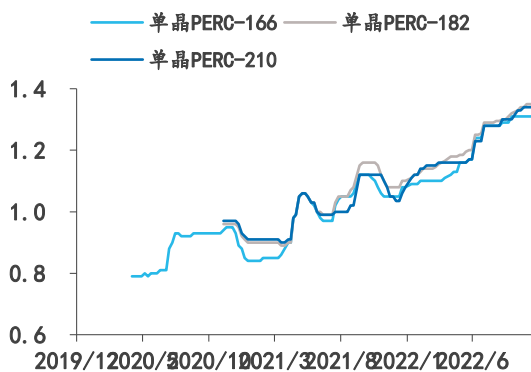
资料来源: PVInfoLink, 安信证券研究中心

图26. 硅片价格变化趋势 (元/片)



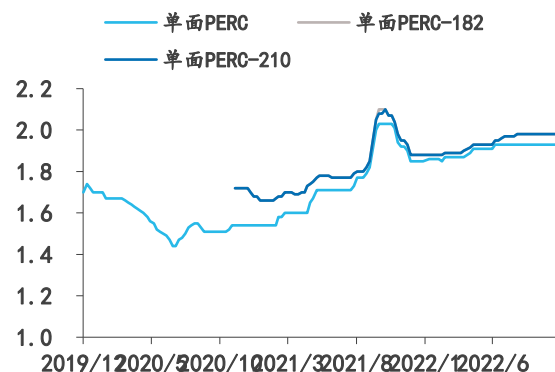
资料来源: PVInfoLink, 安信证券研究中心

图27. 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28. 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

【G20 峰会：习近平主席发表重要讲话《共迎时代挑战 共建美好未来》】

习近平主席在二十国集团领导人第十七次峰会第一阶段会议上发表主题为《共迎时代挑战 共建美好未来》的重要讲话。讲话中再次强调：应对气候变化挑战、向绿色低碳发展转型，必须本着共同但有区别的责任原则，在资金、技术、能力建设等方面为发展中国家提供支持，积极开展绿色金融合作。减少化石能源消费、向清洁能源转型进程要平衡考虑各方面因素，确保转型过程中不影响经济和民生。

【工信部：印发关于做好锂离子电池产业链供应链协同稳定发展工作的通知】

工业和信息化部办公厅、国家市场监督管理总局办公厅印发关于做好锂离子电池产业链供应链协同稳定发展工作的通知，其中提出，鼓励锂电(电芯及电池组)生产企业、锂电一阶材料企业、锂电二阶材料企业、锂镍钴等上游资源企业、锂电回收企业、锂电终端应用企业及系统集成、渠道分销、物流运输等企业深度合作，通过签订长单、技术合作等方式建立长效机制，引导上下游稳定预期、明确量价、保障供应、合作共赢。落实《“十四五”工业绿色发展规划》等要求，完善废旧新能源汽车动力电池回收利用体系，提高综合利用水平。各地市场监管部门要加大监管力度，严格查处锂电产业上下游囤积居奇、哄抬价格、不正当竞争等行为，维护市场秩序。(工信部)

【工信部：工信部等三部门印发有色金属行业碳达峰实施方案】

工信部等三部门印发有色金属行业碳达峰实施方案，其中提到控制化石能源消费，支持企业参与光伏、风电等可再生能源和氢能、储能系统开发建设。(工信部)

【发改委：关于进一步做好新增可再生能源消费不纳入能源消费总量控制有关工作的通知】

国家发展改革委等三部门印发关于进一步做好新增可再生能源消费不纳入能源消费总量控制有关工作的通知，通知明确不纳入能源消费总量的能源，现阶段主要包括风电、太阳能发电、水电、生物质发电、地热能发电等。(发改委)

【发改委：发布《重点用能产品设备能效先进水平、节能水平和准入水平(2022年版)》】

国家发改委等部门发布《重点用能产品设备能效先进水平、节能水平和准入水平(2022年版)》。完善政府绿色采购相关政策，扩大绿色采购产品范围。将节能产品等纳入统一的绿色产品体系，加快建立统一的绿色产品标识、认证和采信制度。(发改委)

【山西：发布《氢能产业发展中长期规划(2022-2035年)》】

山西省发改委等三部门联合发布《氢能产业发展中长期规划(2022-2035年)》，山西将着力打造国内氢能产业高地。(山西省发改委)

【四川：发布《四川省分布式光伏建设管理相关政策》】

四川省绵阳市发改委发布《四川省分布式光伏建设管理相关政策》，对分布式光伏进行了明确的定义及分列，明确了项目备案流程及补贴情况。(绵阳市发改委)

【浙江：印发《海宁市分布式光伏发电项目建设管理办法》(征求意见稿)】

浙江省海宁市发改局印发《海宁市分布式光伏发电项目建设管理办法》(征求意见稿)，文件提出，结合当前整县光伏推进建设战略，按照高水平设计、高标准建设、高质量应用的原则，重点在公共机构、基础设施、产业园、重点能耗企业等领域发展光伏应用，市供电公司及时向社会公布配电网可接入容量信息，同时在项目安装前张贴公告公示。(海宁市发改局)

4.2. 上市公司重点公告

【欣旺达(300207.SZ)：与政府平台企业成立合伙企业共同投资山东欣旺达】

子公司欣旺达汽车电池与政府平台企业成立合伙企业共同投资山东欣旺达，合伙企业注册资本为 300,000 万元，其中欣旺达汽车电池出资 75,000 万元，认缴比例为 25%。

【运达股份(300772.SZ)：向原股东配售股份并在创业板上市配股，配股价格 9.22 元/股】
向原股东配售股份并在创业板上市配股，配股价格 9.22 元/股，2022.11.18 公告配股结果，A 股股票复牌。本次配股发行可配售股份总数为 162,676,881 股，有效认购股数为 159,822,082 股，占可配售股份总数的 98.25%

【科力远(600478.SH)：发布 2022 年股票期权激励计划（草案）】
公司发布 2022 年股票期权激励计划（草案），拟计划授予股票期权数量为 12,000 万份。

【科士达(002518.SZ)：拟连续十二个月内对全资子公司科士达新能源增资 6.2 亿元】
拟连续十二个月内对全资子公司科士达新能源增资 6.2 亿元，占公司最近一期经审计净资产 20.25%。

【新风光(688663.SH)：某原核心技术人员因工作调整不再直接参与公司具体研发工作】
原核心技术人员李瑞来先生因工作调整不再直接参与公司具体研发工作，仍担任公司技术总顾问。

【迈为股份(300751.SZ)：与金刚羿德签署了两份《设备买卖合同》】
迈为科技与金刚羿德签署了两份《设备买卖合同》，根据合同约定，金刚羿德拟向公司采购双面微晶高效异质结电池生产线 8 条，产能为 600MW/条，共 4.8GW。

【格林美(002340.SZ)：与印度尼西亚 UID 签署设立 GEM-UID 国际绿色技术研究与发展研究院备忘录】
公司与印度尼西亚 UID 签署设立 GEM-UID 国际绿色技术研究与发展研究院备忘录。

【胜华新材(603026.SH)：拟投资 1 亿元注册成立胜华研究院（青岛）有限公司】
拟投资 1 亿元在青岛市西海岸新区注册成立胜华研究院（青岛）有限公司作为公司研发平台。

【晶澳科技(002459.SZ)：拟 102 亿元投建光伏切片、电池、组件一体化智能工厂及研发中心项目】
拟 102 亿元投建光伏切片、电池、组件一体化智能工厂及研发中心项目。

【中一科技(001150.SZ)：与江苏悦达汽车共同出资设立控股子公司】
中一科技与江苏悦达汽车共同出资设立控股子公司江苏中一悦达新材料科技科技有限公司，其中公司以自筹资金出资 27,000 万元，占注册资本的 90%。

【先惠技术(688155.SH)：公司签定日常经营销售合同】
上海先惠自动化技术股份有限公司签定日常经营销售合同，合同金额约 7.55 亿元。

【ST 远程(002692.SZ)：拟投资 1 亿元建设防火电缆智能车间】
拟投资 1 亿元建设防火电缆智能车间。

【大全能源(688303.SH)：签订采购协议】
签订采购协议，合同约定 2023 年 1 月至 2027 年 12 月某客户预计共向公司采购 148,800 吨太阳能级一级品免洗块料，预计采购金额约为 450.86 亿元。

【大金重工(002487.SZ)：与鞍山市千山区人民政府签订意向性协议-“塔筒、叶片生产基地和陆上集中式风电”项目】

大金重工与鞍山市千山区人民政府签订意向性协议-“塔筒、叶片生产基地和陆上集中式风电”项目，其中塔筒、叶片生产基地总投资 10 亿元，路上集中式风电总投资 60 亿元。

【壹石通(688733.SH)：拟通过集中竞价方式回购公司股份】

拟通过集中竞价方式回购公司股份，逆回购总金额不低于 3,000 万元（含），不超过 6,000 万元（含），逆回购价格不超过 55 元/股（含）。

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

目 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标普 500 指数 10%及以上;

同步大市 —— 未来 6 个月的投资收益率与标普 500 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标普 500 指数 10%及以上;

风险评级:

A —— 正常风险, 未来 6 个月的投资收益率的波动小于等于标普 500 指数波动;

B —— 较高风险, 未来 6 个月的投资收益率的波动大于标普 500 指数波动;

目 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。

目 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。

目 免责声明 ■■■

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：** 深圳市福田区福田街道福华一路 19 号安信金融大厦 33 楼**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