



电力设备与新能源行业周报： 光伏量价信号强 央企招标 看点多



子行业核心周观点

新能源：2021 年可再生能源官方数据正式发布，光伏、分布式、海上风电装机创新高，消纳情况良好；硅片电池龙头积极调价，继续印证 Q1 需求旺盛，电池片盈利改善显著；央企组件招标密集公布，规模、时间点均显示积极态度，N 型标段溢价显著；当前位置建议积极布局年度机会。

氢能与燃料电池：冬奥会开幕，近 1300 辆燃料电池汽车投入使用，低温重载领域燃料电池优势明显；习主席强调积极有序的发展光能源、硅能源、氢能源、可再生能源，氢能作为二次能源在新能源系统中将发挥重要作用。

电池：宁德时代业绩大超预期，继续关注产业链强议价龙头。我们认为，4Q21 是中游业绩开始兑现的节点，1Q22 上游锂等资源品都将开始逐步兑现业绩，重点关注产业链价格传导导致的利润分配变化。2022 年 1 月行业排产继续环比提升约 5%，淡季不淡，预计 3 月开始，中游头部公司新产能将逐步投产，排产环比将大幅提升，高能耗环节的产能约束作用仍然较强；板块近期回调至 22 年 PE30X 附近，开始进入强配置价值区间。重点关注强议价能力的环节如电池、隔膜、正极、结构件等，国产化率提升的炭黑、铝塑膜等辅料领域，供需紧平衡的负极、PVDF 等。

电力设备与工控：2021Q4 以来电网投资加速上行，2022 年国网规划电网投资超 5000 亿，十四五总投资预计超预期，其中配网、数字化、非晶变压器、特高压&柔直等环节投资有望持续强化。1 月 PMI 继续保持荣

枯线之上，需求继续回暖，2022 年工控需求向好，龙头有望持续超预期，工控板块估值性价比凸显。

本周重要行业事件

新能源：华电启动 2022 年 15GW 组件+13GW 逆变器招标；中电联预测 2022 年我国光伏/风电分别新增装机 90/50GW；发改委、能源局联合发布《关于加快建设全国统一电力市场体系的指导意见》；中环、隆基（年内第二次）先后上调硅片公开报价；通威时隔三月再次发布电池片公开报价，首现 182 规格报价；国电投 4.5GW 组件集采开标，N 型溢价显著。

氢能与燃料电池：九丰集团与国鸿氢能签署《战略合作框架协议》，双方将在氢能利用领域展开长期深度合作；青岛西海岸新区印发《氢能产业发展规划》，指出到 2030 年建成加氢站 30 座以上，氢燃料电池汽车运营数量达到 3000 辆以上，燃料电池热电联供系统装机容量达到 2MW。

电车：新势力 1 月销量开门红；美国 1 月电动车销量同比高增。

电力设备与工控：无

风险提示：

产业链价格竞争激烈程度超预期；政策调整、执行效果低于预期；全球疫情超预期恶化。

关键词: 5G 光伏 新能源 燃料电池 特高压 疫情 铝塑膜

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36977

