



电力设备与新能源行业周报： 顶层政策再临 发展新能源 态度坚定



子行业核心观点

新能源：风电、光伏基本面继续强劲，顶层政策催化再次降临，明确发展新能源的坚定态度，此前积累的对盈利预期和估值的透支得到较充分消化，板块再次进入价值投资建仓区间，建议多条主线增配光伏风电。

氢能与燃料电池：工信部 2022 年第 1 批新能源车型目录呈现车型上榜数量增加、系统配套高功率、续航里程符合商用车特点；2021 年燃料电池汽车全球销量和保有量持续增长，受政策扶持驱动，销售车型以乘用车和巴士为主；国家发改委、能源局发布政策定调能源绿色转型，氢能发挥重要作用。

电池：此轮价格体系波动，强议价龙头竞争优势有望扩大；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。板块近期回调至 22 年 PE30X 附近，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，国产化率提升加速的炭黑、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，板块景气度较高，设备技术升级创新有望加速，产业链龙头公司及细分环节技术领导者将充分受益，看好储能、数字化、配网、非晶变压器、智能运维、电力电子、柔性直流等环节。1 月 PMI 继续保持荣枯线之上，2022 年工控需求向好，工控板块估值性价比凸显。

本周重要行业事件

新能源：发改委、能源局印发《关于完善能源绿色低碳转型体制机制和政策措施的意见》；AuxinSolar 向美国商务部提交对东南亚光伏产能进行双反规避调查的申请；1月风机招标量达10GW超预期。

氢能与燃料电池：工信部发布2022年第1批新能源车型推荐目录；四部委联合印发《高耗能行业重点领域节能降碳改造升级实施指南（2022年版）》，十大行业借氢降碳升级。

电车：无。

电力设备与工控：1月PMI为50.1。

子行业推荐组合

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。

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_37607

