



电气设备行业周观点：上海 推动充换电基础设施建设



行业核心观点:

2022.2.21-2022.2.25: 本周电新行业涨幅为 4.25%，同期沪深 300 跌幅为-1.67%，跑赢沪深 300 指数 5.92pct。在申万 31 个行业板块中位列第 1 位。

投资要点:

新能源汽车: 上海市人民政府办公厅 2 月 24 日印发《关于本市进一步推动充换电基础设施建设的实施意见》，指出要形成适度超前的城市充电网络，到 2025 年，满足 125 万辆以上电动汽车的充电需求，全市车桩比不高于 2 : 1。建立以信息高水平互联互通、智能技术标准体系完善、建设运营管理机制健全、统一有序惠及民生为特色的新型充换电基础设施体系。我们认为整车补贴退坡但政策发力于新能源汽车产业基础设施建设。从市场反馈看，消费者对新能源车退坡后的价格变化有一定预期，此外迫切需求充电桩等基础设施的完善。近期随着补贴退坡和电池原材料价格上涨，车企承担成本压力，但其可以通过规模效应降成本、改善电池供应商结构和创新电池技术来增效益。

我们认为高端车型将以高镍电池为主，而配备磷酸铁锂电池的低端车型在未来价格优势将愈发显著。我们看好磷酸铁锂电池渗透率在 2022 年进一步提升，建议关注相关正极标的。建议关注宁德时代 (300750)、当升科技 (300073) 以及璞泰来 (603659)。

新能源发电：光伏方面，本周硅料价格延续涨势，但涨幅有所收窄。

临近 2 月底，部分硅料企业开始洽谈 3 月订单，预期 3 月硅料产出有限，叠加终端需求旺盛，间接带动硅片端开工率提升，对硅料的需求增大，供需缺口刺激价格上涨。硅料产量为供应链瓶颈环节，价格将成为调节供给分配的阀门，但终端需求旺盛，短期产品价格涨跌不影响全年装机大概率高增。建议关注隆基股份（601012）、通威股份（600438）、晶澳科技（002459）、福莱特（601865）以及京运通（601908）。风电方面，本周风机投标价格持续较低水平。近日华润电力公示，华润电力乌拉特中旗 100MW 风电项目第一中标人为远景能源，投标单价 1889 元/kW；华润电力阿巴嘎旗别力古台 500MW 风电项目第一中标候选人为远景能源，投标单价 2027 元/kW。第二中标候选人为金风科技，投标单价 2107 元/kW。在风机价格维持平价的背景下，风电建设需求将不断释放，我们推荐金风科技（002202）、明阳智能（601615）和广大特材（688186）。

氢能：2 月 23 日晚，纳尔股份（002825）公告和上海临港经济发展（集团）有限公司（临港集团）签署《战略合作协议》，纳尔股份将在临港集团园区投资建设氢能源领域核心零部件项目、氢能领域关键装备项目、氢能源产业研究院等三大项目，要在氢能关键零部件上实现突破和国产替代，合作首期投资计划 3 亿元，同时设立首期 2 亿元产业投资基金，推进氢能源领域开放创新发展。我们认为氢能受到越来越多企业布局后，其核心零部件与关键设备有国产替代趋势。建议关注亿华通（688339）、潍柴

动力 (000338) 以及美锦能源 (000723)。

风险因素：新能源车销量不及预期；新能源汽车安全风险；受疫情影响光伏市场解封不及预期；原材料价格波动风险；海上风电审批和开工不及预期；风电已核准项目完工并网不及预期；光伏装机增长不及预期；电网投资不及预期。

关键词: 充电桩 光伏 新能源 新能源汽车 疫情 锂电池

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_38976

