



电力设备行业周报：新增风光 不纳入总量控制 国轩高科越南 电池工厂正式开工



核心推荐组合：天顺风能、泰胜风能、阳光电源、科华数据、长盛轴承、TCL 中环、晶澳科技、隆基绿能、宁德时代、明阳智能、亿纬锂能。

光伏：三部门发布《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》，新增风电、光伏发电等不被纳入总量控制。通知明确了新增可再生能源电力消费量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。通知表明以各地区 2020 年可再生能源电力消费量为基数，在“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。这意味着，在能源消耗较高的地区，使用新增的风电、光伏发电等可以不被纳入总量控制，即鼓励企业通过购买或者自投新能源电站。光伏板块前期调整较多，主要环节对应 2023 年 PE 估值处于历史低分位水平，如一体化组件 20x，胶膜/玻璃 20x。考虑到需求释放带来的排产上行。首推直接受益的辅材环节，胶膜福斯特、赛伍技术、海优新材，玻璃福莱特。组件需求提升+硅片率先让利，优选电池+组件环节。组件推荐顺序为天合光能、晶科能源、隆基绿能、晶澳科技、东方日升，关注电池片钧达股份。地面电站放量利好逆变器阳光电源，支架中信博、意华股份、清源股份。

风电：金风 16MW 海上风电机组已经进入最后测试阶段，风机大型化有望带来核心零部件技术迭代。今年受疫情和天气影响，国内陆风、海风项目落地有所延后，影响今年年内兑现节奏。从风电建设节奏去看，风

电项目获得核准后需要在 2 年之内完成并网，去年和年内风电招标规模大放量，项目储备充足，我们预计明年陆风、海风均有望实现需求大幅提升，行业高成长确定性强。近期金风表示研发的 16MW 海上风电机组已经进入最后测试阶段，同时 GWH252-13.6MW 机组也成功下线。在大型化的背景下，金风表示公司 16MW 机组通过采用滚动轴承和滑动轴承主轴系外接口通用的方式，兼顾了机组研发进度和新技术研究两者的平衡。风机大型化有望带来核心零部件技术迭代。从估值性价比维度去看，首推我们 11 月金股天顺风能，国内陆风塔筒龙头标的，积极布局海风产能；其次推荐国产替代的轴承板块长盛轴承（关注风机大型化之后带动滑动轴承国产化加速）、恒润股份、新强联（轴承国产化龙头）；关注风机大型化方向下，主机厂毛利率企稳修复机会，关注金风科技、电气风电、明阳智能、运达股份等。

新能源车：国轩高科宣布与 VinGroup 的合资工厂正式开工，工厂将生产磷酸铁锂电池，一期项目规划年产能 5GWh，预计 2023 年底完成建设并投产。11 月 18 日，国轩高科公众号公告与越南 VinGroup 旗下电池制造与研发公司 VinES 在越南河静省永安经济区的合资工厂正式开工。主

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_49039

