



新能源行业每周观察：从资源为王到订单为王 新能源产业链下游的反转时刻



新能源汽车：江苏凯金年产 20 万吨负极材料二期项目开工。波兰华荣 4 万吨/年电解液等项目已完工并投入使用。天宜锂业已与成都巴莫签署近 19 亿电池级氢氧化锂订单。天宜锂业与成都巴莫累计签署 18.89 亿元日常经营合同。长远锂科 2022 年净利同比预增 100%-128%。格林美目前已具备多款固态电池用前驱体储备技术。格林美与岚图汽车签署建设动力电池全生命周期绿色产业链战略合作框架协议。万邦达盐湖资源综合利用及 3000t/a 碳酸锂生产线建设、运营和技术服务项目的厂房基础及设备基础土建已完成 60%。银河电子与时代华景签署储能业务战略合作协议。夏日哈木镍钴矿采选项目产出首批镍钴精矿粉。广汽集团与东阳光推进矿产资源等领域合作。格林美 2023-2026 年将向韩国 ECOPROBM 供应动力电池用高镍前驱体材料 70 万吨。继续推荐各环节高成长标的宁德时代、亿纬锂能、天赐材料、华友钴业、恩捷股份、容百科技、当升科技、中伟股份、星源材质、科达利、中科电气、德方纳米、富临精工等。

光伏风电：根据 PVinfolink 统计，1 月组件环节排产环比 12 月略降 2%，好于此前市场预期。目前组件企业已开始向海外市场补库，排产预计自 2 月开始就会逐步提升。从产业链价格来看，近期硅料、硅片、电池价格快速下探，但组件价格下跌速度明显慢于硅料，组件与硅料价差近期也不断拉大，一体化盈利空间提升。我们认为后续硅料降价后，在需求旺盛的背景下，产业链利润有望进一步向制造环节转移，电池、组件盈利有望扩大。推荐标的：晶澳科技、隆基绿能、钧达股份、运达股份、大金重工、天合光能、福斯特、福莱特、阳光电源、固德威等。

电力设备：《新型电力系统发展蓝皮书（征求意见稿）》发布，该文件总结了我国电力发展的成就，提出了目前面临的六大问题。我们认为最重要的是电力供应安全问题和新能源消纳问题。具体措施和任务主要有：

充分发挥水、核、风、光、煤、气等多能互补优势；稳住煤电基本盘，推动煤电灵活低碳发展；打造“新能源+”尤其是“新能源+储能”电站建设；加强跨省跨区远距离输电与就地平衡相辅相成。重点强调了“新能源+储能”电站、电网侧独立储能、用户侧新型储能等。同时发展长时储能解决电力系统跨季平衡问题。同时对光伏、风能、核电、煤电等电源技术；特高压柔性交直流、低频输电、超导直流输电等输电技术；锂电、钠电、液流、压缩空气、飞轮、重力、储氢等储能技术多有提及。

受益标的：东方电气、阳光电源、科华数据、国电南瑞等。

工业控制：12月我国 PMI 指数为 47.0%，较上月下降 1pct，制造业生产经营景气水平持续回落。从产需端来看，生产指数/新订单指数分别为 44.6%/43.9%，较上月下降 3.2/2.5pct，主要系 12 月国内防疫政策调整，制造业生产、需求受到明显压制。新出口订单指数为 44.2%，环比下降

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_50969

