



新能源行业每周观察：充电桩刚需明确 板块投资机会在哪里



行业投资策略

新能源汽车：原材料供给方面，锂资源仍是明年新能源车产业链紧缺环节之一，预计 2022 年全球锂资源实现 73 万吨 LCE 供给，总量新增 21 万吨 LCE，其中锂矿新增 11 万吨，盐湖新增 10 万吨，新增供给有限；预计 22 年新能源车和储能有望继续快速增长，锂资源供需偏紧，引起产业链供给紧张；终端需求方面，英国电车补贴下行，但禁售燃油车计划不变，且德法补贴期限延长下，欧洲需求无虞。仍旧看好 2022 年全球新能源汽车销量保持高速增长，预计全球电动乘用车销量 930 万，中国 480 万，欧洲 290 万，美国 130 万，22 年锂资源紧缺致产业链供给受限，各环节持续景气，继续推荐电动车龙头标的亿纬锂能、容百科技、华友钴业、芳源股份、中伟股份、恩捷股份、科达利、天赐材料、星源材质、德方纳米、富临精工、新宙邦等。

光伏风电：11 月我国新增户用光伏装机 2.86GW，1-11 月累计新增 16.49GW，我们预计全年有望实现 20GW 规模。另外，近期隆基进一步下调硅片报价，158、166、182 报价分别为 4.83、5.03、5.85 元/片，环比 11 月底报价分别下降 5.66%、5.45%、5.65%。隆基此次调价本质是回归市场报价，整体符合此前预期，近期硅料价格回落也将在一定程度上缓解硅片环节盈利压力。目前推荐标的：隆基股份，运达股份、大金重工、晶澳科技、天合光能、福斯特、福莱特、阳光电源、固德威，中信博等。

电力设备：南方电网发布《数字化实践白皮书》，对南网的数字化业务

进行了总结和归纳，可分为数字技术平台，数字电网，数字运营，数字服务，数字产业等几个部分，12月17日，国网召开专题工作座谈会，强调加快新型电力系统建设，保障民生供电，持续优化网架结构，做好二十大，冬奥会保电工作。我们认为新型电力系统建设一是加大跨省跨区输电能力投入，继续推荐直流输电板块如许继电气，国电南瑞等。此外电网数字化，信息化也是新型电力系统建设重点，关注电力信息通信标的力合微，东软载波等。

工业控制：11月规模以上工业增加值同比增长3.8%，两年平均增长5.4%，增速延续上月回升态势，分别继续加快0.3pct、0.2pct。

具体来看，保供稳价政策持续推进，工业生产连续2月加快。分门类看，采矿业同比增长6.2%，较上月+0.2pct；电力、热力、燃气及水生产和供应业增长11.1%，增速与上月持平；制造业增长2.9%，较上月+0.4pct，回升幅度有所增加，系高技术制造业增加值同比快速增长，对工业增长的贡献率有所提升，但整体增速依然维稳。建议持续关注制造业细分赛道龙头宏发股份、汇川技术（机械）、麦格米特（中小盘）等标的。

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_31630

