



电力设备行业周报：光伏有望 迎来开门红 2022 年国内新能 源车补贴退坡 30%



核心推荐组合：丰元股份、通威股份、亿纬锂能、山东威达、星云股份、晶澳科技、中环股份、宁德时代、国轩高科、天合光能、天顺风能

新能源发电：

光伏：首批 75GW 大基地项目已陆续开工，集中式需求有望推动新能源装机实现高增；国内装机或将超预期，能源转型趋势得到强化与加速。

12 月 31 日，根据国家发改委官微消息，第一批大型风电光伏基地项目已开工约 75GW，剩余约 22GW 将于 2022Q1 陆续开工。根据智汇光伏不完全统计，2021 全年国内光伏新增并网量有望达到 60GW（+25%），超过行业预期的 45-55GW 装机水平，整体装机规模在产业链价格高涨的背景下迎来超预期。从供给端来看，伴随硅料价格下降+硅片薄片化加速，将有效缓解产业链成本压力；从需求端来看，海外受益财年节点与关税空窗期，一季度需求有望超预期，国内方面受益全年装机高热情+大基地项目推进超预期+组件价格明显下降，一季度需求也有望陆续复苏。推荐关注多晶硅料和电池片龙头通威股份；组件龙头隆基股份、晶澳科技；大硅片龙头中环股份、晶盛机电；逆变器龙头阳光电源、锦浪科技、固德威；光伏辅材：福斯特、福莱特；布局新技术路线的爱康科技、迈为股份、捷佳伟创、东方日升、中来股份；光伏电站运营：晶科科技、太阳能、林洋能源。

风电/核电：全年风机公开招标 CR3 超过 50%，龙头地位稳固；年底加速核电建设，全年 6 台机组实现 FCD。根据风芒能源整理的公开招标数据，2021 年全年共有约 42.27GW 公开招标项目，其中前六家企业远景能

源、金风科技、明阳智能、运达股份、三一重能、中车株洲所都拿到 3GW 以上中标订单，形成风电整机第一梯队，合计中标量 35.60GW，占比 84.21%，其中前三家中标均超过 6GW，合计 22.38GW，占比 52.95%，龙头地位得到稳固。12 月 28 日、30 日，海南昌江核电二期 4 号机组、浙江三澳核电 2 号机组相继完成第一罐混凝土浇筑（FCD），带动国内全年开工建设核电机组数量提升至 6 台，年底核电核准迎来加速。按照十四五期间年均核准 6-8 台核电机组，单台机组投资额 200 亿元计算，有望带来约 1200-1600 亿元/年的市场空间。建议关注储能及核电产业链，携手宁德储能生态圈标的的星云股份；推荐金风科技，明阳智能和业绩高速增长的零部件企业天顺风能、泰胜风能、双一科技、金雷股份、日月股份。

新能源车：2022 年新能源车补贴在 2021 年基础上退坡 30%，为补贴最后一年；国内新势力车企 12 月和年度交付数据出炉，小鹏问鼎年度销量冠军。财政部、工信部等四部委联合发布《关于 2022 年新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》。2022 年保持现行购置补贴技术指标体系框架及门槛要求不变。补贴金额方面，非公共领域车辆和公共领域车辆分别在 2021 年基础上退坡 30%/20%，2022 年 12 月 31 日之后上牌的车辆不再给予补贴。补贴政策符合预期，平稳过渡从政策驱动转为市场驱动。国内几家新势力车企公布 12 月份交付数据：小鹏 16000 辆，理想 14087 辆，蔚来 10489 辆，哪吒 10127 辆，零跑 7807 辆，上述五家车企 12 月共交付 58510 辆，相比 11 月份的 55617 辆合计增加 2893 辆，环比+5%。从年度交付总量来看，小鹏交付 98155 辆，位居榜首，环比+263%；蔚来

交付 91429 辆，环比+109%；理想交付 90491 辆，环比+177%；哪吒 69674 辆，环比+362%；零跑交付 43121 辆，环比+279%。

推荐方面，继续推荐宁德时代、璞泰来、长远锂科、容百科技、丰元股份、山东威达、天赐材料、当升科技、中伟股份、中科电气、恩捷股份等。

风险提示：新能源装机需求不及预期，新能源发电政策不及预期，宏观经济不及预期。

关键词: 5G 光伏 新能源 新能源汽车 核电 风能

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_35521

