

原油价格回升，储能小幅上扬

—石化、储能上市公司周报

所属部门：行业公司部

报告类别：行业研究报告

报告时间：2022年12月4日

分析师：孙灿

执业证书：S1100517100001

联系方式：suncan@cczq.com

北京：东城区建国门内大街28号民生金融中心A座6层，100005

深圳：福田区福华一路6号免税商务大厦32层，518000

上海：陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120

成都：高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

❖ 本周石油石化指数上涨1.82%，储能指数上涨3.66%。

本周石油石化指数上涨1.82%，储能指数上涨3.66%。本周上证综指上涨1.76%，深证成指上涨2.89%。石油石化指数上涨1.82%，储能指数上涨3.66%。从上市公司来看，石油石化涨幅前五的分别是博汇股份（16.8%）、贝肯能源（7.5%）、宝莫股份（7.2%）、宝利国际（6.2%）、中油工程（5.9%）；储能板块涨幅前五的分别是：孚能科技（13.5%）、科士达（13.0%）、科华数据（12.0%），盛弘股份（10.1%），天赐材料（9.2%）。

❖ 川财周观点

G7 俄油限价达成共识，原油价格回升。本周布伦特原油价格较上周上涨1.80%，NYMEX轻质原油本周价格上涨4.95%，国际原油持续走高。国际原油价格支撑主要来自于欧佩克+机制下，由沙特主导的200万桶/日的减产计划。另一方面，近期G7集团对俄罗斯原油限价初步达成一致，导致市场对俄罗斯原油供应减少的担忧。国内原油企业在高油价以及能源安全政策双重刺激下，业绩持续向好。

A股市场持续反弹，储能板块小幅上扬。本周A股市场整体表现活跃，在市场整体情绪带动下，储能板块小幅上扬。储能的长期驱动力仍然来自新能源建设中，为解决发电不稳定问题，提升电力系统消纳能力而出现的配储需求。在能源转型的大背景下，储能板块长期向好。短期上，新型储能系统中相对较为成熟的锂电板块估值水平有所抬升，建议关注市场风格变化，关注钠离子电池、液流电池等细分领域。

❖ 行业动态

国家能源局西北监管局发布关于公开征求《西北电网灵活调节容量市场运营规则（征求意见稿）》意见建议的通知各省（区）调及时将直调火电厂（企业）、新型储能、可调节负荷的市场申报信息上报至西北网调。新型储能不分档申报，申报容量上限为额定容量，申报价格区间为（0，100]元/（MW·日）。在常规电源计量关口内的储能视为发电侧自身调节能力，与发电企业联合申报。新能源场站装设的储能，可以全部或部分容量进行申报，在西北区域调峰容量交易中的出清容量，需全额参与省内调峰市场及西北省间调峰市场。西北区域内火电厂（企业）、新型储能、可调节负荷，可报量报价参与西北区域顶峰容量交易。

风险提示

宏观经济增长低于预期，减排政策变动风险，原材料价格波动风险。



正文目录

一、 川财周观点	4
二、 行业指数、公司涨跌幅	5
三、 绿色能源相关数据跟踪	7
四、 区域动态	8
五、 公司公告	10



图表目录

图 1： 指数涨跌幅表现	5
图 2： 本周行业涨跌幅表现	5
图 3： 石油石化个股涨跌幅排名（单位：%）	6
图 4： 储能个股涨跌幅排名（单位：%）	6
图 5： 三元前驱体价格变动	7
图 6： 磷酸铁锂电解液价格变动	7



一、川财周观点

本周石油石化指数上涨 1.82%，储能指数上涨 3.66%。本周上证综指上涨 1.76%，深证成指上涨 2.89%。石油石化指数上涨 1.82%，储能指数上涨 3.66%。从上市公司来看，石油石化涨幅前五的分别是博汇股份（16.8%）、贝肯能源（7.5%）、宝莫股份（7.2%）、宝利国际（6.2%）、中油工程（5.9%）；储能板块涨幅前五的分别是：孚能科技（13.5%）、科士达（13.0%）、科华数据（12.0%），盛弘股份（10.1%），天赐材料（9.2%）。

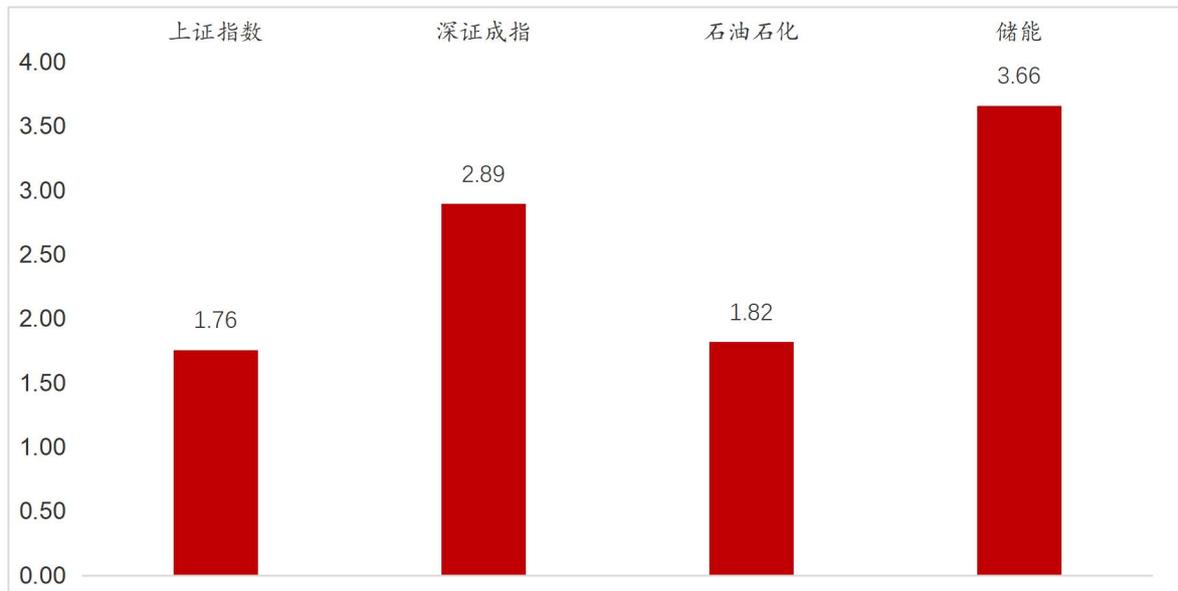
G7 俄油限价达成共识，原油价格回升。本周布伦特原油价格较上周上涨 1.80%，NYMEX 轻质原油本周价格上涨 4.95%，国际原油持续走高。国际原油价格支撑主要来自于欧佩克+机制下，由沙特主导的 200 万桶/日的减产计划。另一方面，近期 G7 集团对俄罗斯原油限价初步达成一致，导致市场对俄罗斯原油供应减少的担忧。国内原油企业在高油价以及能源安全政策双重刺激下，业绩持续向好。

A 股市场持续反弹，储能板块小幅上扬。本周 A 股市场整体表现活跃，在市场整体情绪带动下，储能板块小幅上扬。储能的长期驱动力仍然来自新能源建设中，为解决发电不稳定问题，提升电力系统消纳能力而出现的配储需求。在能源转型的大背景下，储能板块长期向好。短期上，新型储能系统中相对较为成熟的锂电板块估值水平有所抬升，建议关注市场风格变化，关注钠离子电池、液流电池等细分领域。

二、行业指数、公司涨跌幅

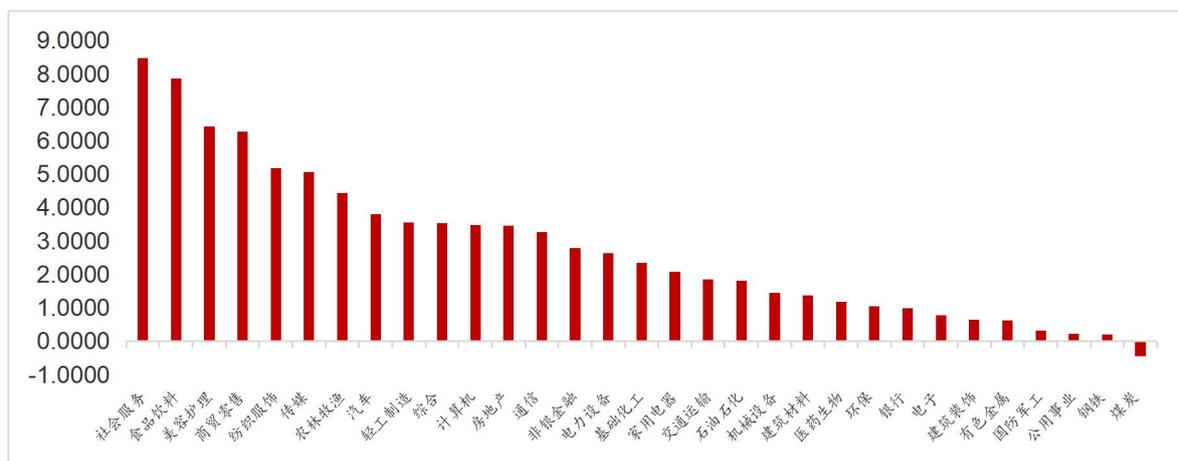
本周表现：本周上证综指上涨 1.76%，深证成指上涨 2.89%。石油石化指数上涨 1.82%，储能指数上涨 3.66%。

图 1： 指数涨跌幅表现（单位：%）



资料来源：iFinD，川财证券研究所

图 2： 本周行业涨跌幅表现



资料来源：iFinD，川财证券研究所

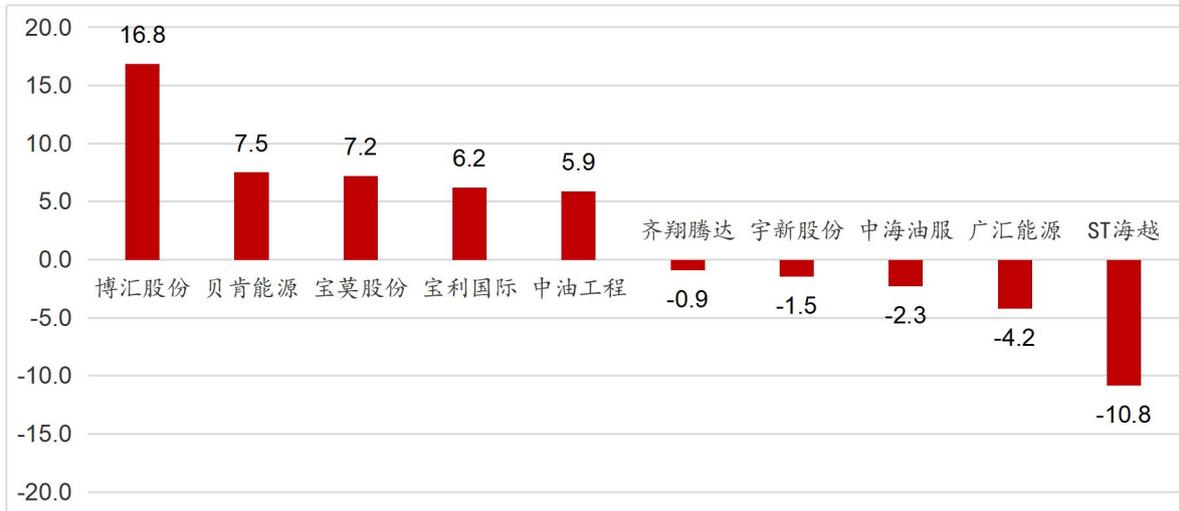
从上市公司来看，石油石化涨幅前五的分别是博汇股份（16.8%）、贝肯能源（7.5%）、宝莫股份（7.2%）、宝利国际（6.2%）、中油工程（5.9%）；板块后五位的分别是ST海越（-10.8%）、广汇能源（-4.2%）、中海油服（-2.3%）、宇新股份（-1.5%）、齐翔腾达（-0.9%）。储能板块涨幅前五的分别是：孚能科技（13.5%）、科士达（13.0%）、

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明



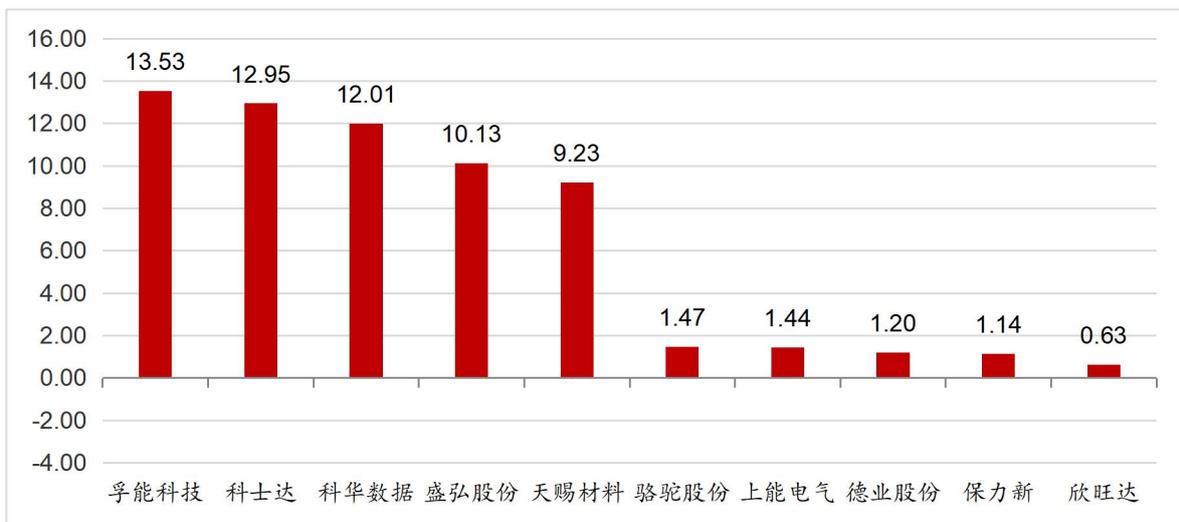
科华数据 (12.0%)，盛弘股份 (10.1%)，天赐材料 (9.2%)；板块后五位的分别是：欣旺达 (0.6%)、保力新 (1.1%)、德业股份 (1.2%)、上能电气 (1.4%)、骆驼股份 (1.5%)。

图 3： 石油石化个股涨跌幅排名 (单位：%)



资料来源：iFinD，川财证券研究所

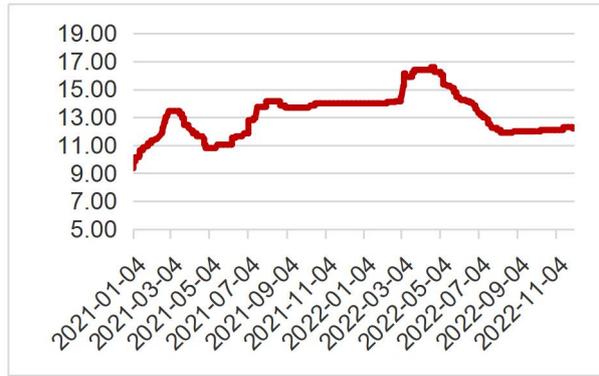
图 4： 储能个股涨跌幅排名 (单位：%)



资料来源：iFinD，川财证券研究所

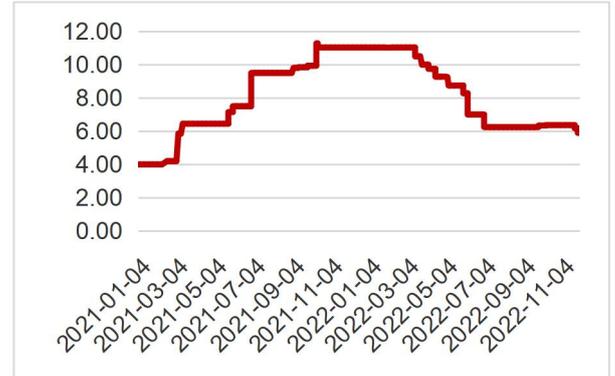
三、绿色能源相关数据跟踪

图 5：三元前驱体价格变动



资料来源：iFinD，川财证券研究所

图 6：磷酸铁锂电解液价格变动



资料来源：iFinD，川财证券研究所

表格 1：原油、天然气及美元指数周变化

序号	原油、天然气及美元指数	涨跌幅
1	ICE 布油	1.80%
2	NYMEX 轻质原油	4.95%
3	NYMEX 天然气	-8.53%
4	美元指数	-1.47%

资料来源：iFinD，川财证券研究所

四、行业动态

表格 2. 石化储能行业动态

<p>新型储能申报价格最高 100 元/(MW·日)!西北电网灵活调节容量市场规则征求意见!</p>	<p>12月1日,国家能源局西北监管局发布关于公开征求《西北电网灵活调节容量市场运营规则(征求意见稿)》意见建议的通知各省(区)调及时将直调火电厂(企业)、新型储能、可调节负荷的市场申报信息上报至西北网调。新型储能不分档申报,申报容量上限为额定容量,申报价格区间为(0,100]元/(MW·日)。在常规电源计量关口内的储能视为发电侧自身调节能力,与发电企业联合申报。新能源场站装设的储能,可以全部或部分容量进行申报,在西北区域调峰容量交易中的出清容量,需全额参与省内调峰市场及西北省间调峰市场。西北区域内火电厂(企业)、新型储能、可调节负荷,可报量报价参与西北区域顶峰容量交易。</p>
<p>陕西:2023年电力交易划分6-8个峰谷平时段 新能源发电通过市场化方式进行消纳</p>	<p>12月1日,陕西发改委印发《陕西省2023年电力中长期市场化交易实施方案》。其中提到,燃煤发电上网电量全部参与市场化交易。鼓励新能源发电参与市场交易,原则上除优先发电之外的电量全部进入市场,通过市场化方式进行消纳,新能源市场化方案另行印发。燃煤发电与新能源发电之间暂不开展合同电量转让交易。结合陕西电网现有峰平谷时段划分及新能源发电特性,2023年年度交易暂定按照每日6至8个时段划分,其中2-6月、9-11月等常规月份为6个时段,其他月份考虑尖峰负荷因素,1、12月为7个时段,7、8月为8个时段。月度、月内交易时段划分根据现货市场运行需要设置,力争达到24个时段。</p>
<p>12月1日储能材料价格:六氟磷酸锂下跌2500元/吨!</p>	<p>12月1日,六氟磷酸锂价格下跌2500元/吨。电解钴下跌2500元/吨,钴粉下跌1500元/吨,硫酸钴、氯化钴下跌500元/吨,碳酸钴下跌1000元/吨。三元前驱体523多晶/消费型、单晶/动力型、三元前驱体622多晶/消费型下跌1000元/吨。三元前驱体811多晶/动力型下跌2000元/吨。三元材料523单晶/动力型、三元材料811多晶/动力型价格上涨2500元/吨。锰酸锂动力型价格下跌1500元/吨。</p>
<p>ADNOC计划到2050年实现零碳排放</p>	<p>阿联酋阿布扎比国家石油公司(ADNOC)周一在其董事会会议上宣布,该公司已削减了未来5年1500亿美元的预算,以争取到2050年实现净零碳排放,到2027年将其产能提高到500万桶。ADNOC的2050年净零能源计划包括建立一个专注于新能源、作为过渡燃料的天然气、液化天然气和化学品的垂直平台。该公司还将把天然气加工和液化天然气业务整合到一个名为ADNOC gas的新实体下,该实体将于2023年在阿布扎比证券交易所(Abu Dhabi Securities Exchange)上市持有少数股权。</p>
<p>卡塔尔与德国签署15年LNG供应协议</p>	<p>卡塔尔能源公司和康菲石油公司签署了两项买卖协议,从2026年起向德国出口液化天然气,为期至少15年,这是卡塔尔北部油田</p>

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明



	<p>扩建项目向欧洲达成的首个此类供应协议。卡塔尔能源首席执行官 Saad al-Kaabi 表示，该协议每年将向德国提供 200 万吨液化天然气，从卡塔尔的拉斯拉凡 (Ras Laffan) 运往德国北部的布伦斯比特尔 (Brunsbuettel) 液化天然气终端。</p>
欧佩克 11 月份原油产量日减 71 万桶	<p>路透社 11 月 30 日公布的调查结果显示，根据欧佩克+承诺的 11 月份每日减产 200 万桶原油产量，以海湾成员国为首的欧佩克 11 月份原油产量呈现较大幅度下降。路透社调查报告显示，欧佩克 11 月份的原油日产量为 2901 万桶，比 10 月份的原油日产量低 71 万桶。在欧佩克+日减产 200 万桶原油产量的承诺中，10 个原先欧佩克成员国将每天减产 127 万桶，11 月份原油产量比 10 至 11 月份日减 72 万桶。</p>

资料来源：iFind, 川财证券研究所

五、公司公告

表格 3. 石化储能上市公司公告

比亚迪	公司发布 2022 年 11 月产销快报，公司 11 月新能源汽车产量为 23.01 万辆，今年年内累计同比 218.74%，销量为 23.04 万辆，今年年内累计同比 219.38%。公司 2022 年 11 月新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为 11.003GWh，2022 年累计装机总量约为 78.684GWh。
天赐材料	公司发布关于回购股份的进展公告，截至 2022 年 11 月 30 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份数量共计 7,900,100 股，约占公司总股本的 0.41%，最高成交价为 49.99 元/股，最低成交价为 46.80 元/股，成交总金额约为 38,664 万元。
中曼石油	公司发布股东减持股份计划公告，中曼控股、朱逢学、共兴投资、共荣投资、共远投资计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的三个月内，通过集中竞价交易方式合计减持不超过 4,000,000 股公司股份，占公司总股本的 1%；自本公告发布之日起 3 个交易日后的三个月内，通过大宗交易方式合计减持公司股份不超过 8,000,000 股，即不超过公司总股本的 2%。中曼控股、朱逢学、共兴投资、共荣投资、共远投资通过集中竞价、大宗交易方式合计减持公司股份不超过 12,000,000 股，即不超过公司总股本的 3%。在减持期间，任意连续 90 日内通过集中竞价交易减持股份总数不超过公司总股本的 1%，任意连续 90 日内通过大宗交易减持股份总数不超过公司总股本的 2%。
神开股份	公司发布关于获得政府财政补助的公告。公司及下属子公司近期累计收到各项政府补助合计 509 万元，占公司 2021 年归属母公司净利润的比例为 11.85%。

资料来源：iFinD，川财证券研究所

风险提示

经济恢复低于预期

减排政策变动风险

原材料价格波动风险

川财证券

川财证券有限责任公司成立于 1988 年 7 月,前身为经四川省人民政府批准、由四川省财政出资兴办的证券公司,是全国首家由财政国债中介机构整体转制而成的专业证券公司。经过三十余载的变革与成长,现今公司已发展成为由中国华电集团资本控股有限公司、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、四川省水电投资经营集团有限公司等资本和实力雄厚的大型企业共同持股的证券公司。公司一贯秉承诚实守信、专业运作、健康发展的经营理念,矢志服务客户、服务社会,创造了良好的经济效益和社会效益;目前,公司是中国证券业协会、中国国债协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国银行间市场交易商协会会员。

研究所

川财证券研究所目前下设北京、上海、深圳、成都四个办公区域。团队成员主要来自国内一流学府。致力于为金融机构、企业集团和政府部门提供专业的研究、咨询和调研服务,以及投资综合解决方案。





分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明