

广州出台新能源汽车补贴指引

——电力设备行业周观点(03.27-04.02)

强于大市(维持)

2023年04月03日

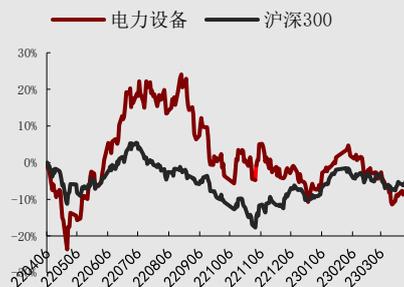
行业核心观点:

2023.3.27-2023.4.02: 电新行业一周涨幅为 1.02%，同期沪深 300 涨幅为 0.59%，跑赢沪深 300 指数 0.43pct。在申万 31 个行业板块中位列第 13 位。

投资要点:

- **光伏产业链:** 3月28日,北京市发展改革委、财政局等部门联合发布了《关于印发推进光伏发电高质量发展实施意见的通知》及支持政策。光伏发电等可再生能源应用将成为城市规划体系的重要内容。为了进一步鼓励光伏发电推广应用,北京将对2025年12月31日前并网发电并符合条件的光伏发电项目给予支持。这包括对个人利用自有农村合法住宅建设的分布式光伏发电项目,学校、社会福利场所等执行居民电价的非居民用户分布式光伏发电项目和执行大工业电价的分布式光伏发电项目,分别给予不同程度的补贴。申请本政策资金支持的项目,应落实《北京市碳达峰实施方案》要求,新建公共机构建筑、新建园区、新建厂房屋顶光伏覆盖率不低于50%。
- **新能源车:** 3月31日,《广州市鼓励支持个人领域新能源汽车推广应用工作指引》(以下简称《指引》)印发实施,对个人消费者购买并使用自主品牌新能源汽车(含油电混动,以下简称新能源汽车)给予综合性补贴,最高补贴1万元。根据《指引》,补贴对象为2023年3月1日至12月31日期间,在广州购买符合要求的新能源汽车(以发票日期为准),并在2024年1月31日前完成注册登记的个人消费者。对符合申领条件的个人消费者给予以下补贴:机动车销售统一发票含税价(以下简称“车辆价格”)在10万元(含)至15万元,补贴10000元/台;车辆价格在15万元(含)至20万元,补贴8000元/台;车辆价格在20万元(含)以上,补贴6000元/台。
- **风力:** 3月27日,全球风能理事会(GWEC)发布《2023全球风能报告》,预计到2024年,全球陆上风电新增装机将首次突破100吉瓦(GW);到2025年,全球海上风电新增装机也将再创新高,达到25GW。未来五年,全球风电新增并网容量将达到680GW。报告指出,政策制定者需要立即采取行动,以避免供应链瓶颈阻碍全球风电的高速发展。潜在的供应链瓶颈可能会危及全球实现2030气候目标,这是到2050年实现净零排放的关键节点。
- **风险因素:** 光伏发电项目建设进度不及预期;新能源汽车推广进度不及预期;绿电工程建设进度不及预期。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

生态环境部加快推进碳排放交易市场建设
广州推动新能源汽车增量扩展
宁夏印发能源领域碳达峰实施方案

分析师:

黄星

执业证书编号:

S0270522070002

电话:

13929126885

邮箱:

huangxing@wlzq.com.cn

正文目录

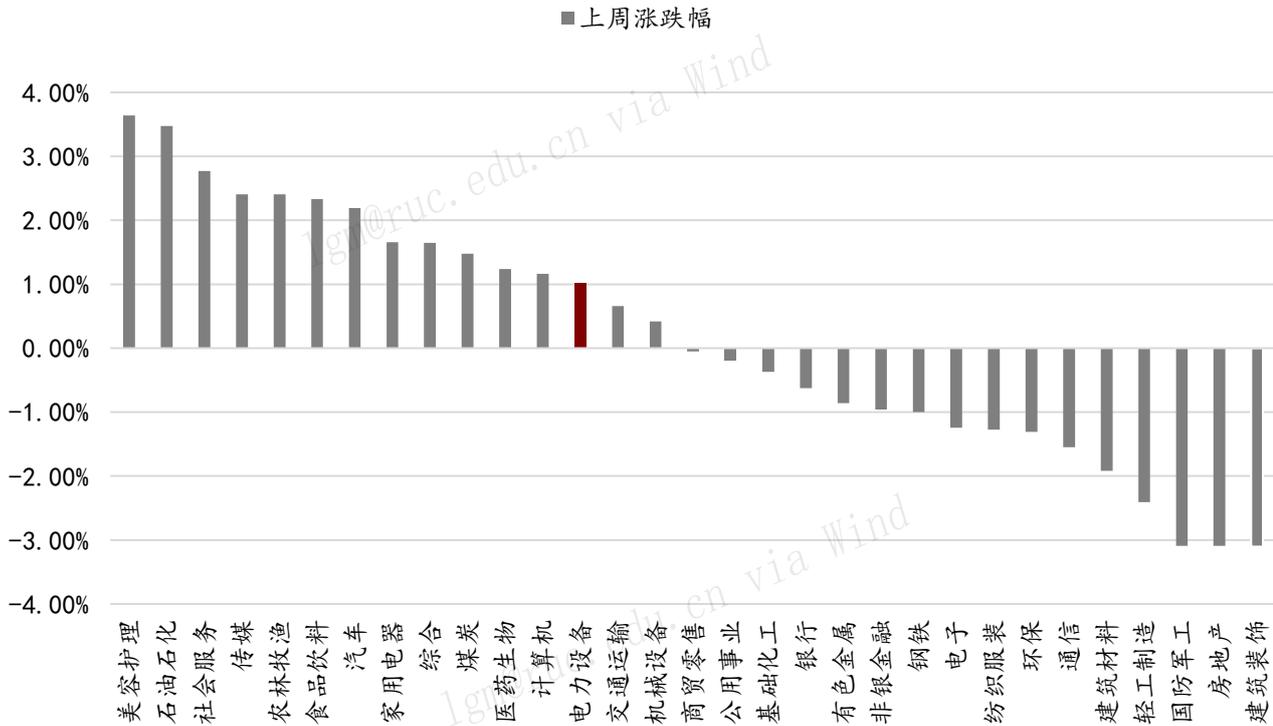
1 上周市场回顾	3
1.1 电气设备行业.....	3
1.2 电气设备子行业.....	3
1.3 电气设备个股.....	4
2 上周行业热点	4
2.1 新能源汽车.....	4
2.2 新能源发电.....	6
3 公司动态	8
4 投资策略及重点推荐	8
4.1 光伏产业链.....	8
4.2 新能源车.....	9
4.3 风力.....	9
5 风险因素	9
图表 1: 申万一级行业涨跌情况 (%).....	3
图表 2: 申万电气设备各子行业涨跌情况.....	3
图表 3: 申万电力设备个股周涨跌幅 (%).....	4
图表 4: 一年内锂电正极材料价格走势 (万元/吨).....	4
图表 5: 一年内锂电负极材料价格走势 (万元/吨).....	4
图表 6: 一年内电解液材料价格走势 (万元/吨).....	5
图表 7: 一年内锂电隔膜材料价格走势 (元/m ²).....	5
图表 8: 最近一年锂盐价格走势 (万元/吨).....	5
图表 9: 四氧化三钴、硫酸钴价格走势 (万元/吨).....	5
图表 10: 光伏产业链各环节一周报价.....	6
图表 11: 硅料价格走势 (元/吨).....	7
图表 12: 硅片价格走势 (元).....	7
图表 13: 电池片价格走势 (元/瓦).....	7
图表 14: 组件价格走势 (元/瓦).....	7
图表 15: 玻璃价格走势 (元/平米).....	7

1 上周市场回顾

1.1 电气设备行业

上周市场小幅上涨，电力设备涨幅为1.02%，同期沪深300指数涨幅为0.59%，电力设备行业相对沪深300指数跑赢0.43pct。从板块排名来看，电气设备行业上周在申万31个一级行业板块中位列第13位，总体表现靠前。

图表1: 申万一级行业涨跌情况 (%)



资料来源: iFind, 万联证券研究所

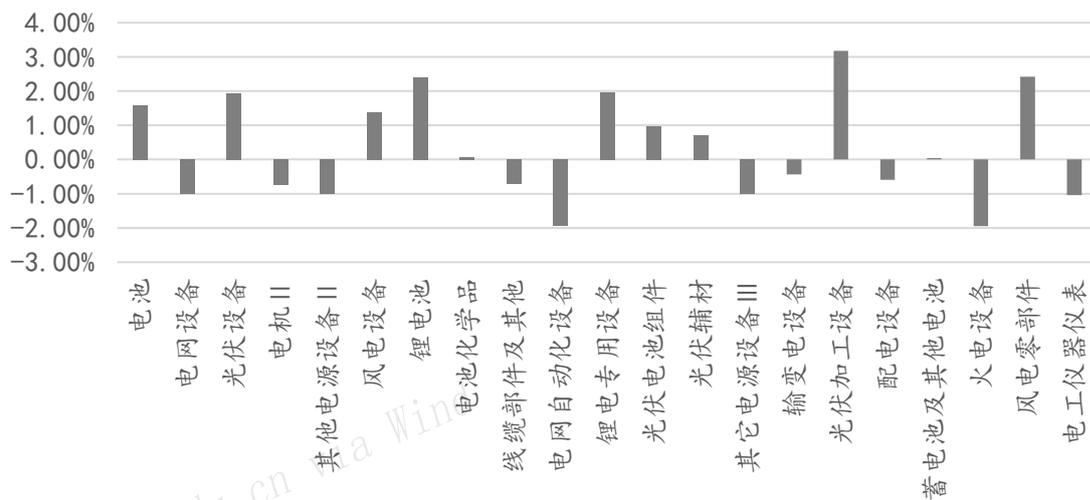
1.2 电气设备子行业

从子行业来看，申万电气设备子行业涨跌不一。二级行业中，光伏设备涨幅最大，上涨幅度为1.94%；三级行业中，光伏加工设备涨幅最大，上涨幅度为3.18%。二级行业电池/电网设备/光伏设备/电机II/其他电源设备II/风电设备涨跌幅分别为

1.59%/-1.02%/1.94%/-0.75%/-1.00%/1.38%。

三级行业中锂电池/电池化学品/线缆部件及其他/电网自动化设备/锂电专用设备/光伏电池组件/光伏辅材/其它电源设备III/输变电设备/光伏加工设备/配电设备/蓄电池及其他电池/火电设备/风电零部件/电工仪器仪表涨跌幅分别为2.40%/0.06%/-0.71%/-1.95%/1.96%/0.97%/0.72%/-1.01%/-0.44%/3.18%/-0.59%/0.04%/-1.95%/2.42%/-1.04%。

图表2: 申万电气设备各子行业涨跌情况



资料来源: iFind, 万联证券研究所

1.3 电气设备个股

从个股来看, 上周申万电力设备行业挂牌的246只个股中上涨83只, 平收5只, 下跌158只, 跑赢大盘的有67只股票。表现最好的是帝科股份, 涨幅为20.07%; 表现最差的是ST银河, 跌幅为-16.06%。

图3: 申万电力设备个股周涨跌幅 (%)

涨幅前五	一周涨幅 (%)	跌幅前五	一周跌幅 (%)
帝科股份	20.07	*ST 银河	-16.06
三变科技	11.46	欧陆通	-12.30
泰胜风能	8.43	红相股份	-11.47
振江股份	7.72	通达股份	-9.06
金雷股份	7.43	ST 华仪	-8.82

资料来源: iFind, 万联证券研究所

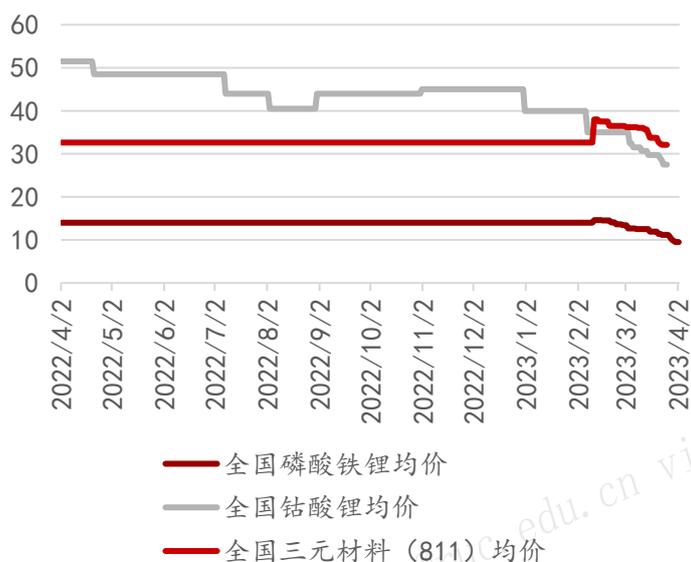
2 上周行业热点

2.1 新能源汽车

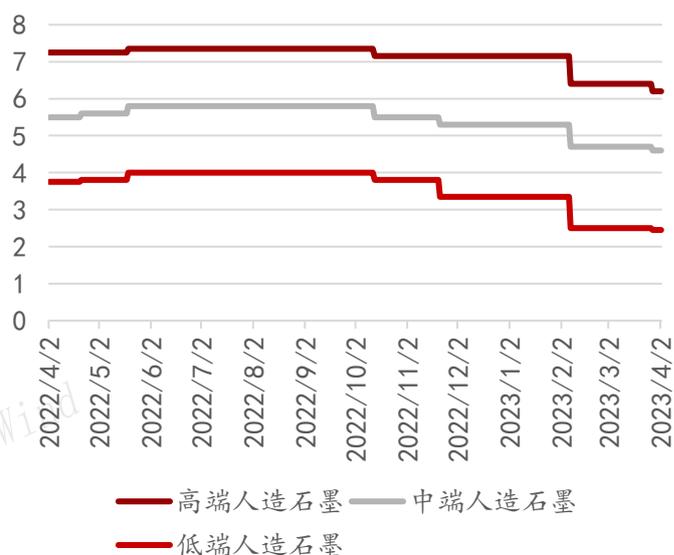
2.1.1 行业价格跟踪

图4: 一年内锂电正极材料价格走势 (万元/吨)

图5: 一年内锂电负极材料价格走势 (万元/吨)

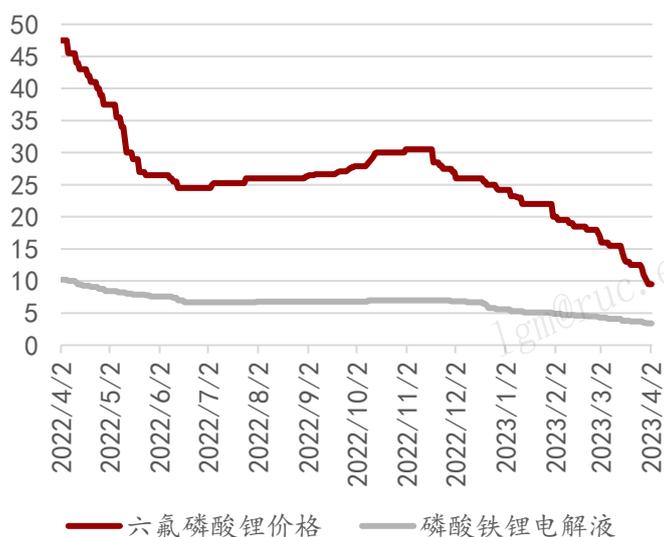


资料来源：百川资讯，万联证券研究所



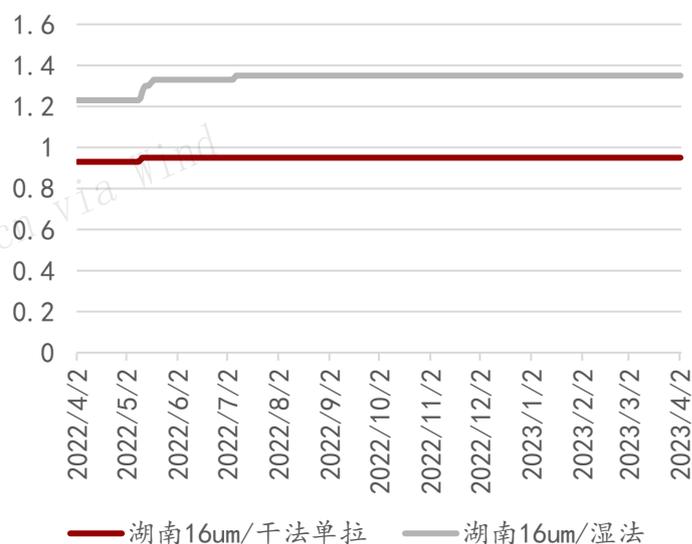
资料来源：百川资讯，万联证券研究所

图表6：一年内电解液材料价格走势（万元/吨）



资料来源：百川资讯，万联证券研究所

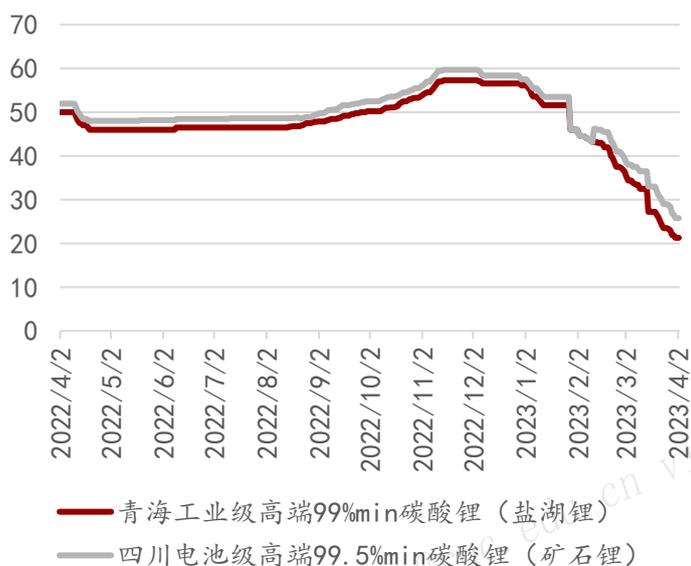
图表7：一年内锂电隔膜材料价格走势（元/m²）



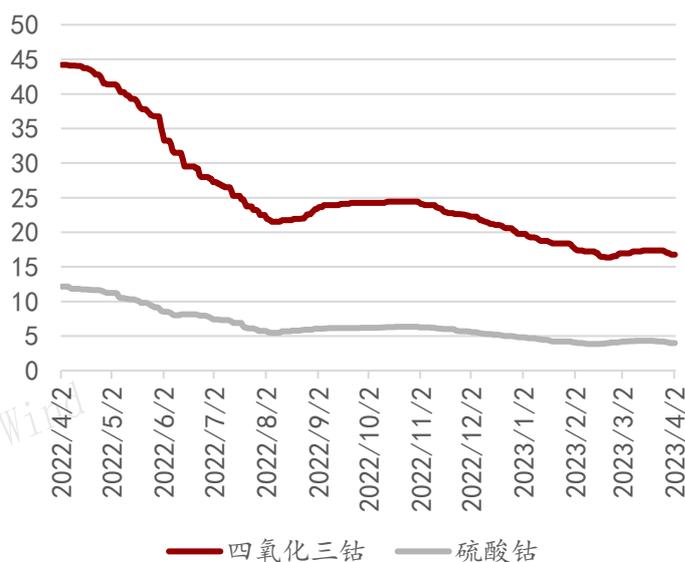
资料来源：百川资讯，万联证券研究所

图表8：最近一年锂盐价格走势（万元/吨）

图表9：三氧化二钴、硫酸钴价格走势（万元/吨）



资料来源：百川资讯，万联证券研究所



资料来源：百川资讯，万联证券研究所

2.2 新能源发电

2.2.1 行业价格跟踪

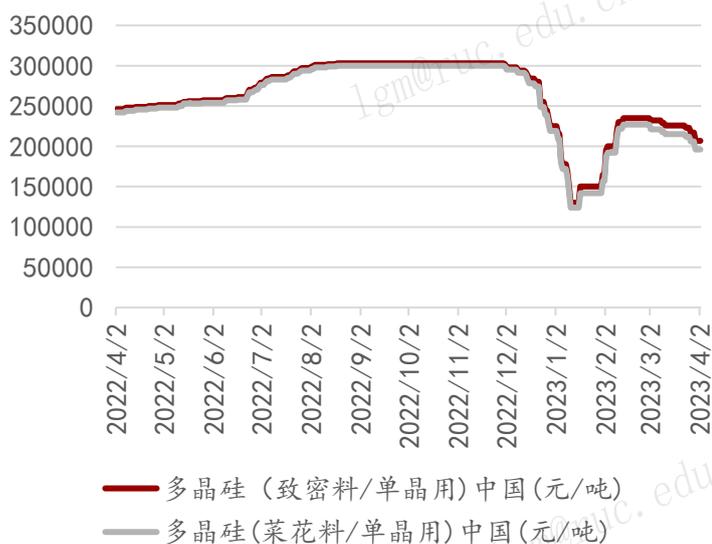
图表10: 光伏产业链各环节一周报价

	高价	低价	均价	涨跌幅 (%)
多晶硅 (kg)				
多晶硅致密料(RMB)	224	190	208	-3.7
硅片 (pc)				
单晶硅片-182mm/150 μm (USD)	0.84	0.82	0.833	
单晶硅片-182mm/150 μm (RMB)	6.5	6.44	6.45	
单晶硅片-210mm/150 μm (USD)	1.067	1.066	1.067	
单晶硅片-210mm/150 μm (RMB)	8.2	8.19	8.2	
电池片 (W)				
单晶 PERC 电池片 - 182mm/23.0%+ (USD)	0.22	0.142	0.143	-0.7
单晶 PERC 电池片 - 182mm/23.0%+ (RMB)	1.09	1.05	1.07	-0.9
单晶 PERC 电池片 - 210mm/23.0%+ (USD)	0.147	0.145	0.146	
单晶 PERC 电池片 - 210mm/23.0%+ (RMB)	1.11	1.1	1.1	
单面单玻组件(W)				
182mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.38	0.21	0.22	
182mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.8	1.65	1.71	-1.2
210mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.36	0.21	0.22	
210mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.81	1.66	1.72	-1.1
双面双玻组件(W)				
182mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.37	0.215	0.225	
182mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.75	1.65	1.73	-1.1

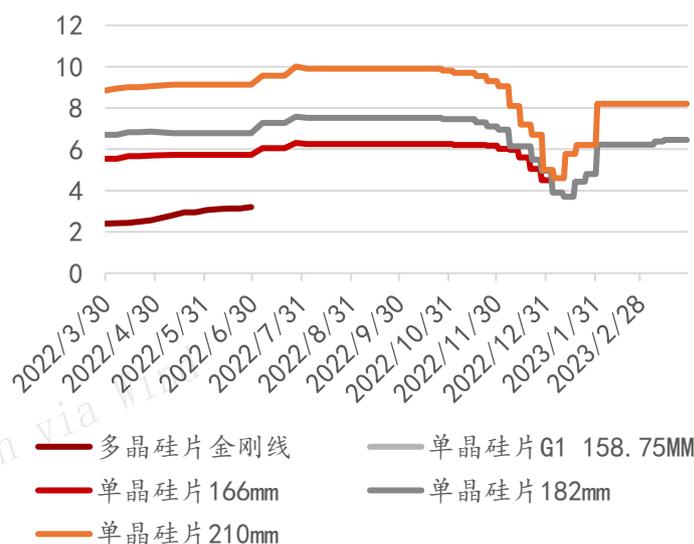
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.37	0.22	0.225	
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.83	1.61	1.74	-1.1
组件辅材(m ²)				
光伏玻璃 3.2mm 镀膜(RMB)	25.5	25	25.5	
光伏玻璃 2.0mm 镀膜(RMB)	18.5	17.5	18.5	

来源: PVInfoLink, 万联证券研究所数据截止日期: 2023-03-29

图表11: 硅料价格走势 (元/吨)



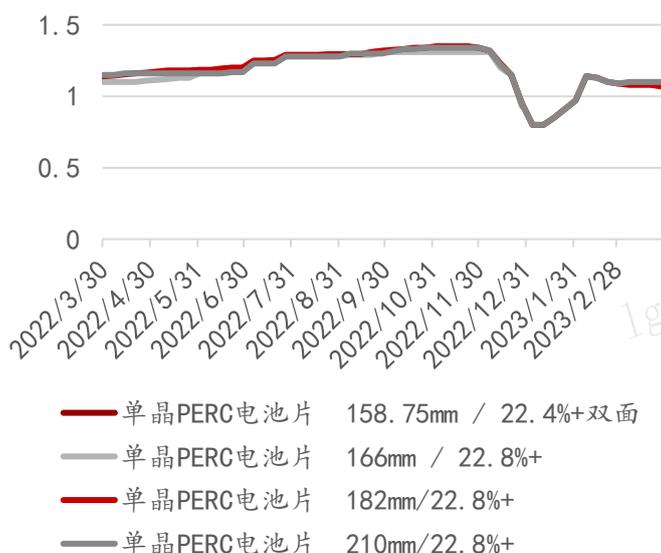
图表12: 硅片价格走势 (元)



资料来源: PVInfoLink, 万联证券研究所

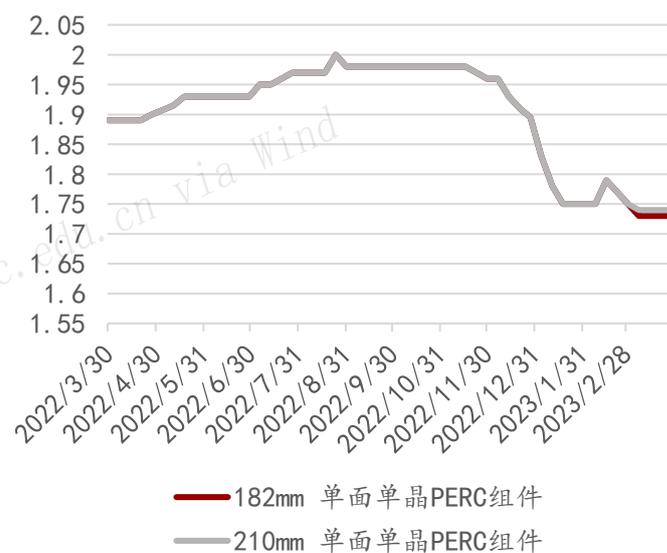
资料来源: PVInfoLink, 万联证券研究所

图表13: 电池片价格走势 (元/瓦)



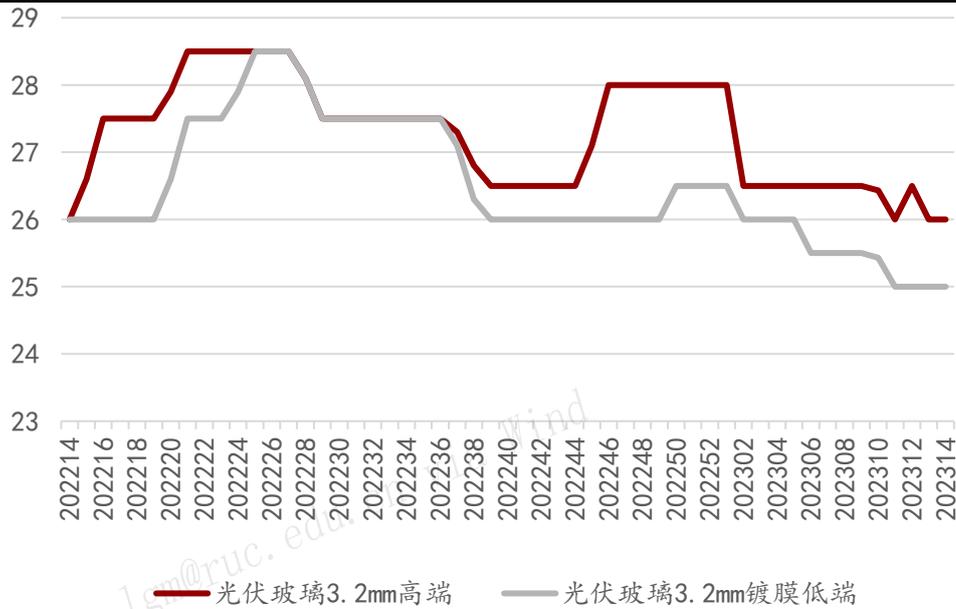
资料来源: PVInfoLink, 万联证券研究所

图表14: 组件价格走势 (元/瓦)



源: PVInfoLink, 万联证券研究所

图表15: 玻璃价格走势 (元/平米)



资料来源：百川资讯，万联证券研究所

3 公司动态

璞泰来: 3月28日，公司发布2022年年度报告，报告期内，公司实现主营业务收入1,541,659.76万元，比上年同期增长71.82%；实现归属于上市公司股东的净利润310,443.40万元，比上年同期上升77.53%；实现归属于上市公司股东的扣非净利润为295,905.17万元，比上年同期上升78.25%。

潍柴动力: 3月31日，潍柴动力发布2022年年度报告，报告期内实现营业收入1751.58亿元，同比下降20.46%；实现归属于上市公司股东的净利润49.05亿元，同比下降48.33%；扣非净利润32.83亿元，同比下降60.53%，公司分红预案为拟10派1.58元（含税）。

德方纳米: 3月29日，深圳市德方纳米科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2023年3月29日召开的第三届董事会第三十五次会议审议通过了《关于签订年产11万吨新型磷酸盐系正极材料生产基地项目投资协议书的议案》，经友好协商，公司拟与会泽县人民政府签订《年产11万吨新型磷酸盐系正极材料生产基地项目投资协议书》，公司拟在会泽县建设“年产11万吨新型磷酸盐系正极材料生产基地项目”，项目总投资约25亿元。

海泰新能: 3月31日公司拟与乌兰察布市兴和县人民政府签署项目投资协议，在乌兰察布新材料开发区兴和产业园建设5万吨大规格超高功率石墨电极项目，总投资5亿元，占地230亩，通过设立子公司的形式完成本次投资，子公司注册资本1亿元。

4 投资策略及重点推荐

4.1 光伏产业链

3月28日，北京市发展改革委、财政局等部门联合发布了《关于印发推进光伏发电高质量发展实施意见的通知》及支持政策。光伏发电等可再生能源应用将成为城市规划体系的重要内容。为了进一步鼓励光伏发电推广应用，北京将对2025年12月31日

前并网发电并符合条件的光伏发电项目给予支持。这包括对个人利用自有农村合法住宅建设的分布式光伏发电项目，学校、社会福利场所等执行居民电价的非居民用户分布式光伏发电项目和执行大工业电价的分布式光伏发电项目，分别给予不同程度的补贴。申请本政策资金支持的项目，应落实《北京市碳达峰实施方案》要求，新建公共机构建筑、新建园区、新建厂房屋顶光伏覆盖率不低于50%。

4.2 新能源车

3月31日，《广州市鼓励支持个人领域新能源汽车推广应用工作指引》（以下简称《指引》）印发实施，对个人消费者购买并使用自主品牌新能源汽车（含油电混动，以下简称新能源汽车）给予综合性补贴，最高补贴1万元。根据《指引》，补贴对象为2023年3月1日至12月31日期间，在广州购买符合要求的新能源汽车（以发票日期为准），并在2024年1月31日前完成注册登记的个人消费者。对符合申领条件的个人消费者给予以下补贴：机动车销售统一发票含税价（以下简称“车辆价格”）在10万元（含）至15万元，补贴10000元/台；车辆价格在15万元（含）至20万元，补贴8000元/台；车辆价格在20万元（含）以上，补贴6000元/台。

4.3 风力

3月27日，全球风能理事会（GWEC）发布《2023全球风能报告》，预计到2024年，全球陆上风电新增装机将首次突破100吉瓦（GW）；到2025年，全球海上风电新增装机也将再创新高，达到25GW。未来五年，全球风电新增并网容量将达到680GW。报告指出，政策制定者需要立即采取行动，以避免供应链瓶颈阻碍全球风电的高速发展。潜在的供应链瓶颈可能会危及全球实现2030气候目标，这是到2050年实现净零排放的关键节点。

5 风险因素

光伏发电项目建设进度不及预期；新能源汽车推广进度不及预期；政策推广进度不及预期。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。
基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

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，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦
北京西城区平安里西大街28号中海国际中心
深圳福田区深南大道2007号金地中心
广州天河区珠江东路11号高德置地广场