

第十一届储能国际峰会在京开幕

——电力设备行业周观点(04.03-04.09)

强于大市(维持)

2023年04月10日

行业核心观点:

2023.4.03-2023.4.09: 电新行业一周涨幅为-1.73%，同期沪深300涨幅为1.79%，跑输沪深300指数3.52pct。在申万31个行业板块中位列第28位。

投资要点:

- **光伏:** 4月6日, 由中集来福士研发的我国首个自主知识产权半潜式海上漂浮式光伏发电平台, 完成下水拖航并正式交付。中集来福士相关负责人表示, 该光伏发电平台是国内完成的首个半潜式海上光伏示范项目, 结合多浮体阵列连接的概念, 成功论证了半潜式海上漂浮式光伏的可行性, 将为后续产品开发、规模化应用、度电成本的论证提供有效参考, 为推进“半潜式光伏走向深远海”提供探索示范和引领路径。
- **储能:** 4月7日, 由中国能源研究会、中关村储能产业技术联盟和中国科学院工程热物理研究所联合主办的第十一届储能国际峰会暨展览会(ESIE2023)在京开幕。会上发布的《储能产业研究白皮书2023》(下称《白皮书》)显示, 保守场景下, 预计2027年新型储能累计规模将达到97.0GW(吉瓦), 2023年至2027年复合年均增长率(CAGR)为49.3%; 理想场景下, 预计2027年新型储能累计规模将达到138.4GW, 2023年至2027年复合年均增长率(CAGR)为60.3%。《白皮书》还显示, 预计未来5年, 年度新增储能装机呈平稳上升趋势。保守场景下, 年平均新增储能装机为16.8GW; 理想场景下, 年平均新增储能装机为25.1GW。
- **氢能:** 4月6日, 国家能源集团董事长刘国跃和法国电力集团董事长雷蒙在人民大会堂签署了《国家能源集团和法国电力集团扩展合作协议》。双方规划在江苏东台共同建设“风光氢储”绿色能源协同融合的海上综合智慧能源岛示范项目, 总规划装机150万千瓦, 并将积极达成第三方市场可再生能源项目的具体合作投资机会。
- **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

广州出台新能源汽车补贴指引
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

分析师:

执业证书编号:
电话:
邮箱:

黄星

S0270522070002
13929126885
huangxing@wlzq.com.cn

正文目录

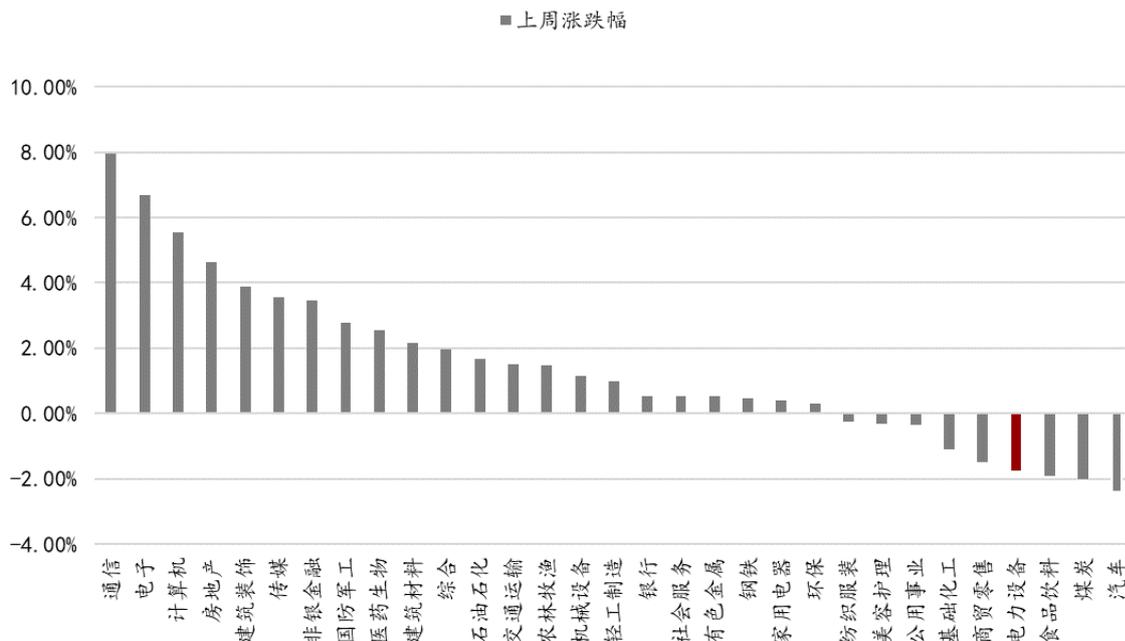
1 上周市场回顾	3
1.1 电气设备行业.....	3
1.2 电气设备子行业.....	3
1.3 电气设备个股.....	4
2 上周行业热点	4
2.1 新能源汽车.....	4
2.2 新能源发电.....	6
3 公司动态	8
4 投资策略及重点推荐	8
4.1 光伏.....	8
4.2 储能.....	8
4.3 氢能.....	9
5 风险因素	9
图表 1: 申万一级行业涨跌情况 (%).....	3
图表 2: 申万电气设备各子行业涨跌情况.....	3
图表 3: 申万电力设备个股周涨跌幅 (%).....	4
图表 4: 一年内锂电正极材料价格走势 (万元/吨).....	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/平方米).....	7

1 上周市场回顾

1.1 电气设备行业

上周市场小幅上涨，电力设备跌幅为1.73%，同期沪深300指数涨幅为1.79%，电力设备行业相对沪深300指数跑输3.52pct。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28位，总体表现靠后。

图表1: 申万一级行业涨跌情况 (%)



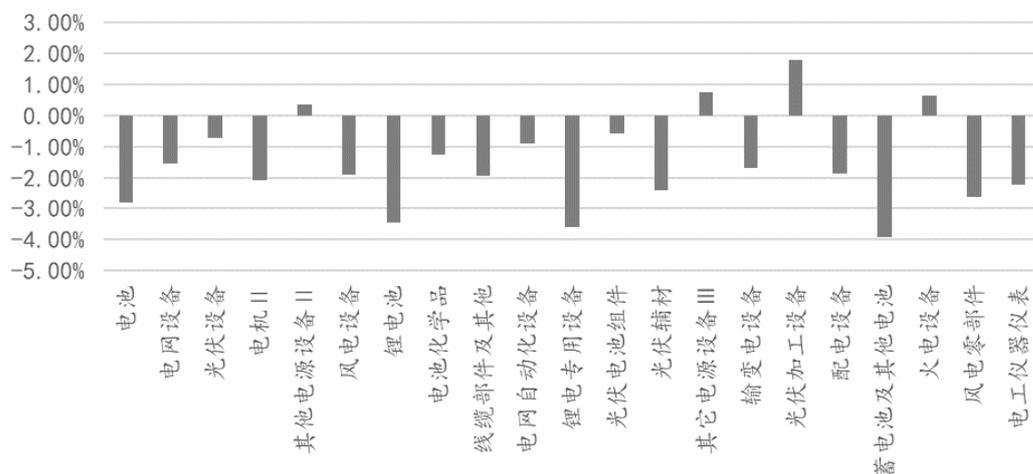
资料来源: iFind, 万联证券研究所

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，其他电源设备II涨幅最大，上涨幅度为0.36%；三级行业中，光伏加工设备涨幅最大，上涨幅度为1.81%。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-2.81%/-1.54%/-0.73%/-2.09%/0.36%/-1.89%。

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-3.45%/-1.28%/-1.94%/-0.89%/-3.59%/-0.58%/-2.41%/0.75%/-1.69%/1.81%/-1.88%/-3.94%/0.64%/-2.64%/-2.22%。

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63只, 平收5只, 下跌178只, 跑赢大盘的有34只股票。表现最好的是欧陆通, 涨幅为29.58%; 表现最差的是向日葵, 跌幅为-8.48%。

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 (%)
欧陆通	29.58	向日葵	-8.48
久盛电气	17.38	科陆电子	-8.02
英杰电气	10.88	科华数据	-7.27
麦格米特	8.55	中伟股份	-7.01
动力源	8.54	众业达	-6.97

资料来源: iFind, 万联证券研究所

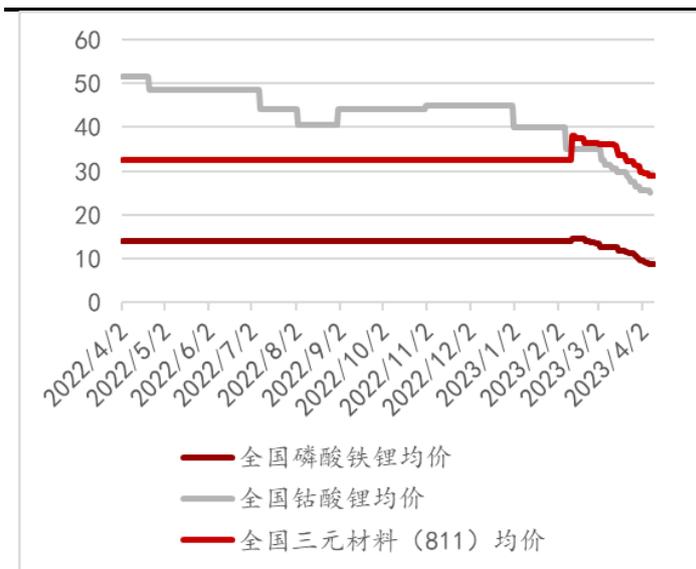
2 上周行业热点

2.1 新能源汽车

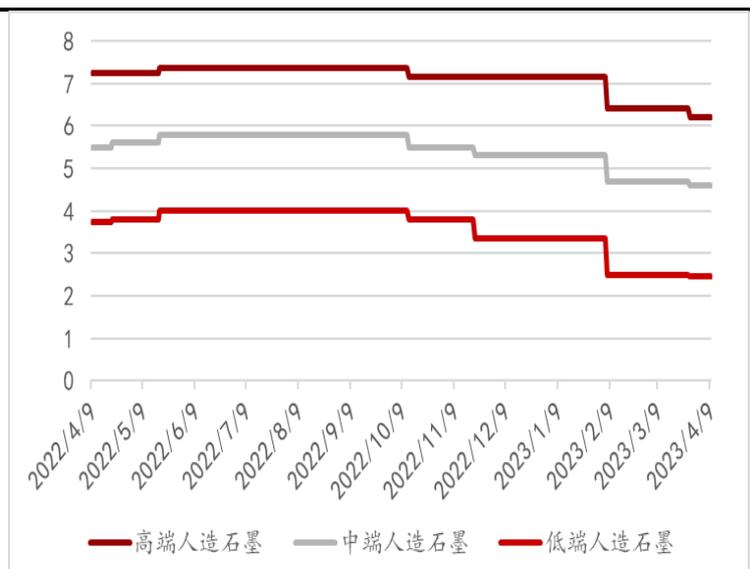
2.1.1 行业价格跟踪

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)

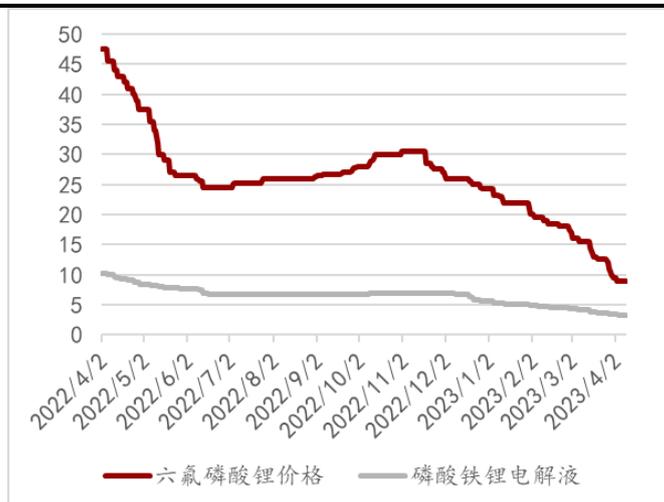


资料来源：百川资讯，万联证券研究所



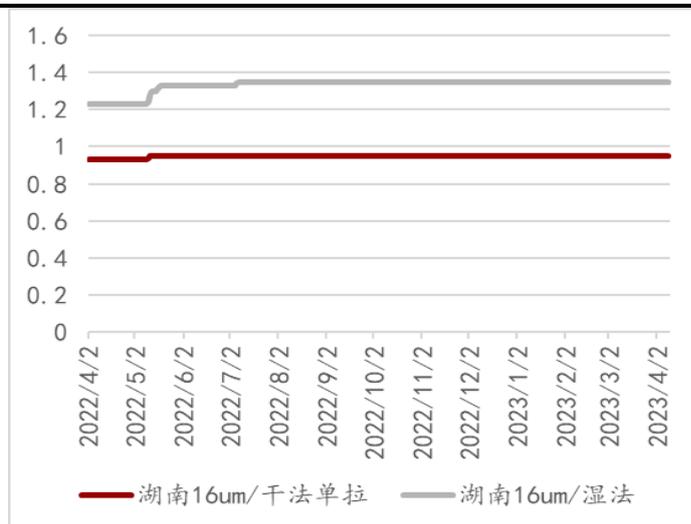
资料来源：百川资讯，万联证券研究所

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

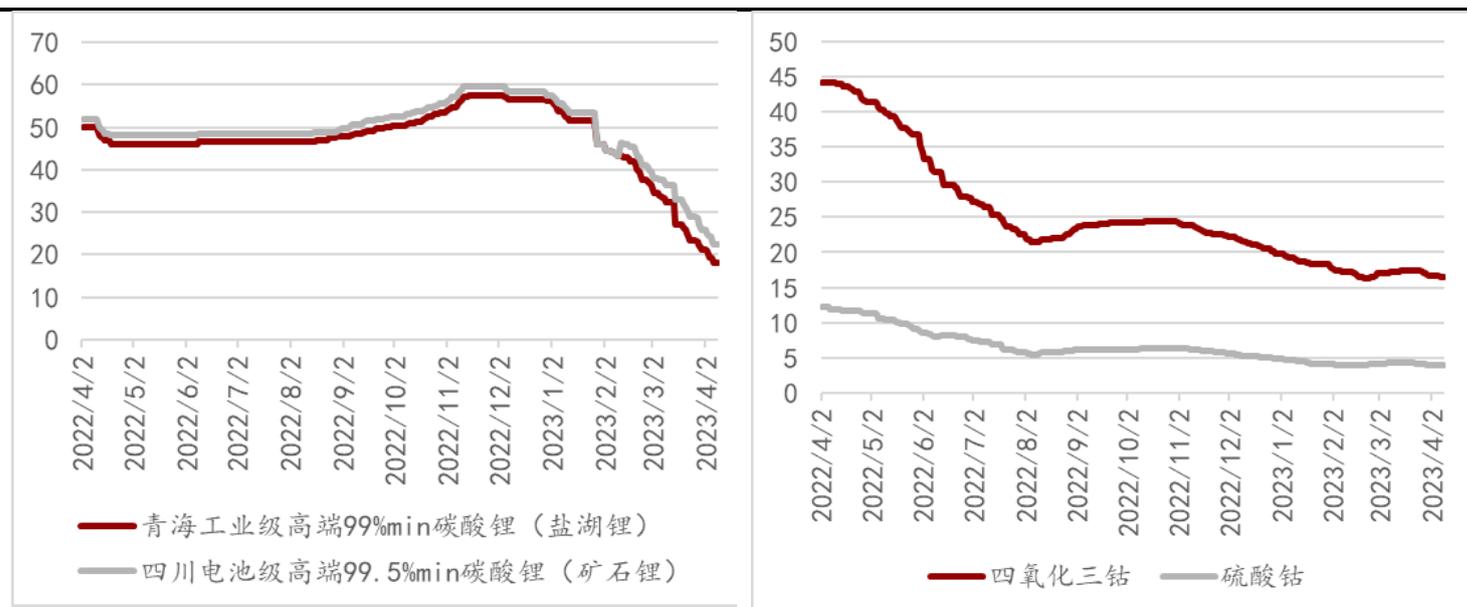
图表7：一年内锂电隔膜材料价格走势（元/m²）



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

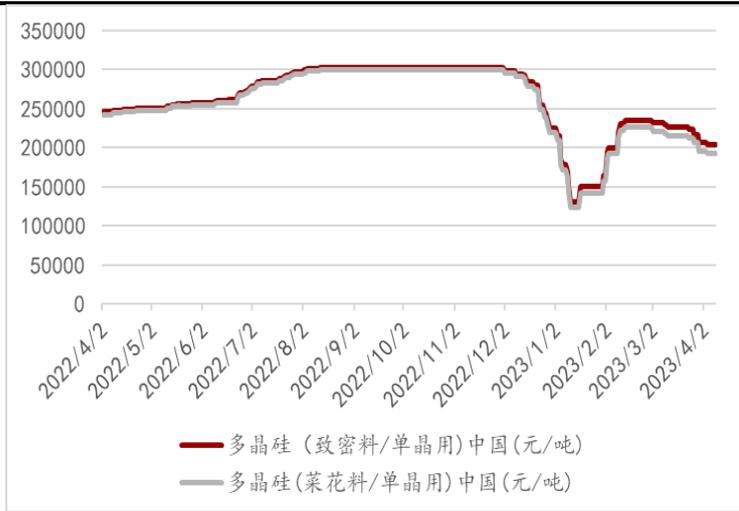
图表10: 光伏产业链各环节一周报价

	高价	低价	均价	涨跌幅 (%)
多晶硅 (kg)				
多晶硅致密料(RMB)	215	185	202	-2.9
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	1.061	1.067	
单晶硅片-210mm/150 μm (RMB)	8.2	8.15	8.2	
电池片 (W)				
单晶 PERC 电池片 - 182mm/23.0%+ (USD)	0.22	0.142	0.143	
单晶 PERC 电池片 - 182mm/23.0%+ (RMB)	1.08	1.06	1.07	
单晶 PERC 电池片 - 210mm/23.0%+ (USD)	0.15	0.149	0.15	2.7
单晶 PERC 电池片 - 210mm/23.0%+ (RMB)	1.14	1.1	1.13	2.7
单面单玻组件(W)				
182mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.38	0.21	0.215	-2.3
182mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.78	1.66	1.715	0.3
210mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.36	0.21	0.215	-2.3
210mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.79	1.67	1.725	0.3
双面双玻组件(W)				
182mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.37	0.215	0.22	-2.2

182mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.76	1.67	1.735	0.3
210mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.37	0.22	0.22	-2.2
210mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.79	1.69	1.745	0.3
组件辅材(m ²)				
光伏玻璃 3.2mm 镀膜 (RMB)	26	25.5	25.5	
光伏玻璃 2.0mm 镀膜 (RMB)	18.5	18	18.5	

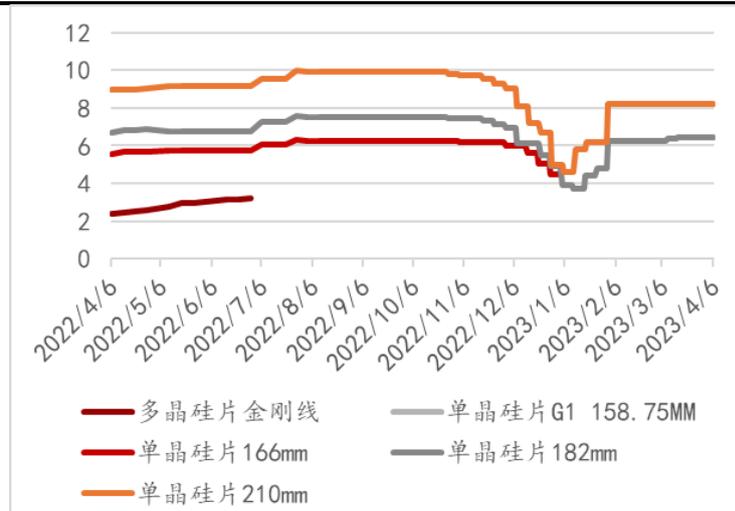
来源: PVInfoLink, 万联证券研究所数据截止日期: 2023-04-06

图表11: 硅料价格走势 (元/吨)



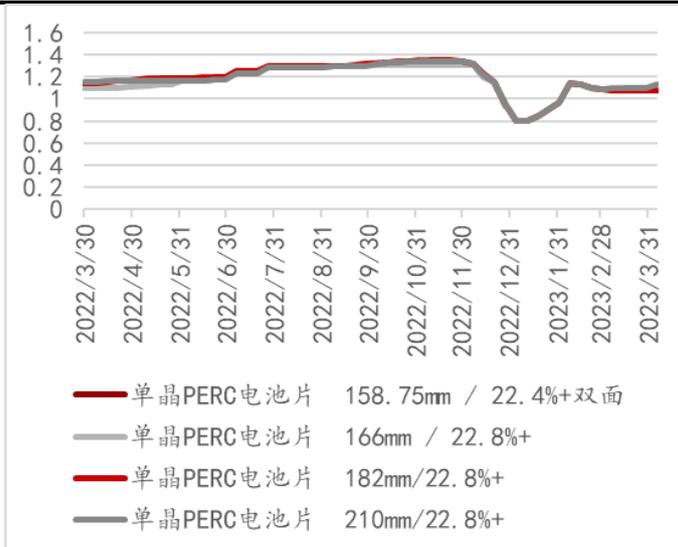
资料来源: PVInfoLink, 万联证券研究所

图表12: 硅片价格走势 (元)



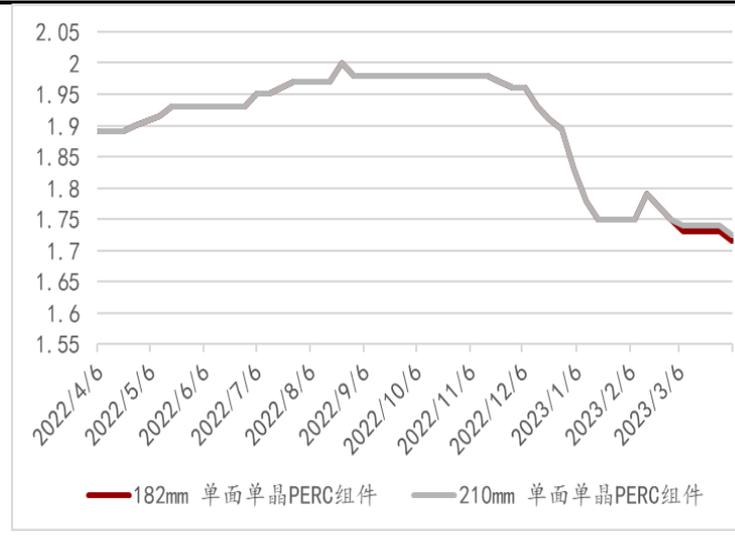
资料来源: PVInfoLink, 万联证券研究所

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)



资料来源: PVInfoLink, 万联证券研究所

图表15: 玻璃价格走势 (元/平米)

4月7日，由中国能源研究会、中关村储能产业技术联盟和中国科学院工程热物理研究所联合主办的第十一届储能国际峰会暨展览会（ESIE2023）在京开幕。会上发布的《储能产业研究白皮书2023》（下称《白皮书》）显示，保守场景下，预计2027年新型储能累计规模将达到97.0GW（吉瓦），2023年至2027年复合年均增长率（CAGR）为49.3%；理想场景下，预计2027年新型储能累计规模将达到138.4GW，2023年至2027年复合年均增长率（CAGR）为60.3%。《白皮书》还显示，预计未来5年，年度新增储能装机呈平稳上升趋势。保守场景下，年平均新增储能装机为16.8GW；理想场景下，年平均新增储能装机为25.1GW。

4.3 氢能

4月6日，国家能源集团董事长刘国跃和法国电力集团董事长雷蒙在人民大会堂签署了《国家能源集团和法国电力集团扩展合作协议》。双方规划在江苏东台共同建设“风光氢储”绿色能源协同融合的海上综合智慧能源岛示范项目，总规划装机150万千瓦，并将积极达成第三方市场可再生能源项目的具体合作投资机会。

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；绿电工程建设进度不及预期。

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