

国新办深入推进能源高质量发展

强于大市 (维持)

——电力设备行业周观点(04.10-04.16)

2023年04月17日

行业核心观点:

2023.4.10-2023.4.16: 电新行业一周涨幅为 0.10%，同期沪深 300 跌幅为 0.76%，跑赢沪深 300 指数 0.86pct。在申万 31 个行业板块中位列第 9 位。

投资要点:

- **电力:** 4月12日, 国新办就“全面落实党的二十大精神深入推进能源高质量发展”举行发布会, 会上, 国家能源局综合司司长、新闻发言人梁昌新表示, 预计今年全国最大电力负荷可能超过 13.6 亿千瓦, 较去年有较大的增长。据研判, 今年我国全国电力供应总体有保障, 部分省份在高峰时段可能会出现用电紧张。国家能源局将加强统筹协调, 全力抓好监测分析预警、加大支撑性电源和输电通道建设投产、确保电煤充足供应、力做好机组稳发满发工作、科学做好负荷管理工作五方面的工作。
- **汽车:** 4月11日, 中汽协公布的数据显示, 3月, 我国新能源汽车产销分别达到 67.4 万辆和 65.3 万辆, 环比分别增长 22% 和 24.4%, 同比分别增长 44.8% 和 34.8%, 市场占有率达到 26.6%。1-3 月, 新能源汽车产销累计完成 165 万辆和 158.6 万辆, 同比分别增长 27.7% 和 26.2%, 市场占有率达到 26.1%。在新能源汽车主要品种中, 与上年同期相比, 纯电动汽车和插电式混合动力汽车产销呈明显增长, 燃料电池汽车产销呈不同程度下降。
- **氢能:** 4月10日, 我国首条“西氢东送”输氢管道示范工程已被纳入《石油天然气“全国一张网”建设实施方案》, 标志着我国氢气长距离输送管道进入新发展阶段。《石油天然气“全国一张网”建设实施方案》是国家能源局今年 3 月印发的, 旨在细化落实中长期油气管网规划和五年期油气发展规划管道建设任务。管道建成后, 将用于替代京津冀地区现有的化石能源制氢及交通用氢, 缓解我国绿氢供需错配问题, 对今后我国跨区域氢气输送管网建设具有示范作用, 助力我国能源转型升级。
- **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

第十一届储能国际峰会在京开幕
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

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

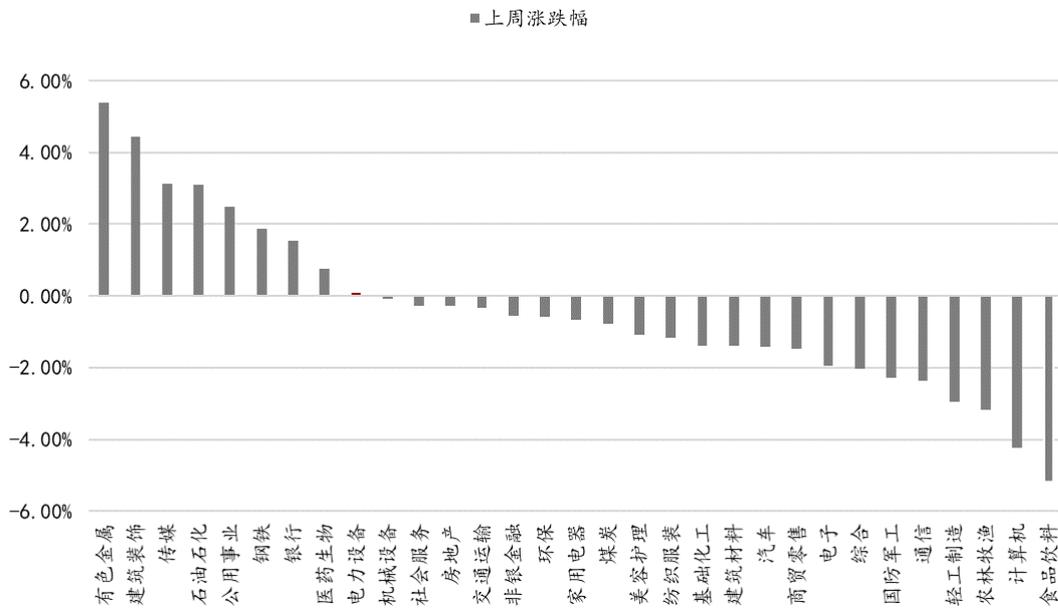
1 上周市场回顾	3
1.1 电气设备行业.....	3
1.2 电气设备子行业.....	3
1.3 电气设备个股.....	4
2 上周行业热点	4
2.1 新能源汽车.....	4
2.2 新能源发电.....	6
3 公司动态	8
4 投资策略及重点推荐	8
4.1 电力.....	8
4.2 汽车.....	8
4.3 氢能.....	8
5 风险因素	9
图表 1: 申万一级行业涨跌情况 (%).....	3
图表 2: 申万电气设备各子行业涨跌情况.....	3
图表 3: 申万电力设备个股周涨跌幅 (%).....	4
图表 4: 一年内锂电正极材料价格走势 (万元/吨).....	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).....	6
图表 12: 硅片价格走势 (元).....	6
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

上周市场小幅下跌，电力设备涨幅为0.10%，同期沪深300指数跌幅为0.76%，电力设备行业相对沪深300指数跑赢0.86pct。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9位，总体表现靠前。

图表1: 申万一级行业涨跌情况 (%)



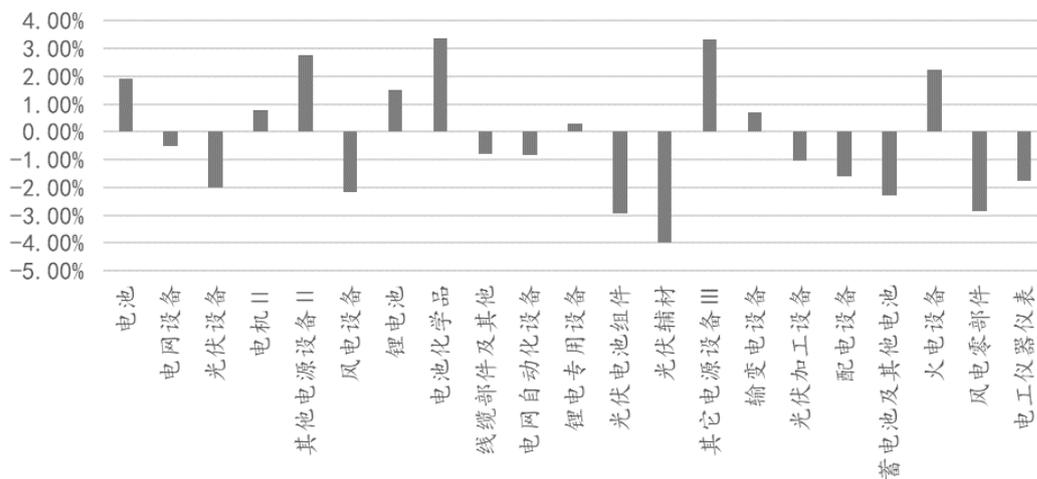
资料来源: iFind, 万联证券研究所

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，其他电源设备II涨幅最大，上涨幅度为2.75%；三级行业中，电池化学品涨幅最大，上涨幅度为3.35%。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1.93%/-0.50%/-1.99%/0.80%/2.75%/-2.17%。

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1.52%/3.35%/-0.81%/-0.82%/0.30%/-2.93%/-3.97%/3.33%/0.70%/-1.03%/-1.62%/-2.27%/2.26%/-2.86%/-1.78%。

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79只, 平收6只, 下跌161只, 跑赢大盘的有112只股票。表现最好的是英杰电气, 涨幅为36.43%; 表现最差的是洛凯股份, 跌幅为-12.98%。

图表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 (%)
英杰电气	36.43	洛凯股份	-12.98
德方纳米	22.87	湘电股份	-8.62
科泰电源	12.39	金龙羽	-7.64
三晖电气	11.66	福斯特	-6.67
佳电股份	11.60	中环股份	-6.46

资料来源: iFind, 万联证券研究所

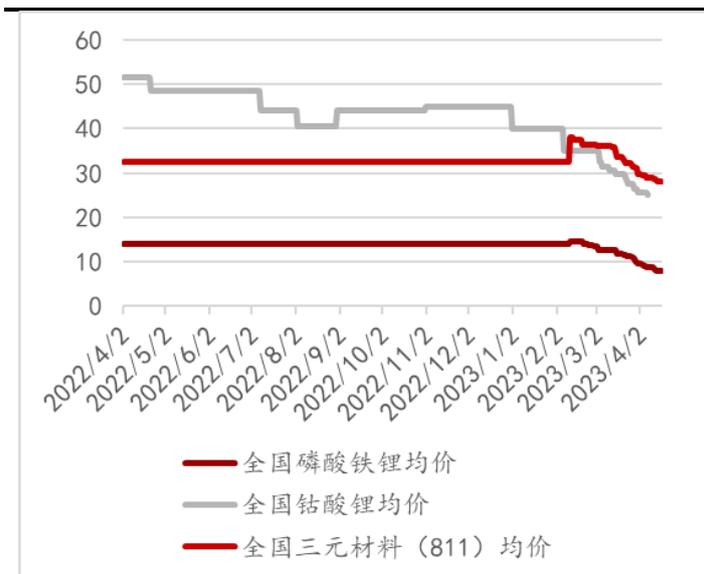
2 上周行业热点

2.1 新能源汽车

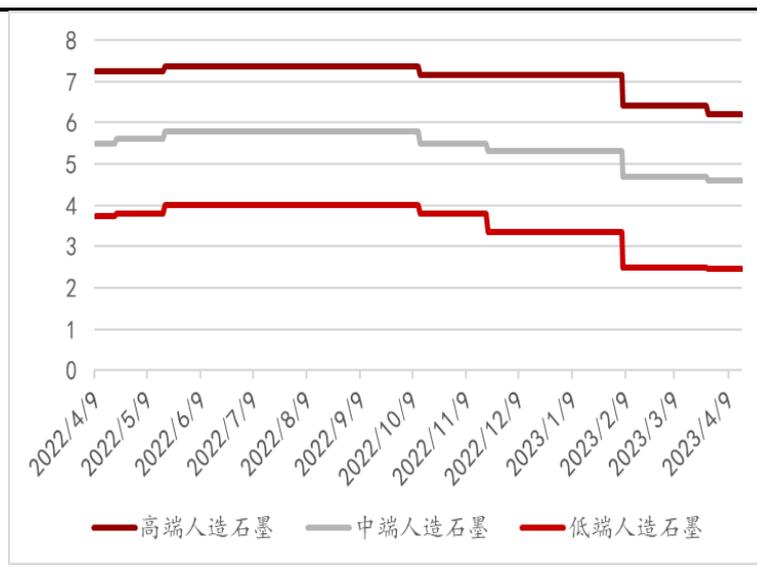
2.1.1 行业价格跟踪

图表4: 一年内锂电正极材料价格走势 (万元/吨)

图表5: 一年内锂电负极材料价格走势 (万元/吨)

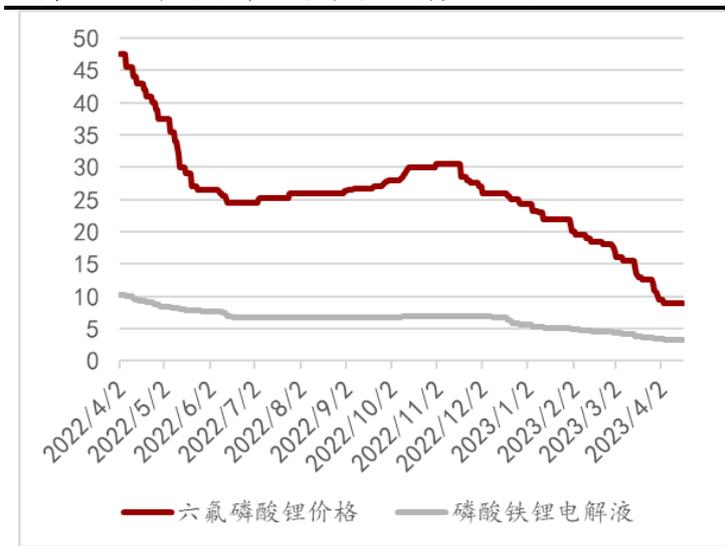


资料来源：百川资讯，万联证券研究所



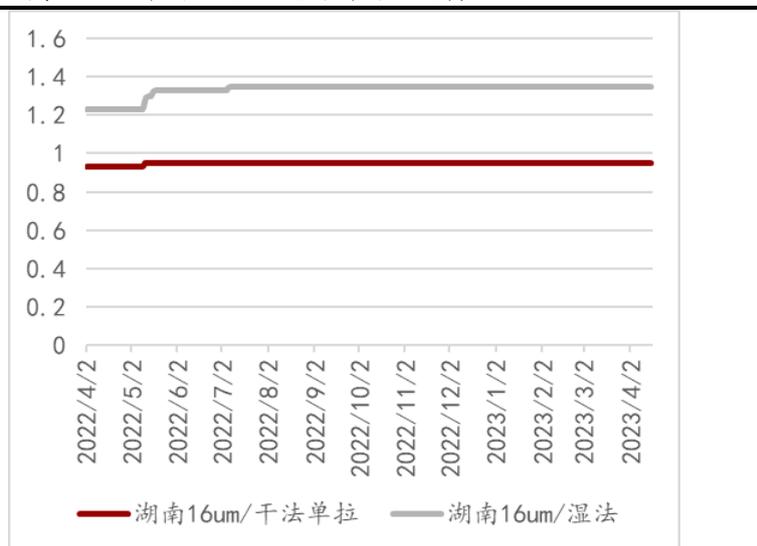
资料来源：百川资讯，万联证券研究所

图表6：一年内电解液材料价格走势（万元/吨）



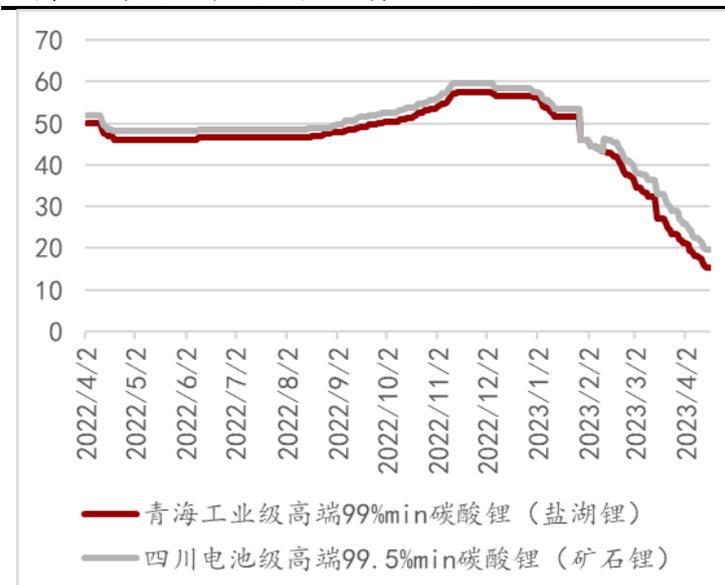
资料来源：百川资讯，万联证券研究所

图表7：一年内锂电隔膜材料价格走势（元/m²）

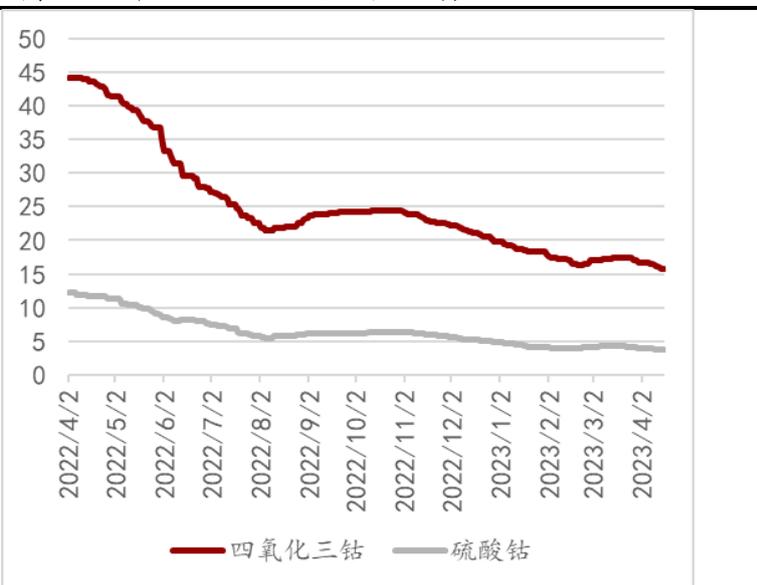


资料来源：百川资讯，万联证券研究所

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

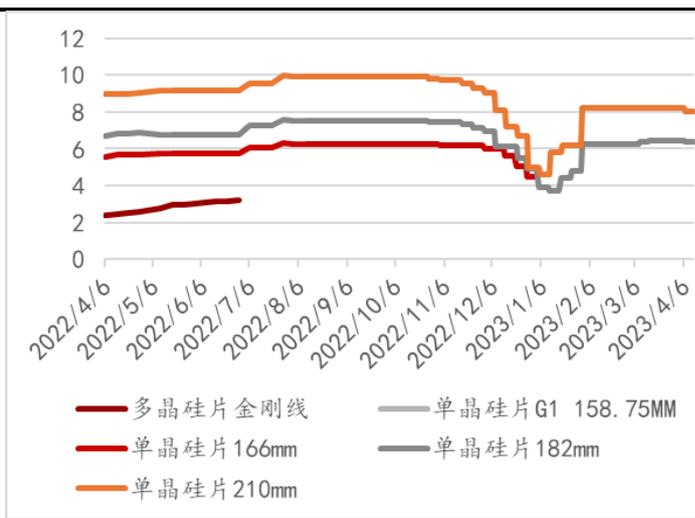
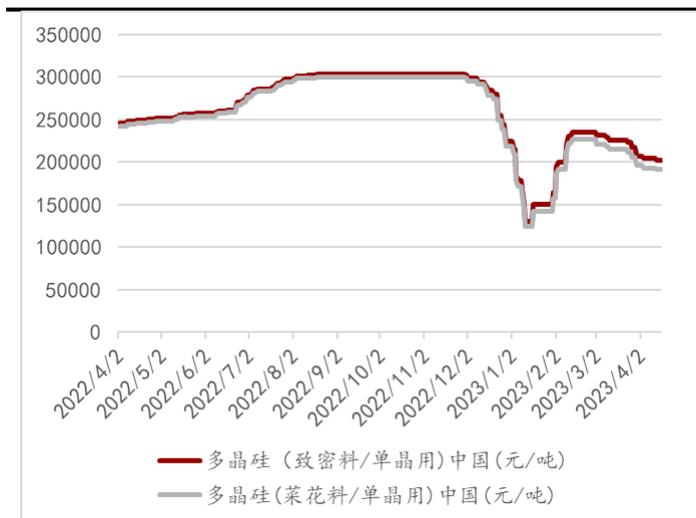
图表10: 光伏产业链各环节一周报价

	高价	低价	均价	涨跌幅 (%)
多晶硅 (kg)				
多晶硅致密料(RMB)	206	183	197	-2.5
硅片 (pc)				
单晶硅片-182mm/150 μm (USD)	0.835	0.822	0.824	
单晶硅片-182mm/150 μm (RMB)	6.48	6.38	6.4	
单晶硅片-210mm/150 μm (USD)	1.054	1.036	1.036	
单晶硅片-210mm/150 μm (RMB)	8.18	8.04	8.05	
电池片 (W)				
单晶 PERC 电池片-182mm/23.0%+ (USD)	0.22	0.141	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	
单晶 PERC 电池片-210mm/23.0%+ (RMB)	1.14	1.12	1.13	
单面单玻组件(W)				
182mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.38	0.21	0.215	
182mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.73	1.63	1.715	
210mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.36	0.21	0.215	
210mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.74	1.64	1.725	
双面双玻组件(W)				
182mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.37	0.215	0.22	
182mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.75	1.65	1.735	
210mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.37	0.22	0.22	
210mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.75	1.66	1.745	
组件辅材(m ²)				
光伏玻璃 3.2mm 镀膜 (RMB)	26	25.5	26	
光伏玻璃 2.0mm 镀膜 (RMB)	18.5	18.5	18.5	

来源: PVInfoLink, 万联证券研究所数据截止日期: 2023-04-12

图表11: 硅料价格走势 (元/吨)

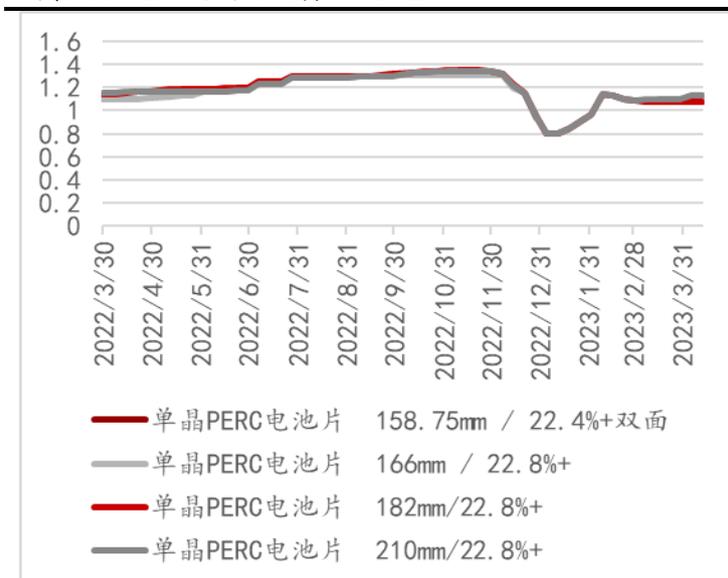
图表12: 硅片价格走势 (元)



资料来源: PVInfoLink, 万联证券研究所

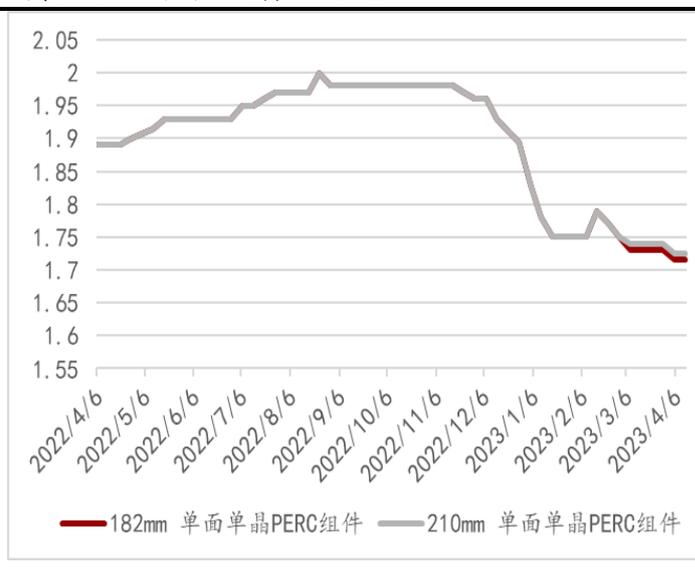
资料来源: PVInfoLink, 万联证券研究所

图表13: 电池片价格走势 (元/瓦)



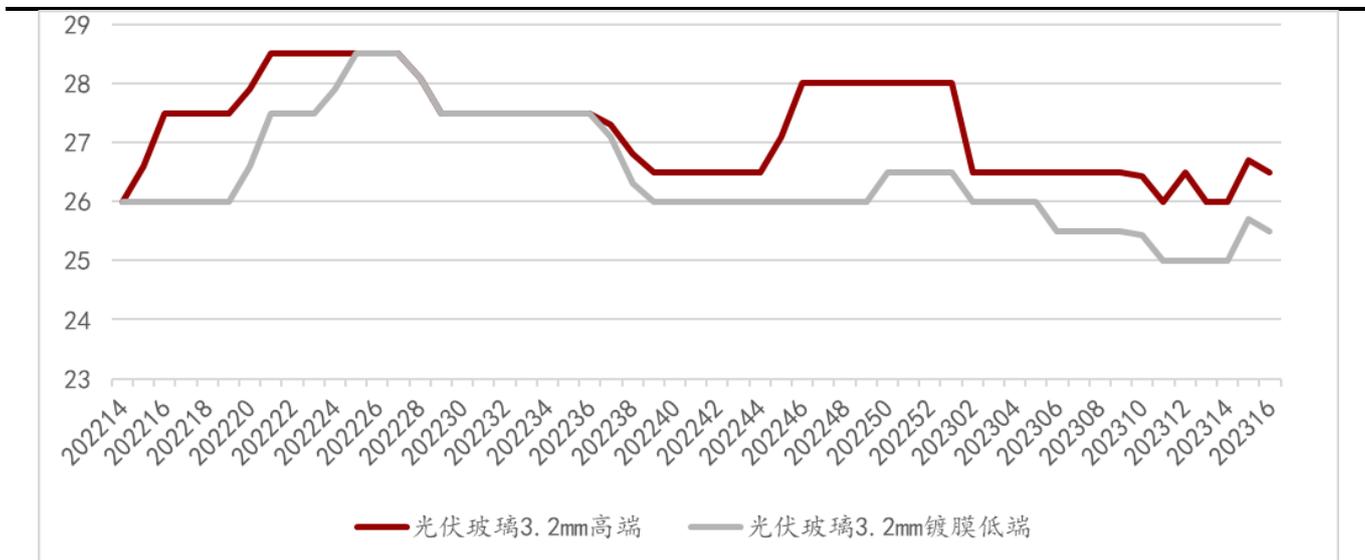
资料来源: PVInfoLink, 万联证券研究所

图表14: 组件价格走势 (元/瓦)



资料来源: 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

金龙羽：4月12日，公司发布2022年年度报告，2022年公司实现营业收入39.73亿元，归属于上市公司股东的净利润为2.22亿元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为2.17亿元，分别同比变化-13.43%/329.92%/331.97%。

恩捷股份：4月14日，公司发布关于红创包装与江苏金坛经济开发区管理委员会签订《“恩捷液包项目”投资合作协议》的进展公告。综合考虑无菌包装业务经营规划和加快项目实施需求等因素，红创包装拟对项目的实施地点、实施主体和项目名称等进行调整。

新联电子：4月15日，公司发布2023年第一季度报告，报告期实现营业收入1.13亿元，归属于上市公司股东的净利润8.44千万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1.48千万元，分别同比增长20.29%/1130.67%/11.25%。

华宝新能：4月15日，公司发布2022年年度报告，2022年公司实现营业收入32.03亿元，归属于上市公司股东的净利润为2.87亿元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为2.71亿元，分别同比变化38.35%/2.64%/0.46%。

中电电机：4月15日，公司发布2022年年度报告，2022年公司实现营业收入8.60亿元，归属于上市公司股东的净利润为5.16千万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为5.02千万元，分别同比变化4.95%/29.16%/19.50%。

4 投资策略及重点推荐

4.1 电力

4月12日，国新办就“全面落实党的二十大精神深入推进能源高质量发展”举行发布会，会上，国家能源局综合司司长、新闻发言人梁昌新表示，预计今年全国最大电力负荷可能超过13.6亿千瓦，较去年有较大的增长。据研判，今年我国全国电力供应总体有保障，部分省份在高峰时段可能会出现用电紧张。国家能源局将加强统筹协调，全力抓好监测分析预警、加大支撑性电源和输电通道建设投产、确保煤电充足供应、力做好机组稳发满发工作、科学做好负荷管理工作五方面的工作。

4.2 汽车

4月11日，中汽协公布的数据显示，3月，我国新能源汽车产销分别达到67.4万辆和65.3万辆，环比分别增长22%和24.4%，同比分别增长44.8%和34.8%，市场占有率达到26.6%。1-3月，新能源汽车产销累计完成165万辆和158.6万辆，同比分别增长27.7%和26.2%，市场占有率达到26.1%。在新能源汽车主要品种中，与上年同期相比，纯电动汽车和插电式混合动力汽车产销呈明显增长，燃料电池汽车产销呈不同程度下降。

4.3 氢能

4月10日，我国首条“西氢东送”输氢管道示范工程已被纳入《石油天然气“全国一张网”建设实施方案》，标志着我国氢气长距离输送管道进入新发展阶段。《石油天然气“全国一张网”建设实施方案》是国家能源局今年3月印发的，旨在细化落实中长期油气管网规划和五年期油气发展规划管道建设任务。管道建成后，将

用于替代京津冀地区现有的化石能源制氢及交通用氢，缓解我国绿氢供需错配问题，对今后我国跨区域氢气输送管网建设具有示范作用，助力我国能源转型升级。

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