

加快推进县乡村充电基础设施建设

——电力设备行业周观点(04.24-04.30)

强于大市(维持)

2023年05月04日

行业核心观点:

2023.4.24-2023.4.30: 电新行业一周跌幅为 0.01%，同期沪深 300 跌幅为 0.09%，跑赢沪深 300 指数 0.08pct。在申万 31 个行业板块中位列第 18 位。

投资要点:

- **储能:** 4月26日, 中国科学技术大学科研人员经过多年研究, 设计了一类新型离子传导膜, 该研究成果在国际学术期刊《自然》发表。据了解, 多年来, 高效储存和利用太阳能、风能等新能源是我国科研人员的重要研发课题。这种国产离子膜的问世, 将打破国外同类型产品多年的技术垄断, 大幅提升液流电池等储能装备的效率, 有望在我国太阳能、风能等新能源的储能领域得到广泛应用。目前, 研究人员正在加紧实现该型离子膜量产。
- **新能源汽车:** 4月27日, 国家能源局发展规划司副司长董万成在新闻发布会上表示, 加快推进县乡村充电基础设施建设。着力推动县城、乡镇公共充电基础设施布局建设, 探索充电设施与光伏、储能相结合, 加大县乡村充电网络建设运营支持力度, 为新能源汽车下乡创造良好条件。
- **电力:** 4月27日, 国家能源局发展规划司副司长董万成在新闻发布会上介绍, 一季度, 加快调结构、稳增长重大工程项目建设, 华龙一号示范工程防城港3号机组于3月份正式投运; 三门核电4号机组、金上一湖北特高压直流工程、湖北通山抽水蓄能等工程开工建设; 第二批以沙漠戈壁荒漠地区为重点的大型风电光伏基地项目加快建设, 第三批项目清单已确定。据监测, 今年前两个月全国能源领域重点项目完成投资额同比增长24.9%。
- **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

Q1 全国累计装机容量达 26.2 亿千瓦
国新办深入推进能源高质量发展
第十一届储能国际峰会在京开幕

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

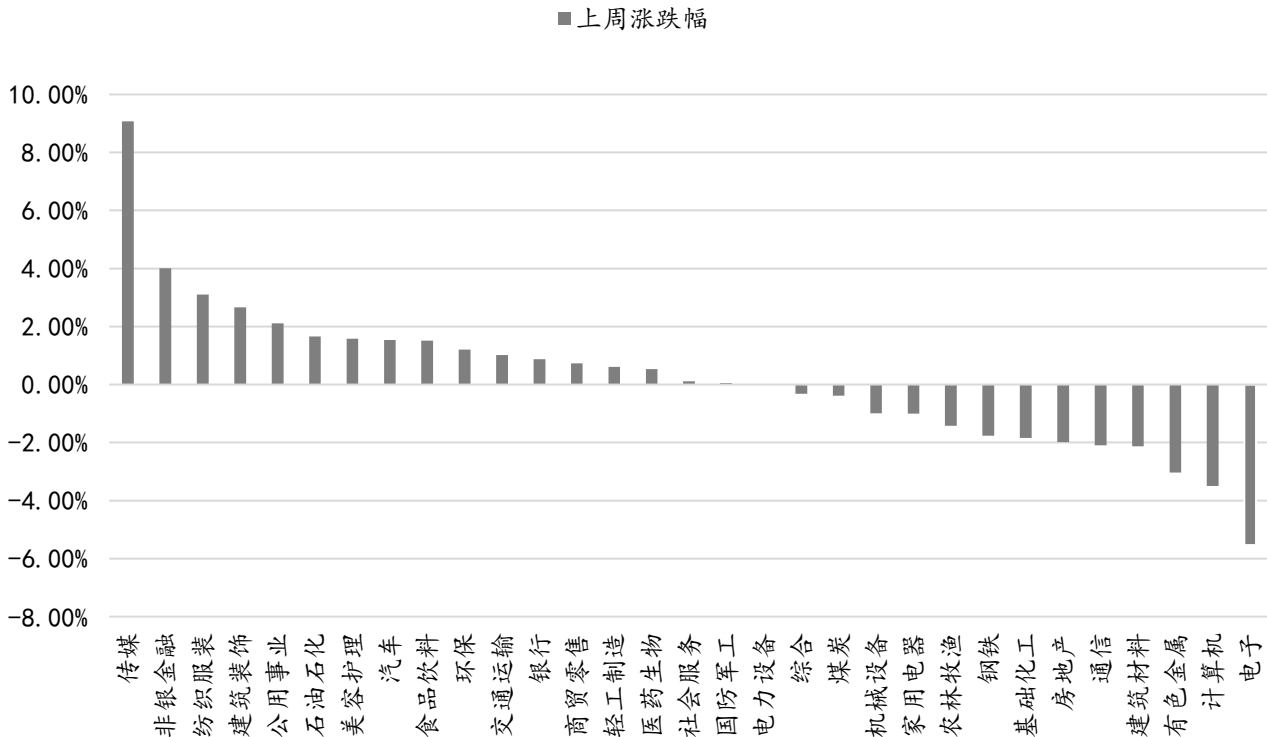
1 上周市场回顾	3
1.1 电气设备行业.....	3
1.2 电气设备子行业.....	3
1.3 电气设备个股.....	4
2 上周行业热点	4
2.1 新能源汽车.....	4
2.2 新能源发电.....	6
3 公司动态	8
4 投资策略及重点推荐	8
4.1 储能.....	8
4.2 新能源车.....	8
4.3 电力.....	8
5 风险因素	9
图表 1: 申万一级行业涨跌情况 (%).....	3
图表 2: 申万电气设备各子行业涨跌情况.....	3
图表 3: 申万电力设备个股周涨跌幅 (%).....	4
图表 4: 一年内锂电正极材料价格走势 (万元/吨).....	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，电力设备跌幅为0.01%，同期沪深300指数跌幅为0.09%，电力设备行业相对沪深300指数跑赢0.08pct。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18位，总体表现一般。

图表1: 申万一级行业涨跌情况 (%)



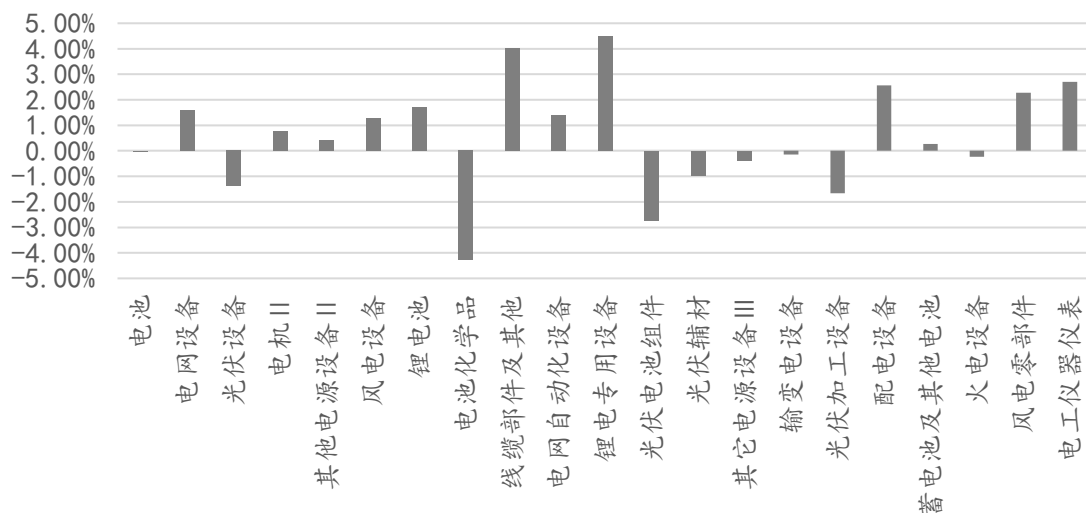
资料来源: iFind, 万联证券研究所

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，电网设备涨幅最大，上涨幅度为1.58%；三级行业中，锂电专用设备涨幅最大，上涨幅度为4.48%。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0.00%/1.58%/-1.38%/0.78%/0.41%/1.26%。

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1.70%/-4.28%/4.00%/1.40%/4.48%/-2.74%/-0.97%/-0.37%/-0.15%/-1.67%/2.56%/0.27%/-0.23%/2.28%/2.70%。

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149只, 平收0只, 下跌97只, 跑赢大盘的有150只股票。表现最好的是帝科股份, 涨幅为32.39%; 表现最差的是德方纳米, 跌幅为-20.32%。

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 (%)
帝科股份	32.39	德方纳米	-20.32
通合科技	22.79	欧陆通	-19.23
万胜智能	19.23	中科电气	-19.21
金利华电	16.17	*ST银河	-16.67
万马股份	15.56	久盛电气	-13.17

资料来源: iFind, 万联证券研究所

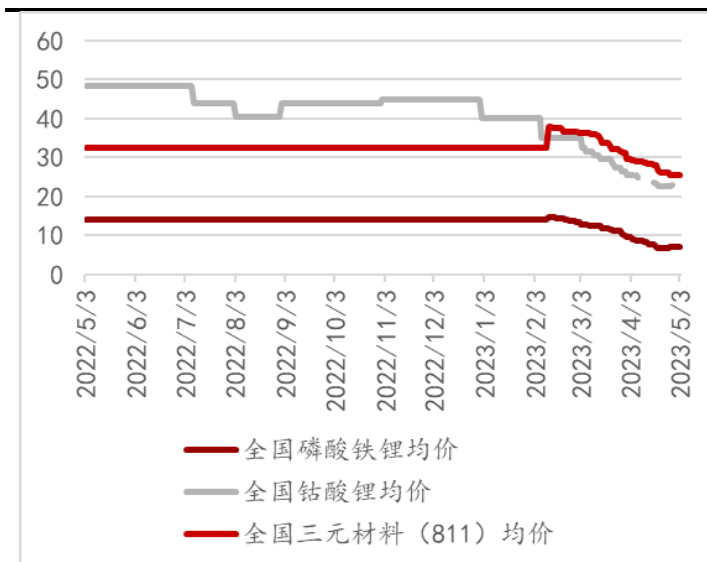
2 上周行业热点

2.1 新能源汽车

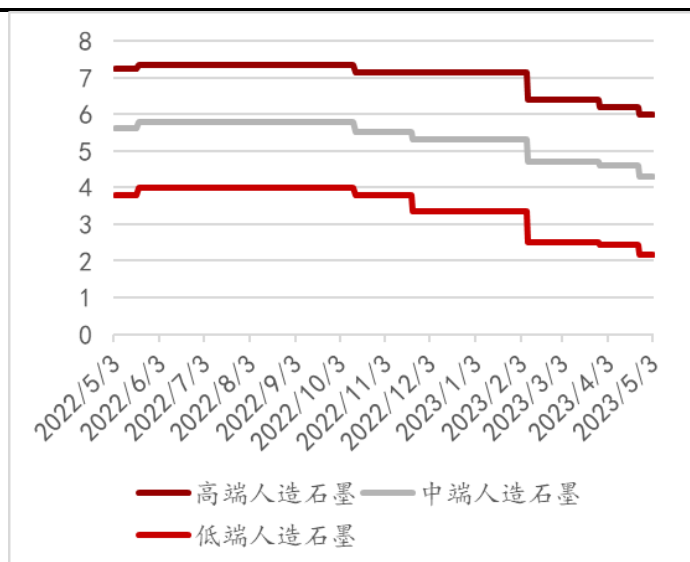
2.1.1 行业价格跟踪

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)

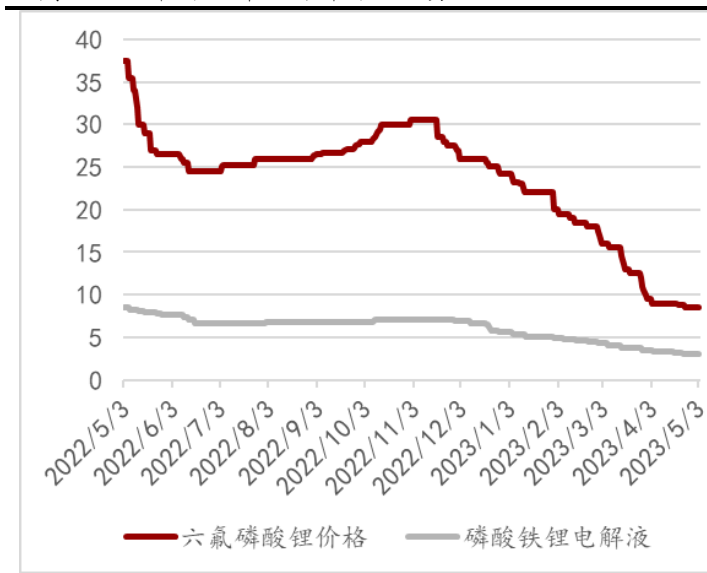


资料来源：百川资讯，万联证券研究所



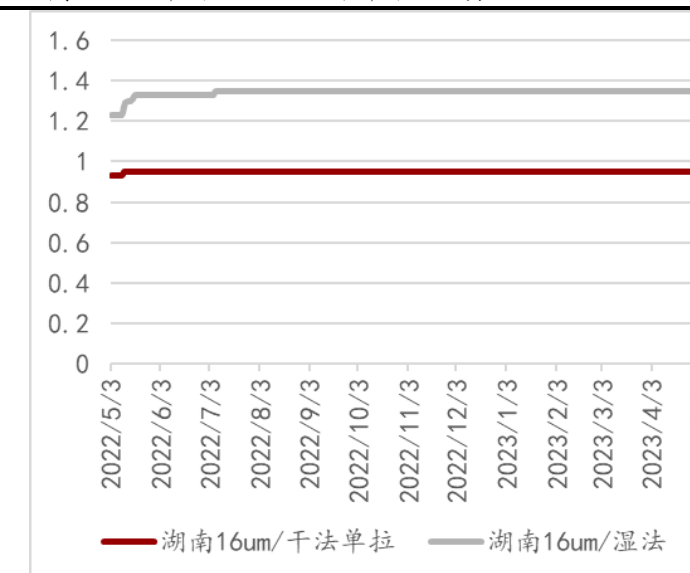
资料来源：百川资讯，万联证券研究所

图表6：一年内电解液材料价格走势（万元/吨）



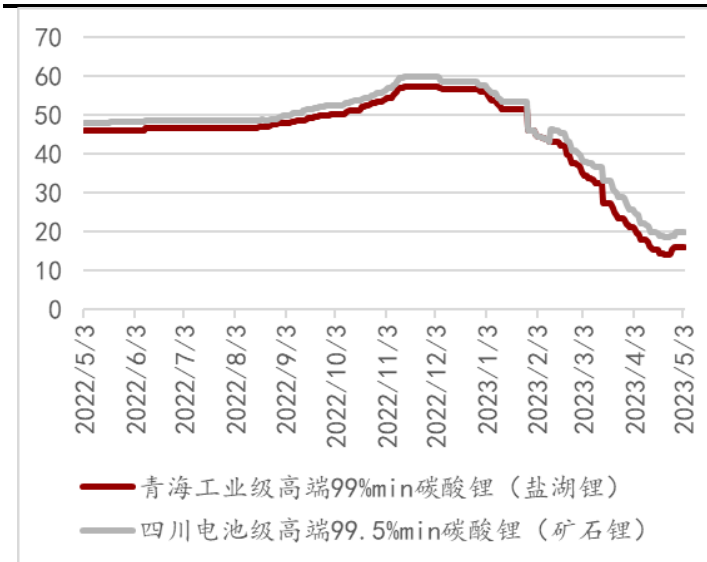
资料来源：百川资讯，万联证券研究所

图表7：一年内锂电隔膜材料价格走势（元/m²）

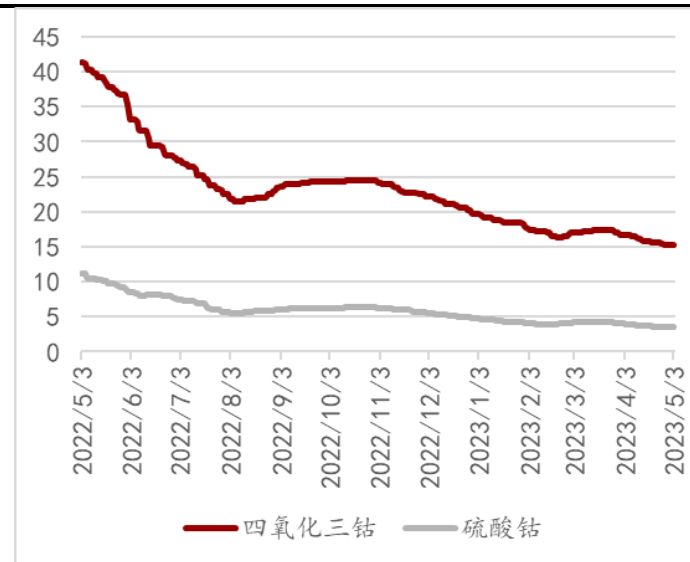


资料来源：百川资讯，万联证券研究所

图表8：最近一年锂盐价格走势（万元/吨）



图表9：四氧化三钴、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

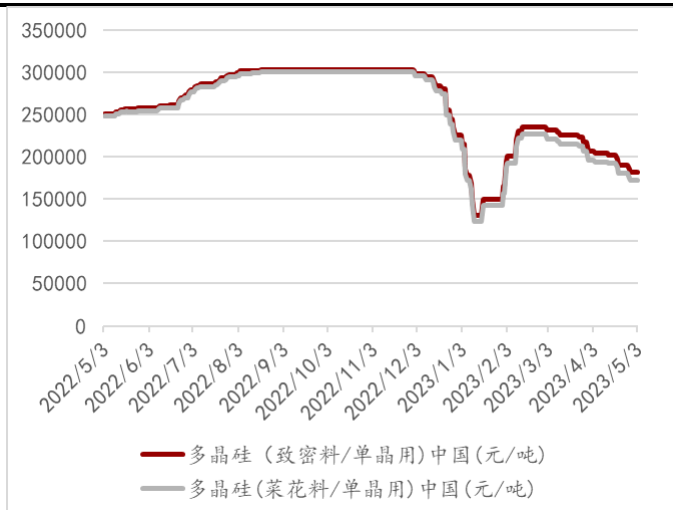
图表10: 光伏产业链各环节一周报价

	高价	低价	均价	涨跌幅 (%)
多晶硅 (kg)				
多晶硅致密料 (RMB)	185	162	179	-5.3
硅片 (pc)				
单晶硅片-182mm/150 μ m (USD)	0.822	0.795	0.806	-1.8
单晶硅片-182mm/150 μ m (RMB)	6.380	6.170	6.260	-1.9
单晶硅片-210mm/150 μ m (USD)	1.037	1.025	1.032	-0.4
单晶硅片-210mm/150 μ m (RMB)	8.050	7.960	8.010	-0.5
电池片 (W)				
单晶 PERC 电池片-182mm/23.0%+ (USD)	0.220	0.139	0.143	
单晶 PERC 电池片-182mm/23.0%+ (RMB)	1.090	1.060	1.070	
单晶 PERC 电池片-210mm/23.0%+ (USD)	0.149	0.146	0.150	
单晶 PERC 电池片-210mm/23.0%+ (RMB)	1.140	1.120	1.130	
单面单玻组件 (W)				
182mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.380	0.210	0.215	
182mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.750	1.630	1.700	
210mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.360	0.210	0.215	
210mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.750	1.640	1.710	
双面双玻组件 (W)				
182mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.370	0.215	0.220	
182mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.760	1.650	1.720	
210mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.370	0.220	0.220	
210mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.760	1.660	1.730	
组件辅材 (m ²)				
光伏玻璃 3.2mm 镀膜 (RMB)	26.00	25.50	26.00	
光伏玻璃 2.0mm 镀膜 (RMB)	18.50	18.50	18.50	

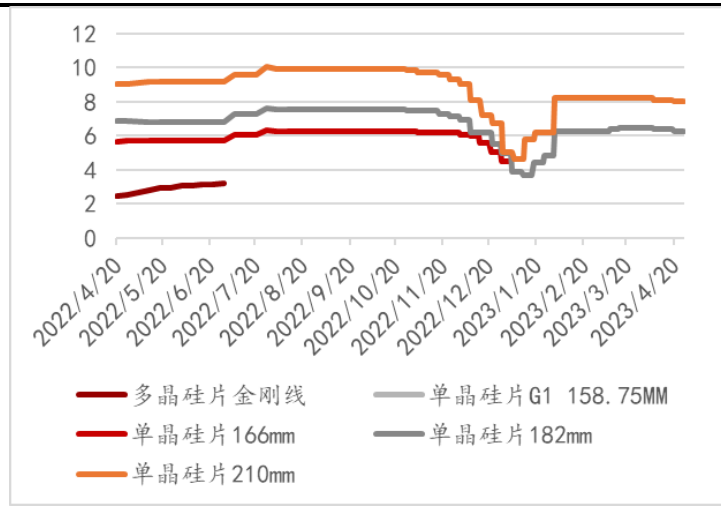
来源: PVInfoLink, 万联证券研究所数据截止日期: 2023-04-26

图表11: 硅料价格走势 (元/吨)

图表12: 硅片价格走势 (元)

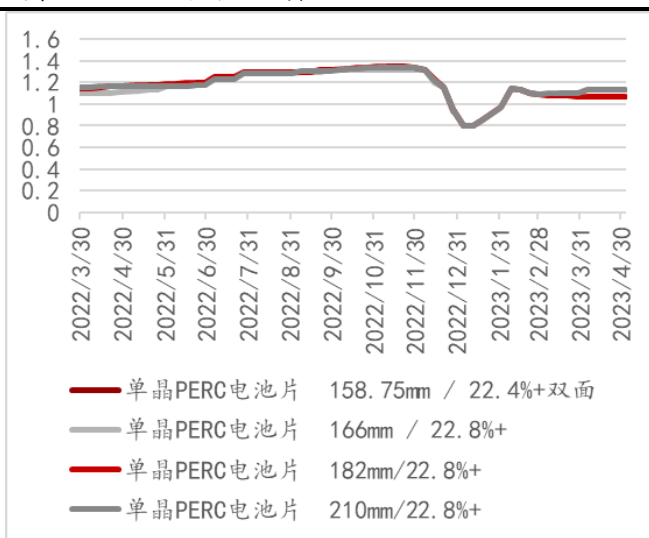


资料来源: PVInfoLink, 万联证券研究所



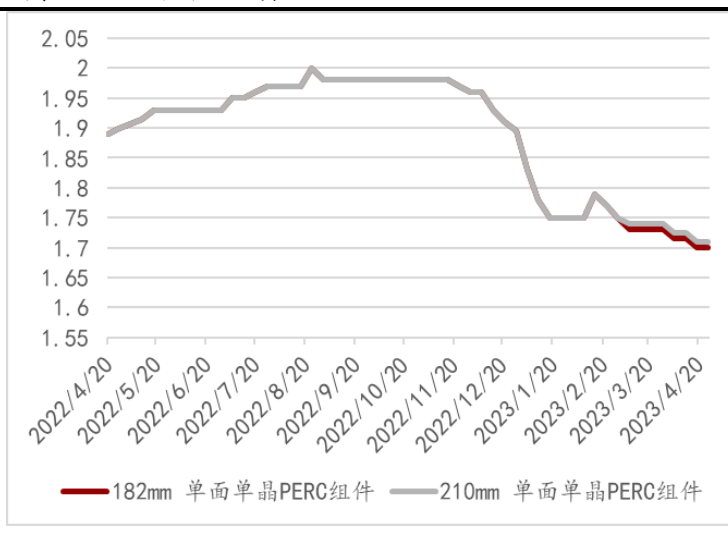
资料来源: PVInfoLink, 万联证券研究所

图表13: 电池片价格走势(元/瓦)



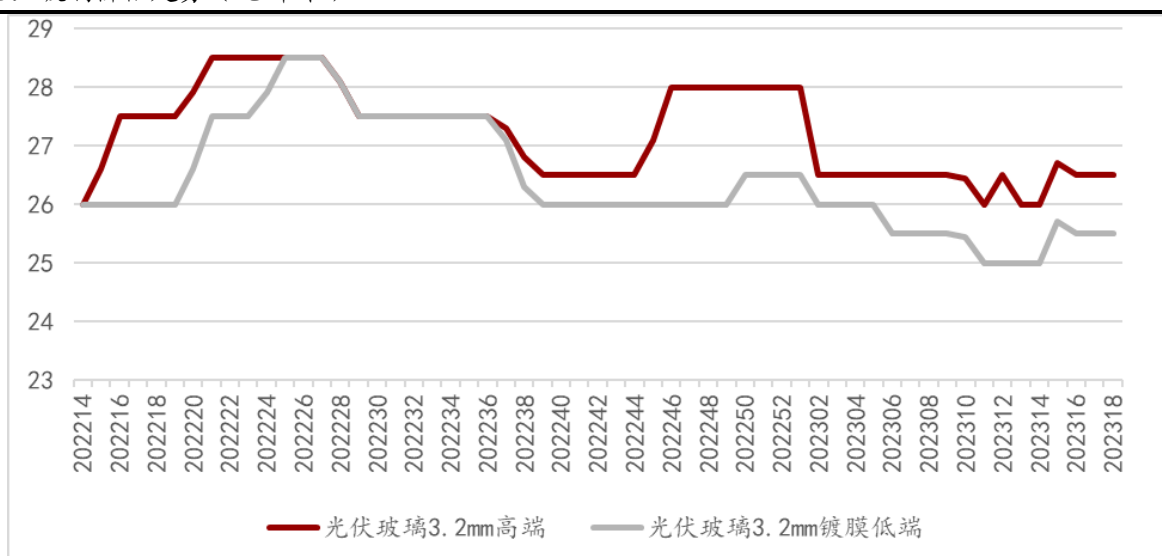
资料来源: PVInfoLink, 万联证券研究所

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

格林美：4月29日，公司发布2022年年度报告，2022年，公司经营业绩逆势创历史新高。销售规模如期实现“突破260亿，力争280亿”的目标，实现营业收入293.92亿元，同比增长52.28%，实现归属于上市公司股东的净利润12.96亿元，同比增长40.36%，均创历史新高。

红相股份：4月29日，红相股份发布2023年一季报，第一季度实现营业收入3.69亿元，同比增长16.69%；实现归属于上市公司扣非净利润0.42亿元，同比增长66.89%。

晶科能源：4月29日，晶科能源发布2023年一季报，第一季度实现营业收入231.53亿元，同比增长57.70%；实现归属于上市公司扣非净利润16.58亿元，同比增长313.36%。

正泰电器：4月29日，公司发布2022年年度报告，2022年实现营业收入459.74亿元，同比增长17.78%；实现归属于上市公司扣非净利润40.23亿元，同比增长19.47%。

国电南自：4月29日，公司为进一步开拓内蒙古区域市场，拟于内蒙古和林格尔新区设立一家全资子公司内蒙古南自智慧能源有限公司（最终名称以工商行政部门核准登记为准），注册资本为10000万元。

4 投资策略及重点推荐

4.1 储能

4月26日，中国科学技术大学科研人员经过多年研究，设计了一类新型离子传导膜，该研究成果在国际学术期刊《自然》发表。据了解，多年来，高效储存和利用太阳能、风能等新能源是我国科研人员的重要研发课题。这种国产离子膜的问世，将打破国外同类型产品多年的技术垄断，大幅提升液流电池等储能装备的效率，有望在我国太阳能、风能等新能源的储能领域得到广泛应用。目前，研究人员正在加紧实现该型离子膜量产。

4.2 新能源车

4月27日，国家能源局发展规划司副司长董万成在新闻发布会上表示，加快推进县乡村充电基础设施建设。着力推动县城、乡镇公共充电基础设施布局建设，探索充电设施与光伏、储能相结合，加大县乡村充电网络建设运营支持力度，为新能源汽车下乡创造良好条件。

4.3 电力

4月27日，国家能源局发展规划司副司长董万成在新闻发布会上介绍，一季度，加快调结构、稳增长重大工程项目建设，华龙一号示范工程防城港3号机组于3月份正式投运；三门核电4号机组、湖北特高压直流工程、湖北通山抽水蓄能等工程开工建设；第二批以沙漠戈壁荒漠地区为重点的大型风电光伏基地项目加快建设，第三批项目清单已确定。据监测，今年前两个月全国能源领域重点项目完成投资额同比增长24.9%。

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登记为证券分析师，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

万联证券股份有限公司（以下简称“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。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师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