



## 电气设备

优于大市（维持）

证券分析师

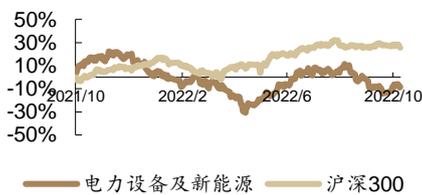
彭广春

资格编号：S0120522070001

邮箱：penggc@tebon.com.cn

研究助理

市场表现



相关研究

- 《双碳目标后第一部地方性电力法规出台，隔墙售电预计将全面落地》，2022.10.14
- 《9月国内销量点评：新能源车产销高增，国产造车势力强盛》，2022.10.13
- 《光伏全面进入平价时代，户用光伏将纳入碳排放权交易市场》，2022.10.12
- 《推动能源绿色低碳转型，完善相关技术标准规范》，2022.10.10
- 《9月欧洲销量点评：环比大幅改善，景气有望持续》，2022.10.10

# 储能产业链火热，光伏电池价格上涨

投资要点：

- **2022年10月20日，亿纬锂能以“创‘芯’驱动发展，引领储能T时代”为主题发布了全新一代储能电池LF560K。**亿纬锂能此次首发的LF560K电池，采用超大电池CTT（Cell to TWh）技术，即面向TWh级别储能规模的电芯创新技术，使得系统集成极致简洁，可实现电芯及系统层级的成本双降，预计在2024年第二季度开启全球交付。储能行业面临GWh上升至TWh的重要拐点，高安全性和经济性系储能电池重要要求。从市场、客户和产品技术出发，基于CTT技术，新研发LF560K电池可降低系统总成本，具有560Ah超大容量，单只电池可储存1.792kWh能量，循环寿命超过12000次，满足储能市场高经济性需求。在系统集成应用中，相较于LF280K电池，使用LF560K电池可减少电芯数量50%、简化Pack零部件数量47%，提升生产效率30%。此外，通过簇级尺寸优化，可提高集装箱电量6.5%，完美适配行业标准集成方案，降低客户使用成本。
- **硅料价格依然坚挺，电池片环节价格继续上涨。**据PVInfoLink消息，硅料新产能在四季度将迎来环比25%甚至以上的产能增幅，该增幅亦将成为2020年至今、三年来的季度环比最大增幅，同时硅料有效产量方面也即将迎来比较明显的上升。硅片环节单晶硅片主流价格整体仍然持稳，节前有所放缓的硅片拉货进度在节后已经有所改善。当前电池片不减供应紧张之势，电池片厂家持续更新报价，预期10月份电池片仍会是全供应链最紧张缺乏的环节。目前国内需求持稳、受惠地面型项目开动，使得价格有一定的支撑性。然后组件成本压力增加除了电池片价格上涨以外，胶膜也在酝酿涨势，中小组件厂家开工率或许将出现调降。
- **潮州规划43GW海上风电，此前广东省16市能源发展“十四五”规划出炉。**10月20日，广东潮州市人民政府发布《潮州市能源发展“十四五”规划》，《规划》显示，潮州南面领海线外专属经济区海域拟规划2个海上风电场址，初步规划总容量43.3GW。此前广东共有16个市发布了“十四五”能源发展规划。共规划风电新增装机容量为20.9GW（不包括此次潮州43GW）。风电二级市场表现良好。10月21日，中国A股整体表现平稳，主要股指互有涨跌。风力发电设备板块逆势大涨，领涨A股。板块整体上涨4.23%。个股方面，振江股份、新强联、天能重工、海力风电等多只个股股价涨逾5%。
- **国家发改委运行局主持召开华北、东北、南方等地区电力中长期交易座谈会。**北京、天津、河北、江苏、山东、广东政府主管部门相关负责人参与会议，会议围绕2022年电力中长期交易总体情况、工作进展以及2023年电力中长期交易合同签订开展交流探讨，为进一步推动电力中长期交易工作奠定基础。江西电网将投资百亿元推动配电网供电提升。国网江西省电力公司制定《推进配电网供电提升三年攻坚专项行动实施方案》，决定自2023年到2025年，投资百亿元提高配电网供电可靠性，打造结构清晰、坚固耐用、灵活可靠、智能互动的坚强配电网。
- **新能源汽车投资建议：**10月前半段我国新能源乘用车市场延续9月的景气度，第四季度车型推新进入放量验证期。相关新品能否得到市场买单，其放量持续性有待后续验证。建议放眼新能源汽车产业链，关注以下投资主线：1) 各细分领域具备全球竞争力的稳健龙头：宁德时代、恩捷股份、璞泰来、天赐材料、德方纳米、容百科技、中伟股份、先导智能、天奈科技等；2) 深耕动力及储能电池的二线锂电企业：亿纬锂能、国轩高科、欣旺达、孚能科技、派能科技、鹏辉能源等；3) 锂电材料环节其它基本面优质标的：中科电气、当升科技、新宙邦、星源材质、嘉元科技、格林美、多氟多等；4) 受益于全球电动化的零部件龙头：汇川技术、

三花智控、宏发股份、科达利等；5) 产品驱动、引领智能的新势力：特斯拉、蔚来、小鹏汽车、理想汽车等。

- **新能源发电投资建议：**重点推荐光伏板块，建议关注几条主线：1) 具有量利齐升、新电池片技术叠加优势的一体化组件企业：晶科能源、隆基绿能、晶澳科技、天合光能；2) 盈利确定性高，供应紧俏的硅料环节：通威股份、大全能源等；3) 自身效率或具有量增逻辑的硅片企业：TCL 中环、双良节能；4) 受益于总量提升的逆变器龙头企业：锦浪科技、阳光电源、德业股份、上能电气等；5) 储能电池及供应商：宁德时代、亿纬锂能、派能科技等。当前风电行业景气，主要由今年招标量高企，明年装机量增长动能强劲，海风预期较高所致。随着装机量上升，零部件交付面临短缺压力，上游风电零部件商有望迎来订单快速增长。同时，陆上机组大型化可能进入平台期，整机商有望迎来业绩增长。1) 风电上游零部件商建议关注：新强联、恒润股份、广大特材等；2) 整机商建议关注：三一重能，金风科技等。3) 塔筒电缆方面建议关注：大金重工、汉缆股份、起帆电缆等。
- **工控及电力设备投资建议：**建议重点关注电力储能环节，关注：四方股份、新风光、金盘科技等。
- **风险提示：** 原材料价格波动风险、疫情影响超预期风险、行业竞争加剧风险

## 内容目录

1. 周报专题：亿纬锂能创“芯”发布，开拓储能新时代.....	5
1.1. LF5 60K 储能电池发布，成本效率双相提升.....	5
1.2. 行业数据跟踪.....	6
1.3. 行业要闻及个股重要公告跟踪.....	7
2. 新能源发电：硅料价格稳定，电池片环节持续上涨.....	8
2.1.1. 光伏行业.....	8
2.1.2. 风电产业.....	9
2.2. 行业数据跟踪.....	9
2.3. 行业要闻及个股重要公告跟踪.....	10
3. 工控及电力设备.....	11
3.1. 行业观点概要.....	11
3.2. 行业数据跟踪.....	11
3.3. 行业要闻及个股重要公告跟踪.....	11
4. 本周板块行情（中信一级）.....	12
5. 风险提示.....	13

## 图表目录

图 1: LF560K 产品特点	5
图 2: LF560K 系统特色	5
图 3: 三星“叠技术”示意图	5
图 4: 钴粉和四氧化三钴价格 (单位: 万元/吨)	6
图 5: 电池级硫酸镍/钴/锰价格 (单位: 万元/吨)	6
图 6: 锂精矿价格 (单位: 美元/吨)	6
图 7: 电池碳酸锂和氢氧化锂价格 (单位: 万元/吨)	6
图 8: 电池碳酸锂和氢氧化锂价格 (单位: 万元/吨)	7
图 9: 前驱体材料价格 (单位: 万元/吨)	7
图 10: 隔膜价格 (单位: 元/平方米)	7
图 11: 电解液价格 (单位: 万元/吨)	7
图 12: 负极价格 (单位: 万元/吨)	7
图 13: 六氟磷酸锂价格 (单位: 万元/吨)	7
图 14: 多晶硅料价格 (单位: 元/公斤)	9
图 15: 单晶硅片价格 (单位: 元/片)	9
图 16: 单/多晶电池片价格 (单位: 元/瓦)	9
图 17: 光伏玻璃价格 (单位: 元/平方米)	9
图 18: 工业制造业增加值逐渐回暖	11
图 19: 工业增加值累计同比增速变化情况	11
图 20: 固定资产投资完成额累计同比增速情况	11
图 21: 长江有色金属市场铜价格趋势 (元/吨)	11
图 22: 中信指数一周涨跌幅	12
图 32: 电力设备及新能源 A 股个股一周涨跌幅前 5 位及后 5 位	13
表 1: 新能源汽车行业要闻追踪	7
表 2: 新能源汽车行业个股公告追踪	8
表 3: 新能源发电行业要闻追踪	10
表 4: 新能源发电行业个股公告追踪	10
表 5: 电力设备及工控行业要闻追踪	11
表 6: 电力设备及工控行业个股公告追踪	12
表 7: 细分行业一周涨跌幅	12

## 1. 周报专题：亿纬锂能创“芯”发布，开拓储能新时代

### 1.1. LF5 60K 储能电池发布，成本效率双相提升

2022年10月20日，亿纬锂能以“创‘芯’驱动发展，引领储能T时代”为主题发布了全新一代储能电池LF560K。亿纬锂能此次首发的LF560K电池，采用超大电池CTT（Cell to TWh）技术，即面向TWh级别储能规模的电芯创新技术，使得系统集成极致简洁，可实现电芯及系统层级的成本双降，预计在2024年第二季度开启全球交付。

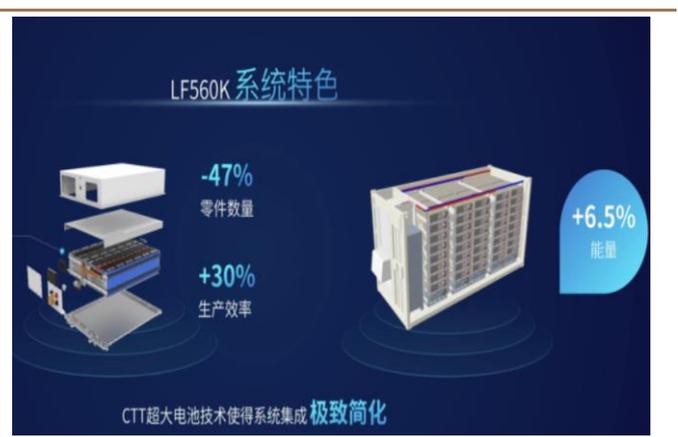
储能行业面临GWh上升至TWh的重要拐点，高安全性和经济性系储能电池重要要求。从市场、客户和产品技术出发，基于CTT技术，新研发LF560K电池可降低系统总成本，具有560Ah超大容量，单只电池可储存1.792kWh能量，循环寿命超过12000次，满足储能市场高经济性需求。在系统集成中的应用中，相较于LF280K电池，使用LF560K电池可减少电芯数量50%、简化Pack零部件数量47%，提升生产效率30%。此外，通过簇级别尺寸的优化，可提高集装箱电量6.5%，完美适配行业标准集成方案，降低客户使用成本。

图 1：LF560K 产品特点



资料来源：亿纬锂能官网，德邦研究所

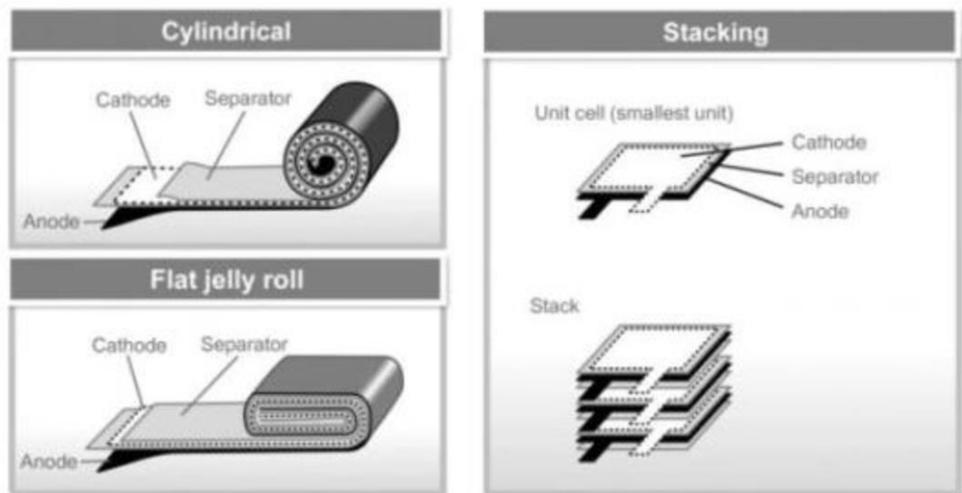
图 2：LF560K 系统特色



资料来源：亿纬锂能官网，德邦研究所

**LF560k 超大电池面临两大关键技术难题，LF560K 叠技术突破瓶颈。** LF560k 超大电池面临两大关键技术难题：一是电子电导的集流设计，卷绕方案一半的模切极耳的数量难以满足 c2t 超大电池的电流要求。二是 c2t 超大电池的可生产性需要较高的良品率及较优的卷绕方案，超过 35 米长的极片决定了原有电池设计不能满足要求。LF560k 电池采用叠技术解决以上两大技术难题：一方面叠片芯包极耳数量变为 2 倍，解决了电子电导的集流问题，并实现产品 DCIR 降低 8%；另一方面叠片取代卷绕，单极片长度缩短 100 倍，电芯生产总良率可以增加 3%。

图 3：三星“叠技术”示意图

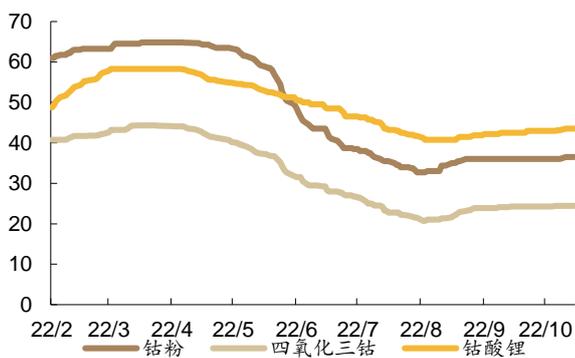


资料来源：三星官网，德邦研究所

**投资建议：**10月前半段我国新能源乘用车市场延续9月的景气度，第四季度车型推新进入放量验证期。相关新品能否得到市场买单，其放量持续性有待后续验证。建议放眼新能源汽车产业链，关注以下投资主线：1) 各细分领域具备全球竞争力的稳健龙头：宁德时代、恩捷股份、璞泰来、天赐材料、德方纳米、容百科技、中伟股份、先导智能、天奈科技等；2) 深耕动力及储能电池的二线锂电企业：亿纬锂能、国轩高科、欣旺达、孚能科技、派能科技、鹏辉能源等；3) 锂电材料环节其它基本面优质标的：中科电气、当升科技、新宙邦、星源材质、嘉元科技、格林美、多氟多等；4) 受益于全球电动化的零部件龙头：汇川技术、三花智控、宏发股份、科达利等；5) 产品驱动、引领智能的新势力：特斯拉、蔚来、小鹏汽车、理想汽车等。

### 1.2. 行业数据跟踪

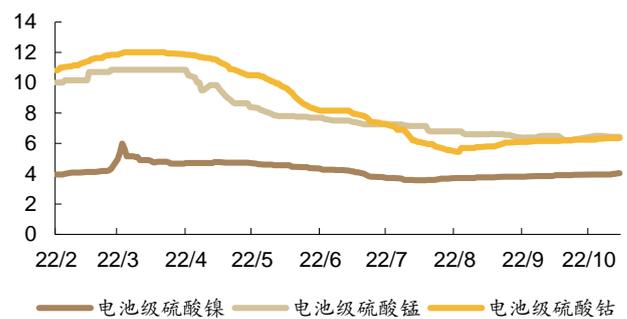
图 4：钴粉和四氧化三钴价格（单位：万元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

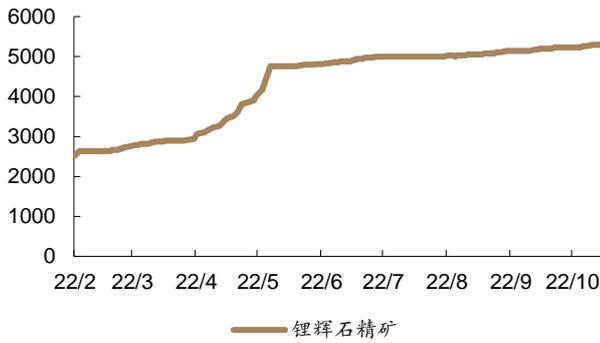
图 6：锂精矿价格（单位：美元/吨）

图 5：电池级硫酸镍/钴/锰价格（单位：万元/吨）



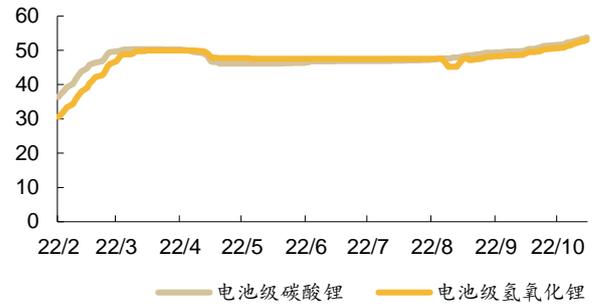
资料来源：SMM，德邦研究所

图 7：电池碳酸锂和氢氧化锂价格（单位：万元/吨）



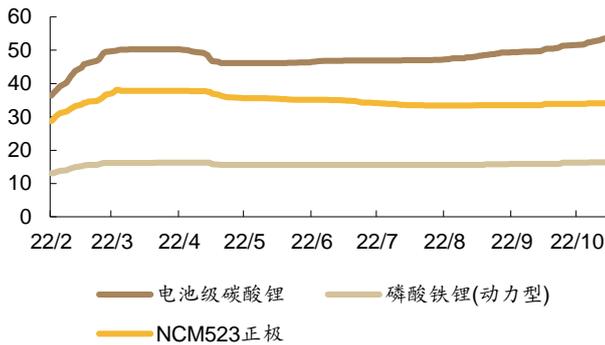
资料来源: SMM, 德邦研究所

图 8: 电池碳酸锂和氢氧化锂价格 (单位: 万元/吨)



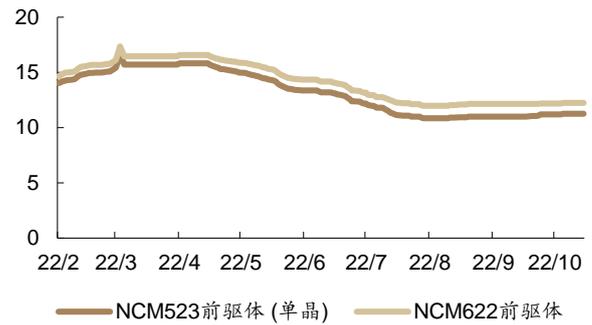
资料来源: SMM, 德邦研究所

图 9: 前驱体材料价格 (单位: 万元/吨)



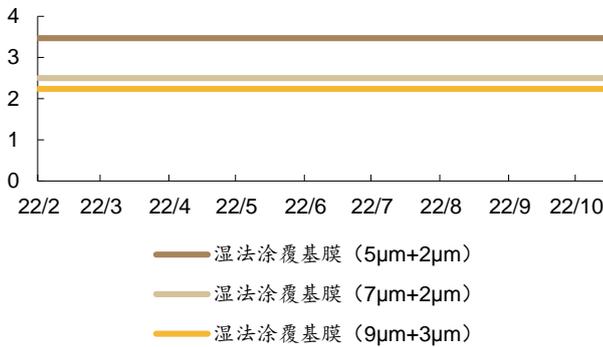
资料来源: SMM, 德邦研究所

图 10: 隔膜价格 (单位: 元/平方米)



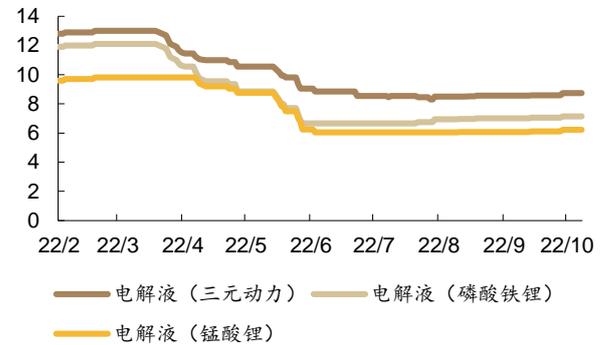
资料来源: SMM, 德邦研究所

图 11: 电解液价格 (单位: 万元/吨)



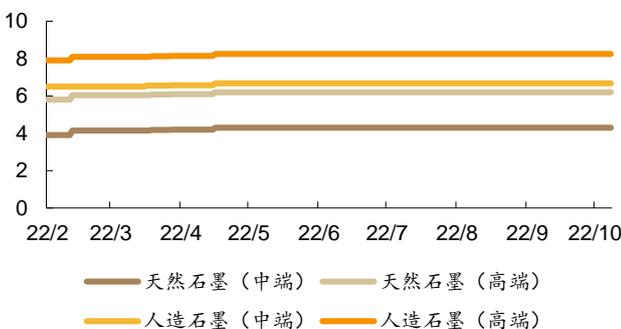
资料来源: SMM, 德邦研究所

图 12: 负极价格 (单位: 万元/吨)

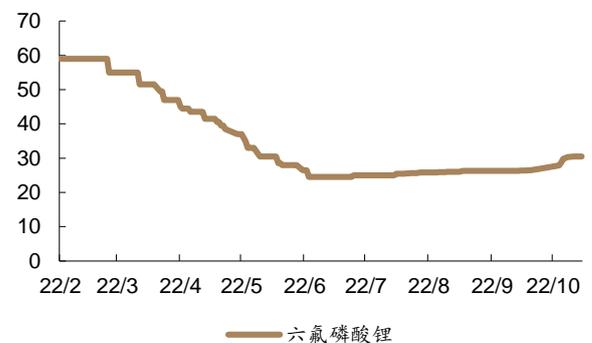


资料来源: SMM, 德邦研究所

图 13: 六氟磷酸锂价格 (单位: 万元/吨)



资料来源: SMM, 德邦研究所



资料来源: SMM, 德邦研究所

### 1.3. 行业要闻及个股重要公告跟踪

表 1: 新能源汽车行业要闻追踪

要闻简介	信息来源
欧洲运输与环境组织 (T&E) 研究显示 2025 年中国产电动车在欧盟的市占率或达 18%	<a href="http://mtw.so/655o4k">http://mtw.so/655o4k</a>
大众集团第三季度全球交付量同比涨 10% 在华纯电动汽车交付量大涨	<a href="http://mtw.so/5XzbbJ">http://mtw.so/5XzbbJ</a>
宝马计划将 MINI 电动车生产线迁至中国	<a href="http://mtw.so/5JclRJ">http://mtw.so/5JclRJ</a>
特斯拉发布新家用充电桩, 可兼容其他品牌汽车	<a href="http://mtw.so/5Jeap1">http://mtw.so/5Jeap1</a>
比亚迪预计前三季度净利润至多 95 亿元	<a href="http://mtw.so/652dJA">http://mtw.so/652dJA</a>
宁德时代与 Primergy 签署协议, 成 Gemini 项目独家电池供应商	<a href="http://mtw.so/6slqSa">http://mtw.so/6slqSa</a>
全国首台光储充检智能超充站在福建投用	<a href="http://mtw.so/6k5oqi">http://mtw.so/6k5oqi</a>
丰田: 2030 年前不会推出纯电 GR 系列车型	<a href="http://mtw.so/5BEvMO">http://mtw.so/5BEvMO</a>
比亚迪开启全球交付 元 PLUS 上市蒙古	<a href="http://mtw.so/653oIU">http://mtw.so/653oIU</a>
湖南汽车产业发展规划: 2025 新能源汽车产量目标突破 100 万辆	<a href="http://mtw.so/5XxrUB">http://mtw.so/5XxrUB</a>
大众与 Xanadu 合作 开发电动汽车电池	<a href="http://mtw.so/6kaMwY">http://mtw.so/6kaMwY</a>
特斯拉发布三季度财报, 三季度营业利润 37 亿美元	<a href="http://mtw.so/5BJwDo">http://mtw.so/5BJwDo</a>
特斯拉欲 2024 年将 Semi 年产量提高至 5 万辆	<a href="http://mtw.so/6k76Ze">http://mtw.so/6k76Ze</a>
蜂巢能源匹配小鹏 P5 的电芯模组批量下线	<a href="http://mtw.so/5Q6SYW">http://mtw.so/5Q6SYW</a>
麦格纳携手华铁股份在华成立座椅合资公司	<a href="http://mtw.so/659iUM">http://mtw.so/659iUM</a>

资料来源: 第一电动网, 德邦研究所

表 2: 新能源汽车行业个股公告追踪

股票名称	公告简介
科达利	公司公布 2022 年股票期权激励计划激励对象名单, 面向管理人员及核心技术 (共 758 人) 授予 862 份股票期权, 占公司总股本 3.68%
钧达股份	前三季度业绩预计归属于上市公司股东的净利润为 3.8 亿元-4.5 亿元, 受益于市场需求增长及新产能释放
容百科技	公司第三季度营业收入 77.27 亿元, 比上年同期增长 190.58%; 归属于上市公司股东的净利润 1.82 亿元, 比上年同期减少 20.01%
天奈科技	前三季度业绩预计实现归属于母公司所有者的净利润为 3.3 亿元左右, 比上年同期增长 60.94%
嘉元科技	前三季度业绩预计实现营业收入为 32.8 亿元, 比上年同期增长 65.11%; 归属于上市公司股东的净利润为 4.4 亿元, 比上年同期增长 11.03%
科达利	前三季度业绩预计实现归属于上市公司股东的净利润 5.83 亿元-6.03 亿元, 比上年同期增长 55.65%-60.99%
宁德时代	公司第三季度实现营业收入 973.69 亿元, 比上年同期增长 232.47%; 归属于上市公司股东的净利润 94.24 亿元, 比上年同期增长 188.42%

资料来源: Wind, 德邦研究所

## 2. 新能源发电: 硅料价格稳定, 电池片环节持续上涨

### 2.1.1. 光伏行业

- **硅料:** 根据 PVInfoLink 10 月 19 日公布的数据, 本周国内多晶硅致密料价格区间在 295-310 元/kg, 成交均价为 303 元/kg, 环比持平。
- **硅片:** 根据 PVInfoLink 10 月 19 日公布的数据, 单晶硅片 166mm/155 μm、182mm/155 μm、210mm/155 μm 硅片价成交均价分别为 6.26 元/片、7.52 元/片、9.91 元/片, 环比持平。
- **电池片:** 根据 PVInfoLink 10 月 19 日公布的数据, 166mm 单晶 PERC 电池片、182mm 单晶 PERC 电池片、210mm 单晶 PERC 电池片成交均价分别为 1.31 元/W、1.34 元/W、1.33 元/W, 其中 182mm PERC 电池片上涨 0.01 元/W, 环比涨幅为 0.8%。
- **组件:** 根据 PVInfoLink 10 月 19 日公布的数据, 单面单玻组件 166mm、182mm 和 210mm 的组件均价为 1.93 元/W、1.98 元/W 和 1.98 元/W,

环比持平。双面双玻组件 182mm 单晶 PERC 和 210mm 单晶 PERC 组件均价为 2.0 元/W，环比持平。

**评论：硅料价格依然坚挺，电池片环节价格继续上涨。**据 PVInfoLink 消息，硅料新产能在四季度将迎来环比 25% 甚至以上的产能增幅，该增幅亦将成为 2020 年至今、三年来的季度环比最大增幅，同时硅料有效产量方面也即将迎来比较明显的上升。硅片环节单晶硅片主流价格整体仍然持稳，节前有所放缓的硅片拉货进度在节后已经有所改善。当前电池片不减供应紧张之势，电池片厂家持续更新报价，预期 10 月份电池片仍会是全供应链最紧张缺乏的环节。目前国内需求持稳、受惠地面型项目开动，使得价格有一定的支撑性。然后组件成本压力增加除了电池片价格上扬以外、胶膜也在酝酿涨势，中小组件厂家开工率或许将出现调降。

**投资建议：**重点推荐光伏板块，建议关注几条主线：1) 具有量利齐升、新电池片技术叠加优势的一体化组件企业：**晶科能源、隆基绿能、晶澳科技、天合光能**；2) 盈利确定性高，供应紧俏的硅料环节：**通威股份、大全能源**等；3) 自身效率或具有量增逻辑的硅片企业：**TCL 中环、双良节能**；4) 受益于总量提升的逆变器龙头企业：**锦浪科技、阳光电源、德业股份、上能电气**等；5) 储能电池及供应商：**宁德时代、亿纬锂能、派能科技**等。

### 2.1.2. 风电产业

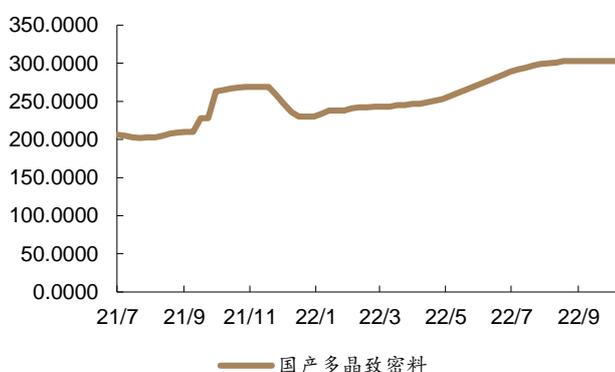
**潮州规划 43GW 海上风电，此前广东省 16 市能源发展“十四五”规划出炉。**10 月 20 日，广东潮州市人民政府发布《潮州市能源发展“十四五”规划》，《规划》显示，潮州南面领海线外专属经济区海域拟规划 2 个海上风电场址，初步规划总容量 43.3GW。此前广东共有 16 个市发布了“十四五”能源发展规划。共规划风电新增装机容量为 20.9GW（不包括此次潮州 43GW）。

**风电二级市场表现良好。**10 月 21 日，中国 A 股整体表现平稳，主要股指互有涨跌。风力发电设备板块逆势大涨，领涨 A 股。板块整体上涨 4.23%。个股方面，振江股份、新强联、天能重工、海力风电等多只个股股价涨逾 5%。

**投资建议：**当前风电行业景气，主要由今年招标量高企，明年装机量增长动能强劲，海风预期较高所致。随着装机量上升，零部件交付面临短缺压力，上游风电零部件商有望迎来订单快速增长。同时，陆上机组大型化可能进入平台期，整机商有望迎来业绩增长。1) 风电上游零部件商建议关注：**新强联、恒润股份、广大特材**等；2) 整机商建议关注：**三一重能、金风科技**等。3) 塔筒电缆方面建议关注：**大金重工、汉缆股份、起帆电缆**等。

## 2.2. 行业数据跟踪

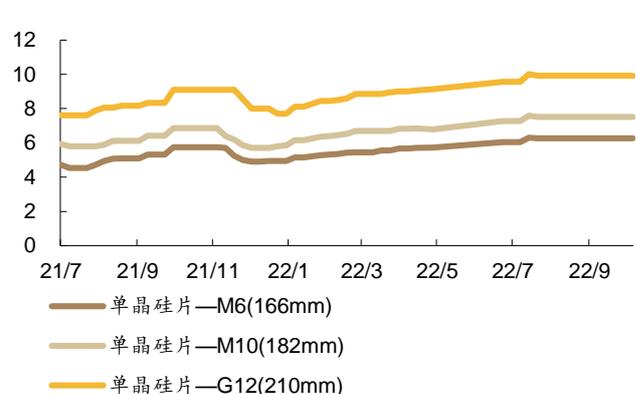
图 14：多晶硅料价格（单位：元/公斤）



资料来源：WIND，德邦研究所

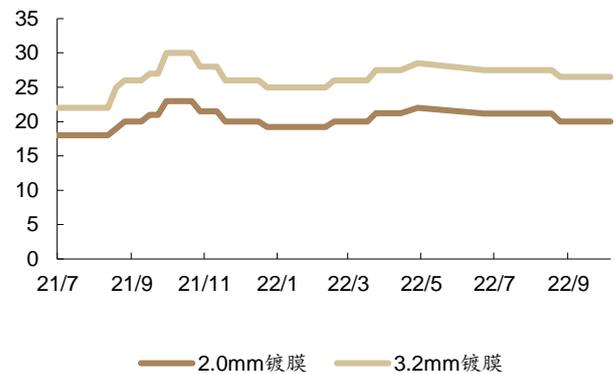
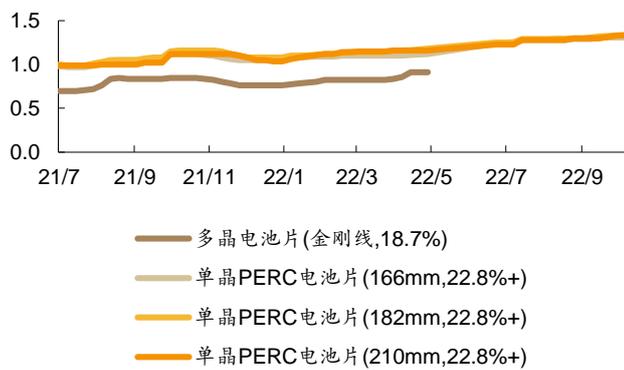
图 16：单/多晶电池片价格（单位：元/瓦）

图 15：单晶硅片价格（单位：元/片）



资料来源：WIND，德邦研究所

图 17：光伏玻璃价格（单位：元/平方米）



资料来源: WIND, 德邦研究所

资料来源: WIND, 德邦研究所

### 2.3. 行业要闻及个股重要公告跟踪

表 3: 新能源发电行业要闻追踪

要闻简介	信息来源
国家能源局: 可再生能源发电装机突破 11 亿千瓦	<a href="http://mtw.so/5uayLF">http://mtw.so/5uayLF</a>
湖南: 2030 年力争风电、光伏装机规模达到 40GW 以上	<a href="http://mtw.so/6cxsxv">http://mtw.so/6cxsxv</a>
京能 100 万千瓦风电基地项目获核准!	<a href="http://mtw.so/655rUI">http://mtw.so/655rUI</a>
国家能源集团召开三季度经济活动分析会: 发挥煤电协同优势保障燃煤供应	<a href="http://mtw.so/6cyqUJ">http://mtw.so/6cyqUJ</a>
江西省 2022 年第二批省重点建设项目包含多个电力项目	<a href="http://mtw.so/6k4BtC">http://mtw.so/6k4BtC</a>
国家能源集团 150MW 风电项目机组采购招标	<a href="http://mtw.so/6cyoqH">http://mtw.so/6cyoqH</a>
河北阜平太行山新能源基地获批: 光伏 6.3GW、风电 1.5GW、抽蓄 1.2GW	<a href="http://mtw.so/6k5m7I">http://mtw.so/6k5m7I</a>
安徽已建成采煤沉陷区发展光伏发电项目 14 个, 合计容量 1.04GW	<a href="http://mtw.so/5BEvZS">http://mtw.so/5BEvZS</a>
中国电建海上风电产业首次落子海外高端市场	<a href="http://mtw.so/5QGw0e">http://mtw.so/5QGw0e</a>
中核汇能签约重庆石柱县 1GW 风光项目, 将引进 4 亿元风光制造项目	<a href="http://mtw.so/6sn0rc">http://mtw.so/6sn0rc</a>
广东省汕头市能源发展“十四五”规划: 2025 年, 光伏装机规模达到 2GW	<a href="http://mtw.so/5udjDR">http://mtw.so/5udjDR</a>
宁德时代钙钛矿太阳能电池专利公布	<a href="http://mtw.so/6sn0QG">http://mtw.so/6sn0QG</a>
全球最大光伏玻璃商信义光能拟 A 股上市	<a href="http://mtw.so/6k77ga">http://mtw.so/6k77ga</a>
黑龙江碳达峰方案: 到 2025 年底实现新建公共建筑、厂房屋顶光伏覆盖率 50%	<a href="http://mtw.so/6k77bO">http://mtw.so/6k77bO</a>
中国电建华电院连中两个海上风电项目, 装机量 600MW+200MW	<a href="http://mtw.so/6cF6gX">http://mtw.so/6cF6gX</a>

资料来源: 国际能源网, 国际太阳能光伏网, 北极星太阳能光伏网, 国际风力发电网, 德邦研究所

表 4: 新能源发电行业个股公告追踪

股票名称	公告简介
林洋能源	公司控股子公司林洋经纬正式确认为中国电力国际发展有限公司 2022 年建设工程第三十九批集中招标的中标人
上机数控	子公司签订 3.00 亿片 N 型硅材料产品销售合同
横店东磁	前三季度公司实现营业收入 141.25 亿元, 同比增长 56.81%; 归母净利润 12.08 亿元, 同比增长 36.42%; 基本每股收益 0.75 元
晶科能源	公司监事会审议通过向中基层管理人员以及专业技术人员 (共 1,611 人) 授予 3.2 亿股限制性股票。
高测股份	面向特定对象发行 A 股股票募集, 发行价格确定为 70.72 元/股, 认购金额不超过 10 亿元, 认购数量不超过 0.14 亿股 (含本数)
TCL 中环	公司第三季度实现营业收入 181.47 亿元, 比上年同期增长 58.56%; 归属于上市公司股东的净利润 20.83 亿元, 比上年同期增长 66.80%
昱能科技	预计 2022 年 1-9 月实现归母净利润 2.49 亿元-2.79 亿元, 同比增长 330%-382%, 扣非归母净利润 2.35 亿元-2.65 亿元, 同比增长 331%-386%
协鑫集成	关于合肥协鑫集成 15GW 光伏组件项目全面达产的公告
晶科能源	前三季度业绩预计实现归属于母公司所有者的净利润为 16.5 亿元-17 亿元, 比上年同期增加 128.77%-135.70%。
通威股份	前三季度业绩快报披露实现营业收入为 1021 亿元, 比上年同期增长 118.6%; 归属于上市公司股东的净利润为 217 亿元, 比上年同期增长 265.54%

资料来源：WIND, 德邦研究所

### 3. 工控及电力设备

#### 3.1. 行业观点概要

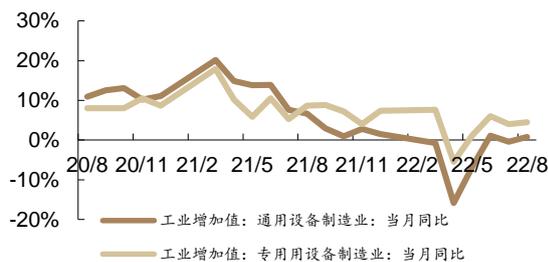
国家发改委运行局主持召开华北、东北、南方等地区电力中长期交易座谈会。北京、天津、河北、江苏、山东、广东政府主管部门相关负责人参与会议，会议围绕 2022 年电力中长期交易总体情况、工作进展以及 2023 年电力中长期交易合同签订开展交流探讨，为进一步推动电力中长期交易工作奠定基础。

江西电网将投资百亿元推动配电网供电提升。国网江西省电力公司制定《推进配电网供电提升三年攻坚专项行动实施方案》，决定自 2023 年到 2025 年，投资百亿元提高配电网供电可靠性，打造结构清晰、坚固耐用、灵活可靠、智能互动的坚强配电网。

投资建议：建议重点关注电力储能环节，关注：四方股份、新风光、金盘科技等。

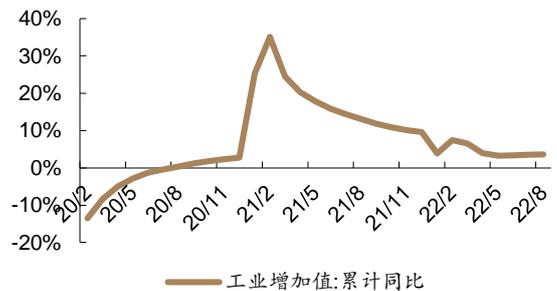
#### 3.2. 行业数据跟踪

图 18：工业制造业增加值逐渐回暖



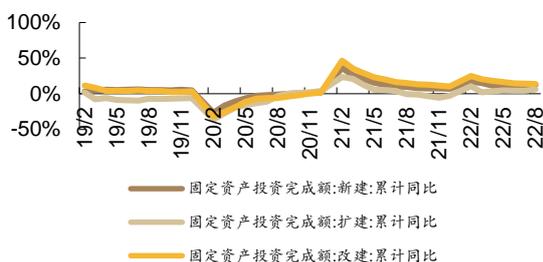
资料来源：WIND, 德邦研究所

图 19：工业增加值累计同比增速变化情况



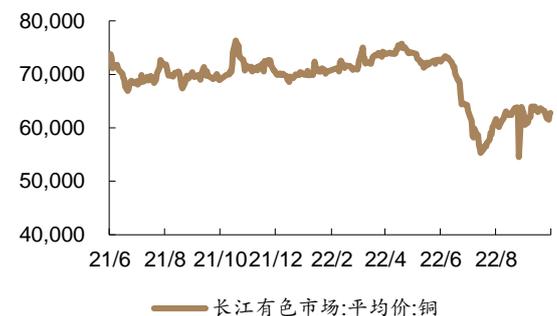
资料来源：WIND, 德邦研究所

图 20：固定资产投资完成额累计同比增速情况



资料来源：WIND, 德邦研究所

图 21：长江有色金属市场铜价格趋势（元/吨）



资料来源：WIND, 德邦研究所

#### 3.3. 行业要闻及个股重要公告跟踪

表 5：电力设备及工控行业要闻追踪

要闻简介	信息来源
钧达股份拟 130 亿元投建高效太阳能电池片生产基地	<a href="http://mtw.so/6cCGaP">http://mtw.so/6cCGaP</a>
海北深入推进 330 千伏电网项目建设	<a href="http://mtw.so/5Jiskr">http://mtw.so/5Jiskr</a>
亿能电力将在北交所上市：深耕铁路输配电及控制设备领域，拥有 47 项专利	<a href="http://mtw.so/5BvY1E">http://mtw.so/5BvY1E</a>

太重集团连续发布三款大功率风力发电机组	<a href="http://mtw.so/5QynAK">http://mtw.so/5QynAK</a>
河南省内第一座 110 千伏全装配式变电站模块化构件全部安装完毕	<a href="http://mtw.so/5BBuLO">http://mtw.so/5BBuLO</a>
2022 年青海新能源开发方案储能需求 1.49GW/5.96Wh	<a href="http://mtw.so/5u69wn">http://mtw.so/5u69wn</a>
江苏省可再生新能源发电量十年翻 20 倍，总装机突破 5000 万千瓦	<a href="http://mtw.so/6kJlWl">http://mtw.so/6kJlWl</a>
金风科技 13.6MW 海上风机下线	<a href="http://mtw.so/6sgTuw">http://mtw.so/6sgTuw</a>
北京市碳达峰实施方案：到 2025 年新型储能装机容量达到 70 万千瓦	<a href="http://mtw.so/5QFq7q">http://mtw.so/5QFq7q</a>

资料来源：同花顺财经，国际电力网，北极星风力发电网，国际太阳能光伏网，德邦研究所

表 6：电力设备及工控行业个股公告追踪

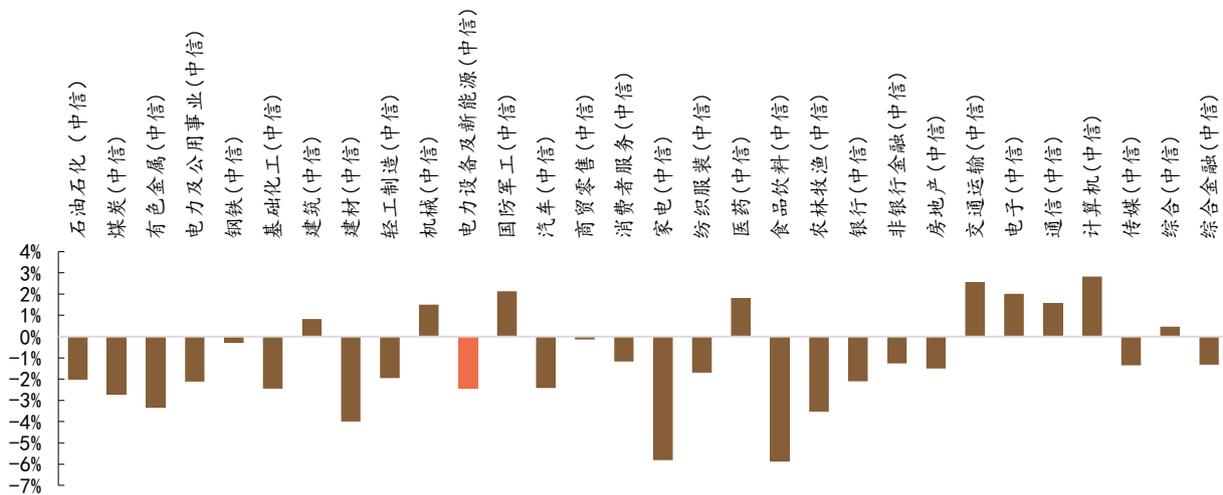
股票名称	公告简介
晶盛机电	前三季度预计归属于上市公司股东的净利润 18.9 亿元—21.1 亿元，比上年同期增长：70%至 90%。
斯莱克	前三季度业绩预计归属于上市公司股东的净利润盈利：1.6 亿元到 2 亿元，比上年同期增长：120% - 170%
奥特维	公司第三季度实现营业收入 8.86 亿元，同比增长 75.49%；归属于上市公司股东的净利润 1.75 亿元，同比增长 106.03%；
汇川技术	前三季度业绩预计归属于上市公司股东的净利润 27.4 亿元 - 32.4 亿元，比上年同期增长：10% 至 30%
壹石通	向壹石通电子提供不超过 3.5 亿元借款，用于实施“年产 15,000 吨电子功能粉体材料建设项目”；向壹石通新能源提供不超过 2.2 亿元借款，用于实施“年产 20,000 吨锂电池涂覆用勃姆石建设项目”。

资料来源：Wind，德邦研究所

## 4. 本周板块行情（中信一级）

电力设备及新能源行业过去一周下跌了 2.44%，涨跌幅居中信一级行业第 23 名，跑赢沪深 300 指数 0.15 个百分点。输变电设备、配电设备、光伏、风电、核电、新能源汽车过去一周涨跌幅分别为-0.20%、1.33%、-5.56%、1.22%、-0.74%、-3.19%。

图 22：中信指数一周涨跌幅



资料来源：WIND，德邦研究所

表 7：细分行业一周涨跌幅

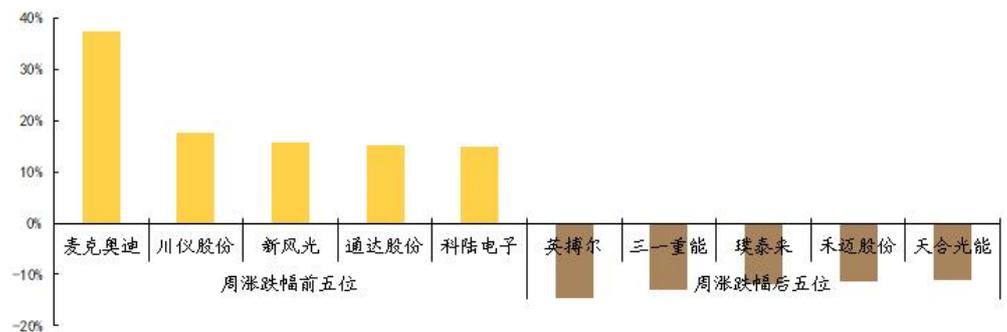
板块名称	代码	当日收盘价	周基准日收盘价	一周涨跌幅	月基准日收盘价	一月涨跌幅	市盈率	市净率
上证综指	000001.S	3,038.93	3,071.99	-1.08%	3,088.37	-1.60%	11.84	1.27
深证综指	399001.S	10,918.97	11,121.72	-1.82%	11,006.41	-0.79%	24.91	2.54
沪深 300	000300.S	3,742.89	3,842.47	-2.59%	3,856.02	-2.93%	10.98	1.31
CS 电力设备	CI005011.WI	11,207.35	11,487.97	-2.44%	11,103.06	0.94%	37.61	3.75
输变电设	CI005472	1,976.37	1,980.24	-0.20%	1,943.20	1.71%	37.27	3.09

备								
配电设备	CI005473	1,481.99	1,462.52	1.33%	1,401.84	5.72%	27.80	2.30
光伏	CI005286	17,031.73	18,035.24	-5.56%	17,162.63	-0.76%	34.43	5.19
风电	CI005284	4,125.15	4,075.47	1.22%	3,803.78	8.45%	21.82	2.36
核电	CI005476	1,325.32	1,335.22	-0.74%	1,291.08	2.65%	13.89	1.48
新能源汽车	884076.W I	3,333.42	3,443.10	-3.19%	3,445.67	-3.26%	37.37	3.53

资料来源：WIND，德邦研究所

上周电力设备新能源板块涨幅前五分别为麦克奥迪（37.40%）、川仪股份（17.70%）、新风光（15.62%）、通达股份（15.28%）、科陆电子（14.92%）。跌幅前五名分别为英搏尔（-14.53%）、三一重能（-13.02%）、璞泰来（-11.93%）、禾迈股份（-11.24%）、天合光能（-11.21%）。

图 23：电力设备及新能源 A 股个股一周涨跌幅前 5 位及后 5 位



资料来源：WIND，德邦研究所

## 5. 风险提示

原材料价格波动风险、疫情影响超预期风险、行业竞争加剧风险

# 信息披露

## 分析师与研究助理简介

彭广春，同济大学工学硕士。曾任职于上汽集团技术中心动力电池系统部、安信证券研究中心、华创证券研究所，2019年新财富入围、水晶球第三，2022年加入德邦证券研究所，担任所长助理及电新首席。

## 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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

## 投资评级说明

1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅； 2. 市场基准指数的比较标准： A股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	类别	评级	说明
股票投资评级		买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
行业投资评级		优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

## 法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（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。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。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，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。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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。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。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营范围包括证券投资咨询业务。