

英大证券研究所

行业指数走势



相关报告

1. 电力能源行业周报（2022 年第 30 期）：《储能电池短期供不应求，装机增量空间巨大》（20221024）
2. 电力能源行业周报（2022 年第 29 期）：《锂盐价格高位上涨，推动产业链一体化布局》（20221017）
3. 电力能源行业周报（2022 年第 28 期）《五部门推动光伏创新发展、比亚迪月销 17 万辆》（20220906）
4. 电力能源行业周报（2022 年第 27 期）《限电小幅冲击锂电产业链，光储景气延续》（20220824）
5. 电力能源行业周报（2022 年第 26 期）《国内上半年光伏组件招标创纪录，可再生能源补贴下发》（20220718）
6. 电力能源行业周报（2022 年第 25 期）《光伏产业链价格上涨不影响中期景气度，电动汽车领域补能需求快速提升》（20220711）
7. 电力能源行业周报（2022 年第 24 期）《光伏上游集体提价，新能源车需求向好》（20220704）
8. 电力能源行业周报（2022 年第 23 期）《风电景气度回升，宁德发布麒麟电池》（20220627）
9. 电力能源行业周报（2022 年第 22 期）《风电、光伏维持高景气，锂电回收产业化或将提速》（20220620）
10. 电力能源行业周报（2022 年第 21 期）《新型储能市场化机制进一步完善：磷酸锰铁锂产业化提速》（20220613）

风险提示：宏观经济变化、行业政策不及预期、市场竞争超预期

研究员：郑罡
执业编号：S0990511010001
电话：0755-83000291
E-mail：zhenggang@ydzq.sgcc.com.cn

行业视点：

- **充电桩：高速公路服务区充电桩建设加快，超充有望加速落地。**据交通部公布，全国已有 3974 个高速公路服务区建成充电桩 16721 个，新增建设充电桩的高速公路服务区 872 个，充电桩 3347 个，较今年 8 月初《加快推进公路沿线充电基础设施建设行动方案》印发前分别增长 28%和 25%。高速服务区充电场景要求快速充电，车企正在加快超快充技术应用落地。超快充目前除了面临使用率偏低、建设成本偏高以及回报周期等问题以外，最关键的是当前技术路线不统一、相关标准亟需修订。目前国内正在编制修订的两套充电标准：一个是 2015 充电国标升级版，一个 ChaoJi 充电标准。2015 充电国标升级版改进了过去存在的遗留问题，但机械结构上依然不符合 IPXXB。ChaoJi 标准在 2015 国标的基础上，吸取了全球四大主流接口的经验，在结构设计、机械强度、充电安全性、兼容性、大功率充电、后续新功能扩展能力等方面都要优于 2015 国标。

行业重要信息：

- **国家能源局发布2022年1-9月份全国电力工业统计数据。**10月24日，国家能源局发布1-9月份全国电力工业统计数据。截至9月底，全国累计发电装机容量约24.8亿千瓦，同比增长8.1%。其中，风电装机容量约3.5亿千瓦，同比增长16.9%；太阳能发电装机容量约3.6亿千瓦，同比增长28.8%。

一周市场表现：

- **行业表现：**本周在30个中信一级行业中，国防军工指数、计算机指数、电子指数涨幅位列前三位，分别为2.65%、1.42%、-1.82；食品饮料指数、农林牧渔指数、房地产指数涨幅位列后三位，分别为-12.00%、-10.17%、-7.87%。
- **子板块表现：**子板块中光伏设备指数、太阳能指数、电力电子及自动化指数涨幅位列前三位，分别为5.09%、0.56%、-1.86；储能指数、锂电池指数、火电指数涨幅位列后三位，分别为-11.79%、-10.07%、-7.83%。
- **个股涨跌幅情况：**电力能源行业上市公司中，友讯达、国网信通、ST天龙、天合光能、金辰股份涨幅位列前五，分别上涨，新强联、南都电源、科力尔、华电国际、大唐发电涨幅位列后五，分别上涨。



目录

一、本周观点	4
高速公路服务区充电桩建设加快，超充有望加速落地	4
充电标准制定积极推进	5
二、一周市场表现	7
三、国网动态	10
（一）国网重大新闻	10
（二）国网旗下上市子公司重要公告列示	10
（三）国网旗下上市公司行情回顾	10
四、行业数据	12
（二）电力供应	13
（三）电力投资与产能	14
（四）锂电产业链	17
（五）光伏产业链	20
（六）全国电动汽车充换电基础设施运行情况	22
（七）相关大宗商品	23
五、行业动态	25
（一）行业新闻	25
（二）行业核心上市公司新闻与公告	27
（三）行业核心上市公司估值表	28



图表目录

图表 1 : 国内新能源汽车保有量及占比情况 (万辆)	4
图表 2 : 我国充电桩保有量情况 (万台)	4
图表 3 : 国内部分车企高压平台量产规划	5
图表 7 : 国内两大充电标准对比	6
图表 4 : 电力设备及新能源、电力及公用事业、HS300 指数走势	7
图表 5 : 电力设备与新能源指数 PE-Band	7
图表 6 : 电力及公用事业指数 PE-Band	7
图表 7 : 中信一级行业涨跌幅 (%)	8
图表 8 : 电力能源行业子板块周涨跌幅 (%)	8
图表 9 : 电力能源行业上市公司周涨跌幅 (%)	9
图表 10 : 国网旗下上市子公司重要公告	10
图表 11 : 国网旗下上市公司交易情况回顾	10
图表 12 : 国网旗下上市公司行情回顾	11
图表 15 : 全社会用电量 (亿 kWh, %)	12
图表 16 : 用电量增速情况 (%)	12
图表 17 : 各行业用电量占比 (%)	12
图表 18 : 全国发电量情况 (亿 kWh)	13
图表 19 : 各电源当月发电量情况 (亿 kWh)	13
图表 20 : 发电量累计增速 (%)	14
图表 21 : 各电源发电量增速 (%)	14
图表 22 : 新能源利用小时数情况 (小时)	14
图表 23 : 历史利用小时增速情况 (%)	14
图表 24 : 电网投资完成情况 (亿元, %)	15
图表 25 : 电源投资完成情况 (亿元, %)	15
图表 26 : 水电基本电源投资完成情况 (亿元, %)	16
图表 27 : 风电基本电源投资完成情况 (亿元, %)	16
图表 28 : 核电基本电源投资完成情况 (亿元, %)	16
图表 29 : 火电基本电源投资完成情况 (亿元, %)	16
图表 30 : 新增装机累计同比 (%)	17
图表 31 : 新增装机设备容量 (万千瓦)	17
图表 32 : 锂电池价格走势 (元/Wh)	19
图表 33 : 正极材料价格走势 (元/吨)	19
图表 34 : 负极材料价格走势 (元/吨)	19
图表 35 : 隔膜价格走势 (元/平方米)	19
图表 36 : 电解液价格走势 (万元/吨)	19
图表 37 : 硅料价格走势 (元/千克)	21
图表 38 : 硅片价格走势 (元/片)	21
图表 39 : 电池片价格走势 (元/瓦)	21
图表 40 : 组件价格走势 (元/瓦)	22
图表 41 : 组件辅材 (光伏玻璃) 价格走势 (元/平米)	22
图表 43 : 公共充电桩保有量及每月增量 (万台)	23
图表 44 : 私有桩保有量及每月增量 (台)	23
图表 45 : 公共充电桩充电量 (千万 kwh)	23
图表 46 : 主要运营商充电桩 (公共桩及共享私桩) 数量 (台)	23
图表 47 : 铜价价格走势 (美元/吨、元/吨)	24
图表 48 : 铝价价格走势 (元/吨, 美元/吨)	24
图表 49 : 煤价价格走势 (元/吨)	24
图表 50 : 钢价价格走势 (元/吨)	24
图表 51 : 本周重要公告汇总	27
图表 52 : 行业核心上市公司估值表	28



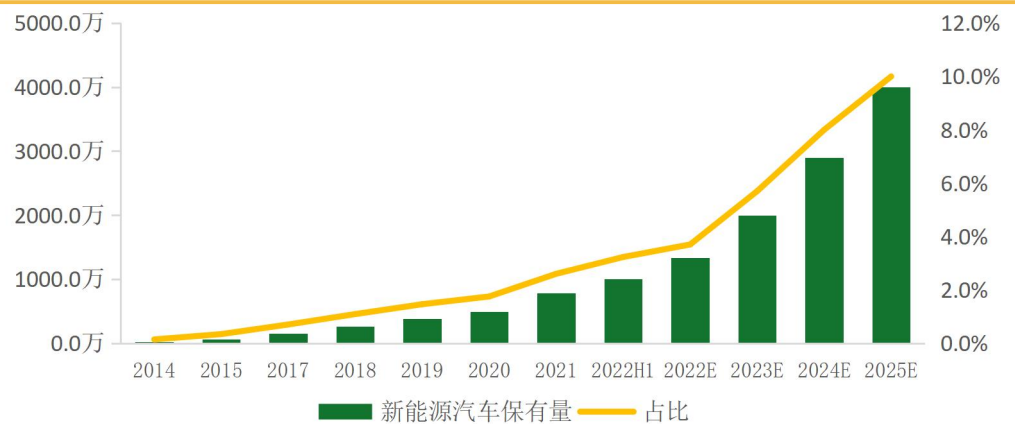
一、本周观点

高速公路服务区充电桩建设加快，超充有望加速落地

据交通部公布，全国已有3974个高速公路服务区建成充电桩16721个，新增建设充电桩的高速公路服务区872个，充电桩3347个，较今年8月初《加快推进公路沿线充电基础设施建设行动方案》印发前分别增长28%和25%。

根据中汽协发布的最新数据，截至9月，国内新能源汽车今年累计销量为456.7万辆，同比增长110%，超过去年全年的销量。据公安部统计，截至2022年9月底，新能源汽车保有量已经达到1149万辆，占汽车保有量的3.65%。

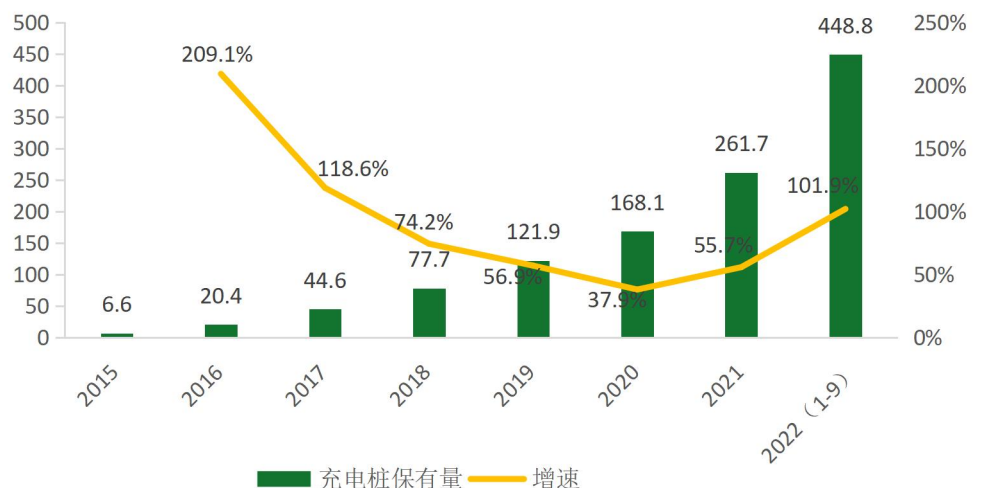
图表 1：国内新能源汽车保有量及占比情况（万辆）



数据来源：中汽协，英大证券研究所

据充电联盟统计，2022年1~9月，充电基础设施增量为187.1万台，新能源汽车销量456.7万辆，充电基础设施与新能源汽车继续爆发式增长，桩车增量比达到1: 2.4。

图表 2：我国充电桩保有量情况（万台）



数据来源：中国充电联盟，英大证券研究所



超快充技术应用加快落地

高速服务区充电场景要求快速充电，车企正在加快超快充技术应用落地。9月21日，小鹏汽车G9正式上市，自称是目前充电最快的量产电动车，可实现“充电5分钟，续航超200公里”。随着极狐阿尔法S、阿维塔11、小鹏G9和长城机甲龙等800V产品陆续上市，2022年或将成为800V车型量产元年。

图表 3：国内部分车企高压平台量产规划

车企	电压	功率	电流	续航	量产时间
长城	800V	400KW	600A	充电 10 分钟，续航 400 公里	预计 2022 年交付
比亚迪	800V	228KW	--	充电 5 分钟，续航 150 公里	预计 2022 年发布
东风岚图	800V	360KW	600A	充电 10 分钟，续航 400 公里	--
广汽埃安	1000V	480KW	600A	充电 5 分钟，续航 200 公里	--
极氪	800V	360KW	--	充电 5 分钟，续航 120 公里	--
极狐	800V	--	--	充电 10 分钟，续航 196 公里	已搭载使用
小鹏	800V	480KW	670A	充电 5 分钟，续航 200 公里	已搭载使用
理想	850V	480KW	--	--	2023 年上市
蔚来	800V	500KW	--	--	2023 年上市
零跑	800V	400KW	--	充电 5 分钟，续航 200 公里	2024 年上市

数据来源：公开资料整理，英大证券研究所整理

充电标准制定积极推进

超快充目前除了面临使用率偏低、建设成本偏高以及回报周期等问题以外，最关键的是当前技术路线不统一、相关标准亟需修订。

目前国内正在编制修订的两套充电标准：一个是2015充电国标升级版，一个ChaoJi充电标准。目前的直流充电系统普遍存在的共性问题：尺寸过大；机械强度不够；没有考虑向后兼容等。这些问题在2015充电国标升级版和“Chaoji”技术标准中得到了改善设计。

2015充电国标升级版改进了很多过去存在的遗留问题，对公差尺寸做了严格要求、增加了锁止装置结构、车端增加电子锁、提高额定电压至1500V，电流在主动冷却下最高提升至800A，增加车桩的物理开关，解决PE断针问题，可实现远程唤醒等，还删除了车辆密封圈的要求，排水口由可选变为必选等修改。但由于还处在征求意见当中，在发布之前可能还会有略微调整。

ChaoJi标准在2015国标的基础上，吸取了全球四大主流接口的经验，在结构设计、机械强度、充电安全性、兼容性、大功率充电、后续新功能扩展能力等方面都要优于2015国标。另外，ChaoJi标准接口通过转接头以及专门设计的导引电路等系统控制策略，可以兼容适配GB/T2015、日本CHAdeMO、美国CCS1、欧洲CCS2四大充电系统。



图表 4：国内两大充电标准对比

	2015 国标	2015 国标升级版	ChaoJi 标准
			
	GB/T 2015		ChaoJi 标准
制定单位	汽标委员	汽标委员	中电联
主导方	主机厂，部分充电运营商和连接器制造商等需求侧主导	主机厂，部分充电运营商和连接器制造商等需求侧主导	以电网、充电运营商、连接器制造商、部分车企等供给侧主导
最大电压	950V	1500V	1000V（可扩展到 1500V）；
最大电流	250A	带冷却系统：800A； 不带冷却系统：300A；	带冷却系统：500A（可扩展到 600A）； 不带冷却系统：150-200A；
最大功率	250kW		900KW
兼容性		与 2015 国标兼容	能与现有国际四大直流充电系统实现兼容，需要通过配备转接头
缺陷	机械结构上不符合 IPXXB； 机械强度不够； 锁止机构故障率高； 无法满足大功率充电； 不支持预约充电、V2X 等	机械结构上依然不符合 IPXXB	推广成本高
优势		完美兼容 2015 旧国标	向前和向后兼容性、增强充电安全性、提升充电功率、提升用户体验、以及国际认可度等方面具有突出的优势。

数据来源：公开资料整理，英大证券研究所整理



二、一周市场表现

指数表现：截止10月28日收盘，本周沪深300指数上涨-5.39%。电力设备及新能源指数上涨-4.41%，领先沪深300指数0.97pct；电力及公用事业指数上涨-5.92%，落后沪深300指数0.53pct。

图表 5：电力设备及新能源、电力及公用事业、HS300 指数走势



数据来源：iFinD，英大证券研究所

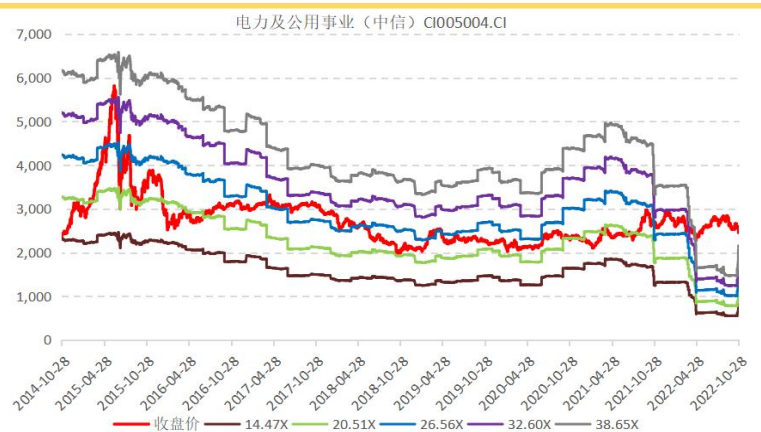
行业估值：电力设备与新能源指数PE为33.73，估值水平处于历史中低位水平；电力及公用事业指数PE（TTM）为43.92，估值水平处于历史中位。

图表 6：电力设备与新能源指数 PE-Band



数据来源：iFinD，英大证券研究所

图表 7：电力及公用事业指数 PE-Band

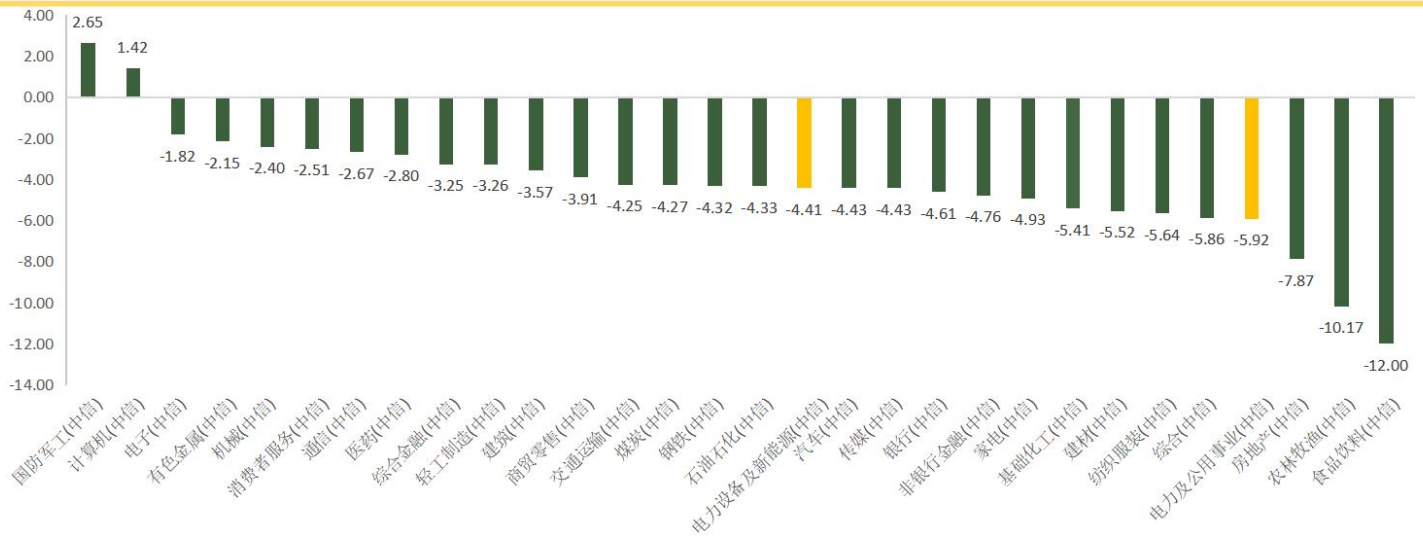


数据来源：iFinD，英大证券研究所

行业表现：在30个中信一级行业中，电力设备与新能源行业上涨-4.41%，位列第17位；电力及公用事业行业本周上涨-5.92%，位列第27位。



图表 8：中信一级行业涨跌幅（%）



数据来源：iFinD，英大证券研究所

子板块表现：子板块中光伏设备、太阳能、核电设备涨幅位列前三位，分别为5.09%、0.56%、0%；储能、锂电池、火电涨幅位列后三位，分别为-11.79%、-10.07%、-7.83%。

图表 9：电力能源行业子板块周涨跌幅（%）

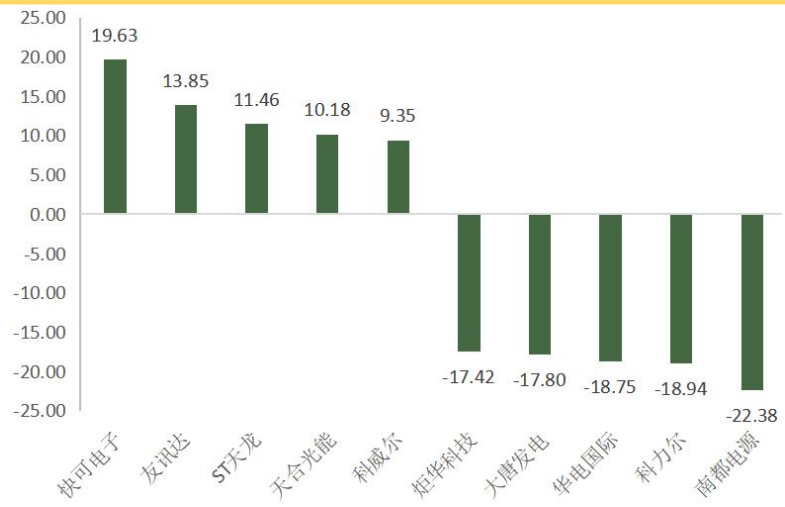


数据来源：iFinD，英大证券研究所

个股涨跌幅情况：电力能源行业上市公司中，快可电子、友讯达、ST天龙、天合光能、科威尔涨幅位列前五，分别上涨19.63%、13.85%、11.46%、10.18%、9.35%，南都电源、科力尔、华电国际、大唐发电、炬华科技涨幅位列后五，分别上涨-22.38%、-18.94%、-18.75%、-17.80%、-17.42%。



图表 10：电力能源行业上市公司周涨跌幅（%）



数据来源：iFinD，英大证券研究所



三、国网动态

(一) 国网重大新闻

张智刚总经理在新加坡能源峰会上致辞

10月25日，中国国家电网有限公司总经理张智刚以视频方式参加2022新加坡国际能源周并在“新加坡能源峰会”上致辞。张智刚在致辞中分享了公司以创新助力实现“双碳”目标的最佳实践，展现了我国积极应对气候变化、构建人类命运共同体的大国担当。张智刚表示，为应对全球气候变化，实现碳中和、加快能源清洁低碳转型已成为全球共识。电力是能源转型的关键领域。中国国家电网公司以先进高效的输电技术，提升清洁能源优化配置能力；以协同互动的源网荷储技术，提升电力系统灵活调节能力；以融合应用的数字技术，提升终端电气化服务支撑能力；以前瞻谋划的科技布局，提升能源转型技术供给能力。公司愿与国际同行一道，进一步加强技术交流，深化技术合作，携手应对挑战，共同为全球能源转型和实现碳中和而不懈努力。

http://www.sgcc.com.cn/html/sgcc_main/col2017021449/2022-10/26/20221026202607663680917_1.shtml

(二) 国网旗下上市子公司重要公告列示

图表 11：国网旗下上市子公司重要公告

公司名称	重要公告
国电南瑞	10月29日，国电南瑞发布2022年第三季度报告的公告。
国网信通	10月28日，国网信通发布2022年第三季度报告的公告。
明星电力	10月28日，明星电力发布2022年第三季度报告的公告。
涪陵电力	10月28日，涪陵电力发布2022年第三季度报告的公告。

数据来源：iFind，英大证券研究所

(三) 国网旗下上市公司行情回顾

图表 12：国网旗下上市公司交易情况回顾

公司名称	代码	平均换手率	机构增减持情况	大户增减持情况	主力资金流向
			单位：万元	单位：万元	单位：万元
国电南瑞	600406.SH	0.27	-3809.44	3532.41	-277.03
国网信通	600131.SH	3.72	6391.38	324.90	6716.27
国网英大	600517.SH	0.58	-366.70	-400.97	-767.67
涪陵电力	600452.SH	0.98	-117.04	2226.19	2109.15
明星电力	600101.SH	2.82	1137.65	2103.23	2306.33
远光软件	002063.SZ	2.36	2801.31	-7810.27	-5008.96
西昌电力	600505.SH	1.61	278.80	97.86	323.66
乐山电力	600644.SH	7.18	-2064.75	-1282.92	-3347.66

数据来源：iFind，英大证券研究所



图表 13：国网旗下上市公司行情回顾

公司名称	代码	收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	市值	EPS	PE		PB
				亿元	TTM	TTM	22E	MRQ
国电南瑞	600406.SH	24.66	-3.60	1650.80	0.91	0.0000	27.04	24.45
国网信通	600131.SH	14.54	12.19	174.87	0.60	0.00	24.12	22.83
国网英大	600517.SH	4.74	-6.69	271.05	0.19	0.00	25.43	0.00
涪陵电力	600452.SH	12.52	-4.06	114.51	0.76	0.00	16.54	16.00
明星电力	600101.SH	8.52	-0.81	35.91	0.40	0.00	21.26	22.98
远光软件	002063.SZ	6.39	3.06	101.45	0.20	0.25	32.77	28.52
西昌电力	600505.SH	7.51	-5.89	27.38	0.11	0.00	69.81	0.00
乐山电力	600644.SH	6.71	-7.83	36.13	0.10	0.00	64.28	19.96

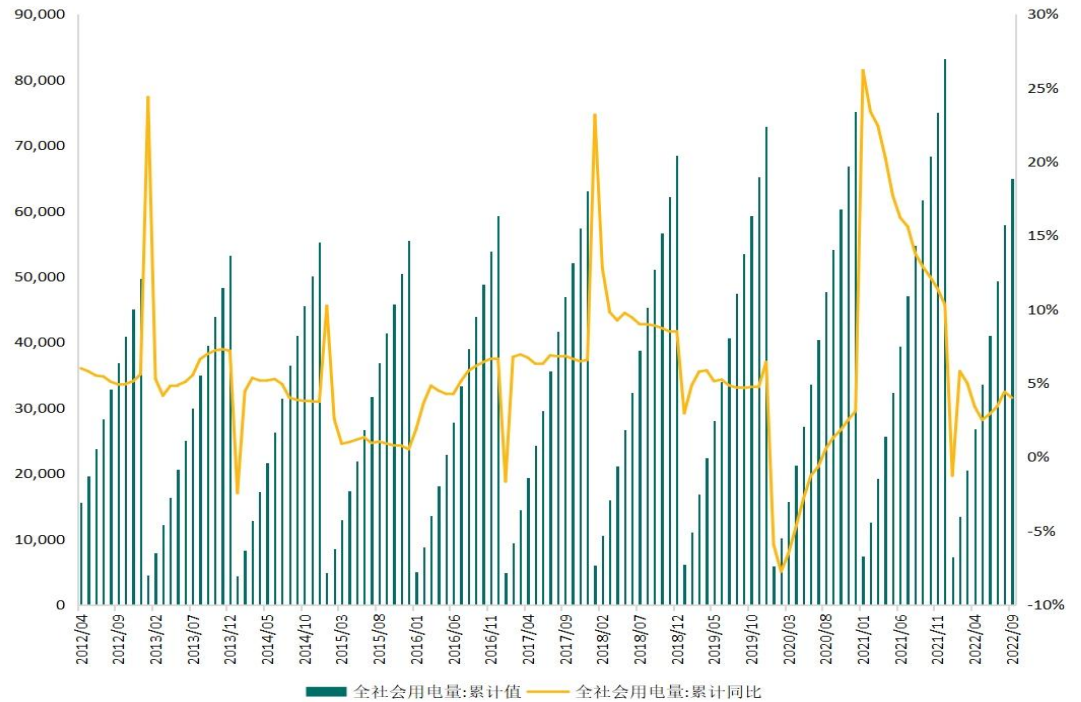
数据来源：iFind，英大证券研究所



四、行业数据

1-9月，全国全社会用电量64931亿千瓦时，同比增长4.0%，其中，9月份全国全社会用电量7092亿千瓦时，同比增长0.9%。

图表 14：全社会用电量（亿 kWh，%）

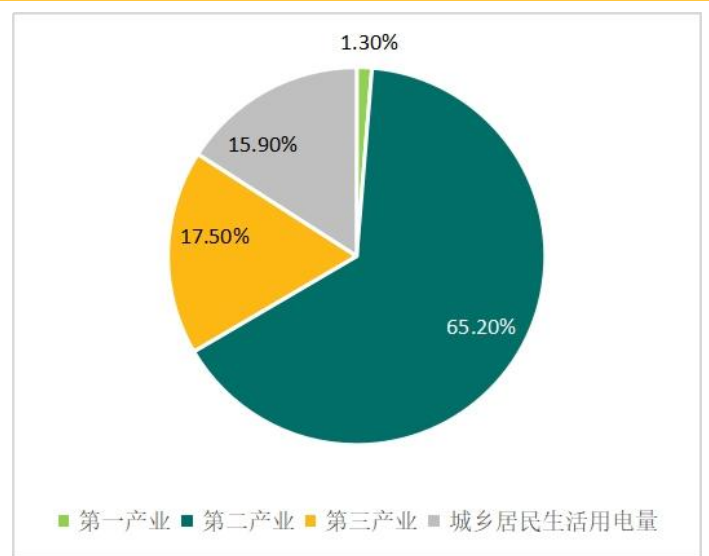


数据来源：国家统计局，WIND，英大证券研究所整理

分产业看，1-9月，第一产业用电量858亿千瓦时，同比增长8.4%，占全社会用电量的比重为1.3%；第二产业用电量42364亿千瓦时，同比增长1.6%，占全社会用电量的比重为65.2%；第三产业用电量11379亿千瓦时，同比增长4.9%，占全社会用电量的比重为17.5%；城乡居民生活用电量10331亿千瓦时，同比增长13.5%，占全社会用电量的比重为15.9%。

图表 15：用电量增速情况（%）

图表 16：各行业用电量占比（%）



数据来源：WIND，中电联，英大证券研究所

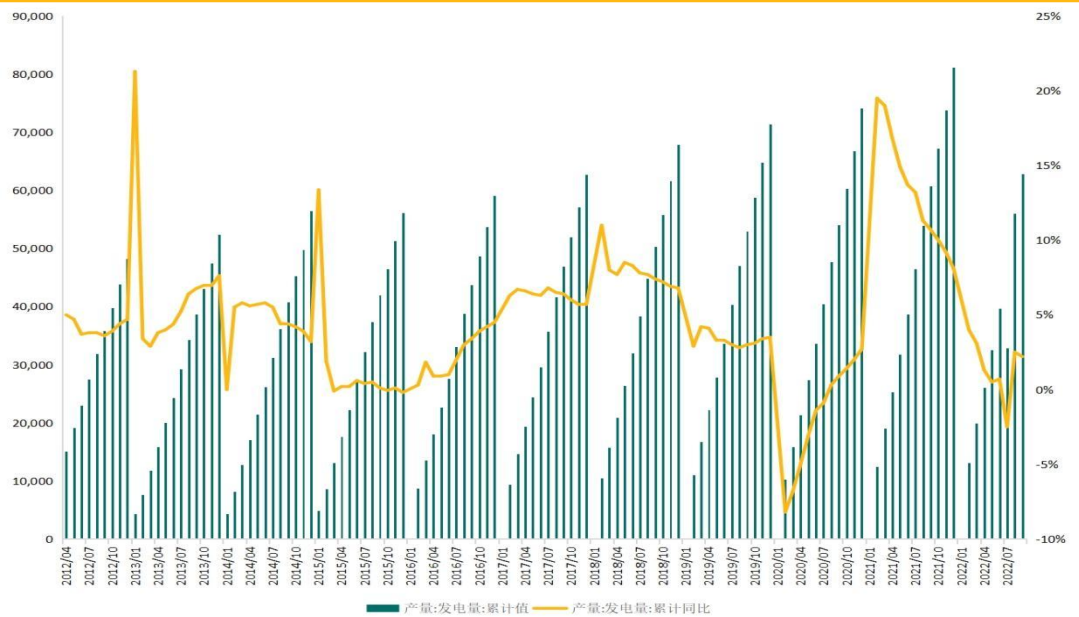
数据来源：WIND，中电联，英大证券研究所



(二) 电力供应

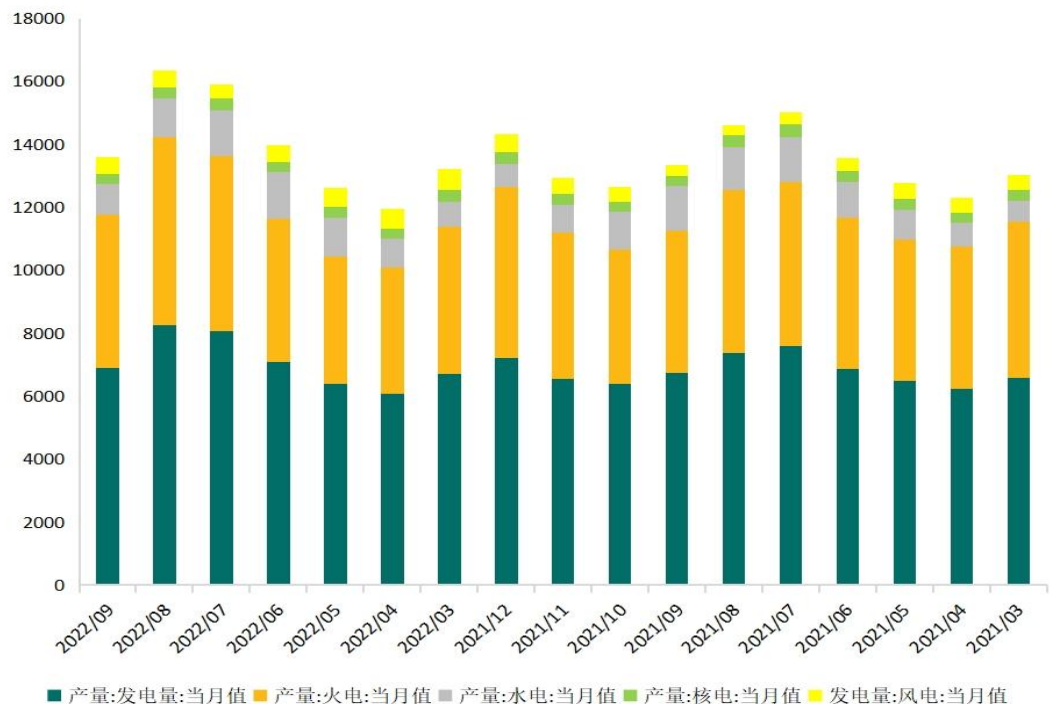
1-9 月份，全国规模以上电厂发电量 62867 亿千瓦时，同比增长 2.2%。全国规模以上电厂水电发电量 9507 亿千瓦时，同比增长 5.0%；全国规模以上电厂火电发电量 43694 亿千瓦时，同比增长 0.5%；全国核电发电量 3046 亿千瓦时，同比增长 0.5%；全国并网风电厂发电量 5449 亿千瓦时，同比增长 15.6%。

图表 17：全国发电量情况（亿 kWh）



数据来源：国家统计局，WIND，英大证券研究所

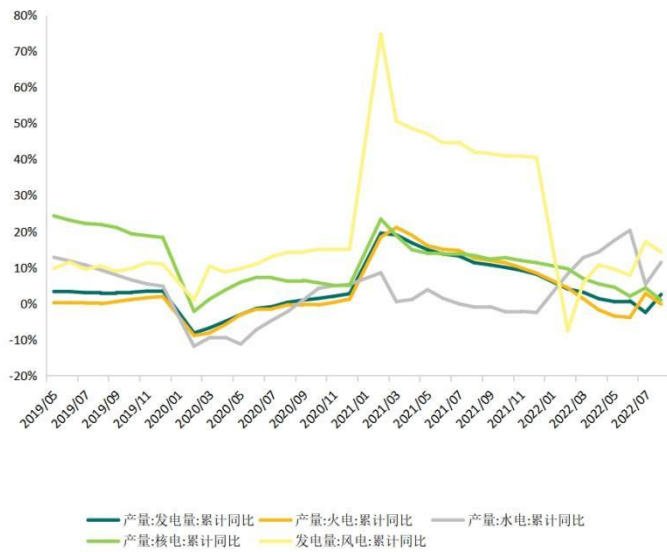
图表 18：各电源当月发电量情况（亿 kWh）



数据来源：国家统计局，WIND，英大证券研究所



图表 19：发电量累计增速（%）



图表 20：各电源发电量增速（%）

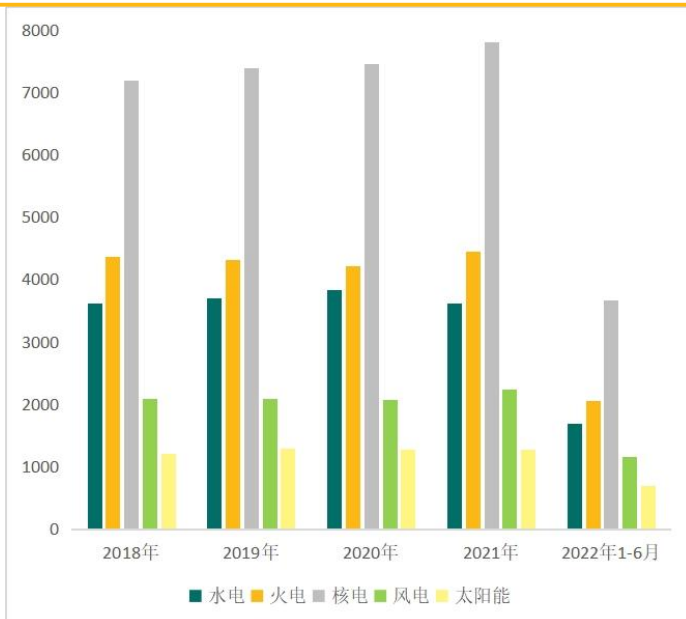


数据来源：WIND，中电联，英大证券研究所

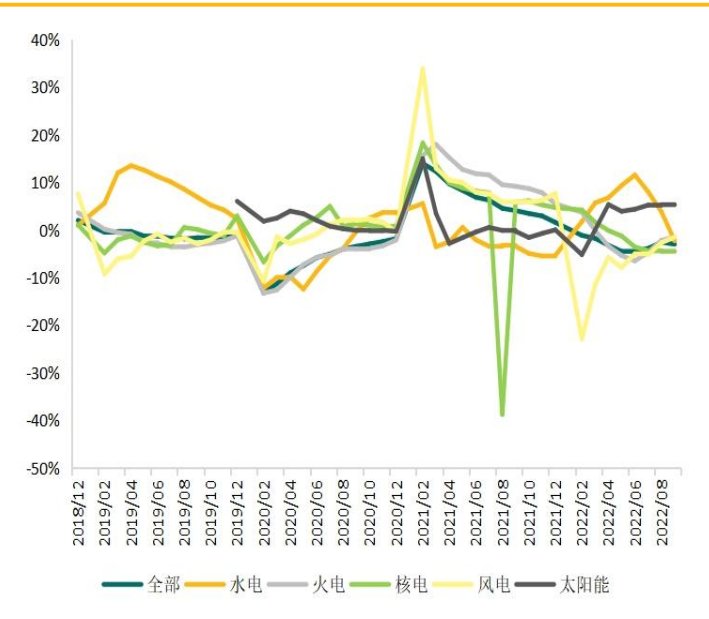
数据来源：WIND，中电联，英大证券研究所

1-9月份，全国发电设备累计平均利用小时2799小时，比上年同期降低87小时。全国水电设备平均利用小时为2729小时，比上年同期降低64小时；全国火电设备平均利用小时为3295小时，比上年同期降低49小时，其中，燃煤发电设备平均利用小时为3437小时，比上年同期降低18小时，燃气发电设备平均利用小时为1826小时，比上年同期降低248小时。全国核电设备平均利用小时5576小时，比上年同期降低267小时；全国并网风电设备平均利用小时1616小时，比上年同期降低24小时；全国太阳能发电设备平均利用小时1063小时，比上年同期增加57小时。

图表 21：新能源利用小时数情况（小时）



图表 22：历史利用小时增速情况（%）



数据来源：WIND，中电联，英大证券研究所

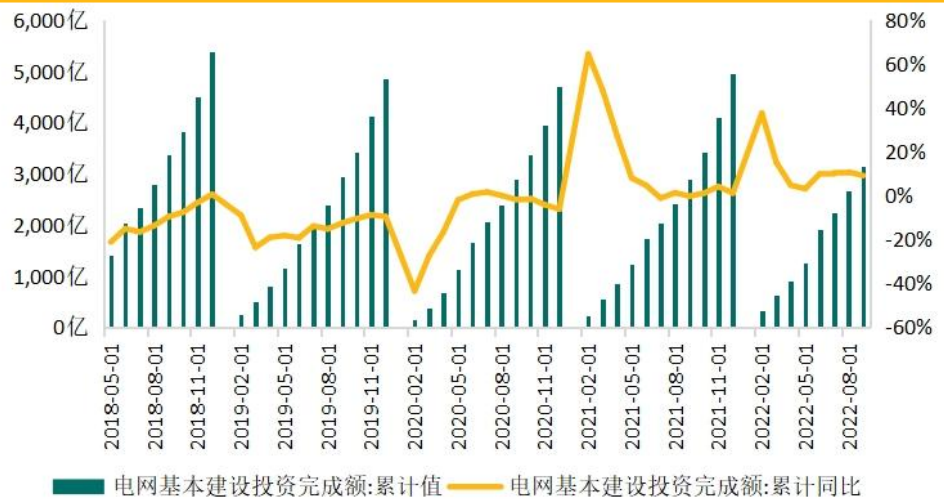
数据来源：WIND，中电联，英大证券研究所

（三）电力投资与产能

1-9月份，全国电网工程完成投资3154亿元，同比增长9.1%。



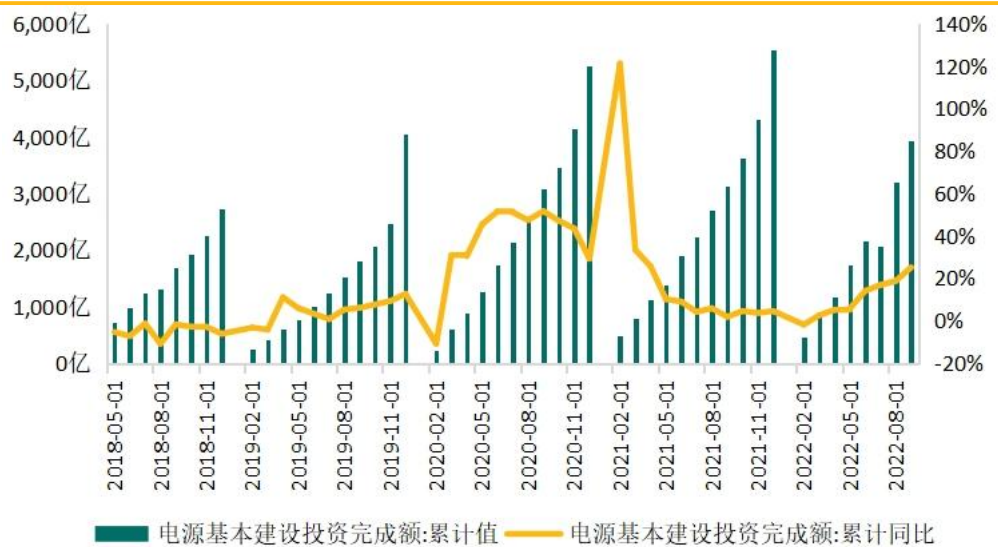
图表 23: 电网投资完成情况 (亿元, %)



数据来源: WIND, 中电联, 英大证券研究所

1-9月份, 全国主要发电企业电源工程完成投资3926亿元, 同比增长25.1%。其中, 水电534亿元, 同比下降23.9%; 火电547亿元, 同比增长47.5%; 核电404亿元, 同比增长13.3%; 风电1037亿元, 同比下降26.8%。非化石清洁能源完成投资占电源完成投资的84.1%。

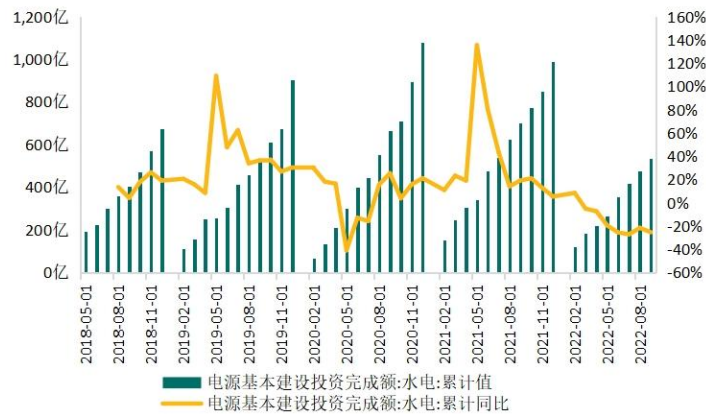
图表 24: 电源投资完成情况 (亿元, %)



数据来源: WIND, 中电联, 英大证券研究所

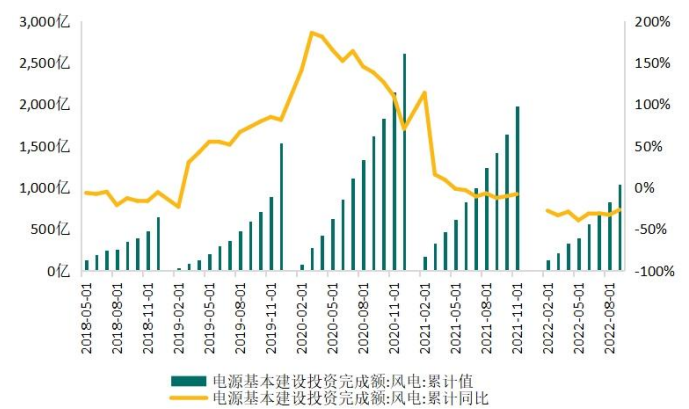


图表 25：水电基本电源投资完成情况（亿元，%）



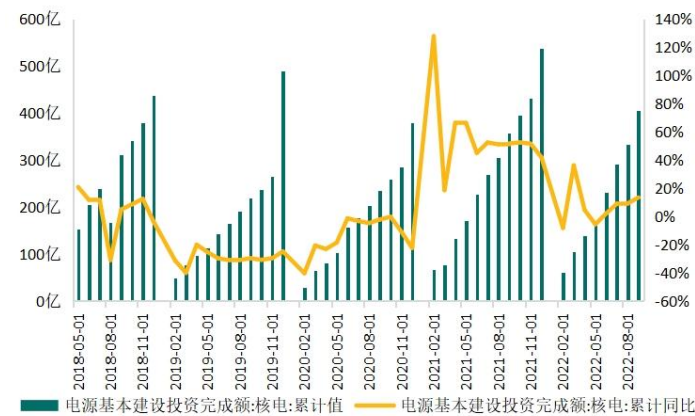
数据来源：WIND，中电联，英大证券研究所

图表 26：风电基本电源投资完成情况（亿元，%）



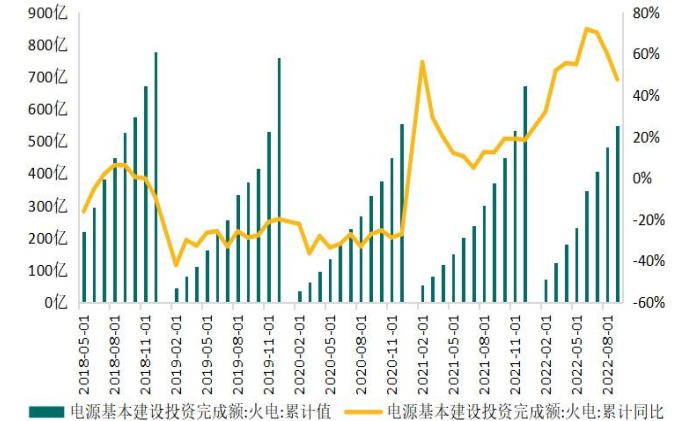
数据来源：WIND，中电联，英大证券研究所

图表 27：核电基本电源投资完成情况（亿元，%）



数据来源：WIND，中电联，英大证券研究所

图表 28：火电基本电源投资完成情况（亿元，%）

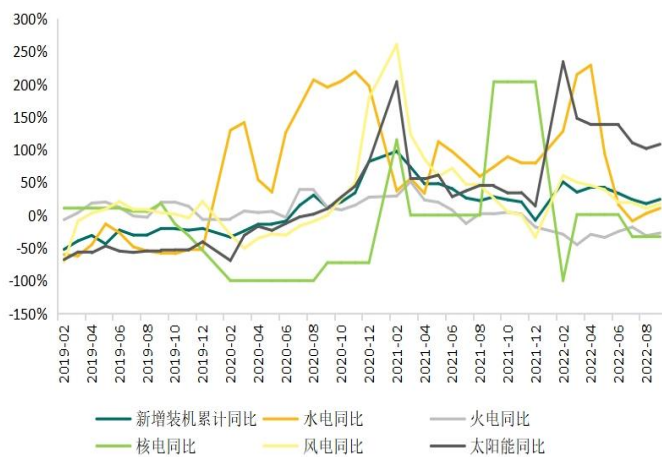


数据来源：WIND，中电联，英大证券研究所

1-9月份，全国基建新增发电生产能力11463万千瓦，比上年同期多投产2223万千瓦。其中，水电1590万千瓦、火电^③2358万千瓦（其中燃煤1193万千瓦、燃气397万千瓦、生物质298万千瓦）、核电228万千瓦、风电1924万千瓦、太阳能发电5260万千瓦，水电、风电和太阳能发电分别比上年同期多投产154、281和2705万千瓦，火电比上年同期少投产888万千瓦。

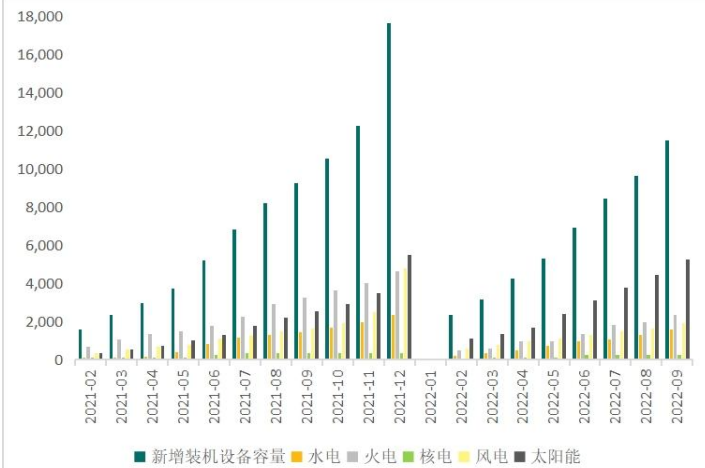


图表 29：新增装机累计同比（%）



数据来源：WIND，中电联，英大证券研究所

图表 30：新增装机设备容量（万千瓦）



数据来源：WIND，中电联，英大证券研究所

（四）锂电产业链

磷酸铁锂：

近期原材料磷酸价格在黄磷价格走弱的带动下跌至万元大关附近，工业一铵价格持稳运行为主，磷酸铁企业生产利润有所回升。磷酸铁自身供需格局尚可，预计年内磷酸铁价格难以大幅下跌，保持弱稳为主。而磷化工、钛白粉等跨界企业的进入策略绝大多数是先做磷酸铁，产品稳定后再考虑配套磷酸铁锂，再加上他们新投的磷酸铁项目多数在10万吨级别，所以明年磷酸铁市场不容乐观。磷酸铁锂方面，碳酸锂散单价格已高达58.5万元/吨，铁锂生产成本抬升明显，带动铁锂报价跟随上调。截至本周五，动力型主流报价17.1-17.5万元/吨，储能型主流报价16.6-17.1万元/吨。目前碳酸锂供应高度紧张，铁锂厂采购困难，影响了正常生产节奏，再加上下游电芯厂抵制高价铁锂及高价碳酸锂采购耗费铁锂企业巨大的资金量，部分铁锂企业产量出现下滑。

三元材料：

本周三元材料报价受锂盐成本带动继续上行。从下游需求来看，10月下游主流企业的拿货积极性维持较高水平，以宁德时代、孚能科技等需求为主，对中镍单晶及高镍材料出货持续提振，多数企业在手订单较高，实际交付因锂盐供应而受限。另外，由于M-1结算模式的滞后性，部分企业即期的利润空间因锂盐行情持续走高有所压缩。

三元前驱体：

原料延续震荡行情，本周三元前驱体报价稳暂稳。镍方面，中高镍三元材料的出货预期对硫酸镍需求持续拉动，叠加不锈钢领域镍需求有所好转，镍价震荡趋稳，不过近期关于美联储加息预期或对有色板块产生干扰；钴方面，电钴价格受外围行情带动持续回落，硫酸钴行情整体趋稳。前驱体企业受益于下游主流三元出货提升，10月预期环比提升10%



左右。

负极材料：

本周负极材料市场稳定运行，10月整体产销较上月有小幅上涨。原料市场方面，针状焦价格稳定，虽然目前针焦成本高企，但报盘拉涨阻力较大，预计短期内保持盘整运行；低硫焦价格出现分歧走势，高品质低硫焦维持强势运行，普通品质低硫焦受东北疫情影响价格有所下调。石墨化方面，近日市场代工价格连续走低，前期新增的石墨化产能目前正处于集中释放阶段，由于新厂和部分中小厂价格弹性较大，部分老厂的装炉量已出现明显下滑，挺价信心严重受挫，加上负极厂压价态度坚决，导致本月石墨化价格跌幅达到了2000-3000元/吨左右。下游市场方面，动力、储能市场发展势头依旧强劲，但高价锂导致的动力电池成本激增，只能向其他材料传导，加上负极材料经过一轮产能扩张，导致供需结构逆转，未来供给会更加宽松，如今负极材料企业面临下游的降价诉求强烈，为保证出货量，预计负极价格即将新一轮回调。

电解液：

本周电解液市场运行稳定，电解液厂家积极开拓市场以便获得更多订单，各家出货量基本稳定，价格无明显波动。原料方面，当前六氟磷酸锂市场产能充足，部分厂家新增产能持续释放中，在成本支撑下，本周六氟价格维稳。预计明年六氟磷酸锂市场将出现供应盈余局面，业内人士（供给端、需求端、资本市场端）基本对明年六氟磷酸锂价格略显悲观。溶剂方面，本周溶剂市场无明显变化，产能供应充足，市场竞争激烈；价格方面，电子级DMC价格向下微调，目前市场报价在7000-7200元/吨，其他溶剂价格基本稳定，无明显波动。添加剂方面，由于FEC、VC市场产能充足，部分厂家负荷微降，价格稳定无波动，由于添加剂价格当前较低，添加剂厂家利润空间微薄，具有成本优势的企业更加有竞争力。短期来看，电解液市场供需两旺局面持续，但电解液市场产能充足，成本优势对电解液企业尤为重要；随着钠电池快速登上新能源舞台，钠离子电解液活跃于人们视野，各厂家加速在技术及客户端的布局。

隔膜：

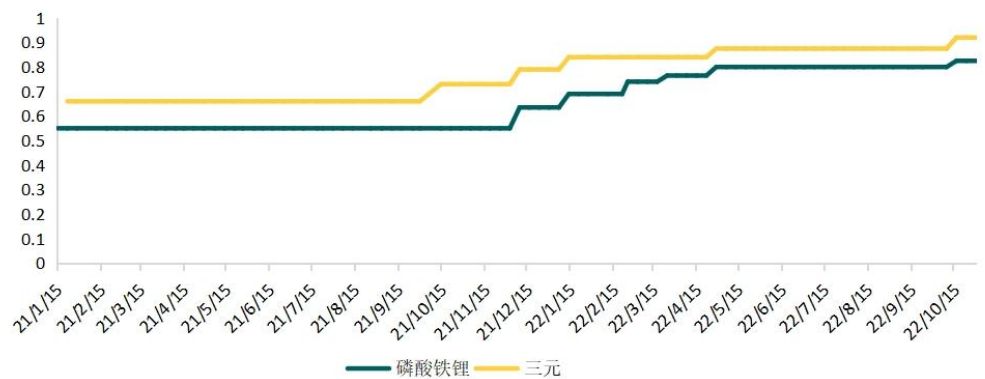
本周市场整体平稳运行，整体而言，高价碳酸锂使得电池厂商相对保持谨慎叠加部分地区疫情扰动明显。临近年底，消费市场需求拉动低端数码市场小幅回暖，细分领域龙头厂商需求较为旺盛。动力市场需求平稳，主流动力厂商降库存进入尾声，比亚迪及储能市场需求依旧表现强势，终端需求带动干法隔膜需求增长，干法隔膜市场产能利用率处于高位。产能投建方面：恩捷重庆基地产能快速释放，预计11月新增产出超千万平。中材内蒙二期新线陆续完后贯通，预计新增产能超亿平米。企业动态方面：中材锂膜所属内蒙锂膜



二期项目首条生产线二车间3号生产线顺利实现贯通。投产二车间3号生产线年产能为8000万平方米。目前生产出的膜面平整度、一致性良好，标志着产线仅需短暂的工艺调试后即可投产。与此同时，同期建设的二车间4号生产线正在进行设备调试也将很快投入生产。

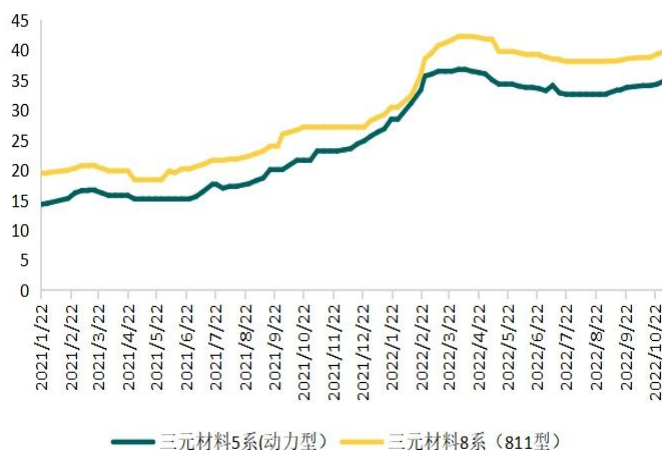
(鑫椏资讯)

图表 31: 锂电池价格走势 (元/Wh)



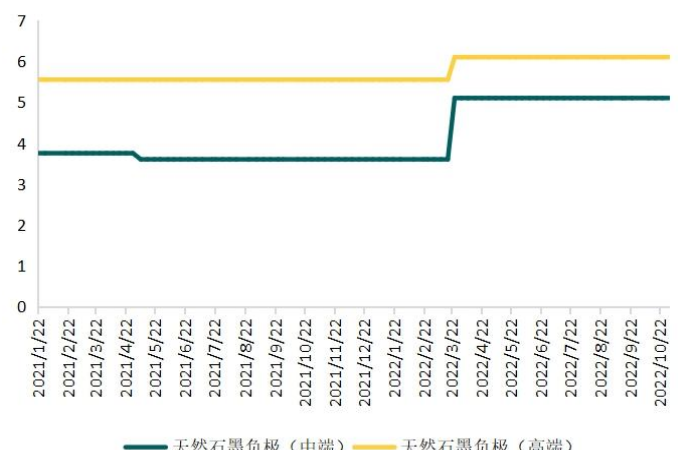
数据来源: 鑫椏锂电, 英大证券研究所

图表 32: 正极材料价格走势 (元/吨)



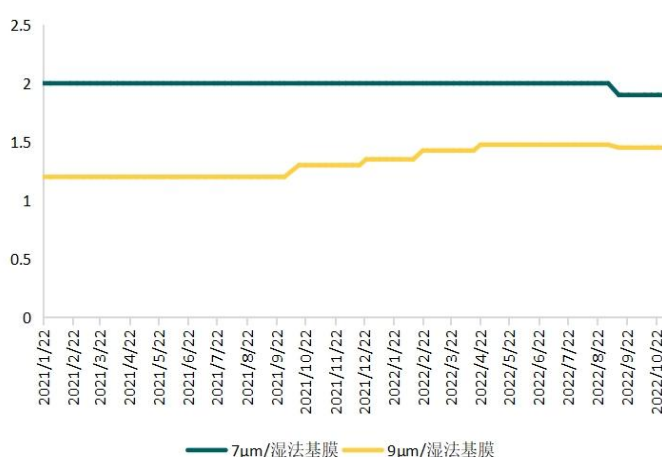
数据来源: 鑫椏锂电, 英大证券研究所

图表 33: 负极材料价格走势 (元/吨)



数据来源: 鑫椏锂电, 英大证券研究所

图表 34: 隔膜价格走势 (元/平方米)



数据来源: 鑫椏锂电, 英大证券研究所

图表 35: 电解液价格走势 (万元/吨)



数据来源: 鑫椏锂电, 英大证券研究所



（五）光伏产业链

硅料价格：

本周硅料环节生产运行保持稳定上升通道，四季度产能增幅终于即将迎来环比25%甚至以上，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逐月上升。价格方面，截止月中单晶致密块料主要价格维持每公斤人民币301-306元范围区间，本周仍然以订单执行和交付为主，价格暂时仍然持稳。虽然市场预期和盼跌情绪浓郁，但是截止本周观察，硅料价格尚未见明显变动。近期中国西北主要省区均正在经历新的疫情冲击和防控影响，加之北方气温反常的快速下降和雨雪天气提前，引起上游环节的物流运输和通行效率受到不同程度影响，对于处于正在产量爬升期的硅料和硅片供应来说是正在面临的新情况。

硅片价格：

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。一方面因为长假期间西北地区多省市疫情爆发、影响个别主要生产厂家的正常生产运行而导致突发状况，引起单晶硅片产量欠产；另外一方面节后受需求端集中拉货的动力牵引，盼跌情绪虽然仍然存在，但是为确保正常生产周转和合理库存量管理，对硅片拉货的观望情绪暂时好转，所以单晶硅片环节截止本周观察主流厂家价格仍然持稳，但是个别二三线小厂价格出现松动迹象，月底仍然需要以主流大厂价格走势为观察依据。10月从上游环节的供应面数据提升规模和幅度来看，突发疫情改变月中旬的供需关系、的确会在时间节点上对供需环境造成延迟的影响，但是整体供应规模的增量仍然会对月底或下月初的价格变化造成一定压力。

电池片价格：

当前电池片不减供应紧张之势，电池片厂家持续更新报价，主流尺寸报价来到每瓦1.34-1.35元人民币，然而组件厂商排产积极，主流M10尺寸电池片成交价格顺利上行到每瓦1.34元人民币价格，甚至每瓦1.35-1.36元人民币的急单报价也有听闻。此外，M6电池片价格随着需求持续萎缩，成交价格维稳当前，甚至低价部分出现松动迹象。本周M6、M10、G12尺寸成交价格落在每瓦1.31元人民币、每瓦1.33-1.34元人民币、以及每瓦1.33-1.34元人民币的价格水平。展望后势，预期10月份电池片仍会是全供应链最紧张缺乏的环节，价格居于高点仍无松动迹象，后续端看组件厂家对于高价格接受程度。

组件价格：

本周500w+双玻组件执行价格持稳约每瓦1.95-2.05元人民币、单玻的价格价差每瓦1-3分人民币左右。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。四季度跌价时间不定，也有组件厂家报价向上调整。四季度整体价格区



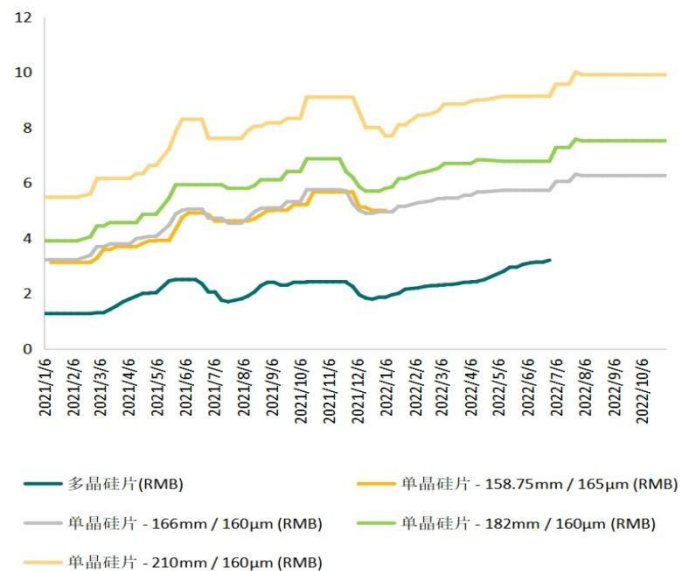
间混乱、长单协议也有部分低价执行。海外部分，海外需求较观望、部分四季度的项目延期至明年，均价止稳约每瓦0.25-0.26元美金的水平，低价区间也开始听闻每瓦0.245元美金的价格。主要因为汇率波动、通胀加剧、逆变器短缺等因素波动影响，后续仍须多关注美元加息动作。欧洲FOB价格目前约每瓦0.245-0.28元美金左右，亚太地区FOB价格约每瓦0.245-0.26元美金、巴西FOB价格约落在每瓦0.25-0.255元美金。印度本土FOB价格换算约每瓦0.32-0.36元美金左右的水平。美国本土DDP价格约每瓦0.55-0.6元美金。（来源：PVinfolink）

图表 36：硅料价格走势（元/千克）

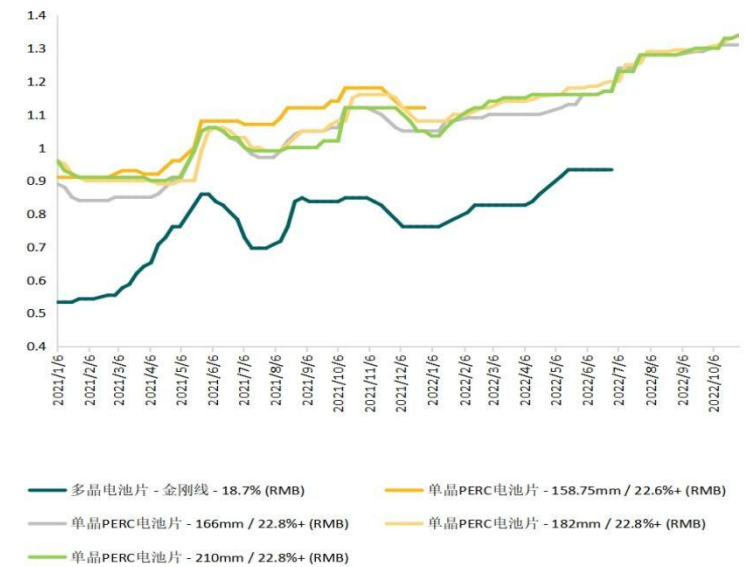


数据来源：PVinfolink，英大证券研究所

图表 37：硅片价格走势（元/片）



图表 38：电池片价格走势（元/瓦）

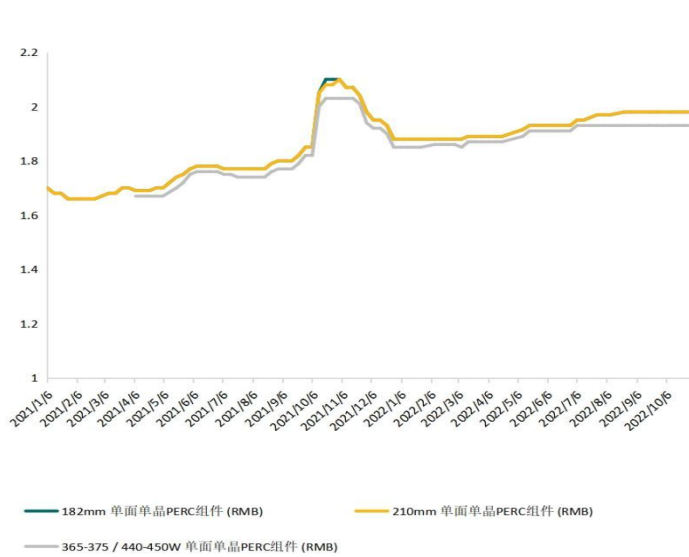


数据来源：PVinfolink，英大证券研究所整理

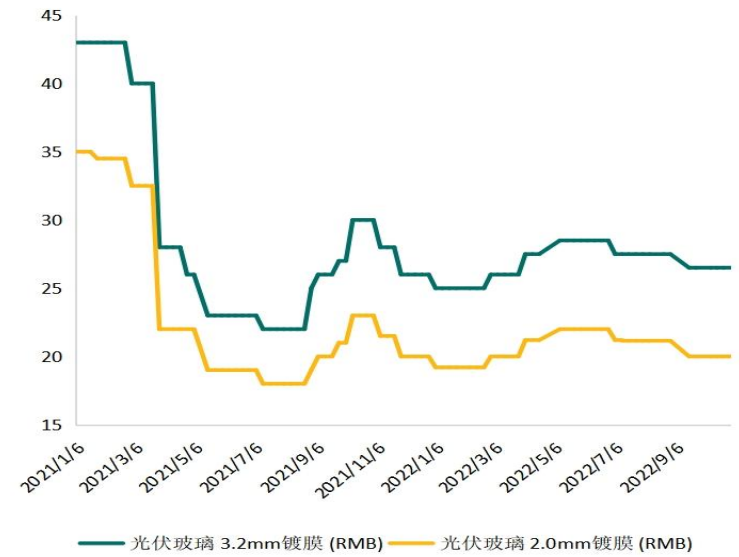
数据来源：PVinfolink，英大证券研究所



图表 39：组件价格走势（元/瓦）



图表 40：组件辅材（光伏玻璃）价格走势（元/平方米）



数据来源：PVinfolink，英大证券研究所整理

数据来源：PVinfolink，英大证券研究所

（六）全国电动汽车充换电基础设施运行情况

2022年9月全国电动汽车充换电基础设施运行情况

1、公共充电基础设施运行情况，2022年9月比8月公共充电桩增加1.2万台，9月同比增长56.6%。截至2022年9月，联盟内成员单位总计上报公共充电桩163.6万台，其中直流充电桩70.4万台、交流充电桩93.1万台。从2021年10月到2022年9月，月均新增公共充电桩约4.9万台。

2、公共充电基础设施省、区、市运行情况，广东、江苏、上海、浙江、北京、湖北、山东、安徽、河南、福建TOP10地区建设的公共充电桩占比达71.5%。全国充电电量主要集中在广东、江苏、浙江、福建、河北、四川、上海、陕西、湖南、湖北等省份，电量流向以公交车和乘用车为主，环卫物流车、出租车等其他类型车辆占比较小。2022年9月全国充电总电量约21.9亿度，较上月减少1.4亿度，同比增长106.9%，环比增加-5.8%。

3、公共充电基础设施运营商运行情况，截止到2022年9月，全国充电运营企业所运营充电桩数量TOP15，分别为：特来电运营31.6万台、星星充电运营31.2万台、云快充运营21.8万台、国家电网运营19.6万台、小桔充电运营8.7万台、南方电网运营6.1万台、深圳车电网运营6.1万台、蔚景云运营5.7万台、万城万充运营4.3万台、汇充电运营4.1万台、依威能源运营4.0万台、万马爱充运营2.6万台、上汽安悦运营2.4万台、中国普天运营2.2万台、蔚蓝快充运营1.7万台。这15家运营商占总量的92.9%，其余的运营商占总量的7.1%。

4、充电基础设施整体运行情况，2022年1~9月，充电基础设施增量为187.1万台，其

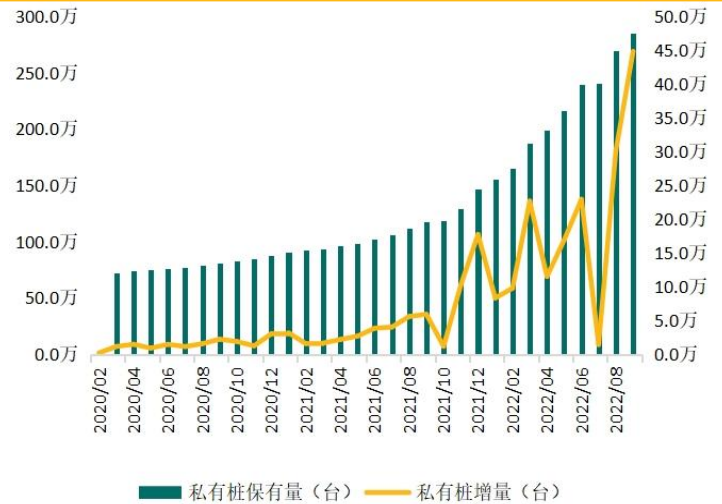
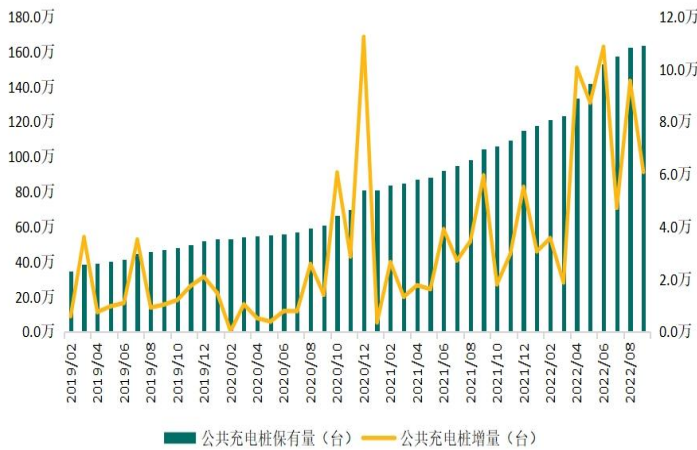


中公共充电桩增量同比上涨106.3%，随车配建私人充电桩增量持续上升，同比上升352.6%。截止2022年9月，全国充电基础设施累计数量为448.8万台，同比增加101.9%。

5、充电基础设施与电动汽车对比情况，2022年1~9月，充电基础设施增量为187.1万台，新能源汽车销量456.7万辆，充电基础设施与新能源汽车继续爆发式增长。桩车增量比为1: 2.4，充电基础设施建设能够基本满足新能源汽车的快速发展。（中国充电桩联盟）

图表 41：公共充电桩保有量及每月增量（万台）

图表 42：私有桩保有量及每月增量（台）

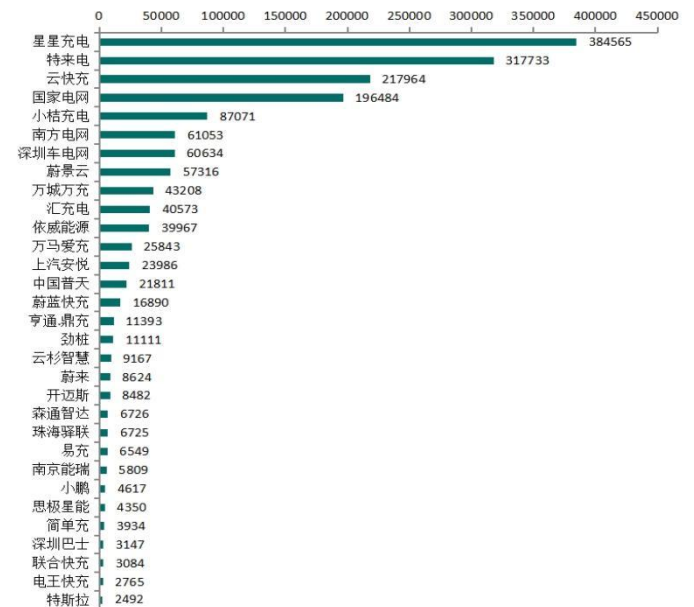
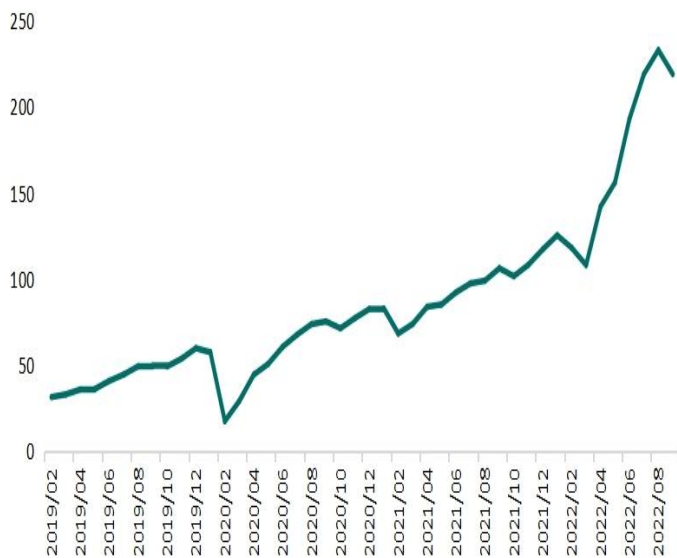


数据来源：中国充电联盟，英大证券研究所

数据来源：中国充电联盟，英大证券研究所

图表 43：公共充电桩充电量（千万 kwh）

图表 44：主要运营商充电桩（公共桩及共享私桩）数量（台）



数据来源：中国充电联盟，英大证券研究所整理

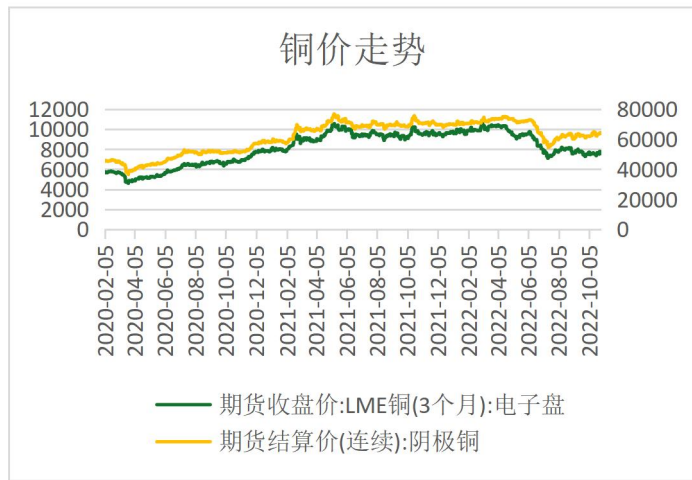
数据来源：中国充电联盟，英大证券研究所整理

（七）相关大宗商品

本周，上海金属期货交易所的铜期货结算价(连续)为64280元/吨，上涨2070元/吨，铝期货结算价(连续)为18410元/吨，上涨125元/吨；环渤海动力煤秦皇岛(5500K)价格为735元/吨，与上周持平；钢坯价格为3560元/吨，下跌60元/吨。

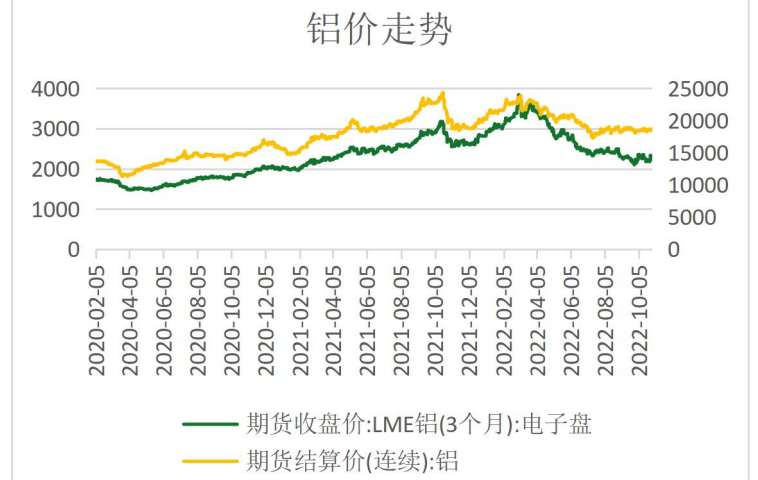


图表 45: 铜价价格走势 (美元/吨、元/吨)



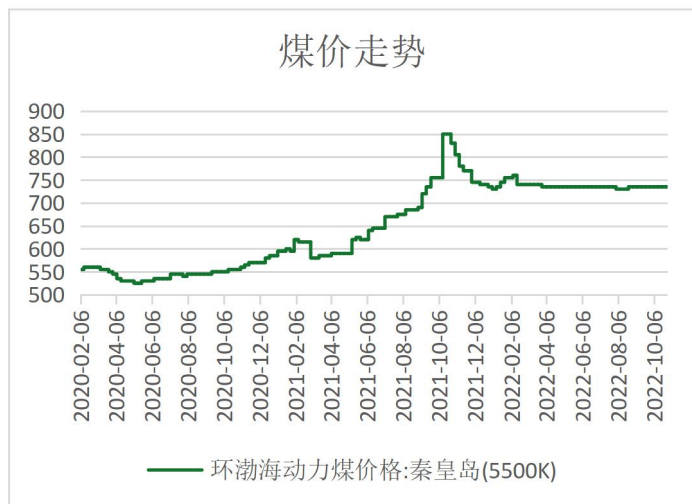
数据来源: iFind, 英大证券研究所

图表 46: 铝价价格走势 (元/吨, 美元/吨)



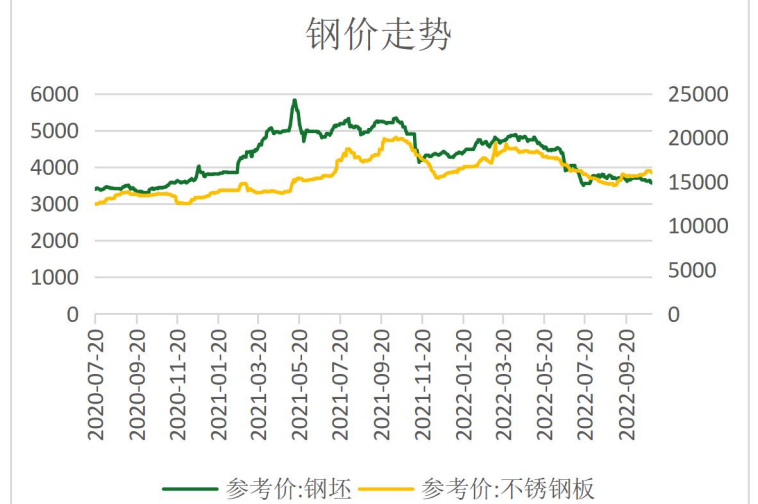
数据来源: iFind, 英大证券研究所

图表 47: 煤价价格走势 (元/吨)



数据来源: iFind, 英大证券研究所

图表 48: 钢价价格走势 (元/吨)



数据来源: iFind, 英大证券研究所



五、行业动态

（一）行业新闻

党中央、国务院高度重视今冬保暖保供工作！

国务院副总理韩正28日出席今冬保暖保供工作电视电话会议并讲话。会议深入学习贯彻党的二十大精神和习近平总书记有关重要指示要求，贯彻落实党中央、国务院决策部署，对今冬保暖保供工作作出安排。韩正指出，党中央、国务院高度重视今冬保暖保供工作。在有关方面共同努力下，今冬能源保供稳价具备了较好的基础。要继续加强资源统筹和政策支持，做实做细保暖保供工作，确保经济平稳运行，确保能源安全保供，确保居民用电用气用能价格稳定、群众温暖过冬。

<https://news.bjx.com.cn/html/20221031/1264828.shtml>

国家能源局发布2022年1-9月份全国电力工业统计数据

10月24日，国家能源局发布1-9月份全国电力工业统计数据。截至9月底，全国累计发电装机容量约24.8亿千瓦，同比增长8.1%。其中，风电装机容量约3.5亿千瓦，同比增长16.9%；太阳能发电装机容量约3.6亿千瓦，同比增长28.8%。

<https://news.bjx.com.cn/html/20221024/1263328.shtml>

重磅！两部委关于促进光伏产业链健康发展有关事项的通知

10月28日，国家发展改革委办公厅、国家能源局综合司发布《关于促进光伏产业链健康发展有关事项》的通知，通知要求，多措并举保障多晶硅合理产量，创造条件支持多晶硅先进产能按期达产，鼓励多晶硅企业合理控制产品价格水平，充分保障多晶硅生产企业电力需求，鼓励光伏产业制造环节加大绿电消纳，完善产业链综合支持措施，加强行业监管，合理引导行业预期。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20221028/1264690.shtml>

1-9月光伏新增装机TOP10榜单出炉

10月28日，国家能源局发布2022年前三季度光伏发电建设运行情况，前三季度光伏新增并网容量5260.2万千瓦，截至2022年9月底累计并网容量35806.7万千瓦。前三季度光伏电站装机中，集中式光伏电站新增并网容量1727.1万千瓦，户用分布式光伏新增1659.1万千瓦，工商业分布式光伏新增1874万千瓦，在新增装机中分别占比33%、31%、36%，呈三分天下格局。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20221031/1264760.shtml>

光伏上游价格僵持 组件价格跌幅有限

本月硅料环节整体生产运行情况趋稳，产量继续处于缓步增长阶段。截止月底观察，



上游环节暂时仍然以执行前期订单和交付为主，单晶致密块料主流价格暂未开始明显变动，主流价格区间虽从上月底开始有小幅扩大趋势，但是迄今为止新订单洽谈和签订的氛围尚不浓郁，预计针对11月的新订单签订周期将陆续开启，而且针对新订单的价格博弈激烈程度将成为上游环节的月度焦点。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20221027/1264371.shtml>

全球首个风渔融合示范项目 这家风电企业中标！

近日，电气风电中标全球首个漂浮式海上风电和渔业养殖融合装备研究与示范项目，将为此项目提供主机设备与塔筒。项目位于福建省莆田市南日岛东北侧，水深约35米，由龙源电力福建龙源海上风力发电有限公司主导开发，拟建设1台漂浮式风机，采用“水上发电、水下养鱼”创新理念，实现“平台结构、海洋空间、运营功能”多空间多层次共用。

<https://news.bjx.com.cn/html/20221031/1264856.shtml>

海上风电平价时代全国首个核准项目并网发电！

10月29日，由山东能源集团投资开发建设的渤中海上风电A场址项目首批机组顺利实现并网，发出了海上风电平价时代全国首个核准项目的第一度“绿电”，同时也是山东省平价海上风电首度“绿电”。该项目总投资66.85亿元，装机容量501MW，安装60台单机容量8.35MW风电机组。作为全国首批、山东首个平价海上风电项目，此次渤中海上风电A场址首批机组实现并网发电，创造了当年规划、当年核准、当年开工建设、当年并网发电的海上风电建设纪录，刷新全球海上风电推进最快速度，全面引领了海上风电平价开发进程，起到了重要示范作用。

<https://news.bjx.com.cn/html/20221031/1264914.shtml>

16MW！全球功率最大中速永磁风力发电机交付

近日，央视新闻联播聚焦16MW海上风电机组，该机组作为当前全球最大的海上风电机组，刷新了单机容量最大、叶片最长等世界纪录，引起了社会广泛关注。该款超大功率海上风电机组的关键部件——风力发电机，由中车株洲电机公司与金风科技联合研制。目前，16MW海上风电机组已进入最后测试阶段，即将下线。

<https://news.bjx.com.cn/html/20221031/1264871.shtml>

中国风电“走出去”！中车株洲电机助力泰国绿色转型

这是中国公司在泰运维的猜也蓬风电场项目的一部分，该项目由泰国电力局旗下主要新能源企业EGCO公司开发，中国金风科技提供风力发电机组，中车株洲电机江苏公司提供配套的风力发电机——2.5MW直驱永磁风力发电机。

<https://news.bjx.com.cn/html/20221031/1264873.shtml>



15.2GW风光+6GW储能！甘肃白银发布“十四五”能源发展规划

近日，甘肃白银市发布《白银市“十四五”能源发展规划》。《规划》指出，“十四五”期间，规划新增风电1.44GW，光伏2.525GW。“十四五”及中长期，全市共规划建设光伏项目13GW，新建风电项目2.21GW，新建储能调峰项目3项，装机容量6.115GW。着力打造百万千瓦级清洁能源基地，到2025年，全市力争清洁能源装机达到800万千瓦以上。

<https://news.bjx.com.cn/html/20221031/1264904.shtml>

(二) 行业核心上市公司新闻与公告

图表 49：本周重要公告汇总

公司名称	重要公告
明阳智能	10月28日，明阳智能发布2022年三季度财务报告，2022年1-9月实现营业收入216.6亿元，较上年同期增长17.17%；实现归属上市公司股东的净利润35.7亿元，同比增加60.65%。2022年第三季度，该公司实现营收74.3亿元，同比增长1.81%；其归属于上市公司股东的净利润为11.2亿元，同比增长-1.02%。
比亚迪	10月29日，发布2022年三季度业绩报告，公司2022年前三季度实现营业收入2676.9亿元，比上年同期增加84.37%；归属于上市公司股东的净利润为93.1亿元，同比增加281.13%。2022年第三季度实现营业收入1170.8亿元，比上年同期增加115.59%；归属于上市公司股东的净利润为57.2亿元，同比增加350.26%。
国轩高科	10月26日，国轩高科股份有限公司发布2022年三季度财务报告，2022年1-9月实现营业收入144.3亿元，较上年同期增长152%；实现归属上市公司股东的净利润1.5亿元，同比增加121.40%。2022年第三季度，该公司实现营收57.9亿元，同比增长166.33%；其归属于上市公司股东的净利润为8555.6万元，同比增长335.2%。
运达股份	10月24日发布2022年三季度业绩情况，2022年1-9月实现营业收入106.22亿元，较上年同期增长19.4%；实现归属上市公司股东的净利润4.6亿元，同比增加29.56%。2022年第三季度，该公司实现营收38.5亿元，同比增长1.28%；其归属于上市公司股东的净利润为1.65亿元，同比增长8.53%。
中国电建	10月28日，中国电建成都院中标雅江县红星“1+N”项目I标500兆瓦光伏电站EPC总承包项目。项目位于四川省甘孜州雅江县祝桑乡，场址海拔高度为4200至4600米，总装机容量50万千瓦。项目建成后，年平均发电量9.17亿千瓦时，可减少使用标准煤超28万吨，减排二氧化碳超77万吨，能有效推动当地能源结构优化，带动当地种植业、养殖业及旅游业发展。
宁德时代	10月26日，宁德时代储能全场景解决方案首次亮相澳大利亚全能展展（All Energy Australia）。该展会是澳大利亚规模最大、最受关注的清洁能源展会，于10月26日至10月27日在澳大利亚墨尔本举行。宁德时代首次亮相澳大利亚全能展展，说明宁德时代正在加码布局海外储能领域。
海波重科	10月25日公告，海波重科发布2022年三季度财务报告，2022年1-9月实现营业收入4.10亿元，较上年同期下降51.89%；实现归属上市公司股东的净利润4313.1万元，同比下降46.37%。2022年第三季度，该公司实现营收1.55亿元，同比下降11.03%；其归属于上市公司股东的净利润为887.9万元，同比增长22.92%。
桂冠电力	10月28日晚间公告，计划投资建设广西港北庆丰光伏项目、平南县东华镇55MWp农光互补光伏发电项目、马山县林圩大塘农光互补光伏发电项目、马山县林圩新华农光互补光伏发电项目、桂冠山西稷山100MW光储一体化项目共5个光伏项目，广西大化都阳风电项目、广西天峨县更新风电项目共2个风电项目，项目投资额合计约33.96亿元。同时披露的三季报显示，第三季度公司实现净利润13.13亿元，同比增长302.36%。
亿纬锂能	10月27日，亿纬锂能发布第三季度报告。2022年前三季度实现营业收入242.8亿元，较上年同期增长112.12%，实现归属上市公司股东的净利润26.7亿元，同比增加20.30%。2022年第三季度，该公司实现营收93.6亿元，同比增长91.43%；其归属于上市公司股东的净利润为13.1亿元，同比增长81.18%。
中国广核	10月28日，中国广核发布2022年三季度财务报告，2022年1-9月实现营业收入584.2亿元，较上年同期增长-1.22%；实现归属上市公司股东的净利润87.9亿元，同比增加0.55%。2022年第三季度，该公司实现营收217.9亿元，同比增长-2.14%；其归属于上市公司股东的净利润为28.9亿元，同比增长-11.05%。
天齐锂业	10月28日，天齐锂业发布2022年三季度报告。2022年1-9月实现营业收入246.5亿元，较上年同期增长536.40%；实现归属上市公司股东的净利润159.8亿元，同比增加2916.44%。2022年第三季度，该公司实现营收103.5亿元，同比增长580.19%；其归属于上市公司股东的净利润为56.5亿元，同比增长1173.35%。



中科电气	10月27日中科电气发布关于公司与兰州新区管理委员会签订投资合同的公告，拟在兰州新区投资建设“年产10万吨锂电池负极材料一体化项目”，项目固定资产投资约25亿元，负极材料年产能10万吨，建设周期不超过36个月。
金智科技	10月28日，金智科技发布2022年三季度报告。2022年1-9月实现营业收入9.69亿元，较上年同期增长-2.22%；实现归属上市公司股东的净利润1621.19万元，同比增加-60.93%。2022年第三季度，该公司实现营收3.31亿元，同比增长30.95%；其归属于上市公司股东的净利润为360.34万元，同比增长599.92%。
韶能股份	10月25日，韶能股份公告称，公司与湖南省耒阳市政府签订耒阳市灯盏窝抽水蓄能电站项目（本项目）合作框架协议，拟由公司投资该项目。项目规划总装机约12万千瓦，总投资超10亿元。该项目拟建于耒阳市，计划2023年内开工建设，2026年建成运营。

数据来源：公司公告，英大证券研究所

（三）行业核心上市公司估值表

图表 50：行业核心上市公司估值表

证券简称	总市值		归母净利润			PE			PB	本周涨跌幅
	2022/10/28	2022/10/28	21A	22E	23E	21A	22E	23E		
宁德时代	8919.9	365.50	159.31	274.51	431.73	300.54	32.49	20.66	5.92	-11.50
长江电力	4703.0	20.68	262.73	293.12	313.45	23.96	16.04	15.00	2.57	-7.72
隆基绿能	3734.0	49.25	90.86	145.13	190.63	88.38	25.73	19.59	6.47	3.68
通威股份	2033.4	45.17	82.08	270.69	224.70	76.82	7.51	9.05	3.71	-3.91
阳光电源	1917.8	129.13	15.83	30.18	52.18	242.61	63.55	36.75	11.22	-2.17
亿纬锂能	1584.7	83.46	29.06	33.32	63.75	147.40	47.56	24.86	7.90	-10.34
国电南瑞	1650.8	24.66	56.42	66.82	78.63	51.11	24.71	20.99	4.17	-3.60
汇川技术	1715.7	64.83	35.73	42.30	54.31	189.90	40.56	31.59	9.35	2.87
恩捷股份	1329.7	149.00	27.18	49.43	71.74	262.94	26.90	18.53	7.90	-7.17
TCL 中环	1321.8	40.90	40.30	71.79	92.29	149.31	18.41	14.32	3.65	-2.48
中国广核	1343.3	2.66	97.33	104.94	118.33	16.70	12.80	11.35	1.27	-3.27
华能水电	1164.6	6.47	58.38	70.31	78.52	21.39	16.56	14.83	2.16	-3.86
华能国际	1076.9	6.86	-102.64	15.50	95.49	90.20	69.49	11.28	2.10	-15.93
中国核电	1119.7	5.94	80.38	106.39	116.23	31.53	10.52	9.63	1.37	-5.11
迈为股份	828.4	478.84	6.43	9.09	14.93	280.48	91.13	55.50	13.21	1.20
晶盛机电	971.7	74.30	17.12	26.93	36.56	140.27	36.08	26.58	9.90	6.43
特变电工	803.0	20.73	72.55	135.66	142.98	39.74	5.92	5.62	1.61	-4.60
国投电力	752.9	10.10	24.37	58.21	66.37	17.98	12.93	11.34	1.55	-5.25
国电电力	795.5	4.46	-18.45	60.42	74.52	30.26	13.16	10.67	1.70	-6.11
璞泰来	703.1	50.55	17.49	30.56	43.33	171.29	23.01	16.23	5.58	-7.86
锦浪科技	726.4	192.58	4.74	10.65	20.57	452.88	68.22	35.31	18.68	-5.81
福斯特	852.2	64.00	21.97	27.39	35.05	129.74	31.12	24.31	6.38	7.51
东方电气	699.2	22.42	22.89	29.00	37.22	52.29	24.11	18.79	2.03	-4.02
华电国际	513.2	5.20	-49.65	40.68	53.23	15.50	12.62	9.64	1.33	-18.75
上海电气	609.2	3.91	-99.88	0.00	0.00	21.80	0.00	0.00	1.07	-2.98
国轩高科	524.8	29.50	1.02	6.11	16.72	1664.58	85.89	31.38	2.26	-10.50
明阳智能	597.6	26.30	31.01	39.98	47.01	71.66	14.95	12.71	2.12	-8.11
派能科技	494.0	319.05	3.16	10.12	22.58	211.67	48.84	21.88	13.52	-13.82
正泰电器	553.2	25.73	34.01	48.83	59.78	30.80	11.33	9.25	1.63	-7.81
上机数控	492.3	124.48	17.11	34.53	57.95	248.00	14.26	8.50	4.85	-7.24
东方电缆	537.7	78.18	11.89	12.74	18.71	77.82	42.19	28.73	10.43	-5.25
金风科技	442.8	10.48	34.57	36.98	43.57	31.49	11.97	10.16	1.26	-13.74
浙能电力	438.5	3.27	-8.55	10.65	24.51	12.80	41.17	17.89	0.69	-2.39



捷佳伟创	498.3	143.09	7.17	9.86	12.87	104.23	50.54	38.73	7.14	10.52
宏发股份	341.6	32.76	10.63	13.52	17.38	78.96	25.26	19.66	4.97	-6.43
思源电气	263.1	34.19	11.98	12.76	16.79	67.61	20.62	15.67	2.94	-13.66
湖北能源	281.8	4.29	23.39	27.58	32.27	22.75	10.22	8.73	0.89	-6.74
太阳能	269.7	6.90	11.81	17.04	22.60	36.98	15.83	11.94	1.27	-4.03
节能风电	222.1	4.43	7.68	15.63	17.83	55.87	14.21	12.46	1.88	-7.32
天顺风能	219.9	12.20	13.10	12.80	19.26	46.82	17.19	11.42	2.74	-14.45
中国西电	227.1	4.43	5.44	0.00	0.00	68.84	0.00	0.00	1.09	-3.06
日月股份	219.4	22.67	6.67	4.66	9.60	63.19	47.05	22.85	2.55	-3.12
许继电气	175.1	17.37	7.24	8.83	10.77	61.73	19.83	16.27	1.75	-5.24
联美控股	140.7	6.15	10.46	12.38	14.69	12.95	11.37	9.58	1.37	-4.50
八方股份	129.3	107.47	6.07	7.96	10.77	83.81	16.25	12.01	4.54	-8.38
卧龙电驱	157.0	11.94	9.88	11.87	14.75	24.98	13.22	10.64	1.77	-7.44
麦格米特	140.1	28.16	3.89	5.12	7.12	44.12	27.35	19.69	4.21	-2.90
良信股份	128.0	11.40	4.19	5.34	7.30	66.50	23.96	17.54	3.30	-14.61
晶科科技	129.4	4.47	3.61	6.00	7.54	33.88	21.57	17.17	1.07	-4.69
捷昌驱动	94.8	24.67	2.70	4.26	5.95	66.84	22.25	15.93	2.45	-11.20
平高电气	96.9	7.14	0.71	2.73	4.99	53.98	35.55	19.44	1.04	-2.33

数据来源：WIND 一致预期，英大证券研究所



国网英大集团

STATE GRID YINGDA GROUP

英大证券有限责任公司

YINGDA SECURITIES CO., LTD.

风险提示及免责条款

股市有风险，投资需谨慎。本报告不构成个人投资建议，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、观点或结论是否符合其特定状况。据此投资，责任自负。

本报告中所依据的信息、资料及数据均来源于公开可获得渠道，英大证券研究所力求其准确可靠，但对其准确性及完整性不做任何保证。客户应保持谨慎的态度在核实后使用，并独立作出投资决策。

本报告为英大证券有限责任公司所有。未经本公司授权或同意，任何机构、个人不得以任何形式将本报告全部或部分刊载、转载、转发，或向其他人分发。如因此产生问题，由转发者承担相应责任。本公司保留相关责任追究的权利。

请客户注意甄别、慎重使用媒体上刊载的本公司的证券研究报告，在充分咨询本公司有关证券分析师、投资顾问或其他服务人员意见后，正确使用公司的研究报告。

根据中国证监会下发的《关于核准英大证券有限责任公司资产管理和证券投资咨询业务资格的批复》（证监许可[2009]1189号），英大证券有限责任公司具有证券投资咨询业务资格。
