



电气设备 & 新能源

优于大市 (维持)

证券分析师

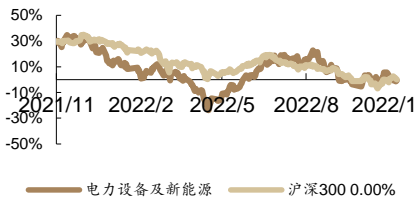
彭广春

资格编号: S0120522070001

邮箱: penggc@tebon.com.cn

研究助理

市场表现



相关研究

- 《南网科技 (688248.SH): 盈利能力持续向好, 储能延续高景气》, 2022.11.3
- 《江苏雷利 (300660.SZ): Q3 业绩基本持平, 多元化布局打开成长空间》, 2022.11.2
- 《晶澳科技 (002459.SZ): 全球一体化组件企业, Q3 出货量高增》, 2022.10.31
- 《光伏产业链价格稳定, 分布式装机领跑》, 2022.10.30
- 《浩洋股份 (300833.SZ): 2022 年三季报点评-市场稳步复苏, 业绩持续高增》, 2022.10.26

全球电动化市场竞逐, 中国动力电池企业展现领跑态势

投资要点:

- **11月14-16日, 2022高工锂电年会在深圳举行, 此次年会主题为“千军万马新动力, 中国引领全世界”。**动力电池上下游产业链领袖、高层、行业精英在交流中表示: 全球电动化市场竞逐中, 中国动力电池企业已经展现出绝对领跑态势; 产品技术上, 应对新一轮动力电池技术变革, 中国动力电池企业基于材料体系创新叠加结构创新, 向全球展示出越来越强的底层创新能力; 全球化进程上, 一大批中国电池、材料、装备企业纷纷加速全球本地化布局, 向全球新能源转型提供中国产品、中国技术、中国方案和中国智慧。
- **产业链价格整体稳定, 上游博弈气氛渐浓。**据 PVInfoLink 消息: **硅料环节**单晶致密料主流价格暂未出现明显下修, 11月拉晶企业生产用料的刚性需求预期明显, 拉晶整体稼动率稳中有升, 但是上游供需关系在年底将迎来转变, 预计硅料价格虽然难以在短时间内出现断崖式下跌, 但是也会逐渐松动; **硅片环节**单晶硅片主流规格的低价水平有继续下探趋势, 虽然大厂价格变动不明显, 但是部分二线厂家 182mm 尺寸规格的现货价格已经下降至每片 7.35 元。 **电池片环节**整体市场价格仍然维持相对稳定, 当前仍无价格松动下行迹象。 **组件环节**本周成交趋缓迹象明显, 北方因冬季即将到来、项目打桩进度较缓, 部分项目停摆, 然而南方部分项目仍有抢装, 中国市场内需冷热不一。
- **海南启动首个海上风电项目风机招标。**11月17日, 海南启动首个海上风电项目风机招标——中能海南 C22 海上风电示范项目标段 1, 600MW 风机(含塔筒)采购。海南的海上风电推进速度较快, 不到一年时间, “十四五”计划开发建设的 12.3GW 平价海上风电已核准 2.9GW。
- **新能源汽车投资建议:** 10月我国新能源乘用车市场持稳, 新车型推出密集, 预计第四季度迎来产品放量期。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; 5) 储能电池及供应商: 宁德时代、亿纬锂能、派能科技等。
- **工控及电力设备投资建议:** 建议重点关注电力储能环节, 关注新风光、金盘科技、四方股份、国电南瑞等。
- **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. 全球电动化市场竞逐，中国动力电池企业展现领跑态势	4
1.1. 行业数据跟踪	6
1.2. 行业要闻及个股重要公告跟踪	7
2. 新能源发电：产业链价格整体稳定，上游博弈气氛渐浓	8
2.1. 行业观点概要	8
2.1.1. 光伏	8
2.1.2. 风电	8
2.2. 行业数据跟踪	9
2.3. 行业要闻及个股重要公告跟踪	9
3. 工控及电力设备	10
3.1. 行业数据跟踪	10
3.2. 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）	11
5. 风险提示	12

图表目录

图 1: 亿纬锂能大圆柱电池	4
图 2: 比亚迪 10 月动力电池装车辆	4
图 3: 中创新航产品布局情况	5
图 4: 国轩高科 lev6e 配套产品包	5
图 5: 钴粉和四氧化三钴价格 (单位: 万元/吨)	6
图 6: 电池级硫酸镍/钴/锰价格 (单位: 万元/吨)	6
图 7: 锂精矿价格 (单位: 美元/吨)	6
图 8: 电池碳酸锂和氢氧化锂价格 (单位: 万元/吨)	6
图 9: 正极材料价格 (单位: 万元/吨)	6
图 10: 前驱体材料价格 (单位: 万元/吨)	6
图 11: 隔膜价格 (单位: 元/平方米)	6
图 12: 电解液价格 (单位: 万元/吨)	6
图 13: 负极价格 (单位: 万元/吨)	7
图 14: 六氟磷酸锂价格 (单位: 万元/吨)	7
图 15: 多晶硅料价格 (单位: 元/公斤)	9
图 16: 单晶硅片价格 (单位: 元/片)	9
图 17: 单/多晶电池片价格 (单位: 元/瓦)	9
图 18: 光伏玻璃价格 (单位: 元/平方米)	9
图 19: 工业制造业增加值逐渐回暖	10
图 20: 工业增加值累计同比增速维持高位	10
图 21: 固定资产投资完成额累计同比增速情况	10
图 22: 长江有色市场铜价格趋势 (元/吨)	10
图 21: 中信指数一周涨跌幅	11
图 22: 电力设备及新能源 A 股个股一周涨跌幅前 5 位及后 5 位	12
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	7
表 3: 新能源发电行业要闻追踪	9
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: 细分行业一周涨跌幅	11

1. 全球电动化市场竞逐，中国动力电池企业展现领跑态势

11月14-16日，2022高工锂电年会在深圳举行，此次年会主题为“千军万马新动力，中国引领全世界”。

亿纬锂能全球产业布局日益完善。公司董事长刘金成博士表示，在新能源领域，中国产业链已经走在了时代的前面，这是中国首次以一个完整的产业链形态为世界提供产品和服务。亿纬锂能顺应此潮流已完成全球的产业布局，目的是构建一个有全球制造能力和交付服务能力的公司，预计到今年年底会形成100GWh以上的交付能力，明后年的生产能力会进一步扩大。在电池产品技术发展方面，亿纬锂能重点布局46系大圆柱和LF560Ah大铁锂电池，核心目的是要显著降低锂电池每Wh的成本和提升产品性能。

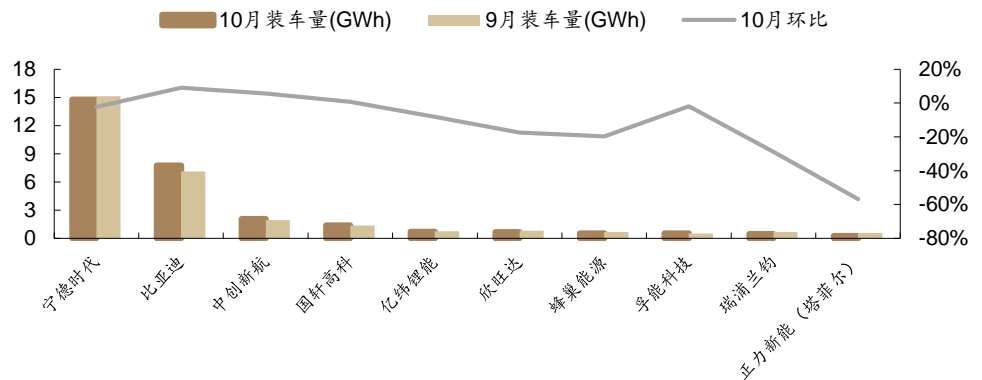
图1：亿纬锂能大圆柱电池



资料来源：亿纬锂能官网，德邦研究所

比亚迪动力电池产能扩张持续。弗迪电池 COO 刘斯源在演讲中表示，一旦新能源汽车渗透率超过50%，传统汽车市场将会发生雪崩现象。2022年数据上看，近两个月新能源汽车渗透率已达到约28%，比亚迪预计，到2024年底，新能源汽车渗透率会达到80%。趁着新能源风口大势，比亚迪2022年销量目标是200万辆，2023年预计将继续大幅上涨。目前，比亚迪动力电池生产基地规划超过20个，2025年产能将超过1000GWh。矿产资源准备方面，公司已经在锂矿资源上广泛布局，积极与全球主要锂资源分布国家开展多方沟通，寻求合作，为日后增长的新能源汽车市场需求，做好充足准备。

图2：比亚迪10月动力电池装车量



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，德邦研究所

中创新航产业布局持续推进。中创新航中创新航副总裁王小强表示，2022年中创新航实现了市场和客户端的快速增长。首先表现在市场端客户的多元化，公司几乎与国内所有车企都顺利达成了合作，市场占有率稳步提升，10月单月出货量更是超过了2GWh。其次是产能规划的顺利推进，中创新航所有的新建项目都顺利投产，成都、武汉、合肥和厦门的产线在今年9、10月份完成下线。国内的布局已基本完成，下一步公司将坚定地开启国际化布局。

图 3：中创新航产品布局情况



资料来源：中创新航官网，德邦研究所

国轩高科研发进展发展顺利。国轩高科总裁王启岁博士表示，国轩高科业务围绕动力电池和储能电池，在全球布局了8大研究中心和14大电池制造基地，目前已经通过产品输出、技术输出和资本输出等方式走向国际化。与此同时，国轩高科也在持续创新，公司研发的360Wh/kg半固态电池已通过针刺测试，预计在今年年底配套一款高端车型，实现1000km续航。同时，国轩高科已经获得了大众汽车三元和铁锂标准电芯的定点，有望在2024年实现全球首发。

图 4：国轩高科 lev6e 配套产品包



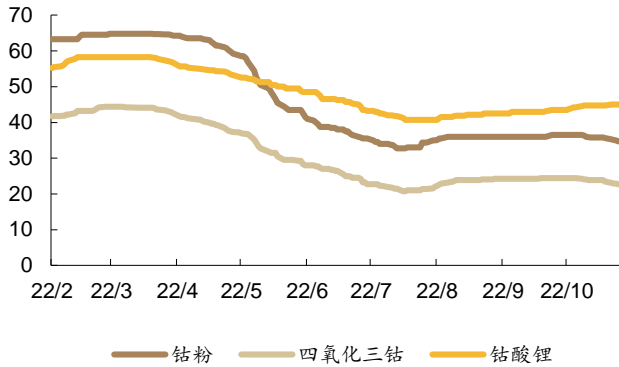
资料来源：国轩高科官网，德邦研究所

投资建议：10月我国新能源乘用车市场持稳，新车型推出密集，预计第四季度迎来产品放量期。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。

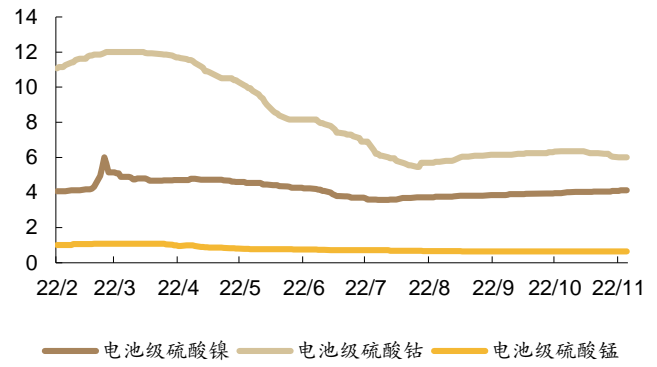
1.1. 行业数据跟踪

图 5：钴粉和四氧化三钴价格（单位：万元/吨）



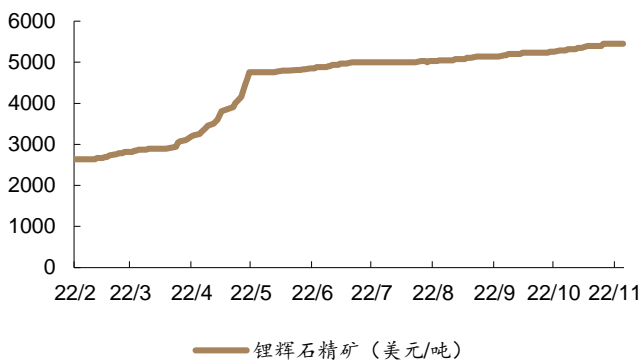
资料来源：SMM，德邦研究所

图 6：电池级硫酸镍/钴/锰价格（单位：万元/吨）



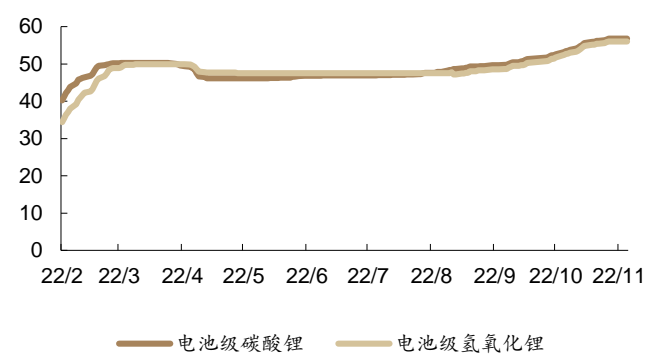
资料来源：SMM，德邦研究所

图 7：锂辉石精矿价格（单位：美元/吨）



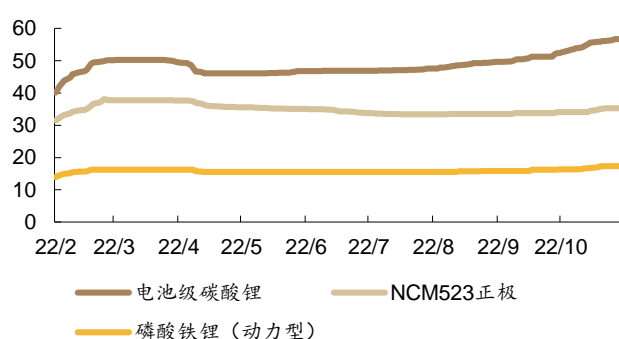
资料来源：SMM，德邦研究所

图 8：电池级碳酸锂和氢氧化锂价格（单位：万元/吨）



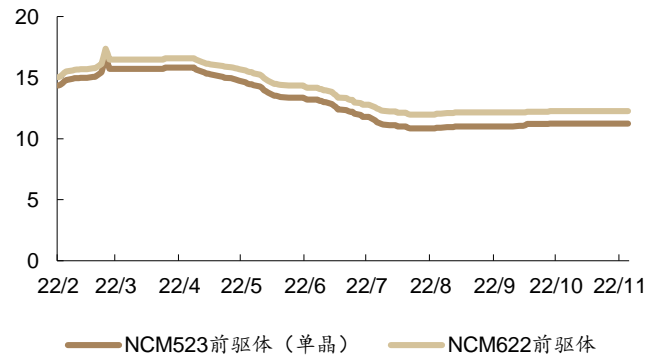
资料来源：SMM，德邦研究所

图 9：正极材料价格（单位：万元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

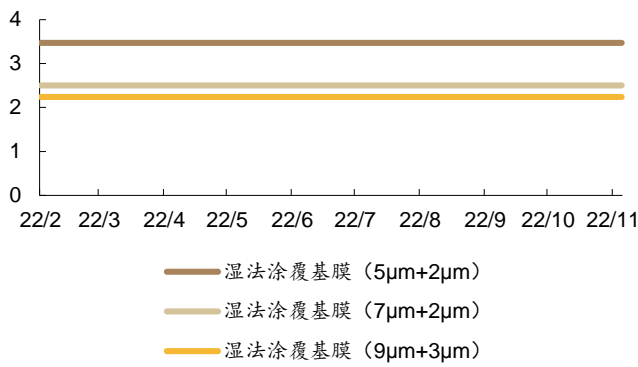
图 10：前驱体材料价格（单位：万元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

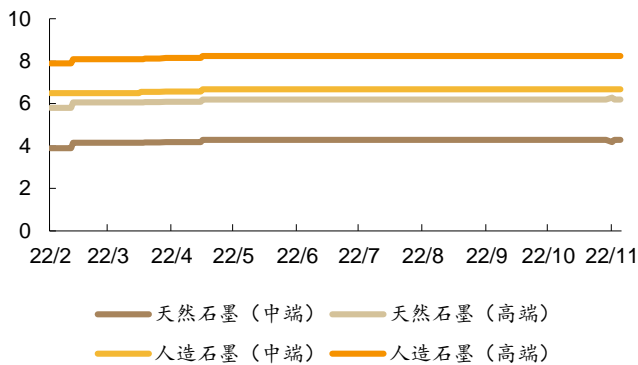
图 11：隔膜价格（单位：元/平方米）

图 12：电解液价格（单位：万元/吨）

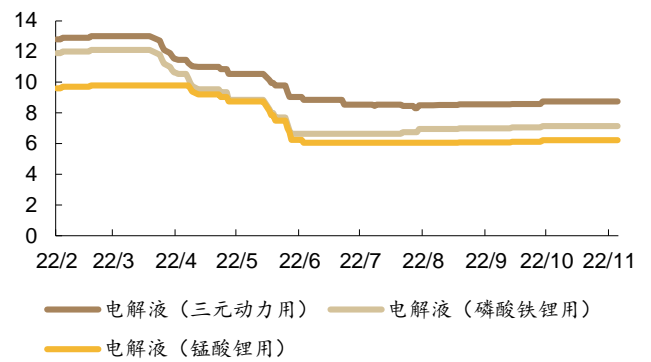


资料来源：SMM，德邦研究所

图 13：负极价格（单位：万元/吨）

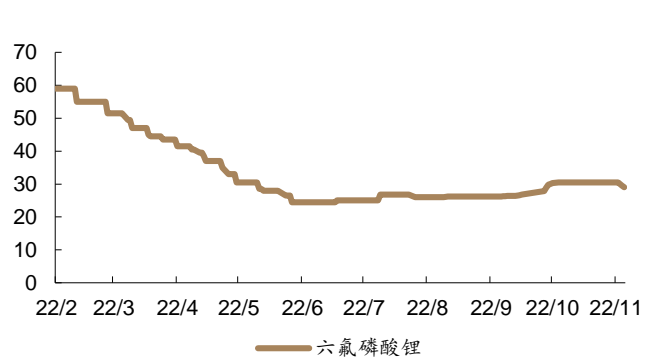


资料来源：SMM，德邦研究所



资料来源：SMM，德邦研究所

图 14：六氟磷酸锂价格（单位：万元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

1.2. 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
特斯拉开放电动汽车充电枪设计专利	http://mtw.so/5JC4px
10月新能源车批发销量榜：长安首次跻身前五，东风易捷特进入前十	http://mtw.so/5R8hni
2022 汽车论坛 五矿证券孙景文：全球锂资源行业发展前景展望	http://mtw.so/66ahnI
高性能+高可靠，芯驰打造面向未来的第三生活空间	http://mtw.so/5C6J0q
零跑上市后首份财报：三季度亏损 13 亿，与去年同期的净亏损相比，几近翻倍	http://mtw.so/666Y42
回天新材拟投 6000 万元用于新能源汽车和光伏用胶扩产	http://mtw.so/5YA05r
2022 年已累计免征新能源车购置税 686.2 亿	http://mtw.so/5C7ENY
特斯拉中国再一次缩短新车交付周期，最低仅需一周可交付	http://mtw.so/6sLb5a
为加快晶圆产能建设，暂时终止比亚迪半导体分拆至创业板上市申请，未来将择机再次启动分拆上市工作	http://mtw.so/6sLa1A
沃尔沃与上海交大达成战略合作 沃尔沃亚太可持续创新实验室揭幕	http://mtw.so/6lfGy5
10月国内动力电池榜：10家企业环比下滑 华鼎国联逆势暴涨四倍	http://mtw.so/6sLb5a
抢锂潮持续进行时：锂电池行业再添一员	http://mtw.so/5R6Ed2
10月城市终端销量 TOP20：19城环比下降，唯成都逆势上涨	http://mtw.so/5C92Hi
稀燃技术加持：吉利汽车有效热效率达 46%	http://mtw.so/5RbsP4
研究人员开发出精度达 10cm 的定位系统，比 GPS 更强大、更准确	http://mtw.so/5C930u

资料来源：第一电动网，汽车之家，盖世汽车等，国际太阳能光伏网，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
欣旺达	公司拟通过与枣庄高新等政府平台成立的枣庄欣旺达建设“年产 30GWh 动力电池、储能电池配套生产基地项目”

多氟多	中国证监会对多氟多新材料股份有限公司非公开发行 A 股股票的申请进行了审核,公司本次非公开发行 A 股股票的申请获得审核通过
中科电气	公司非公开发行限售股份解除 0.21 亿股, 占公司总股本 2.9%, 其中实际可上市流通数量为 0.06 亿股, 占公司总股本 0.87%
科达利	持有本公司股份 18,000 股 (总股本比例 0.008%) 的董事、持有本公司股份 12,000 股 (总股本比例 0.005%) 的副总经理计划 6 个月内以集中竞价的方式减持公司股份不超过 7,800 股 (总股本比例 0.003%) 及 5,200 股 (总股本比例 0.002%)。

资料来源: Wind, 德邦研究所

2. 新能源发电: 产业链价格整体稳定, 上游博弈气氛渐浓

2.1. 行业观点概要

2.1.1. 光伏

- **硅料:** 根据 PVInfoLink 11 月 16 日公布的数据, 本周国内多晶硅致密料价格区间在 295-307 元/kg, 成交均价为 303 元/kg, 环比持平。
- **硅片:** 根据 PVInfoLink 11 月 16 日公布的数据, 单晶硅片 166mm/155 μ m、182mm/155 μ m、210mm/150 μ m 硅片价成交均价分别为 6.2 元/片、7.46 元/片、9.71 元/片, 环比持平。
- **电池片:** 根据 PVInfoLink 11 月 16 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、1.35 元/W、1.34 元/W, 环比持平。
- **组件:** 根据 PVInfoLink 11 月 16 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: 产业链价格整体稳定, 上游博弈气氛渐浓。据 PVInfoLink 消息: **硅料环节**单晶致密料主流价格暂未出现明显下修, 11 月拉晶企业生产用料的刚性需求预期明显, 拉晶整体稼动率稳中有升, 对于硅料价格暂时仍具一定支撑, 但是上游供需关系在年底将迎来转变, 预计硅料价格虽然难以在短时间内出现断崖式下跌, 但是也会逐渐松动; **硅片环节**单晶硅片主流规格的低价水平有继续下探趋势, 虽然大厂价格变动不明显, 但是部分二线厂家 182mm 尺寸规格的现货价格已经下降至每片 7.35 元, 考虑厚度价差变化, 少量 182mm/150 厚度对应的价格水平已有下降至 7.25 元水平。 **电池片环节**整体市场价格仍然维持相对稳定, 当前仍无价格松动下行迹象, 由于当前面临大尺寸与高效电池片供应瓶颈, 电池片价格暂时和上游脱钩, 与组件拉货需求形成紧密依存关系。 **组件环节**本周成交趋缓迹象明显, 北方因冬季即将到来、项目打桩进度较缓, 部分项目停摆, 然而南方部分项目仍有抢装, 中国市场内需冷热不一。

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**; 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

海南启动首个海上风电项目风机招标。11 月 17 日, 海南启动首个海上风电项目风机招标——中能海南 CZ2 海上风电示范项目标段 1,600MW 风机(含塔筒)

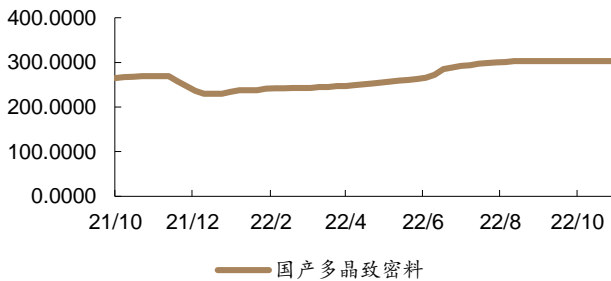
采购。海南的海上风电推进速度较快，不到一年时间，，“十四五”计划开发建设的12.3GW平价海上风电已核准2.9GW。

国家发改委等三部门：新增风、光伏发电不纳入能源消费总量。11月16日，国家发改委发布《关于进一步做好新增可再生能源消费不纳入能源消费总量控制有关工作的通知》，新增可再生能源电力消费量不纳入能源消费总量控制。准确界定新增可再生能源电力消费量范围。不纳入能源消费总量的可再生能源，现阶段主要包括风电、太阳能发电、水电、生物质发电、地热能发电等可再生能源。以各地区2020年可再生能源电力消费量为基数，“十四五”期间每年较上一年新增的可再生能源电力消费量，在全国和地方能源消费总量考核时予以扣除。

投资建议：海风发展加速，明年放量增长确定性显著增强，海南属地优势企业有望得到快速增长。同时，随着明年风电装机量上升，上游风电零部件商有望迎来订单快速增长。1)海风相关标的建议关注：**起帆电缆、海力风电、振江股份**；2)风电上游零部件商建议关注：**广大特材、五洲新春**等；3)整机商建议关注：**三一重能、明阳智能**等。

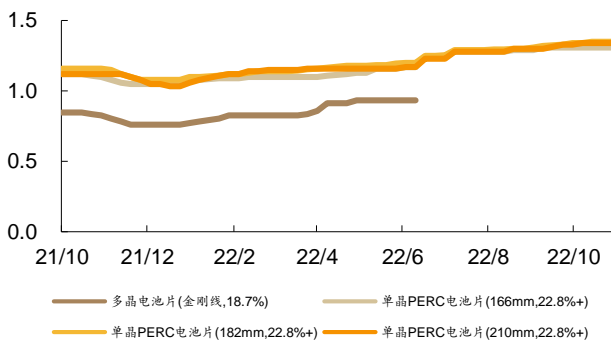
2.2. 行业数据跟踪

图 15：多晶硅料价格（单位：元/公斤）



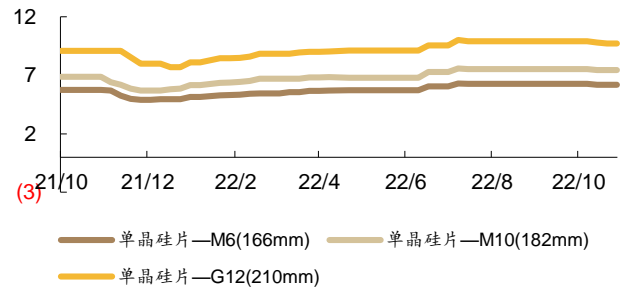
资料来源：WIND，德邦研究所

图 17：单/多晶电池片价格（单位：元/瓦）



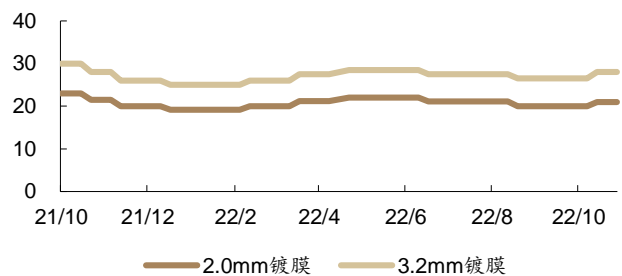
资料来源：WIND，德邦研究所

图 16：单晶硅片价格（单位：元/片）



资料来源：WIND，德邦研究所

图 18：光伏玻璃价格（单位：元/平方米）



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
李克强：均衡有序推进低碳转型，统筹保障能源可及性、安全供给和生产生计所需	http://mtw.so/6en0dG
三减一增，推动异质结电池组件成本快速下降	http://mtw.so/5YE7mH
“向海争风”，山东海上风电迎来发展跃升期	http://mtw.so/6d0tUE
财政部提前下达 2023 年可再生能源电价附加补助地方资金预算	http://mtw.so/6en0hg
可容纳 22 块电池组，蔚来三代换电站更多细节专利公布	http://mtw.so/5JFqUN
国家发改委：1-10 月太阳能发电同比增长 24.7%	http://mtw.so/6leYmf

三部门：风光不纳入能源消费总量 推动可再生能源参与绿证交易。	http://mtw.so/5uBuVF
电气风电拟公开挂牌转让风电项目公司 100%股权，交易价格不低于 2.38 亿元	http://mtw.so/6lf1f7
爱旭 16.5 亿元定增审核通过 拟扩产新世代高效晶硅太阳能电池	http://mtw.so/5Jzjtj
新能源配储利用率偏低 电力系统调节能力亟待提升	http://mtw.so/5R6EkC
硅片整体稼动率下调 受供应紧张影响电池片价格仍上涨	http://mtw.so/6eptQw
协鑫新能源拟中标三峡资产内蒙古商都合兴光伏光伏电站 20MW 运维委托服务项目	http://mtw.so/6epu3q
HJT 正开启光伏新一轮技术革命	http://mtw.so/5C935a
太阳能发电帮助中国减少了 1500 亿元化石燃料进口	http://mtw.so/5uCQ41

资料来源：国际太阳能光伏网，第一电网，国家发改委，北极星太阳能光伏网，国际风力发电网等，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
晶澳科技	拟在石家庄高新技术产业开发区分期建设光伏切片、电池、组件一体化智能工厂及研发中心项目，总投资约 102 亿元
固德威	2022 年度向特定对象发行 A 股股票预案（修订稿）现已发布
运达股份	向截至股权登记日 2022 年 11 月 9 日深交所收市后登记在册的全体股东按照每 10 股配 3 股的比例配售 A 股股份实施配股。配股缴款期，公司股票全天停牌
福斯特	同意公司将闲置募集资金（不超过人民币 50,000 万元）临时用于补充公司流动资金，使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月
赛伍技术	股东济南铁赛未来 12 个月内有拟继续进行减持股份的计划
大金重工	与全球领先的风电主机商 GE 的长期合作协议已签订完成，并收到了协议内英国 Dogger Bank B 海上风电项目海塔的中标通知

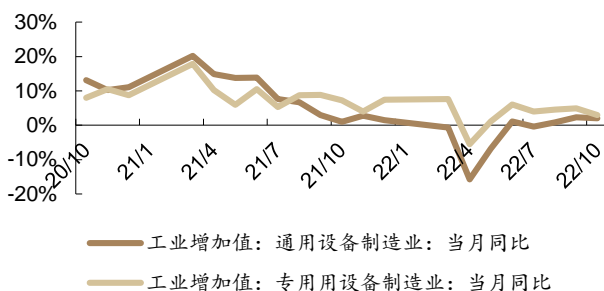
资料来源：Wind，德邦研究所

3. 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。

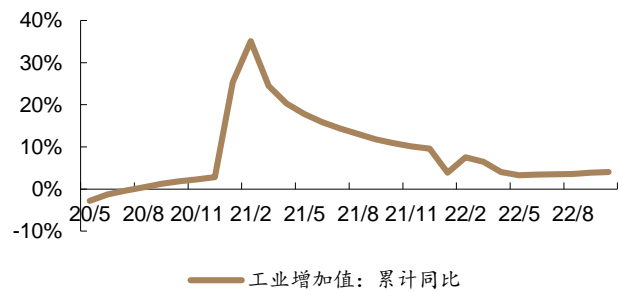
3.1. 行业数据跟踪

图 19：工业制造业增加值逐渐回暖



资料来源：WIND，德邦研究所

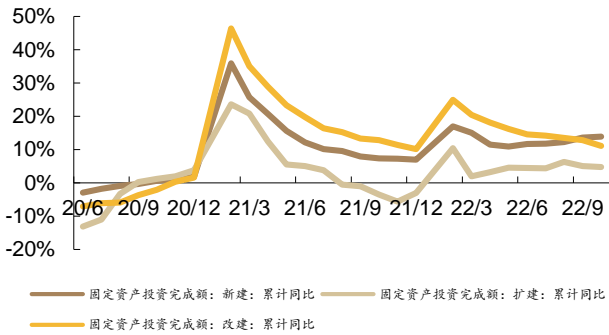
图 20：工业增加值累计同比增速维持高位



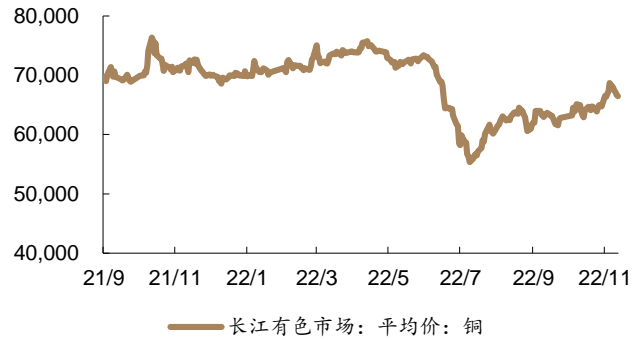
资料来源：WIND，德邦研究所

图 21：固定资产投资完成额累计同比增速情况

图 22：长江有色市场铜价格趋势（元/吨）



资料来源：WIND，德邦研究所



资料来源：WIND，德邦研究所

3.2. 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

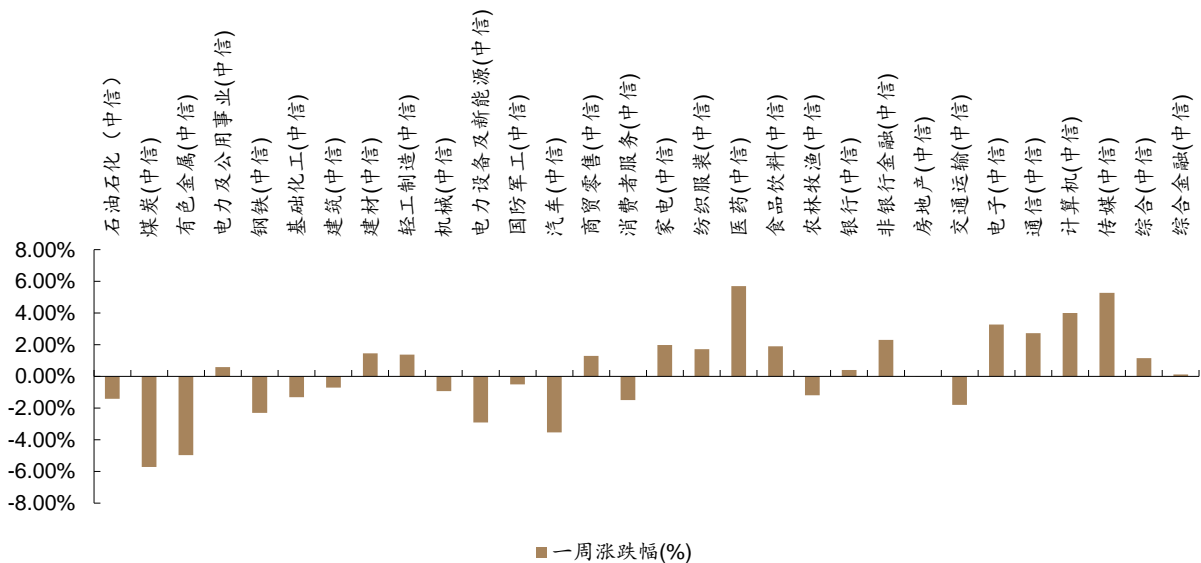
要闻简介	信息来源
湖北：1000 方绿氢产能奖励 50MW 风、光指标并视为配套储能	http://mtw.so/6dE9mh
协鑫新能源拟中标三峡资产内蒙古商都合兴风光电站 20MW 运维委托服务项目	http://mtw.so/6epu3q
华能大安风电项目 119 台风机全部并网发电	http://mtw.so/5JFiYR
大连：明确海上风电场景安全监管和协同责任	http://mtw.so/5JFj1L
金风 GWH 230-9.0MW 完成首台吊装，刷新全球最大叶轮直径	http://mtw.so/6dDc7d

资料来源：国际风力电力网，北极星太阳能光伏网，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 2.92%，涨跌幅居中信一级行业第 27 名，跑输沪深 300 指数 3.27 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-1.21%、0.06%、-3.58%、-0.20%、-0.12%、-3.45%。

图 23：中信指数一周涨跌幅



资料来源：WIND，德邦研究所

表 6：细分行业一周涨跌幅

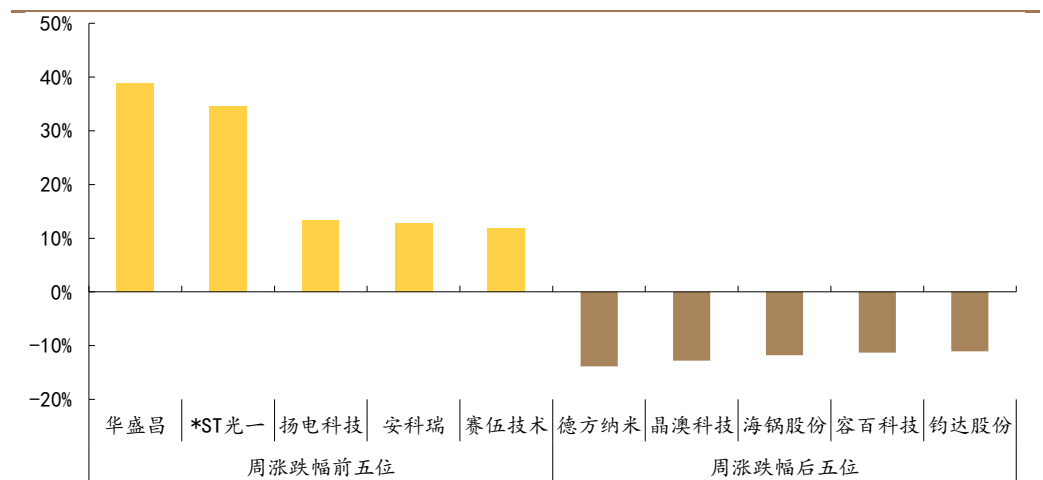
板块名称	代码	当日收盘价	周基准日收盘价	一周涨跌幅	月基准日收盘价	一月涨跌幅	市盈率	市净率
上证综指	000001.SH	3,097.24	3,087.29	0.32%	3,071.99	0.82%	12.2	1.3

深证综指	399001.SZ	11,180.43	11,139.77	0.36%	11,121.72	0.53%	25.8	2.5
沪深 300	000300.SH	3,801.57	3,788.44	0.35%	3,842.47	-1.06%	11.0	1.3
CS 电力设备	CI005011.WI	11,035.17	11,366.62	-2.92%	11,487.97	-3.94%	34.3	3.6
输变电设备	CI005472	1,981.63	2,005.81	-1.21%	1,980.24	0.07%	33.4	3.0
配电设备	CI005473	1,518.48	1,517.58	0.06%	1,462.52	3.83%	25.3	2.3
光伏	CI005286	16,908.86	17,536.69	-3.58%	18,035.24	-6.25%	30.9	4.9
风电	CI005284	3,894.58	3,902.22	-0.20%	4,075.47	-4.44%	22.6	2.2
核电	CI005476	1,308.16	1,309.77	-0.12%	1,335.22	-2.03%	12.9	1.4
新能源汽车	884076.WI	3,329.98	3,448.90	-3.45%	3,443.10	-3.29%	30.3	3.3

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华盛昌（38.74%）、*ST 光一（34.58%）、扬电科技（13.33%）、安科瑞（12.74%）、赛伍科技（11.86%）。跌幅前五名分别为德方纳米（-13.86%）、晶澳科技（-12.78%）、海锅股份（-11.78%）、容百科技（-11.29%）、钧达股份（-11.03%）。

图 24：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经营范围包括证券投资咨询业务。