



## 电气设备

优于大市（维持）

证券分析师

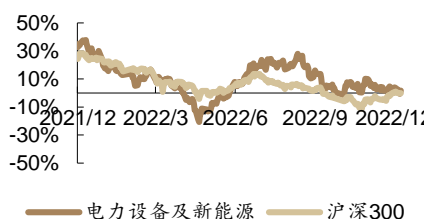
彭广春

资格编号：S0120522070001

邮箱：penggc@tebon.com.cn

研究助理

市场表现



相关研究

- 《发挥新能源战略性新兴产业优势，推动扩大内需战略发展》，2022.12.15
- 《内蒙古能源局印发实施细则推动源网荷储、风光制氢等项目发展》，2022.12.15
- 《11月欧洲新能源车销量点评：环比高增，政策收紧》，2022.12.15
- 《劝君珍惜布局时，莫待无花空折枝》，2022.12.14
- 《11月国内新能源车产销平稳，行业维持高景气》，2022.12.13

# 有序推进能源结构优化和产业结构调整，双碳目标实现良好开局

投资要点：

- **事件：**2022年12月16日发改委官微发布各地区认真谋划周密部署 积极稳妥推进碳达峰碳中和工作——“碳达峰十大行动”进展（六），其中指出31个省（区/市）均已成立省级碳达峰碳中和工作领导小组，编制完成本地区碳达峰实施方案，有序推进能源结构优化和产业结构调整，推动重点领域绿色低碳发展水平持续提升，碳达峰碳中和工作实现良好开局。
- **在推进碳达峰和碳中和的过程中，各地区需要因地制宜，结合自身资源禀赋。**据官微消息，各地区立足自身资源禀赋，在确保能源安全的前提下稳妥有序实施可再生能源替代，加快构建清洁低碳安全高效的能源体系。内蒙古大力推进第一批风电光伏基地项目建设，同步开工建设特高压电力外送通道。湖北大力发展风电、光伏等新能源，2021年新增新能源装机486万千瓦，同比增长37.1%；新增新能源发电量260亿千瓦时，同比增长41.4%。云南积极推进金沙江、澜沧江水电基地建设，乌东德水电站全部机组投产，白鹤滩水电站16台百万千瓦水轮发电机组安装完毕，15台百万千瓦发电机组建成投产。宁夏给予储能试点项目0.8元/千瓦时调峰服务补偿价格，新型储能试点项目在完全充放电前600次周期内享有优先调用权。海南制定风电装备产业发展规划，大力推动洋浦申能、东方明阳风电等项目建设。浙江、广东、辽宁、甘肃等地加快建设抽水蓄能电站项目，稳步提升清洁能源调储能力。
- **碳达峰和碳中和也需要大力推进重点行业节能降碳，持续提升能源资源利用效率。**官微指出山西大力推动传统产业节能降碳改造，煤炭先进产能占比突破75%，焦炭和炼铁行业先进产能占比均达60%以上。河北深入实施“万企转型”行动和“千项技改”工程，今年1月至10月省级技改项目投资同比增长23.9%，2021年规模以上工业能耗同比下降5.3%，降幅居全国前列。内蒙古印发关于加强高耗能高排放项目准入管理的意见，进一步提升节能工作精细化水平，从产业准入、升级改造、金融信贷等方面完善政策制度。河南大力支持存量企业开展节能降碳改造，鼓励将结余的用能指标入市交易，引导能源要素向优质产业和项目集聚。贵州严把重点用能设备能效准入关，常态化开展重点用能设备质量检查，加强能效标识监督管理，打击产品能效虚标行为。陕西印发进一步加强工业节能降碳有关工作的通知，对钢铁、水泥、电解铝等重点高耗能企业定期开展节能专项监察。
- **交通运输领域的绿色低碳转型在双碳目标建设过程中具有重要作用。**例如海南提出“到2030年全面禁售燃油车”的目标；建立充换电设施“一张网”平台，接入1723座充电站和13283个充电桩，推动全省公共充电基础设施互联互通。上海大力推进交通工具新能源替代，2021年更新新能源公交车1025辆，上线运营31辆氢燃料公交车。广西大力推进铁水联运，加快完善以铁路、海运为网络的立体化物流基础设施体系，北部湾国际门户港加快发展，2021年开行西部陆海新通道海铁联运班列超过6000列，同比增长30%以上。
- **投资建议：**重点推荐光伏板块，建议关注以下环节：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、隆基股份、晶澳科技、天合光能；2) 受益于总量提升的逆变器龙头企业：锦浪科技、德业股份；3) 盈利能力明显提高的电池片环节：爱旭股份、钧达股份等；4) 产业链价格下降盈利能力有望修复的辅材环节：福斯特、海优新材、明冠新材等。
- **风险提示：**行业政策变化风险；终端需求不足风险；产业链价格波动风险。

# 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

	类别	评级	说明
<b>1. 投资评级的比较和评级标准：</b> 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；	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。
<b>2. 市场基准指数的比较标准：</b> 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。	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。