



原油小幅回升，储能跌幅显著

—石化、储能上市公司周报

所属部门：行业公司部

报告类别：行业研究报告

报告时间：2022年12月18日

分析师：孙灿

执业证书：S1100517100001

联系方式：suncan@cczq.com

北京：东城区建国门内大街28号民生金融中心A座6层，100005

深圳：福田区福华一路6号免税商务大厦32层，518000

上海：陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120

成都：高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

❖ 本周石油石化指数下跌2.39%，储能指数上涨5.01%。

本周上证综指下跌1.22%，深证成指下跌1.80%。石油石化指数下跌2.39%，储能指数下跌5.01%。从上市公司来看，石油石化涨幅前五的分别是茂化实华（8.0%）、沈阳化工（3.5%）、岳阳兴长（2.6%）、东华能源（0.5%）、和顺石油（-0.4%）；储能板块涨幅前五的分别是：祥鑫科技（9.4%）、南都电源（8.8%）、好利科技（0.7%），亿纬锂能（0.7%），先导智能（0.3%）。

❖ 川财周观点

原油价格小幅回升，下行周期仍未走出。本周布伦特原油价格较上周上涨3.18%。NYMAX轻质原油上涨4.06%。国际原油价格在上周出现大幅回落，本周多头有所反击，油价小幅上升。但从中长期看，目前美联储尚加息周期尚未结束，欧洲、日本等经济体被迫采取加息策略稳定汇率。利率走高的情势下，预计将对明年全球经济活跃度产生一定不利影响，在原油需求疲软的预期下，国际原油价格难以反转突破。高油价对石油企业的红利逐步衰退，建议投资者密切关注欧佩克增减产变化，注意相关标的的安全边际。

市场疲软，储能板块跌幅显著。本周A股市场整体表现不佳，两大指数均有明显下行。受此影响，高贝塔值的储能板块出现显著跌幅。但中长期上，国内新能源发电带来的储能调峰需求，以及海外高电价带来的户储需求仍然不变。预计储能板块企业明后年业绩仍有较高的确定性。建议持续关注优质头部企业，在当前市场较为疲软估值回落的情形下，择机入场。

❖ 行业动态

12月15日，国务院发布“十四五”现代物流发展规划，文件指出，加强货运车辆适用的充电桩、加氢站及内河船舶适用的岸电设施、液化天然气（LNG）加注站等配套布局建设，加快新能源、符合国六排放标准等货运车辆在现代物流特别是城市配送领域应用，促进新能源叉车在仓储领域应用。在运输、仓储、配送等环节积极扩大电力、氢能、天然气、先进生物液体燃料等新能源、清洁能源应用。

风险提示

宏观经济增长低于预期，减排政策变动风险，原材料价格波动风险。



正文目录

一、 川财周观点	4
二、 行业指数、公司涨跌幅	5
三、 绿色能源相关数据跟踪	6
四、 区域动态	7
五、 公司公告	8



图表目录

图 1： 指数涨跌幅表现	5
图 2： 本周行业涨跌幅表现	5
图 3： 石油石化个股涨跌幅排名（单位：%）	6
图 4： 储能个股涨跌幅排名（单位：%）	6
图 5： 三元前驱体价格变动	6
图 6： 磷酸铁锂电解液价格变动	6

一、川财周观点

本周石油石化指数下跌 2.39%，储能指数下跌 5.01%。本周上证综指下跌 1.22%，深证成指下跌 1.80%。石油石化指数下跌 2.39%，储能指数下跌 5.01%。从上市公司来看，石油石化涨幅前五的分别是茂化实华（8.0%）、沈阳化工（3.5%）、岳阳兴长（2.6%）、东华能源（0.5%）、和顺石油（-0.4%）；储能板块涨幅前五的分别是：祥鑫科技（9.4%）、南都电源（8.8%）、好利科技（0.7%），亿纬锂能（0.7%），先导智能（0.3%）。

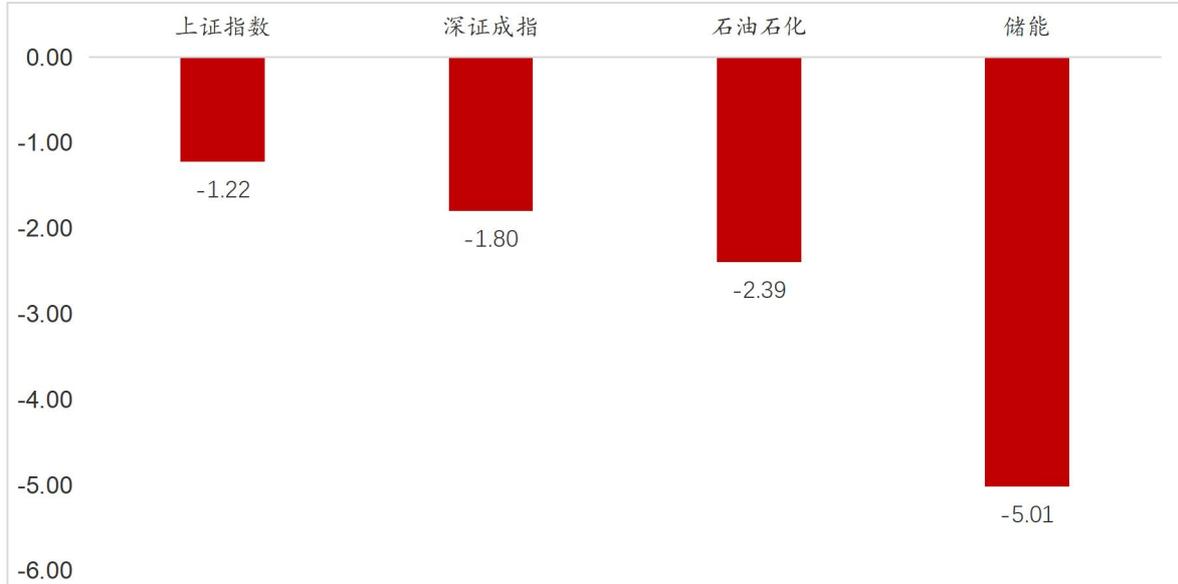
原油价格小幅回升，下行周期仍未走出。本周布伦特原油价格较上周上涨 3.18%。NYMAX 轻质原油上涨 4.06%。国际原油价格在上周出现大幅回落，本周多头有所反击，油价小幅上升。但从中长期看，目前美联储尚加息周期尚未结束，欧洲、日本等经济体被迫采取加息策略稳定汇率。利率走高的情势下，预计将对明年全球经济活跃度产生一定不利影响，在原油需求疲软的预期下，国际原油价格难以反转突破。高油价对石油企业的红利逐步衰退，建议投资者密切关注欧佩克增减产变化，注意相关标的的安全边际。

市场疲软，储能板块跌幅显著。本周 A 股市场整体表现不佳，两大指数均有明显下行。受此影响，高贝塔值的储能板块出现显著跌幅。但中长期上，国内新能源发电带来的储能调峰需求，以及海外高电价带来的户储需求仍然不变。预计储能板块企业明后年业绩仍有较高的确定性。建议持续关注优质头部企业，在当前市场较为疲软估值回落的情形下，择机入场。

二、行业指数、公司涨跌幅

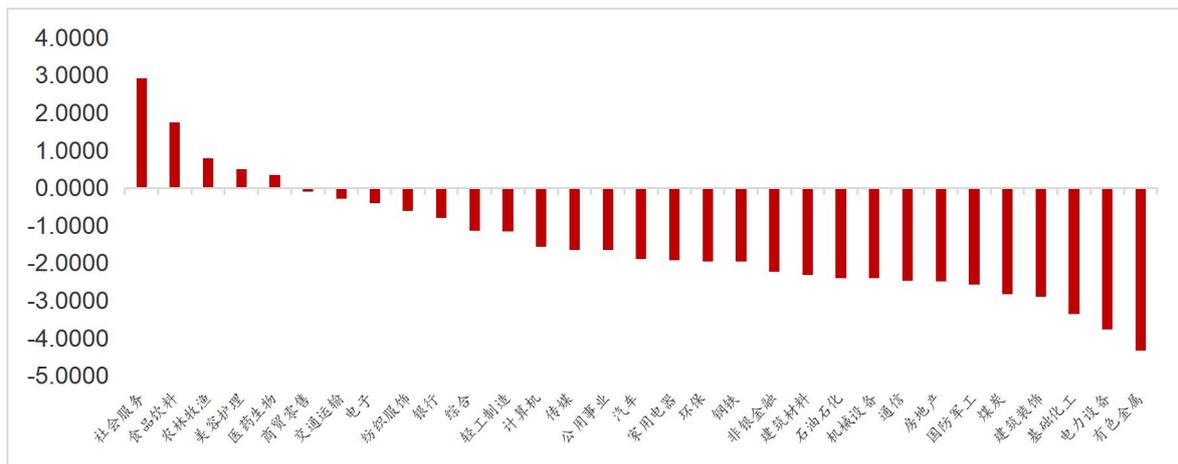
本周表现：本周上证综指下跌 1.22%，深证成指下跌 1.80%。石油石化指数下跌 2.39%，储能指数下跌 5.01%。

图 1： 指数涨跌幅表现（单位：%）



资料来源：iFinD，川财证券研究所

图 2： 本周行业涨跌幅表现



资料来源：iFinD，川财证券研究所

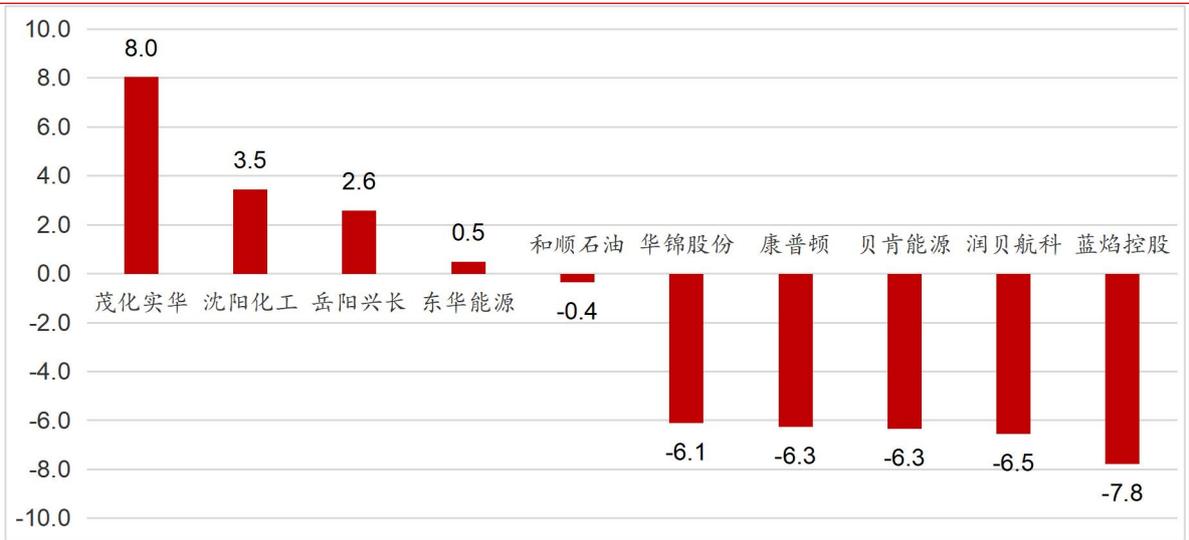
从上市公司来看，石油石化涨幅前五的分别是茂化实华（8.0%）、沈阳化工（3.5%）、岳阳兴长（2.6%）、东华能源（0.5%）、和顺石油（-0.4%）；板块后五位的分别是蓝焰控股（-7.8%）、润贝航科（-6.5%）、贝肯能源（-6.3%）、康普顿（-6.3%）、华锦

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明



股份(-6.1%)。储能板块涨幅前五的分别是：祥鑫科技(9.4%)、南都电源(8.8%)、好利科技(0.7%)，亿纬锂能(0.7%)，先导智能(0.3%)；板块后五位的分别是：锦浪科技(-12.6%)、上能电气(-12.3%)、派能科技(-11.8%)、科力远(-11.0%)、鹏辉能源(-10.6%)。

图 3： 石油石化个股涨跌幅排名（单位：%）



资料来源：iFinD，川财证券研究所

图 4： 储能个股涨跌幅排名（单位：%）

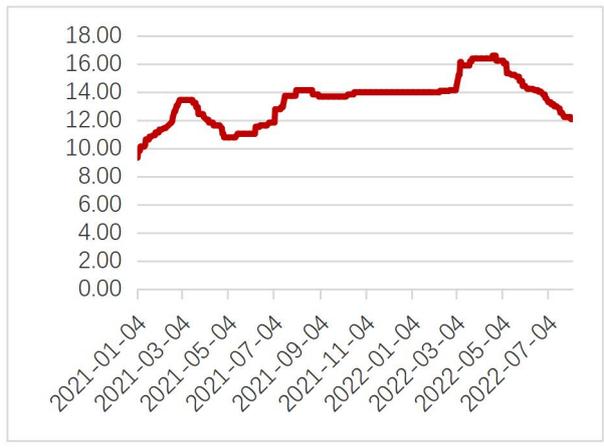


资料来源：iFinD，川财证券研究所

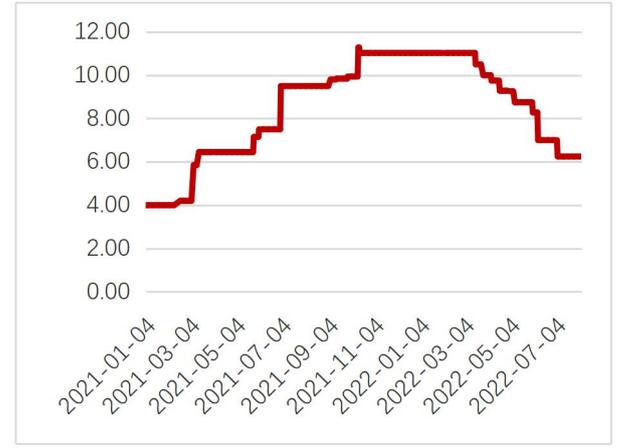
三、 绿色能源相关数据跟踪

图 5： 三元前驱体价格变动

图 6： 磷酸铁锂电解液价格变动



资料来源: iFinD, 川财证券研究所



资料来源: iFinD, 川财证券研究所

表格 1: 原油、天然气及美元指数周变化

序号	原油、天然气及美元指数	涨跌幅
1	ICE 布油	3.18%
2	NYMEX 轻质原油	4.06%
3	NYMEX 天然气	4.82%
4	美元指数	-0.08%

资料来源: iFinD, 川财证券研究所

四、行业动态

表格 2. 石化储能行业动态

到 2025 年锂电池产能突破 500GWh! 福建发布推动锂电新能源产业发展意见	12月15日,福建省发改委发布关于加快推动锂电新能源新材料产业高质量发展的实施意见。意见提出,实现锂电新能源新材料产业集聚化、规模化发展,以动力及储能电池制造为核心,以材料和设备为支撑,做全做大做强上下游配套产业,延伸带动发展金属矿产、锂电回收等关联产业,打造一批各具特色的产业集群。争取到2025年,全省锂电池产能规模突破500GWh,全产业链产值超过6000亿,全省累计建成电动汽车换电站达1000座以上。锂电新能源新材料共性技术研发创新能力保持国际领先水平,以宁德为核心、全国知名的新能源材料产业核心区基本形成,锂电新能源新材料产业在推动能源领域碳达峰碳中和过程中发挥显著作用。
国务院:加强货运车辆适用的充电桩、加氢站等配套布局建设 积极扩	12月15日,国务院发布“十四五”现代物流发展规划,文件指出,加强货运车辆适用的充电桩、加氢站及内河船舶适用的岸电设施、液化天然气(LNG)加注站等配套布局建设,加快新能源、符合国六排放标准等货运车辆在现代物流特别是城市配送领域应用,促进



大氢能等新能源应用	新能源叉车在仓储领域应用。在运输、仓储、配送等环节积极扩大电力、氢能、天然气、先进生物液体燃料等新能源、清洁能源应用。
工信部公示拟撤销锂离子电池行业规范公告企业名单	12月16日，工信部发布符合《锂离子电池行业规范条件》企业名单（第六批）和拟撤销锂离子电池行业规范公告企业名单（第一批）公示。文件显示，贝特瑞、国轩高科、中创新航、瑞浦兰钧、赣锋锂电、欣旺达等企业上榜符合《锂离子电池行业规范条件》企业名单。此外，北京国能电池科技有限公司等6家已公告企业，因不能保持规范条件要求，拟撤销其规范条件企业名单。
华东石油局：国内首口页岩油井完成万吨级二氧化碳压注	12月11日，历时31天，国内首口页岩油井万吨级二氧化碳压注在沙埭1斜井顺利完成，累计注入二氧化碳1.7万吨。这是华东石油局将CCUS技术与页岩油开发相结合，积极探索溱潼凹陷页岩油藏能量补充技术和注采参数，为页岩油效益开发、提高采收率提供技术储备。据悉，该井自2020年投产以来，已经自喷生产原油1.53万吨。截至目前，华东石油局投产的溱页1HF、溱页2HF、帅页3-7HF及沙埭1斜井累计产油达到了4.7万吨，展现了苏北页岩油良好的勘探开发潜力，开辟了苏北盆地原油战略接替新阵地。
美国原油库存意外大幅增加	美国石油学会(API)周二公布的数据显示，本周美国原油库存结束了连续四周的下降趋势，增加了781.9万桶，此前一周减少了642.6万桶。分析师预计将减少391.3万桶。根据API数据，今年迄今为止，美国原油库存增加了1400万桶。与此同时，今年迄今为止，战略石油储备中的原油减少了2.11亿桶。
欧盟达成进口碳税协议	据油价网12月13日消息称，欧盟周二达成了一项临时协议，将对钢铁、水泥、铝、化肥和电力等污染性非欧盟产品的进口征收碳税，这是首个考虑碳排放强度的贸易法规。欧洲议会和欧盟成员国经过一年多的谈判达成的临时协议旨在保护欧盟行业，这些行业减少来自非欧盟国家制造或衍生的竞争产品的排放，这些国家的气候目标和立法不那么雄心勃勃。

资料来源：iFind，川财证券研究所

五、公司公告

表格3. 石化储能上市公司公告

厚普股份	公司发布关于获得政府补助的公告，厚普清洁能源（集团）股份有限公司于近日收到成都高新技术产业开发区发展改革局拨付的政府补助179.00万元，占公司最近一期经审计的归属于上市公司股东的净利润的16.40%。
ST安控	公司以现有总股本957,146,344股为基数，按每10股转增6.4816股的比例实施资本公积金转增股本，共计转增620,380,055股（最终转增的准确股票数量以中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司实际登记确认的数量为准），本次转增完成后，公司总股本将增至1,577,526,399股，资本公积金转增股票的股权登记日为2022年12月19日。为实施本次资本公积金转增股本事项，经公司向深圳证券交易所申请，公司股票于本次资本公积金转增股

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明



	<p>本的股权登记日当日（2022年12月19日）停牌1个交易日，并将于2022年12月20日复牌。</p>
锦浪科技	<p>公司发布关于部分募集资金项目延期的公告。公司将募投项目“分布式光伏电站建设项目”预计达到可使用状态的日期延期至2023年12月31日。公司募集资金投资的“分布式光伏电站建设项目”已在前期经过了充分的可行性论证，但在实施过程中受到国内新冠疫情爆发，以及项目建设过程中存在较多不可控因素等多重不利影响，该募投项目的整体建设进度有所放缓，预计无法在计划的时间内完成。公司根据目前募投项目实际建设进度，经审慎研究，对上述募投项目达到预定可使用状态的日期进行了优化调整。</p>
百川股份	<p>公司发布关于控股股东部分股份质押和解除质押的公告，近日，江苏百川高科新材料股份有限公司接到控股股东郑铁江先生通知，获悉其所持有本公司的部分股份质押和解除质押。本次质押合计数量4780万股，占其所持股份比例42.80%，占公司总股本比例8.06%。</p>

资料来源：iFinD，川财证券研究所

风险提示

经济恢复低于预期

减排政策变动风险

原材料价格波动风险

川财证券

川财证券有限责任公司成立于 1988 年 7 月,前身为经四川省人民政府批准、由四川省财政出资兴办的证券公司,是全国首家由财政国债中介机构整体转制而成的专业证券公司。经过三十余载的变革与成长,现今公司已发展成为由中国华电集团资本控股有限公司、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、四川省水电投资经营集团有限公司等资本和实力雄厚的大型企业共同持股的证券公司。公司一贯秉承诚实守信、专业运作、健康发展的经营理念,矢志服务客户、服务社会,创造了良好的经济效益和社会效益;目前,公司是中国证券业协会、中国国债协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国银行间市场交易商协会会员。

研究所

川财证券研究所目前下设北京、上海、深圳、成都四个办公区域。团队成员主要来自国内一流学府。致力于为金融机构、企业集团和政府部门提供专业的研究、咨询和调研服务,以及投资综合解决方案。



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并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司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头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。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。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明