行业周报|2023 年 1 月 9 日

新技术不断产业化，行业高景气迎发展大时代
—2023.01.02-2023.01.08 电力新能源行业周报

核心观点和投资建议

◎行情回顾（2023.1.2-2023.1.8）

2023 年第一周，31 个申万一级行业有 28 个行业上涨。涨幅最大的行业是计算机行业（5.2%），建筑材料和通信行业涨幅也超过 5%。跌的最多的是农林牧渔行业（-1.2%），其次是社会服务（-1%）和交通运输（-0.1%）。涨幅超过 5%的有 3 个行业，超过 4%有 5 个行业，超过 3%有 11 个行业，超过 2%的有 23 个行业。其中电力设备板块半周涨幅为 4.9%，排名第四。

◎新能源车板块

据中汽协预计，2023 年国内新能源汽车销量有望达 900 万辆级别，同比+35%，中国新能源汽车产业链有望充分受益于电动车渗透率不断提升的大趋势。重点关注：锂电池产业链中，锂资源板块建议关注自供率较高的龙头公司：**赣锋锂业、江特电机、永兴材料、中矿资源**；景气度维持高位的动力电池企业：**宁德时代、国轩高科、孚能科技、欣旺达、鹏辉能源**。锂电材料产业链建议关注龙头议价能力强、一体化布局及海外拓展发展国际战略化企业，重点关注：正极材料板块建议关注磷酸铁锂及高镍三元龙头包括：**德方纳米、当升科技、容百科技**；负极材料板块：**璞泰来、贝特瑞、杉杉股份**；电解液板块：**天赐材料、新宙邦、石大胜华**；隔膜板块：**恩捷股份、星源材质**。锂电池回收领域在动力电池回收行业即将迎来退役潮的背景下，建议关注在动力电池回收及制造、备电和充放电领域具备先发及一体化优势的企业，包括：**格林美、天奇股份、宁德时代、华友钴业、光华科技**。新能源整车板块包括：**传统车企比亚迪、广汽集团，新势力车企蔚来汽车、小鹏汽车等。**

◎光伏、风电板块

光伏板块：重点关注**昱能科技、禾迈股份、德业股份**；建议关注光伏电站运营商，新投电站成本下降，年投建规模提升**芯能科技、太阳能**等；风电板块，重点关注：海风成长性相关度高与抗通缩表现较强的海缆与塔筒管桩环节**东方电缆、大金重工)、海力风电、天顺风能**。具备成本优势与技术核心竞争力的包括：**天能重工、日月股份、明阳智能、金风科技、中材科技、金雷股份等。**

◎投资风险提示

新能源装机需求不及预期，新能源发电政策不及预期政策、行业竞争加剧致价格超预期下降

行业周报报告

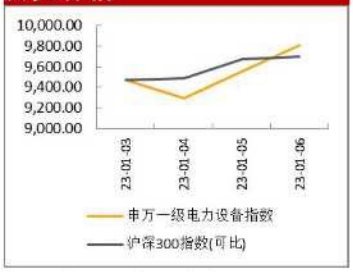
华通证券国际研究部

电力设备与新能源行业组

SFC:AAK004

Email:research@waton.com

历史行情



数据来源：东方财富Choice

一、本周行业动态

1. 国家能源局：交通领域大力推动新能源、氢燃料电池汽车全面替代传统能源汽车

国家能源局就《新型电力系统发展蓝皮书（征求意见稿）》公开征求意见。其中提出，推动多领域清洁能源电能替代，充分挖掘用户侧消纳新能源潜力。推动各领域先进电气化技术及装备发展进步并向各行业高比例渗透，交通领域大力推动新能源、氢燃料电池汽车全面替代传统能源汽车，建筑领域积极推广建筑光伏一体化清洁替代。工业领域加快电炉钢、电锅炉、电窑炉、电加热等技术应用，扩大电气化终端用能设备使用比例。积极培育电力源网荷储一体化、负荷聚合服务、综合能源服务、虚拟电厂等贴近终端用户的新业态新模式，整合分散需求响应资源，打造具备实时可观、可测、可控能力的需求响应系统平台与控制终端参与电网调度运行，提升用户侧灵活调节能力。

2. 英国2022年风力发电量创新高 在发电总量占比升至26.8%

据英国广播公司(BBC)报道，英国国家电网电力系统运营商(ESO)1月6日发布的数据显示，英国2022年的风力发电量创下新高，在英国电力来源构成中占比26.8%，仅次于天然气的38.5%。此外，核能的占比为15.5%，进口占比5.5%，生物燃料占比5.2%，太阳能占比4.4%，氢气占比1.8%，煤炭占比1.5%。而2012年时煤炭占比达到43%。

3. 国资委副主任翁杰明：推动新能源产业成为我国经济增长的新引擎

中央企业新能源智慧运维服务合作项目集中签约仪式在京举行。国资委党委委员、副主任翁杰明表示，有关中央企业要重点布局新能源高端装备产业，大力发展大功率海上风电、高效光伏发电等清洁能源装备和新能源汽车等应用终端体系，推动新能源产业成为我国经济增长的新引擎。

4. 电力吃紧 贵州电网对电解铝企业实施第三轮压减负荷

贵州电网1月5日发布通知，对该省电解铝企业实施第三轮停槽减负荷。通知称，当前贵州省气温大幅降低，取暖负荷激增，全省用电负荷持续高位运行。在已对非电解铝“两高”等企业采取负荷控制措施，且已对电解铝企业实施两轮负荷管理106.6万千瓦的基础上，仍无法覆盖电力缺口，水电蓄能仍然呈现快速下滑趋势，已降至近十年最低的32.36亿千瓦时。经省能源局同意，决定对省内电解铝企业实施第三轮停槽减负荷。通知要求，对贵州华仁新材料有限公司、遵义铝业股份有限公司等五户电解铝企业实施第三轮停槽减负荷50万千瓦，1月5日启动停槽减负荷，5日执行到位。这已是贵州电网自2022年12月中旬以来发布的第三轮电解铝压减负荷通知。

5. 国常会定调进一步抓好能源保供 专家建议煤电产业资源向头部集中

国务院总理李克强1月3日主持召开国务院常务会议。会议就抓好能源保供指出，要持续

释放煤炭先进产能，落实帮扶煤电企业纾困政策，支持能源企业节日安全正常生产，强化能源调度，做好电力、天然气顶峰保供预案，确保民生用能，加强重点地区、行业和企业用能保障。此外，国资委于2022年12月30日召开在京部分中央企业座谈会，会上提出全力做好迎峰度冬能源电力保供稳价工作。国资委强调，加大对优质煤炭资源储备和开发力度，加强重要能源、油气资源开发增储上产，进一步增强能源电力供应支撑托底能力。国资委数据显示，2022年以来，中央企业煤炭日均产量296万吨，同比增长7.6%，再创历史新高。

为了加强能源保供，据证券日报报道，国资委对中央企业所属多个煤矿、煤电厂、水电站、燃气电厂实施动态监测，建立日调度机制，此外，国资委创新推动国有资本运营公司和发电企业发行2000亿元能源保供特别债进行注资，资金到位后第一时间拨付基层电厂，有力保障岁末年初购煤资金需求。

二、本周公司重点事件

1. 龙元建设：与天合光能进一步深化合作

1月7日，龙元建设公告称，公司与天合光能签署投资协议，龙元建设、天合光能及龙元明筑管理层持股平台拟分三期对龙元明筑进行增资扩股，总增资金额约14.5亿元。其中首期增资5亿元，龙元建设、天合光能/管理层持股平台分别增资1.40亿元、3.37亿元、0.23亿元，增资扩股完成后，三方持股比例分别为52.02%、44.98%、3.00%。后两轮增资将于2024年、2025年完成实缴，分别增资2.5亿元、7亿元。早在2021年，龙元建设即与天合光能展开合作，联合投资开发分布式光伏能源项目。此次投资为双方合作的进一步延续。

此次合作可谓为强强联手，双方以龙元明筑作为在光伏建筑一体化业务领域的核心合作平台，发挥各自优势，通过建筑光伏一体化技术与装配式建筑领域的技术进行融合升级，共同推进绿色建筑产业全业务体系建设。

2. 海波重科拟收购博冠科技51%股权 打造新能源基建业务第二增长曲线

海波重科1月6日晚间公告，公司与王孝磊于2023年1月5日签署《股权收购意向协议》，双方就公司拟通过现金方式收购秦皇岛博冠科技有限公司(简称“博冠科技”)51%股权的事项达成初步意向。

事实上，海波重科在2022年初已经着手布局新能源基建领域。海波重科此前在调研中透露，在做强做大现有主营业务的基础上尝试拓展风电塔筒、光伏支架等钢结构产品，相关板块的业务团队已在对接推进，相关项目的进展情况将按信息披露规则及时、充分地进行信息披露。而一年以来，海波重科新能源领域的规划实施不断取得进展。除了刚刚发布的收购公告外，去年9月20日，海波重科与江苏金智科技股份有限公司签署了《战略合作协议》。为促进双方在低碳园区建设、光伏建设一体化、储能等新能源领域、绿色建筑、分布式光伏电

站等方面业务的发展，双方决定建立长期战略合作伙伴关系。

3. 比亚迪动力电池徐州生产基地开工

1月4日，徐州发布官微宣布，比亚迪动力电池徐州生产基地项目正式开工奠基。项目位于江苏徐州经济技术开发区，总投资100亿元建设刀片电池生产线，计划今年12月部分产线投产运营。

4.钠离子电池产业化在即，美联新材与七彩化学再联手

1月6日，美联新材(300586)公告称，公司及其控股子公司美彩新材与立方新能源、七彩化学(300758)就共同推进钠离子电池产业化进程事项达成了战略合作共识，于当日签订了战略合作协议。按照合作协议，各方技术团队共同就钠离子电池正负极材料——普鲁士蓝(白)的相关性能、规格参数及生产工艺等内容展开合作研发、实验，形成沟通反馈机制，共同提升技术指标以推进鲁士蓝(白)材料钠离子电池的产业化进程，首期合作期限为10年。

值得关注的是，在与美联新材“牵手”的同时，七彩化学于1月6日发布公告称，公司终止了与苏州悦钠新能源科技有限公司的合作，原因在于创始团队核心技术成员之一竞业禁止情况不能满足投资合同约定条款。但此举并不会影响影响公司未来的整体发展以及钠离子电池材料产业规划，公司仍然会围绕普鲁士蓝(白)钠离子电池正极材料相关产业链进行投资布局。

4. 星云股份：拟投资3.5亿-8.5亿元投建检测、生产基地

星云股份1月6日公告，公司全资子公司宁德星云电子科技有限公司拟以总额不超过5000万元的自筹资金参与竞拍，位于宁德市蕉城区地块编号为J2022-08G的国有建设用地使用权，出让公告编号为宁区自然资告字〔2022〕6号。在上述土地竞得使用权后，公司拟使用自筹资金在该地块上投资建设检测、生产基地，公司拟投资不低于3.5亿元且不超过8.5亿元用于投资建设项目，具体投资金额以正式项目投资方案为准。

法律声明及风险提示

本报告由华通证券国际有限公司（以下简称“本公司”）在香港制作及发布。华通证券国际有限公司系33年的老牌券商，拥有香港证监会颁发的1/4/5/9号牌照。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。

本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。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，若有必要应寻求专家意见。

本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

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，投资者需自行承担风险。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华通证券研究部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。