油气持续下行，储能反弹普涨

—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：2023 年 1 月 8 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

❖ 本周石油石化指数上涨 2.30%，储能指数上涨 6.22%。

本周上证综指上涨 2.21%，深证成指上涨 3.19%。石油石化指数上涨 2.30%，储能指数上涨 6.22%。从上市公司来看，石油石化涨幅前五的分别是茂化实华(12.5%)、东方盛虹(11.5%)、东华能源(11.4%)、沈阳化工(7.2%)、ST 洲际(6.4%)；储能板块涨幅前五的分别是：申菱环境（20.2%）、上能电气（17.8%）、祥鑫科技（14.2%），盛弘股份（11.6%），新宙邦（10.7%）。

❖ 川财周观点

原油天然气持续下跌，年内需求收紧。本周布伦特原油价格较上周下跌 8.59%，NYMEX 天然气本周价格下跌 15.10%。本周油气价格出现明显跌幅。石油方面，欧佩克 12 月实际日均生产量较 11 月小幅增长，供给增加叠加明后年市场预期全球需求疲软，原油价格逐步走低成为大趋势。天然气方面欧洲目前正经历暖冬，多地气温在 15℃以上，天然气需求并没有原先预计的那么紧迫，同时欧洲主要国家前期天然气采购较多，储备相对充足，民用天然气消耗有保障，供需基本面改变后，天然气价格进一步下探。建议关注油气价格下行对油气企业投资带来的潜在利空。

市场积极向好，储能板块普涨。本周 A 股市场表现活跃，沪深两市指数均有上行，储能板块作为高 beta 行业，板块涨幅达 6.22%，实现普涨。本周，能源局《蓝皮书》的发布对储能建设提出了远期愿景，将进一步发展规模化长时储能技术。我们认为，随着绿色能源转型的持续推进，由于风电光伏自身发电的不稳定性，将导致对储能系统的需求持续增长。未来电力系统中，储能预计将在发电侧、电网侧、用户侧多点开花，向全方位、大容量、长时长发展。看好储能板块中长期发展潜力，建议积极布局。

❖ 行业动态

国家能源局综合司发布关于公开征求《新型电力系统发展蓝皮书（征求意见稿）》意见的通知。意见稿提出，加强储能规模化布局应用体系建设。2030 年至 2045 年，规模化长时储能技术取得重大突破，满足日以上平衡调节需求。2045 年至 2060 年，储电、储热、储气、储氢等覆盖全周期的多类型储能协同运行，电力系统实现动态平衡，能源系统运行灵活性大幅提升，推动新型储能规模化发展布局。

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 7
四、 区域动态 7
五、 公司公告 9

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 7
图 6： 磷酸铁锂电解液价格变动 7

一、 川财周观点

本周石油石化指数上涨 2.30%，储能指数上涨 6.22%。本周上证综指上涨 2.21%，深证成指上涨 3.19%。石油石化指数上涨 2.30%，储能指数上涨 6.22%。从上市公司来看，石油石化涨幅前五的分别是茂化实华(12.5%)、东方盛虹(11.5%)、东华能源(11.4%)、沈阳化工(7.2%)、ST 洲际(6.4%)；储能板块涨幅前五的分别是：申菱环境（20.2%）、上能电气（17.8%）、祥鑫科技（14.2%），盛弘股份（11.6%），新宙邦（10.7%）。

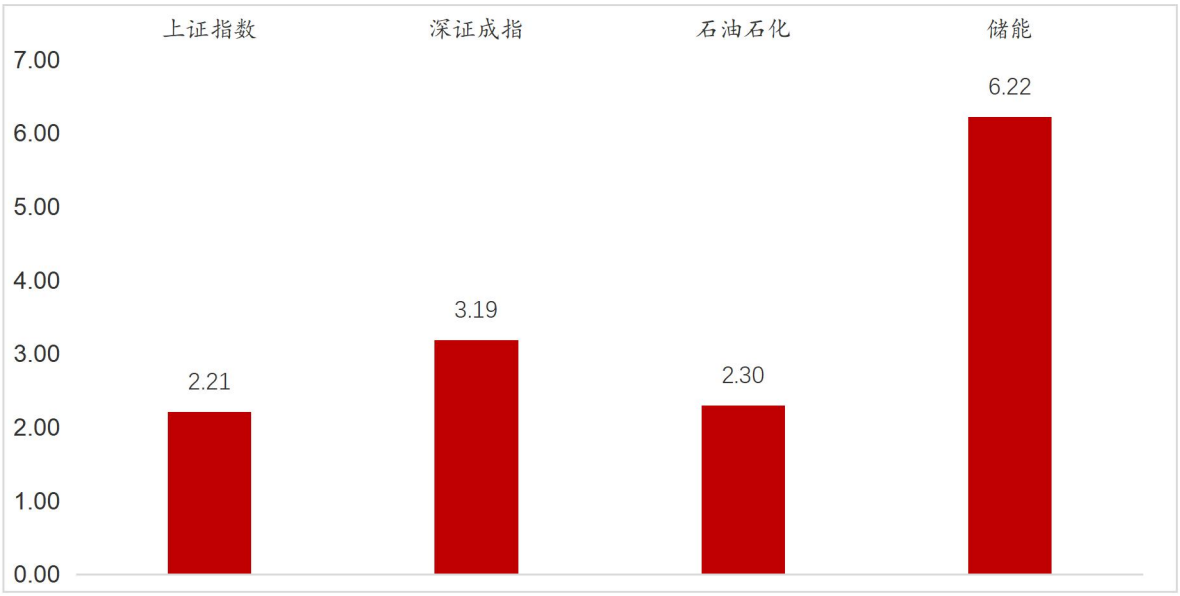
原油天然气持续下跌，年内需求收紧。本周布伦特原油价格较上周下跌 8.59%，NYMEX 天然气本周价格下跌 15.10%。本周油气价格出现明显跌幅。石油方面，欧佩克 12 月实际日均生产量较 11 月小幅增长，供给增加叠加明后年市场预期全球需求疲软，原油价格逐步走低成为大趋势。天然气方面欧洲目前正经历暖冬，多地气温在 15℃以上，天然气需求并没有原先预计的那么紧迫，同时欧洲主要国家前期天然气采购较多，储备相对充足，民用天然气消耗有保障，供需基本面改变后，天然气价格进一步下探。建议关注油气价格下行对油气企业投资带来的潜在利空。

市场积极向好，储能板块普涨。本周 A 股市场表现活跃，沪深两市指数均有上行，储能板块作为高 beta 行业，板块涨幅达 6.22%，实现普涨。本周，能源局《蓝皮书》的发布对储能建设提出了远期愿景，将进一步发展规模化长时储能技术。我们认为，随着绿色能源转型的持续推进，由于风电光伏自身发电的不稳定性，将导致对储能系统的需求持续增长。未来电力系统中，储能预计将在发电侧、电网侧、用户侧多点开花，向全方位、大容量、长时长发展。看好储能板块中长期发展潜力，建议积极布局。

二、 行业指数、公司涨跌幅

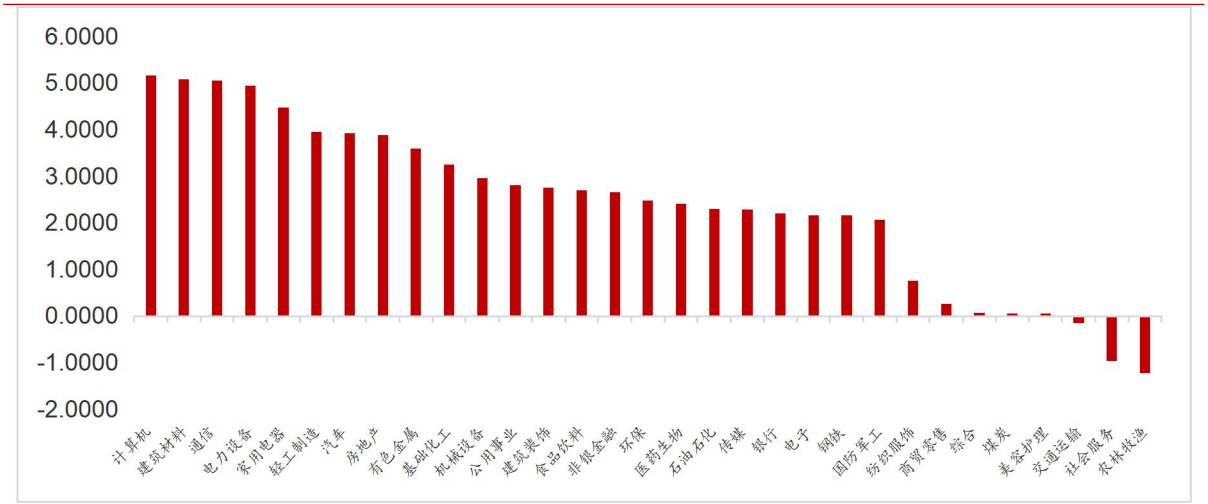
本周表现：本周上证综指上涨 2.21%，深证成指上涨 3.19%。石油石化指数上涨 2.30%，储能指数上涨 6.22%。

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

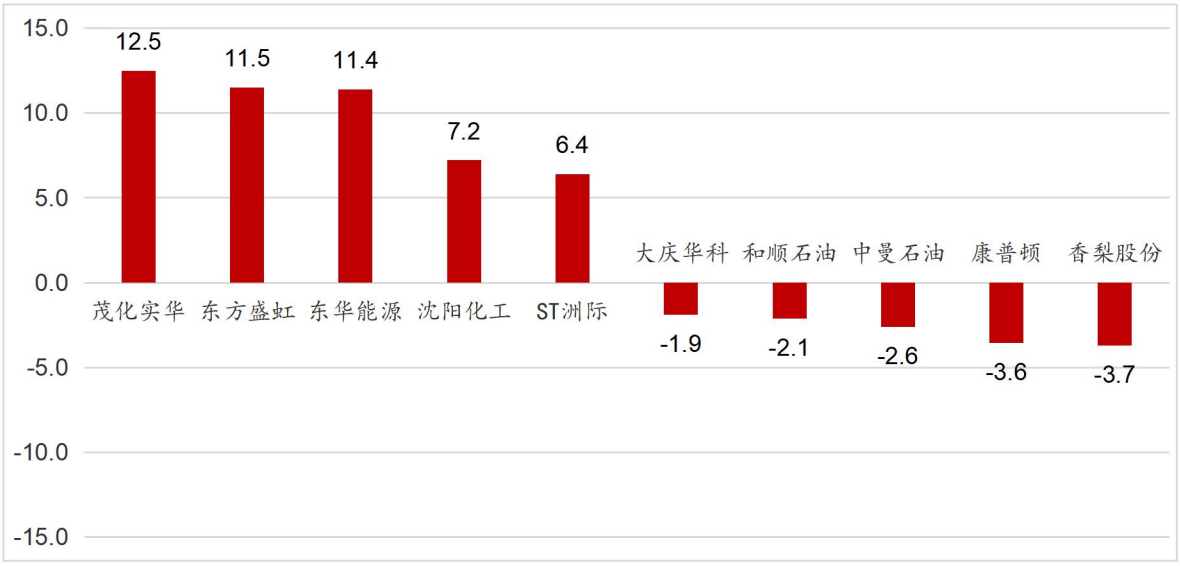


资料来源：iFinD，川财证券研究所

从上市公司来看，石油石化涨幅前五的分别是茂化实华(12.5%)、东方盛虹(11.5%)、东华能源(11.4%)、沈阳化工(7.2%)、ST 洲际(6.4%)；板块后五位的分别是香梨股份(-3.7%)、康普顿（-3.6%）、中曼石油（-2.6%）、和顺石油（-2.1%）、大庆华科(-1.9%）。储

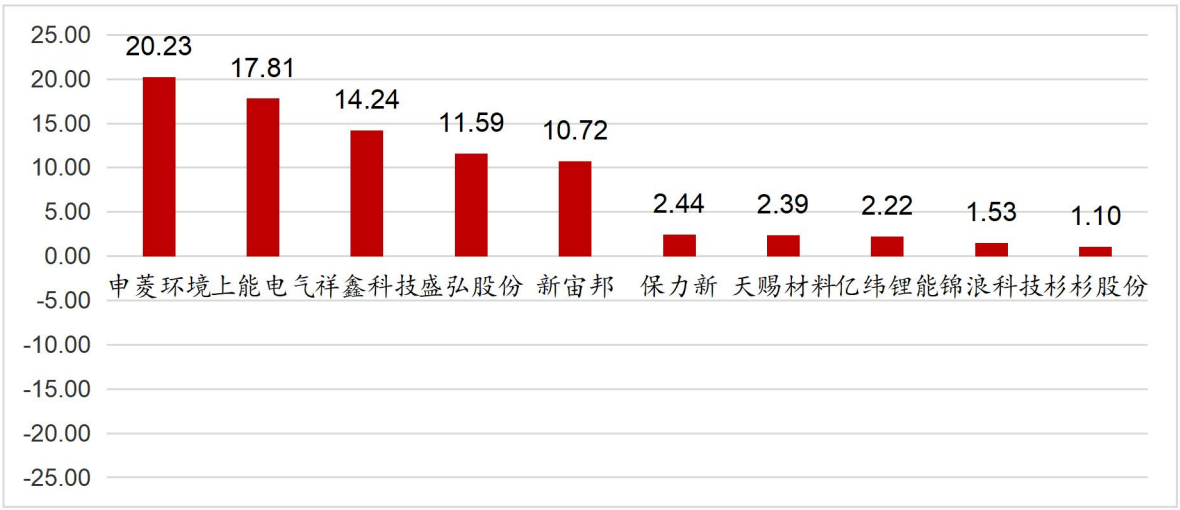
能板块涨幅前五的分别是：申菱环境（20.2%）、上能电气（17.8%）、祥鑫科技（14.2%），盛弘股份（11.6%），新宙邦（10.7%）；板块后五位的分别是：杉杉股份（1.1%）、锦浪科技（1.5%）、亿纬锂能（2.2%）、天赐材料（2.4%）、保力新（2.4%）。

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

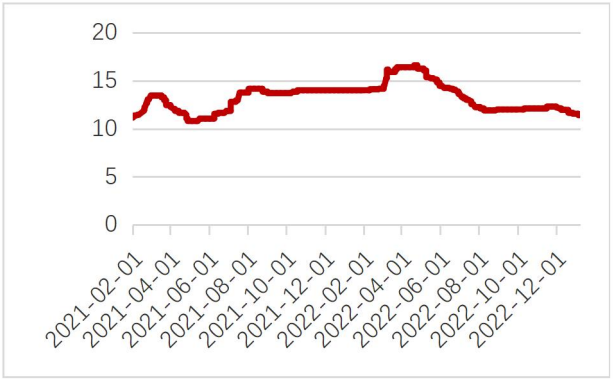
图 4： 储能个股涨跌幅排名（单位：%）



资料来源：iFinD，川财证券研究所

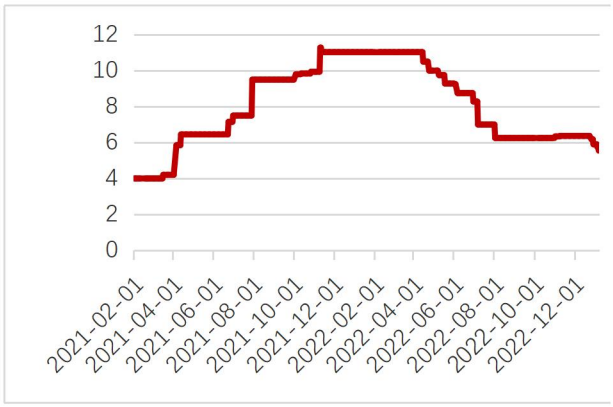
三、 绿色能源相关数据跟踪

图 5： 三元前驱体价格变动



资料来源：iFinD，川财证券研究所

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

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	-8.59%
2	NYMEX 轻质原油	-8.42%
3	NYMEX 天然气	-15.10%
4	美元指数	0.41%

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

沙特阿拉伯或将进一步下调出口亚洲旗舰原油官方售价	路透社援引其调查的 4 位分析师的话报道称，沙特阿拉伯可能会进一步降低其旗舰阿拉伯轻质原油的官方售价。此次折扣只针对亚洲地区的商品。沙特阿拉伯国家石油公司（沙特阿美）已将本月发货的面向亚洲买家的阿拉伯轻质原油官方售价下调至 10 个月来的最低水平。这一价格较迪拜/阿曼基准价格每桶高出 3.25 美元，比去年 12 月的每桶价格降低了 2.20 美元。现在，根据路透社调查的 4 位分析师，沙特阿美可能会将 2 月份出货的阿拉伯轻质原油官方售价每桶再下调 1.50 美元。这将使其与迪拜/阿曼基准的差价仅为每桶 1.75 美元。
欧佩克 2022 年 12	彭博新闻社进行的一项最新调查的结果显示，欧佩克 2022 年 12

月份原油产量环比日增 15 万桶	月份的原油产量有所增加，但仍远未达到当月的产量目标。彭博社的调查显示，欧佩克 2022 年 12 月份的原油产量比 11 月份平均日增 15 万桶，尼日利亚在这一增长中发挥了重要作用。尼日利亚估计，由于盗油，该国每天损失约 60 万桶原油产量。但在 2022 年 12 月，彭博社的调查显示，尼日利亚的原油日产量已反弹至 135 万桶的 8 个月高点。
2022 年美国在用油气钻机总数同比增加 193 部	根据贝克休斯公司 2022 年 12 月 30 日发布的最新统计数据，美国在用油气钻机总数在 12 月 30 日结束的那周里没有变化——这是今年的最终数据。统计数据显示，美国在用油气钻机总数保持在 779 部，比 2021 年同期的在用钻机总数增加了 193 部，比 2019 年初疫情大流行前的在用钻机总数减少了 296 部。当周，美国在用的石油钻机数减少了 1 部，至 621 部。在用天然气钻机数增加了 1 部，达到 156 部。油气混合钻机数没有增减保持在 2 部。当周，二叠纪盆地的在用钻机数增加了 1 部，达到 353 部。鹰福特盆地的在用钻机数保持不变。
能源局《新型电力系统发展蓝皮书》征意见	1 月 6 日，国家能源局综合司发布关于公开征求《新型电力系统发展蓝皮书（征求意见稿）》意见的通知。意见稿提出，加强储能规模化布局应用体系建设。2030 年至 2045 年，规模化长时储能技术取得重大突破，满足日以上平衡调节需求。2045 年至 2060 年，储电、储热、储气、储氢等覆盖全周期的多类型储能协同运行，电力系统实现动态平衡，能源系统运行灵活性大幅提升。发挥新型储能支撑电力保供、提升系统调节能力等重要作用，积极拓展新型储能应用场景，推动新型储能规模化发展布局。
国内首个具备独立运行能力的新能源储能项目并网	5 日，记者从内蒙古自治区阿拉善供电公司获悉，额济纳旗“源网荷储”微电网示范项目初步实现并网通电。“源网荷储”是一种包含“电源、电网、负荷、储能”整体解决方案的新型电力系统运行模式，可精确控制用电负荷和储能资源，解决清洁能源消纳及其产生的电网波动性等问题。据了解，该项目是内蒙古电力集团首个“源网荷储”微电网示范项目，也是国内首个具备独立运行能力、低短路容量、泛电压等级、广覆盖范围的源网荷储一体化坚强区域电网建设项目。
山西首个“光伏+储能”电站全容量并网发电	中国能建在晋投建营一体化项目投资公司投资建设，山西电建 EPC 总承包昔阳 100 兆瓦光伏项目全容量并网发电。据了解，该项目是山西省首个实现“光伏+储能”联合一次调频控制技术的新能源电站，该电站充分利用储能系统能量的充放电置换功能及毫秒级功率快速响应特征，使其从“适应电网运行”转变为“支撑电网运行”。项目投产后，年均发电量约为 1.6 亿千瓦时，年均等效减少标煤消耗 6 万吨。该项目的全容量并网，将为山西今冬明春电力保供提供有力支撑，助力缓解当地结构性缺电压力。对于平衡区内供电能力，改善调峰能力具有重要意义。

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

神开股份	公司发布关于回购公司股份的进展公告，截至 2022 年 12 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1,420,000 股，占公司总股本的 0.39%，最高成交价为 4.99 元/股，最低成交价为 4.86 元/股，成交总金额为 7,035,423.45 元。本次回购股份价格不超过人民币 8.50 元/股，回购股份的数量不低于 5,000,000 股且不超过 10,000,000 股，回购总金额不超过 85,000,000 元。
海默科技	公司发布了 2023 年度向特定对象发行股票预案公告。本次向特定对象为山东新征程，发行股票的发行价格为 3.88 元/股。本次向特定对象发行股票的发行数量不超过 115,429,721 股，未超过本次发行前公司总股本的 30%，本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 44,786.73 万元。
祥鑫科技	公司发布 2022 年度业绩预告。本年度公司实现归属于上市公司股东的净利润 24000-25000 万元，同比上升 274%-293%。实现扣除非经常性损益后的净利润 22000-23200 万元，同比上升 519%-553%。实现 EPS1.3461 元/股-1.4134 元/股。
国轩高科	公司发布关于获得政府补助的公告，公司 4 家所属子公司于 12 月获得政府补助，预计将会增加公司 2022 年度利润总额 23,506.99 万元。

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，需在允许的范围内使用，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