

电力设备

报告日期: 2023 年 01 月 29 日

特斯拉降价促销量增长, 光伏产业链价格企稳

——电力设备新能源行业周报(第 4 周)

投资要点

□ 新能源汽车

(1)本周观点: 特斯拉采取降价策略促销, 产业链成本稳定下降。2023 年 1 月 6 日, 特斯拉中国制造车型全系降价, 其中 Model3 起售价降为 22.99 万元, ModelY 起售价降为 25.99 万元; 随后销量迎显著提升, 1 月 9 日至 1 月 15 日, 特斯拉中国的日均销量同比增长 76%, 接近 1.3 万台。此次降价有望有力推动新能源渗透率的提升, 利好年内电动车销量。本周碳酸锂价格继续下降, 根据 SMM, 本周碳酸锂价格 47.50 万元/吨(-1.76%), 氢氧化锂价格 48.90 万元/吨(-0.10%), 电池产业链有望迎盈利回升。

(2)关键数据: 据 SMM, 本周碳酸锂价格 47.50 万元/吨(-1.76%), 氢氧化锂价格 48.90 万元/吨(-0.10%)。

□ 光伏

(1)本周观点: 装机大年拉开帷幕, 开工率有望快速提升。根据硅业分会 1 月 18 号数据, 产业链价格逐渐止跌企稳, 单晶硅致密料主流成交价从 15.0-16.0 万元/吨回升至 16.0-17.0 万元/吨, 周均价涨幅 3.02%。根据国家能源局数据, 2022 年我国光伏行业新增装机容量达到 87.41GW, 同比增长 59%。其中 12 月新增装机 21.70GW, 较 11 月 (7.47GW) 环比提升 190%, 同比提升 8%; 预计随着产业链价格中枢的进一步下移, 有望刺激终端需求快速爆发。

(2)关键数据: 根据 SMM, 近日多晶硅致密料均价回升至 165 元/kg, 环比上涨 35 元/kg; 182 硅片均价回升至 4.18 元/片, 环比上涨 0.33 元/片; 182 电池片均价 0.84 元/W, 环比上涨 0.06 元/W; 组件价格稳定在 1.76 元/W。

□ 风电

(1)本周观点: 风电装机景气度验证, 各地海风规划进程加速。国家能源局公布数据显示, 2022 年 12 月新增风电并网装机容量 15GW, 环比增长 994%, 同比增长 426%; 全年风电新增并网容量 37GW。根据国家能源局规划及中电联预测, 预计 2023 年新增风电并网容量约 65GW。各地海上风电项目加紧布局, 预计各省及国管海域海上风电规划有望陆续出台, 海上风电项目进程有望加速。

(2)关键数据: 截止目前, 1 月风机招标量 8.77GW; 2022 年全年风机招标量累计达到 111.92GW, 其中陆上 85.92GW, 海上 26.00GW。

□ 电力与储能

(1)本周观点: 电源投资景气度高, 储能持续高景气增长。1 月 16 日, 国家能源局发布 2022 年全国电力工业统计数据: 主要发电企业电源工程建设投资完成 7208 亿元, 同比增长 22.8%; 电网工程建设投资完成 5012 亿元, 同比增长 2.0%。中电联发布《2023 年度全国电力供需形势分析预测报告》, 预计 2023 年全国全社会用电量 9.15 万亿千瓦时, 较 2022 年增长 6%; 新增发电装机规模有望达到 2.5 亿千瓦。2022 年全年储能新增装机量 20.4GW, 抽蓄、新型储能分别装机 14.3GW 和 6.2GW/14.3GWh。预计随新能源占比提升和独立储能商业模式多元化探索驱动储能招标节奏有望显著加快。

(2)关键数据: 2022 年 1-12 月, 全国主要发电企业电源工程完成投资 7208 亿元, 同比增长 22.8%。2022 年 1-12 月, 全国电网工程完成投资 5012 亿元, 同比增长 2.0%。

□ 行情回顾

春节前一周申万电力设备行业上涨 3.00%, 涨幅位列 31 个申万一级行业第 12 位, 同期沪深 300、创业板指分别上涨 2.63%、上涨 3.72%。细分板块来看, 光伏设备、电机、电网设备的涨幅靠前, 周涨跌幅分别为 4.93%、3.50%、3.36%。

□ 风险提示

原材料价格波动风险; 供应链供给瓶颈; 海外政策变化的风险; 疫情影响产业链正常运行的风险等。

行业评级: 看好(维持)

分析师: 张雷

执业证书号: S1230521120004
zhanglei02@stocke.com.cn

分析师: 陈明雨

执业证书号: S1230522040003
chenmingyu@stocke.com.cn

分析师: 黄华栋

执业证书号: S1230522100003
huanghuadong@stocke.com.cn

分析师: 赵千里

执业证书号: S1230522050003
zhaoqianli@stocke.com.cn

研究助理: 卢书剑

lushujian@stocke.com.cn

相关报告

- 1 《宁德时代加速海外布局, 全球储能高景气发展——电力设备新能源行业周报(第 49 周)》
2022.12.18
- 2 《碳酸锂价格下降, 十四五规划驱动新型储能需求——电力设备新能源行业周报(第 48 周)》
2022.12.11
- 3 《电力设备新能源 2023 年投资策略: 产业链博弈要素转换, 新技术加速演进》
2022.12.03

正文目录

1 本周观点与投资建议	5
1.1 新能源汽车	5
1.2 新能源发电	5
1.3 电力与储能	6
2 本周重点事件	8
2.1 公司公告	8
2.2 行业新闻	17
3 行业跟踪	30
3.1 新能源汽车产业链	30
3.1.1 新能源汽车销量	30
3.1.2 电池装机与产量	33
3.1.3 产业链价格	36
3.2 新能源发电产业链	37
3.2.1 用电量及投资概况	37
3.2.2 光伏装机及出口	38
3.2.3 光伏产业链价格	40
3.2.4 风电装机及招标	41
3.2.5 风电产业链价格	42
4 行情回顾	44
4.1 板块行情	44
4.2 个股行情	44
5 风险提示	45

图表目录

图 1: 比亚迪新能源汽车单月销量及环比(单位: 辆, %)	30
图 2: 小鹏汽车的单月销量及环比(单位: 辆, %)	30
图 3: 理想汽车的单月销量及环比(单位: 辆, %)	31
图 4: 蔚来汽车的单月销量及环比(单位: 辆, %)	31
图 5: 零跑汽车的单月销量及环比(单位: 辆, %)	31
图 6: 哪吒汽车的单月销量及环比(单位: 辆, %)	31
图 7: 极氪汽车的单月销量及环比(单位: 辆, %)	31
图 8: 广汽埃安的单月销量及环比(单位: 辆, %)	31
图 9: 动力电池月度装车量(单位: GWh)	33
图 10: 不同电池类型动力电池装机量及同比(单位: GWh, %)	33
图 11: 2022 年锂盐产量和排产(单位: 万吨)	34
图 12: 2022 年钴盐产量和排产(单位: 万吨)	34
图 13: 全球前十装机及同比(单位: GWh, %)	35
图 14: 全球装机份额(单位: %)	35
图 15: 全社会当月用电量及同比(单位: 亿千瓦时, %)	37
图 16: 当月发电量产量及同比(单位: 亿千瓦时, %)	37
图 17: 电源当月基本投资额(单位: 亿元, %)	38
图 18: 电源基本投资累计额(单位: 亿元, %)	38
图 19: 电网当月基本投资额(单位: 亿元, %)	38
图 20: 电网基本投资累计额(单位: 亿元, %)	38
图 21: 全国太阳能发电当月新增装机容量(单位: 万千瓦, %)	39
图 22: 全国太阳能发电累计新增装机容量(单位: 万千瓦, %)	39
图 23: 组件月度出口(单位: GW, %)	39
图 24: 逆变器月度出口额(单位: 亿美元, %)	39
图 25: 硅料价格(单位: 元/KG)	40
图 26: 硅片价格(单位: 元/片)	40
图 27: 电池片价格(单位: 元/W)	41
图 28: 国内组件价格(单位: 元/W)	41
图 29: 全国风电发电当月新增装机容量(单位: 万千瓦, %)	42
图 30: 全国风电发电累计新增装机容量(单位: 万千瓦, %)	42
图 31: 陆上风机中标价格(单位: 元/kw)	42
图 32: 海上风机中标价格(单位: 元/kw)	42
图 33: 全国风机招标量(单位: GW)	43
图 34: 球墨铸铁价格(单位: 元/吨)	43
图 35: 焦炭价格(单位: 元/吨)	43
图 36: 电力设备板块涨跌幅(单位: %)	44
图 37: 本周各子板块与大盘的涨跌幅(单位: %)	44
图 38: 本周申万一级行业涨跌幅(单位: %)	44
图 39: 电力设备及子板块的 PE(TTM, 剔除负值)	44

表 1: 重点公司估值表(单位: 元, 亿元, 元/股, 倍).....	7
表 2: 2022 年 12 月欧洲八国的新能源汽车注册量(单位: 辆, %, pcts).....	32
表 3: 锂电材料的行业产量和排产(单位: 吨, %)	34
表 4: 新能源汽车产业链价格(单位: 万元/吨, 元/平方米, 元/Wh)	36
表 5: 光伏供应链价格(单位: 元/KG、元/片、元/W、美元/W、元/m ²).....	41
表 6: 风电各个环节对应原材料价格变化(单位: 元/吨).....	43
表 7: 本周涨跌幅前五的个股情况(单位: %)	45

1 本周观点与投资建议

1.1 新能源汽车

观点：特斯拉采取降价策略，产业链成本稳定下降

特斯拉采取降价策略促销。2023 年 1 月 6 日，特斯拉官网显示，特斯拉国产车型大幅降价，Model 3 起售价 22.99 万元，Model Y 起售价 25.99 万元，创下国产特斯拉历史最低价格。特斯拉同时调整了 Model S、Model X 的售价，分别为 78.99 万元起售、87.99 万元起售。截止本周，马斯克表示，特斯拉的订单量将在 2023 年 1 月达历史新高，几乎为工厂产能的两倍。根据招银国际（CMBI）汇编的数据显示，1 月 9 日至 1 月 15 日，特斯拉中国的日均销量同比增长 76%，接近 1.3 万台。

电池产业链成本继续下降。本周碳酸锂价格继续下降，根据 SMM，本周碳酸锂价格 47.50 万元/吨(-1.76%)，较 12 月价格环比下降 14%；氢氧化锂价格 48.90 万元/吨(-0.10%)，较 12 月价格环比下降 11%。随成本继续下降，电池产业链有望迎盈利回升。

建议关注：1) 一条主线：全球竞争力的核心标的：宁德时代、比亚迪、亿纬锂能、蔚蓝锂芯、容百科技、当升科技、恩捷股份、中伟股份、格林美、星源材质、宏发股份、卧龙电驱等；2) 四条支线：放量曲线陡峭的钠电池企业：振华新材、传艺科技、华阳股份、鹏辉能源、鼎胜新材、多氟多、百合花、美联新材、维科技术；有望加速渗透的磷酸锰铁锂企业：德方纳米、富临精工；处于产业化前夕的 PET 铜铝箔企业：东威科技、万顺新材、三孚新科、宝明科技、双星新材；渠道和技术领先的电池回收企业：光华科技、芳源股份、天奇股份、格林美。

1.2 新能源发电

(1) 光伏

观点：装机大年拉开帷幕，开工率有望快速提升

2022 年我国光伏新增装机 87.41GW，基本符合预期。根据国家能源局数据，2022 年我国光伏行业新增装机容量达到 87.41GW，同比增长 59%。其中 12 月新增装机 21.70GW，较 11 月（7.47GW）环比提升 190%，同比提升 8%。

产业链动态平衡，硅片价格上涨形成产业链联动。根据 SMM，近日多晶硅致密料均价回升至 165 元/kg，环比上涨 35 元/kg；182 硅片均价回升至 4.18 元/片，环比上涨 0.33 元/片；182 电池片均价 0.84 元/W，环比上涨 0.06 元/W；组件价格稳定在 1.76 元/W。受下游开工预期提升影响，前期硅片价格企稳回升形成价格锚，硅料接单量逐步提升稳定短期价格预期，各环节向合理盈利回归。

建议关注：1) 量利齐增/量增利稳的辅材环节：欧晶科技、石英股份、赛伍技术、海优新材、福斯特、宇邦新材、通灵股份等；2) 强 α 高盈利白马龙头：TCL 中环、通威股份、隆基绿能、天合光能、晶澳科技、晶科能源等；3) 降本增效新技术：聚和材料、帝科股份、爱旭股份、钧达股份、迈为股份、中钨高新、厦门钨业等；4) 地面大电站相关标的：能辉科技、阳光电源、林洋能源、中信博、晶科科技等。

(2) 风电

观点：风电装机景气度验证，各地海风规划进程加速

12月风电并网15GW，23年有望持续高位。国家能源局公布数据显示，2022年12月新增风电并网装机容量15GW，环比增长994%，同比增长426%；全年风电新增并网容量37GW。根据国家能源局规划及中电联预测，预计2023年新增风电并网容量约65GW。

政府规划推动海风发展，各地海上风电各项目进程加速。近期，山东省大力推动海上风光储项目，规划23年底可再生能源装机超75GW；广西钦州加快推进海上风电建设项目，规划“十四五”末海上风电规模达1GW；广东省规划在汕头启动60GW海风开发项目，打造“1+3+3”海上风电全产业链生态体系。预计各省及国管海域海上风电规划有望陆续出台，海上风电项目进程有望加速。

建议关注：1)盈利改善的全球竞争力零部件及主机龙头：金雷股份、日月股份、中材科技、双一科技、金风科技、明阳智能、运达股份、三一重能等；2)成长确定性高的海风赛道，东方电缆、中天科技、亨通光电、天顺风能、海力风电、泰胜风能、大金重工；3)国产替代：新强联、恒润股份、五洲新春等。

1.3 电力与储能

观点：电源投资景气度高，看好火电领域投资机遇

2022年电源投资实现较高增速，2023年预期继续增长。1月16日，国家能源局发布2022年全国电力工业统计数据：主要发电企业电源工程建设投资完成7208亿元，同比增长22.8%，其中火电增长28.4%，核电增长25.7%；电网工程建设投资完成5012亿元，同比增长2.0%。中电联发布《2023年度全国电力供需形势分析预测报告》，预计2023年全国全社会用电量9.15万亿千瓦时，比2022年增长6%左右；预计2023年全年全国新增发电装机规模有望达到2.5亿千瓦左右，再创新高；预计2023年全国电力供需总体紧平衡。

2022年储能行业发展迅速，2023年行业增速有望继续上台阶。2022年1-12月储能新增装机量20.4GW，抽蓄、新型储能分别装机14.3GW和6.2GW/14.3GWh。新型储能中电化学装机13.2GWh，飞轮+压缩空气+超级电容共0.28GW/1.13GWh。预计随新能源占比提升和独立储能商业模式多元化探索驱动招中标节奏有望显著加快。

建议关注：火电灵活性改造、储能、虚拟电厂等投资主线：1)气电、抽蓄等领域有望收益的企业，东方电气、哈尔滨电气等；2)电池端、PCS端、系统集成商、布局储能新技术的公司等；3)电改下虚拟电厂，金智科技、国电南瑞、南网科技；4)功率预测领域，国能日新；5)电力计量装置受益的企业，海兴电力、炬泉科技、炬华科技、三星医疗；6)特高压发展有望受益于省间电力交易的推进，平高电气、许继电气、特变电工、中国西电。

离散自动化领域底部复苏的机会：1)行业底部复苏的机遇，以及PLC和机器人领域国产化替代的浪潮，汇川技术、雷赛智能、麦格米特等；2)流程自动化领域行业龙头，中控技术。

表 1: 重点公司估值表(单位: 元, 亿元, 元/股, 倍)

公司	代码	股价(元)	市值(亿元)	EPS				PE			
		2023/1/20	2021A	2022E	2022E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E	
新能源车											
宁德时代	300750.SZ	452.00	11,040.17	6.84	11.76	18.15	24.42	66.1	38.4	24.9	18.5
比亚迪	002594.SZ	270.07	4,896.75	1.05	5.13	9.11	12.87	258.2	52.6	29.6	21.0
亿纬锂能	300014.SZ	84.87	1,732.84	1.53	1.67	3.25	4.83	55.4	50.8	26.1	17.6
蔚蓝锂芯	002245.SZ	15.17	174.77	0.65	0.62	1.07	1.49	23.5	24.5	14.2	10.2
容百科技	688005.SH	76.34	344.20	2.03	3.43	5.36	7.14	37.5	22.2	14.2	10.7
当升科技	300073.SZ	64.38	326.09	2.15	4.09	4.96	6.22	29.9	15.8	13.0	10.4
恩捷股份	002812.SZ	149.93	1,337.99	3.05	5.47	7.96	10.67	49.2	27.4	18.8	14.1
中伟股份	300919.SZ	76.19	510.96	1.55	2.59	5.12	7.53	49.1	29.4	14.9	10.1
格林美	002340.SZ	7.88	404.68	0.19	0.32	0.47	0.63	40.8	24.8	16.7	12.6
星源材质	300568.SZ	23.64	302.78	0.37	0.64	1.08	1.52	64.2	37.0	21.8	15.6
宏发股份	600885.SH	37.57	391.73	1.43	1.27	1.64	2.09	26.3	29.5	23.0	18.0
璞泰来	603659.SH	54.31	755.36	2.52	2.21	3.15	4.16	21.6	24.6	17.3	13.0
杉杉股份	600884.SH	19.20	434.68	1.56	1.38	1.74	2.17	12.3	13.9	11.0	8.9
贝特瑞	835185.BJ	47.89	348.68	2.97	2.98	4.11	5.54	16.1	16.1	11.6	8.6
中科电气	300035.SZ	20.51	148.35	0.57	0.95	1.61	2.21	36.1	21.6	12.7	9.3
索通发展	603612.SH	29.66	136.62	1.35	2.79	3.97	5.28	22.0	10.6	7.5	5.6
福鞍股份	603315.SH	18.09	55.54	0.24	1.36	2.36	2.94	74.0	13.3	7.7	6.2
鼎胜新材	603876.SH	47.65	233.70	0.88	2.73	3.95	4.88	53.8	17.5	12.1	9.8
万顺新材	300057.SZ	9.58	87.16	-0.06	0.26	0.39	0.52	(149.0)	36.6	24.4	18.3
天赐材料	002709.SZ	47.58	916.70	2.30	3.01	3.50	4.23	20.7	15.8	13.6	11.2
新宙邦	300037.SZ	48.35	360.54	3.17	0.00	2.94	3.61	15.3	#DIV/0!	16.4	13.4
多氟多	002407.SZ	36.09	276.46	1.64	3.03	4.36	5.91	21.9	11.9	8.3	6.1
光伏											
TCL 中环	002129.SZ	41.65	1,346.02	1.25	2.26	2.87	3.44	33.4	18.4	14.5	12.1
欧晶科技	001269.SZ	106.00	145.67	1.29	1.71	3.37	4.68	81.9	61.8	31.5	22.6
通威股份	600438.SH	41.93	1,887.67	1.82	6.13	4.95	4.94	23.0	6.8	8.5	8.5
爱旭股份	600732.SH	38.30	498.71	-0.06	1.57	2.42	3.19	(620.7)	24.3	15.8	12.0
隆基绿能	601012.SH	47.15	3,574.76	1.68	1.94	2.53	3.13	28.1	24.4	18.7	15.0
天合光能	688599.SH	71.00	1,543.00	0.87	1.70	3.07	4.02	81.6	41.8	23.1	17.7
晶澳科技	002459.SZ	66.00	1,554.57	1.27	2.00	3.06	3.94	51.8	32.9	21.6	16.8
晶科能源	688223.SH	15.73	1,573.00	0.14	0.27	0.55	0.72	110.2	57.8	28.7	21.8
东方日升	300118.SZ	34.02	303.42	-0.05	1.22	1.81	2.46	(725.4)	27.8	18.8	13.8
钧达股份	002865.SZ	190.00	268.90	-1.30	5.15	14.02	19.70	(146.0)	36.9	13.5	9.6
帝科股份	300842.SZ	53.70	53.70	0.94	0.87	2.77	4.28	57.2	61.6	19.4	12.5
福莱特	601865.SH	37.77	640.92	0.99	1.14	1.66	2.20	38.3	33.0	22.8	17.2
福斯特	603806.SH	73.92	984.28	2.31	1.91	2.62	3.12	32.0	38.7	28.2	23.7
海优新材	688680.SH	224.26	188.42	3.00	4.20	9.20	12.36	74.7	53.4	24.4	18.1
赛伍技术	603212.SH	34.02	149.86	0.42	0.74	1.27	1.90	80.8	46.2	26.8	17.9
宇邦新材	301266.SZ	82.25	85.54	0.99	1.18	2.35	3.33	83.0	69.5	35.0	24.7
阳光电源	300274.SZ	128.55	1,909.21	1.07	2.08	3.66	4.91	120.6	61.8	35.1	26.2
锦浪科技	300763.SZ	174.56	658.42	1.91	2.86	5.68	8.23	91.2	61.0	30.7	21.2
固德威	688390.SH	366.50	451.53	3.18	4.12	9.62	15.62	115.4	88.9	38.1	23.5
德业股份	605117.SH	327.15	781.67	3.39	5.57	9.55	14.47	96.5	58.8	34.3	22.6
禾迈股份	688032.SH	873.39	489.10	5.04	10.38	20.31	35.80	173.2	84.2	43.0	24.4
昱能科技	688348.SH	468.80	375.04	1.72	4.81	10.83	18.18	273.3	97.5	43.3	25.8
禾望电气	603063.SH	30.55	134.94	0.64	0.78	1.16	1.59	47.6	39.2	26.3	19.2
大全能源	688303.SH	50.96	1,089.22	2.97	8.89	7.21	6.25	17.1	5.7	7.1	8.1
金博股份	688598.SH	245.85	231.28	6.25	6.94	9.04	12.13	39.3	35.4	27.2	20.3
风电											
金雷股份	300443.SZ	41.95	109.81	1.90	1.59	2.47	3.32	22.1	26.5	17.0	12.6

日月股份	603218.SH	21.47	220.19	0.69	0.37	0.86	1.16	31.1	58.8	25.0	18.6
新强联	300850.SZ	60.04	197.96	2.65	1.83	2.65	3.58	22.6	32.8	22.6	16.8
恒润股份	603985.SH	26.50	116.83	1.30	0.64	1.27	1.82	20.3	41.1	20.9	14.6
东方电缆	603606.SH	64.20	441.51	1.73	1.64	2.74	3.49	37.1	39.1	23.4	18.4
中天科技	600522.SH	15.46	527.64	0.05	1.04	1.34	1.60	306.7	14.9	11.6	9.7
亨通光电	600487.SH	15.10	372.48	0.61	0.84	1.11	1.38	24.8	17.9	13.6	10.9
天顺风能	002531.SZ	16.10	290.20	0.73	0.52	0.99	1.26	22.2	30.7	16.3	12.7
泰胜风能	300129.SZ	7.68	71.80	0.36	0.40	0.58	0.67	21.4	19.0	13.3	11.5
大金重工	002487.SZ	44.20	281.89	1.04	0.95	2.25	3.65	42.5	46.8	19.6	12.1
中材科技	002080.SZ	23.63	396.54	2.01	2.02	2.21	2.66	11.8	11.7	10.7	8.9
双一科技	300690.SZ	17.48	28.90	0.90	0.91	1.30	1.78	19.3	19.2	13.4	9.8
金风科技	002202.SZ	11.51	397.27	0.82	0.84	0.99	1.19	14.1	13.7	11.6	9.7
明阳智能	601615.SH	27.30	620.28	1.59	1.83	2.25	2.72	17.2	14.9	12.2	10.0
运达股份	300772.SZ	16.18	113.60	1.45	0.94	1.14	1.39	11.2	17.3	14.2	11.7
储能											
天能股份	688819.SH	38.74	376.59	1.41	2.04	2.57	3.27	27.5	19.0	15.0	11.8
卧龙电驱	600580.SH	13.26	174.33	0.75	0.85	1.07	1.36	17.7	15.6	12.3	9.8
星云股份	300648.SZ	38.10	56.31	0.51	0.78	1.49	2.31	74.0	48.7	25.5	16.5
南网科技	688248.SH	62.99	355.70	0.25	0.38	0.86	1.32	248.7	166.9	72.9	47.6
普利特	002324.SZ	18.36	186.80	0.02	0.28	0.74	1.08	784.6	64.9	24.9	17.0
派能科技	688063.SH	298.00	461.44	2.04	7.04	15.58	21.66	145.9	42.3	19.1	13.8
鹏辉能源	300438.SZ	73.13	337.34	0.42	1.44	2.73	3.97	173.8	50.7	26.8	18.4
南都电源	300068.SZ	24.09	208.35	-1.58	0.84	1.11	1.76	(15.2)	28.8	21.8	13.7
电力设备											
许继电气	000400.SZ	22.84	230.30	0.72	0.88	1.08	1.35	31.8	26.1	21.1	16.9
特变电工	600089.SH	21.24	825.27	1.91	3.47	3.75	3.55	11.1	6.1	5.7	6.0
国电南瑞	600406.SH	26.79	1,793.55	1.02	1.00	1.17	1.36	26.3	26.9	22.9	19.7
亿嘉和	603666.SH	38.60	80.27	2.34	2.49	3.42	4.48	16.5	15.5	11.3	8.6
宏力达	688330.SH	69.00	69.00	4.13	4.71	5.75	6.53	16.7	14.6	12.0	10.6
智洋创新	688191.SH	13.93	21.38	0.46	0.73	1.10	1.60	30.3	19.1	12.7	8.7
海兴电力	603556.SH	18.53	90.55	0.64	1.23	1.45	1.77	28.9	15.1	12.8	10.5
炬华科技	300360.SZ	16.26	82.01	0.63	0.88	1.20	1.52	25.8	18.5	13.6	10.7
东方电气	600875.SH	21.42	595.22	0.73	0.95	1.28	1.55	29.2	22.4	16.8	13.8
工控自动化											
汇川技术	300124.SZ	71.11	1,890.45	1.36	1.58	2.04	2.62	52.4	45.0	34.8	27.1
中控技术	688777.SH	94.81	471.04	1.17	1.60	2.13	2.80	81.0	59.2	44.5	33.8
麦格米特	002851.SZ	27.54	137.03	0.78	0.93	1.38	1.89	35.2	29.6	19.9	14.6

资料来源: Wind, 浙商证券研究所*注: 预测数据采用 Wind 一致预期

2 本周重点事件

2.1 公司公告

(1) 晶澳科技 (002459)

公司发布关于收到《中国证监会行政许可项目审查二次反馈意见通知书》的公告。公司于 2023 年 1 月 13 日收到中国证券监督管理委员会 (以下简称“中国证监会”) 出具的《中国证监会行政许可项目审查二次反馈意见通知书》(222498 号) (以下简称“反馈意见”), 中国证监会依法对公司提交的《晶澳太阳能科技股份有限公司上市公司发行可转换为股票的公司债券核准》行政许可申请材料进行了审查, 现需要公司就有关问题作出书面说明和解释, 并在 30 天内向中国证监会行政许可受理部门提交书面回复意见。

(2) 天赐材料 (002709)

公司发布关于与专业投资机构共同投资的进展公告。公司于 2022 年 10 月 31 日召开会议审议通过了《关于全资子公司与专业投资机构共同投资的议案》，同意全资子公司钷汇(深圳)产业发展有限公司与广州开发区新星股权投资基金管理有限公司、汇森(广州)股权投资基金管理有限公司签署《广州广开钷汇产业投资基金合伙企业(有限合伙)合伙协议》，共同投资设立广州广开钷汇产业投资基金合伙企业(有限合伙)，由新星股权投资作为普通合伙人，钷汇深圳、汇森广州投资作为有限合伙人。合伙企业认缴出资总额为人民币 2.1 亿元，其中钷汇深圳以自有资金认缴出资人民币 1.2 亿元。

(3) 大全能源(688303)

公司发布关于部分首次公开发行战略配售限售股上市流通的公告。(1) 本次上市流通的战略配售股份数量为 6,979,990 股，占新疆大全新能源股份有限公司(以下简称“公司”)股本总数的 0.3266%。(2) 本次上市流通的限售股均为该限售期内的战略配售股份，对应限售期为自公司股票上市之日起 18 个月。(3) 本次限售股上市流通日期为 2023 年 1 月 30 日。

(4) 湘潭电机(600416)

公司发布关于 2022 年年度业绩预告。(1) 本期业绩预告适用于实现盈利，且净利润与上年同期相比上升 50%以上的情形。(2) 公司预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为 23,500 万元到 28,000 万元，与上年同期相比，将增加 15,553 万元到 20,053 万元，同比增加 196%到 252%。(3) 公司预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 19,500 万元到 23,000 万元，与上年同期相比，将增加 18,004 万元到 21,504 万元，同比增加 1204%到 1438%。

(5) 星源材质(300568)

公司发布关于向特定对象发行股票限售股份上市流通的提示性公告，解除限售股份为公司 2021 年度向特定对象发行股份，解除限售股份数量为 125,673,249 股，占公司目前总股本的 9.81%；解除限售股份上市流通日为 2023 年 1 月 30 日(星期一)。

(6) 晶盛机电(300316)

公司发布关于向特定对象发行股票解除限售并上市流通的提示性公告，解除限售股份为公司向特定对象发行的股份，解除限售股份数量为 21,353,383 股，占公司目前总股本 1,308,716,101 股的 1.6316%；解除限售的股份上市流通日为 2023 年 1 月 30 日。

(7) 通达股份(002560)

公司发布关于 2020 年限制性股票激励计划预留授予限制性股票第一个解除限售期解除限售股份上市流通的提示性公告，本次符合解除限售条件的激励对象为 1 人，可解锁的限制性股票数量为 99.11 万股，占公司目前总股本的比例为 0.1875%，本次限制性股票的上市流通日为 2023 年 1 月 20 日。

(8) 通达动力(002576)

公司发布关于股价异动的公告，近期公司经营正常，不存在违反公平信息披露规定的情形。2022 年 1-9 月，公司新能源汽车驱动电机铁芯的总销售金额为 23,423 万元，占公司营业收入的 17.25%，其中对比亚迪营收占公司营业收入的 7.75%，目前市场传闻的轮毂电机与公司有生产合作、公司中标“仰望”车型等消息，与事实不符，公司与比亚迪的合作没有发生新的变化。

(9) 佳电股份(000922)

公司发布关于 2019 年限制性股票激励计划预留授予第一个解除限售期解除限售暨股份上市的公告。2019 年限制性股票激励计划预留授予第一个解除限售期符合解除限售条件的激励对象共计 23 人，限制性股票数量为 28.15 万股，占目前公司总股本的 0.05%，本次解除限售的限制性股票上市流通时间为：2023 年 1 月 30 日。

(10) 禾望电气 (603063)

公司发布深圳市禾望电气股份有限公司关于收购星晨实业(河源)有限公司 100%股权的进展公告，公司已支付股权转让款合计 20,400 万元，剩余待支付股权转让款 1,000 万元，按照协议约定，星晨实业 100%股权登记至公司名下满 3 年后，且经公司确认星晨发展有限公司无任何违反本协议约定而需向公司承担违约责任的情形的，公司在 10 个工作日内向星晨发展有限公司支付，股权转让款共计 21,400 万元。

(11) 隆基绿能 (601012)

公司发布关于签订陕西省西咸新区年产 100GW 单晶硅片及 50GW 单晶电池项目投资协议的公告，投资标的为年产 100GW 单晶硅片项目及年产 50GW 单晶电池项目，预计投资额公司将根据项目实施计划召开董事会进行项目可行性分析测算，预计投资额以公司内部有权机构审批的金额为准。

(12) 宇邦新材 (301266)

公司发布关于注销全资子公司的公告，决定对公司全资子公司苏州鑫屹博电子科技有限公司进行注销，并授权公司管理层办理相关清算和注销事宜。鑫屹博主要从事混合电容器产品的研发工作，但未能形成实际成果，故一直未实质开展生产经营活动，因而决定注销全资子公司鑫屹博。

(13) 亿纬锂能 (300014)

公司发布关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告，同意公司及子公司在保证募集资金投资项目建设的资金需求及募集资金投资计划正常进行的前提下，使用不超过人民币 300,000 万元的闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限为自本次董事会审议通过之日起不超过 12 个月，到期将归还至公司/子公司募集资金专项账户。

公司发布关于拟签订云南曲靖年产 23GWh 圆柱磷酸铁锂储能动力电池项目投资协议的公告，本项目总投资约 55 亿元，固定资产投资约 45 亿元。

公司发布关于拟签订四川成都简阳 20GWh 动力储能电池生产基地项目投资合作协议及工厂定制建设合同的公告，公司在简阳市注册成立全资项目公司，注册资本金不低于 1 亿元，该项目公司负责本项目的投资、开发、建设和经营管理。本项目总投资约 100 亿元，其中固定资产投资不低于 60 亿元。

(14) 翔丰华 (300890)

公司发布 2022 年度业绩预告，预计业绩同向上升，上升的主要原因是报告期内，受益于新能源汽车需求的持续上涨，公司所在行业的下游电池生产商加大生产力度，对公司负极材料的需求大幅增长，公司紧抓市场机遇，产品供应能力加强，产销量显著提升。本次业绩预告相关的财务数据未经注册会计师审计。公司已就本次业绩预告与为公司提供年度审计服务的会计师事务所进行了预沟通，双方在本次业绩预告方面不存在重大分歧

(15) 三变科技 (002112)

公司发布 2022 年度业绩预告，业绩预期情况同向上升，主要原因是 2022 年度公司聚焦主业，加大市场拓展力度，优化市场布局，销售收入较去年同期有所增长；同时通过优化产品结构、制造工艺等，产品毛利率同比有所提升。公司通过供应链资源整合，优化供应商管理，采取精益生产、开源节流等措施，使得管理效率及整体经营能力得到进一步提升；归属于上市公司股东的净利润较去年同期增长。公司已就本次业绩预告相关事项与会计师事务所进行了预沟通，公司与会计师事务所在业绩预告相关财务数据方面不存在重大分歧。本次业绩预告未经注册会计师审计。

(16) 安彩高科 (600207)

公司发布安彩高科关于签订募集资金四方监管协议的公告，向特定对象发行人民币普通股股票（A 股）226,356,580 股，每股发行价格 5.16 元，募集资金总额 1,167,999,952.80 元，扣除总发行费用人民币（不含税）7,543,918.91 元，募集资金净额为人民币 1,160,456,033.89 元。公司开立了募集资金专项账户，对募集资金的存储与使用进行专户管理，并与相关开户银行及保荐机构申万宏源证券承销保荐有限责任公司、中原证券股份有限公司签订了募集资金四方监管协议。

(17) 中来股份 (300393)

公司发布关于收到《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》暨公司控制权拟发生变更的进展公告，公司控股股东、实际控制人林建伟先生、张育政女士于 2022 年 11 月 10 日与浙江浙能电力股份有限公司签署了《股份转让协议》、《表决权委托协议》，本次交易完成后浙能电力将持有公司股份 105,745,704 股（占公司总股本的 9.70%），并控制公司 214,708,440 股表决权（占公司总股本的 19.70%），公司控股股东将由林建伟先生、张育政女士变更为浙能电力，实际控制人将由林建伟先生、张育政女士变更为浙江省人民政府国有资产监督管理委员会。

2023 年 1 月 18 日，浙能电力收到国家市场监督管理总局出具的《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》（反执二审查决定〔2023〕35 号），具体内容如下：根据《中华人民共和国反垄断法》第三十条规定，经初步审查，现决定，对浙江浙能电力股份有限公司收购苏州中来光伏新材股份有限公司股权案不实施进一步审查。你公司从即日起可以实施集中。

(18) TCL 中环 (002129)

公司发布 2022 年度业绩预告，2022 年预计业绩同向上升，公司 2022 年度预计实现归属于上市公司股东的净利润 660,000.00 万元~710,000.00 万元，同比增长 63.79%~76.20%。

公司发布关于控股子公司拟以增资扩股方式收购鑫芯半导体科技有限公司股权暨关联交易的公告。TCL 中环新能源科技股份有限公司控股子公司中环领先半导体材料有限公司拟以新增注册资本方式收购鑫芯半导体科技有限公司 100% 股权。本次交易前，公司控股股东 TCL 科技集团股份有限公司持有鑫芯半导体科技有限公司 23.08% 股权，为其参股股东。本次交易构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，尚须获得公司股东大会的批准，股东大会召开时间另行通知。

(19) 隆基绿能 (601012)

公司发布 2022 年年度业绩预增公告，业绩预告的具体适用情形：实现盈利，且净利润与上年同期相比增长 50% 以上。公司预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润 145 亿元到 155 亿元，同比增加 60% 到 71%；预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 140 亿元到 151 亿元，同比增加 59% 到 71%。本期业绩预增的

主要原因是 2022 年行业需求持续向好，在面临因上游原材料紧缺及采购价格大幅上涨导致的交付和成本压力下，公司适时调整经营策略，积极应对市场变化，与 2021 年相比，硅片和组件销售的量价齐升，实现了收入和净利润的较快增长。同时，公司投资收益和汇兑收益增加，也增厚了 2022 年度经营业绩。

(20)通威股份（600438）

公司发布通威股份有限公司 2022 年度业绩预增公告，公司预计 2022 年实现归属于上市公司股东的净利润为 252-272 亿元，同比增长 207%-231%。扣除非经常性损益后，公司预计 2022 年实现归属于上市公司股东的净利润为 260-280 亿元，同比增长 206%-230%。业绩变动的原因主要是受益于光伏行业持续快速发展，2022 年高纯晶硅和太阳能电池产品需求旺盛。公司高纯晶硅产线持续满负荷运行，各项生产指标进一步优化，新项目快速投产达产，量利同比实现大幅增长；太阳能电池产能规模持续扩大，产品结构进一步优化，盈利同比明显提升。同时，公司农牧业务稳健发展，销量实现新的突破。

(21)天赐材料（002709）

公司发布 2022 年度业绩预告，2022 年预计业绩同向上升，预计公司 2022 年度归属于上市公司股东的净利润变动区间为 555,000 万元至 595,000 万元，较去年同期上升幅度区间为 151.32%至 169.43%，主要原因是受新能源汽车行业需求增长的影响，公司锂离子电池材料电解液及正极材料产品销量同比大幅增长，同时自产原材料产能持续释放，自产率不断提升，整体盈利能力明显提高。

(22)特变电工（600089）

公司发布特变电工股份有限公司 2022 年年度业绩预增公告，本期业绩预告适用于实现盈利，且净利润与上年同期相比上升 50%以上的情形。

本期业绩预增的主要原因是报告期，公司积极抢抓市场机遇，加大市场开拓力度，加快新产能建设，加强经营管理，各项主营业务均实现较好发展。与上年同期相比，多晶硅产品、煤炭产品销量、销售价格同比增加，多晶硅及煤炭业务收入及利润同比大幅增长；输变电业务收入及利润同比增长。

(23)钧达股份（002865）

公司发布 2022 年度业绩预告，2022 年预计业绩扭亏为盈，业绩变动原因主要是 2022 年 7 月底，公司完成了收购捷泰科技剩余 49%股权，捷泰科技成为公司 100%全资子公司，并自 2022 年 8 月 1 日起捷泰科技 100%纳入合并报表；公司向海南杨氏家族科技投资有限公司出售了与汽车饰件业务相关的资产组，并于 2022 年 6 月完成了汽车饰件业务相关资产组的交割；报告期内，光伏行业快速发展，光伏产品需求持续增长，同时随着新产能释放以及 N 型 TOPCon 的产量，捷泰科技实现了销售收入和盈利大幅增长；报告期内，捷泰科技电池片出货量 10.72GW（其中 P 型 PERC 产品 8.85GW，N 型 TOPCon 产品 1.87GW），出货量同比增长 88%。捷泰科技报告期内实现营业收入约 120 亿元，同比增长约 120%；净利润约 7.2 亿元，同比增长约 220%。

本次业绩预告未经过会计师事务所的预审计。公司已就业绩预告有关事项与年报审计会计师事务所进行了预沟通，公司与会计师事务所在本报告期的业绩预告财务数据方面不存在重大分歧。

(24)中元股份（300018）

公司发布 2022 年度业绩预告，2022 年预期业绩同向下降，业绩变动原因主要是因公司参投基金公允价值变动减少净利润约 700.00—950.00 万元，去年同期参投基金公允价值变动增加净利润 6,904.80 万元。上述参投基金公允价值的变动不具有稳定性；报告期内，公司秉持创新驱动发展理念，围绕年度经营计划积极开展各项工作。智能电网领域，公司紧抓行业发展机遇，完善研发过程管控机制，优化产品结构，同时加大市场开拓力度，进一步巩固细分行业领先地位，实现签订合同额及营业收入均同比增长；医疗健康领域，公司加强内控治理工作，着力成本费用管控，加大应收账款催收力度，相较去年同期减亏。公司预计报告期内非经常性损益对公司净利润的影响金额约为 -450.00—600.00 万元。

本次业绩预告是公司财务部门的初步测算结果，未经审计机构审计，具体财务数据将在公司 2022 年年度报告中详细披露。

(25) 金龙羽 (002882)

公司发布 2022 年度业绩预告，2022 年业绩预期同向上升，报告期公司净利润大幅增长的主要原因主要是上年同期受大客户恒大集团债务危机影响，公司计提大额的应收账款、应收票据及其他应收款减值损失，导致上年同期公司净利润大幅下降；本报告期公司不存在计提大额减值损失的情况。

公司已就业绩预告有关事项与年审会计师事务所进行了预沟通，公司与年审会计师在业绩预告方面不存在分歧。业绩预告未经年审注册会计师预审计。

(26) *ST 海核 (002366)

公司发布关于拟变更公司名称及证券简称的公告，拟将公司中文名称变更为融发核电设备股份有限公司，证券简称为融发核电 *ST 融核，英文全称为 RongFa Nuclear Equipment Co.,Ltd. 公司名称及证券简称变更原因主要是公司控股股东已变更为青岛军民融合发展集团有限公司，实际控制人变更为青岛西海岸新区国有资产管理局，根据公司未来战略及业务发展的需要，公司拟变更公司名称及证券简称。

(27) 宝胜股份 (600973)

公司发布 2022 年业绩预盈公告，公司财务部门经初步测算，预计公司 2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 6,000.00 万元人民币至 8,500.00 万元人民币。将实现扭亏为盈。预计 2022 年年度归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为 1,500.00 万元人民币至 2,200.00 万元人民币。本期业绩预盈的主要原因是上年同期由于对地产客户应收票据计提大额信用减值损失-129,918.98 万元，导致公司出现亏损。报告期内，公司上半年的经营业绩尚未好转，市场竞争进一步加剧。下半年上级组织及时改组董事会，新一届董事会及经理层立即修订并出台更加适应市场竞争的经营政策，全面优化全员绩效考核体系，一方面大力聚焦主营业务，不断加大市场开拓力度，全力推进高端产品的研发和销售；另一方面积极开展瘦身健体和节本降耗工作，持续压降各种费用。下半年度以来，公司多措并举，外争市场，内抓管理，新签及排产订单大幅增长，订单质量明显改善，公司基本面全面向好。

(28) 智光电气 (002169)

公司发布 2022 年度业绩预告，2022 年预期业绩同向下降，业绩变动原因主要是报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润对比去年同期减少主要是因为受参股的南方电网综合能源股份有限公司公允价值变动影响，本期公允价值变动收益较去年同期减少。

(29) 格林美 (002340)

公司发布 2022 年度业绩预告，2022 年预期业绩同向上升，公司预计 2022 年度非经常性损益对归属于上市公司股东的净利润影响约在 9,000 万元至 11,000 万元之间，主要影响因素为公司外汇远期合约交割确认的投资收益以及收到的政府补助等。

本期业绩预告相关的财务数据未经会计师事务所审计。公司就本次业绩预告与为公司提供年度审计服务的会计师事务所进行了预沟通，双方在本次业绩预告方面不存在分歧，具体数据以审计结果为准。

(30) 晶盛机电 (300316)

公司发布 2022 年度业绩预告，2022 年预期业绩同向上升，预计非经常性损益对净利润的影响金额约为 14,000 万元，业绩变动主要原因是报告期内，公司围绕“先进材料、先进装备”的双引擎可持续发展战略，加强研发创新，提升市场服务品质，强化组织管理能力，进一步深化了装备+材料的协同布局，各项业务取得快速发展。

公司紧抓半导体装备国产化进程加快的行业趋势，实现半导体装备订单量同比快速增长；积极开发光伏创新性设备，进一步提升技术服务品质，强化公司光伏高端装备市场的核心竞争力；同时加速推进高纯度石英坩埚以及新一代金刚线等先进耗材的扩产，公司实现经营业绩同比快速增长。

(31) ST 时万 (600241)

公司发布辽宁时代万恒股份有限公司 2022 年年度业绩预盈公告，公司业绩预计盈利 3,800 万元到 5,300 万元，实现扭亏为盈。公司主营业务之锂电池业务，本期将实现经营盈利约为 10,000 万元。公司主营业务之镍氢电池业务，本期经营业绩不及预期。经公司与中介机构初步测算，预计商誉减值金额约为 3,221 万元。公司预计确认投资收益-1,050 万元。扣除非经常性损益后，公司业绩预计盈利 3,370 万元到 4,870 万元。审计委员会负责人、独立董事杨英锦女士对本次业绩预告拒绝签署意见。

(32) 科大智能 (300222)

公司发布 2022 年度业绩预告，预计 2022 年净利润为负值。报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润较上年同期大幅下降，主要原因为上年同期归属于上市公司股东的非经常性损益金额为 33,893 万元，本报告期归属于上市公司股东的非经常性损益金额预计为 4,920 万元。报告期内，国内疫情复杂多变，2022 年上半年全国多地执行较为严格的管控措施，尤其是上半年上海封闭管控时间较长，对位于上海区域内相关子公司的生产经营产生了较大影响；随着 2022 年下半年管控措施的放开，疫情传播速度较快，公司大部分员工同一时间受到感染，一定程度影响了公司的正常生产运营。

(33) 帝科股份 (300842)

公司发布 2022 年度业绩预告，预计净利润为负值，主要原因是受美联储持续大幅加息、俄乌战争、国内疫情等全球宏观环境变动的影响，短期内美元快速、大幅升值，人民币有所贬值，导致公司因进口银粉而持有的外币贷款产生汇兑损失约 1 亿元，对公司净利润影响较大；

在光伏行业平价上网、降本提效的宏观环境下，受行业整体利润空间缩减的影响，导电银浆产品毛利率水平有限；同时由于光伏行业快速发展，硅料短期内供不应求，价格大幅上涨，下游电池片厂商对其他辅料采购成本的降低有更强的诉求；此外随着主流 P 型 PERC 电池导电银浆市场竞争的加剧，为维持并提高市场占有率，公司对客户的产品销售加价有所下降。2022 年下半年，随着公司国产粉替代的加快、N 型 TOPCon 电池导电银浆销

售占比的不断提高，公司毛利率已触底回升，但 2022 年全年毛利率同比仍略有下降；因公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项终止，与本次资产重组相关的中介机构服务费计入当期管理费用，导致管理费用增加，对公司净利润也有所影响。

(34)天顺风能（002531）

公司发布 2022 年度业绩预告，2022 年预计经营业绩同向下降，主要原因是 2022 年以来，风电行业受疫情影响，2022 年陆上和海上风电新增装机总量 37.63GW，同比 2021 年下滑 21%，同时受风电机组快速大型化升级影响，行业技术迭代升级影响短期交付；2022 年前三季度由于受疫情影响，北方大基地区域装机进度缓慢，第四季度随着疫情防控政策的调整，风电装机明显开始回暖；另外由于在 2021 年开始风电主机加速技术迭代和进步，推动了风电行业度电成本的快速下降，风电继续保持了可再生能源成本领先的优势竞争地位，预计 2023 年风电行业装机总量将同比 2022 年有较为明显的改善。

公司发布关于乌兰察布市兴和县 500MW 风电项目并网的公告，全资子公司兴和天杰风电能源有限公司投资建设的乌兰察布市兴和县 500MW 风电项目 79 台风机已于近日一次性并网成功，实现全容量并网发电。兴和项目安装 66 台单机容量 6.25MW 风电机组、13 台单机容量 6.7MW 风电机组，建设一座 220kV 变电站和一套建设规模为 150MW/300MWh 储能系统，是公司截止目前获取的最大规模的单体开发项目。截止目前，公司在全国共运营 12 个风电项目（包括本次兴和项目），主要分布在新疆、河南、山东、安徽、内蒙古等风力资源丰富区域，装机容量合计为 1383.8MW，清洁能源装机容量进一步提高。

(35)安彩高科（600207）

公司发布安彩高科非公开发行 A 股股票发行结果暨股本变动公告，本次发行人民币普通股（A 股）226,356,580 股，发行价格：人民币 5.16 元/股，募集资金总额：人民币 1,167,999,952.80 元。本次发行的新增 A 股股份已于 2023 年 1 月 19 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕股份登记手续。本次发行新增股份为有限售条件流通股，控股股东河南投资集团有限公司新增股份自办理完毕股份登记手续之日起 18 个月内不得转让，其他股东新增股份自办理完毕股份登记手续之日起 6 个月内不得转让，预计上市流通时间为限售期满的次一交易日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个交易日。本次非公开发行不涉及资产过户情况，发行对象均以现金认购。

(36)天力锂能（301152）

公司发布新乡天力锂能股份有限公司 2022 年度业绩预告，预计 2022 年业绩同向上升。报告期内，新能源行业快速发展，产品主要原材料价格呈大幅上涨趋势，产品销售单价及净利率提高，归属于上市公司股东的净利润同比增长 53.21%-88.57%。本期非经常性损益对公司净利润的影响金额约为 1,778 万元，主要系计入当期损益的政府补助及计提资产减值准备转回。

(37)中科电气（300035）

公司发布 2022 年度业绩预告，2022 年预期业绩同向上升，业绩变动主要原因是受全球新能源汽车行业及下游客户需求增长的影响，公司 2022 年度锂电池负极材料产量和销量同比均大幅度增长。预计本期非经常性损益对净利润的影响金额约为-10,000 万元。

(38)申昊科技（300853）

公司发布 2022 年年度业绩预告，2022 年预期业绩同向下降。报告期内，预计公司归属于上市公司股东的净利润同比下降，主要原因为：2022 年，国内多省市出现疫情反复，部

分项目招投标有所延后，同时公司的业务拓展、项目执行、物流供应链等方面受到影响。并且受公司下游客户建设结构的周期性变化影响，2022 年下游电网客户的投资主要集中于基建类一次设备，二次巡检设备需求有所放缓。基于以上因素，公司营业收入受到一定的影响；报告期内，公司基于对未来人工智能在各工业领域发展的信心，持续加大技术研发投入，在保持电力领域产品较高研发投入外，积极进行轨交、海洋等其他工业领域的研发拓展，且公司注重研发人才投入，综合带动了研发费用的快速增长，较大程度影响了公司利润；除上述主要原因外，报告期内，公司捐赠部分核酸采集数字服务站、实施限制性股票激励计划、新增部分经营场所、销售员工薪酬增长等其他因素也一定程度影响了公司利润。

(39)科泰电源（300153）

公司发布 2022 年度业绩预告，2022 年预期业绩同向上升，业绩变动主要原因是报告期内，公司营业收入比上年同期略有下降，主要系疫情封控部分时段产能受限、物流运输受阻，以致影响公司产销量。报告期内，公司对外投资收益较上年同期有所增长，2 年以上应收账款回收情况良好，因此，本报告期归属于上市公司股东的净利润较上年同期实现增长。报告期内公司非经常性损益对净利润的影响金额约为 1,750 万元。

(40)西子洁能（002534）

公司发布 2022 年度业绩预告，2022 年预期业绩同向下降，业绩变动主要原因是原材料涨价，市场竞争激烈和信用减值影响导致。公司产品的交付周期在 3-12 个月，2021 年材料价格上涨，高位采购的材料在 2022 年实现交付，对当期毛利影响较大，同时近些年整个锅炉行业竞争激烈，订单毛利率下降，也影响公司 2022 年交付产品转销毛利。当年应收款和合同资产余额增加导致的减值损失有所上涨。

2.2 行业新闻

(1) 新能源汽车

1月16日，乘联会公布2022年新能源汽车细分品牌全年累计终端零售销量排行。

共149个品牌累计在去年完成了524.9万辆的交强险上险量，整体同比去年增长79.3%，全年在狭义乘用车市场的渗透率提升至25.5%。

资料来源：[2022年新能源销量全景图：有车企最大增幅近六千倍、32个品牌年销不足百辆 \(jg-static.eeo.com.cn\)](http://jg-static.eeo.com.cn)

近日，国际石油巨头壳牌入股比亚迪旗下电动汽车投资公司。

国家企业信用信息公示系统显示，比亚迪汽车工业有限公司持股比例由60%降至20%，新增壳牌（中国）有限公司为股东，持股比例达80%。该公司经营范围包括新能源汽车产业投资，以及充电桩与充电站的投资、建设等。

资料来源：[大动作，国际石油巨头入股比亚迪旗下公司 \(jiemian.com\)](http://jiemian.com)

近日，天津2023年首座快速充电站——东丽湖万科里商业广场充电站正式投运。

该充电站由国网天津市电力公司投资建设，依托2座480千瓦大功率充电堆，为万科里商业广场顾客、员工及周边居民提供快速充电服务，同时缓解东丽大道周边快速充电设施稀缺的问题。

资料来源：[天津2023年首座电动汽车快速充电站投运 \(sohu.com\)](http://sohu.com)

近日，小鹏汽车启动新春售价，自2023年1月17日14:00起，小鹏汽车启动G3i/P5/P7的新年新价格体系。

同时，小鹏汽车还表示，在公告发布前一年内订购了G3i/P5/P7的首任车主，整车质保延长到10年/20万公里。新价格体系中，小鹏汽车G3i/P5/P7的售价分别为14.89万，15.69万和20.99万。

资料来源：[特斯拉搅动新能源车市场！小鹏汽车宣布降价2—3.6万元 \(thecapital.com\)](http://thecapital.com)

1月18日，在国务院新闻办举行的2022年工业和信息化发展情况新闻发布会上，工信部总工程师、新闻发言人田玉龙表示2022年是我国新能源(4.160, 0.04, 0.97%)汽车发展又一个丰收年，市场规模全球领先，关键技术有效突破，品牌竞争力大幅提升，配套设施环境日益优化。后续会在加强政策供给，保障稳定运行，支持融合创新，优化发展环境等方面进一步加强。

资料来源：[新华全媒+ | 国新办举行2022年工业和信息化发展情况新闻发布会 \(baijiahao.baidu.com\)](http://baijiahao.baidu.com)

1月19日，《新时代的中国绿色发展》白皮书发布。

白皮书中提到推进交通运输工具绿色转型：在城市公交、出租、环卫、物流配送、民航、机场以及党政机关大力推广新能源汽车，截至 2021 年底，中国新能源汽车保有量达到 784 万辆，占全球保有量的一半左右；新能源公交车达到 50.89 万辆，占公交车总量的 71.7%；新能源出租汽车达到 20.78 万辆。不断推进铁路移动装备的绿色转型，铁路内燃机车占比由 2012 年的 51%降低到 2021 年的 36%。

资料来源：[快递绿色发展被写入《新时代的中国绿色发展》白皮书 \(yunshuren.com\)](http://yunshuren.com)

近日，国管局印发《关于 2023 年公共机构能源资源节约和生态环境保护工作安排的通
知》国管节能〔2023〕5 号。

通知提出，持续优化能源消费结构。有序实施煤炭消费替代，加快推进终端用能电气化，加大可再生能源利用和热泵、高效储能技术应用力度，鼓励市场化方式推动分布式光伏、光热项目建设。推广使用新能源汽车，适度提高新能源汽车配备比例和充电基础设施数量要求，印发《公共机构新能源汽车充换电设施建设运营指南》，规范和加强充电基础设施建设。

资料来源：[国管局：把能源节约贯穿于公共机构运行全过程各环节 \(sohu.com\)](http://sohu.com)

近日，贵阳市市场监督管理局关于印发《贵阳贵安电动汽车充电桩强制检定实施方案》的通知。

方案中提到，力争到 2025 年年底实现充电桩强制检定全覆盖。对 2023 年 1 月 1 日后新安装的充电桩实行运营前强制检定，实现增量动态清零；根据检定周期，对我市 2022 年 12 月 31 日前建设并投入运营的充电桩实行抽样检定，争取三年内实现存量基本清零。

资料来源：[贵阳贵安发布电动汽车充电桩强制检定实施方案 \(baidu.com\)](http://baidu.com)

1 月 26 日，特斯拉公布 2022 年度财报，2022 年度特斯拉共实现营收 814.62 亿美元，同比增长 51.4%；净利润 125.56 亿美元，同比增长 127.5%。

资料来源：[特斯拉年度财报披露：净利大涨！储能火爆！ \(new.qq.com\)](http://new.qq.com)

1 月 26 日，LG 新能源发布 2022 年全年和第四季度业绩报告。

实现营收 8.54 万亿韩元，营业利润为 2374 亿韩元，同比增长 92%。2022 年全年实现营收为 25.6 万亿韩元，营业利润为 1.2 万亿韩元，分别较上年增长 43.4%和 57.9%。

资料来源：[LG 新能源公布 2022 年全年业绩报告及 2023 年业绩预告 \(cnpowder.com\)](http://cnpowder.com)

1 月 28 日，吉利汽车表示，2023 年吉利汽车集团销量总目标为 165 万辆，实现新能源产品的三个翻番增长：新能源整体销量翻番增长，超过 60 万辆；雷神混动销量翻番增长；极氪销量翻番增长。

资料来源：[吉利汽车 2023 年销量总目标 165 万辆 新能源车销量力争实现翻番增长 \(baidu.com\)](http://baidu.com)

(2) 光伏

近日，山东省能源局、国家能源局山东监管办公室联合下发了《关于做好 2023 年春节及全国两会期间电力供应保障工作的通知》。

将按照“先整站控制后平滑调节、先集中式后分布式、先非户用后户用”原则，做好春节期间新能源调峰工作。

资料来源：[停发 9 天！山东分布式光伏连续 4 年春节调峰！（163.com）](http://163.com)

1 月 17 日，工业和信息化部等六部门发布关于推动能源电子产业发展的指导意见。

意见指出，到 2025 年，产业技术创新取得突破，产业基础高级化、产业链现代化水平明显提高，产业生态体系基本建立。高端产品供给能力大幅提升，技术融合应用加快推进。能源电子产业有效支撑新能源大规模应用，成为推动能源革命的重要力量。

资料来源：[六部门联合发布关于推动能源电子产业发展的指导意见（baidu.com）](http://baidu.com)

1 月 17 日，国家统计局发布 2022 年 12 月能源报告，12 月份太阳能发电增长 3.2%，速比上月加快 3.2 个百分点。

资料来源：[国家统计局：2022 年 12 月份风电、太阳能发电增速加快（solarpwr.cn）](http://solarpwr.cn)

近日，国家能源局发布 2022 年全国电力工业统计数据。

截至 2022 年 12 月底，太阳能发电装机容量约 3.9 亿千瓦，同比增长 28.1%。2022 年全年，光伏新增装机 8741 万千瓦，同比增长 60.3%。

资料来源：[https://www.sohu.com/a/634426159_121106991（sohu.com）](http://www.sohu.com/a/634426159_121106991)

日前，国家能源局发布 2023 年能源监管工作要点。

文件指出，持续跟踪跨省跨区输电通道、油气管道、大型风电光伏基地、水电站、电力“源网荷储”一体化和多能互补、整县屋顶分布式光伏开发试点、煤电建设和改造升级等重大项目推进情况，逐步建立常态化监管工作机制，及时发现项目推进中存在的问题，提出监管意见建议。

资料来源：[国家能源局：持续跟踪水电站、煤电建设和改造升级等重大项目推进情况（chinapower.com）](http://chinapower.com)

1 月 19 日，国新办就《新时代的中国绿色发展》白皮书有关情况举行发布会。

国家发展改革委副主任赵辰昕在发布会上表示，以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的 4.5 亿千瓦大型风电光伏基地的建设正在非常顺利推进。风电光伏发电装机规模不断扩大，风电光伏逐步成为新增装机和新增发电量的主体。截止到 2022 年底，全国风电光伏发电装机突破了 7 亿千瓦，风电、光伏发电装机均处于世界第一；2022 年风电光伏新增装机占全国新增装机的 78%，新增风电光伏发电量占全国当年新增发电量的 55%以上。

资料来源: [国家发展改革委负责同志出席国新办新闻发布会 介绍《新时代的中国绿色发展》白皮书有关情况并答记者问 \(ndrc.gov.cn\)](http://ndrc.gov.cn)

近日, 国管局印发《关于 2023 年公共机构能源资源节约和生态环境保护工作安排的通
知》国管节能〔2023〕5 号。

通知提到, 持续优化能源消费结构, 有序实施煤炭消费替代, 加快推进终端用能电气
化, 加大可再生能源利用和热泵、高效储能技术应用力度, 鼓励市场化方式推动分布式光
伏、光热项目建设。

资料来源: [国管局: 把能源节约贯穿于公共机构运行全过程各环节 \(sohu.com\)](http://sohu.com)

截止 2022 年底, 全国水电、火电、核电、风电、光伏的装机容量分别新增 4.135 亿千
瓦、13.324 亿千瓦、5553 万千瓦、3.654 亿千瓦和 3.926 亿千瓦, 合计 25.64 亿千瓦。

资料来源: [国家发改委: 截至 2022 年底我国风电、光伏发电装机均处于世界第一 \(baidu.com\)](http://baidu.com)

1 月 27 日, 福建省发展和改革委员会关于印发 2023 年度省重点项目名单的通知。

确定 2023 年度福建省重点项目 1580 个, 总投资 4.09 万亿元, 年度计划投资 6480 亿元。
其中, 光伏项目 9 个。

资料来源: [光伏项目 9 个!福建省印发 2023 年度省重点项目名单 \(kesolar.com\)](http://kesolar.com)

1 月 28 日, 中国电建吉林院国综若羌县、莎车县、和硕县 250MW 光伏发电项目光伏
电池组件采购结果公布, 中标企业均为隆基乐叶。

资料来源: [隆基中标中国电建吉林院 250MW 组件采购 \(sohu.com\)](http://sohu.com)

1 月 28 日, 三峡国际巴西阿里努斯 (Arinos) 光伏项目光伏组件集中采购 (重新招标)
(一标段、二标段) 中标结果公布。

标段 1 中标企业为合肥晶澳太阳能科技有限公司, 价格 83,170,524.00 美元; 标段 2 中
标企业为合肥晶澳太阳能科技有限公司, 价格 14,552,236.16 美元。

资料来源: [三峡国际 412.65MW 光伏组件集采结果出炉 \(shifair.com\)](http://shifair.com)

(3) 风电

近日, 国家能源集团国华投资山东分公司半岛南 U2 场址海上风电一期项目取得威海市
行政审批服务局出具的核准批复文件。

该项目位于威海市乳山市南部海域, 离岸距离约 30 公里, 平均水深 30~32 米, 规划装
机容量 60 万千瓦, 分两期开发建设, 拟安装 71 台单机容量 8.5 兆瓦风力发电机组。建成投
产后, 年上网发电量约 18.16 亿千瓦时, 与相同发电量的常规燃煤火电机组相比, 每年可节

约标煤约 55.41 万吨，每年可减少排放二氧化硫约 339.74 吨、二氧化碳约 152.69 万吨、氮氧化物约 354.27 吨、烟尘约 69.04 吨、灰渣约 16.62 万吨，具有良好的经济效益、环境效益和社会效益。

资料来源：[山东 600MW 海上风电项目获核准（3news.cn）](#)

近日，乌兰察布市发改委发布《2023 年分散式风电项目竞争性配置公告》。公告指出，乌兰察布市 2023 年共配置分散式风电 50MW，项目地点位于化德县长顺镇。

配置范围：择优确定 1 个投资主体，自行承担费用和 risk，负责项目的设计、投资、建设以及工程竣工后的运营、维护等工作。

资料来源：[乌兰察布启动 2023 年 50MW 分散式风电竞配！（chinapower.com）](#)

近日，内蒙古准格尔国有资本投资控股集团有限公司发布公告称，由于项目申报要求，50 万千瓦光伏基地建设项目无法履行。

公告称，因准格尔旗能源局印发的《准格尔旗能源局关于加快推进库布齐沙漠基地鄂尔多斯 400 万千瓦新能源项目建设的通知》（准能局发〔2022〕53 号），通知要求“大型风电光伏基地单体建设项目规模不得小于 100 万千瓦”，上述中选的“蒙西鄂尔多斯外送项目风电光伏基地 ZGEQWSJD-GD01~04#”项目与该通知的要求不符，致使《蒙西至天津南准格尔旗可再生能源外送光伏发电项目合作意向协议书》无法履行。

资料来源：[“新能源+储能”助力构建新型电力系统（kesolar.com）](#)

1 月 17 日，国家统计局发布 2022 年 12 月份能源报告，12 月风电发电量增长 15.4%，增速比上月加快 9.7 个百分点。

资料来源：[2022 年 12 月份风电、太阳能发电增速加快（solarpwr.cn）](#)

近日，明阳智能与国际知名机构 DNV 合作，再次参与欧盟 Horizon 2020 支持的科研项目 Wingrid，并作为技术提供方带领中国变流器企业参与海外科研技术。最终顺利获得全球首个风机构网型功能证书。

资料来源：[明阳智能获得全球首个风机构网型功能证书（sohu.com）](#)

近日，全球最大的船舶经纪公司克拉克森研究（Clarksons Research）近期表示，全球海上风电即将爆发，到 2030 年前将有 260 亿美元投入造船狂潮。

克拉克森计算，预期的海上风电繁荣，使得风电相关船舶的支出已经达到创纪录水平，到 2030 年全球海上风电项目的数量预计也将增加 160% 以上。

资料来源：[全球最大功率 12MW 海上半直驱风力发电机来了（m.ntsypvg.com）](#)

近日，由中国海装自主研发的国内首台 165 米级钢管混凝土预应力格构式塔架在山东中明德州乐陵风电项目顺利完成吊装。

该样塔的顺利实施，标志着中国海装已掌握钢管混凝土组合支撑结构的核心技术并已具备批量化、市场化、产业化实施条件。

资料来源：[国内首台！165米级格构式塔架完成吊装（baidu.com）](#)

近日，国家能源局发布 2022 年全国电力工业统计数据。

截至 12 月底，全国风电装机容量约 3.7 亿千瓦，同比增长 11.2%；光伏新增装机 8741 万千瓦，同比增长 60.3%。

资料来源：[国家能源局：2022 年风电装机容量约 3.7 亿千瓦 同比增长 11.2%（baidu.com）](#)

近日，三峡集团与甘肃省酒泉市人民政府举行战略合作协议签约仪式。

三峡集团甘肃分公司筹备组组长吴仲平与酒泉市委常委、常务副市长赵峰代表双方签署协议。酒泉市委书记王立奇，市委副书记、市长唐培宏，三峡集团副总经济师钱锁明，新能源事业部主任王益群，三峡能源董事长、党委书记王武斌以线下、线上方式出席活动。

资料来源：[三峡集团与甘肃省酒泉市政府签订战略合作协议（stcn.com）](#)

近日，明阳智慧能源集团股份公司（下称“明阳智能”）宣布在广东汕尾下线全球最大的漂浮式 16.X 兆瓦海上风电产品平台，再度刷新行业纪录。

同日，明阳智能还发布了 18 兆瓦全球最大海上风电机组——MySE18.X-28X。

资料来源：[张传卫：为全球能源转型提供中国方案（baidu.com）](#)

日前，平高集团发布“平高集团电力工程 2022 年南召国润乔端及南召智景风电项目风力发电机组成套设备(含塔筒、锚栓)公开竞争性谈判采购公告”。

公告显示招标内容为：装机容量 55MW，单机容量 5MW，数量 11 台，叶轮直径 190m 及以上，轮毂高度 10m 及以上。

资料来源：[单机 5MW！平高集团 55MW 风电项目（含塔筒、锚栓）公开竞争性谈判采购（chinapower.com）](#)

近日，中国华能集团有限公司党组书记、董事长温枢刚在集团公司总部会见新疆金风科技股份有限公司党委书记、董事长武钢，双方就进一步加强合作、深化联合创新等交换了意见。

资料来源：[温枢刚会见金风科技董事长武钢（xueqiu.com）](#)

近日，中国大唐集团有限公司风力发电机组及附属设备 2022 年度框架招江西大唐国际全南乌梅山二期风电场工程、标青灰岭风电扩建项目中标候选人公示。

远景能源、金风科技、明阳智能 3 家整机商入选。

资料来源: [不含塔筒最低 1650 元/kW! 远景、金风、明阳预中标大唐 100MW 风电项目 \(t.10jqka.com\)](#)

近日, 中国电建山东电建公司宁夏电建兰州市榆中贡井、中连川 45.2MW 分散式风电项目风力发电机组 4.X MW (陆上) 采购项目入围公示, 上海电气风电集团股份有限公司中标。

资料来源: [电气风电中标 45.2MW 分散式风电项目 \(wind.imarine.cn\)](#)

近日, 华能连续发布内蒙古能源集团东苏巴彦乌拉 100 万千瓦风储项目、内蒙古能源集团杭锦 1700MW 风光火储热生态治理项目、内蒙古能源集团四子王旗 100 万千瓦风储项目、内蒙古能源集团化德 1000MW 风光储项目风力发电机组 (含塔筒、锚栓) 及附属设备采购招标公告。

采购容量合计 3195.3MW。风力发电机组拟采用 6.7MW、7.5MW、8.4MW。

资料来源: [华能 6.18GW 风电项目机组采购招标! 陆上单机最大 8.4MW! \(163.com\)](#)

(4) 储能

1 月 14 日, 国家能源集团龙源电力发布了 2023 年储能电站电池系统、PCS、和 EMS 框架采购招标。

龙源电力 2023 年下属风电、光伏发电项目规划容量 1000 万 kW, 为适应基建项目快速建设需求, 开展储能电站电池系统框架采购。预估储能电站电池系统采购规模 1200MWh, 分为 2 个标段, 标段 1 预估量为 720MWh, 标段 2 预估量为 480MWh。此外 PCS 采购规模 600MW, EMS 共采购 30 套合计 600MW/1200MWh。

资料来源: [600MW/1200MWh! 国家能源集团龙源电力 2023 年储能电站电池系统、PCS、EMS 集采 \(news.bjx.com\)](#)

1 月 16 日, 中国电力科学研究院有限公司新能源研究中心联合国网青海省电力公司电力科学研究院, 在青海共和华润济贫光伏电站, 共同完成了华为构网型光储系统现场测试。

资料来源: [构网型光储系统并网性能现场测试完成 \(changchun.17car.com\)](#)

1 月 17 日, 工信部等六部门印发关于推动能源电子产业发展的指导意见。

文件提出: 加强新型储能电池产业化技术攻关, 推进先进储能技术及产品规模化应用。推广基于优势互补功率型和能量型电化学储能技术的混合储能系统。支持建立锂电等全生命周期溯源管理平台, 开展电池碳足迹核算标准与方法研究, 探索建立电池产品碳排放管理体系。开发安全高效的储能集成系统, 针对电芯衰减、不一致性提高精细化管理水平, 增强储能系统高效温控技术, 提升电池管理系统性能、可用容量及系统可用度。开发电池全自动信息化生产工艺与装备。加强储能电池多维度安全测试技术、热失控安全预警技术和评价体系的开发与应用, 突破电池安全高效回收拆解、梯次利用和再生利用等技术。

资料来源：[六部门出手，能源电子产业迎重磅文件！推动“光储端信”全面发展（baidu.com）](#)

近日，国家能源集团龙源电力 2023 年储能电站电池系统、PCS、EMS 框架采购公开招标项目招标公告发布。

采购储能电站电池系统 1200MWh，PCS600MW，EMS600MW/1200MWh（30 套）。

资料来源：[600MW/1200MWh！国家能源集团龙源电力 2023 年储能电站电池系统、PCS、EMS 集采（news.bjx.com）](#)

2022 年储能行业热度高涨。

2022 年，储能领域 IPO 数量多达 124 起，其中，2022 年国内外各大交易所已上市的储能系统、储能系统集成、储能 PCS 等领域企业募集资金总额达近百亿人民币，已上市的电池企业募集资金总额达 200 多亿人民币，已上市的锂电材料企业募集金额约 560 多亿人民币。

资料来源：[储能迎融资热！124 家闯关 IPO、114 企业融资近千亿！（news.bjx.com.cn）](#)

近日，胡润研究发布《2022 胡润中国 500 强》，按照企业市值或估值，中国 500 强非国有企业排名公布。

其中共有 65 家储能相关上下游企业进入榜单。上榜门槛比上一年下降 40 亿元，至 280 亿元，500 强企业总价值比上一年下降 15 万亿，至 51 万亿元。平均价值比上一年下降 280 亿元，至 1020 亿元。本次榜单中共有 99 家新上榜企业，312 家企业的价值有所下降。榜单显示，在榜单前十名企业中，与赛力斯合作造车的华为以 9700 亿元的企业估值排名总榜单第 5 名，宁德时代以 9680 亿元的企业排名总榜单第 6 名，比亚迪以 7780 亿元的企业估值排行榜榜单第 9 名，是中国车企中唯一跻身前 10 的汽车制造商。

资料来源：[2022 胡润中国 500 强出炉 隆基绿能榜上有名（ex.chinadaily.com）](#)

近日，国家电投召开一届五次职代会暨 2023 年度工作会议。

国家电投党组书记、董事长钱智民发表讲话。2022 年，国家电投坚定不移落实党中央国务院各项决策部署，迎难而上，装机总量达 2.12 亿千瓦，其中清洁能源装机 1.4 亿千瓦，占比 65.87%，新能源发电量继续保持发电集团第一。他指出，要以“2035 年全面建成世界一流清洁能源企业”战略新目标为引领，全力推进集中式电（热）力大基地（大项目）建设，做大做强用户侧综合智慧能源产业，率先突破绿电转化产业。

资料来源：[国家电投年度目标定调：全力推进大基地建设 聚焦用户侧和绿电转化（www.cbminfo.com）](#)

近日，三峡集团发布江苏如东丰储共享储能项目 EPC 总承包工程招标公告。

该项目规模为 200MW/400MWh，站址位于江苏省南通市如东县风光大道与通海六路交叉口南侧。要求投标人 2020 年以来具有至少 1 个 100MWh 及以上电化学储能项目 EPC 总承包业绩，允许联合体投标，但组成联合体的独立法人不得超过三家。

资料来源：[200MW/400MWh！江苏如东丰储共享储能项目 EPC 招标（163.com）](#)

近日，能链智电（NASDAQ:NAAS）旗下能仓科技与海博思创签署合作协议，成立合资公司能链海博，携手发力储能业务。

双方将协同各自在用户、产品、技术和运营、场景等方面的优势，布局多元化储能解决方案，助力“双碳”目标。

资料来源：[能链智电“联姻”海博思创携手发力储能业务（baidu.com）](#)

近日，河北省发改委近日印发了《关于做好春节等特殊时段河北南部电网安全稳定运行工作的通知》（以下简称《通知》）。

要求各市电力运行管理部门组织当地电网企业、分布式光伏并网主体签订并网调峰协议，明确分布式光伏参与调峰责任义务、启动条件、技术手段和相关免责条款。

资料来源：[河北南网分布式光伏强制调峰（断网）（sohu.com）](#)

近日，山东省能源局印发《山东省新型储能工程发展行动方案》。

《方案》明确，到 2023 年底，山东省新型储能规模达到 200 万千瓦以上；2024 年，达到 400 万千瓦；2025 年，达到 500 万千瓦左右。

资料来源：[明确储能重点发展区域，《山东省新型储能工程发展行动方案》印发（sohu.com）](#)

近日，库布其沙漠鄂尔多斯中北部新能源基地项目先导工程在达拉特旗开工。

项目建成后，每年向京津冀地区送电约 400 亿千瓦时，绿电占比 50%以上，相当于节约标准煤约 600 万吨，减排二氧化碳约 1600 万吨。

资料来源：[聚焦风光氢储 内蒙古新能源发展跑出“加速度”（baidu.com）](#)

（5）氢能

1 月 14 日，寰球工程公司承建的广东石化项目石油焦制氢联合装置 B 系列开车运行并产出合格氢气。

此前装置 A 系列于 2022 年 11 月 16 日投产成功，已正常负荷运行 64 天，标志着全国首套 100%石油焦制氢联合装置全面投产。

资料来源：[年产氢气 16 亿标方！全国首套 100%石油焦制氢联合装置全面投产成功！（sohu.com）](#)

1月17日，工信部等六部门发布《关于推动能源电子产业发展的指导意见》。

其中氢能方面指出：把促进新能源发展放在更加突出的位置，积极有序发展光能源、硅能源、氢能源、可再生能源，加快研发固态电池、钠离子电池、氢储能/燃料电池等新型电池。氢储能/燃料电池领域。加快高效制氢技术攻关，推进储氢材料、储氢容器和车载储氢系统等研发。加快氢、甲醇、天然气等高效燃料电池研发和推广应用。突破电堆、双极板、质子交换膜、催化剂、膜电极材料等燃料电池关键技术。支持制氢、储氢、燃氢等系统集成技术开发及应用。加强氢储能/燃料电池等标准体系研究。

资料来源：[六部门：提升能源电子产品在5G基站、新能源汽车充电桩等新型基础设施领域的应用水平（gubaformgr.eastmoney.com）](http://gubaformgr.eastmoney.com)

近日，由中国寰球工程公司PC总承包、寰球吉林化建工程有限公司施工的广东石化项目石油焦制氢联合装置，B系列开车运行并产出合格氢气。

此前，装置A系列于2022年11月16日投产成功，已正常负荷运行64天。标志着全国首套100%石油焦制氢联合装置全面投产，满足广东石化公司其他联合装置的物料需求。

资料来源：[全国首套100%石油焦制氢联合装置全面投产成功（hyex.org.cn）](http://hyex.org.cn)

近日，上海临港四团中日产业园氢能示范项目（一期）分布式光伏项目正式启用。

资料来源：[上海临港四团中日产业园氢能示范项目——“光伏制氢（xueqiu.com）](http://xueqiu.com)

上海临港四团中日产业园氢能示范项目——“光伏制氢、加氢一体化项目”位于临港新片区四团镇，是上海市首个绿电制氢示范项目。

项目装机容量为2MW，利用临港四团中日产业园区5个厂房屋顶安装4396块455W双玻单晶硅光伏组件，预计年发电量约198万kWh，每年可减少二氧化碳排放量约2209吨，节约标煤约1100吨。

资料来源：[上海临港四团中日产业园氢能示范项目——“光伏制氢（xueqiu.com）](http://xueqiu.com)

近日，《中国石油化工集团有限公司绿色低碳发展白皮书（2022）》正式发布。

从战略理念、体制机制、大力发展清洁能源、资源节约利用等8个方面向社会各界集中展示中国石化的绿色低碳理念和实践。这是中国石化自2012年首次发布《环境保护白皮书》后再次发布绿色低碳发展白皮书。

资料来源：[中国石化发布“白皮书”：继续走好绿色发展之路（cb.com）](http://cb.com)

近日，兴安盟行署与昆仑氢能有限公司围绕扎鲁特旗-乌兰浩特氢混天然气长输管线及兴安盟新能源大基地项目签约。

盟委委员、常务副盟长姜天虎与昆仑氢能有限公司董事长吴汉民、兴安盟吉通天然气有限公司总经理李作峰举行会谈，共同见证签约。

资料来源：[10亿方天然气长管线掺氢！“扎-乌”长输管线相关项目签约（baidu.com）](http://baidu.com)

近日，成都市经信局发布了 2022-2023 年度成都市燃料电池汽车示范应用项目拟承担“示范应用联合体”牵头企业公示。

成都新研氢能科技有限公司、东方电气《成都》气燃料电池科技有限公司、成都泰坦弘正科技有限公司、成都亿华通动力科技有限公司 4 家单位上榜。

资料来源：[成都 2023 年氢车示范牵头单位获批 \(chinapower.com\)](http://chinapower.com)

近日，中集氢能科技有限公司旗下 1200Nm³/h 碱性电解槽发布及战略合作签约仪式在中集氢能位于江苏启东市南通中集太平洋海洋工程有限公司碱性电解槽生产基地成功举办。

标志着中集氢能全产业链关键装备布局进一步完善。目前中集氢能已完成电解水制氢两种路线技术储备，未来将打造“江苏-河北”南北双布局电解槽生产基地。

资料来源：[中集氢能首套 1200Nm³/h 碱性电解槽发布仪式举行 \(zw.xinxbcm.com\)](http://zw.xinxbcm.com)

近日，北京市市场监督管理局发布了关于征求《加氢站运营管理规范》北京市地方标准意见的通知。

该文件规定了加氢站运营管理的术语和定义、基本要求、人员管理、设备管理、氢气质量管理、现场运行管理、风险管理、档案管理与数据记录。适用于各种供氢形式的车用加氢站，加油（气）加氢等合建站中的加氢部分可参照执行。

资料来源：[北京公开征求加氢站运营管理地方标准 \(new.qq.com\)](http://new.qq.com)

近日，北京中电丰业与宝瀛气体、莒纳科技三方签订了 2000 立方/小时碱性制氢成套设备供货及合作协议。

资料来源：[2000 立方/h！中电丰业与宝瀛气体、莒纳科技签订碱性制氢成套设备供货及合作协议 \(m.bjx.com.cn\)](http://m.bjx.com.cn)

1 月 28 日，江苏省政府 2023 年政府工作报告发布。

报告提出，2023 年有计划分步骤推进碳达峰碳中和。大力发展风电、光伏发电等可再生能源和氢能、核能等清洁能源，加快 500 千伏过江通道建设，积极规划建设新能源供给消纳体系，鼓励企业参与绿色电力证书交易。

资料来源：[权威发布 | 2023 年江苏省政府工作报告 \(全文\) \(baidu.com\)](http://baidu.com)

(6) 电力

1 月 16 日，粤电力 A (000539.SZ) 发布 2022 年度业绩预告称，预计公司 2022 年度归母净利润亏损 26 亿元~31 亿元，2021 年同期为亏损 29.3 亿元；扣非净利润亏损 26 亿元~31 亿元，2021 年同期为亏损 26.88 亿元。

资料来源：[粤电力 A：2022 年净利润预亏 26 亿元-31 亿元 \(baijiahao.baidu.com\)](http://baijiahao.baidu.com)

1月17日，国家统计局发布2022年12月能源报告。

12月份发电7579亿千瓦时，同比增长3.0%，增速比上月加快2.9个百分点，日均发电244.5亿千瓦时。2022年全年发电8.4万亿千瓦时，同比增长2.2%。

资料来源：[国家统计局：2022年12月份能源生产情况 \(m.gmw.cn\)](http://m.gmw.cn)

近日，大唐云南发电有限公司与文山市人民政府就燃气发电项目投资开发、能源开发战略合作事宜举行签约仪式。

本次协议签订的项目涉及燃气发电、光伏、风电、抽水蓄能、新型储能等项目，总投资超百亿元，其中燃气发电项目总装机186.8万千瓦，年发电量约93亿千瓦时，总投资50亿元。

资料来源：[预估投资639亿！湖南怀化政府与湘投国际联合体、大唐华银联合体等企业签署风光项目投资合作框架协议 \(guangfu.bjx.com\)](http://guangfu.bjx.com)

近日，浙江省发改委能源局印发了《关于浙江乌溪江混合式抽水蓄能电站项目核准的批复》，浙江乌溪江混合式抽水蓄能电站走进建设阶段。

电站位于衢江区境内的钱塘江上游支流乌溪江流域，距衢州市区约40公里。该电站为日调节纯抽水蓄电站，装机容量298兆瓦，项目工程估算总投资23亿元。

资料来源：[总投资23亿元！浙江乌溪江混合式抽水蓄能电站项目获核准 \(21spv.com\)](http://21spv.com)

近日国家能源局发布2022年全国电力工业统计数据，到2022年底，全国累计发电装机容量约25.6亿千瓦，同比增长7.8%。

其中，风电装机容量约3.7亿千瓦，同比增长11.2%；太阳能发电装机容量约3.9亿千瓦，同比增长28.1%。2022年，全国6000千瓦及以上电厂发电设备利用小时3687小时，比上年同期减少125小时。全国主要发电企业电源工程建设投资完成7208亿元，同比增长22.8%。其中，核电677亿元，同比增长25.7%。电网工程建设投资完成5012亿元，同比增长2.0%。

资料来源：[国家能源局：2022年风电装机容量约3.7亿千瓦，同比增长11.2%](http://www.nea.gov.cn)

近日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，介绍2022年中央企业经济运行情况。

2022年，中央企业累计实现营业收入39.4万亿元，同比增长8.3%。现利润总额2.55万亿元、净利润1.9万亿元，同比分别增长5.5%和5%。2022年，中央企业累计发电5.1万亿千瓦时，占全国比重的63.1%，高于装机规模8.4个百分点，同比提高了5.9个百分点。煤电价格倒挂，在发1度亏1度的情况下，依然按照要求全力发电，非计划停运及出力受阻情况明显好于全国水平。

资料来源：[国资委举行新闻发布会介绍2022年中央企业经济运行情况 \(guozi.org\)](http://guozi.org)

近日，国家能源局发布2022年全社会用电量等数据。

2022 年，全社会用电量 86372 亿千瓦时，同比增长 3.6%。分产业看，第一产业用电量 1146 亿千瓦时，同比增长 10.4%；第二产业用电量 57001 亿千瓦时，同比增长 1.2%；第三产业用电量 14859 亿千瓦时，同比增长 4.4%；城乡居民生活用电量 13366 亿千瓦时，同比增长 13.8%。

资料来源：[2022 年全社会用电量同比增长 3.6% \(baidu.com\)](https://www.baidu.com)

近日，2023 年云南省人民政府工作报告发布。

报告中提到，今年要重点抓好 10 个方面。报告指出，维护能源资源安全。加快新能源项目和配套送出工程建设，力争新开工 1500 万千瓦。加快 480 万千瓦火电项目建设。推动煤炭安全清洁高效利用，释放优质产能，力争原煤产量 7100 万吨以上。

资料来源：[加快 480 万千瓦火电项目建设! \(news.bjx.com\)](https://news.bjx.com)

日前，国家能源局发布 2023 年能源监管工作要点。

文件指出，持续跟踪跨省跨区输电通道、油气管道、大型风电光伏基地、水电站、电力“源网荷储”一体化和多能互补、整县屋顶分布式光伏开发试点、煤电建设和改造升级等重大项目推进情况，逐步建立常态化监管工作机制，及时发现项目推进中存在的问题，提出监管意见建议。

资料来源：[国家能源局：持续跟踪水电站、煤电建设和改造升级等重大项目推进情况 \(chinapower.com\)](http://chinapower.com)

近日，中电联发布 2022 年 1-12 月电力消费情况报告。

1-12 月，全社会用电量同比增长，第一产业和城乡居民生活用电量保持两位数增长；工业和制造业用电增速低于全社会平均水平；化工和有色行业用电正增长，建材和黑色行业用电负增长。

资料来源：[中电联公布 2022 年 1-12 月电力消费情况 \(chinapower.com\)](http://chinapower.com)

近日，中国电力企业联合会发布《2023 年度全国电力供需形势分析预测报告》。

《报告》指出，2023 年预计我国经济运行有望总体回升，拉动电力消费需求增速比 2022 年有所提高。正常气候情况下，预计 2023 年全国全社会用电量 9.15 万亿千瓦时，比 2022 年增长 6%左右。

资料来源：[经济回升带动电力消费，中电联预计 2023 年全社会用电量增长 6% \(news.cctv.com\)](https://news.cctv.com)

近日，山西省人民政府印发《山西省碳达峰实施方案》。

根据文件，到 2025 年，非化石能源消费比重达到 12%，新能源和清洁能源装机占比达到 50%、发电量占比达到 30%。

资料来源：山西省碳达峰实施方案印发到 2025 年建成 10 座 500 千伏新能源汇集站
(eco.gov.cn)

3 行业跟踪

3.1 新能源汽车产业链

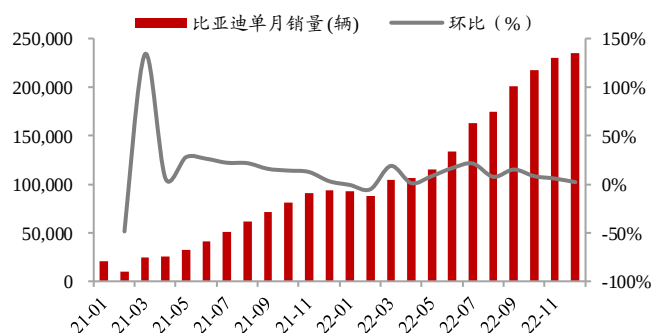
3.1.1 新能源汽车销量

疫情管控放开激发市场活力，小鹏理想马力全开：12 月国内 9 家新能源车企交付量已出炉，九家车企合计销量 35.1 万辆，环比增长 4%，疫情管控放开背景下，行程码取消，市场消费活力被激活，部分补贴政策到期叠加春节放假时间引导需求前置，有效刺激 12 月需求释放。比亚迪/广汽埃安/理想/蔚来/极氪/小鹏/AITO 问界/零跑/哪吒分别为 23.5/3.0/2.1/1.6/1.1/1.1/1.0/0.8/0.8 万辆，同比变化 150%/107%/51%/51%/199%/-29%/-9%/-23%，环比变化 2%/4%/41%/12%/3%/94%/23%/6%/-48%。小鹏（重回月销万辆）、理想（首次突破月销 2 万辆大关）、问界环比高增，零跑、极氪、广汽埃安环比微增，哪吒销量疲软。

比亚迪、埃安稳居第一梯队，新晋势力表现亮眼：22 年比亚迪/广汽埃安/哪吒/理想/蔚来/小鹏/零跑/问界/极氪实现销量为 186.3/27.1/15.2/13.3/12.2/12.0/11.1/7.6/7.2 万辆，同比增长 209%/125%/118%/47%/34%/23%/132%/-。比亚迪一骑绝尘，广汽埃安同比高增，稳居第一梯队；蔚小理传统新势力增速放缓，其中理想仍保持近 50% 增长；新晋新势力哪吒、零跑、问界表现亮眼，哪吒从 21 年第六超越蔚小理传统新势力跃居第三，销量同比增长 118%，零跑排名保持第七，但销量实现同比增长 132%，进入年销量 10 万辆梯队，逼近蔚小理，问界 22 年 3 月开始交付超越极氪排名第八。

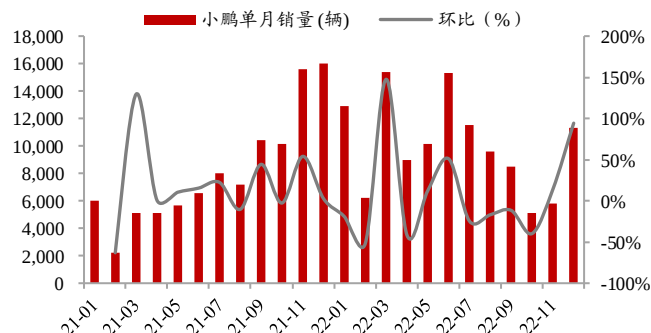
稳增长就要稳汽车消费，看好 23 年国内需求：疫情放开后，具备可选消费属性的新能源车在经济复苏过程中成为重要抓手，23 年燃油车购置税减半政策取消，新能源车购置税减免延续，部分地区提出地方补贴政策，国内汽车消费进一步向电车倾斜，我们看好 23 年国内新能源车市场，预计 23 年国内销量 850 万辆。

图 1：比亚迪新能源汽车单月销量及环比(单位：辆，%)



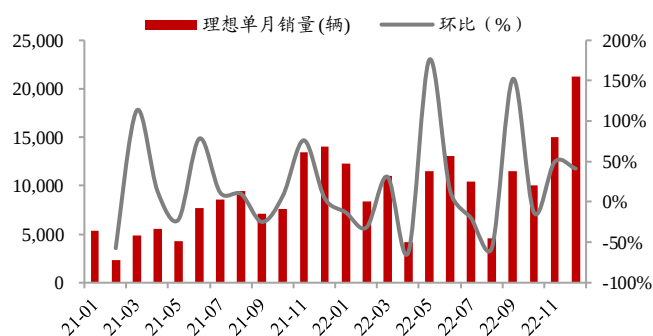
资料来源：比亚迪公告，浙商证券研究所

图 2：小鹏汽车的单月销量及环比(单位：辆，%)



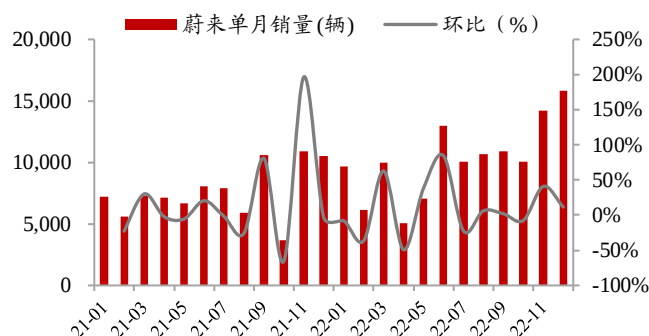
资料来源：小鹏汽车官网，浙商证券研究所

图 3: 理想汽车的单月销量及环比(单位: 辆, %)



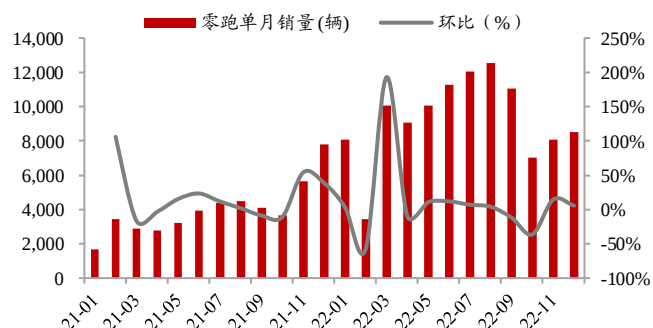
资料来源: 理想汽车官网, 浙商证券研究所

图 4: 蔚来汽车的单月销量及环比(单位: 辆, %)



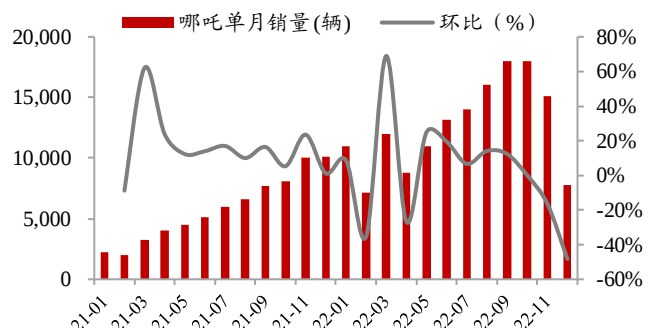
资料来源: 蔚来汽车官网, 浙商证券研究所

图 5: 零跑汽车的单月销量及环比(单位: 辆, %)



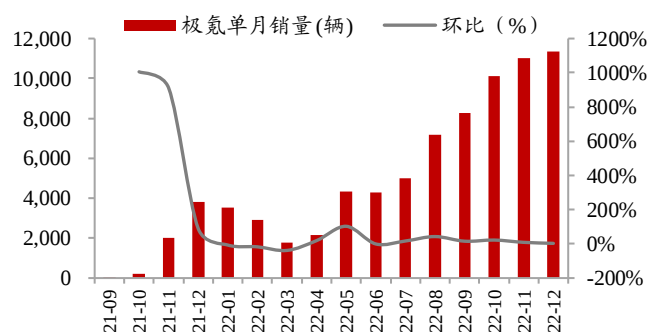
资料来源: 零跑汽车官网, 浙商证券研究所

图 6: 哪吒汽车的单月销量及环比(单位: 辆, %)



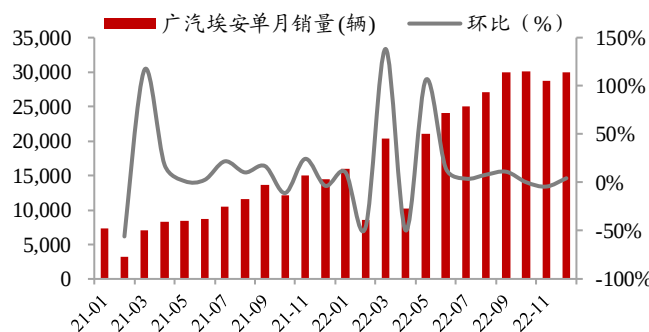
资料来源: 哪吒汽车官网, 浙商证券研究所

图 7: 极氪汽车的单月销量及环比(单位: 辆, %)



资料来源: 极氪汽车官网, 浙商证券研究所

图 8: 广汽埃安的单月销量及环比(单位: 辆, %)



资料来源: 广汽埃安汽车官网, 浙商证券研究所

12 月销量: 欧洲八国单月电动车渗透率突破 40%。2022 年 12 月欧洲八国汽车注册量约为 86.1 万辆, 环比+13%, 同比+14%, 其中电动车注册量约为 35.0 万, 同比+59.14%, 环比+52.8%, 渗透率达 40.7%, 渗透率环比增长 10.6 个百分点; 具体各国: 德国/法国/英国/挪威/瑞士/瑞典/意大利/西班牙 12 月电动车注册量为 17.6/3.9/5.0/3.5/0.8/2.6/0.5/0.8 万辆, 同比 117.0%/2.2%/40.5%/87.0%/6.1%/57.7%/-54.5%/-2.8%, 环比 71.8%/21.1%/28.0%/98.8%/40.5%/59.8%/-12.9%/7.8%, 德、英、法三国电车销量同比环比大幅提振欧洲市场需求。在供给端, 欧洲汽车零部件供应紧张趋于缓解, 再加上欧洲各国出台多项刺激电动汽

车产业发展的政策，欧洲电动汽车市场迎来高速增长。欧洲电价自 8 月以来显著回落，进一步提升电动车经济性刺激需求。

2022 年：挪威瑞典领衔电动化进程，德国电动化渗透率突破 30%。2022 全年欧洲八国汽车总注册量达 861.8 万辆，同比-5.9%，其中电动车注册量达 209 万辆，同比+13.6%，渗透率达 24.2%，同比上升 4.14 个百分点，挪威/瑞典/德国渗透率分别为 87.8%/56.1%/31.5%，渗透率位列前三，瑞士、英国、法国渗透率位于 20%-30%，意大利和西班牙渗透率在 10% 以下，欧洲市场远期提升空间较大、

长期来看纯电占比提升，带动动力电池产业链需求增长。12 月欧洲八国纯电车型注册量为 23.6 万辆，占比 67.5%，较 11 月上升 3.8 个百分点；2022 年纯电车型注册量达到 129.3 万辆，占比达 62.0%。未来投放新车型大多为纯电，预计纯电占比仍有提升空间，带动单车带电量提升，提振动力电池产业链需求。

表 2：2022 年 12 月欧洲八国的新能源汽车注册量(单位：辆，%，pcts)

当月注册量	欧洲八国	1.德国	2.法国	3.英国	4.挪威	5.瑞士	6.瑞典	7.意大利	8.西班牙
BEV	236386	104325	24987	42284	32714	6859	18154	2923	4140
占比	67.5%	59.2%	63.2%	83.5%	94.5%	80.1%	68.8%	54.1%	47.1%
同比	69.8%	115.3%	7.8%	52.6%	137.0%	22.2%	80.8%	-52.9%	-1.5%
环比	62.1%	79.9%	23.1%	44.0%	105.6%	56.2%	67.0%	-21.3%	24.5%
PHEV	113,800	71,926	14,545	8,367	1,905	1,700	8,236	2,480	4,641
占比	32.5%	40.8%	36.8%	16.5%	5.5%	19.9%	31.2%	45.9%	52.9%
同比	40.6%	119.6%	-6.1%	0.4%	-59.5%	-30.7%	23.1%	-56.2%	-4.0%
环比	36.7%	61.3%	17.8%	-17.9%	26.8%	-0.1%	45.8%	-0.2%	-3.7%
合计	350,186	176,251	39,532	50,651	34,619	8,559	26,390	5,403	8,781
同比	59.1%	117.0%	2.2%	40.5%	87.0%	6.1%	57.7%	-54.5%	-2.8%
环比	52.8%	71.8%	21.1%	28.0%	98.8%	40.5%	59.8%	-12.9%	7.8%
渗透率	40.7%	56.1%	25.0%	39.4%	87.6%	34.6%	74.6%	7.5%	9.9%
同比(pcts)	11.49	20.40	0.56	6.24	-2.34	1.71	13.90	-5.87	0.78
环比(pcts)	10.57	16.70	0.65	11.74	-1.61	6.14	10.01	0.15	-1.21
当年累计	欧洲八国	1.德国	2.法国	3.英国	4.挪威	5.瑞士	6.瑞典	7.意大利	8.西班牙
BEV	1,293,414	470,592	203,121	267,203	138,287	40,172	94,902	43,907	35,230
占比	62.0%	56.4%	61.6%	72.5%	90.3%	68.6%	58.8%	44.8%	42.2%
同比	28.4%	32.2%	25.3%	40.1%	21.6%	26.2%	65.1%	-35.0%	26.9%
PHEV	794,230	364,215	126,549	101,413	14,857	18,354	66,577	54,109	48,156
占比	38.0%	43.6%	38.4%	27.5%	9.7%	31.4%	41.2%	55.2%	57.8%
同比	-4.5%	11.9%	-10.3%	-11.5%	-61.0%	-15.8%	-14.5%	-21.9%	11.2%
合计	2,087,644	834,807	329,670	368,616	153,144	58,526	161,479	98,016	83,386
同比	13.6%	22.5%	8.8%	20.7%	0.8%	9.2%	19.3%	-28.3%	17.3%
渗透率	24.2%	31.5%	21.6%	22.8%	87.8%	25.9%	56.1%	8.2%	8.9%
同比(pcts)	4.14	5.50	3.28	4.30	1.68	3.43	11.11	-1.12	2.06
环比(pcts)	1.82	3.31	0.40	1.43	-0.06	1.07	2.59	-0.05	0.10

资料来源：各国家政府官网，浙商证券研究所

3.1.2 电池装机与产量

产量方面，2022 年 12 月，我国动力电池产量共计 52.5GWh，同比增长 65.9%，环比下降 15.8%。其中三元电池产量 18.5GWh，占总产量 35.2%，同比增长 61.5%，环比下降 20.5%；磷酸铁锂电池产量 33.9GWh，占总产量 64.6%，同比增长 69.0%，环比下降 13.0%。1-12 月，我国动力电池累计产量 545.9GWh，累计同比增长 148.5%。其中三元电池累计产量 212.5GWh，占总产量 38.9%，累计同比增长 126.4%；磷酸铁锂电池累计产量 332.4GWh，占总产量 60.9%，累计同比增长 165.1%。

销量方面，2022 年 12 月，我国动力电池销量共计 52.2GWh，同比增长 47.1%。其中三元电池销量 21.6GWh，占总销量 41.3%，同比增长 82.1%；磷酸铁锂电池销量 30.5GWh，占总销量 58.4%，同比增长 29.8%；1-12 月，我国动力电池累计销量达 465.5GWh，累计同比增长 150.3%。其中三元电池累计销量 193.5GWh，占总销量 41.6%，累计同比增长 143.2%；磷酸铁锂电池累计销量 271.0GWh，占总销量 58.2%，累计同比增长 155.7%。

出口方面，2022 年 12 月我国动力电池企业电池出口共计 9.4GWh。其中三元电池出口 6.1GWh，占总出口 65.5%，磷酸铁锂电池出口 3.2GWh，占总出口 34.3%；1-12 月，我国动力电池累计出口达 68.1GWh，其中三元电池累计出口 46.9GWh，占总出口 68.9%，磷酸铁锂电池累计出口 20.9GWh，占总出口 30.7%。

装车量方面，2022 年 12 月，我国动力电池装车量 36.1GWh，同比增长 37.9%，环比增长 5.5%。其中三元电池装车量 11.4 GWh，占总装车量 31.6%，同比增长 3.3%，环比增长 3.5%；磷酸铁锂电池装车量 24.7GWh，占总装车量 68.3%，同比增长 64.0%，环比增长 6.9%。1-12 月，我国动力电池累计装车量 294.6GWh，累计同比增长 90.7%。其中三元电池累计装车量 110.4GWh，占总装车量 37.5%，累计同比增长 48.6%；磷酸铁锂电池累计装车量 183.8GWh，占总装车量 62.4%，累计同比增长 130.2%。

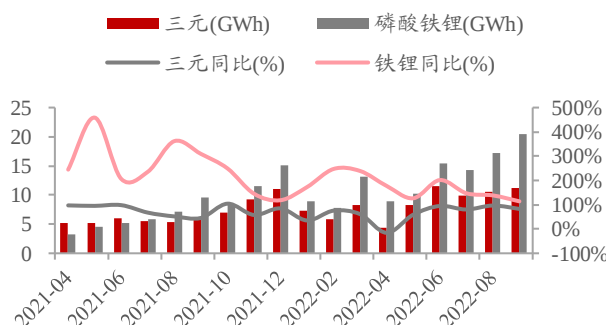
集中度方面：2022 年 12 月，我国新能源汽车市场共计 41 家动力电池企业实现装车配套，较去年同期减少 6 家。排名前 3 家、前 5 家、前 10 家动力电池企业动力电池装车量分别为 29.1GWh、31.8GWh 和 35.1GWh，占总装车量比分别为 80.5%、88.0%和 97.0%。1-12 月，我国新能源汽车市场共计 57 家动力电池企业实现装车配套，较去年同期增长 1 家，排名前 3 家、前 5 家、前 10 家动力电池企业动力电池装车量分别为 230.4GWh、251.4GWh 和 279.8GWh，占总装车量比分别为 78.2%、85.3%和 95.0%。

图 9：动力电池月度装车量(单位：GWh)



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，浙商证券研究所

图 10：不同电池类型动力电池装机量及同比(单位：GWh，%)

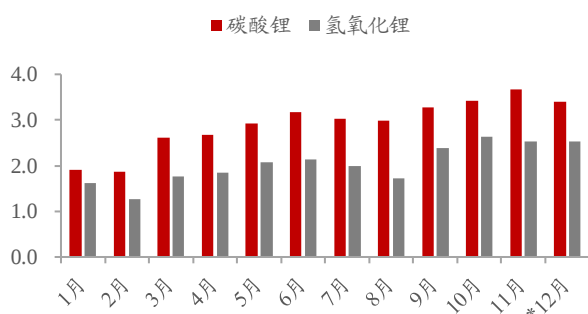


资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，浙商证券研究所

11 月减产因素良多，企业产能爬坡仍助碳酸锂产量环增 7%。11 月碳酸锂、氢氧化锂行业产量为 3.67、2.52 万吨，环比+7%、-4%，同比+77%、+49%。11 月部分企业由于疫情原因减产，且盐湖季节性持续减产，月末，部分江西云母冶炼企业也因环保或园区修路问题减产，但是，本部分大厂从检修中恢复，且增产明显，加上一些企业产能爬坡，本月整体供应环增 7%。

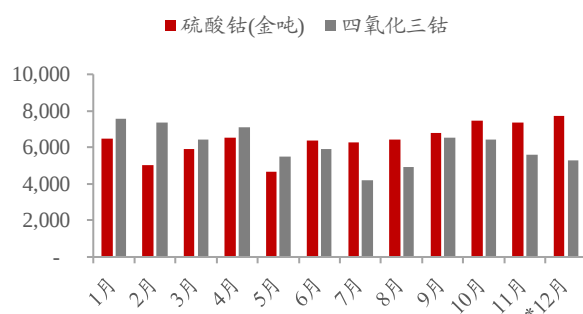
12 月受江西事件和年末检修影响，产量环比小幅下降。12 月前期受疫情影响的企业逐渐恢复生产，但江西环保事件持续发酵，导致部分企业仍然减产，加上年末检修计划实施，行业整体产量环比下降 7%，预计 12 月碳酸锂产量为 3.40 万吨，环比-7%，同比+72%。

图 11：2022 年锂盐产量和排产(单位：万吨)



资料来源：SMM，浙商证券研究所*注：带*月份为行业排产

图 12：2022 年钴盐产量和排产(单位：万吨)



资料来源：SMM，浙商证券研究所*注：带*月份为行业排产

需求短期减弱，11 月正极产量小幅降低。临近年末，终端需求减弱且锂盐价格下行，相关企业下调排产以应对不确定性。11 月三元前驱体行业产量达 9.01 万吨，环比-1.1%，同比+53.0%；三元正极行业产量达 6.63 万吨，环比-5.5%，同比+55.0%；磷酸铁锂正极行业产量达 11.97 万吨，环比-2.9%，同比+130.0%。

预计 12 月正极排产维持下行趋势。12 月，随着国补退坡对上游的提振影响逐渐减弱，下游需求走弱趋势较为明显，叠加近期锂盐价格振荡下行，正极材料和电芯的企业产销均偏向保守，预计减产幅度将进一步扩大。预计 12 月三元前驱体行业产量达 8.66 万吨，环比-4.0%，同比+45.0%；三元正极行业产量达 5.91 万吨，环比-10.9%，同比+25.0%；磷酸铁锂正极行业产量达 10.90 万吨，环比-8.9%，同比+76.0%。

表 3：锂电材料的行业产量和排产(单位：吨，%)

	碳酸锂	氢氧化锂	硫酸钴	四氧化三钴	三元前驱体	三元材料	磷酸铁锂	钴酸锂	锰酸锂
2021A	227,132	178,138	63,174	83,272	588,895	442,179	418,867	87,587	87,366
2022-01	19,052	16,173	6,488	7,556	60,959	46,262	62,194	7,582	5,629
2022-02	18,609	12,702	5,025	7,377	59,448	43,412	53,337	6,648	4,113
2022-03	26,178	17,612	5,928	6,413	64,153	49,938	50,714	6,959	5,742
2022-04	26,676	18,520	6,510	7,097	52,842	45,784	46,837	5,673	3,268
2022-05	29,244	20,663	4,642	5,495	54,750	46,433	57,806	5,888	3,510
2022-06	31,734	21,310	6,391	5,903	66,913	52,727	72,806	5,490	3,990
2022-07	30,319	19,847	6,292	4,219	69,194	55,340	92,764	5,582	5,459
2022-08	29,906	17,210	6,423	4,934	80,000	58,598	90,503	5,663	5,716
2022-09	32,796	23,861	6,806	6,507	88,434	67,392	112,060	7,005	6,005

2022-10	34,168	26,354	7,466	6,408	91,143	70,186	123,317	7,327	6,186
11月	36,651	25,210	7,347	5,617	90,128	66,294	119,698	7,184	8,567
环比	7.3%	-4.0%	-1.6%	-12.3%	-1.1%	-5.5%	-2.9%	-2.0%	38.5%
同比	77.0%	49.0%	28.0%	-23.0%	53.0%	55.0%	130.0%	-5.0%	45.0%
1-11月累计	315,333	219,462	69,318	67,526	777,964	602,366	882,036	71,001	58,185
累计同比	65.0%	36.0%	31.0%	-11.0%	47.0%	53.0%	147.0%	-11.0%	-28.0%
*12月	33,986	25,351	7,744	5,311	86,555	59,052	109,045	6,770	5,371
环比	-7.3%	0.6%	5.4%	-5.4%	-4.0%	-10.9%	-8.9%	-5.8%	-37.3%
同比	72.0%	48.0%	37.0%	-28.0%	45.0%	25.0%	76.0%	-14.0%	-16.0%

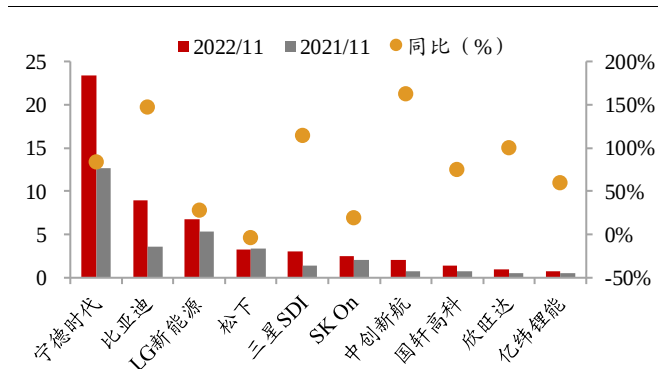
资料来源：SMM，浙商证券研究所*注：带*月份为行业排产，硫酸钴采用金属吨计

11月全球装机环比+19%，集中度持续提升。全球装机方面，2022年11月，全球装机57.2GWh，同比增长66.0%，环比增长19.0%；2022年1-11月，全球累计装机446.0GWh，同比增长75.0%；集中度方面，2022年11月CR3/CR5/CR8/CR10分别为68.4%/79.5%/90.0%/93.2%，同比变化+5.7/+2.8/+2.6/+3.0个百分点，集中度上升且国内企业市占率上升较快。

宁德市单月占率突破40%，三星SDI反超SK。装机排名方面，11月相比10月，宁德、比亚迪、LG保持前三，三星SDI在2022年1~10月均落后于SK On，在11月实现反超，排名第五；分企业装机方面，11月宁德时代/比亚迪/中创新航/国轩高科/欣旺达/亿纬锂能分别装机23.4/8.9/2.1/1.4/1.0/0.8GWh，同比增长84%/147%/163%/75%/100%/60%，环比变化29%/14%/0%/-7%/43%/33%，欣旺达、亿纬锂能高增表现亮眼，单月全球装机份额分别为40.9%/15.6%/3.6%/2.5%/1.8%/1.4%，同比变化+4.0/+5.2/+1.2/+0.2/+0.4/0.0个百分点，环比变化+3.3/-0.6/-0.8/-0.5/+0.3/+0.1个百分点，宁德时代、亿纬锂能、欣旺达市占率提升。1-11月宁德时代/比亚迪/中创新航/国轩高科/欣旺达/亿纬锂能分别累计装机165.7/60.6/17.8/12.7/7.5/5.9GWh，累计装机同比增长102%/168%/162%/131%/295%/111%，累计全球装机份额为37.1%/13.6%/4.0%/2.8%/1.7%/1.3%，同比变化+4.9/+4.8/+1.3/+0.7/+0.9/0.2个百分点。

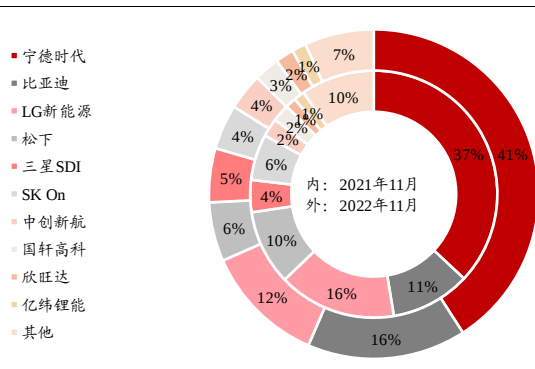
国内电池企业全球竞争力显著，份额持续提升。2022年11月，全球前十中国内企业装机份额环比增加2个百分点达到66%，海外企业装机份额环比下降1个百分点至27%，国内电动车市场的快速发展带动国内电池企业市场份额稳步上升；2022年1-11月，前十内海外企业装机总量同比仅为31%，而国内企业装机总量同比增加122%，我国动力电池企业产业链布局完善，竞争力领先，全球份额不断提升。

图 13：全球前十装机及同比(单位：GWh，%)



资料来源：SNE，浙商证券研究所

图 14：全球装机份额(单位：%)



资料来源：SNE，浙商证券研究所

3.1.3 产业链价格

锂盐：市场情绪走弱，价格维持跌势。年前市场情绪和预期均走弱，部分贸易商已开始抛售大厂电碳库存，下游正极厂订单减少严重，年前暂无采购需求，锂盐市场价格不断走低。截至 1 月 20 日，碳酸锂价格 47.50 万元/吨(-1.8%)，氢氧化锂价格 48.90 万元/吨(-0.1%)。

钴盐：需求不见回暖，价格继续下行。供给端，目前物流已经陆续暂停，对于有较多库存的钴盐大厂出货意愿较强，运力仍可维持到下周；需求端，临近年底钴盐市场成交少，需求清淡。截至 1 月 20 日，硫酸钴价格 4.30 万元/吨(-3.4%)，四钴价格 18.50 万元/吨(-1.3%)，电解钴价格 30.50 万元/吨(-1.3%)。

前驱体：成本下降，需求转弱，价格持续走低。成本端，锂盐价格持续走低；需求端，市场活跃度低，暂无回暖信号出现。截至 1 月 20 日，三元 523 价格 9.50 万元/吨(-1.0%)，三元 622 价格 10.55 万元/吨(-0.9%)。

电芯：价格随材料成本下降而下调。主要材料价格持续下降，电芯价格随之下调。本周动力三元 523 电芯价格 1.065 元/Wh(-0.5%)，动力磷酸铁锂电芯价格 0.95 元/Wh(-0.0%)。

表 4：新能源汽车产业链价格(单位：万元/吨，元/平方米，元/Wh)

板块	规格	单位	12-02	12-09	12-16	12-23	12-30	1-06	01-13	01-20	本周变动
钴	硫酸钴 ≥ 20.5%	万元/吨	5.50	5.25	5.15	4.98	4.80	4.70	4.45	4.30	-0.15
	四氧化三钴 ≥ 72.8%	万元/吨	22.25	21.40	21.15	20.55	19.90	19.25	18.75	18.50	-0.25
	电解钴 ≥ 99.8%	万元/吨	33.65	32.95	32.85	32.70	32.30	32.15	30.90	30.50	-0.40
锂	碳酸锂(电池级)	万元/吨	56.65	56.40	55.50	54.60	51.20	50.15	48.35	47.50	-0.85
	氢氧化锂(电池级粗颗粒)	万元/吨	55.95	55.90	55.20	55.20	53.35	51.15	48.95	48.90	-0.05
镍	硫酸镍(电池级)	万元/吨	4.03	4.02	3.93	3.85	3.82	3.73	3.68	3.67	-0.005
前驱体	523(单晶/动力型)	万元/吨	10.88	10.65	10.65	10.63	10.63	10.20	9.60	9.50	-0.10
	622(多晶/消费型)	万元/吨	11.93	11.63	11.63	11.60	11.60	11.15	10.65	10.55	-0.10
	811(多晶/动力型)	万元/吨	13.18	13.13	13.13	13.10	13.10	12.65	12.15	12.15	0.00
	磷酸铁	万元/吨	2.28	2.28	2.28	2.23	2.20	1.98	1.85	1.85	0.00
正极材料	三元 523(多晶/消费型)	万元/吨	34.75	34.75	34.75	34.25	32.80	32.15	31.75	31.75	0.00
	三元 622(多晶/消费型)	万元/吨	36.25	36.25	36.25	35.50	34.50	33.90	33.50	33.50	0.00
	三元 811(多晶/动力型)	万元/吨	41.35	41.35	41.35	40.50	39.95	39.45	39.15	39.15	0.00
	磷酸铁锂(动力型)	万元/吨	17.20	17.20	17.10	16.80	16.40	15.90	15.20	15.10	-0.10
	磷酸铁锂(储能型)	万元/吨	15.90	15.90	15.80	15.50	15.10	14.60	14.20	14.20	0.00
	钴酸锂(60%/4.35V)	万元/吨	44.80	44.25	44.00	42.65	42.50	42.00	41.65	41.65	0.00
负极材料	人造石墨(高端)	万元/吨	8.25	8.25	8.25	8.25	8.05	7.95	7.80	7.70	-0.10
	人造石墨(中端)	万元/吨	6.68	6.18	5.75	5.65	5.55	5.53	5.30	5.20	-0.10
	天然石墨(高端)	万元/吨	6.19	6.19	6.19	6.19	6.17	6.09	6.09	6.09	0.00
	天然石墨(中端)	万元/吨	4.29	4.29	4.29	4.29	4.27	4.19	4.19	4.19	0.00
	负极石墨化	万元/吨	1.93	1.83	1.73	1.73	1.70	1.65	1.60	1.59	-0.01
电解液	六氟磷酸锂	万元/吨	26.40	25.65	24.85	24.30	23.20	22.80	22.55	22.55	0.00
	三元动力	万元/吨	8.45	8.10	8.10	7.00	6.90	6.90	6.90	6.90	0.00
	磷酸铁锂	万元/吨	6.90	6.45	6.45	5.45	5.25	5.25	5.00	5.00	0.00
	钴酸锂	万元/吨	10.25	9.80	9.80	8.50	8.15	8.15	8.00	8.00	0.00
	锰酸锂	万元/吨	5.85	5.45	5.45	4.25	4.00	4.00	3.75	3.75	0.00
隔膜	湿法/5μm	元/平米	3.00	3.00	3.00	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	0.00

	湿法/7μm	元/平米	2.00	2.00	2.00	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	0.00
	湿法/9μm	元/平米	1.43	1.43	1.43	1.28	1.28	1.28	1.28	1.28	0.00
	干法/16μm	元/平米	0.85	0.85	0.85	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83	0.00
铜箔加工费	6μm/电池级	万元/吨	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	0.00
	8μm/电池级	万元/吨	2.65	2.65	2.65	2.65	2.65	2.65	2.65	2.65	0.00
铝箔加工费	12μm/双面光	万元/吨	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	0.00
	13μm/双面光	万元/吨	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	0.00
电芯	三元 523(方形/动力)	元/Wh	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.08	1.07	1.065	-0.005
	磷酸铁锂(方形/动力)	元/Wh	1.00	1.00	1.00	1.00	0.99	0.97	0.95	0.95	0.00

资料来源：SMM，浙商证券研究所

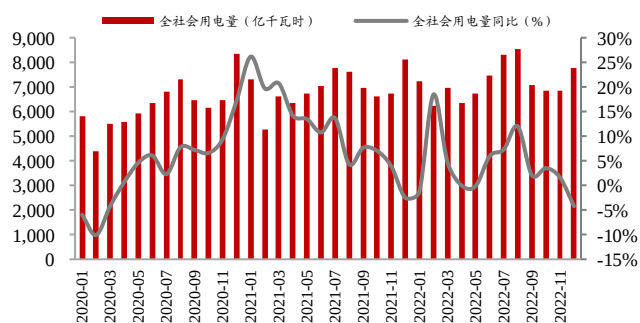
3.2 新能源发电产业链

3.2.1 用电量及投资概况

12月用电量环比上升，其中，第三产业用电量环比上升4.9%。国家能源局公布数据显示，1-12月，全社会用电量累计86372亿千瓦时，同比增长3.9%。12月份，全社会用电量7784亿千瓦时，同比下降4.23%。分产业看，第一产业用电量95亿千瓦时；第二产业用电量5141亿千瓦时；第三产业用电量1283亿千瓦时。城乡居民生活用电量854亿千瓦时。

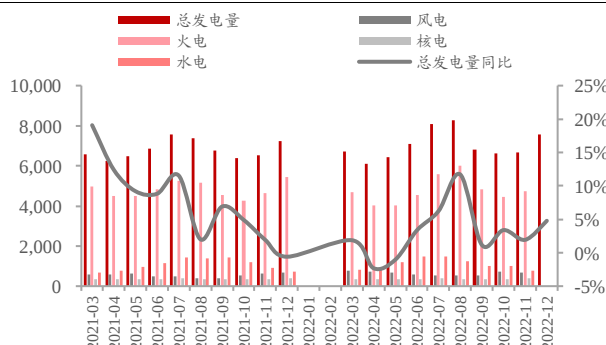
2022年12月份，全国绝对发电量为7579亿千瓦时，同比增长4.77%。12月份，发电7579亿千瓦时，同比增长4.8%，日均发电244亿千瓦时。1-12月份，全国累计发电8.39万亿千瓦时，同比增长3.4%。分品种看，2022年12月份，火电基本持平，水电由降转增，核电增速回落，风电、太阳能发电增速加快。其中，火电同比增长1.3%，增速比上月略微放缓0.1个百分点；水电增长3.6%，上月为下降14.2%；核电增长6.6%，增速比上月回落4.5个百分点；风电增长15.4%，增速比上月加快9.7个百分点；太阳能发电增长3.2%，增速比上月加快3.2个百分点。

图 15：全社会当月用电量及同比(单位：亿千瓦时，%)



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 16：当月发电量产量及同比(单位：亿千瓦时，%)



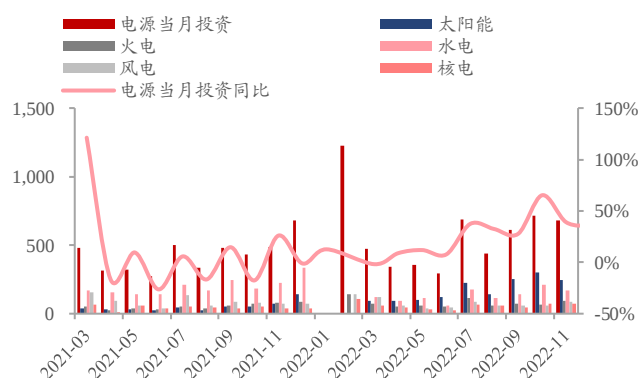
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所

1-12月份，全国主要发电企业电源工程完成投资7208亿元，同比增长30.34%。2022年12月，发电7579亿千瓦时，同比增长3.0%，增速比上月加快2.9个百分点，日均发电244.5亿千瓦时。2022年，发电8.4万亿千瓦时，同比增长2.2%。分品种看，2022年12月份，火电基本持平，水电由降转增，核电增速回落，风电、太阳能发电增速加快。其中，

火电同比增长 1.3%，增速比上月略微放缓 0.1 个百分点；水电增长 3.6%，上月为下降 14.2%；核电增长 6.6%，增速比上月回落 4.5 个百分点；风电增长 15.4%，增速比上月加快 9.7 个百分点；太阳能发电增长 3.2%，增速比上月加快 3.2 个百分点

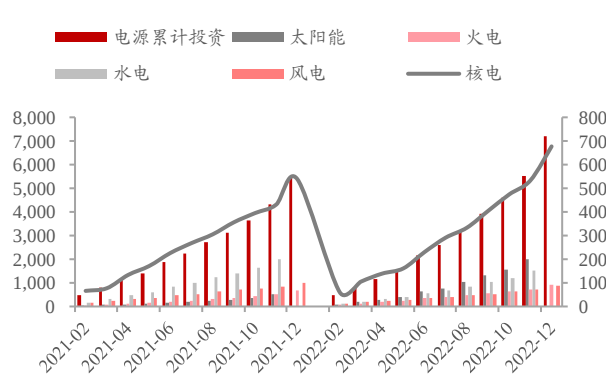
1-12 月份，全国电网工程完成投资 5012 亿元，同比增长 2.0%。此外，全国新增 220 千伏及以上变电设备容量 25839 万千伏安，同比增长 6.3%；全国新增 220 千伏及以上输电线路长度 38967 千米，同比增长 21.2%。

图 17：电源当月基本投资额(单位：亿元，%)



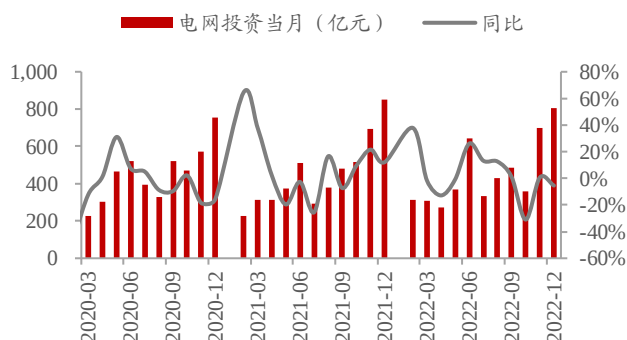
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 18：电源基本投资累计额(单位：亿元，%)



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 19：电网当月基本投资额(单位：亿元，%)



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 20：电网基本投资累计额(单位：亿元，%)

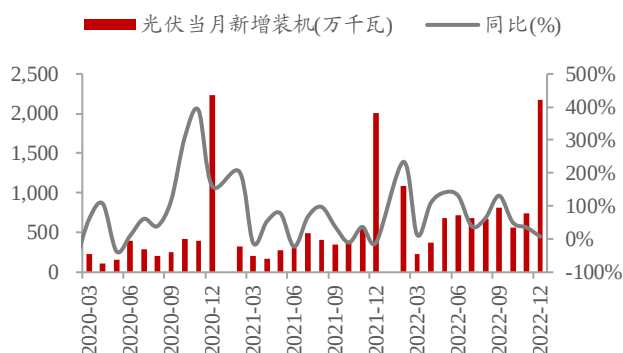


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.2.2 光伏装机及出口

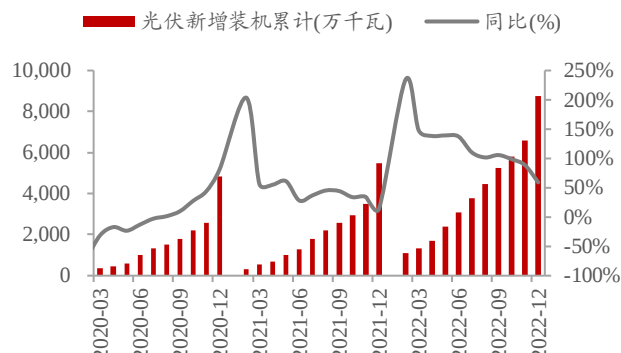
根据国家能源局数据，2022 年我国光伏行业新增装机容量达到 87.41GW，同比增长 59%。其中 12 月新增装机 21.70GW，较 11 月（7.47GW）环比提升 190%，同比提升 8%。第四季度为传统光伏装机旺季，项目开发建设进入加速阶段。

图 21: 全国太阳能发电当月新增装机容量(单位: 万千瓦, %)



资料来源: 中电联, 国家能源局, 浙商证券研究所

图 22: 全国太阳能发电累计新增装机容量(单位: 万千瓦, %)



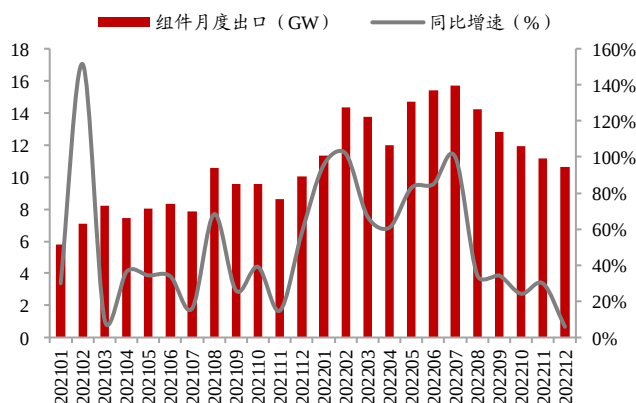
资料来源: 中电联, 国家能源局, 浙商证券研究所

2022 年 12 月组件出口量为 10.65GW, 同比增长 5.9%, 环比下降 4.7%; 1-12 月组件累计出口量为 157.98GW, 同比增长 56.2%。从出口地区来看, 欧洲仍是我国目前出口规模最大的地区, 中东地区迅速提升; 12 月出口规模 TOP5 的国家为荷兰、巴西、阿联酋、西班牙、日本, 分别为 2.9GW、1.0GW、0.5GW、0.5GW、0.5GW, 分别环比增长+2.1%、-9.3%、+91.3%、-31.2%、-27.2%。

受库存水位较高、人力短缺以及四季度传统淡季等影响, 12 月组件出口环比持续下降, 海外需求已逐步呈现疲软态势。组件出口价格处于下降通道, 12 月出口均价 0.250 美元/W, 同比下降 8.1%, 环比下降 2.3%。全球主要光伏市场进度放缓, 项目交付收尾及假期临近等因素将促使价格波动逐步收敛。

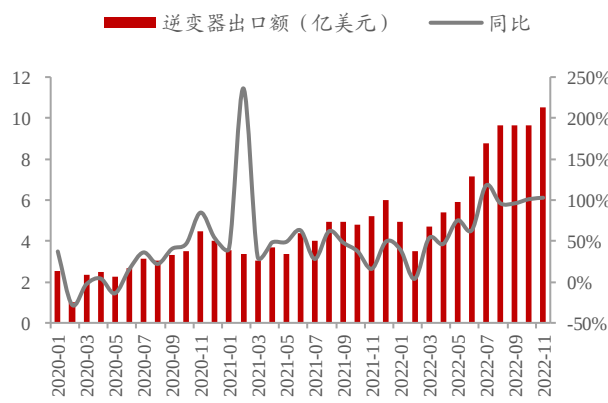
12 月逆变器出口 9.90 亿美元, 同比+65%, 环比-6%; 前 12 个月累计出口 89.65 亿美元, 同比+74.91%。分出口国家看, 荷兰 2.93 亿美元, 同比+207.45%, 环比-15.07%; 德国 1.04 亿美元, 同比+245.52%, 环比+38.67%; 市场对欧洲电价回落有所担忧, 但逆变器出口表征欧洲需求依旧旺盛; 巴西 0.67 亿美元, 同比-28.95%, 环比+3.08%, 巴西需求略有恢复; 美国 0.31 亿美元, 同比-16.44%, 环比-27.91%。

图 23: 组件月度出口(单位: GW, %)



资料来源: Solarzoom, 浙商证券研究所

图 24: 逆变器月度出口额(单位: 亿美元, %)



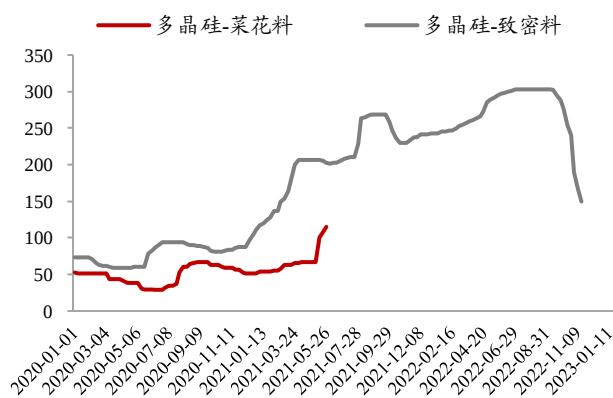
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.2.3 光伏产业链价格

硅料：硅料价格博弈终端需求，组件实际签单价格锚定硅料价格定价，产业链价格快速下行。本周三多晶致密块料主流价格继续下降，价格下降至每公斤 150 元人民币。硅料需求方在供需关系中正在逐步改变角色和心态，产业链降价预期逐步明确。

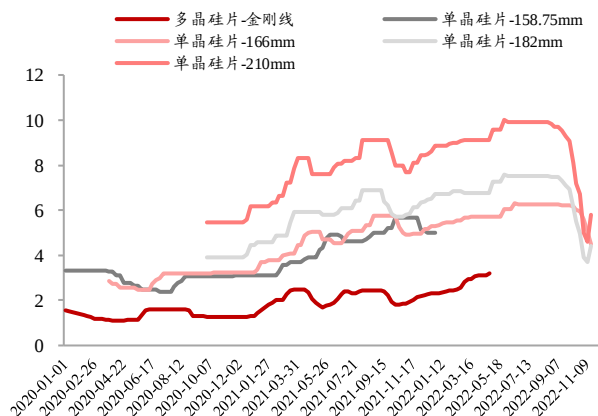
硅片：连续降价三周后，临近年关的硅片报价出现止跌迹象。硅业分会表示，硅片价格止跌回升，主要原因是一线企业率先上调报价。供给方面，硅片企业开工率有计划回升，专业化企业也计划不同程度地上调开工率，企业累计库存消化殆尽。单晶硅片厚度为 182mm、210mm 的价格分别落在 4.43 元/片、5.78 元/片。

图 25：硅料价格(单位：元/KG)



资料来源：PVinfolink，浙商证券研究所

图 26：硅片价格(单位：元/片)

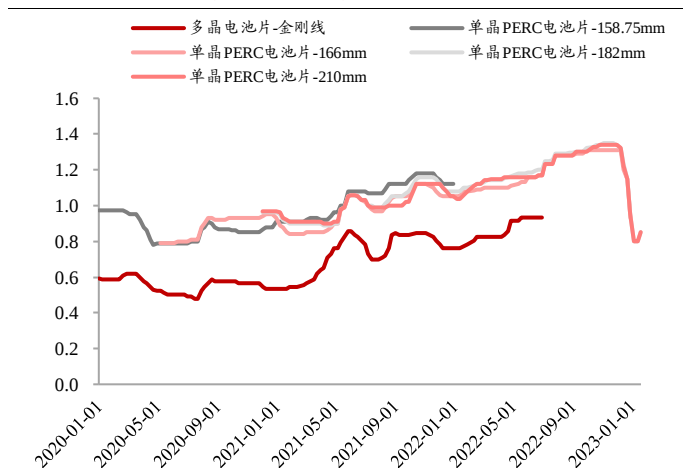


资料来源：PVinfolink，浙商证券研究所

电池片：1 月观察电池片与组件排产状况，电池片需求相对平淡，再加上硅料价格企稳，使得电池片厂家利润水平得到修复，预期短期内将不会出现大幅下跌的趋势，预期 2 月电池片整体价格上升。电池片成交价格有所上升，M10、G12 尺寸落在 0.85 元/W、0.85 元/W 的价格水平。

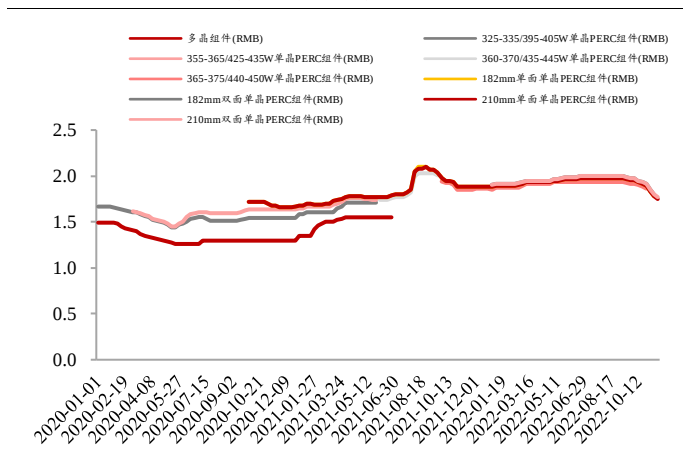
组件：1 月价格持续下降，500w+双玻组件执行价格已下降至约 1.75-1.77 元/W，单玻的价格价差每瓦 2 分人民币左右。目前市场对明年签单大多以长单协议平摊成本波动，国内较少订单签订调价机制，近期新签订的标案也有此倾向。

图 27: 电池片价格(单位: 元/W)



资料来源: PVinfolink, 浙商证券研究所

图 28: 国内组件价格(单位: 元/W)



资料来源: PVinfolink, 浙商证券研究所

表 5: 光伏供应链价格(单位: 元/KG、元/片、元/W、美元/W、元/m²)

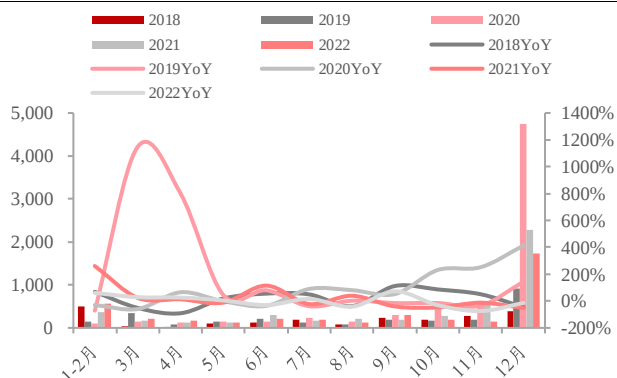
环节	产品	单位	12-7	12-14	12-21	12-28	1-4	1-11	1-18	本周变动
多晶硅	多晶硅-致密料	元/KG	288.0	277.0	255.0	240.0	190.0	168.0	150.0	-18.000
硅片	单晶硅片-166mm	元/片	5.980	5.600	5.050	4.500				
	单晶硅片-182mm	元/片	6.950	6.150	5.500	4.950	3.900	3.700	4.430	0.730
	单晶硅片-210mm	元/片	9.060	8.100	7.200	6.700	5.000	4.600	5.780	1.180
电池片	单晶 PERC 电池片-166mm	元/W	1.310	1.200	1.150	0.930				
	单晶 PERC 电池片-182mm	元/W	1.320	1.230	1.150	0.950	0.800	0.800	0.850	0.050
	单晶 PERC 电池片-210mm	元/W	1.320	1.220	1.150	0.950	0.800	0.800	0.850	0.050
组件	365-375/440-450W 单晶 PERC 组件(RMB)	元/W	1.910	1.900	1.880	1.860	-	-		
	365-375/440-450W 单晶 PERC 组件(USD)	美元/W	0.245	0.240	0.235	0.235	-	-		
	182mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.960	1.930	1.910	1.895	1.830	1.780	1.750	-0.030
	182mm 单面单晶 PERC 组件	美元/W	0.250	0.245	0.240	0.240	0.240	0.230	0.225	-0.005
	210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.980	1.950	1.930	1.915	1.950	1.800	1.770	-0.030
	210mm 单面单晶 PERC 组件	美元/W	0.255	0.250	0.245	0.245	0.245	0.235	0.230	-0.005
	182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	1.960	1.930	1.910	1.895	1.830	1.780	1.750	-0.030
	182mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.250	0.245	0.240	0.240	0.240	0.230	0.225	-0.005
	210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	1.980	1.950	1.930	1.915	1.850	1.800	1.770	-0.030
组件辅材	210mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.255	0.250	0.245	0.245	0.245	0.235	0.230	-0.005
	光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/m²	27.5	27.5	27.5	27.5	26.5	26.5	26.5	0.000
	光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/m²	20.1	20.5	20.5	20.5	19.5	19.5	19.5	0.000

资料来源: PVinfolink, 浙商证券研究所

3.2.4 风电装机及招标

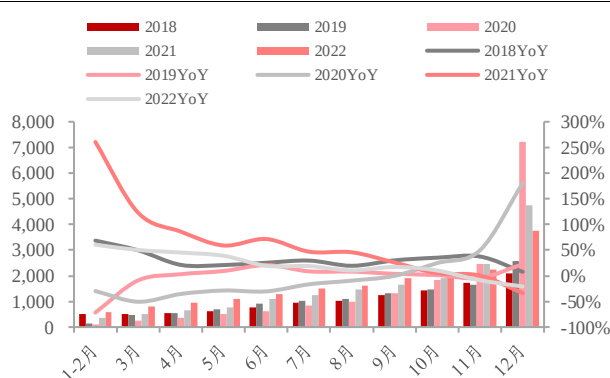
2022 年 1-12 月国内新增风电装机 37.63GW, 同比下降 21%, 其中 12 月装机 15.11GW, 同比增长-34%。风电机型升级换代利好零部件环节。随着装机需求向上, 产业链成本压力有所缓解, 盈利空间有改善预期。随着国内央企加大对风电投资, 整机环节“量、价、利”拐点有望交替出现, 在节奏上有望出现“零部件先行, 整机滞后”的盈利改善局面。

图 29: 全国风电发电当月新增装机容量(单位: 万千瓦, %)



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 30: 全国风电发电累计新增装机容量(单位: 万千瓦, %)

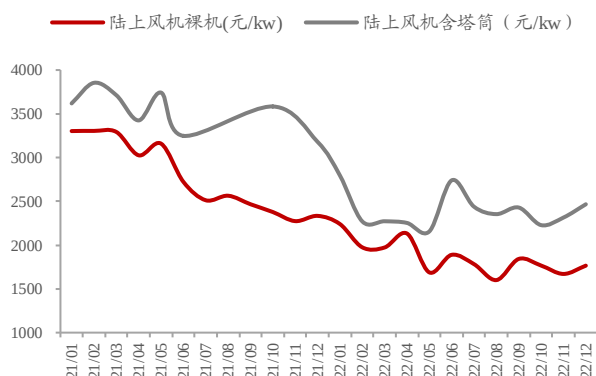


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.2.5 风电产业链价格

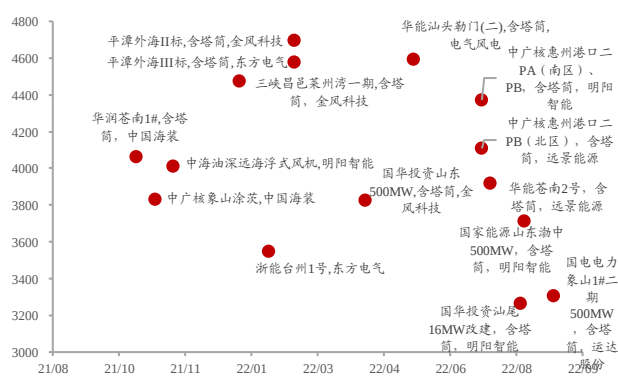
风机: 1 月至今陆上风机裸机平均中标单价为 2030 元/kw, 环比 12 月-0.15%; 含塔筒平均中标单价为 2529 元/kw, 环比 12 月-0.11%。1 月裸机最低中标单价为 1998 元/kw, 较 12 月低价环比-0.20%。

图 31: 陆上风机中标价格(单位: 元/kw)



资料来源: 中国电力招标网, 各大集团电子招投标平台, 浙商证券研究所

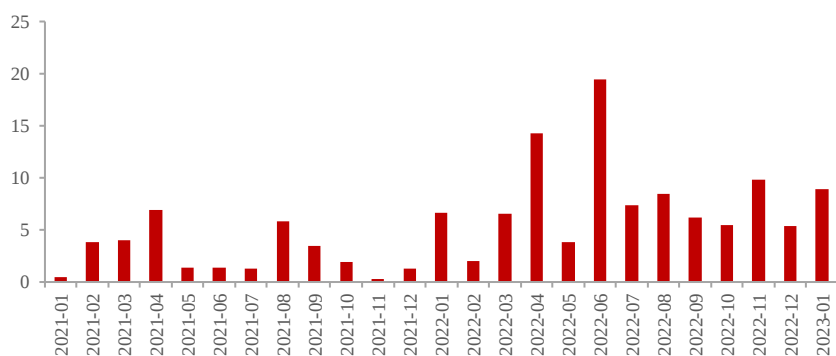
图 32: 海上风机中标价格(单位: 元/kw)



资料来源: 中国电力招标网, 电力集团电子招投标平台, 浙商证券研究所

截至本周, 1 月全月风机招标量 8.87GW。重大招标项目包括内蒙古能源集团杭锦 1700MW 风光火储热生态治理项目等。其中海上风电招标 1.8GW, 重大招标项目包括国华投资山东国华时代投资发展有限公司半岛南 U2 场址 600MW 海上风电项目。

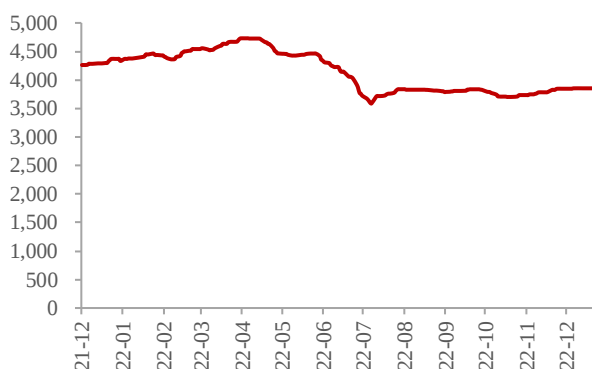
图 33: 全国风机招标量(单位: GW)



资料来源: 中国电力招标网, 集团电子招投标平台, 浙商证券研究所

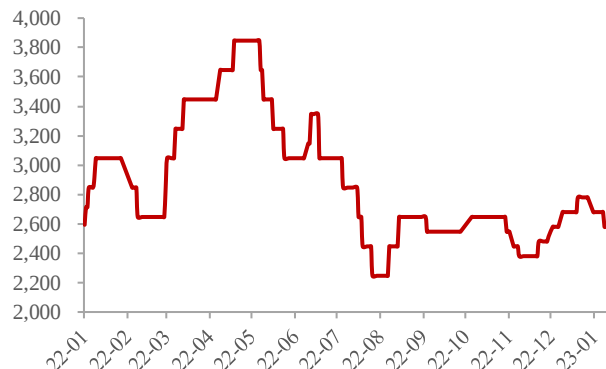
原材料: 原材料黑色系价格维稳, 铜铝价格有所上升。节前一周球墨铸铁、废钢、焦炭、铜、铝的价格分别变化-1.69%、-0.05%、0.00%、2.15%、2.71%。

图 34: 球墨铸铁价格(单位: 元/吨)



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 35: 焦炭价格(单位: 元/吨)



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

表 6: 风电各个环节对应原材料价格变化(单位: 元/吨)

环节	原材料	单位	11-25	12-02	12-09	12-16	12-23	12-30	1-6	1-13	1-20	本周变动
轴承												
法兰	42CrMO 特种钢材	元/吨	5,164	5167	5208	5333	5344	5375	5446	-	-	-
主轴												
一般铸件	球墨铸铁	元/吨	3,747	3,783	3791	3846	3846	3853	3853	3853	3788	-1.69%
	废钢	元/吨	2,489	2,542	2591	2657	2635	2664	2685	2687	2685	-0.05%
	焦炭	元/吨	2,480	2,513	2580	2680	2680	2780	2680	2580	2580	0.00%
	PVC	元/吨	6,100	6,100	6100	6350	6250	6250	6300	-	-	-
电缆、发电机	铜	元/吨	65,430	66,360	66800	65690	66010	66080	65085	68600	70075	2.15%
	铝	元/吨	19,260	19,040	19,320	19240	18840	18780	18680	17680	18970	2.71%

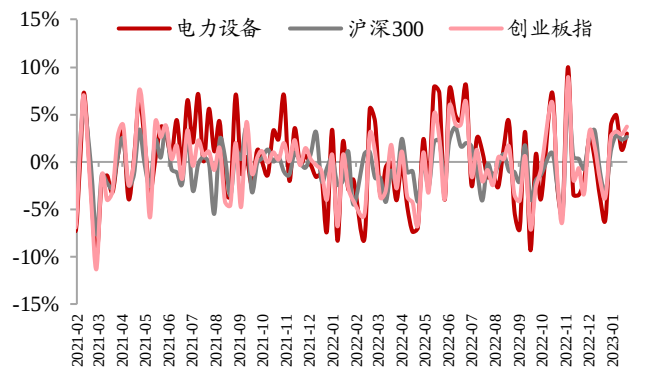
资料来源: WIND, 浙商证券研究所

4 行情回顾

4.1 板块行情

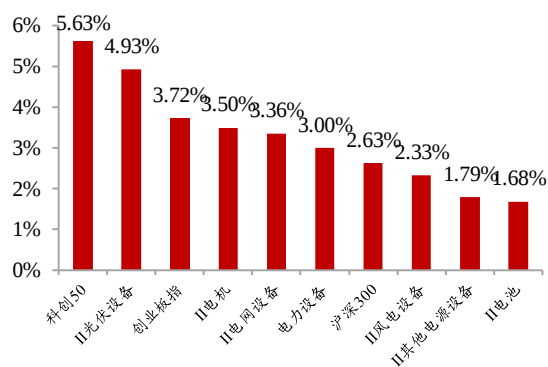
春节前一周申万电力设备行业上涨 3.00%，涨幅位列 31 个申万一级行业第 12 位，同期沪深 300、创业板指分别上涨 2.63%、上涨 3.72%。细分板块来看，光伏设备、电机、电网设备的涨幅靠前，周涨跌幅分别为 4.93%、3.50%、3.36%。

图 36：电力设备板块涨跌幅(单位：%)



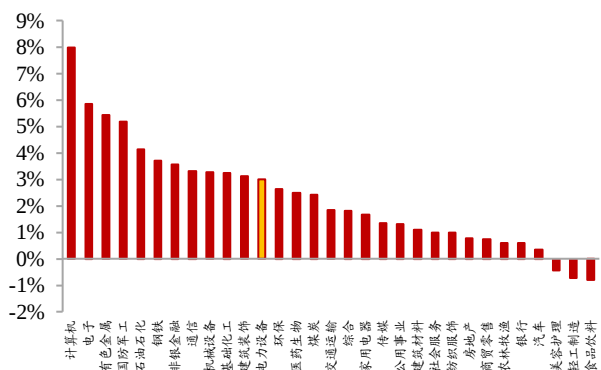
资料来源：Wind，浙商证券研究所*截至 2023-1-13

图 37：本周各子板块与大盘的涨跌幅(单位：%)



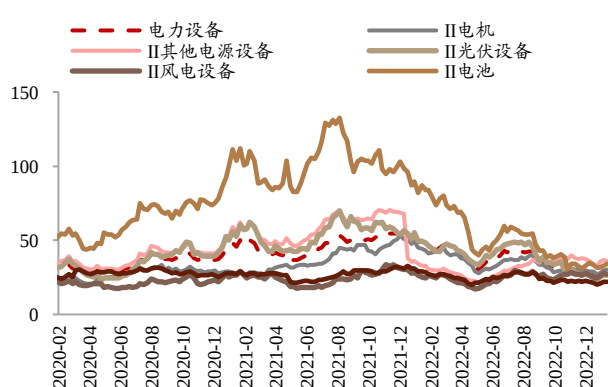
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 38：本周申万一级行业涨跌幅(单位：%)



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 39：电力设备及子板块的 PE(TTM，剔除负值)



资料来源：Wind，浙商证券研究所*截至 2023-1-13

4.2 个股行情

行业内上市公司，春节前一周涨幅前五为：通达股份（+ 32.46%）、亿晶光电（+ 15.11%）、英杰电气（+ 11.74%）、新雷能（+ 11.68%）、华自科技（+ 11.66%）。本周跌幅前五为：众业达（-16.32%）、通灵股份（-6.16%）、东方电缆（-5.99%）、鹏辉能源（-5.59%）、新宙邦（-5.20%）。

表 7: 本周涨跌幅前五的个股情况(单位: %)

涨幅前五	证券简称	周涨跌幅 (%)	跌幅前五	证券简称	周涨跌幅 (%)
002560.SZ	通达股份	32.46%	002441.SZ	众业达	-16.32%
600537.SH	亿晶光电	15.11%	301168.SZ	通灵股份	-6.16%
300820.SZ	英杰电气	11.74%	603606.SH	东方电缆	-5.99%
300593.SZ	新雷能	11.68%	300438.SZ	鹏辉能源	-5.59%
300490.SZ	华自科技	11.66%	300037.SZ	新宙邦	-5.20%

资料来源: Wind, 浙商证券研究所

5 风险提示

(1)疫情反复导致供应链停滞的风险;

疫情发生存在不确定性,可能会对供应链企业将产生不利影响,从而影响到排产,一方面影响到公司产品的交付能力,另一方面疫情也遏制了消费者的消费意愿。

(2)原材料价格波动的风险;

上游原材料价格波动对产品和服务公司的营业成本影响较大,对公司的毛利产生不利影响,进而影响公司业绩。

(3)海外政策支持力度减弱的风险。

国内新能源车和光伏企业逐步进入市场化阶段,但海外仍有部分国家和地区当地产业主要依赖政策驱动,若政策扶持力度减弱,将对全球的新能源车和风光储产业产生不利影响。

股票投资评级说明

以报告日后的6个月内，证券相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1.买入：相对于沪深300指数表现+20%以上；
- 2.增持：相对于沪深300指数表现+10%~+20%；
- 3.中性：相对于沪深300指数表现-10%~+10%之间波动；
- 4.减持：相对于沪深300指数表现-10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业指数相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1.看好：行业指数相对于沪深300指数表现+10%以上；
- 2.中性：行业指数相对于沪深300指数表现-10%~+10%以上；
- 3.看淡：行业指数相对于沪深300指数表现-10%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司(已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000)制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构(以下统称“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。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。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。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他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。

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。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼25层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦E座4层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心33层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621)80108518

上海总部传真：(8621)80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>