



原油价格稳定，储能表现抢眼

—石化、储能上市公司月报

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31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

❖ 本月上证综指上涨5.4%，深证成指上涨8.9%。

本月上证综指上涨5.4%，深证成指上涨8.9%。石油石化指数上涨7.9%，储能指数上涨9.3%。从上市公司来看，石油石化涨幅前五的分别是东华能源（21.4%）、东方盛虹（19.8%）、宝利国际（13.8%）、广汇能源（13.3%）、恒力石化（12.8%）；储能板块涨幅前五的分别是：固德威（25.8%）、盛弘股份（24.7%）、上能电气（21.7%），恩捷股份（18.7%），中伟股份（18.3%）。

❖ 川财月观点

天然气供需格局缓解，原油价格维持稳定。本月布伦特原油价格下跌1.8%，NYMAX天然气下跌38.6%。本月原油基本维持稳定，全球市场中需求端变化主要来自中国政策调整后旅游业复苏对交通出行带来的刺激。同时在供给端欧佩克组织谨慎地维持了原先的减产计划，没有因为亚洲地区需求增长而进行增产。供需两端的调整使得本月油价得以稳定。但总体而言，整体油价水平较去年还是有较大提升，同时国家能源安全政策要求各油气企业增储上产，因此于看好油气、油服企业的业绩表现。相关标的：中海油服。

市场回暖，储能板块表现抢眼。本月A股市场整体表现活跃。储能作为解决新能源发电不稳定的必备措施，目前站在持续增长的起点上。随着风电光伏转机比例的提升，调峰需求也持续潘神。在市场需求刺激下，新型储能特别是电化学储能增长发力。在上游扩产后，目前锂电池原材料价格有所回落，对于电池制造企业利润空间得以打开。下游大储、户储以及动力电池等多重需求带动，看好相关企业利润增长。在A股市场整体回暖的大环境下，储能板块表现突出，实现月涨幅9.3%，建议持续关注。相关标的：派能科技、鹏辉能源。

❖ 行业动态

美国能源信息署日前上调了今年原油产量和石油消费增长的预测，预计2024年将有更高的增长。据EIA预计，2023年原油日产量将增加55万桶，达到1241万桶，而此前的预计为47万桶。EIA表示，预计2024年原油日产量将增加40万桶，达到1281万桶。2023年，美国石油和其他液体燃料日消耗量预计将增加17万桶，达到2044万桶；2024年，将再增加19万桶至2063万桶。

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、 川财月观点	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、 行业动态	8
五、 公司公告	9



图表目录

图 1: 指数涨跌幅表现 (单位: %)	5
图 2: 本月行业涨跌幅表现	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: 磷酸铁锂电液价格变动	7

一、川财月观点

本月石油石化指数上涨 7.9%，储能指数上涨 9.3%。本月上证综指上涨 5.4%，深证成指上涨 8.9%。石油石化指数上涨 7.9%，储能指数上涨 9.3%。从上市公司来看，石油石化涨幅前五的分别是东华能源（21.4%）、东方盛虹（19.8%）、宝利国际（13.8%）、广汇能源（13.3%）、恒力石化（12.8%）；储能板块涨幅前五的分别是：固德威（25.8%）、盛弘股份（24.7%）、上能电气（21.7%），恩捷股份（18.7%），中伟股份（18.3%）。

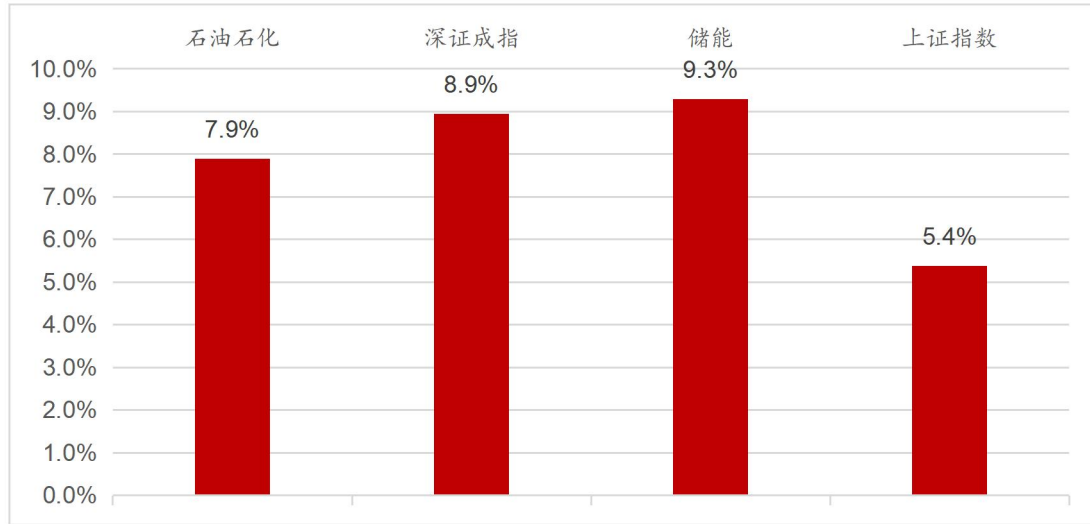
天然气供需格局缓解，原油价格维持稳定。本月布伦特原油价格下跌 1.8%，NYMAX 天然气下跌 38.6%。本月原油基本维持稳定，全球市场中需求端变化主要来自中国政策调整后旅游业复苏对交通出行带来的刺激。同时在供给端欧佩克组织谨慎地维持了原先的减产计划，没有因为亚洲地区需求增长而进行增产。供需两端的调整使得本月油价得以稳定。但总体而言，整体油价水平较去年还是有较大提升，同时国家能源安全政策要求各油气企业增储上产，因此于看好油气、油服企业的业绩表现。相关标的：中海油服。

市场回暖，储能板块表现抢眼。本月 A 股市场整体表现活跃。储能作为解决新能源发电不稳定的必备措施，目前站在持续增长的起点上。随着风电光伏转机比例的提升，调峰需求也持续升温。在市场需求刺激下，新型储能特别是电化学储能增长发力。在上游扩产后，目前锂电池原材料价格有所回落，对于电池制造企业利润空间得以打开。下游大储、户储以及动力电池等多重需求带动，看好相关企业利润增长。在 A 股市场整体回暖的大环境下，储能板块表现突出，实现月涨幅 9.3%，建议持续关注。相关标的：派能科技、鹏辉能源。

二、行业指数、公司涨跌幅

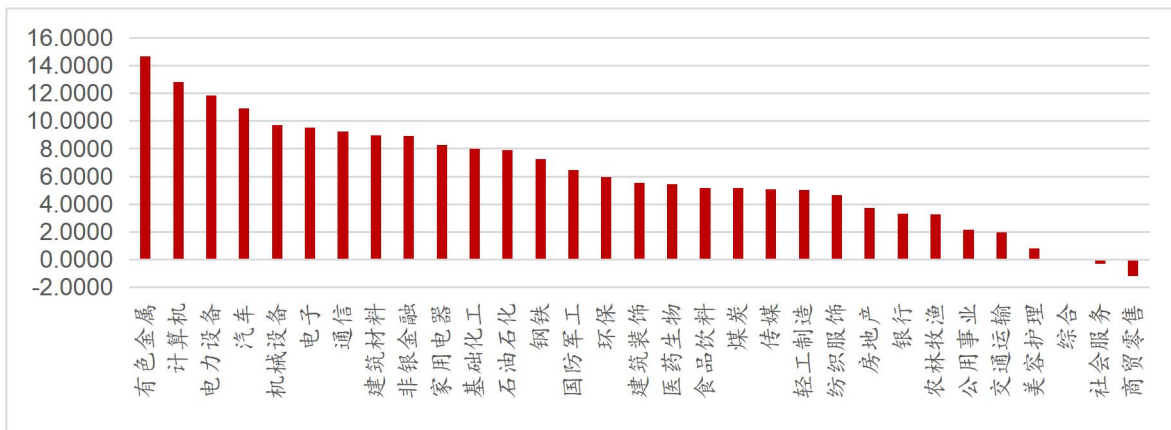
本月表现：本月上证综指上涨 5.4%，深证成指上涨 8.9%。石油石化指数上涨 7.9%，储能指数上涨 9.3%。

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： 本月行业涨跌幅表现



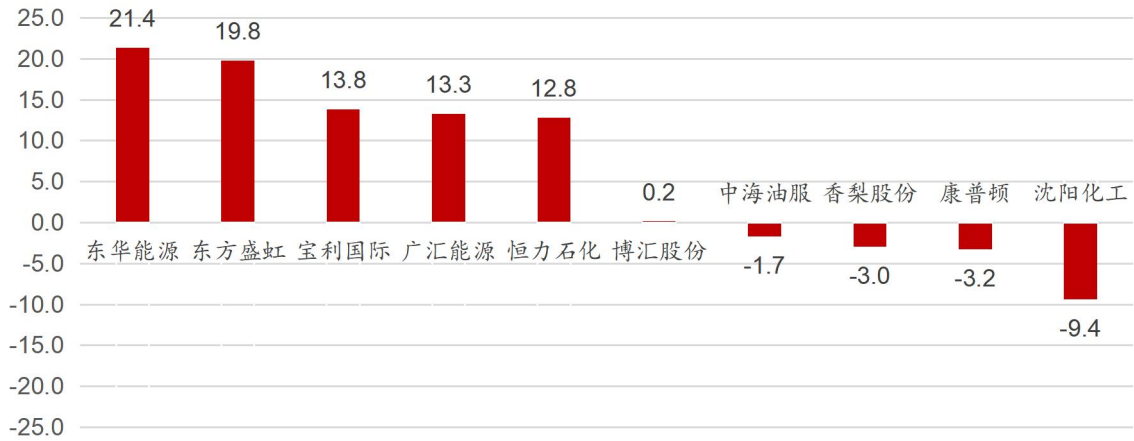
资料来源：iFinD，川财证券研究所

从上市公司来看，石油石化涨幅前五的分别是东华能源（21.4%）、东方盛虹（19.8%）、宝利国际（13.8%）、广汇能源（13.3%）、恒力石化（12.8%）；板块后五位的分别是沈阳化工（-9.4%）、康普顿（-3.2%）、香梨股份（-3.0%）、中海油服（-1.7%）、博汇股份（0.2%）。储能板块涨幅前五的分别是：固德威（25.8%）、盛弘股份（24.7%）、上能电气（21.7%），恩捷股份（18.7%），中伟股份（18.3%）；板块后五位的分别是：



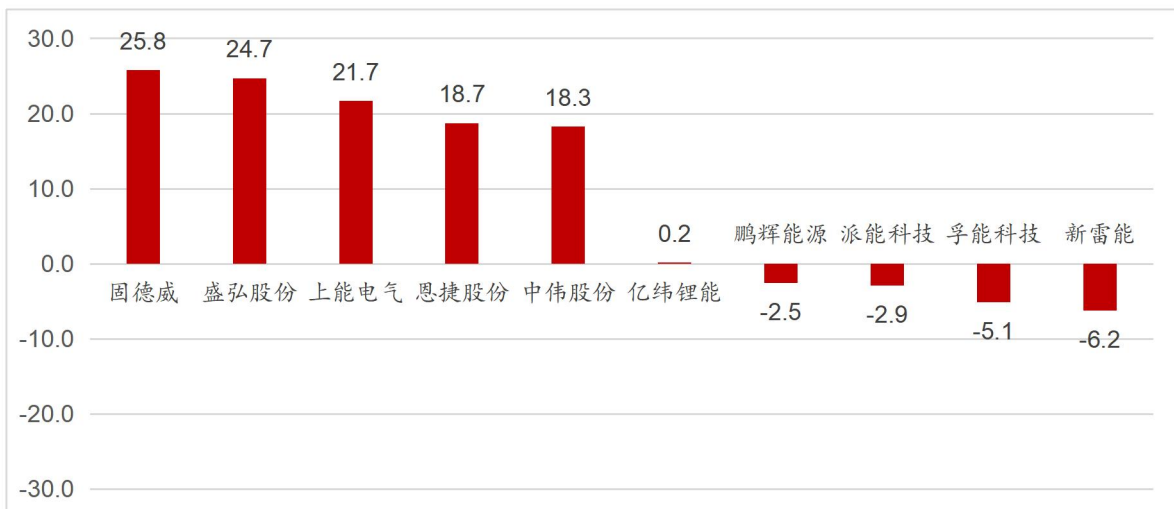
新雷能 (-6.2%)、孚能科技 (-5.1%)、派能科技 (-2.9%)、鹏辉能源 (-2.5%)、亿纬锂能 (0.2%)。

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

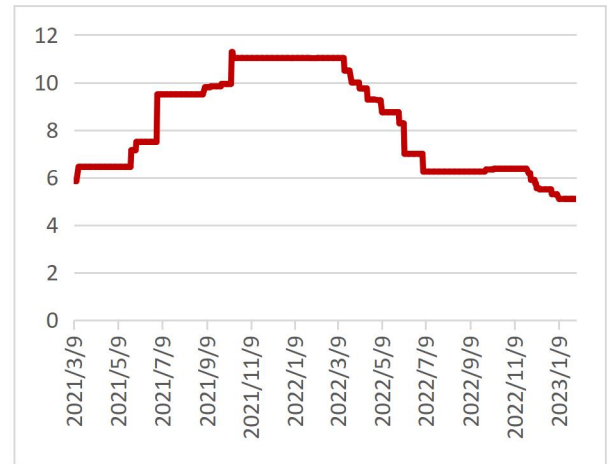
三、绿色能源相关数据跟踪

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: 原油、天然气及美元指数月变化

序号	原油、天然气及美元指数	涨跌幅
1	ICE 布油	-1.8%
2	NYMEX 轻质原油	-1.8%
3	NYMEX 天然气	-38.6%
4	美元指数	-1.3%

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

<p>EIA 上调 2023 年美国原油产量和需求增长预测</p>	<p>美国能源信息署 (Energy Information Administration) 日前上调了今年原油产量和石油消费增长的预测, 预计 2024 年将有更高的增长。据 EIA 预计, 2023 年原油日产量将增加 55 万桶, 达到 1241 万桶, 而此前的预计为 47 万桶。EIA 表示, 预计 2024 年原油日产量将增加 40 万桶, 达到 1281 万桶。2023 年, 美国石油和其他液体燃料日消耗量预计将增加 17 万桶, 达到 2044 万桶; 2024 年, 将再增加 19 万桶至 2063 万桶。</p>
<p>沙特将 2 月阿拉伯轻质原油亚洲价格降至 15 个月低点</p>	<p>据路透社 1 月 6 日报道, 沙特将其对西北欧市场的阿拉伯轻质油 2 月份 OSP 定为每桶比布伦特油价低 1.5 美元, 比其 1 月份的价格低 1.4 美元。沙特阿美周四表示, 顶级原油出口国沙特阿拉伯将其出售给亚洲的旗舰阿拉伯轻质原油的价格降至每桶 1.80 美元, 高于阿曼/迪拜的平均价格, 这是 2021 年 11 月以来的最低价格。此次降价比 1 月份的官方售价每桶低 1.45 美元, 符合市场预期, 这是在全球压力冲击油价的情况下发生的, 预计油价在 2023 年将会有小幅上涨。</p>
<p>德国能源监管机构预计冬季结束前不会出现天然气短缺</p>	<p>德国能源监管机构联邦网络局局长穆勒当地时间 1 月 8 日在接受媒体采访时表示, 这个冬天将不会出现天然气短缺的状况。穆勒透露, 德国眼下有足够的天然气储备, 在冬季结束之后, 预计还将剩余 50% 左右的天然气储备, 现在更需要关注的是 2023 年至 2024 年的下一个冬季。</p>
<p>建立“风光发电+氢储能”新模式! 青海氢能产业发展中长期规划 (2022-2035 年) 印发</p>	<p>1 月 12 日, 青海省发展和改革委员会 青海省能源局 关于印发《青海省氢能产业发展中长期规划 (2022-2035 年)》的通知。其中提出, 能源领域将氢能作为重要储能手段, 可开展风光氢储一体化示范, 高效储能。建立“风光发电+氢储能”一体化应用新模式, 提升氢储能发电全流程效率的方式方法, 构建新型电力系统。积极发展飞轮储能、压缩空气储能等多种新型储能方式, 并与绿氢生产有机结合, 逐步形成抽水蓄能、电化学储能、氢储能等多种储能技术相互融合的储能体系。</p>
<p>比亚迪、零跑、理想等车在列! 工信部公布新一批享受车船税减免优惠新能源汽车车型</p>	<p>北极星储能网获悉, 1 月 12 日, 工信部装备一司公布《享受车船税减免优惠的节约能源 使用新能源汽车车型目录》(第四十六批) 拟发布的车型及生产企业名称变更清单。申报新能源汽车产品的共有 139 户企业的 382 个型号, 其中纯电动产品共 108 户企业 321 个型号、插电式混合动力产品共 15 户企业 33 个型号、燃料电池产品共 16 户企业 28 个型号。比亚迪、零跑、理想、奇瑞等众多电动车企在列。</p>
<p>2022 年我国太阳能电池、锂电池出口分别增长 67.8%、</p>	<p>北极星储能网获悉, 1 月 13 日, 国务院新闻办公室举行新闻发布会, 海关总署新闻发言人吕大良介绍 2022 年全年进出口情况并答记者问。吕大良介绍, 2022 年, 我国机电产品进出口 20.66 万</p>



86.7%	亿元，增长 2.5%，占进出口总值的 49.1%。其中，太阳能电池、锂电池和汽车出口分别增长 67.8%、86.7%和 82.2%。2022 年，我国工业制品出口增长 9.9%，拉动整体出口增长 9.4 个百分点。劳动密集型产品出口保持较快增长，太阳能电池、锂电池、电动载人汽车等绿色低碳产品出口增速均超过 60%，出口新动能快速成长。
-------	--

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

杰瑞股份	公司发布了 2022 年度业绩预告，2022 年，公司预计实现了归属于上市公司股东的净利润 206,184.47 万元-245,835.34 万元，比上年同期增长 30%-55%。实现扣除非经常性损益后的净利润 192,205.17 万元-229,167.70 万元，比上年同期增长：30%-55%。实现每股收益 2.08 元/股-2.48 元/股。
璞泰来	公司发布了 2022 年度业绩预增预告，2022 年，公司预计 2022 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 305,000.00 万元到 320,000.00 万元，同比增加 74.41%到 82.99%。预计归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 295,000.00 万元到 310,000.00 万元，同比增加 77.71%到 86.74%。
道森股份	公司发布 2022 年度业绩预告。预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为 10,200 万元到 12,200 万元，实现扭亏为盈，同比增加 386.52%到 442.70%。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后的净利润为 8,500 万元到 10,200 万元，同比增加 251.70%到 282.05%。
中伟股份	公司发布了 2022 年度业绩预告，2022 年，公司预计实现了归属于上市公司股东的净利润 151,000.00 万元-157,000.00 万元，比上年同期增长 60.82%-67.21%。实现扣除非经常性损益后的净利润 107,000.00 万元-113,000.00 万元，比上年同期增长：39.20%-47.00%。

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