



## 电气设备 & 新能源

优于大市（维持）

### 证券分析师

彭广春

资格编号：S0120522070001

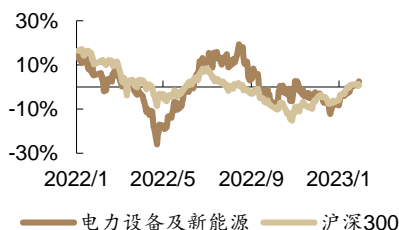
邮箱：penggc@tebon.com.cn

### 研究助理

赵皓

邮箱：zhaohao3@tebon.com.cn

### 市场表现



### 相关研究

- 1.《特斯拉 Q4 业绩超预期，4680 电池扩产》，2023.1.30
- 2.《构建清洁低碳现代能源体系，贵州省能源领域碳达峰实施方案发布》，2023.1.12
- 3.《电新周报：凌寒独自开——22 年国内风电回顾》，2023.1.8
- 4.《12 月欧洲新能源车销量点评：高速增长，渗透率有望继续增加》，2023.1.6
- 5.《深入贯彻落实二十大精神，进一步完善市场导向的绿色技术创新体系》，2023.1.3

## 公共车辆全面电动化试点通知发布，电动化及充电桩迎来政策刺激

### 投资要点：

- **工业和信息化部及交通运输部等八部门发布《关于组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作的通知》，试点期为 2023 年-2025 年。主要目标：**1) 车辆电动化水平大幅提高，领域包括城市公交、出租、环卫、邮政快递、城市物流配送；2) 充换电服务体系保障有力；3) 新技术新模式创新引用。**重点任务：**1) 提升车辆电动化水平；2) 促进新技术创新引用；3) 完善充换电基础设施；4) 健全政策和管理制度。
- **2022 年充电基础设施稳定增长,政策刺激下充电桩有望超预期增长。**2022 年充电基础设施增量为 259.3 万台，其中公共充电桩增量同比上涨 91.6%，随车配建私人充电桩增量持续上升，同比上升 225.5%。截止 2022 年 12 月，全国充电基础设施累计数量为 521.0 万台，同比增加 99.1%。2022 年公共充电站增量为 3.7 万座，保有量为 11.1 万座。根据中国充电联盟，**预计 2023 年充电桩将继续稳定增长：**预计 23 年我国将新增 340 万台随车配建充电桩，随车配建充电桩保有量将达 681.2 万台；预计将新增公共充电桩 97.5 万台，公共充电桩保有量将达到 277.2 万台；预计将新增公共充电场站 6 万座，公共充电场站保有量将达 17.1 万座。
- **新能源汽车投资建议：**我国新能源乘用车市场持稳，新车型推出密集，23 年高景气度有望维系。建议放眼新能源汽车产业链，关注以下投资主线：1) 各细分领域具备全球竞争力的稳健龙头：**宁德时代、恩捷股份、璞泰来、天赐材料、德方纳米、容百科技、中伟股份、先导智能、天奈科技等**；2) 深耕动力及储能电池的二线锂电企业：**亿纬锂能、国轩高科、欣旺达、孚能科技、派能科技、鹏辉能源等**；3) 锂电材料环节其它基本面优质标的：**中科电气、当升科技、新宙邦、星源材质、嘉元科技、格林美、多氟多等**；4) 受益于全球电动化的零部件龙头：**汇川技术、三花智控、宏发股份、科达利等**；5) 产品驱动、引领智能的新势力：**特斯拉、蔚来、小鹏汽车、理想汽车等**。
- **新能源发电投资建议：重点推荐光伏板块，建议关注几条主线：**1) 具有量利齐升、新电池片技术叠加优势的一体化组件企业：**晶科能源、隆基绿能、晶澳科技、天合光能**；2) 盈利确定性高，供应紧俏的硅料环节：**通威股份、大全能源等**；3) 自身效率或具有量增逻辑的硅片企业：**TCL 中环、双良节能**；4) 受益于总量提升的逆变器龙头企业：**锦浪科技、阳光电源、德业股份**；5) 储能电池及供应商：**宁德时代、亿纬锂能、派能科技等**。
- **工控及电力设备投资建议：**建议重点关注电力储能环节，关注**新风光、金盘科技、四方股份、国电南瑞等**。
- **风险提示：** 原材料价格波动风险、疫情影响超预期风险、行业竞争加剧风险。

## 内容目录

1. 工业和信息化部等八部门发布《关于组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作的通知》 .....	5
1.1. 《关于组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作的通知》 .....	5
1.2. 2022 年我国充电基础设施增量为 259.3 万台，公众充电桩新增量有望得到政策刺激 .....	
1.3. 行业数据跟踪 .....	7
1.4. 行业要闻及个股重要公告跟踪 .....	8
2. 新能源发电：产业链价格触底反弹， .....	9
2.1. 行业观点概要 .....	9
2.1.1. 光伏 .....	9
2.1.2. 风电 .....	9
2.2. 行业数据跟踪 .....	10
2.3. 行业要闻及个股重要公告跟踪 .....	10
3. 工控及电力设备 .....	11
3.1. 行业数据跟踪 .....	11
3.2. 行业要闻及个股重要公告跟踪 .....	11
4. 本周板块行情（中信一级） .....	12
5. 风险提示 .....	13

## 图表目录

图 1: 我国公共充电桩保有量 (台) 及环比 .....	6
图 2: 我国充电桩月度新增数 (台) .....	6
图 3: 我国公共类充电设施充电电量 (亿度) 及环比 .....	6
图 4: 我国随车配建私人充电桩保有量 (台) 及环比 .....	6
图 5: 钴粉和四氧化三钴价格 (单位: 万元/吨) .....	7
图 6: 电池级硫酸镍/钴/锰价格 (单位: 万元/吨) .....	7
图 7: 锂精矿价格 (单位: 美元/吨) .....	7
图 8: 电池碳酸锂和氢氧化锂价格 (单位: 万元/吨) .....	7
图 9: 正极材料价格 (单位: 万元/吨) .....	7
图 10: 前驱体材料价格 (单位: 万元/吨) .....	7
图 11: 隔膜价格 (单位: 元/平方米) .....	8
图 12: 电解液价格 (单位: 万元/吨) .....	8
图 13: 负极价格 (单位: 万元/吨) .....	8
图 14: 六氟磷酸锂价格 (单位: 万元/吨) .....	8
图 15: 多晶硅料价格 (单位: 元/公斤) .....	10
图 16: 单晶硅片价格 (单位: 元/片) .....	10
图 17: 单/多晶电池片价格 (单位: 元/瓦) .....	10
图 18: 光伏玻璃价格 (单位: 元/平方米) .....	10
图 19: 工业制造业增加值逐渐回暖 .....	11
图 20: 工业增加值累计同比增速维持高位 .....	11
图 21: 固定资产投资完成额累计同比增速情况 .....	11
图 22: 长江有色金属市场铜价格趋势 (元/吨) .....	11
图 23: 中信指数一周涨跌幅 .....	12
图 24: 电力设备及新能源 A 股个股一周涨跌幅前 5 位及后 5 位 .....	13
 表 1: 试点城市新能源汽车推广数量参考目标 .....	5
表 2: 新能源汽车行业要闻追踪 .....	8
表 3: 新能源汽车行业个股公告追踪 .....	9
表 4: 新能源发电行业要闻追踪 .....	10
表 5: 新能源发电行业个股公告追踪 .....	10
表 6: 电力设备及工控行业要闻追踪 .....	11

表 7：电力设备及工控行业个股公告追踪 .....	12
表 8：细分行业一周涨跌幅 .....	12

## 1. 工业和信息化部等八部门发布《关于组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作的通知》

### 1.1. 《关于组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作的通知》

工业和信息化部及交通运输部等八部门发布《关于组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作的通知》，试点期为 2023 年-2025 年。

**主要目标：**1) 车辆电动化水平大幅提高：试点领域新增及更新车辆中新能源汽车比例显著提高，其中城市公交、出租、环卫、邮政快递、城市物流配送领域力争达到 80%。2) 充换电服务体系保障有力：新增公共充电桩（标准桩）与公共领域新能源汽车推广数量（标准车）比例力争达到 1: 1，高速公路服务区充电设施车位占比预期不低于小型停车位的 10%；3) 新技术新模式创新应用：智能有序充电、大功率充电、快速换电等新技术应用有效扩大，车网融合等新技术得到充分验证。

**重点任务：**1) 提升车辆电动化水平：科学合理制定新能源汽车推广目标，因地制宜开展多元化场景应用，支持换电、融资租赁、“车电分离”等商业模式创新；2) 促进新技术创新应用：加快智能有序充电、大功率充电、自动充电、快速换电等新型充换电技术应用，加快“光储充放”一体化试点应用。加快新能源汽车与能源、交通等领域融合发展；3) 完善充换电基础设施：推动充换电设施纳入市政设施范畴，推进充电运营平台互联互通，鼓励内部充电桩对外开放。建立形成网络完善、规范有序、循环高效的动力电池回收利用和处理体系；4) 健全政策和管理制度。

根据《通知》文件及其附件文件（《试点城市新能源汽车推广数量参考目标》）不同地区设置对应推广目标建议，推广数量总量力争达到 204 万辆。

表 1：试点城市新能源汽车推广数量参考目标

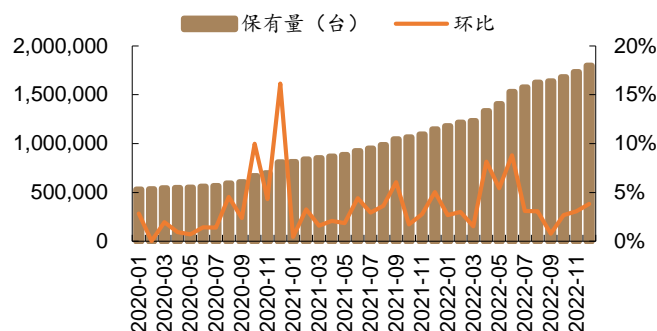
试点区域类别	试点区域	推广目标建议
第一类	北京、天津、上海、河南、重庆、江苏、浙江、四川、湖南、广东、深圳	推广数量力争达到 10 万辆
第二类	山东、山西、陕西、安徽、河北、湖北、福建、厦门、青岛、宁波、大连	推广数量力争达到 6 万辆
第三类	海南、云南、贵州、辽宁、吉林、黑龙江、江西、内蒙古、广西、西藏、甘肃、青海、宁夏和新疆	推广数量力争达到 2 万辆
总计	推广数量总量力争达到 204 万辆	

资料来源：《试点城市新能源汽车推广数量参考目标》工业和信息化部网站，德邦研究所

### 1.2. 2022 年我国充电基础设施增量为 259.3 万台，公众充电桩新增量有望得到政策刺激

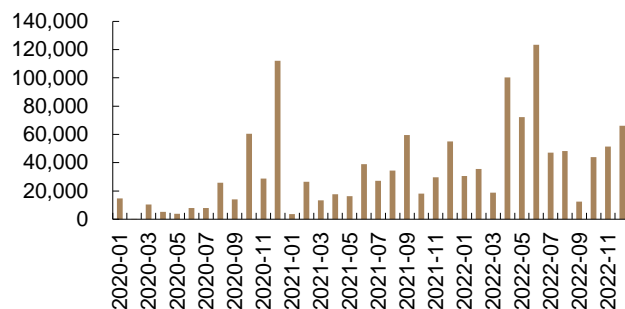
根据中国充电联盟，公共充电桩持续稳定增长，12 月新增 6.6 万台。12 月新增公共充电桩 6.6 万台，新增数同比增加 56.7%，公共充电基础设施稳定增长。联盟内成员单位总计上报公共充电桩 179.7 万台，其中直流充电桩 76.1 万台、交流充电桩 103.6 万台。

图 1：我国公共充电桩保有量（台）及环比



资料来源：EVCIPA，德邦研究所

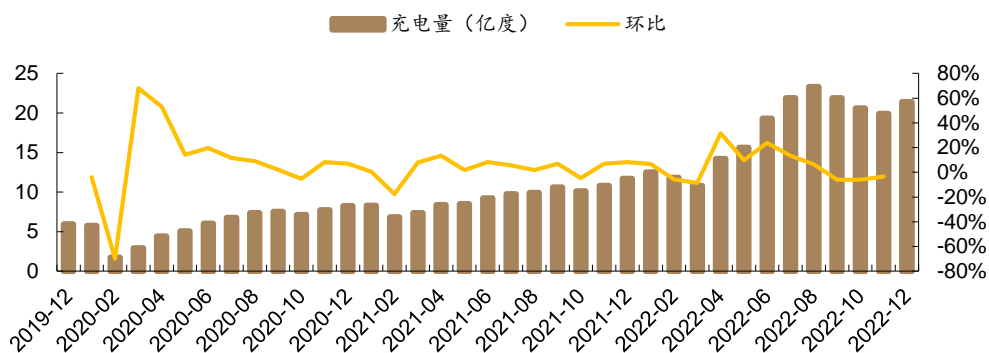
图 2：我国充电桩月度新增数（台）



资料来源：EVCIPA，德邦研究所

充电总电量小幅上升。2022 年 12 月全国公共类充电设施充电总电量约 21.4 亿度，较上月增加 1.5 亿度，同比增长 82.9%，环比增长 7.5%。

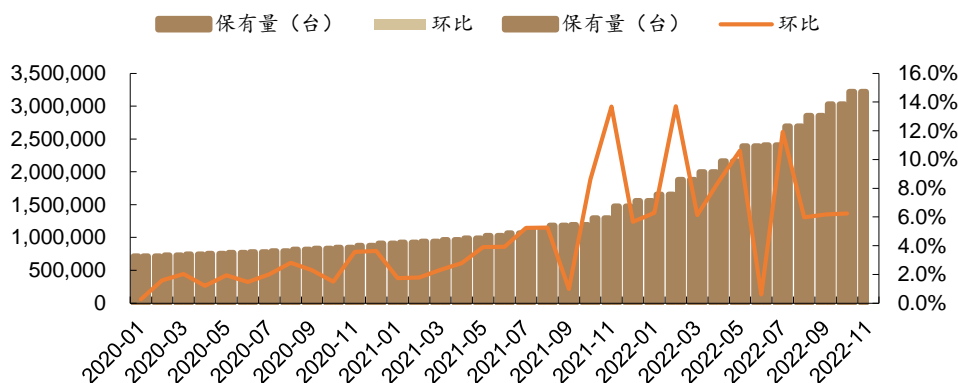
图 3：我国公共类充电设施充电电量（亿度）及环比



资料来源：EVCIPA，德邦研究所

随车配建私人充电桩持续增长，12 月新增 19.4 万台。截至 2022 年 12 月，通过联盟成员内整车企业采样约 374.5 万辆车的私人充电基础设施配建情况，其中随车配建私人充电桩 3,412,143 台。新增随车配建私人充电桩 19.5 万台，同比上升 9.9%。

图 4：我国随车配建私人充电桩保有量（台）及环比



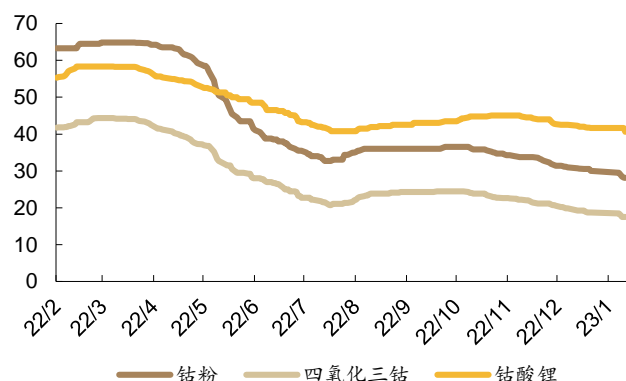
资料来源：EVCIPA，德邦研究所

根据中国充电联盟，预计 2023 年新增 340 万台随车配建充电桩，随车配建充电桩保有量达 681.2 万台；预计新增公共充电桩 97.5 万台，公共充电桩保有量达到 277.2 万台；预计新增公共充电场站 6 万座，公共充电场站保有量达 17.1 万座。

**投资建议：**我国新能源乘用车市场持稳，新车型推出密集，23 年高景气度有望维系。建议放眼新能源汽车产业链，关注以下投资主线：1) 各细分领域具备全球竞争力的稳健龙头：宁德时代、恩捷股份、璞泰来、天赐材料、德方纳米、容百科技、中伟股份、先导智能、天奈科技等；2) 深耕动力及储能电池的二线锂电企业：亿纬锂能、国轩高科、欣旺达、孚能科技、派能科技、鹏辉能源等；3) 锂电材料环节其它基本面优质标的：中科电气、当升科技、新宙邦、星源材质、嘉元科技、格林美、多氟多等；4) 受益于全球电动化的零部件龙头：汇川技术、三花智控、宏发股份、科达利等；5) 产品驱动、引领智能的新势力：特斯拉、蔚来、小鹏汽车、理想汽车等。

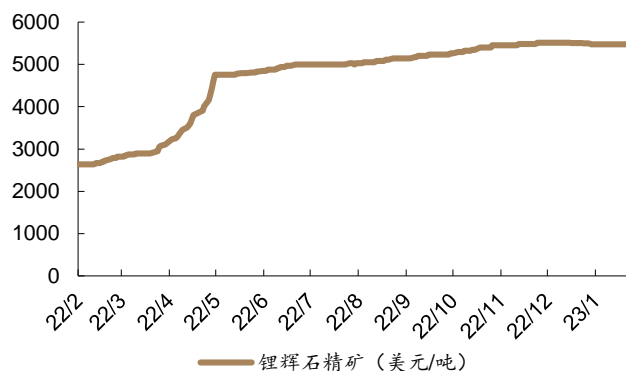
### 1.3. 行业数据跟踪

图 5：钴粉和四氧化三钴价格（单位：万元/吨）



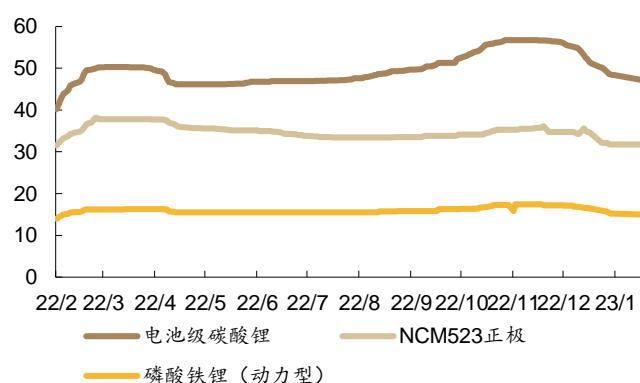
资料来源：SMM，德邦研究所

图 7：锂精矿价格（单位：美元/吨）



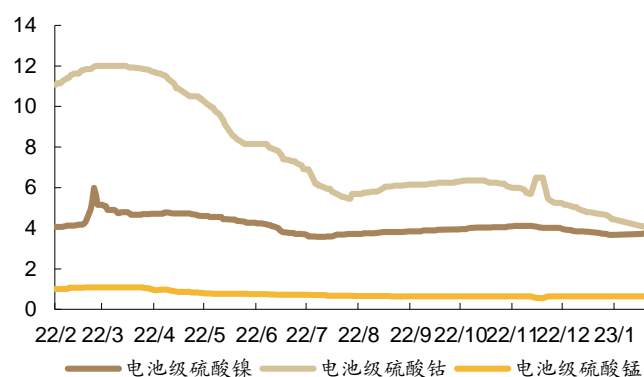
资料来源：SMM，德邦研究所

图 9：正极材料价格（单位：万元/吨）



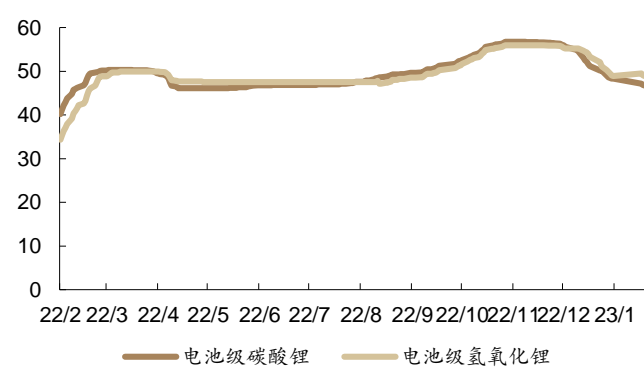
资料来源：SMM，德邦研究所

图 6：电池级硫酸镍/钴/锰价格（单位：万元/吨）



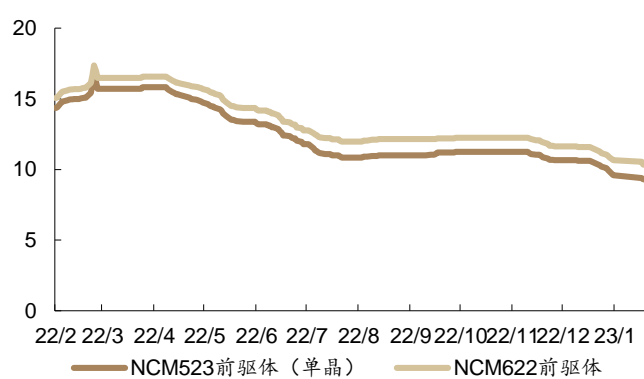
资料来源：SMM，德邦研究所

图 8：电池碳酸锂和氢氧化锂价格（单位：万元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

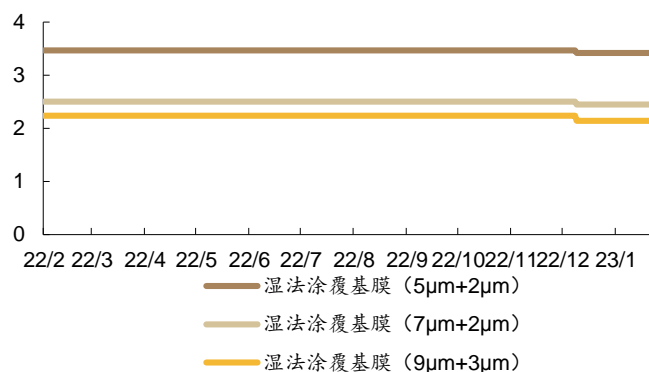
图 10：前驱体材料价格（单位：万元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

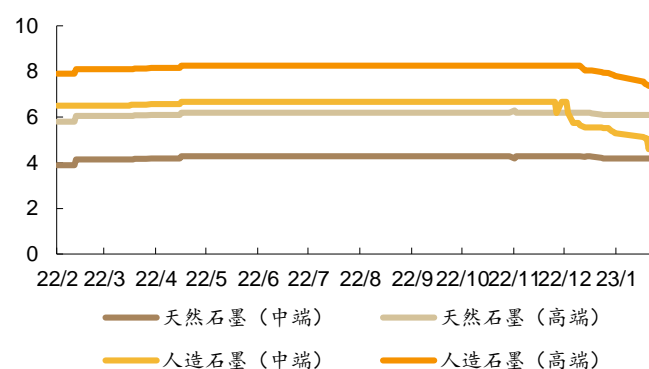


图 11：隔膜价格（单位：元/平方米）



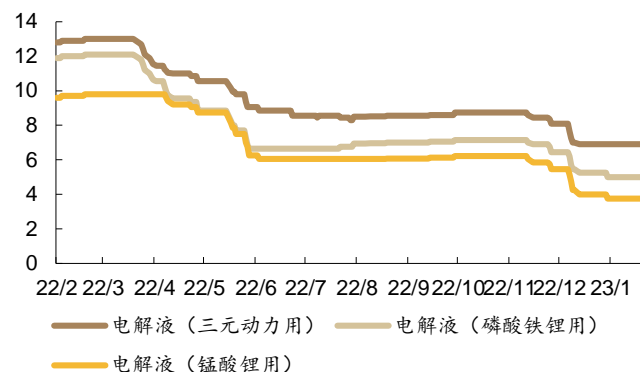
资料来源：SMM，德邦研究所

图 13：负极价格（单位：万元/吨）



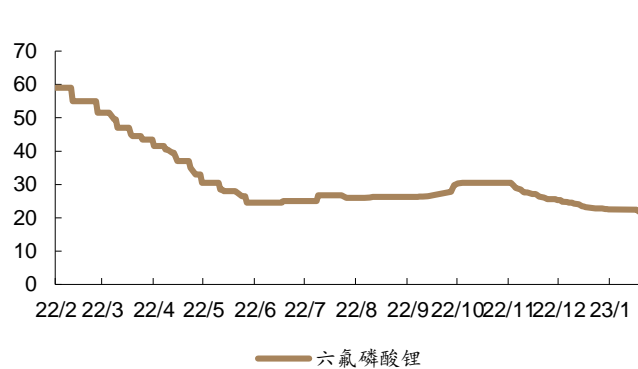
资料来源：SMM，德邦研究所

图 12：电解液价格（单位：万元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

图 14：六氟磷酸锂价格（单位：万元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

## 1.4. 行业要闻及个股重要公告跟踪

表 2：新能源汽车行业要闻追踪

要闻简介	信息来源
中央财办：继续免征新能源车购置税	<a href="http://mtw.so/6e6TUw">http://mtw.so/6e6TUw</a>
中汽协预测乘用车销量或将达到 2350 万辆，新能源汽车 670 万辆	<a href="http://mtw.so/6e6Ufa">http://mtw.so/6e6Ufa</a>
中科院合肥研究所开发超长循环锂离子电池	<a href="http://mtw.so/6dmhGj">http://mtw.so/6dmhGj</a>
蔚来汽车回应用户数据被盗事件，发布紧急声明	<a href="http://mtw.so/6dnqIL">http://mtw.so/6dnqIL</a>
GIV2022   东软睿驰曹斌：整个软件开发行业、形态正在发生重构	<a href="http://mtw.so/65Rdou">http://mtw.so/65Rdou</a>
15.25 亿美元：麦格纳收购维宁尔主动安全业务	<a href="http://mtw.so/6e8330">http://mtw.so/6e8330</a>
宁德时代德国工厂首批电芯量产下线	<a href="http://mtw.so/5QPoco">http://mtw.so/5QPoco</a>
Point One Navigation 推出用于自动驾驶汽车的新软件	<a href="http://mtw.so/6taEao">http://mtw.so/6taEao</a>
Hexagon 与采埃孚合作 推进定位解决方案与量产自动驾驶系统的集成	<a href="http://mtw.so/5YlBpX">http://mtw.so/5YlBpX</a>
哪吒汽车投资 1 亿元成立零部件公司	<a href="http://mtw.so/5Jo577">http://mtw.so/5Jo577</a>
大众汽车将推出 MEB+电动平台，最高续航里程或达 700 公里	<a href="http://mtw.so/6dsSCl">http://mtw.so/6dsSCl</a>
车载激光雷达“开卷”，北醒发布 512 线车规级激光雷达	<a href="http://mtw.so/6tbjku">http://mtw.so/6tbjku</a>
东风再开启燃料电池乘用车示范运营项目	<a href="http://mtw.so/6tbT8E">http://mtw.so/6tbT8E</a>
任泽平：明年二季度中国经济可能走向复苏，新能源行业最具爆发力	<a href="http://mtw.so/5Yr5at">http://mtw.so/5Yr5at</a>
研发自动驾驶 Stellantis 收购 AiMotive	<a href="http://mtw.so/65WPQG">http://mtw.so/65WPQG</a>
深化合作关系 江淮汽车拟 17.04 亿元收购安徽蔚来部分资产	<a href="http://mtw.so/6tbTtW">http://mtw.so/6tbTtW</a>

资料来源：第一电动网，新出行，德邦研究所



表 3：新能源汽车行业个股公告追踪

股票名称	公告简介
先导智能	预计 2023 年与关联方德时代及其子公司、上海旭函、恒云太、君华物业等关联方发生总金额为 1,024,800.00 万元的日常关联交易。
亿纬锂能	子公司亿纬动力拟与荆门高新区管委会签订《合同书》，在荆门高新区投资建设 60GWh 动力电池生产线及辅助设施项目，项目总投资额约 108 亿元。
德业股份	日用电器科技有限公司及宁波德业变频技术有限公司最近一期财务报表（2022 年 9 月资产负债表与利润表）现已发布。
中科电气	凯博资本将其直接持有的公司部分股权办理了质押展期手续，原质押到期日 2023 年 01 月 27 日延展至 2024 年 01 月 27 日。
赣锋锂业	因日常生产经营需要，公司预计在 2023 年度将与大连伊科、腾远铝业、智锂科技、浙江沙星等关联方发生合计 2,014,350 万元人民币的采购及销售。
隆基绿能	同意使用闲置募集资金不超过 35 亿元暂时用于补充流动资金并主要用于日常生产经营，截至 2023 年 2 月 2 日，公司已将 10 亿元提前归还至募集资金专用账户。
比亚迪	2023 年 1 月产销快报现已公布。
科达利	获悉公司实际控制人励建立先生于 2023 年 2 月 2 日通过大宗交易减持占发行总量 17.00%的可转债；励建立先生在本次减持后不再持有公司可转债；大业盛德于 2023 年 1 月 16 日至 2023 年 2 月 2 日通过集中竞价减持占发行总量 0.94%的可转债。

资料来源：Wind，德邦研究所

## 2. 新能源发电：产业链价格触底反弹，

### 2.1. 行业观点概要

#### 2.1.1. 光伏

- **硅料**：根据 PVInfoLink 2 月 2 日公布的数据，本周国内多晶硅致密料价格区间在 150-220 元/kg，成交均价为 178 元/kg，环比上升 18.7%。
- **硅片**：根据 PVInfoLink 2 月 2 日公布的数据，单晶硅片 182mm/155 $\mu$ m、210mm/150 $\mu$ m 硅片价成交均价分别为 4.80 元/片、6.20 元/片，环比分别上升 8.4%/7.3%。
- **电池片**：根据 PVInfoLink 2 月 2 日公布的数据，182mm 单晶 PERC 电池片、210mm 单晶 PERC 电池片成交均价分别为 0.970 元/W、0.970 元/W，环比分别上升 14.1%/14.1%。
- **组件**：根据 PVInfoLink 2 月 2 日公布的数据，单面单玻组件 182mm 和 210mm 的组件均价为 1.75 元/W 和 1.75 元/W，环比均下降 0%。双面双玻组件 182mm 单晶 PERC 和 210mm 单晶 PERC 组件均价为 1.77 元/W。

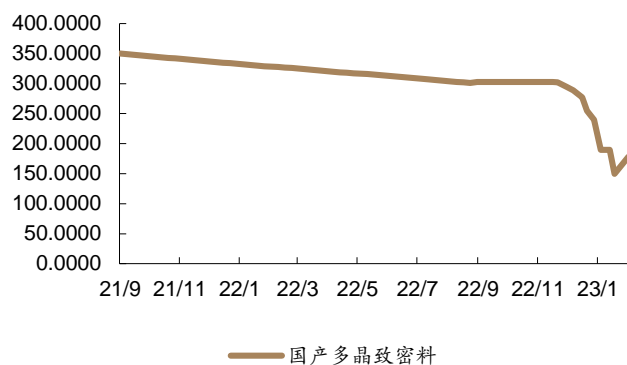
**投资建议**：重点推荐光伏板块，建议关注几条主线：1) 具有量利齐升、新电池片技术叠加优势的一体化组件企业：晶科能源、隆基绿能、晶澳科技、天合光能；2) 盈利确定性高，供应紧俏的硅料环节：通威股份、大全能源等；3) 自身效率或具有量增逻辑的硅片企业：TCL 中环、双良节能；4) 受益于总量提升的逆变器龙头企业：锦浪科技、阳光电源、德业股份；5) 储能电池及供应商：宁德时代、亿纬锂能、派能科技等。

#### 2.1.2. 风电

**投资建议**：当前风电行业景气，22 年招标量高企，23 年装机量增长动能强劲，海风预期较高所致。随着装机量上升，零部件交付面临短缺压力，上游风电零部件商有望迎来订单快速增长。同时，陆上机组大型化可能进入平台期，整机商有望迎来业绩增长。1) 风电上游零部件商建议关注：广大特材、恒润股份等；2) 整机商建议关注：三一重能等。3) 塔筒电缆方面建议关注：汉缆股份、起帆电缆等。

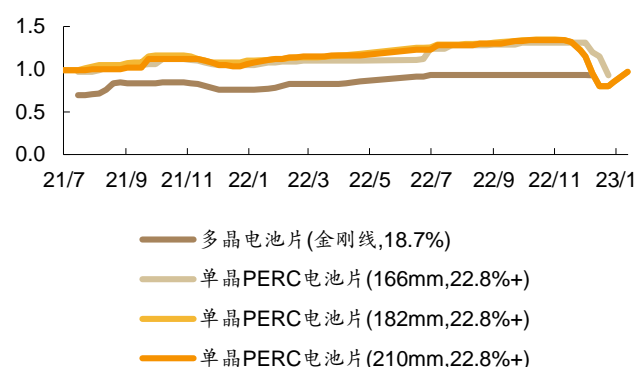
## 2.2. 行业数据跟踪

图 15: 多晶硅料价格 (单位: 元/公斤)



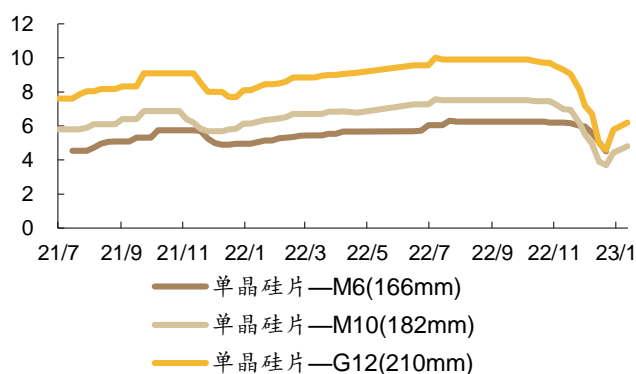
资料来源: WIND, 德邦研究所

图 17: 单/多晶电池片价格 (单位: 元/瓦)



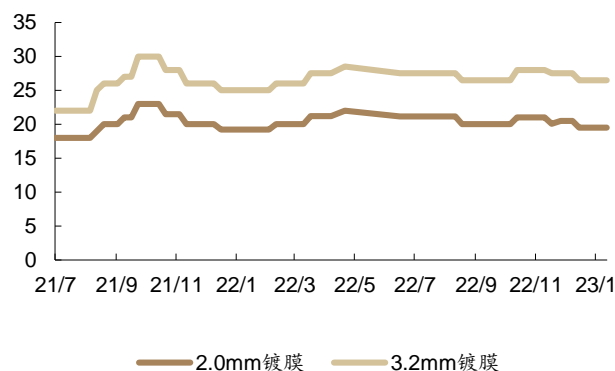
资料来源: WIND, 德邦研究所

图 16: 单晶硅片价格 (单位: 元/片)



资料来源: WIND, 德邦研究所

图 18: 光伏玻璃价格 (单位: 元/平方米)



资料来源: WIND, 德邦研究所

## 2.3. 行业要闻及个股重要公告跟踪

表 4: 新能源发电行业要闻追踪

要闻简介	信息来源
河南: 鼓励以合同能源管理的方式利用企业厂房屋顶建设光伏	<a href="http://u5n.cn/tlqQX">http://u5n.cn/tlqQX</a>
多晶硅价格上涨: 最高 200 元/kg	<a href="http://u5n.cn/CY8Fv">http://u5n.cn/CY8Fv</a>
晶澳科技将建设光伏产业知识产权运营中心: 国家知识产权局将配合多方资源予以支持	<a href="http://u5n.cn/05xU1">http://u5n.cn/05xU1</a>
2022 年中国新能源投资超 9 万亿元 风光占比近四成	<a href="http://u5n.cn/xdhIA">http://u5n.cn/xdhIA</a>
2022 年境外电力项目签约榜单出炉	<a href="http://u5n.cn/jxT6z">http://u5n.cn/jxT6z</a>
多晶硅大涨 30%: 光伏产业链全线涨价	<a href="http://u5n.cn/a8Xjg">http://u5n.cn/a8Xjg</a>
山东烟台: 实施光伏倍增行动 推动中广核招远海上光伏项目并网发电	<a href="http://u5n.cn/WpblB">http://u5n.cn/WpblB</a>
云南省: 支持硅光伏、新能源电池等龙头企业发挥产业生态主导作用	<a href="http://u5n.cn/hsP18">http://u5n.cn/hsP18</a>
涨价惜售 硅片价格蓄势待发	<a href="http://mtw.so/5vsZph">http://mtw.so/5vsZph</a>
节后市场回暖 光伏产业链各环节价格继续上涨	<a href="http://mtw.so/5S1zLi">http://mtw.so/5S1zLi</a>
尽快开工、尽早投产: 海南进一步加强集中式光伏发电项目管理有关事项的通知	<a href="http://mtw.so/6eASHQ">http://mtw.so/6eASHQ</a>

资料来源: 北极星风力发电网, 北极星太阳能光伏网等, 德邦研究所

表 5: 新能源发电行业个股公告追踪

股票名称	公告简介
赛伍技术	股东银煌投资计划 6 个月内通过大宗交易方式及集中竞价交易方式合计减持本公司股份数量不超过 26,430,000 股, 减持比例不超过公司股份总数的 6%。
天顺风能	控股股东上海天神计划继续参与转融通证券出借业务, 出借股份不超过 36,050,180 股, 即不超过总股本的 2%, 出借股份的所有权不会发生转移。
禾迈股份	预计 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 50,000.00 万元至 55,000.00 万元, 同比增加 147.84%至 172.63%。
日月股份	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为 19,924 万元到 25,424 万元, 同比减少 54.75%到 64.54%。

金博股份 以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 395,512 股，占公司总股本的 0.4204%，回购成交价为 229.00 元/股-278.01 元/股，支付总额为人民币 1 亿 5 万 1328 元。

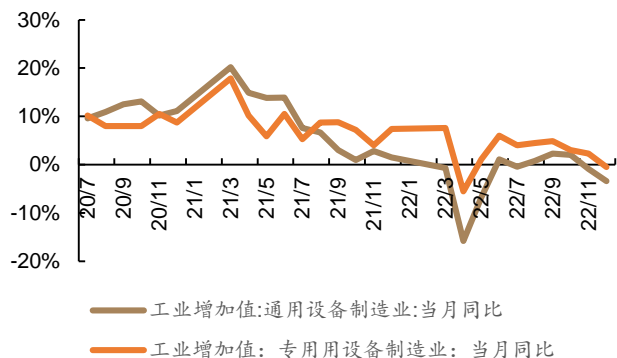
资料来源：Wind，德邦研究所

### 3. 工控及电力设备

**投资建议：**建议重点关注电力储能环节，关注：四方股份、新风光、金盘科技等。

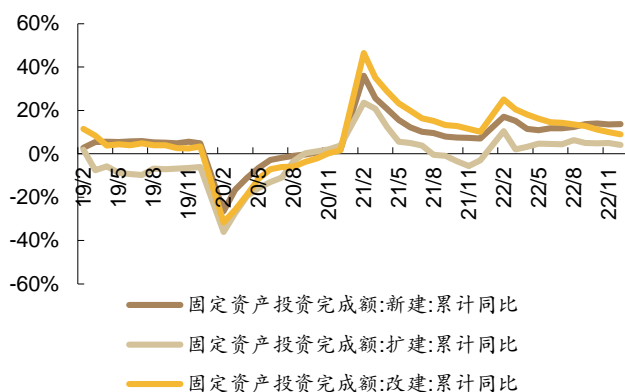
#### 3.1. 行业数据跟踪

图 19：工业制造业增加值逐渐回暖



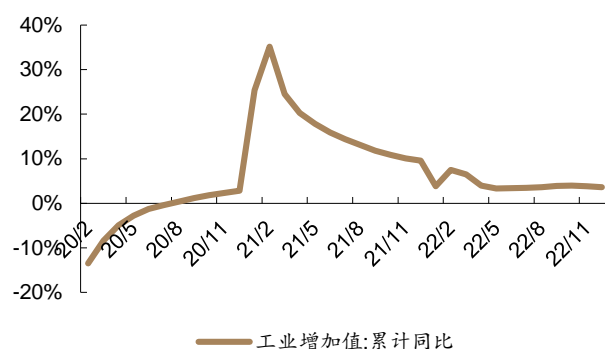
资料来源：WIND，德邦研究所

图 21：固定资产投资完成额累计同比增速情况



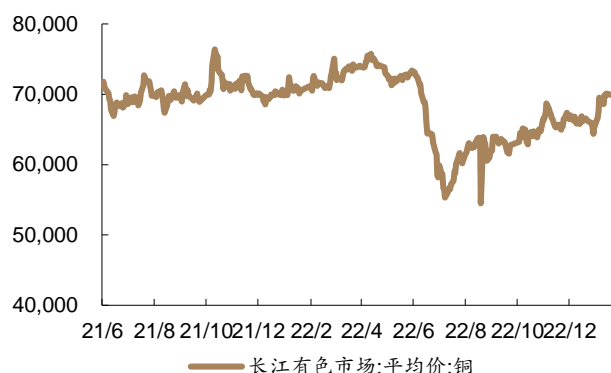
资料来源：WIND，德邦研究所

图 20：工业增加值累计同比增速维持高位



资料来源：WIND，德邦研究所

图 22：长江有色市场铜价格趋势（元/吨）



资料来源：WIND，德邦研究所

#### 3.2. 行业要闻及个股重要公告跟踪

表 6：电力设备及工控行业要闻追踪

要闻简介	信息来源
中电联预计 2023 年电力需求增长 6%，全年供需紧平衡	<a href="http://u5n.cn/s5zmR">http://u5n.cn/s5zmR</a>
山东烟台 110 千伏官庄变电站和乐天变电站相继投运	<a href="http://u5n.cn/5LTxK">http://u5n.cn/5LTxK</a>
北京东变电站扩建升级进行时	<a href="http://u5n.cn/K8IGI">http://u5n.cn/K8IGI</a>
用电量增长 6%左右：非化石能源发电装机占总装机容量比重接近 50%	<a href="http://u5n.cn/Y95pI">http://u5n.cn/Y95pI</a>
光伏电站施工规范局部修订征求意见稿出台	<a href="http://u5n.cn/A9zCC">http://u5n.cn/A9zCC</a>
山东青岛：2023 年开工建设中国电建、大唐海上光伏项目	<a href="http://u5n.cn/UYYM1">http://u5n.cn/UYYM1</a>
国网天津电力完成全域新一代集控系统主站建设	<a href="http://u5n.cn/Ew2EG">http://u5n.cn/Ew2EG</a>
河北南网新能源配建储能电站取得重大突破	<a href="http://u5n.cn/9GJhI">http://u5n.cn/9GJhI</a>
浙江乐清：2023 年重点发展光伏、风能、储能、氢能等新能源发电设备	<a href="http://mtw.so/5ZtAlp">http://mtw.so/5ZtAlp</a>
虚拟电厂调控技术研究中心成立	<a href="http://mtw.so/5vsZcx">http://mtw.so/5vsZcx</a>
四川绵阳市电力负荷管理中心揭牌成立	<a href="http://mtw.so/6eAfVu">http://mtw.so/6eAfVu</a>
中国新型电力系统结构逐渐转向新能源	<a href="http://mtw.so/5ZtRbx">http://mtw.so/5ZtRbx</a>

资料来源：国际电力网，北极星太阳能光伏网，德邦研究所

表 7：电力设备及工控行业个股公告追踪

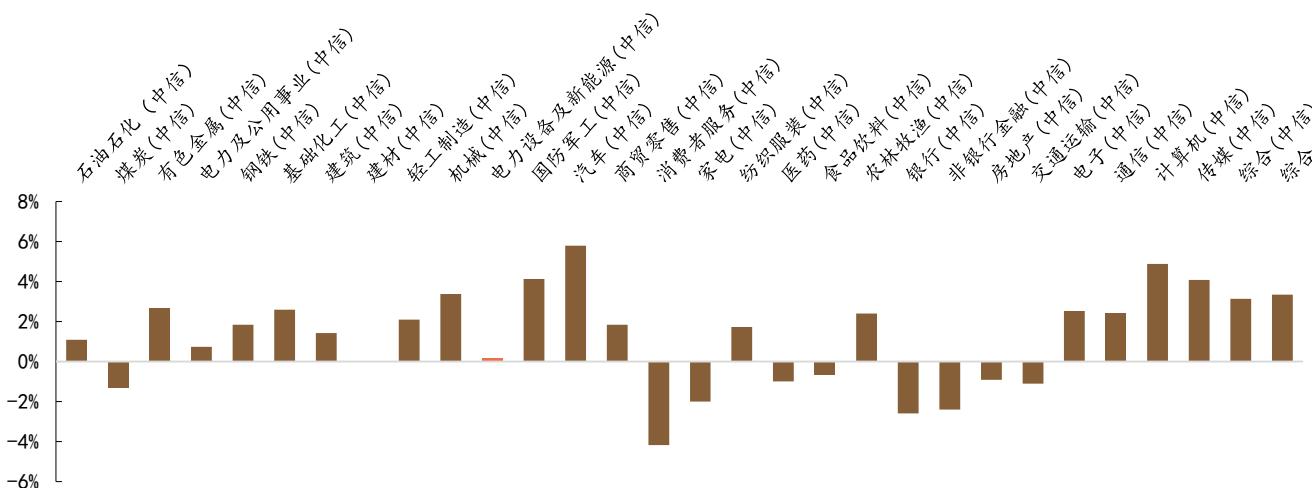
股票名称	公告简介
新强联	洛阳新强联回转支承股份有限公司（以下简称“公司”）于 2023 年 1 月 30 日收到深圳证券交易所创业板公司管理部下发的《关于对洛阳新强联回转支承股份有限公司的重组问询函》（创业板许可类重组问询函〔2023〕第 2 号）
平高电气	公司预计 2022 年实现归属于母公司所有者的净利润为 19,900 万元-21,900 万元，同比增长 181%-209%
海兴电力	预计 2022 年实现归属于上市公司股东的净利润为 56,000.00 万元到 67,000.00 万元，同比增长 78.47%到 113.53%。
昇辉科技	2022 年度业绩预告已公布，归属于上市公司股东净利润同比下降 533.24% - 578.72%，扣除非经常性损益后的净利润同比下降 578.95% - 628.38%。
南都电源	预计 2022 年度净利润为正值，扭亏为盈，其中扣除非经常性损益后的净利润为 1500 万-2250 万元，归属于上市公司股东净利润为 2 亿 8000 万-3 亿 3000 万元。

资料来源：Wind，德邦研究所

## 4. 本周板块行情（中信一级）

电力设备及新能源行业过去一周上涨了 0.17%，涨跌幅居中信一级行业第 20 名，跑赢沪深 300 指数 1.12 个百分点。输变电设备、配电设备、光伏、风电、核电、新能源汽车过去一周涨跌幅分别为 0.45%、-1.83%、-1.83%、2.30%、0.20%、3.29%。

图 23：中信指数一周涨跌幅



资料来源：WIND，德邦研究所

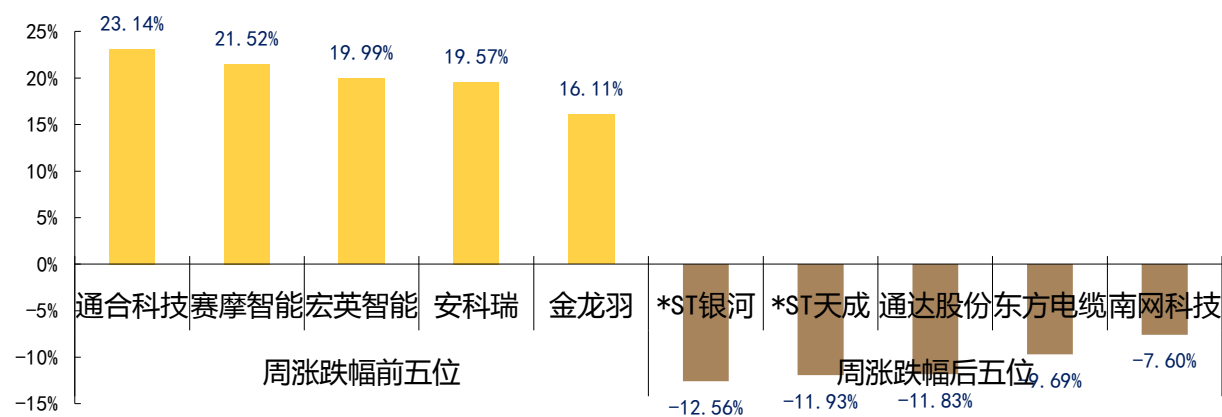
表 8：细分行业一周涨跌幅

板块名称	代码	当日收盘价	周基准日收盘价	一周涨跌幅	月基准日收盘价	一月涨跌幅	市盈率	市净率
上证综指	000001.SH	326340.59%	3,264.81	-0.04%	3157.64	3.35%	13.11	1.35
深证综指	399001.SZ	1205429.50%	11,980.62	0.61%	11367.73	6.04%	27.18	2.76
沪深 300	000300.SH	414163.19%	4,181.53	-0.95%	3980.89	4.04%	12.00	1.41
CS 电力设备	C1005011.WI	1142701.66%	11,408.08	0.17%	11004.88	3.84%	33.56	3.68
输变电设备	C1005472	195252.66%	1,943.74	0.45%	1915.78	1.92%	32.56	2.97
配电设备	C1005473	161826.21%	1,648.42	-1.83%	1561.78	3.62%	27.44	2.47
光伏	C1005286	1682506.45%	17,139.31	-1.83%	16421.33	2.46%	25.66	4.60
风电	C1005284	400785.67%	3,917.64	2.30%	3896.37	2.86%	25.25	2.29
核电	C1005476	129383.25%	1,291.27	0.20%	1295.80	-0.15%	12.72	1.40
新能源汽车	884076.WI	3558.2012	3,444.96	3.29%	3,290.83	8.12%	33.61	3.60

资料来源：WIND，德邦研究所

上周电力设备新能源板块涨幅前五分别为通合科技（23.14%）、赛摩智能（21.53%）、宏英智能（19.99%）、安科瑞（19.57%）、金龙羽（16.11%）。跌幅前五名分别为\*ST 银河（-12.56%）、\*ST 天成（-11.93%）、通达股份（-11.83%）、东方电缆（-9.69%）、南网科技（-7.60%）。

图 24：电力设备及新能源 A 股个股一周涨跌幅前 5 位及后 5 位



资料来源：WIND，德邦研究所

## 5. 风险提示

原材料价格波动风险、疫情影响超预期风险、行业竞争加剧风险。

# 信息披露

## 分析师与研究助理简介

彭广春，同济大学工学硕士。曾任职于上汽集团技术中心动力电池系统部、安信证券研究中心、华创证券研究所，2019年新财富入围、水晶球第三，2022年加入德邦证券研究所，担任所长助理及电新首席。

## 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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

## 投资评级说明

<b>1. 投资评级的比较和评级标准：</b> 以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅；  <b>2. 市场基准指数的比较标准：</b> A股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	类 别	评 级	说 明
	股票投资评级	买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

## 法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（以下简称“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客户。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。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。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，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。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。在法律许可的情况下，德邦证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。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。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。