电力设备

报告日期：2023 年 02 月 05 日

光伏产业链价格短期回升，首个储能容量电价政策明确

——电力设备新能源行业周报(第 5 周)

投资要点

- **新能源汽车**

(1)本周观点：疫情及春节影响新能源车 1 月交付，比亚迪理想表现亮眼。1 月国内 10 家新能源车企合计销量 20.5 万辆，同比增加 22.2%，环比下降 41.4%，主要系受疫情冲击以及春节时间节点影响。其中，比亚迪混动销量高增，加速拓展海外市场，理想超越埃安跃居第 2（原第 3），哪吒排名回升至第 5。未来疫情对消费者的出行及购车决策影响逐渐减弱，新能车市场逐渐回归稳态，新能车免征车辆购置税政策+地方补贴+主机厂降价，消费者信心将显著回温。

(2)关键数据：据 SMM，本周碳酸锂价格 46.40 万元/吨(-2.3%)，氢氧化锂价格 47.75 万元/吨(-2.4%)。

- **光伏**

(1)本周观点：产业链价格短期上涨，硅片开工率分化。根据硅业分会，1 月份硅片产量有环比 10%以上的增幅，对短期硅料价格形成支撑。硅片库存持续降低，节后行业整体开工率出现明显上行趋势，一二线厂商有所分化；电池片及组件环节维持高开工率运行。

(2)关键数据：根据 SMM，近日多晶硅致密料均价回升至 205 元/kg，环比上涨 12 元/kg；182 硅片均价回升至 5.01 元/片，环比上涨 0.08 元/片；182 电池片均价 1.02 元/W，环比上涨 0.03 元/W；组件价格稳定在 1.78 元/W。

- **风电**

(1)本周观点：盐城年均规划新增海上风电 3GW，全国海上风电规划加速。1 月 28 日，盐城市于全市绿色低碳发展示范区建设推进会议上印发了《中共盐城市委、盐城市人民政府关于加快建设绿色低碳发展示范区的实施意见》等系列政策文件。重点任务包括加快大丰 85 万千瓦海上风电、大丰 80 万千瓦海上风电和射阳 100 万千瓦海上风电等首批竞争性配置项目群建设，力争 2024 年底前实现全容量并网；力争年均新增近远海海上风电装机规模 300 万千瓦。江苏省各地级市积极规划发展海上风电，风电装备基地配套完备，海上风电发展有望持超预期。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：1 月风机招标量 13.88GW，陆上风机招标量 12.08GW，海上风机招标量 1.80GW。1 月陆上风机裸机平均中标单价为 1751 元/kw，环比 12 月-0.80%；含塔筒平均中标单价为 2242 元/kw，环比 12 月-9.12%。

- **电力与储能**

(1)本周观点：新疆新型储能容量电价政策建议出台，储能盈利能力持续改善。1 月 28 日，新疆自治区发改委发表《贯彻落实党的二十大精神推进我区新型储能绿色低碳高质量发展》文章，明确给予新型储能与抽水蓄能相同容量电价机制，为储能系统提供保底收益，持续改善储能系统盈利能力。随独立储能项目在招标中占据的份额提升，储能商业模式逐渐走向成熟，预计 2023 年国内储能装机规模有望在 2022 年高基数的基础上进一步实现大幅增长。

(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**

本周申万电力设备行业上涨 0.41%，涨幅位列 31 个申万一级行业第 18 位，同期沪深 300、创业板指分别下降 0.95%、下降 22.63%。细分板块来看，风电设备、电机、电池的涨幅靠前，周涨跌幅分别为 3.11%、2.62%、1.62%。

- **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 9
2.1 公司公告 9
2.2 行业新闻 12
3 行业跟踪 21
3.1 新能源汽车产业链 21
3.1.1 新能源汽车销量 21
3.1.2 电池装机与产量 24
3.1.1 产业链价格 26
3.2 新能源发电产业链 28
3.2.1 用电量及投资概况 28
3.2.2 光伏装机及出口 29
3.2.3 光伏产业链价格 31
3.2.4 风电装机及招标 32
3.2.5 风电产业链价格 33
4 行情回顾 35
4.1 板块行情 35
4.2 个股行情 35
5 风险提示 36

图表目录

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

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)....24
表 3：新能源汽车产业链价格(单位：万元/吨，元/平方米，元/Wh)....27
表 4：光伏供应链价格(单位：元/KG、元/片、元/W、美元/W、元/㎡)....32
表 5：风电各个环节对应原材料价格变化(单位：元/吨)....34
表 6：本周涨跌幅前五的个股情况(单位：%)....36

1 本周观点与投资建议

1.1 新能源汽车

观点：疫情、春节影响 1 月交付，比亚迪理想表现亮眼

新能源车企 1 月交付量集体下滑。1 月国内 10 家新能源车企交付量已出炉，十家车企合计销量 20.5 万辆，同比增加 22.2%，环比下降 41.4%，据乘联会数据，1 月新能源乘用车销量 36.0 万辆，同比增加 1.8%，环比下降 43.8%，渗透率 26.5%，10 家车企总体同比环比数据好于行业。受疫情感染的冲击以及春节时间节点影响，1 月销售受到干扰，销量低于正常季节性水平。除了比亚迪和理想汽车实现同比两位数增长外，其他车企销量有所下降。比亚迪仍是销售冠军，地位稳固，理想超越埃安跃居第 2（原第 3），哪吒排名回升至第 5（22M11 第 322M12 第 9），极氪排名有所下滑，零跑跌出前十。蔚来、理想、小鹏新款车型即将推出，预计交付量将有所上升。

比亚迪表现亮眼，积极拓展海外市场。比亚迪 1 月销售 150164 辆新能源乘用车（yoy+61.60%）；分类型来看：纯电 71338 辆（yoy+53.79%），DM-i/p 混动 78826 辆（yoy+69.37%），混动销量高增推动行业加速替代传统燃油车；分品牌来看，王朝丨海洋实现销售 143725 辆（yoy+51%），腾势品牌实现销售 6439 辆（环比+7.3%）；1 月乘用车出口 10409 万辆，预计 23-24 海外市场加速拓展。

政策利好叠加降价促销，看好 23 年新能源车需求。未来疫情对消费者的出行及购车决策影响逐渐减弱，新能车市场逐渐回归稳态，新能车免征车辆购置税政策+地方补贴+主机厂降价，消费者信心将显著回温。展望 23 年，高压快充、智能化等应用进展迅速，中游主材价格下降利好整车厂，电车较燃油车在成本端优势凸显，国内汽车消费进一步向电车倾斜，因此看好 23 年国内需求，预计 23 年国内新能车销量 850 万辆，同比增长 23%。

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：下游需求饱满，产业链价格短期回升

节后开工率上升，下游需求支撑强。硅料端，根据硅业分会，预计 1 月国内硅料产出超 10 万吨，环增 5%左右。1 月份硅片产量将有环比 10%以上的增幅，对短期硅料价格形成支撑，个别硅料头部企业的前期堆积库存得到快速消化。硅片端，1 月硅片库存持续去化，节后行业整体开工率出现明显上行趋势，一二线厂商有所分化。电池端维持供应紧张趋势，1 月上旬整体排产略有下滑，部分企业春节期间小范围休假，节后均回归到满开水平。组件端，春节期间保持高开工率运行，2 月份整体排产环比 1 月份提升 10%-15%左右。

产业链动态平衡，硅片价格上涨形成产业链联动。根据 SMM，本周多晶硅致密料均价回升至 205 元/kg，环比上涨 12 元/kg；182 硅片均价回升至 5.01 元/片，环比上涨 0.08 元/片；182 电池片均价 1.02 元/W，环比上涨 0.03 元/W；组件价格稳定在 1.78 元/W。

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：盐城年均规划新增海上风电 3GW，全国海上风电规划加速

盐城海上风电规划再扩张，江苏海上风电进程加速。盐城前次明确海上风电规划主要系 2021 中国新能源发展论坛上提出“十四五”期间，盐城规划 9.02GW 近海和 24GW 深远海风电容量，计划新增并网 800 万千瓦。本次提出年均新增近远海上风电装机 3GW，纳入深远海规划；江苏省各地级市积极规划发展海上风电，风电装备基地配套完备，海上风电发展有望持超预期。

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：新疆新型储能容量电价政策建议出台，储能盈利能力持续改善。

新疆明确给予新型储能与抽水蓄能相同容量电价机制。1 月 28 日，新疆自治区发改委发表《贯彻落实党的二十大精神推进我区新型储能绿色低碳高质量发展》文章，明确给予新型储能与抽水蓄能相同容量电价机制，为储能系统提供保底收益，持续改善储能系统盈利能力。

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、钜泉科技、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			
		2023/2/3		2021A	2022E	2022E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
新能源车											
宁德时代	300750.SZ	456.20	11,142.75	6.84	11.79	18.17	24.42	66.7	38.7	25.1	18.7
比亚迪	002594.SZ	295.00	5,348.77	1.05	5.31	9.50	13.45	282.0	55.6	31.0	21.9
亿纬锂能	300014.SZ	88.38	1,804.51	1.53	1.67	3.25	4.83	57.7	53.0	27.2	18.3
蔚蓝锂芯	002245.SZ	15.34	176.72	0.65	0.62	1.07	1.49	23.7	24.8	14.4	10.3
容百科技	688005.SH	79.71	359.40	2.03	3.41	5.33	7.10	39.2	23.4	14.9	11.2
当升科技	300073.SZ	66.45	336.57	2.15	4.09	4.96	6.22	30.8	16.3	13.4	10.7
恩捷股份	002812.SZ	150.43	1,342.45	3.05	5.32	7.83	10.52	49.4	28.3	19.2	14.3
中伟股份	300919.SZ	76.93	515.92	1.55	2.59	5.12	7.53	49.6	29.7	15.0	10.2
格林美	002340.SZ	8.02	411.87	0.19	0.32	0.47	0.63	41.6	25.2	17.0	12.8
星源材质	300568.SZ	23.80	304.83	0.37	0.63	1.07	1.50	64.6	38.0	22.1	15.8
宏发股份	600885.SH	36.84	384.12	1.43	1.27	1.64	2.09	25.8	28.9	22.5	17.6
璞泰来	603659.SH	55.29	768.99	2.52	2.23	3.17	4.20	22.0	24.8	17.4	13.2
杉杉股份	600884.SH	19.07	431.74	1.56	1.37	1.72	2.16	12.2	13.9	11.1	8.8
贝特瑞	835185.BJ	51.29	373.43	2.97	2.98	4.11	5.54	17.3	17.2	12.5	9.3
中科电气	300035.SZ	19.99	144.59	0.57	0.95	1.61	2.21	35.1	21.1	12.4	9.1
索通发展	603612.SH	28.72	132.29	1.35	2.79	3.97	5.28	21.3	10.3	7.2	5.4
福鞍股份	603315.SH	18.86	57.91	0.24	1.36	2.36	2.94	77.2	13.9	8.0	6.4
鼎胜新材	603876.SH	48.38	237.28	0.88	2.72	3.91	4.84	54.7	17.8	12.4	10.0
万顺新材	300057.SZ	9.80	89.17	-0.06	0.26	0.39	0.52	(152.4)	37.5	24.9	18.7
天赐材料	002709.SZ	48.13	927.30	2.30	3.01	3.50	4.23	20.9	16.0	13.8	11.4
新宙邦	300037.SZ	47.70	355.70	3.17	0.00	2.93	3.59	15.1	-	16.3	13.3
多氟多	002407.SZ	36.36	278.53	1.64	3.00	4.35	5.93	22.1	12.1	8.4	6.1
光伏											
TCL 中环	002129.SZ	41.56	1,343.11	1.25	2.25	2.86	3.45	33.3	18.5	14.5	12.1
欧晶科技	001269.SZ	114.12	156.83	1.29	1.71	3.37	4.69	88.2	66.5	33.9	24.3
通威股份	600438.SH	40.98	1,844.90	1.82	6.12	4.92	4.91	22.5	6.7	8.3	8.3
爱旭股份	600732.SH	36.65	477.23	-0.06	1.61	2.46	3.24	(594.0)	22.8	14.9	11.3
隆基绿能	601012.SH	47.01	3,564.14	1.68	1.94	2.52	3.14	28.0	24.2	18.6	15.0
天合光能	688599.SH	66.36	1,442.16	0.87	1.70	3.09	4.04	76.3	39.1	21.5	16.4
晶澳科技	002459.SZ	62.32	1,467.89	1.27	2.01	3.07	3.95	48.9	31.0	20.3	15.8
晶科能源	688223.SH	15.12	1,512.00	0.14	0.27	0.56	0.73	106.0	55.3	27.2	20.7
东方日升	300118.SZ	33.03	294.59	-0.05	1.22	1.81	2.46	(704.3)	27.0	18.3	13.4
钧达股份	002865.SZ	176.00	249.08	-1.30	5.32	14.18	19.99	(135.3)	33.1	12.4	8.8
帝科股份	300842.SZ	54.15	54.15	0.94	0.87	2.77	4.28	57.6	62.1	19.6	12.6
福莱特	601865.SH	36.83	624.97	0.99	1.14	1.66	2.20	37.3	32.2	22.2	16.8
福斯特	603806.SH	71.25	948.73	2.31	1.91	2.62	3.12	30.9	37.3	27.2	22.9
海优新材	688680.SH	202.80	170.39	3.00	3.87	9.25	12.34	67.6	52.3	21.9	16.4
赛伍技术	603212.SH	32.32	142.37	0.42	0.73	1.27	1.98	76.8	44.0	25.5	16.3
宇邦新材	301266.SZ	79.02	82.18	0.99	1.18	2.35	3.33	79.8	66.8	33.6	23.7

阳光电源	300274.SZ	122.94	1,825.89	1.07	2.13	3.72	5.00	115.4	57.7	33.0	24.6
锦浪科技	300763.SZ	166.30	627.26	1.91	2.87	5.68	8.23	86.9	58.0	29.3	20.2
固德威	688390.SH	392.99	484.16	3.18	4.22	9.76	15.73	123.7	93.0	40.3	25.0
德业股份	605117.SH	327.53	782.58	3.39	5.57	9.55	14.47	96.6	58.8	34.3	22.6
禾迈股份	688032.SH	939.00	525.84	5.04	10.14	21.42	36.38	186.2	92.6	43.8	25.8
昱能科技	688348.SH	491.96	393.57	1.72	4.81	10.83	18.18	286.8	102.3	45.4	27.1
禾望电气	603063.SH	31.69	139.98	0.64	0.78	1.16	1.59	49.4	40.6	27.3	20.0
大全能源	688303.SH	49.46	1,057.16	2.97	9.06	7.36	6.50	16.6	5.5	6.7	7.6
金博股份	688598.SH	245.00	230.48	6.25	6.94	9.04	12.13	39.2	35.3	27.1	20.2
风电											
金雷股份	300443.SZ	46.27	121.11	1.90	1.59	2.47	3.32	24.4	29.2	18.7	13.9
日月股份	603218.SH	24.07	246.86	0.69	0.37	0.86	1.16	34.9	65.9	28.0	20.8
新强联	300850.SZ	61.66	203.30	2.65	1.79	2.61	3.53	23.3	34.5	23.6	17.5
恒润股份	603985.SH	28.79	126.92	1.30	0.63	1.27	1.82	22.1	45.5	22.8	15.8
东方电缆	603606.SH	57.98	398.74	1.73	1.64	2.74	3.49	33.5	35.3	21.1	16.6
中天科技	600522.SH	15.36	524.23	0.05	1.01	1.31	1.57	304.8	15.3	11.7	9.8
亨通光电	600487.SH	14.51	357.92	0.61	0.84	1.11	1.38	23.9	17.2	13.0	10.5
天顺风能	002531.SZ	15.86	285.88	0.73	0.51	0.98	1.26	21.8	30.8	16.1	12.6
泰胜风能	300129.SZ	8.86	82.83	0.36	0.40	0.58	0.67	24.6	21.9	15.3	13.2
大金重工	002487.SZ	45.58	290.69	1.04	0.95	2.25	3.65	43.9	48.2	20.2	12.5
中材科技	002080.SZ	24.40	409.46	2.01	2.02	2.21	2.66	12.1	12.1	11.0	9.2
双一科技	300690.SZ	18.73	30.97	0.90	0.91	1.30	1.78	20.7	20.6	14.4	10.5
金风科技	002202.SZ	11.56	398.99	0.82	0.84	0.99	1.19	14.1	13.8	11.7	9.7
明阳智能	601615.SH	27.19	617.78	1.59	1.83	2.25	2.72	17.2	14.9	12.1	10.0
运达股份	300772.SZ	16.40	115.14	1.45	0.94	1.14	1.39	11.3	17.5	14.4	11.8
储能											
天能股份	688819.SH	38.03	369.69	1.41	2.04	2.55	3.18	27.0	18.6	14.9	12.0
卧龙电驱	600580.SH	13.38	175.91	0.75	0.85	1.07	1.36	17.8	15.7	12.5	9.9
星云股份	300648.SZ	40.91	60.46	0.51	0.78	1.49	2.31	79.5	52.3	27.4	17.7
南网科技	688248.SH	58.20	328.66	0.25	0.38	0.86	1.32	229.8	154.2	67.4	44.0
普利特	002324.SZ	18.28	185.99	0.02	0.28	0.74	1.08	781.2	64.8	24.8	17.0
派能科技	688063.SH	299.00	462.99	2.04	7.08	15.60	21.67	146.4	42.2	19.2	13.8
鹏辉能源	300438.SZ	72.95	336.51	0.42	1.44	2.73	3.98	173.4	50.7	26.7	18.3
南都电源	300068.SZ	22.83	197.45	-1.58	0.72	1.12	1.80	(14.4)	31.6	20.5	12.7
电力设备											
许继电气	000400.SZ	22.13	223.14	0.72	0.88	1.08	1.35	30.8	25.3	20.5	16.4
特变电工	600089.SH	21.11	820.22	1.91	3.47	3.75	3.55	11.0	6.1	5.6	5.9
国电南瑞	600406.SH	26.13	1,749.36	1.02	1.00	1.17	1.36	25.7	26.3	22.4	19.2
亿嘉和	603666.SH	42.64	88.67	2.34	2.49	3.42	4.48	18.2	17.1	12.5	9.5
宏力达	688330.SH	69.75	69.75	4.13	4.71	5.75	6.53	16.9	14.8	12.1	10.7
智洋创新	688191.SH	15.99	24.55	0.46	0.73	1.10	1.60	34.7	21.9	14.5	10.0
海兴电力	603556.SH	18.34	89.62	0.64	1.23	1.45	1.77	28.6	14.9	12.7	10.3
炬华科技	300360.SZ	16.87	85.09	0.63	0.88	1.20	1.52	26.8	19.2	14.1	11.1
东方电气	600875.SH	20.52	570.21	0.73	0.95	1.28	1.55	28.0	21.5	16.1	13.3
工控自动化											
汇川技术	300124.SZ	71.81	1,909.06	1.36	1.59	2.04	2.60	53.0	45.3	35.2	27.6
中控技术	688777.SH	94.12	467.61	1.17	1.60	2.13	2.81	80.4	58.7	44.1	33.5
麦格米特	002851.SZ	28.84	143.50	0.78	0.93	1.38	1.89	36.9	31.0	20.9	15.3

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) 恩捷股份（002812）

公司发布关于不提前赎回“恩捷转债”的公告。恩捷股份股票自 2023 年 1 月 3 日至 2023 年 1 月 30 日期间已触发“恩捷转债”的赎回条款。公司董事会决定自 2023 年 1 月 31 日至 2023 年 6 月 30 日期间，均不行使“恩捷转债”的提前赎回权利，不提前赎回“恩捷转债”。公司以 2023 年 6 月 30 日之后的首个交易日重新起算，若“恩捷转债”再次触发赎回条款，届时公司董事会将再次召开会议决定是否行使提前赎回权利。

(2) 晶澳科技（002459）

拟对公司一体化产能进行扩建，投资惠山年产 500 台单晶炉项目、惠山年产 100 吨浆料项目，预计投资额 3.56 亿元。

(3) 比亚迪（002594）

比亚迪发布 2022 年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润 160 亿元-170 亿元，同比增长 425.42%-458.26%；扣非净利润 151 亿元-163 亿元，同比增长 1103.55%-1199.20%；基本每股收益人民币 5.5 元至 5.84 元，去年同期为每股 1.06 元。

(4) 中伟股份（300919）

公司发布关于 2022 年员工持股计划实施进展的公告。截至本公告日，公司本期员工持股计划尚未开始通过二级市场购买（包括大宗交易、集中竞价交易、协议转让、融资融券等方式）等法律法规许可的方式取得并持有公司股票。

(5) 星云股份（300648）

公司发布关于收到深圳证券交易所重组问询函的公告。公司同意全资子公司宁德星云电子科技有限公司以总额不超过 5,000 万元（人民币，币种下同）的自筹资金参与竞拍位于宁德市蕉城区地块编号为 J2022-08G 的国有建设用地使用权，出让公告编号为：宁区自然资告字〔2022〕6 号。在上述土地竞得使用权后，公司拟使用自筹资金在该地块上投资建设检测、生产基地，公司拟投资不低于 3.5 亿元且不超过 8.5 亿元用于投资建设项目，具体投资金额以正式项目投资方案为准。

(6) 星源材质（300568）

公司发布关于控股股东股份减持计划的预披露公告。公司控股股东、实际控制人之一陈良先生持有公司股份 24,274,845 股（占剔除回购专用证券账户股份数量后公司总股本 1,278,392,767 股的 1.90%），计划通过集中竞价及大宗交易方式合计减持不超过 24,274,845 股，即合计减持不超过占公司总股本比例 1.90%的股份。其中通过集中竞价交易方式减持的期间为自本公告披露日起 15 个交易日后的 6 个月内（即 2023 年 2 月 21 日至 2023 年 8 月 20 日）；通过大宗交易方式减持的期间为自本公告披露日起 3 个交易日后的 6 个月内（即 2023 年 2 月 3 日至 2023 年 8 月 2 日）。在此期间如遇法律法规规定的窗口期则不减持。

(7) 国轩高科（002074）

公司发布 2022 年度业绩预告。受益于新能源行业快速发展，动力锂电池市场需求旺盛，公司动力锂电池产业高速发展。作为新能源行业头部企业，公司持续加大研发投入和产品创新力度，加快产能扩张速度，为下游客户提供物美价廉的优质产品和服务。2022 年度公

司新建产能逐步投产，供货能力进一步加强，同时加强了国内外市场开拓能力和战略客户维护，本年度营业收入同比大幅增长约 120%。

(8) 天赐材料（002709）

公司发布关于发行 GDR 并在瑞士证券交易所上市获得瑞士证券交易所监管局附条件批准的公告。公司于近日获得瑞士证券交易所监管局（SIXExchangeRegulationAG）关于公司发行全球存托凭证（GlobalDepositaryReceipts，以下简称“GDR”）并在瑞士证券交易所（SIXSwissExchange）上市（以下简称“本次发行上市”）的附条件批准，瑞士证券交易所监管局同意公司发行的 GDR 在满足惯例性条件后在瑞士证券交易所上市。

公司发布关于回购公司股份结果暨股份变动的公告。公司于 2022 年 6 月 9 日召开的第五届董事会第三十一次会议、第五届监事会第二十四次会议审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司部分已发行的人民币普通股（A 股），用于后期实施股权激励计划或员工持股计划。回购总金额不低于人民币 2.5 亿元（含）且不超过人民币 5 亿元（含），回购价格不超过人民币 50 元/股（含）,实施期限为董事会审议通过回购股份方案之日起 12 个月内。

(9) 亿纬锂能（300014）

公司发布关于子公司拟与荆门高新区管委会签订《合同书》的公告。公司子公司湖北亿纬动力有限公司（以下简称“亿纬动力”）拟与荆门高新技术产业开发区管理委员会（以下简称“荆门高新区管委会”）签订《合同书》，在荆门高新区投资建设 60GWh 动力储能电池生产线及辅助设施项目，项目总投资额约 108 亿元，其中固定资产投资约为 80 亿元。

(10) 上海电气（601727）

公司发布 2022 年度业绩预亏公告。经上海电气集团股份有限公司（以下简称“公司”）财务部门初步测算，公司预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润为人民币-38 亿元至人民币-32 亿元；扣除非经常性损益后，公司预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润为人民币-49 亿元至人民币-42 亿元。

(11) 海力风电（301155）

公司发布关于拟计提信用减值准备及资产减值准备的公告。根据《企业会计准则》及本公司会计政策的相关规定，本公司对合并范围内截至 2022 年 12 月 31 日可能发生减值损失的各类资产进行了减值测试，对存在信用减值损失及资产减值损失迹象的相关资产相应计提了减值准备。

(12) 通威股份（600438）

公司发布关于中期票据获准注册的公告。通威股份有限公司（以下简称“公司”）第七届董事会第二十八次会议和 2021 年年度股东大会审议通过了《关于申请注册发行中期票据的议案》，同意在全国银行间债券市场注册发行总额不超过（含）人民币 50 亿元，发行期限不超过 5 年（含 5 年）的中期票据。

(13) 隆基绿能（601012）

公司发布关于“隆 22 转债”可选择回售的公告。公司于 2022 年 1 月 5 日公开发行面值总额 700,000.00 万元的可转换公司债券（债券简称：“隆 22 转债”，债券代码：113053）。根据战略规划和经营需要，公司 2023 年第一次临时股东大会、2021 年度公开发行可转换公司债券 2023 年第一次债券持有人会议分别审议通过了《关于变更西咸乐叶年产 15GW 高效单

晶电池项目的议案》（具体内容详见公司同日披露的相关公告），拟对“隆 22 转债”部分募集资金用途进行变更。

公司发布关于发行 GDR 并在瑞士证券交易所上市获得瑞士证券交易所监管局附条件批准的公告。公司于近日获得瑞士证券交易所监管局关于公司发行全球存托凭证并在瑞士证券交易所上市的附条件批准，瑞士证券交易所监管局同意公司发行的 GDR 在满足惯例性条件后在瑞士证券交易所上市。

(14)福斯特（603806）

公司发布第四期员工持股计划进展公告。截至本公告披露日，公司第四期员工持股计划尚未开始购买本公司股票。公司将持续关注员工持股计划实施进展情况，并按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。敬请广大投资者关注公司后续公告，注意投资风险。

(15)安科瑞（300286）

公司发布安科瑞关于公司取得发明专利证书的公告。安科瑞电气股份有限公司（以下简称“公司”）于近日取得国家知识产权局颁发的发明专利证书 1 份。发明名称：采集器与电能表之间的 RS485 总线自动识别通讯协议；专利权人：江苏安科瑞电器制造有限公司；安科瑞电气股份有限公司；专利权期限：二十年（自申请日起算）

(16)孚能科技（688567）

公司发布关于部分募集资金投资项目延期的公告。综合考虑当前募集资金投资项目“年产 8GWh 锂离子动力电池项目（孚能镇江三期工程）”（以下简称“募投项目”）的实施进度等因素，同意公司将募投项目达到预定可使用状态的日期延期至 2023 年 7 月。公司募投项目中的电芯产线已达到预定可使用状态并进入产能爬坡阶段，但因疫情反复等原因，模组产线的整体进度有所放缓。本次募投项目延期未改变募投项目的投资内容、实施主体及实施方式等。

(17)迈为股份（300751）

公司发布关于回购公司股份进展的公告。截至 2023 年 1 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 503,254 股，占公司总股本的比例为 0.29%，成交的最低价格为 291.51 元/股，成交的最高价格为 345.00 元/股，支付的总金额为人民币 162,525,822.22 本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。元（不含交易费用），本次回购实施情况符合相关法律法规的要求和公司既定回购方案。

(18)特变电工（600089）

公司发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。公司于 2022 年 11 月 7 日召开了 2022 年第十五次临时董事会会议，审议通过了《关于公司以集中竞价交易方式回购公司股份的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分社会公众股份，回购资金总额不低于人民币 5 亿元（含)且不超过人民币 10 亿元（含）；回购股份的价格不超过人民币 32.88 元/股；回购期限为自公司董事会审议通过回购方案之日起 12 个月内。

(19)拓日新能（002218）

公司发布关于回购公司股份的进展公告。截至 2023 年 1 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 2,725,800 股，约占公司总股本 1,413,020,549 股的 0.19%，最高成交价为 5.51 元/股，最低成交价为 3.70 元/股，成交总金额为 13,464,945.00 元（不含交易费用）。

(20) 东方日升（300118）

公司发布关于使用募集资金向全资子公司增资及提供借款以实施募投项目的公告。公司于 2023 年 2 月 2 日召开第三届董事会第四十二次会议和第三届监事会第三十二次会议，审议通过了《关于使用募集资金向全资子公司增资及提供借款以实施募投项目的议案》，同意公司使用募集资金 200,000 万元向全资子公司东方日升（宁波）光伏科技有限公司（以下简称“日升宁波光伏”）进行增资，使用募集资金 130,000 万元向日升宁波光伏提供借款，用于实施 2022 年度向特定对象发行 A 股股票募投项目之“5GWN 型超低碳高效异质结电池片与 10GW 高效太阳能组件项目”。

(21) 东方电气（600875）

公司发布关于公司董事、总裁辞职的公告。公司董事会于近日收到公司董事、总裁徐鹏先生提交的书面辞职报告。徐鹏先生因工作调动原因,向公司董事会申请辞去董事、总裁职务，同时相应辞去董事会战略发展委员会委员职务，辞职后徐鹏先生将不再担任公司任何职务。根据公司《章程》有关规定，徐鹏先生的辞职报告自送达公司董事会之日起生效。

(22) 海优新材（688680）

公司发布关于调整公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票方案的公告。公司于 2023 年 2 月 3 日召开第三届董事会第三十次会议、第三届监事会第二十六次会议，审议通过了《关于调整公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票方案的议案》以及《关于公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票预案（修订稿）的议案》等相关议案，决定将公司本次向特定对象发行 A 股股票募集资金总额由“不超过 116,000.00 万元”调整为“不超过 113,600.00 万元”。

2.2 行业新闻

（1）新能源汽车

1 月 29 日，上海市出台《上海市提信心扩需求稳增长促发展行动方案》。

其中提出，延续实施新能源车置换补贴，2023 年 6 月 30 日前个人消费者报废或转出名下在上海市注册登记且符合相关标准的小客车，并购买纯电动汽车的，给予每辆车 10000 元的财政补贴。

资料来源：上海出台稳增长促发展行动方案，延续实施新能源车置换补贴（baidu.com）

近日，浙江省发展和改革委员会印发《浙江省加快新能源汽车产业发展行动方案》。

目标到 2025 年，产业集群化发展布局更加优化，产业规模和竞争力位居国内前列，新能源汽车年产量超 120 万辆。

资料来源：环球时讯：推广 5000 辆氢车浙江打造跨区域氢燃料电池汽车示范线（thxxww.com）

近日，国家铁路局、工业和信息化部、中国国家铁路集团有限公司联合印发了《关于支持新能源商品汽车铁路运输服务新能源汽车产业发展的意见》。

《意见》聚焦企业反映突出的新能源商品汽车铁路运输需求，明确铁路支持政策，规范铁路运输服务，加强铁路运输管理，强化铁路运输安全监管，充分发挥综合交通运输体系作用和铁路运输绿色低碳优势。

资料来源：三部门重磅发布！（hxny.com）

比亚迪 1 月新能源汽车销量为 15.13 万辆，同比增长 62.44%；新能源汽车产量为 15.42 万辆，同比增长 68.08%。新能源汽车累计销量超 350 万辆。

资料来源：比亚迪 2023 年 1 月新能源汽车销售 15.13 万辆同比增长 62.44%（stock.10jqka.com）

2 月 1 日，赛力斯公告披露，公司 2023 年 1 月新能源汽车销量 4885 辆，同比增长 38.78%。其中，赛力斯汽车销量 4490 辆，同比增长 445.57%。

资料来源：赛力斯 1 月新能源汽车销量增长 38.78%问界系列增长 445.57%（finance.eastmoney.com）

2 月 2 日，商务部市场运行和消费促进司司长徐兴锋说，我国新车销量中新能源汽车占比由 2021 年的 1/8 增至 2022 年的 1/4，就是新车销售中每 4 辆车里就有 1 辆新能源汽车。

资料来源：我国每销售 4 辆新车就有 1 辆新能源汽车（yoojia.com）

2 月 3 日，蔚来针对 2022 款 ES6 和 ES8 库存车型，进行了包括降价、赠送辅助驾驶包、购车新能源补贴等形式在内的一系列促销手段，整体降价幅度超过 10 万元。

资料来源：永不降价的蔚来还是降价了（xueqiu.com）

2 月 3 日，一份新的报告显示，特斯拉可能会认真考虑在亚洲建立另一个超级工厂，而亚洲已经成为该汽车制造商的主要供应产地之一。

资料来源：特斯拉可能正在敲定印度尼西亚工厂的计划（accesspath.com）

（2）光伏

1 月 28 日，烟台市发展改革委印发 2023 年市级重点项目名单，市级重点项目总量 537 个、总投资 2.2 万亿、年度计划投资 2625 亿元，整体质量规模再创历史新高。其中光伏项目 13 个，规模合计 2.37GW。

资料来源：烟台市发布 2023 年市级重点项目名单（sohu.com）

1 月 29 日，内蒙古自治区人民政府官网发布了《2023 年自治区国民经济和社会发展计划》的通知。

通知提出，争取乌兰布和大型风电光伏基地项目尽快获得批复，全面推动蒙西四大沙漠大型风电光伏基地 4800 万千瓦装机建设。

资料来源：内蒙古：今年新增风光装机 25GW!（xueqiu.com）

1 月 30 日，北京市知识产权局发布关于支持建设光伏产业知识产权运营中心的函，提出支持北京晶澳太阳能光伏科技有限公司建设光伏产业知识产权运营中心。

资料来源：晶澳科技获批建设国家级“光伏产业知识产权运营中心”（stockstar.com）

近日，浙江省经信厅发文公示，经过企业申报、地方推荐、初审和专家评审，晶科能源自主研发的“TOPCon 电池组件及组串式矩阵系统”产品凭借其在新能源发电领域的创新性和先进性，被认定为浙江省内唯一的国际首台(套)产品。

资料来源：晶科能源 TOPCon 组件荣获浙江省唯一“国际首台套”认定（xueqiu.com）

2 月 2 日，工业和信息化部发布 2022 年光伏压延玻璃行业运行情况。

2022 年，全国光伏压延玻璃行业总体呈现“产能产量大幅增长、价格低位运行”的运行态势。2 月份，光伏压延玻璃行业受前期产能扩张较快、原燃料成本增加、市场需求处于淡季等因素影响，总体呈现库存较高、利润下降的态势，部分企业采取限产减产的措施。根据中国建筑玻璃与工业玻璃协会监测，截止 2 月底，在产企业 36 家，月产量 94.9 万吨，同比增加 41%。企业平均库存量约 21 天。2 月份，2mm 光伏压延玻璃平均价格为 20.2 元/平方米、3.2mm 光伏压延玻璃平均价格为 26.3 元/平方米，同比分别下降 41.4%、38.4%

资料来源：工信部：2 月光伏压延玻璃库存较高（xueqiu.com）

近日，上海电力股份有限公司董事会 2023 年第一次临时会议召开，同意关于公司投资匈牙利 Victor13.2 万千瓦光伏项目实施方案的议案。

同意公司以不高于 3789 万欧元收购匈牙利 Victor 光伏项目标的公司 100%的股权(含股东贷款)，并授权公司签署相关协议和办理相关手续。

资料来源：上海电力通过收购匈牙利光伏项目 100%股权实施议案（mp.weixin.qq.com）

（3）风电

1 月 29 日，龙源电力发布 2023 年第一批 705MW 风电项目风力发电机组集中采购公开招标项目招标公告，共六个标包，规模共计 705MW，要求单机容量为 6.0MW 以上机组。

资料来源：705MW！2023 年第一批！龙源电力风电项目集中招标（baidu.com）

1 月 30 日，国家能源局发布《2023 年电力安全监管重点任务》。

任务要求：开展海上风电施工安全专项监管。编写海上风电施工安全检查（督查）事项清单，细化安全监管要求。加强与地方应急、海事、交通运输等部门的协调沟通，进一

步形成监管合力。做好海上风电质监工作。发布《海上风电施工安全和质量监督专项监管情况通报》。

资料来源：国家能源局发文：要求开展海上风电施工安全专项监管（163.com）

1 月 30 日，中国电建江西院湛江徐闻新寮农场 100MW 风电场项目和中国大唐集团有限公司风力发电机组及附属设备 2022 年度框架招标大唐云南省文山州平坝 300MW 风电场工程中标候选人公示，运达股份预中标 100MW，东方风电预中标 300MW。

资料来源：400MW 风电项目开标，这两家整机商预中标（163.com）

1 月 31 日，凉山州人民政府关于印发《凉山州“十四五”能源发展规划》的通知。

《通知》指出发展目标，全国重要清洁能源基地基本建成。2025 年，力争全州清洁能源装机 7000 万千瓦左右，其中水电装机 4100 万千瓦，风电装机 1200 万千瓦，光伏装机 1700 万千瓦。

资料来源：凉山州人民政府关于印发《凉山州“十四五”能源发展规划》的通知（lsz.gov.cn）

1 月 31 日，内蒙古自治区工信厅发布《关于开展新能源装备产品优选推荐工作的通知》。

《通知》指出，2023 年度新能源装备产品优选推荐范围为在自治区注册的新能源装备生产企业，在区内生产的新能源装备产品（包括风电、光伏、氢能、储能等装备产品）。其中风电装备优选推荐产品，要求必须为单机 5MW 以上或为 5MW 以上风电机组配套的零部件，产品质量优良，性能指标优异且满足市场需求。

资料来源：要求单机 5MW 以上！内蒙古开展新能源装备产品优选推荐工作（t.10jqka.com）

近日，河北秦皇岛行政审批局发布《关于山海关海上风电一期 500 兆瓦平价示范项目核准的批复》。

文中显示，该项目建设单位为新天海上风电（秦皇岛）有限公司，海上拟设计安装单机 8MW 以上风机，风场总容量为 500MW，项目估算总投资为 62.3865 亿元。

资料来源：河北 500MW 海上风电项目获批！（m.bjx.com.cn）

近日，新疆生产建设兵团第九师一六五团与协合风电投资有限公司就 165 团 500MW 源网荷储+制氢一体化项目举行签约仪式。

据悉，此次签约投资 35 亿，建设 500MW 风电及配套设施 5000Nm3/h 绿氢生产线及 8 小时氢储能一体化项目，建设期限为 2023 年 5 月-2024 年 12 月完成相关建设。

资料来源：投资 35 亿！500MW 源网荷储+制氢一体化项目签约（baidu.com）

2月1日，明阳集团与中国华电集团有限公司（简称中国华电）在广东中山签署深化战略合作协议。

此次协议的签署是双方基于2021年2月签署战略合作协议的深化和升级。双方将在海上风电开发、陆上新能源开发、创新技术、国际市场等方面持续展开全面、深度合作。

资料来源：中国华电与明阳集团签署深化战略合作协议（chinapower.com）

2月1日，北京京能清洁能源电力股份有限公司以总价15,370.75万元成功竞得汕头市濠江区风电产业园01-00402-2地块，将布局落户“风力发电机组及零部件”产业项目，实现汕头高质量发展的开年重大突破。

资料来源：又一家风电企业落户濠江！（wind.imarine.cn）

2月1日，国华投资陕西志丹县顺宁镇一期100MW风电项目和国华投资河北赤城风氢储多能互补165MW项目风力发电机组采购公开招标中标候选人公示。

中车株洲所预中标100MW，投标报价18700万元；国电联合动力预中标165MW，投标报价30987万元。

资料来源：国华投资陕西志丹县顺宁镇一期100MW风电项目风力发电机组采购公开招标项目中标候选人公示（eastwp.net）

2月2日，河南省焦作市人民政府办公室发布《关于印发焦作市“十四五”现代能源体系和碳达峰碳中和规划的通知》。

到2025年，新增风力发电100万千瓦、光伏发电100万千瓦，可再生能源装机累计达250万千瓦。

资料来源：光伏952.5MW+风电1.352GW！河南焦作市“十四五”风光储重点项目下发（cj.sina.com.cn）

近日，江苏省政府发布关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的实施意见。

意见指出，推动能源供给清洁低碳。大力构建新型电网保障体系，有序衔接好化石能源消费占比下降和可再生能源消费比例提高，把传统能源的逐步退出建立在新能源安全可靠的替代基础上。

资料来源：江苏加快规划远海风电发展（power.in-en.com）

（4）储能

1月29日，国家住房和城乡建设部办公厅发布关于国家标准《光伏发电站施工规范（局部修订征求意见稿）》公开征求意见的通知，《意见》中新增了三项储能系统的施工要求。

资料来源：住房和城乡建设部办公厅关于国家标准（mohurd.gov.cn）

1 月 30 日，浙江省金华市婺城区发展和改革局发布《关于加快推动婺城区新型储能发展的实施意见》。

《实施意见》中指出，支持引导新型储能通过市场方式实现全生命周期运营。过渡期间，对于接受统一调度的调峰项目(年利用小时数不低于 600 小时)给予容量补偿，补偿标准逐年退坡，补贴期暂定 3 年(按 200 元、180 元、170 元/千瓦·年退坡)，按照省级补偿的标准享受省级补偿。

资料来源：用户侧储能补贴政策大全（sohu.com）

近日，中国电建与华电分别发布了储能系统采购招标公告。

中国电建山东电建一公司位于新疆且末县 10 万千瓦光伏发电项目，拟采购 10MW/20MWh 储能系统。江西华电余江区铁皮石斛科技园 100MW 光伏发电项目，招标储能锂电池总容量 10MWh，共包括 3 个容量≥3.34MWh、1C 储能锂电池系统单元。

资料来源：中国电建新疆 10MW/20MWh、华电江西 10MW/10MWh 储能系统！（chujiewang.net）

1 月 31 日，甘肃省定西市发改委发布“十四五”第二批陇西县 10 万千瓦集中式光伏发电竞争性配置公告。

公告中提到，本次竞争性配置包含 1 个 10 万千瓦的光伏发电项目，为定西市“十四五”第二批陇西县 10 万千瓦集中式光伏发电项目。

资料来源：关于定西市“十四五”第二批风光电项目竞争性配置结果的公示（fgw.dingxi.gov.cn）

2 月 1 日，安徽省芜湖市芜电新能源有限公司的芜湖发电厂独立储能扩建项目环境影响报告批前公示。

芜湖市芜电新能源有限公司芜湖发电站独立储能扩建项目，位于芜湖市鸠江区四湾路芜湖发电有限公司一、二号门间围墙东侧。本项目分期建设，储能电站总规模为 200MW/400MWh，本次建设、评价内容为 100MW/200MWh 储能电站，二期工程需另行评价。

资料来源：安徽芜湖发电厂拟建 200MW/400MWh 独立储能项目（xinsanban.10jqka.com.cn）

2 月 1 日，海基新能源线上直播，正式发布了新一代储能电池，重磅推出首款 375Ah 大容量储能电芯和钠离子电池。

资料来源：千呼万唤始出来，海基新能源发布钠电新产品！（mp.ofweek.com）

2 月 1 日，上能电气与深圳市欣旺达能源科技在苏州太湖之畔签署战略合作协议，双方将进一步深化在风电+储能、光伏+储能及独立储能电站等项目上的合作。

资料来源：上能电气与欣旺达签署储能领域战略合作协议（163.com）

近日，天合储能在海外市场再次斩获超 100MWh 储能订单，将在英国应用液冷系统 TrinaStorageElementa，建设容量为 25MW/58MWh 的首个海外光储项目和与 SMS 公司再度联手的 50MW/58MWh 的电池储能项目。

资料来源：天合光能：天合储能再签约英国超 100MWh 储能项目（finance.eastmoney.com）

2 月 2 日，上海安能佳业储能技术有限公司成立。

注册资本 1000 万元，经营范围包含：储能技术服务；电池销售；充电桩销售；汽车零部件及配件制造等。企查查股权穿透显示，该公司由科大智能等间接共同持股。

资料来源：科大智能上海投资设立储能技术新公司（finance.ifeng.com）

2 月 3 日，湖南长沙市工业和信息化局、长沙市财政局联合印发《〈关于支持先进储能材料产业做大做强的实施意见〉实施细则》。

文件进一步明确了对储能电站、储能材料企业用电量进行补贴奖励的具体规则，并公布了长沙市先进储能材料产业强链产品清单（2023）。实施细则有效期至 2026 年 12 月 31 日。

资料来源：奖励 0.3 元/kWh、最高 300 万元！湖南长沙储能补贴新政出台！2 月 3 日，长沙市（eastmoney.com）

2 月 3 日，国家电投吉电（潍坊）新能源科技有限公司发布风光储多能互补试点项目 EPC 总承包招标公告。

地址位于山东省潍坊市寿光市，建设资金来自自筹，出资比例为 100%。

资料来源：公告）国电投吉电（潍坊）新能源科技有限公司风光储多能互补试点（163.com）

（5）氢能

1 月 29 日，中联矿机举行 ZT125FCEV 氢能源矿卡交付仪式，标志着世界最大氢能源矿用宽体车成功交付。

该款车是中联矿机响应国家双碳战略，持续发展新能源技术及产品的最新成果。

资料来源：世界最大氢能源矿用宽体车成功交付（m.bjx.com）

1 月 30 日，江西省发改委能源局发布《江西省氢能产业发展中长期规划（2023-2035 年）》。

其中指出：当前到 2025 年，可再生能源制氢量达到 1000 吨/年，成为新增氢能消费和新增可再生能源消纳的重要组成部分。

资料来源：江西发布《氢能产业发展中长期规划》：支持稀土储氢技术路线加快发展（sohu.com）

1 月 30 日，广西壮族自治区人民政府印发《广西壮族自治区碳达峰实施方案》。

其中氢能方面指出：大力发展新能源。统筹推进氢能“制储输用”全产业链，推动氢能在工业、交通等领域应用。

资料来源：广西发布碳达峰实施方案大力推广新能源汽车（caam.org.cn）

1 月 31 日，常州氢湾正式启航，常州氢湾位于“两湖”创新区核心区中轴，规划面积约 2 平方公里，启动区 1000 亩。

资料来源：总投资 13.15 亿元！常州氢湾，重磅启航！（baidu.com）

近日，江苏常州武进区政府印发关于支持武进区氢能产业发展的若干措施的通知。

对新建（含已建）和改建的加氢站，且日加氢能力（按照压缩机每日工作 12 小时的加气能力计算）500 公斤以上的，完成竣工验收并取得相关经营许可证后，按照不超过核定的设备购置投资总额 10%给予补助，最高 200 万元，按建成时间计，全区补助不超过 5 座。对取得相关经营许可证的加氢站，氢气零售价格不超过 35 元/公斤的，按照年度氢气实际销售量，给予加氢站运营主体补助，补助标准为 10 元/公斤，单个加氢站每年最高 150 万元。

资料来源：江苏常州武进区政府印发关于支持武进区氢能产业发展的若干措施（bjx.com）

近日，上海市印发《上海市减污降碳协同增效实施方案》。

指出加大氢能制、储、运基础设施建设力度，不断拓展氢能应用场景。到 2025 年，建成并投入使用各类加氢站超过 70 座，燃料电池汽车应用总量突破 10000 辆。

资料来源：上海市印发《上海市减污降碳协同增效实施方案》（chinapower.com.cn）

近日，《江西省氢能产业发展中长期规划(2023-2035 年)》提出。

到 2025 年全省氢能产业总产值规模突破 300 亿元。此前，甘肃、福建等地已发布氢能相关产业发展规划，大力推进氢能建设。业内人士表示，各地加快布局氢能产业，氢能应用不断拓展，绿氢项目规模有望扩大。

资料来源：江西省氢能产业发展中长期规划发布（tanjiaoyi.com）

近日，长沙市发展改革委出台《长沙市氢能产业发展行动方案(2023-2025 年)》(以下简称《行动方案》)。

部署五大工程，加快长沙氢能产业布局，助力“双碳”目标实现，为全面建设现代化新长沙注入氢动力。

资料来源：《长沙市氢能产业发展行动方案(2023-2025 年)》出台（baidu.com）

2 月 2 日，本田就氢能源事业战略规划举行新闻发布会。

本田表示，为实现碳中和社会，不仅要推动产品的电动化转型，还要积极拓展作为能源载体的氢能源的应用，开拓氢能源事业。

资料来源：Honda 正式发布氢能源战略（xueqiu.com）

近日，《江西省氢能产业发展中长期规划(2023-2035 年)》提出，到 2025 年全省氢能产业总产值规模突破 300 亿元。

此前，甘肃、福建等地已发布氢能相关产业发展规划，大力推进氢能建设。

资料来源：多地发布氢能产业规划，氢的利用规模有望实现 3 倍以上的增长（baidu.com）

（6）电力

近日，国际能源署（IEA）预计，全球可再生电力容量将在 2022 年至 2027 年间增加 2400GWh。

资料来源：可再生能源 2025 年超过煤炭成为全球最大电力来源（baidu.com）

近日，薛家湾 110 千伏市政变电站运用“一键顺控”技术完成启动投运，标志着薛家湾供电公司设备倒闸操作进入“读秒”时代。

资料来源：薛家湾首座装配式智能变电站“一键顺控”启动（chinapower.org）

1 月 30 日，龙源电力新疆公司与木垒哈萨克自治县人民政府签订 500 万千瓦新能源项目投资战略合作协议。

资料来源：龙源电力签订新疆 500 万千瓦新能源项目战略合作协议（bjx.com）

近日，中国电力企业联合会发布的《2023 年度全国电力供需形势分析预测报告》显示，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，全国电力供需总体紧平衡，部分区域用电高峰时段电力供需偏紧。

资料来源：中电联发布：2023 新增光伏百吉瓦，总装机成可再生能源老大（baidu.com）

近日，国家统计局发布的数据显示，2022 年，全国规模以上工业发电量 8.4 万亿千瓦时，比上年增长 2.2%。其中，火电增长 0.9%;水电、核电、风电和太阳能发电等清洁能源发电增长 5.3%，占全部发电量比重比上年提高 0.9 个百分点。

资料来源：2022 年全国能源保供能力稳步提升（gov.cn）

2 月 1 日，中国电力企业联合会召开新闻发布会，发布《2023 年度全国电力供需形势分析预测报告》。

报告显示，在新能源发电快速发展带动下，预计今年新投产的总发电装机及非化石能源发电装机规模将再创新高。全年全国新增发电装机规模有望达到 2.5 亿千瓦左右，其中新增非化石能源发电装机 1.8 亿千瓦。报告预测，今年全国发电装机容量 28.1 亿千瓦左右，其中非化石能源发电装机合计 14.8 亿千瓦，占总装机比重上升至 52.5%左右。

资料来源：中电联：2023 年预计新增装机 100GW！累计光伏装机将达 490GW（21spv.com）

2 月 2 日，潍坊市人民政府新闻办公室召开 2023 年电力履行社会责任暨“电靓万企”行动新闻发布会。

国网潍坊供电公司向社会发布《“电靓万企”—电力服务企业发展行动方案》，为潍坊经济社会高质量发展提供坚强电力保障。

资料来源：国网潍坊供电公司发布《“电靓万企”—电力服务企业发展行动方案》（baidu.com）

近日，中能装备所属北京设备公司中标华润电力蒲圻三期 2×1000 兆瓦超超临界燃煤发电机组项目 12 台 ZGM123N-II 磨煤机。

资料来源：华润电力蒲圻三期 2×1000MW 超超临界燃煤发电机组项目 3 个设备中标候选人公示（bjx.com）

近日，新疆电网新能源装机规模达到 4065.5 万千瓦，第一次突破 4000 万千瓦大关，占总装机容量的 36.09%；西北电网新能源装机比例提升至 45%，装机规模达 1.57 亿千瓦，超过煤电装机，成为西北地区第一大电源。

截至 2022 年底，多省新能源装机刷新纪录，标志着中国电力系统正在发生改变。

资料来源：新疆电网新能源装机突破 4000 万千瓦占比 36.09%（baidu.com）

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

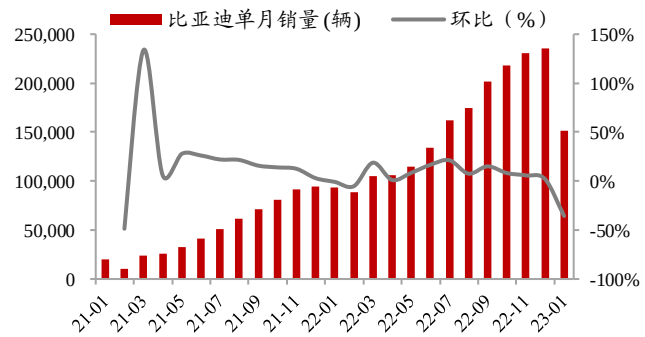
1 月新能源汽车销量下滑。1 月国内 10 家新能源车企交付量已出炉，十家车企合计销量 20.5 万辆，同比+22.2%，环比下降 41.4%，据乘联会数据，1 月新能源乘用车销量 36.0 万辆，同比+1.8%，环比下降 43.8%，渗透率 26.5%，10 家车企总体同比环比数据好于行业。

除了比亚迪和理想汽车实现同比两位数增长外，其他六家车企销量均有所下滑。不仅受到春节期间车市周期缩短的经济规律的影响，去年年底新能源补贴的退出也导致购车行为提前透支，外加开年特斯拉屡次降价，多重因素导致国内 1 月销量比往年更加低迷。比亚迪/理想/广汽埃安/蔚来/哪吒/小鹏/AITO 问界/极氪/岚图/零跑分别为 15.1/1.5/1.0/0.9/0.6/0.5/0.4/0.3/0.2/0.1 万辆，同比变化 61.2%/23.4%/-36.3%/-11.9%/-45.4%/-59.6%/-/-11.7%/-0.3%/-85.9%，环比变化-36.2%/-28.7%/-66.0%/-46.2%/-22.8%/-53.8%/-55.7%/-72.5%/-10.5%/-86.6%。理想超越埃安跃居第 2（原第 3），哪吒排名回升至第 5（22M11 第 322M12 第 9），极氪、零跑排名有所下滑。

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。

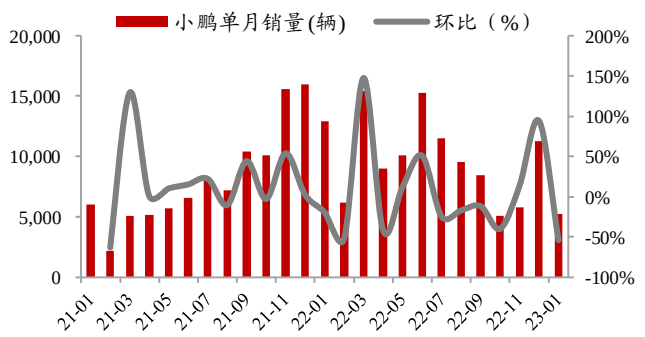
稳增长就要稳汽车消费，看好 23 年国内需求：疫情放开后，具备可选消费属性的新能车在经济复苏过程中成为重要抓手，23 年燃油车购置税减半政策取消，新能车购置税减免延续，从 1 月份以来，上海、浙江、山西等部分地区提出地方补贴政策，国内汽车消费进一步向电车倾斜，我们看好 23 年国内新能源车市场，预计 23 年国内销量 850 万辆。

图 1：比亚迪新能源汽车单月销量及环比(单位：辆，%)



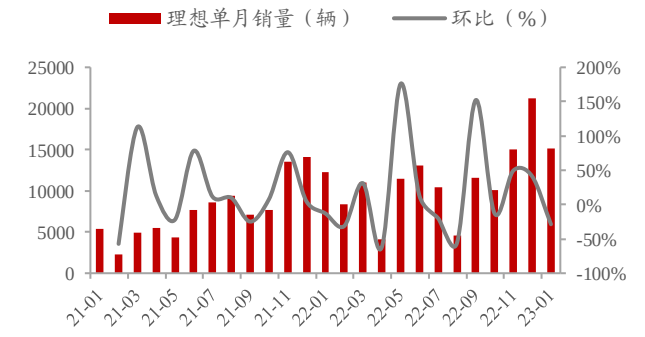
资料来源：比亚迪公告，浙商证券研究所

图 2：小鹏汽车的单月销量及环比(单位：辆，%)



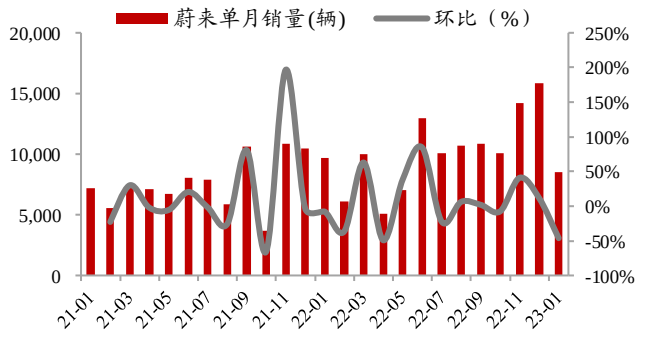
资料来源：小鹏汽车官网，浙商证券研究所

图 3：理想汽车的单月销量及环比(单位：辆，%)



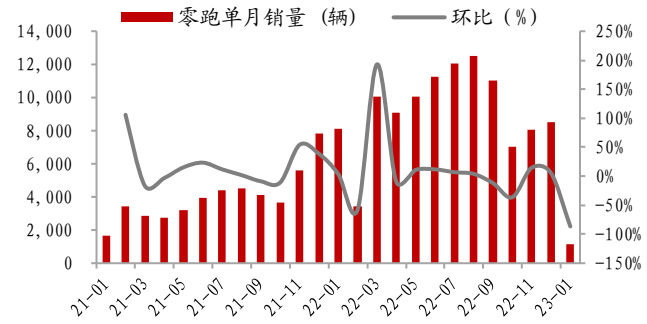
资料来源：理想汽车官网，浙商证券研究所

图 4：蔚来汽车的单月销量及环比(单位：辆，%)



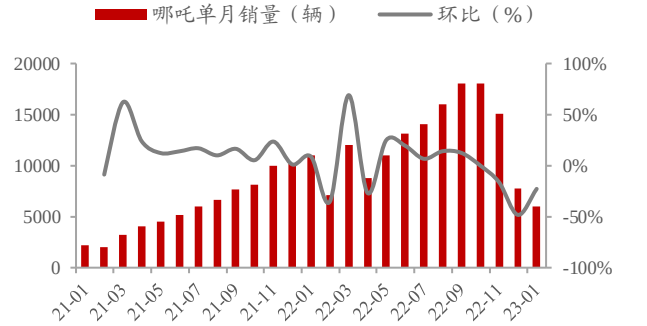
资料来源：蔚来汽车官网，浙商证券研究所

图 5：零跑汽车的单月销量及环比(单位：辆，%)



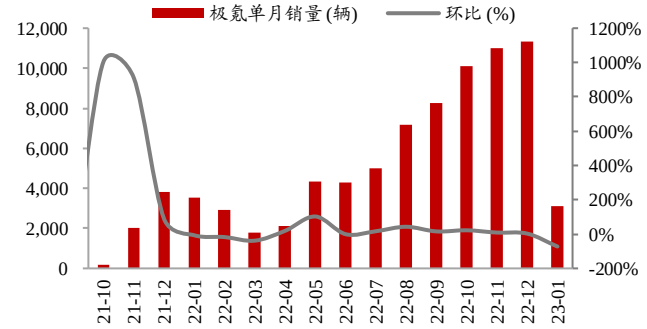
资料来源：零跑汽车官网，浙商证券研究所

图 6：哪吒汽车的单月销量及环比(单位：辆，%)



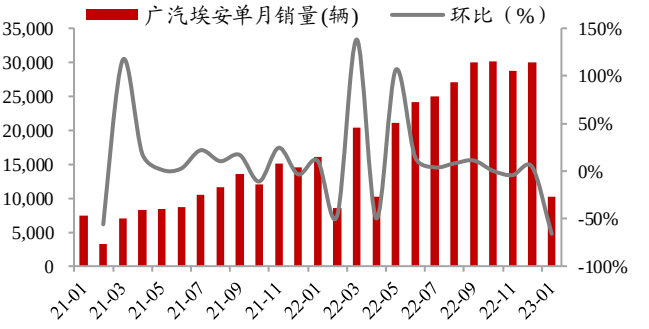
资料来源：哪吒汽车官网，浙商证券研究所

图 7：极氪汽车的单月销量及环比(单位：辆，%)



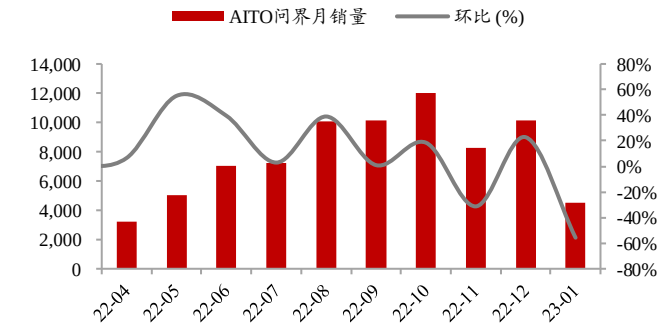
资料来源：极氪汽车官网，浙商证券研究所

图 8：广汽埃安的单月销量及环比(单位：辆，%)



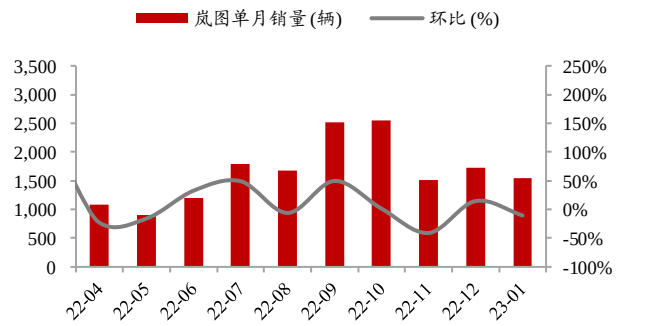
资料来源：广汽埃安汽车官网，浙商证券研究所

图 9：AITO 问界的单月销量及环比(单位：辆，%)



资料来源：AITO 问界官网，浙商证券研究所

图 10：岚图汽车的单月销量及环比(单位：辆，%)



资料来源：岚图汽车官网，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%。

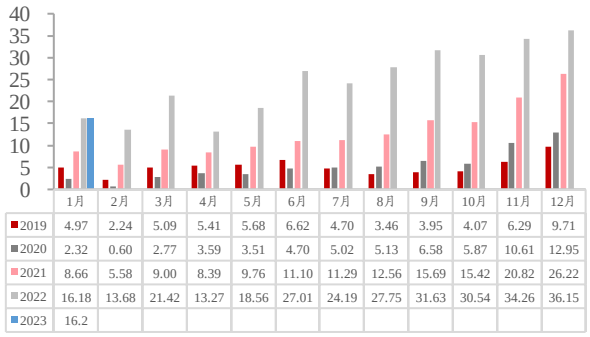
销量方面，2022 年 12 月，我国动力电池销量共计 52.2GWh，同比增长 47.1%。其中三元电池销量 21.6GWh，占总销量 41.3%，同比增长 82.1%；磷酸铁锂电池销量 30.5GWh，占总销量 58.4%，同比增长 29.8%；1-12 月，我国动力电池累计销量达 465.5GWh，累计同比增长 150.3%。其中三元电池累计销量 193.5GWh，占总销量 41.6%，累计同比增长 143.2%；磷酸铁锂电池累计销量 271.0GWh，占总销量 58.2%，累计同比增长 155.7%。

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，2023 年 1 月，我国动力电池装车量 16.2GWh，同比增长 0.12%，环比下降 55.19%。其中，宁德时代、比亚迪、中航锂电三家的电池装机量就达到了 12.7GWh，占总装车量的 78.6%。2022 年 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%。

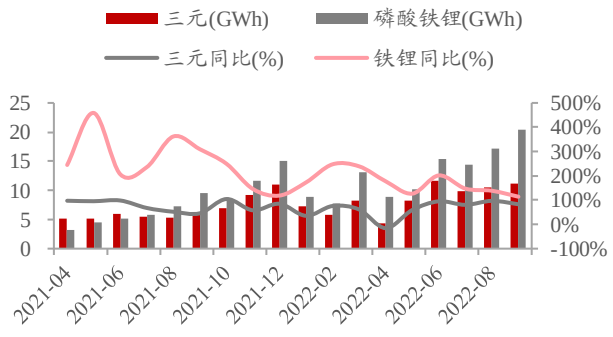
图 11：动力电池月度装车量(单位：GWh)



	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2019	4.97	2.24	5.09	5.41	5.68	6.62	4.70	3.46	3.95	4.07	6.29	9.71
2020	2.32	0.60	2.77	3.59	3.51	4.70	5.02	5.13	6.58	5.87	10.61	12.95
2021	8.66	5.58	9.00	8.39	9.76	11.10	11.29	12.56	15.69	15.42	20.82	26.22
2022	16.18	13.68	21.42	13.27	18.56	27.01	24.19	27.75	31.63	30.54	34.26	36.15
2023	16.2											

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 12：不同电池类型动力电池装机量及同比(单位：GWh，%)



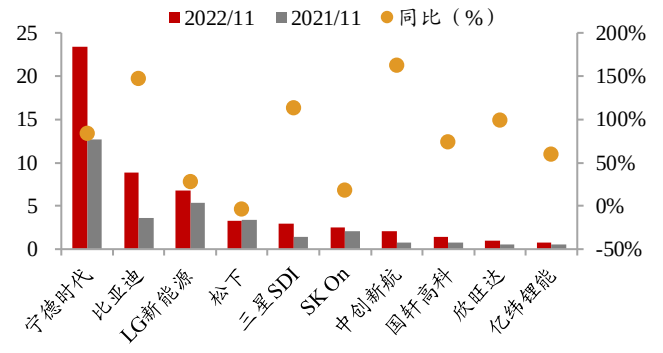
资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，浙商证券研究所

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 SKOn，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、亿纬环比高增表现亮眼，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。

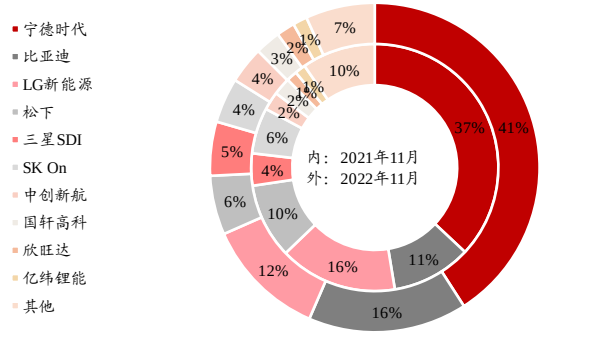
国内电池企业全球竞争力显著，份额持续提升。2022 年 11 月，全球前十中国内企业装机份额环比增加 2 个百分点达到 66%，海外企业装机份额环比下降 1 个百分点至 27%，国内电动车市场的快速发展带动国内电池企业市场份额稳步上升；2022 年 1-11 月，前十内海外企业装机总量同比仅为 31%，而国内企业装机总量同比增加 122%，我国动力电池企业产业链布局完善，竞争力领先，全球份额不断提升。

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

3.1.1 产业链价格

锂盐：下游需求仍待恢复，价格持续震荡。供应方面，矿端与盐湖端多数厂家在春节期间生产正常推进，少数企业将检修安排在春节期间；需求方面，材料厂多数厂家还未复工，部分晚至元宵节前后，下游需求恢复仍需要时间。本周碳酸锂价格 46.40 万元/吨(-2.3%)，氢氧化锂价格 47.75 万元/吨(-2.4%)。

钴盐：原料成本下降，价格继续下行。原料端，国际钴价下行对国内钴价利空，钴原料价格有所下降；需求端，下游合金厂与汽车厂以消耗原料库存为主，数码终端需求持续低迷，采购需求偏弱。本周硫酸钴价格 4.05 万元/吨(-5.8%)，四氧化三钴价格 17.50 万元/吨(-5.4%)，电解钴价格 28.10 万元/吨(-7.9%)。

前驱体：需求尚未回暖，价格小幅下调。原料端，受国际钴价下行影响，钴原料价格下降；需求端，下游消费市场尚未回暖，采购需求持续低迷，三元前驱体行情震荡偏强。本周 523 价格 9.20 万元/吨(-3.2%)，622 价格 10.25 万元/吨(-2.8%)，811 价格 11.95 万元/吨(-1.6%)，磷酸铁价格 1.75 万元/吨(-5.4%)。

正极：需求下滑严重，价格继续下跌。锂电产业链出现大幅收缩，新能源汽车销量下滑、电池厂降低生产负荷，层层传导下，磷酸铁锂及磷酸铁需求均下滑严重。本周三元 523 价格 31.25 万元/吨(-1.6%)，三元 622 价格 33.00 万元/吨(-1.5%)，三元 811 价格 38.75 万元/吨(-1.0%)，磷酸铁锂(动力型)价格 14.80 万元/吨(-2.0%)，磷酸铁锂(储能型)价格 14.78 万元/吨(4.1%)，钴酸锂价格 40.65 万元/吨(-2.4%)。

电解液：原料成本下探，6F 价格大幅下调。需求端，下游电池厂工人尚未完全到位，动力及数码市场需求停滞不前，由于春节淡季原因，储能市场需求亦有所减弱，电解液需求量不及预期；原料端，大部分六氟厂家尚未正式开工，当前市场以消耗库存为主，叠加市场需求一般，原料价格持续下探。本周六氟磷酸锂价格 20.50 万元/吨(-9.1%)。

负极材料：需求不及预期，价格持续走弱。供给端，一些小型负极厂仍处于停工状态，头部企业生产线陆续恢复运作，但仍未达到饱和状态；需求端，车厂放假叠加电池去库存，采购需求下降。本周人造石墨(高端)价格 7.35 万元/吨(-4.5%)，人造石墨(中端)价格 5.05 万元/吨(-2.9%)，负极石墨化价格 1.48 万元/吨(-6.9%)。

表 3：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	12-09	12-16	12-23	12-30	1-06	01-13	01-20	02-03	本周变动
钴	硫酸钴≥20.5%	万元/吨	5.25	5.15	4.98	4.80	4.70	4.45	4.30	4.05	-0.25
	四氧化三钴≥72.8%	万元/吨	21.40	21.15	20.55	19.90	19.25	18.75	18.50	17.50	-1.00
	电解钴≥99.8%	万元/吨	32.95	32.85	32.70	32.30	32.15	30.90	30.50	28.10	-2.40
锂	碳酸锂(电池级)	万元/吨	56.40	55.50	54.60	51.20	50.15	48.35	47.50	46.40	-1.10
	氢氧化锂(电池级粗颗粒)	万元/吨	55.90	55.20	55.20	53.35	51.15	48.95	48.90	47.75	-1.15
镍	硫酸镍(电池级)	万元/吨	4.02	3.93	3.85	3.82	3.73	3.68	3.67	3.85	0.180
前驱体	523(单晶/动力型)	万元/吨	10.65	10.65	10.63	10.63	10.20	9.60	9.50	9.20	-0.30
	622(多晶/消费型)	万元/吨	11.63	11.63	11.60	11.60	11.15	10.65	10.55	10.25	-0.30
	811(多晶/动力型)	万元/吨	13.13	13.13	13.10	13.10	12.65	12.15	12.15	11.95	-0.20
	磷酸铁	万元/吨	2.28	2.28	2.23	2.20	1.98	1.85	1.85	1.75	-0.10
正极材料	三元 523(多晶/消费型)	万元/吨	34.75	34.75	34.25	32.80	32.15	31.75	31.75	31.25	-0.50
	三元 622(多晶/消费型)	万元/吨	36.25	36.25	35.50	34.50	33.90	33.50	33.50	33.00	-0.50
	三元 811(多晶/动力型)	万元/吨	41.35	41.35	40.50	39.95	39.45	39.15	39.15	38.75	-0.40
	磷酸铁锂(动力型)	万元/吨	17.20	17.10	16.80	16.40	15.90	15.20	15.10	14.80	-0.30
	磷酸铁锂(储能型)	万元/吨	15.90	15.80	15.50	15.10	14.60	14.20	14.20	14.78	0.58
	钴酸锂(60%/4.35V)	万元/吨	44.25	44.00	42.65	42.50	42.00	41.65	41.65	40.65	-1.00
负极材料	人造石墨(高端)	万元/吨	8.25	8.25	8.25	8.05	7.95	7.80	7.70	7.35	-0.35
	人造石墨(中端)	万元/吨	6.18	5.75	5.65	5.55	5.53	5.30	5.20	5.05	-0.15
	天然石墨(高端)	万元/吨	6.19	6.19	6.19	6.17	6.09	6.09	6.09	6.09	0.00
	天然石墨(中端)	万元/吨	4.29	4.29	4.29	4.27	4.19	4.19	4.19	4.19	0.00
	负极石墨化	万元/吨	1.83	1.73	1.73	1.70	1.65	1.60	1.59	1.48	-0.11
电解液	六氟磷酸锂	万元/吨	25.65	24.85	24.30	23.20	22.80	22.55	22.55	20.50	-2.05
	三元动力	万元/吨	8.10	8.10	7.00	6.90	6.90	6.90	6.90	6.90	0.00
	磷酸铁锂	万元/吨	6.45	6.45	5.45	5.25	5.25	5.00	5.00	5.00	0.00
	钴酸锂	万元/吨	9.80	9.80	8.50	8.15	8.15	8.00	8.00	8.00	0.00
	锰酸锂	万元/吨	5.45	5.45	4.25	4.00	4.00	3.75	3.75	3.75	0.00
隔膜	湿法/5μm	元/平米	3.00	3.00	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	0.00
	湿法/7μm	元/平米	2.00	2.00	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	0.00
	湿法/9μm	元/平米	1.43	1.43	1.28	1.28	1.28	1.28	1.28	1.28	0.00

	干法/16μm	元/平米	0.85	0.85	0.83	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	3.60	-0.05
	8μm/电池级	万元/吨	2.65	2.65	2.65	2.65	2.65	2.65	2.65	2.60	-0.05
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	1.08	1.07	1.065	1.050	-0.015
	磷酸铁锂(方形/动力)	元/Wh	1.00	1.00	1.00	0.99	0.97	0.95	0.95	0.93	-0.02

资料来源：SMM，浙商证券研究所

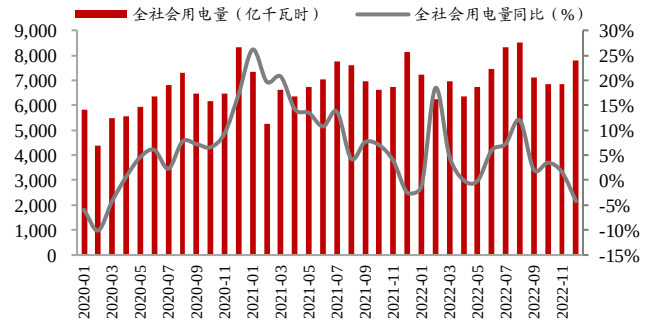
3.2 新能源发电产业链

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。

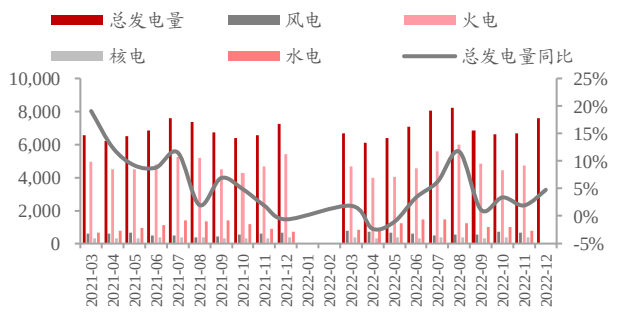
2022 年 12 月份，全国绝对发电量为 7579 亿千瓦时，同比增长 4.77%。12 月份，发电 7579 亿千瓦时，同比增长 4.8%，日均发电 244 亿千瓦时。1-12 月份，全国累计发电 8.39 万亿千瓦时，同比增长 3.4%。分品种看，2022 年 12 月份，火电基本持平，水电由降转增，核电增速回落，风电、太阳能发电增速加快。其中，火电同比增长 1.3%，增速比上月略微放缓 0.1 个百分点；水电增长 3.6%，上月为下降 14.2%；核电增长 6.6%，增速比上月回落 4.5 个百分点；风电增长 15.4%，增速比上月加快 9.7 个百分点；太阳能发电增长 3.2%，增速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



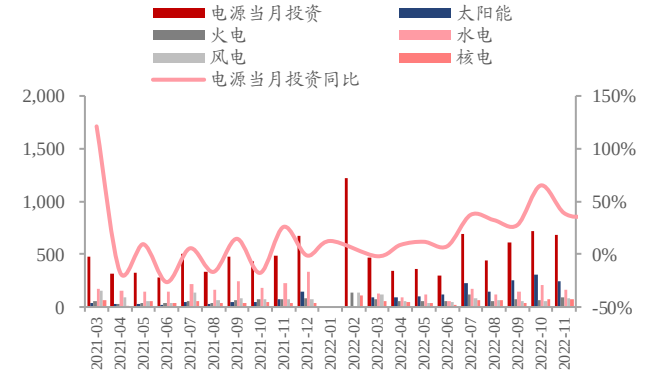
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所

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

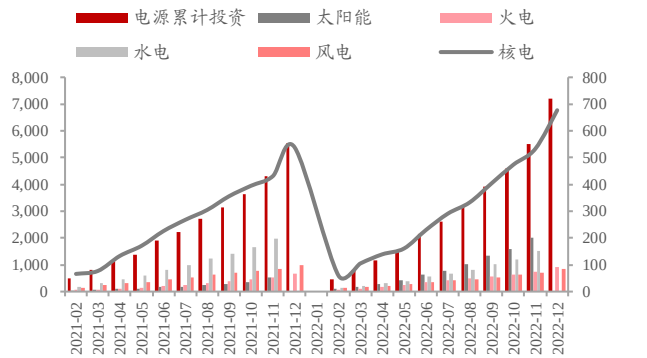
1-12 月份，全国电网工程完成投资 5012 亿元，同比增长 2.0%。此外，全国新增 220 千伏及以上变电设备容量 25839 万千伏安，同比增长 6.3%；全国新增 220 千伏及以上输电线路长度 38967 千米，同比增长 21.2%。

图 17：电源当月基本投资额(单位：亿元，%)



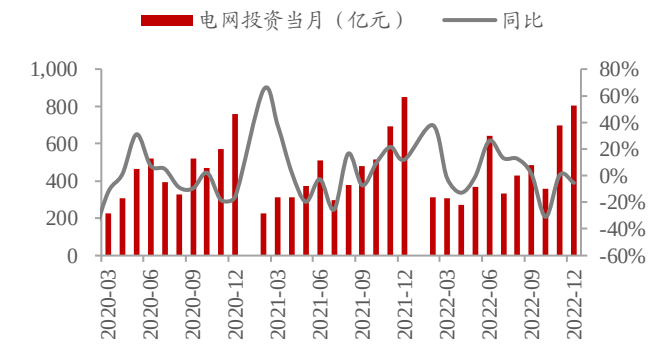
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 18：电源基本投资累计额(单位：亿元，%)



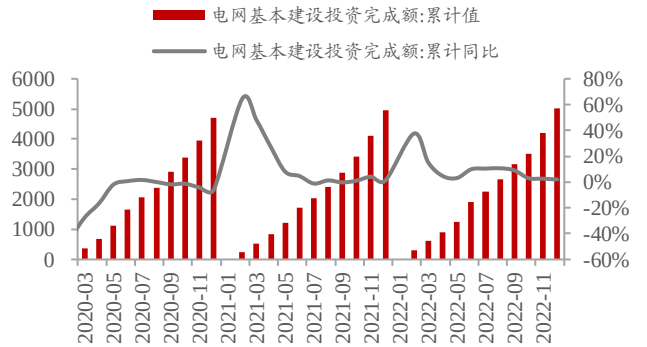
资料来源：Wind，浙商证券研究所

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，%)

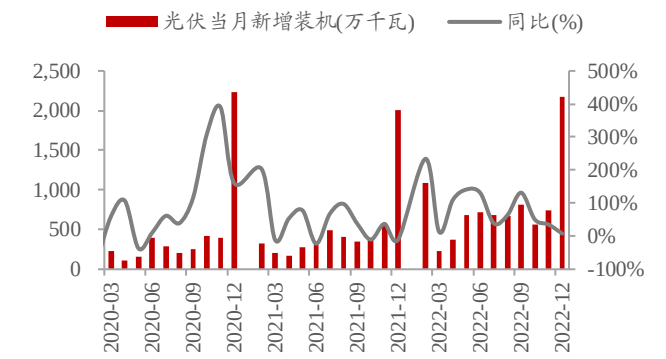


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.2.2 光伏装机及出口

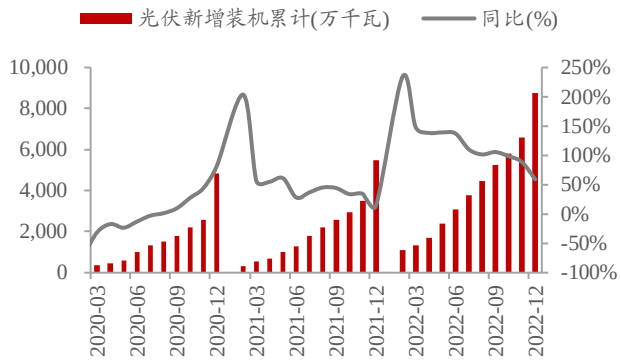
根据国家能源局数据，2022 年我国光伏行业新增装机容量达到 87.41GW，同比增长 59%。其中 12 月新增装机 21.70GW，较 11 月（7.47GW）环比提升 190%，同比提升 8%。。第四季度为传统光伏装机旺季，项目开发建设进入加速阶段。

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，%)



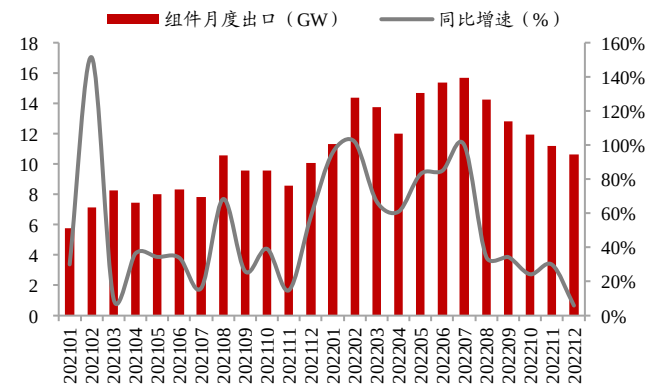
资料来源：中电联，国家能源局，浙商证券研究所

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。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。

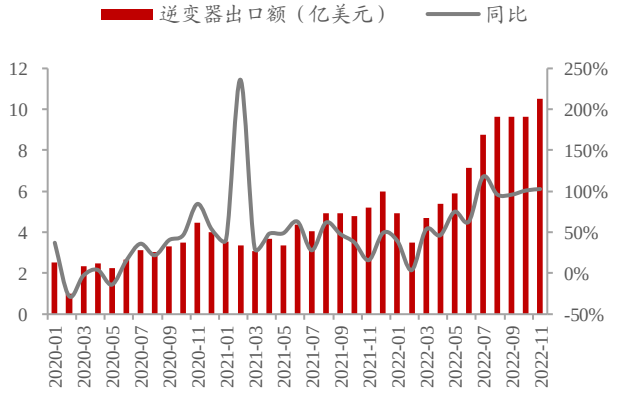
12 月逆变器出口 9.90 亿美元，同比+65%，环比-6%；前 12 个月累计出口 89.65 亿美元，同比+74.91%。分出口国家看，荷兰 2.93 亿美元，同比+207.45%，环比-15.07%；德国 1.04 亿美元，同比+245.52%，环比+38.67%；市场对欧洲电价回落有所担忧，但逆变器出口表征欧洲需求依旧旺盛；巴西 0.67 亿美元，同比-28.95%，环比+3.08%，巴西需求略有恢复；美国 0.31 亿美元，同比-16.44%，环比-27.91%。

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，%)



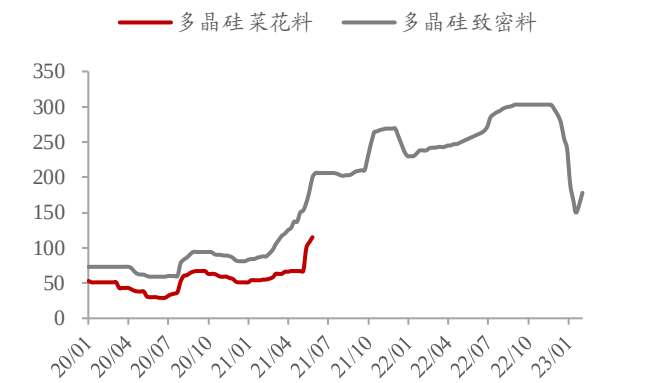
资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.2.3 光伏产业链价格

硅料：节前复投料与致密料成交价基本维持在 160 元/kg 左右，目前多晶硅致密料主流价格落在 175-185 元/kg 区间，由于下游库存以及原料紧缺，上游企业议价权明显增强。

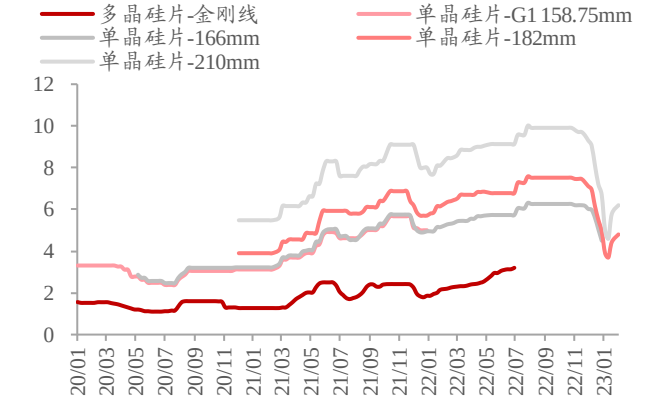
硅片：节前 182mm 硅片在 4-4.3 元/片左右的价格水平，目前 182mm 主流成交均价约为 4.9 元/片，目前电池企业库存严重短缺，硅片企业面临较大的交付压力，叠加部分硅片企业稼动率维持低位，硅片价格有望后续持续上涨。

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)

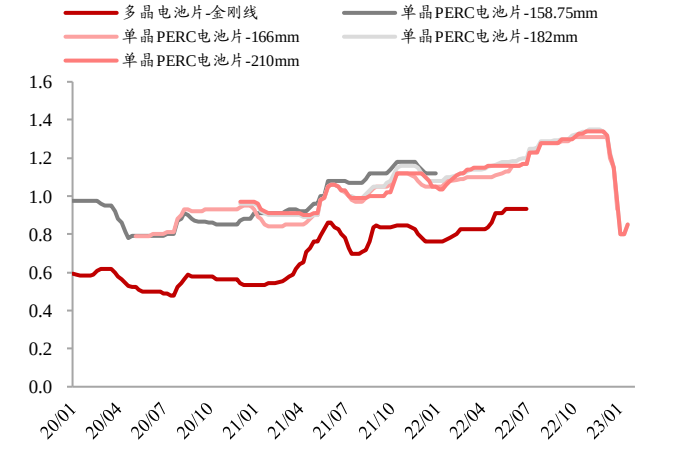


资料来源：PVinfolink，浙商证券研究所

电池片：节前电池片价格回升到 0.89 元/W 左右，节后价格进一步上涨，目前电池片价格为 1.00 元/W 左右，春节期间电池片企业排产饱满，订单需求旺盛，随着上游环节进一步挺价，电池片价格有望继续上涨。

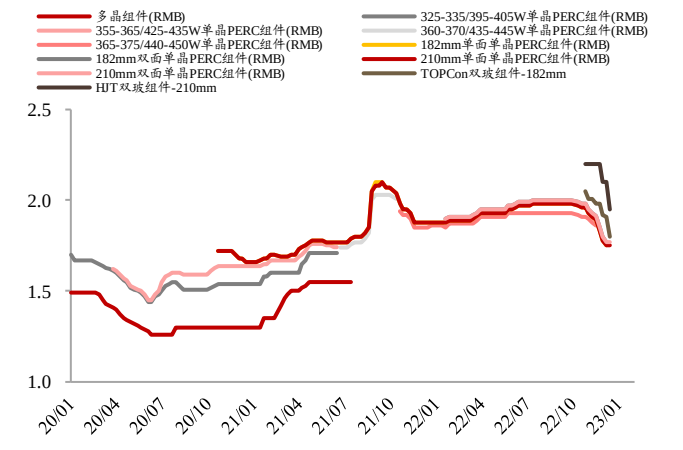
组件：一二线报价与执行价有所分化，节后主流企业暂无调整报价，一线维持 1.75-1.8 元/W，二线企业维持 1.7-1.75 元/W，价格小幅回暖。组件企业开工率受到订单支撑，2 月排产环比提升 10-15%，提产规划进一步增加上游挺价的信心，当前节点电池片价格不断上涨，组件企业开始面临成本压力，预计未来价格有望继续上涨。

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 4：光伏供应链价格(单位：元/KG、元/片、元/W、美元/W、元/㎡)

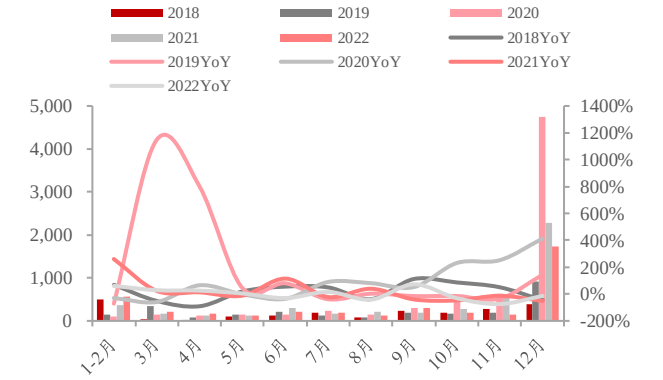
环节	产品	单位	12-14	12-21	12-28	1-4	1-11	1-18	2-1	本周变动
多晶硅	多晶硅-致密料	元/KG	277.0	255.0	240.0	190.0	168.0	150.0	178.0	28.000
硅片	单晶硅片-166mm	元/片	5.600	5.050	4.500					0.000
	单晶硅片-182mm	元/片	6.150	5.500	4.950	3.900	3.700	4.430	4.800	0.370
	单晶硅片-210mm	元/片	8.100	7.200	6.700	5.000	4.600	5.780	6.200	0.420
电池片	单晶 PERC 电池片-166mm	元/W	1.200	1.150	0.930					0.000
	单晶 PERC 电池片-182mm	元/W	1.230	1.150	0.950	0.800	0.800	0.850	0.970	0.120
	单晶 PERC 电池片-210mm	元/W	1.220	1.150	0.950	0.800	0.800	0.850	0.970	0.120
组件	365-375/440-450W 单晶 PERC 组件(RMB)	元/W	1.900	1.880	1.860	-	-			0.000
	365-375/440-450W 单晶 PERC 组件(USD)	美元/W	0.240	0.235	0.235	-	-			0.000
	182mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.930	1.910	1.895	1.830	1.780	1.750	1.750	0.000
	182mm 单面单晶 PERC 组件	美元/W	0.245	0.240	0.240	0.240	0.230	0.225	0.225	0.000
	210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.950	1.930	1.915	1.950	1.800	1.770	1.770	0.000
	210mm 单面单晶 PERC 组件	美元/W	0.250	0.245	0.245	0.245	0.235	0.230	0.230	0.000
	182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	1.930	1.910	1.895	1.830	1.780	1.750	1.750	0.000
	182mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.245	0.240	0.240	0.240	0.230	0.225	0.225	0.000
	210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	1.950	1.930	1.915	1.850	1.800	1.770	1.770	0.000
	210mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.250	0.245	0.245	0.245	0.235	0.230	0.230	0.000
	TOPCon 双玻组件-182mm	元/W	1.980	1.920	1.910	1.800	-0.110		1.800	-0.110
	HJT 双玻组件-210mm	元/W	2.200	2.100	2.100	1.950	-0.150		1.950	-0.150
组件辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/㎡	27.5	27.5	27.5	26.5	26.5	26.5	26.5	0.000
	光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/㎡	20.5	20.5	20.5	19.5	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

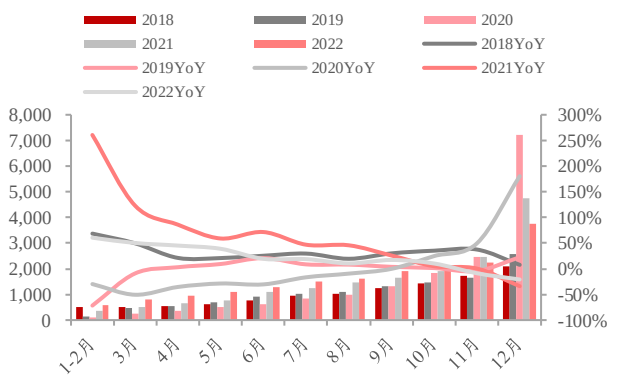
2022 年 1-12 月国内新增风电装机 37.63GW，同比下降 21%，其中 12 月装机 15.11GW，同比增长-34%。风电机型升级换代利好零部件环节。随着装机需求向上，产业链成本压力有所缓解，盈利空间有改善预期。随着国内央企加大对风电投资，整机环节“量、价、利”拐点有望交替出现，在节奏上有望出现“零部件先行，整机滞后”的盈利改善局面。

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，%)

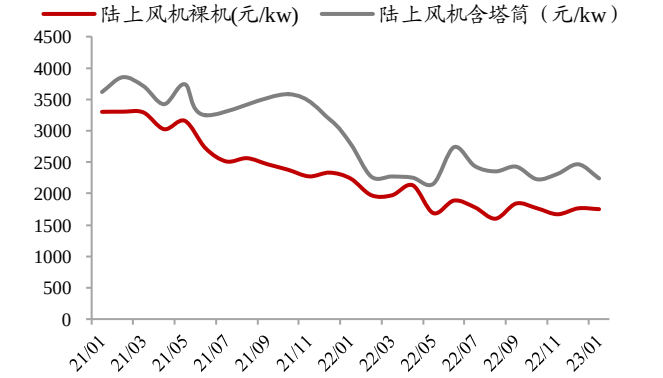


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.2.5 风电产业链价格

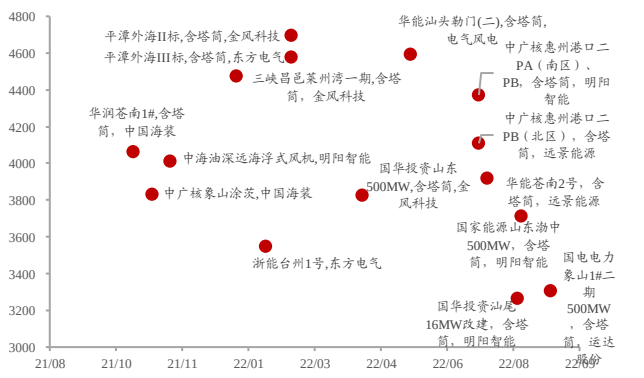
风机：1 月陆上风机裸机平均中标单价为 1751 元/kw，环比 12 月-0.80%；含塔筒平均中标单价为 2242 元/kw，环比 12 月-9.12%。1 月裸机最低中标单价为 1556 元/kw，较 12 月低价环比-6.32%。

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

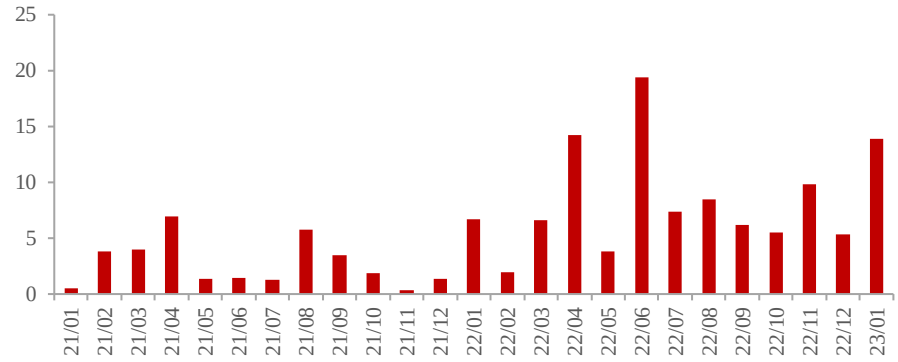
图 32：海上风机中标价格(单位：元/kw)



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

2023 年 1 月全月风机招标量 13.88GW。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。其中陆上风电招标 12.08GW，海上风电招标 1.80GW，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

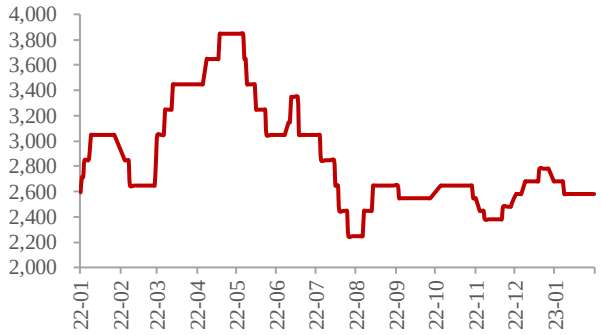
原材料：原材料黑色系价格维稳，铜铝价格有所上升。本周球墨铸铁、废钢、焦炭、铜、铝的价格分别变化 2.70%、1.76%、0.00%、-2.43%、-0.42%。

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 5：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	12-02	12-09	12-16	12-23	12-30	1-6	1-13	1-20	02-03	本周变动
轴承 法兰 主轴	42CrMO 特种钢材	元/吨	5167	5208	5333	5344	5375	5446	5462	5462	5735	5.00%
一般铸件	球墨铸铁	元/吨	3,783	3791	3846	3846	3853	3853	3853	3788	3890	2.70%
	废钢	元/吨	2,542	2591	2657	2635	2664	2685	2687	2685	2733	1.76%
	焦炭	元/吨	2,513	2580	2680	2680	2780	2680	2580	2580	2580	0.00%
	PVC	元/吨	6,100	6100	6350	6250	6250	6300	-	-	6450	-
电缆、发电机	铜	元/吨	66,360	66800	65690	66010	66080	65085	68600	70075	68370	-2.43%
	铝	元/吨	19,040	19,320	19240	18840	18780	18680	17680	18970	18890	-0.42%

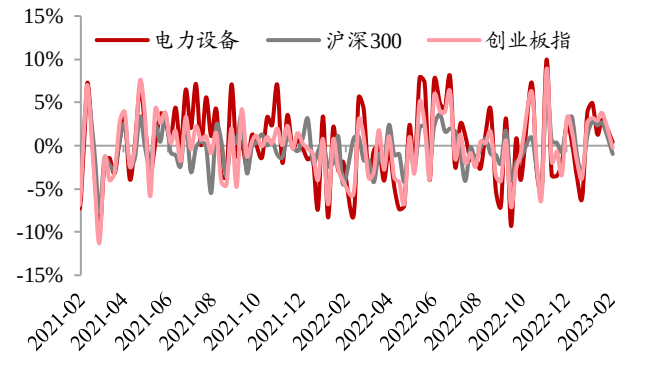
资料来源：WIND，浙商证券研究所

4 行情回顾

4.1 板块行情

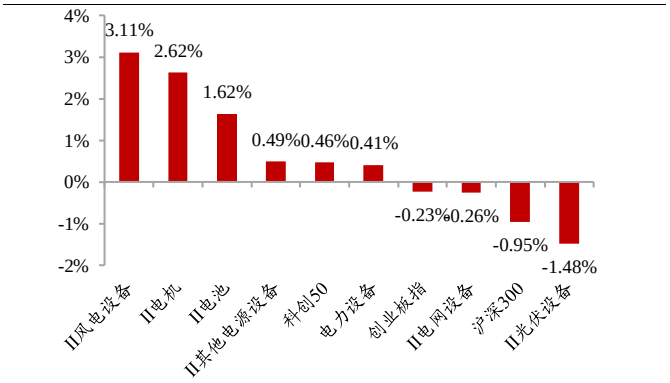
本周申万电力设备行业上涨 0.41%，涨幅位列 31 个申万一级行业第 18 位，同期沪深 300、创业板指分别下降 0.95%、下降 22.63%。细分板块来看，风电设备、电机、电池的涨幅靠前，周涨跌幅分别为 3.11%、2.62%、1.62%。

图 36：电力设备板块涨跌幅(单位：%)



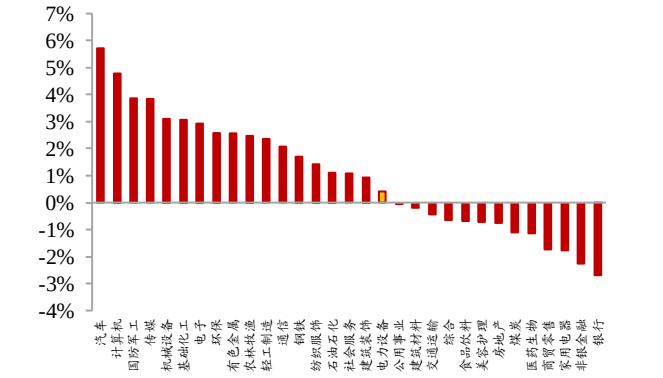
资料来源：Wind，浙商证券研究所*截至 2023-1-20

图 37：本周各子板块与大盘的涨跌幅(单位：%)



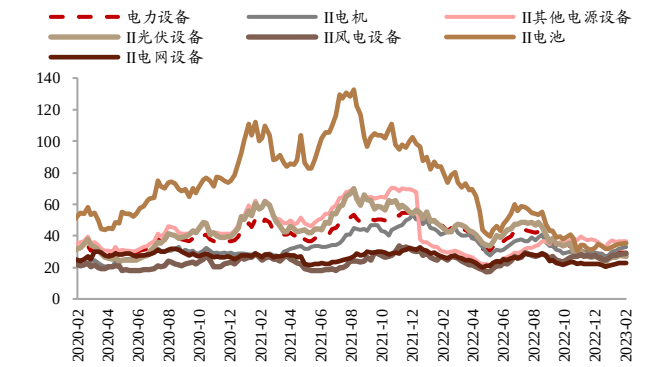
资料来源：Wind，浙商证券研究所

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 2023-1-20

4.2 个股行情

行业内上市公司，涨幅前五为：京山轻机（23.24%）、通合科技（23.14%）、安科瑞（19.57%）、中环海陆（19.03%）、金龙羽（16.11%）。本周跌幅前五为：*ST 银河（-12.56%）、ST 天成（-11.93%）、通达股份（-11.83%）、东方电缆（-9.69%）、钧达股份（-7.37%）。

表 6：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（%）
000821.SZ	京山轻机	23.24%	000806.SZ	*ST 银河	-12.56%
300491.SZ	通合科技	23.14%	600112.SH	ST 天成	-11.93%
300286.SZ	安科瑞	19.57%	002560.SZ	通达股份	-11.83%
301040.SZ	中环海陆	19.03%	603606.SH	东方电缆	-9.69%
002882.SZ	金龙羽	16.11%	688680.SH	钧达股份	-7.37%

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设备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