



电气设备

优于大市（维持）

证券分析师

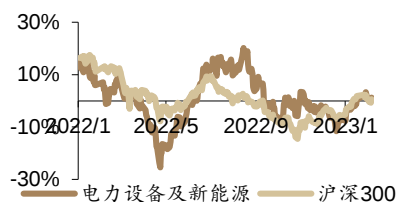
彭广春

资格编号：S0120522070001

邮箱：penggc@tebon.com.cn

研究助理

市场表现



相关研究

上游价格反弹，硅片供需现紧缺

投资要点：

- **光伏上游价格反弹，上下游价格拉锯明显。**2月9日，PVInfoLink 发布最新光伏供应链现货价格，硅料价格出现明显反弹，与下游价格拉锯博弈明显。春节假期结束至今，硅料现货报价水平持续抬涨，包括报价更新的频率加快，报价有效期缩短，据 PVInfoLink，当前市场出现较多报价以单日频率更新，有效期一天等市场变化。由于拉晶生产需求和稼动水平逐步回升的原因，确实在硅料需求端具有对原生多晶硅的刚性需求环比提升，迫使硅料买方不断提高价格容忍度，同时上游也在不断试探下游和终端的接受度。硅料价格反弹的原因，一方面是春节后中下游各个厂商开工相较年前更加活跃，加上去年年底部分硅片厂降低采购量，导致的库存有所下降。今年一季度的补库存需求较为刚性，导致的上游硅料厂商有了较强的议价能力。另一方面，由于硅料厂商的扩产成本相比产业链的其他环节较高，硅料厂商前期库存较多，导致其挺价意愿较高。目前处在硅料价格与下游拉锯时间节点，硅料价格或许或出现进一步波动。
- **硅片供需现紧缺，硅片龙头涨价。**下游厂商库存水平下滑，兼之年后需求有所回升，硅片厂商挺价意愿较强，龙头硅片厂率先开启提价。2月4日单晶硅片龙头 TCL 中环官宣价格调涨，促使单晶硅片涨价落地，包括其他大厂以及二三线硅片企业纷纷跟涨，其中个别企业的 182mm/150 μ m 规格报价也从每片 5.4 元续涨至每片 6.22 元水位，另外个别企业对于发货批次采取价格追溯等更加灵活多变的商务模式。
- **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。风电板块建议关注：1) 海风相关标的建议关注：起帆电缆、海力风电、振江股份；2) 风电上游零部件商建议关注：广大特材、力星股份等；3) 整机商建议关注：三一重能，明阳智能等。
- **新能源汽车投资建议：**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。
- **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. 上游价格反弹，硅片供需现紧缺	4
1.1. 光伏上游价格反弹，上下游价格拉锯明显	4
1.2. 硅片供需现紧缺，硅片龙头涨价	4
1.3. 行业数据跟踪	5
1.4. 行业要闻及个股重要公告跟踪	5
2. 新能源汽车	6
2.1. 行业数据跟踪	6
2.2. 行业要闻及个股重要公告跟踪	8
3. 工控及电力设备	9
3.1. 行业数据跟踪	9
3.2. 行业要闻及个股重要公告跟踪	9
4. 本周板块行情	10
5. 风险提示	11

图表目录

图 1: 多晶硅料价格 (单位: 元/公斤)	5
图 2: 单晶硅片价格 (单位: 元/片)	5
图 3: 单/多晶电池片价格 (单位: 元/瓦)	5
图 4: 光伏玻璃价格 (单位: 元/平方米)	5
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)	7
图 12: 电解液价格 (单位: 万元/吨)	7
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: 工业制造业增加值逐渐回暖.....	9
图 16: 工业增加值累计同比增速维持高位.....	9
图 17: 固定资产投资完成额累计同比增速情况	9
图 18: 长江有色金属市场铜价格趋势 (元/吨)	9
图 19: 中信指数一周涨跌幅	10
图 20: 电力设备及新能源 A 股个股一周涨跌幅前 5 位及后 5 位	11
 表 1: 新能源发电行业要闻追踪.....	6
表 2: 新能源发电行业个股公告追踪.....	6
表 3: 新能源汽车行业要闻追踪.....	8
表 4: 新能源汽车行业个股公告追踪.....	8
表 5: 电力设备及工控行业要闻追踪.....	9
表 6: 电力设备及工控行业个股公告追踪.....	9
表 7: 细分行业一周涨跌幅.....	10

1. 上游价格反弹，硅片供需现紧缺

1.1. 光伏上游价格反弹，上下游价格拉锯明显

2月9日，PVInfoLink发布最新光伏供应链现货价格，硅料价格出现明显反弹，与下游价格拉锯博弈明显。春节假期结束至今，硅料现货报价水平持续大幅抬涨，包括报价更新的频率加快，报价有效期缩短，出现较多报价以单日频率更新，有效期一天等市场变化。由于拉晶生产需求和稼动水平逐步回升的原因，确实在硅料需求端具有对原生多晶硅的刚性需求环比提升，迫使硅料买方不断提高价格容忍度，同时上游也在不断试探下游和终端的接受度。硅料价格反弹的原因，一方面是春节后中下游各个厂商开工相较年前更加活跃，加上去年年底部分硅片厂降低采购量，导致的库存有所下降。今年一季度的补库存需求较为刚性，导致的上游硅料厂商有了更强的议价能力。另一方面，由于硅料厂商的扩产成本相比产业链的其他环节较高，硅料厂商前期库存较多，导致其挺价意愿较高。目前处在硅料价格与下游拉锯时间节点，硅料价格或许会出现进一步大幅波动。

- **硅料**：根据 PVInfoLink 2月9日公布的数据，本周国内多晶硅致密料价格区间在 205-247 元/kg，成交均价为 230 元/kg，环比上升。
- **硅片**：根据 PVInfoLink 2月9日公布的数据，单晶硅片 182mm/150 μ m、210mm/150 μ m 硅片价成交均价分别为 6.22 元/片、8.2 元/片，环比上升。
- **电池片**：根据 PVInfoLink 2月9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 1.14 元/W、1.14 元/W，环比上升。
- **组件**：根据 PVInfoLink 2月9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。双面双玻组件 182mm 单晶 PERC 和 210mm 单晶 PERC 组件均价为 1.77 元/W。

据 PVInfoLink：**硅料环节**本周致密块料的个别硅料厂家报价水平涨至每公斤 240-260 元范围，高价区间有小批量成交出货；均价涨至每公斤 230 元左右，周环比上涨，不同体量的买家对于硅料价格的成交范围具有较大差异，预计硅料价格博弈会维持一段时间。**硅片环节**当前着力于挺价。龙头厂商对于量价的影响将对市场未来走势有较大话语权。**电池片环节**本周顺应上游硅片涨势，电池片成交价格持续提升。而随着电池片价格的攀升，少数二线组件厂家也开始面临价格过高，内部决议暂缓采购的现象。展望后市，预期在上游的价格博弈持续下，短期电池片厂家仍将有转嫁上游成本压力，电池片价格将持续抬升，而后续价格能否再续涨势将视组件厂家拉货与排产态度而定。**组件环节**现在供应链价格波动剧烈影响，增添不少观望情绪，2月新单签订仍尚未落地，大多执行订单为前期结转单，部分开发商也表示将延后新单下订时点，当前对于新报价接受度有限，静待博弈落地。国内需求启动看来又有可能推迟。

1.2. 硅片供需现紧缺，硅片龙头涨价

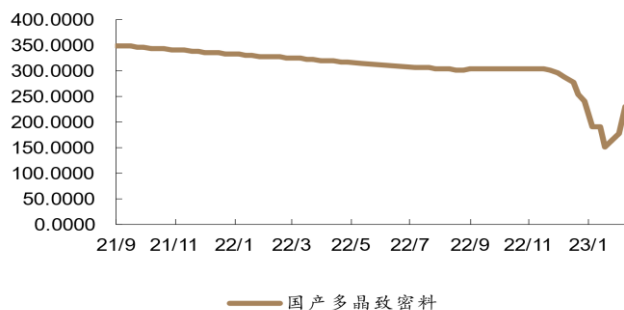
硅片供需现紧缺，硅片龙头涨价。下游厂商库存水平下滑，兼之年后需求有所回升，硅片厂商挺价意愿强，龙头硅片厂率先开启提价。2月4日单晶硅片龙头 TCL 中环官宣价格调涨，促使上周本就观望的单晶硅片价格一锤定音，包括其他大厂以及二三线硅片企业纷纷跟涨，其中个别企业的 182mm/150 μ m 规格报价也

从每片 5.4 元续涨至每片 6.22 元水位，另外个别企业对于发货批次采取价格追溯等更加灵活多变的商务模式。

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。

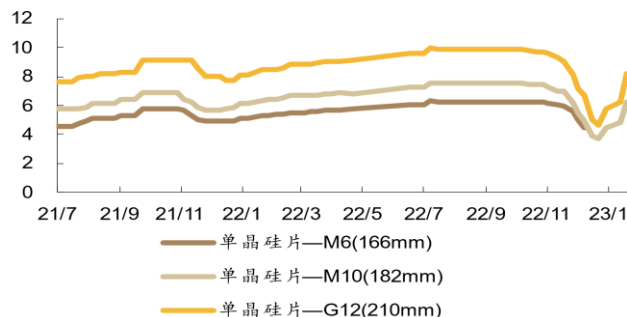
1.3 行业数据跟踪

图 1：多晶硅料价格（单位：元/公斤）



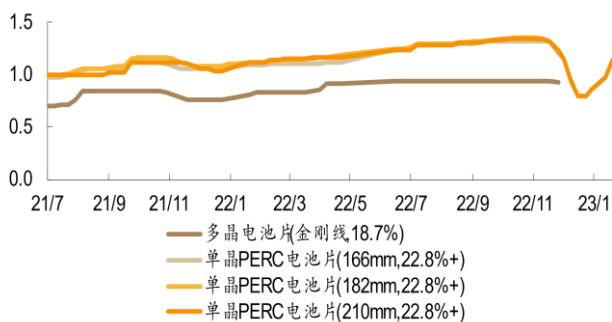
资料来源：WIND，德邦研究所

图 2：单晶硅片价格（单位：元/片）



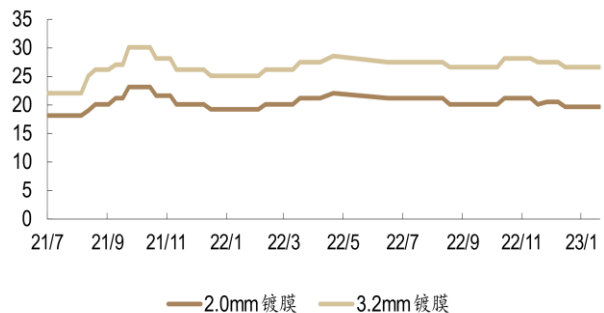
资料来源：WIND，德邦研究所

图 3：单/多晶电池片价格（单位：元/瓦）



资料来源：WIND，德邦研究所

图 4：光伏玻璃价格（单位：元/平方米）



资料来源：WIND，德邦研究所

1.4 行业要闻及个股重要公告跟踪

表 1：新能源发电行业要闻追踪

央行行长：清洁能源贷款利率 1.75%	https://dwz.win/a3bf
2022 年光伏组件出口 154.8GW	http://i7q.cn/6vb5ws
多家上市公司公布投资计划 钙钛矿电池产业化进程提速	http://i7q.cn/5TAsqb
光伏胶膜需求生变 EVA 产品今年供应偏紧	http://c.nxw.so/dvPnP
建筑、光伏、防水龙头齐上阵，BIPV 大旗怎么舞？	http://c.nxw.so/c0AF7

广东省：规模化开发海上风电 打造两个千万千瓦级海上风电基地	http://c.nxw.so/bfYoE
一根细线再迎变革	http://c.nxw.so/9KJom
EIA：美国 2023 年公用事业规模光伏装机达到 29.1GW	http://c.nxw.so/c0BmZ
内蒙古：推动第三批 11.7GW 大型风光基地项目开工建设	http://c.nxw.so/c0Bn9
隆基、天合、通威等掀起超 400GW 光伏扩产潮！	http://c.nxw.so/7zuuh
新疆维吾尔自治区 2023 年电力市场化交易实施方案出台	https://dwz.win/a3bE
评 中国能源发展不能“一边倒”	https://dwz.win/a3bF

资料来源：索比光伏网，solarzoom，北极星火力发电网，北极星太阳能光伏网，北极星风力发电网，德邦研究所

表 2：新能源发电行业个股公告追踪

股票名称	公告简介
海优新材	公司将择机向不超过 35 名的特定对象发行股票。募集资金总额不超过 113,600.00 万元（含本数），扣除发行费用后拟用于以下项目：1. 年产 2 亿平米光伏封装材料生产建设项目（一期）；2. 上饶海优威应用薄膜有限公司年产 20,000 万平光伏胶膜生产项目（一期）；3. 补充流动资金
晶科能源	公司本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金不超过 1,000,000 万元（含本数），扣除发行费用后，拟用于以下投资项目：1. 年产 11GW 高效电池生产线项目；2. 晶科光伏制造有限公司年产 8 吉瓦高自动化光伏组件生产线项目；3. 上饶市晶科光伏制造有限公司新信增一期 8GW 高自动化组件项目；4. 二期 20GW 拉棒切方项目一阶段 10GW 工程建设项目；5. 补充流动资金及偿还银行借款
钧达股份	公司本次拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过 283,000 万元（含本数），募集资金扣除相关发行费用后拟全部用于以下项目：1. 收购捷泰科技 49% 股权；2. 高效 N 型太阳能电池研发中试项目；3. 补充流动资金及偿还银行借款。
隆基绿能	本次公司拟以募集资金 200,000 万元向隆基乐叶增资，再由隆基乐叶以其收到的公司募集资金 200,000 万元向西威乐叶增资。原计划用于西威乐叶年产 15GW 高效单晶电池项目建设的募集资金 477,000 万元变更用于西威乐叶年产 29GW 高效单晶电池项目。
福斯特	公司拟发行全球存托凭证（Global Depositary Receipts，简称“GDR”），并申请在瑞士证券交易所挂牌上市，GDR 以新增发的公司人民币普通股 A 股作为基础证券。公司本次发行 GDR 所代表的新增基础证券 A 股股票不超过本次发行前公司普通股总股本的 10%（根据截至 2023 年 2 月 6 日的公司总股本测算，不超过 133,154,524 股）。
奥特维	公司以集中竞价交易方式首次回购公司股份 56,000 股，占公司总股本股的比例为 0.0363%，回购成交的最高价格为 201.94 元/股，最低价格为 199.10 元/股，支付的资金总额为人民币 1,122.8 万元。
通威股份	公司拟与乐山市人民政府、乐山市五通桥区人民政府共同签署《投资协议》，就公司在乐山市新增投资约 60 亿元，建设年产 12 万吨高纯晶硅项目及相关配套设施达成合作。

资料来源：Wind，德邦研究所

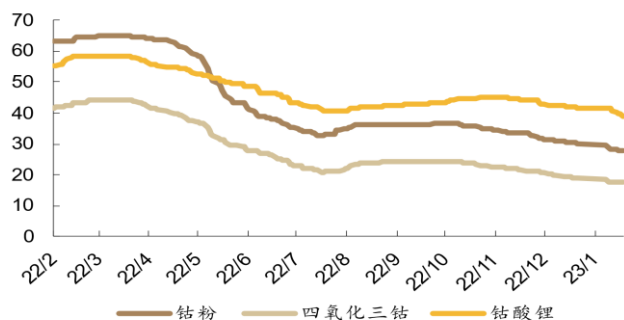
2. 新能源汽车

新能源汽车投资建议：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。

2.1. 行业数据跟踪

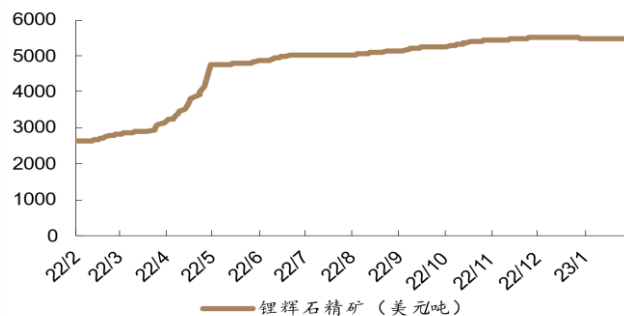
图 5：钴粉和四氧化三钴价格（单位：万元/吨）

图 6：电池级硫酸镍/钴/锰价格（单位：万元/吨）



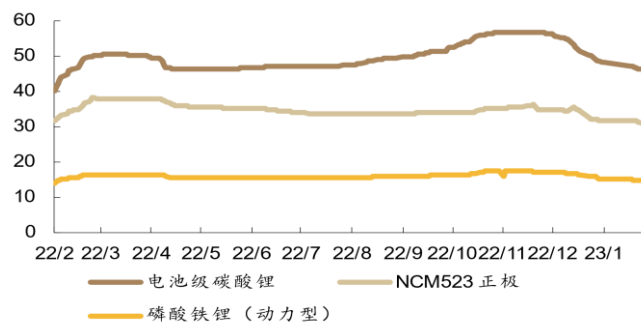
资料来源：SMM，德邦研究所

图 7: 锂精矿价格（单位：美元/吨）



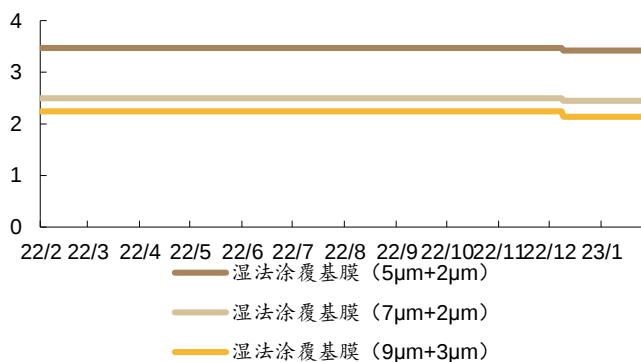
资料来源：SMM，德邦研究所

图 9: 正极材料价格（单位：万元/吨）



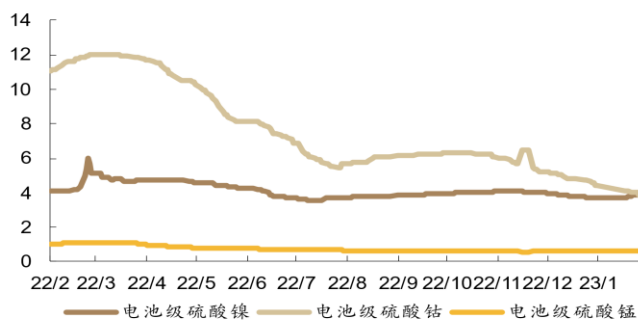
资料来源：SMM，德邦研究所

图 11: 隔膜价格（单位：元/平方米）



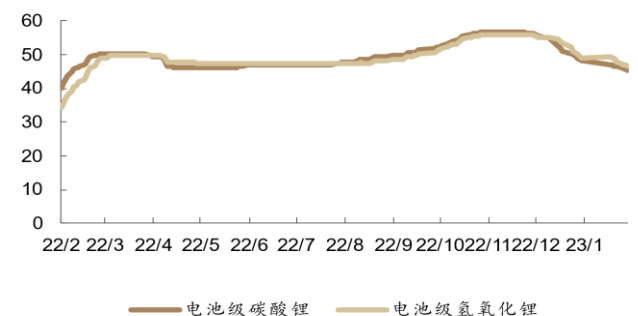
资料来源：SMM，德邦研究所

图 13: 负极价格（单位：万元/吨）



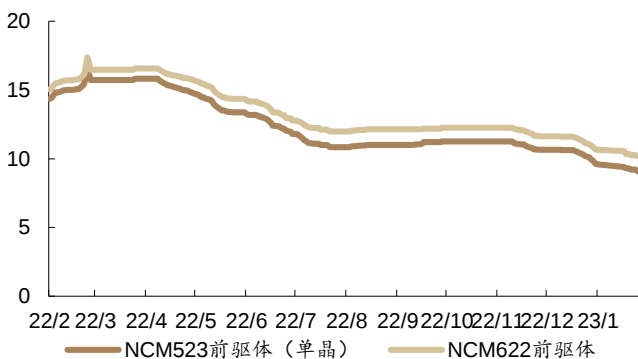
资料来源：SMM，德邦研究所

图 8: 电池碳酸锂和氢氧化锂价格（单位：万元/吨）



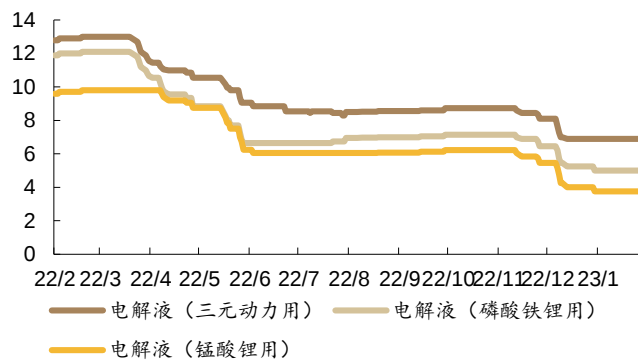
资料来源：SMM，德邦研究所

图 10: 前驱体材料价格（单位：万元/吨）



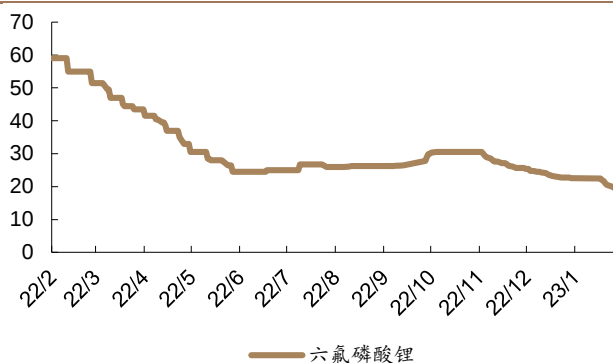
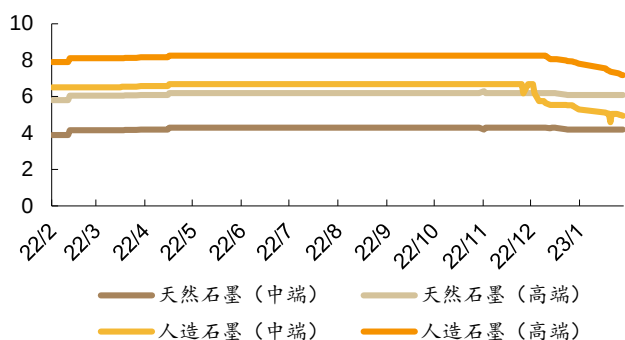
资料来源：SMM，德邦研究所

图 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

资料来源：SMM，德邦研究所

2.2.行业要闻及个股重要公告跟踪

表 3：新能源汽车行业要闻追踪

要闻简介	信息来源
丰田换帅，丰田混动怎么发展	http://i7q.cn/5SU252
2022 欧洲新能源车销量榜：特斯拉 Model Y 夺冠，极星 2 首上榜	https://dwz.win/a3br
FF 宣布达成 1.35 亿美元融资 FF 91 Futurist 量产所需资金已满足	https://dwz.win/a3bs
雷诺日产达成联盟重组协议，日产采购雷诺电动车部门 15% 股份	https://dwz.win/a3bt
工信部：预计今年新能源汽车产销仍保持较快增长态势	https://dwz.win/a3bu
新能源转型提速 吉利 1 月销量 103452 辆	https://dwz.win/a3bw
果铁夫加盟长城汽车，出任集团品牌公关总经理	https://dwz.win/a3bx
固态电池“上车”又有新进展 材料体系创新有望加速	http://u5n.cn/o0bFN
终端销量数据解析 自主新能源的真实渗透率	http://c.nxw.so/8jGYQ
纳芯微携手大陆集团陆博汽车电子，共同推进汽车芯片国产化进程	http://c.nxw.so/9KJQK
2022 全球新能源汽车首破 1000 万辆 渗透率提升至 14%	http://c.nxw.so/avmmd
雷军：小米汽车争取 20 年内进世界前五	https://dwz.win/a3bA
仅隔一周，巴菲特再减持比亚迪股票 持股降至 11.87%	https://dwz.win/a3bC
日产汽车上季度营业利润同比大增 155%，2022 年为雷诺业绩贡献 5.26 亿欧	https://dwz.win/a3bB

资料来源：第一电动网，维科网，德邦研究所

表 4：新能源汽车行业个股公告追踪

股票名称	公司简介
贝特瑞	公司发布 2022 年年度业绩快报，2022 年，公司实现营业收入 256.78 亿元，同比增长 144.76%；归属于上市公司股东的净利润 23.18 亿元，同比增长 60.86 %；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 16.73 亿元，同比增长 49.36 %。
恩捷股份	公司于近日接到公司持股 5%以上股东玉溪合益投资有限公司的通知，获悉合益投资因自身资金需求将其所持有的公司部分股票办理了质押手续，本次质押股份 375 万股，占其所持股份比例的 3.14%，占本公司总股本比例的 0.42%。
寒锐钴业	全资子公司寒锐钴业（香港）投资有限公司拟与华鑫投资有限公司签订《合资协议》，协议双方同意在印度尼西亚中苏拉威西省莫罗瓦利县的工业园内注册合资公司，并由合资公司负责建设及运营 6 万金属吨镍高压浸出项目。

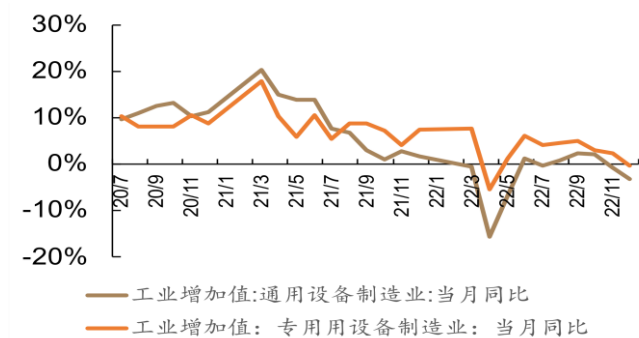
资料来源：Wind，德邦研究所

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。

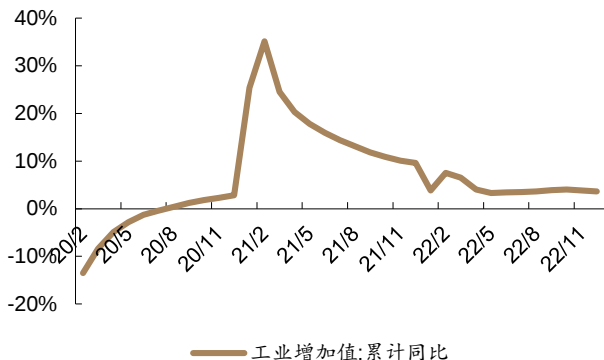
3.1 行业数据跟踪

图 15：工业制造业增加值逐渐回暖



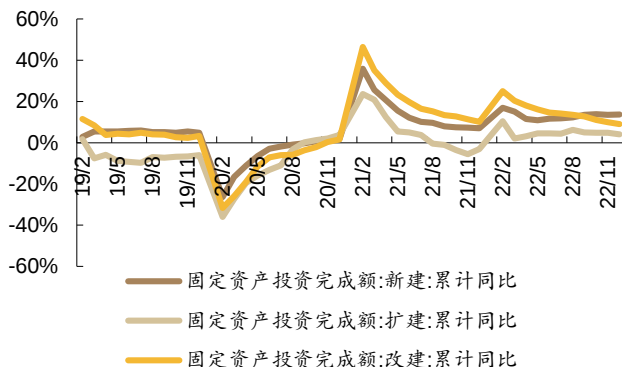
资料来源：WIND，德邦研究所

图 16：工业增加值累计同比增速维持高位



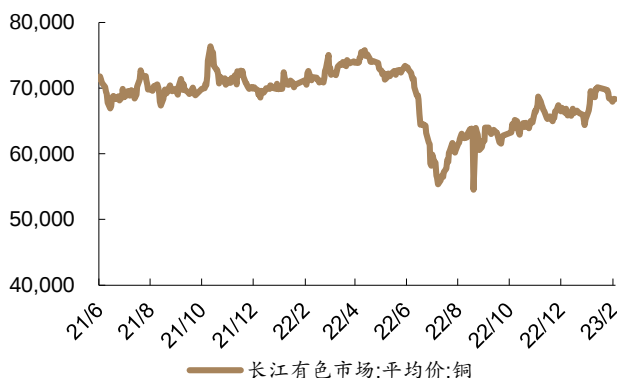
资料来源：WIND，德邦研究所

图 17：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 18：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 5：电力设备及工控行业要闻追踪

要闻简介	信息来源
开局 2023：动力+储能电池超千亿扩产	https://dwz.win/a3ct
华润携手华为完成“智能光储发电机”实证测试	http://i7q.cn/5LnRBX
GGII：2022 年中国 LFP 正极材料出货量超 110 万吨	http://i7q.cn/6vb5wi
为应对能源危机 马克龙政府推进核电政策	https://dwz.win/a3bz
占比达 45% 新能源发电成为西北电网第一大电源	https://dwz.win/a3b2
国家电网：将开展“整站整线”实物 ID 应用 建立完善资产全生命周期管理协同机制	https://dwz.win/a3b3
广东省碳达峰实施方案：加快形成较成熟的需求侧响应商业模式	https://dwz.win/a3b5
山东省 2023 年能源工作指导意见：拓展省外来电规模 开工院东至山东特高压直流输电工程	https://dwz.win/a3b7
欣旺达拟转让控股子公司 4.21% 股权	http://c.nxw.so/bfYRW
关于虚拟电厂，我们问了 ChatGPT 八个问题	http://c.nxw.so/60Sf6
河北省碳达峰实施方案：深入推进电力市场化和电网体制改革	http://c.nxw.so/cLbfl
国家发改委：深化煤炭、电力价格改革，稳定市场预期	https://dwz.win/a3bJ
国际能源署：未来三年全球电力需求将加速增长	https://dwz.win/a3bK

资料来源：国际电力网，北极星输配电网，北极星储能网，北极星火力发电网，北极星售电网，高工锂电，中国储能网，德邦研究所

表 6：电力设备及工控行业个股公告追踪

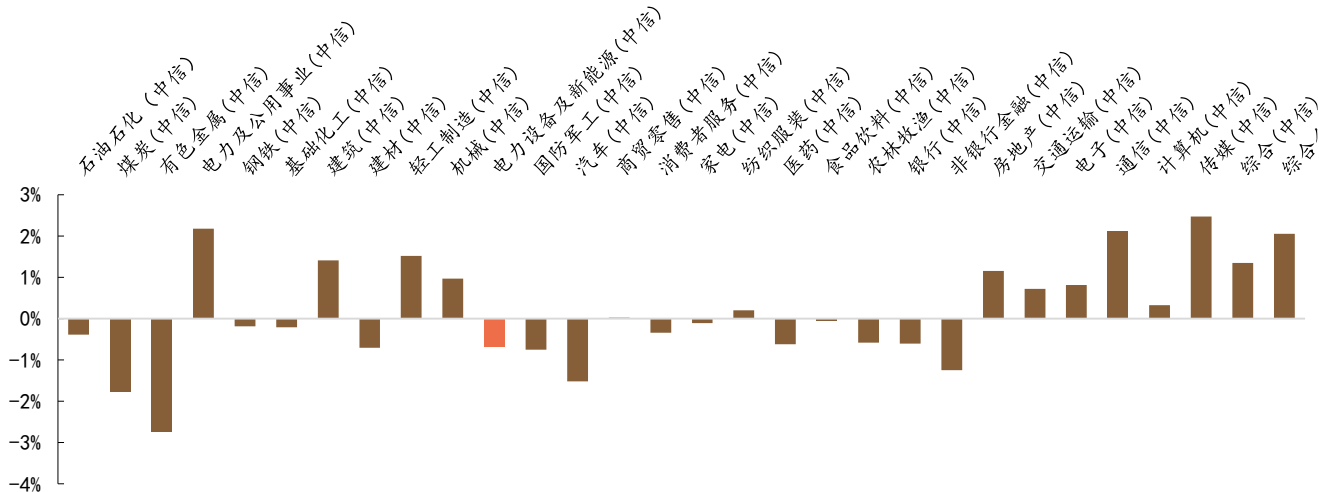
股票名称	公告简介
汇川技术	预计 2022 年实现归属于上市公司股东的净利润为 393,074.51 万元至 464,542.60 万元，比上年同期增长 10% 至 30%。
万马股份	子公司青岛万马海洋工程装备科技有限公司拟于近日与青岛海控未来城开发有限公司签署《股权转让合同》。万马海工装备以评估价值 4,189.48 万元现金购买海控未来城持有的青岛海控海洋科技发展有限公司 100%股权。
国电南自	公司控股子公司南京国电南自电力自动化有限公司拟以内部协议转让方式，将所持北京华电南自控制系统科技有限公司 30%股权转让给公司全资子公司南京国电南自软件产业有限公司，协议转让价格为 433.305 万元。

料来源：Wind，德邦研究所

4. 本周板块行情（中信一级）

本周板电力设备及新能源行业下跌 0.68%，涨跌幅居中信一级行业第 24 名，跑赢沪深 300 指数 0.17 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 0.57%、2.79%、-1.41%、0.63%、0.29%、-1.1%。

图 19：中信指数一周涨跌幅



资料来源：WIND，德邦研究所

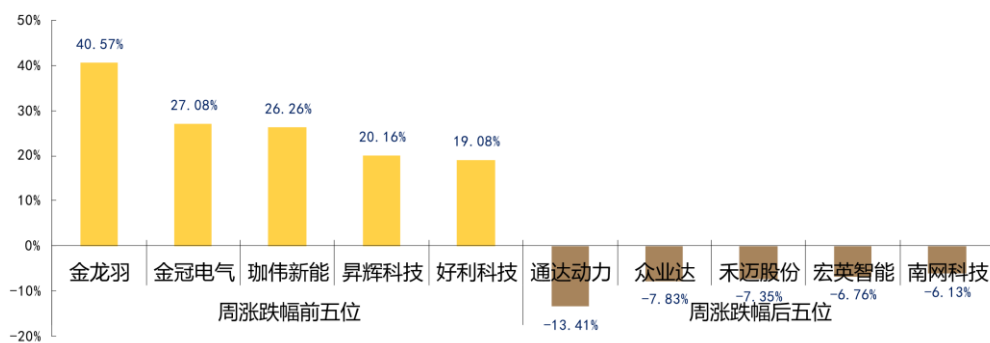
表 7：细分行业一周涨跌幅

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	3,260.67	3,263.41	-0.08%	3,195.31	2.05%	13.10	1.34
深证综指	399001.SZ	11,976.85	12,054.30	-0.64%	11,602.30	3.23%	27.00	2.74
沪深 300	000300.SH	4,106.31	4,141.63	-0.85%	4,074.38	0.78%	11.93	1.40
CS 电力设备	C1005011.WI	11,349.14	11,427.02	-0.68%	11,042.52	2.78%	33.34	3.64
输变电设备	C1005472	1,963.73	1,952.53	0.57%	1,879.62	4.47%	32.86	2.97
配电设备	C1005473	1,663.39	1,618.26	2.79%	1,574.19	5.67%	28.06	2.53
光伏	C1005286	16,587.73	16,825.06	-1.41%	16,343.29	1.50%	25.23	4.52
风电	C1005284	4,032.99	4,007.86	0.63%	3,827.14	5.38%	25.31	2.30
核电	C1005476	1,297.54	1,293.83	0.29%	1,280.95	1.30%	12.75	1.40
新能源汽车	884076.WI	3,518.96	3,558.20	-1.10%	3,377.03	4.20%	32.84	3.52

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金龙羽（40.57%）、金冠电气（27.08%）、珈伟新能（26.26%）、昇辉科技（20.16%）、好利科技（19.08%）。跌幅前五名分别为通达电力（-13.41%）、众业达（-7.83%）、禾迈股份（-7.35%）、宏英智能（-6.76%）、南网科技（-6.13%）

图 20：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

1. 投资评级的比较和评级标准： 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； 2. 市场基准指数的比较标准： 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。