全国多地发布新能源汽车促销政策

——电力设备行业周观点(02.06-02.12)

强于大市(维持)

2023 年 02 月 13 日

行业核心观点:

2023.2.06-2023.2.10: 电新行业一周跌幅为-1.16%，同期沪深 300 跌幅为-0.85%，跑输沪深 300 指数 0.31pct。在申万 31 个行业板块中位列第 28 位。

投资要点:

- **光伏产业链:** 2023 年 2 月 7 日，河南省人民政府近日印发《河南省碳达峰实施方案》，其中提出，大力发展新能源。加快智能光伏产业创新升级和特色应用，鼓励利用大中型城市屋顶资源和开发区、工业园区、大型公共建筑屋顶等发展分布式光伏发电，推进登封、商城等整县（市、区）屋顶分布式光伏试点建设，到 2025 年，光伏发电并网容量达到 2000 万千瓦以上。

- **新能源电力市场:** 2023 年 2 月 7 日，广东省人民政府印发《广东省碳达峰实施方案》，其中提到，深化能源电力市场改革。推进电力市场化改革，逐步构建完善的“中长期+现货”“电能量+辅助服务”电力市场交易体系，支持各类市场主体提供多元辅助服务，扩大电力市场化交易规模。健全促进新能源发展的价格机制，完善风电、光伏发电价格形成机制，建立新型储能价格机制。持续推动天然气市场化改革，完善油气管网公平接入机制。

- **新能源车:** 进入 2023 年，新能源汽车国家购置补贴政策历经 13 年正式退出历史舞台。随着“真金白银”补贴的离场，新能源汽车市场从政策驱动转向市场驱动，成本压力开始向车企和市场层面传导。1 月以来，已有不少新能源车企推出降价、保价、锁单补贴等一系列措施花式促销鼓励消费者买车，与此同时，多地地方政府接过“补贴”大棒，相继发布促进新能源汽车消费政策，释放汽车消费潜力。据 21 世纪经济报道记者不完全统计，自 1 月以来，已有包括河南、北京、上海、浙江、黑龙江、吉林、山西、云南、海南、贵州、无锡、沈阳、石家庄、天津等超过十个省市出台相关政策，或出台新能源消费补贴、发放消费券，补贴金额从千元到万元不等，或延长购车补贴时间。值得一提的是，除了直接降低消费者购买成本、鼓励新能源汽车下乡之外，相关政策也聚焦使用端，不断优化汽车消费环境，包括给予新能源车在限行、牌照指标、停车费限免、推动充电基础设施建设等方面的支持。

- **风险因素:** 公共领域新能源车普及不及预期；原材料价格波动风险；企业工程建设进度不及预期；风电已核准项目完工并网不及预期；电网投资不及预期。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源，万联证券研究所

相关研究

需求逐步释放，行业迎来回暖

产业逐渐恢复，基本面长期向好

国常会决定延续新能源汽车税收政策

分析师: 黄星

执业证书编号: S0270522070002

电话: 13929126885

邮箱: huangxing@wlzq.com.cn

正文目录

1 上周市场回顾.....3
1.1 电气设备行业.....3
1.2 电气设备子行业.....3
1.3 电气设备个股.....4
2 上周行业热点.....4
2.1 新能源汽车.....4
2.2 新能源发电.....6
3 公司动态.....8
4 投资策略及重点推荐.....8
4.1 光伏产业链.....8
4.2 新能源电力市场.....8
4.3 新能源车.....9
5 风险因素.....9

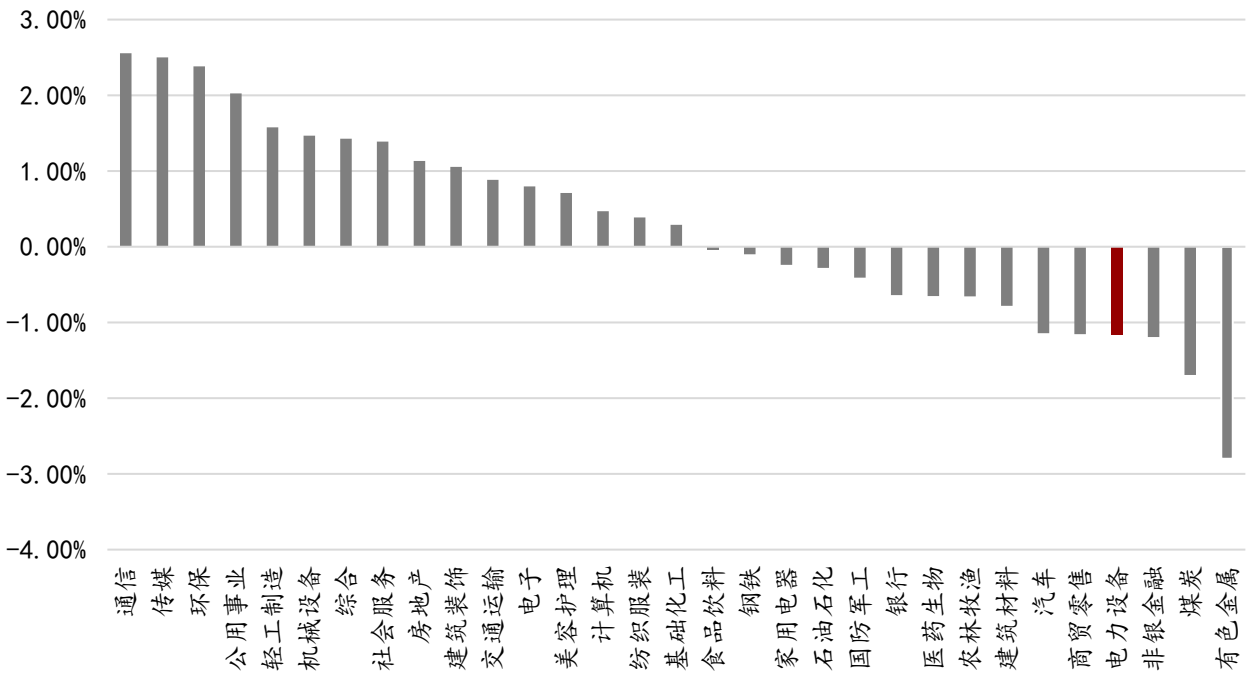
图表 1: 申万一级行业涨跌情况（%）.....3
图表 2: 申万电气设备各子行业涨跌情况.....4
图表 3: 申万电力设备个股周涨跌幅（%）.....4
图表 4: 一年内锂电正极材料价格走势（万元/吨）.....4
图表 5: 一年内锂电负极材料价格走势（万元/吨）.....4
图表 6: 一年内电解液材料价格走势（万元/吨）.....5
图表 7: 一年内锂电隔膜材料价格走势（元/m2）.....5
图表 8: 最近一年锂盐价格走势（万元/吨）.....5
图表 9: 四氧化三钴、硫酸钴价格走势（万元/吨）.....5
图表 10: 光伏产业链各环节一周报价.....6
图表 11: 硅料价格走势（元/吨）.....7
图表 12: 硅片价格走势（元）.....7
图表 13: 电池片价格走势（元/瓦）.....7
图表 14: 组件价格走势（元/瓦）.....7
图表 15: 玻璃价格走势（元/平米）.....8

1 上周市场回顾

1.1 电气设备行业

上周市场小幅下跌，电力设备行业跌幅-1.16%，同期沪深300指数跌幅为-0.85%，电力设备行业相对沪深300指数跑输0.31pct。从板块排名来看，电气设备行业上周在申万31个一级行业板块中位列第28位，总体表现一般。

图表1：申万一级行业涨跌情况（%）



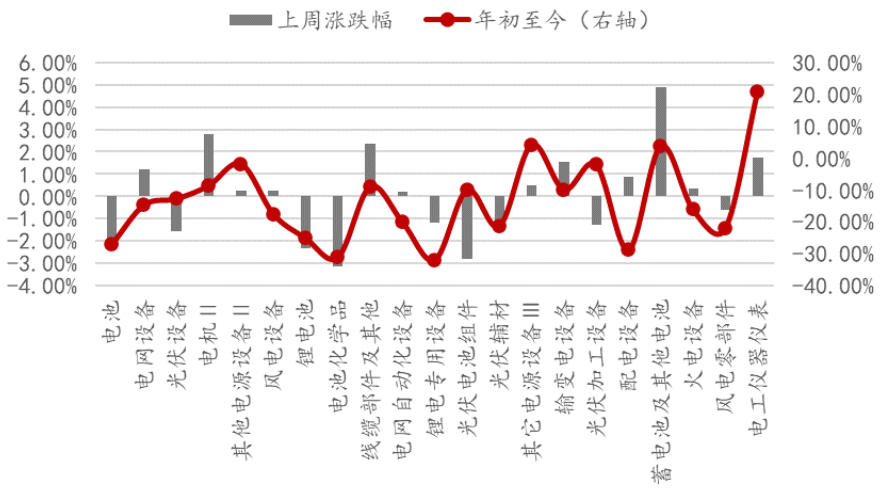
资料来源：iFind，万联证券研究所

1.2 电气设备子行业

从子行业来看，申万电气设备子行业涨跌不一。二级行业中，电机Ⅱ涨幅最大，上涨幅度为2.78%；三级行业中，蓄电池及其他电池涨幅最大，上涨幅度为4.90%。二级行业电池/电网设备/光伏设备/电机Ⅱ/其他电源设备Ⅱ涨跌幅分别为-2.36%/1.19%/-1.54%/2.78%/0.25%/0.23%。

三级行业中锂电池/电池化学品/线缆部件及其他/电网自动化设备/锂电专用设备/光伏电池组件/光伏辅材/其它电源设备/输变电设备/光伏加工设备/配电设备/蓄电池及其他电池/火电设备/风电零部件/电工仪器仪表涨跌幅分别为-2.33%/-3.13%/2.34%/0.21%/-1.19%/-2.79%/-1.34%/0.52%/1.53%/-1.28%/0.90%/4.90%/0.33%/-0.61%/1.75%。

图表2：申万电气设备各子行业涨跌情况



资料来源：iFind，万联证券研究所

1.3 电气设备个股

从个股来看，上周申万电力设备行业挂牌的246只个股中上涨162只，平收2只，下跌82只，跑赢大盘的有183只股票。涨幅最大的是金龙羽，涨幅为40.57%；跌幅最大差的是通达动力，跌幅为-13.41%。

图表3：申万电力设备个股周涨跌幅（%）

涨幅前五	一周涨幅（%）	跌幅前五	一周跌幅（%）
金龙羽	40.57	通达动力	-13.41
科恒股份	29.07	众业达	-7.83
昇辉科技	20.16	恩捷股份	-7.43
积成电子	17.25	星源材质	-7.14
鸣志电器	15.86	迈为股份	-6.92

资料来源：iFind，万联证券研究所

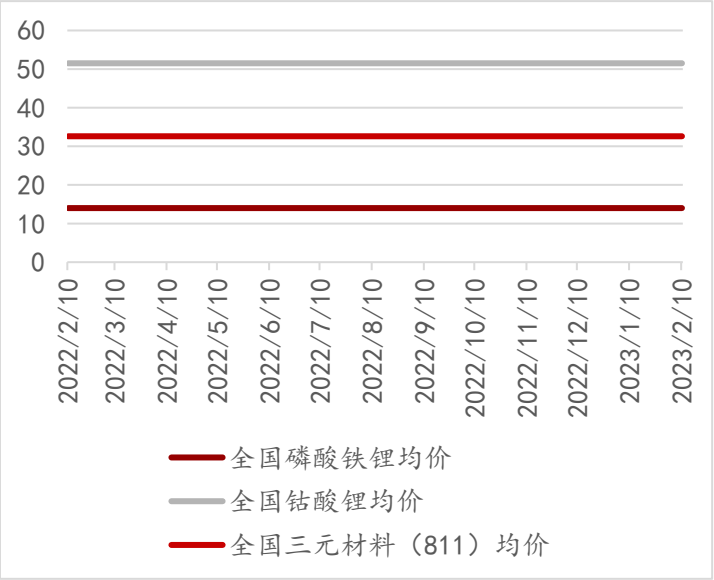
2 上周行业热点

2.1 新能源汽车

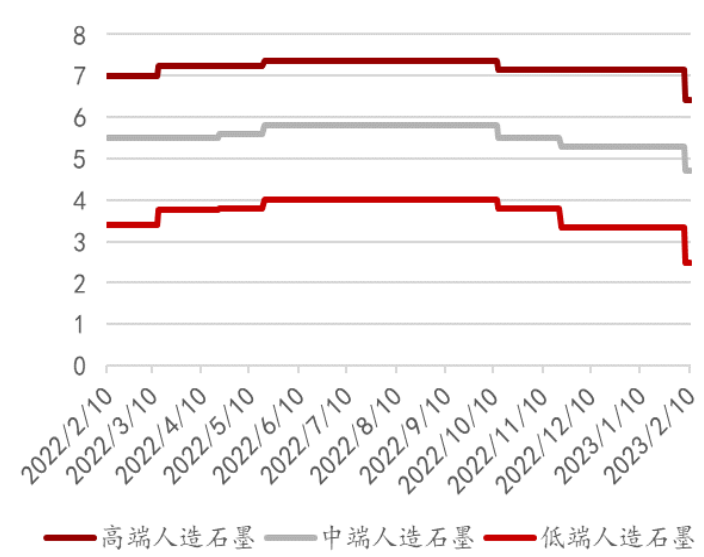
2.1.1行业价格跟踪

图表4：一年内锂电正极材料价格走势（万元/吨）

图表5：一年内锂电负极材料价格走势（万元/吨）



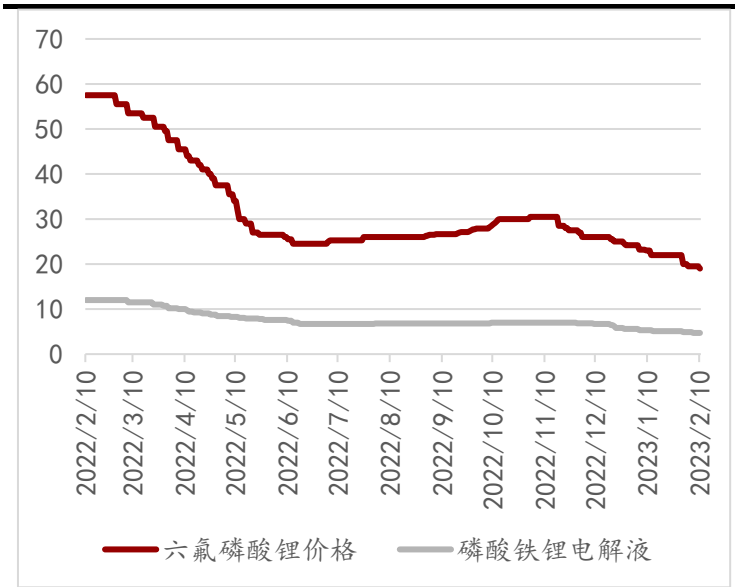
资料来源：百川资讯，万联证券研究所



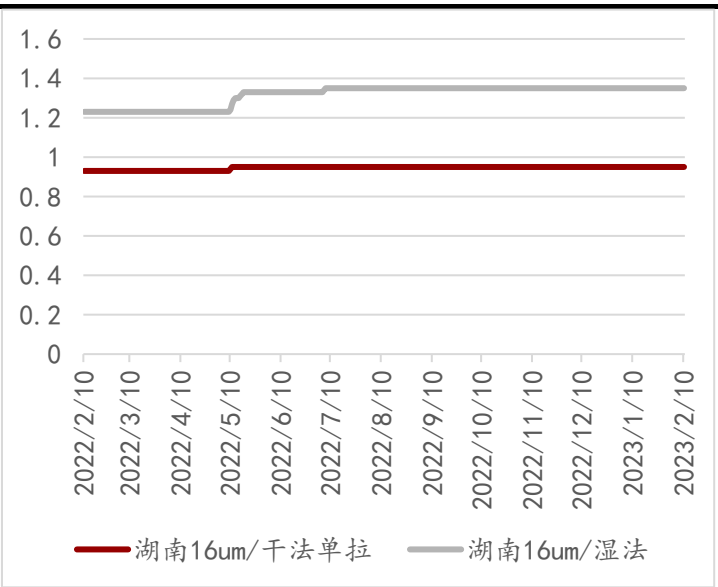
资料来源：百川资讯，万联证券研究所

图表6：一年内电解液材料价格走势（万元/吨）

图表7：一年内锂电隔膜材料价格走势（元/m2）



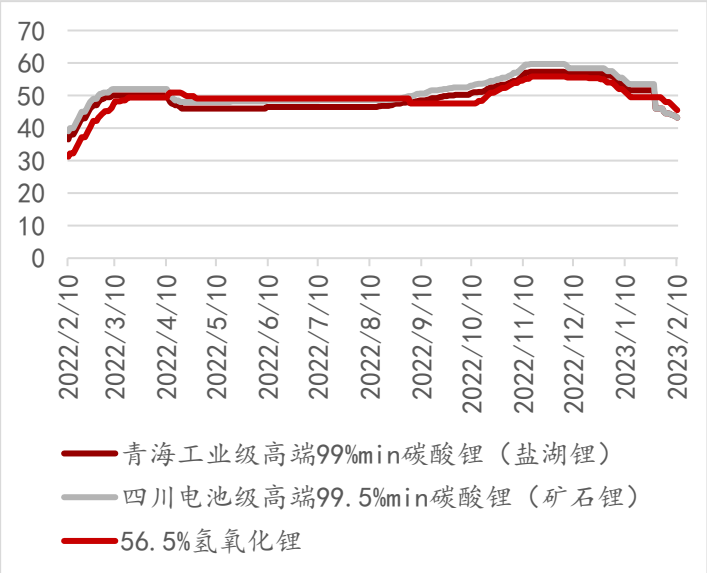
资料来源：百川资讯，万联证券研究所



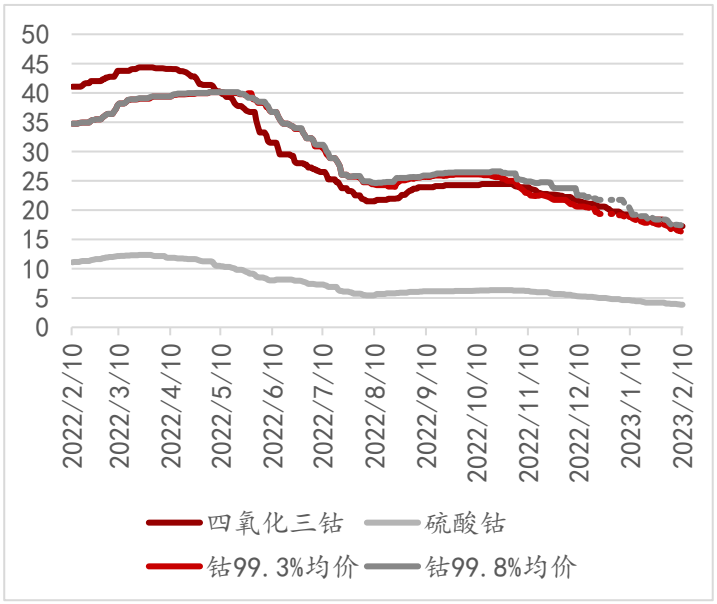
资料来源：百川资讯，万联证券研究所

图表8：最近一年锂盐价格走势（万元/吨）

图表9：四氧化三钴、硫酸钴价格走势（万元/吨）



资料来源：百川资讯，万联证券研究所



资料来源：百川资讯，万联证券研究所

2.2 新能源发电

2.2.1行业价格跟踪

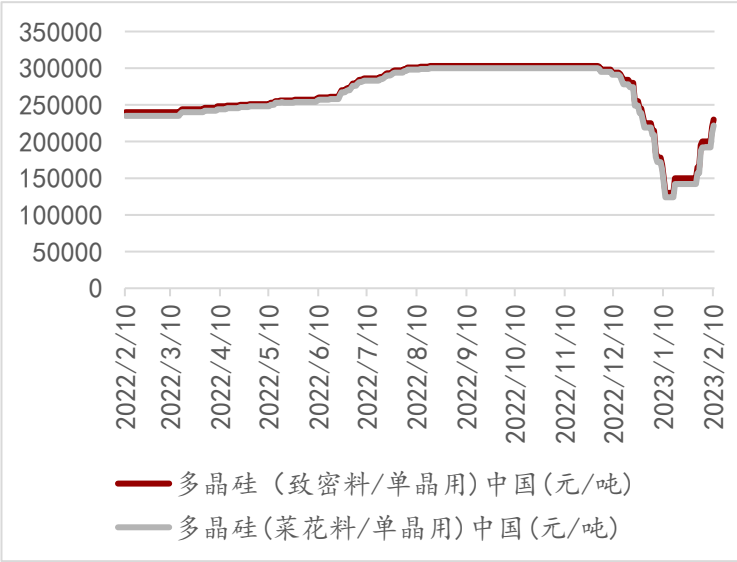
图表10：光伏产业链各环节一周报价

	高价	低价	均价	涨跌幅(%)
多晶硅（kg）				
多晶硅 致密料 (RMB)	247	205	230	29.2
硅片(pc)				
单晶硅片-182mm/150μm(USD)	0.809	0.703	0.809	29.4
单晶硅片-182mm/150μm(RMB)	6.22	5.4	6.22	29.6
单晶硅片-210mm/150μm(USD)	1.067	1.062	1.067	32.2
单晶硅片-210mm/150μm(RMB)	8.2	8.16	8.2	32.3
电池片（W）				
单晶PERC电池片-182mm/23.0%+(USD)	0.23	0.151	0.152	16
单晶PERC电池片-182mm/23.0%+(RMB)	1.15	1.13	1.14	17.5
单晶PERC电池片-210mm/23.0%+(USD)	0.154	0.151	0.152	16
单晶PERC电池片-210mm/23.0%+(RMB)	1.15	1.1	1.14	17.5
单面单玻组件(W)				
182mm单晶PERC组件(USD)	0.36	0.21	0.225	
182mm单晶PERC组件(RMB)	1.82	1.7	1.75	
210mm单晶PERC组件(USD)	0.36	0.21	0.225	

210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.83	1.72	1.75	
双面双玻组件(W)				
182mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.37	0.22	0.23	
182mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.85	1.72	1.77	
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.37	0.22	0.23	
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.86	1.73	1.77	
组件辅材(m²)				
光伏玻璃 3.2mm 镀膜(RMB)	26.5	26	26.5	
光伏玻璃 2.0mm 镀膜(RMB)	19.5	19	19.5	

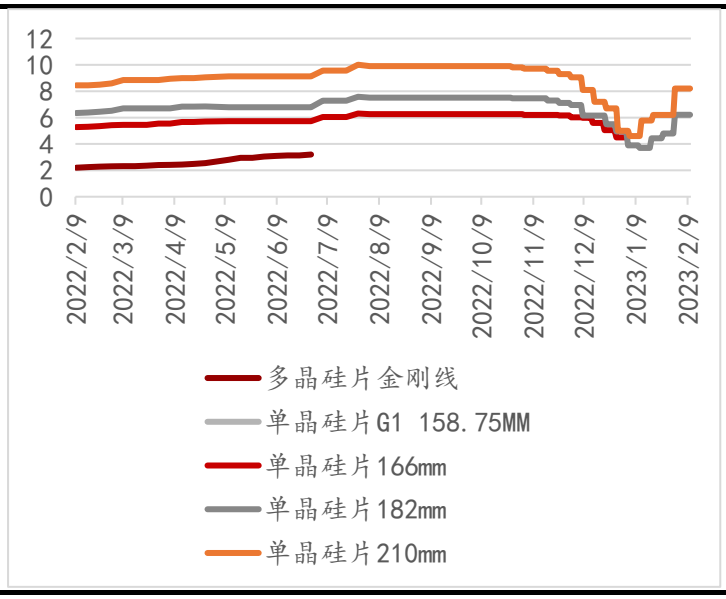
来源：PVInfoLink，万联证券研究所。数据截止日期：2023-02-08

图表11：硅料价格走势（元/吨）



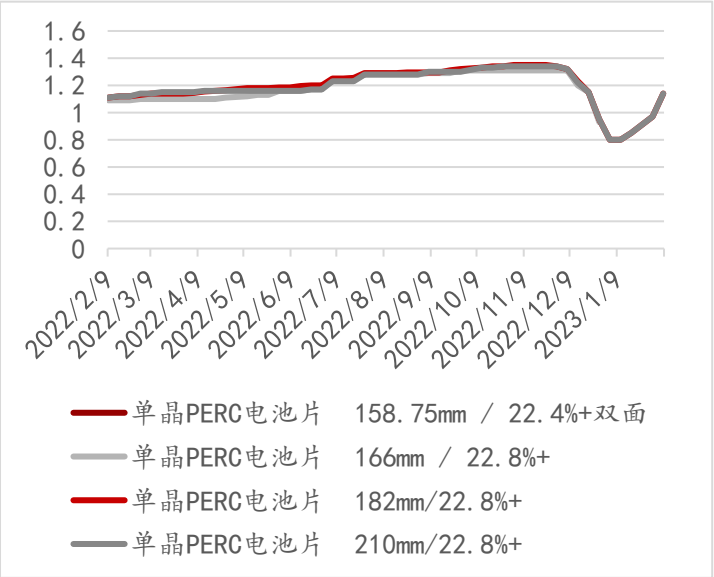
资料来源：PVInfoLink，万联证券研究所

图表12：硅片价格走势（元）



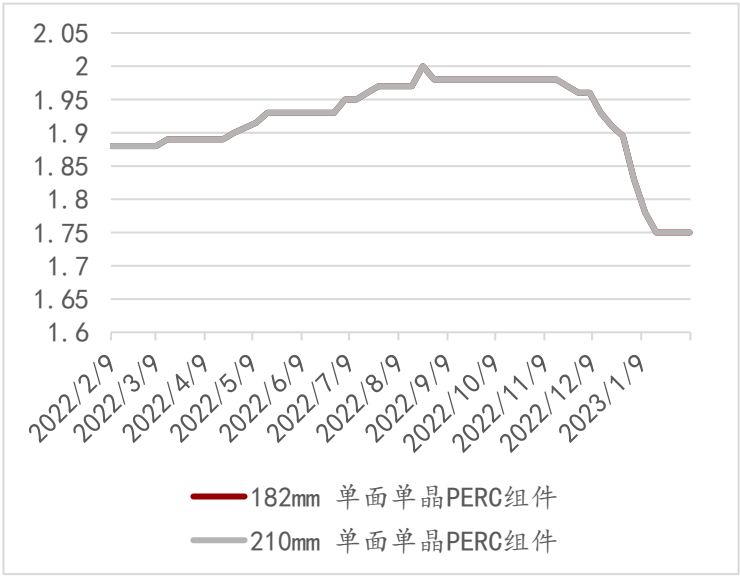
资料来源：PVInfoLink，万联证券研究所

图表13：电池片价格走势（元/瓦）



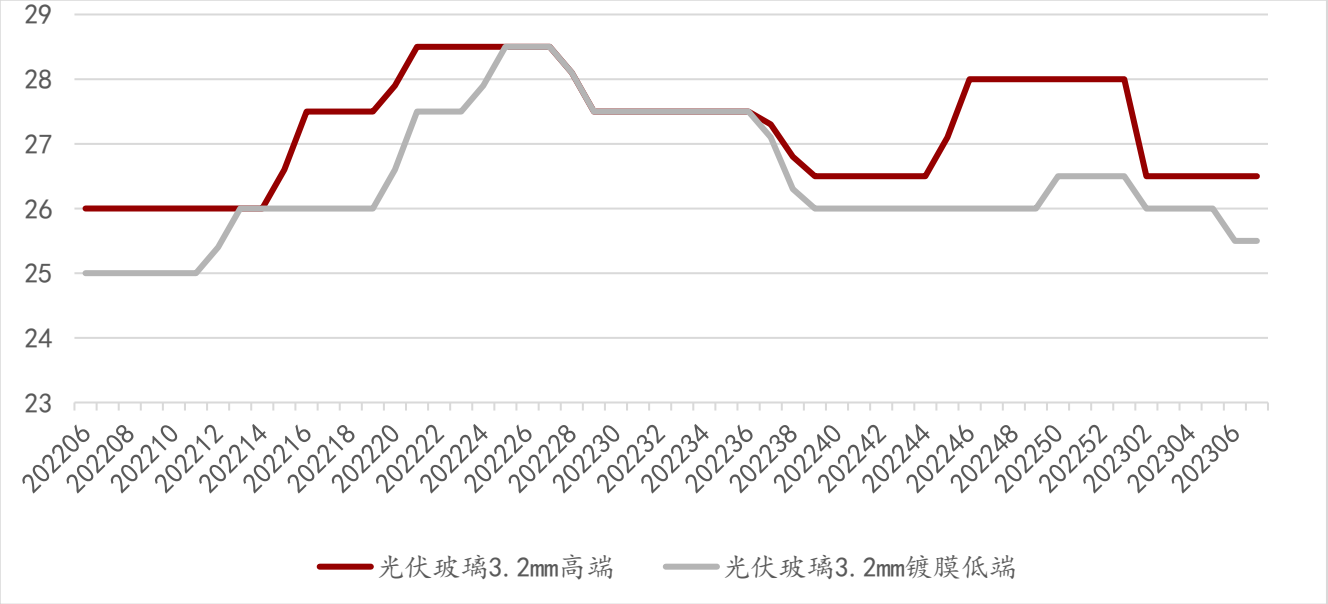
资料来源：PVInfoLink，万联证券研究所

图表14：组件价格走势（元/瓦）



资料来源：PVInfoLink，万联证券研究所

图表15：玻璃价格走势（元/平米）



资料来源：PVInfoLink，万联证券研究所

3 公司动态

风范股份：2023年2月6日，中国南方电网有限责任公司在其供应链统一服务平台公布了《南方电网公司2022年主网线路材料第二批框架招标项目中标结果公告》。在南方电网公司2022年主网线路材料第二批框招标项目活动中，常熟风范电力设备股份有限公司中标产品为500kV交流变电站构支架钢结构、500kV交流角钢塔、35kV-220kV交流角钢塔、500kV交流钢管塔，中标金额约2.64亿元，约占公司2021年经审计的营业收入的8.24%。（资料来源：公司公告）

4 投资策略及重点推荐

4.1 光伏产业链

河南省人民政府近日印发《河南省碳达峰实施方案》，其中提出，大力发展新能源。加快智能光伏产业创新升级和特色应用，鼓励利用大中型城市屋顶资源和开发区、工业园区、大型公共建筑屋顶等发展分布式光伏发电，推进登封、商城等整县（市、区）屋顶分布式光伏试点建设，到2025年，光伏发电并网容量达到2000万千瓦以上。

4.2 新能源电力市场

广东省人民政府印发《广东省碳达峰实施方案》，其中提到，深化能源电力市场改革。推进电力市场化改革，逐步构建完善的“中长期+现货”“电能量+辅助服务”电力市场交易体系，支持各类市场主体提供多元辅助服务，扩大电力市场化交易规模。健全促进新能源发展的价格机制，完善风电、光伏发电价格形成机制，建立新型储能价格机制。持续推动天然气市场化改革，完善油气管网公平接入机制。

4.3 新能源车

进入2023年，新能源汽车国家购置补贴政策历经13年正式退出历史舞台。随着“真金白银”补贴的离场，新能源汽车市场从政策驱动转向市场驱动，成本压力开始向车企和市场层面传导。1月以来，已有不少新能源车企推出降价、保价、锁单补贴等一系列措施花式促销鼓励消费者买车，与此同时，多地地方政府接过“补贴”大棒，相继发布促进新能源汽车消费政策，释放汽车消费潜力。据21世纪经济报道记者不完全统计，自1月以来，已有包括河南、北京、上海、浙江、黑龙江、吉林、山西、云南、海南、贵州、无锡、沈阳、石家庄、天津等超过十个省市出台相关政策，或出台新能源消费补贴、发放消费券，补贴金额从千元到万元不等，或延长购车补贴时间。值得一提的是，除了直接降低消费者购买成本、鼓励新能源汽车下乡之外，相关政策也聚焦使用端，不断优化汽车消费环境，包括给予新能源车在限行、牌照指标、停车费限免、推动充电基础设施建设等方面的支持。

5 风险因素

公共领域新能源车普及不及预期；新能源汽车安全风险；受疫情影响光伏市场解封不及预期；原材料价格波动风险；企业工程建设进度不及预期；风电已核准项目完工并网不及预期；电网投资不及预期。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10％以上；
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10％至-10％之间；
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10％以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15％以上；
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5％至15％；
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5％至5％；
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5％以上。
基准指数 ： 沪深300指数

风险提示

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。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

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，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责条款

本报告仅供万联证券股份有限公司（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。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦
北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心
深圳福田区深南大道 2007 号金地中心
广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场