

陕西省印发碳达峰实施方案

——电力设备行业周观点(02.13-02.19)

强于大市(维持)

2023年02月20日

行业核心观点:

2023.2.13-2023.2.17: 电新行业一周跌幅为-4.06%，同期沪深300跌幅为-1.75%，跑输沪深300指数2.31pct。在申万31个行业板块中位列第31位。

投资要点:

- 光伏产业链:** 2月16日，国家能源局新能源和可再生能源司副司长熊敏峰表示，土地是光伏行业发展必不可少的支撑要素，将加强与自然资源等部门的沟通协调，研究推动出台光伏用地用林用草用海政策，为行业发展提供有力的土地要素保障。同时将同有关方面研究优化储能运行机制，着力解决建而不用的问题。
- 新能源电力市场:** 2月19日陕西省政府印发《陕西省碳达峰实施方案》，提出到2025年，全省非化石能源消费比重达16%左右；到2030年，非化石能源消费比重达20%左右，实现2030年前碳达峰目标。根据《方案》，“十四五”期间，全省产业结构和能源结构调整优化取得明显进展，源头低碳、过程减碳、末端固碳的碳减排体系初步形成，绿色生产生活方式得到普遍推行。“十五五”期间，清洁低碳安全高效的能源体系初步建立，重点领域低碳发展模式基本形成，重点耗能行业能源利用效率达到国内先进水平，绿色低碳技术和产业化应用取得实质性突破，碳减排体系全面建立。
- 新能源车:** 2月16日，工信部党组书记、部长金壮龙在《求是》杂志上发表题为《加快推进新型工业化》的文章。文章指出，巩固优势产业领先地位，增强新能源汽车、光伏、移动通信、电力装备等领域的全产业链优势，打造更多中国制造名片。培育壮大新兴产业，聚焦新一代信息技术、新能源、新材料等重点领域，加强技术攻关和成果转化，构建一批新的经济增长引擎。
- 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

全国多地发布新能源汽车促销政策

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

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

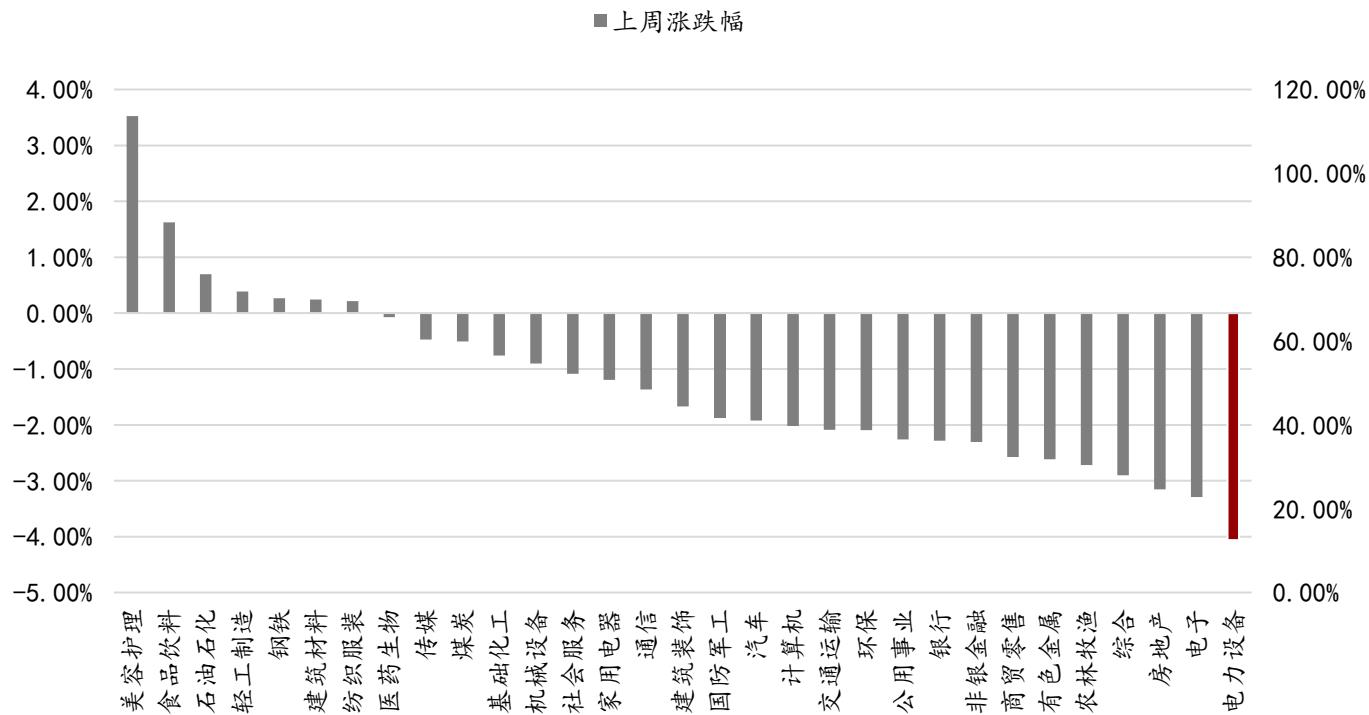
图表 1: 申万一级行业涨跌情况 (%)	3
图表 2: 申万电气设备各子行业涨跌情况	3
图表 3: 申万电力设备个股周涨跌幅 (%)	4
图表 4: 一年内锂电正极材料价格走势 (万元/吨)	4
图表 5: 一年内锂电负极材料价格走势 (万元/吨)	4
图表 6: 一年内电解液材料价格走势 (万元/吨)	5
图表 7: 一年内锂电隔膜材料价格走势 (元/m ²)	5
图表 8: 最近一年锂盐价格走势 (万元/吨)	5
图表 9: 四氧化三钴、硫酸钴价格走势 (万元/吨)	5
图表 10: 光伏产业链各环节一周报价	6
图表 11: 硅料价格走势 (元/吨)	7
图表 12: 硅片价格走势 (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-4.06%，同期沪深300指数跌幅为-1.75%，电力设备行业相对沪深300指数跑输2.31pct。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31位，总体表现较差。

图表1：申万一级行业涨跌情况（%）



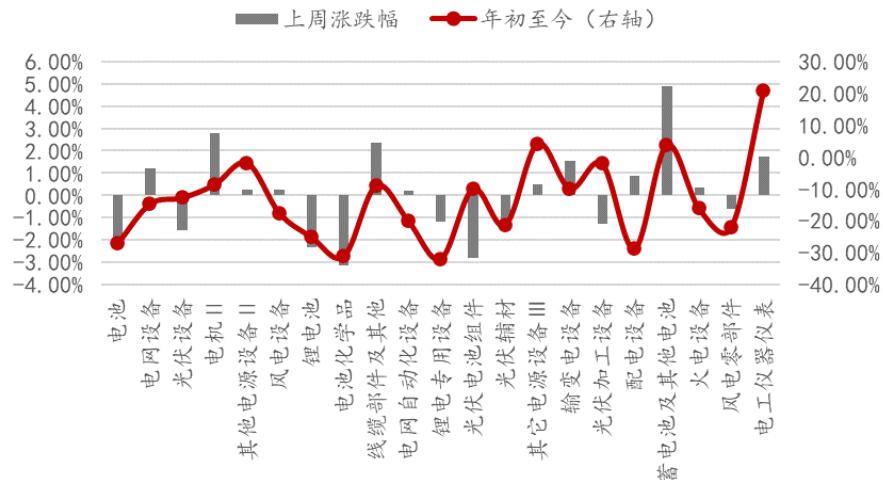
资料来源：iFind，万联证券研究所

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，其他电源设备II跌幅最小，下跌幅度为1.41%；三级行业中，蓄电池及其他电池涨幅最大，上涨幅度为0.83%。二级行业电池/电网设备/光伏设备/电机II/其他电源设备II/风电设备涨跌幅分别为-4.98%/-1.56%/-4.47%/-2.87%/-1.41%/-5.44%。

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-5.39%/-4.96%/-2.40%/-1.10%/-2.85%/-4.43%/-5.19%/-1.64%/-0.77%/-2.54%/-3.32%/0.83%/-2.81%/-5.46%/-1.10%。

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46只，平收2只，下跌198只，跑赢大盘的有86只股票。表现最好的是华光环能，涨幅为20.73%；表现最差的是帝科股份，跌幅为-13.18%。

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（%）
华光环能	20.73	帝科股份	-13.18
昇辉科技	18.40	天顺风能	-10.96
通合科技	16.82	华自科技	-10.91
科恒股份	16.75	维科技术	-9.52
英可瑞	12.92	鸣志电器	-8.64

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

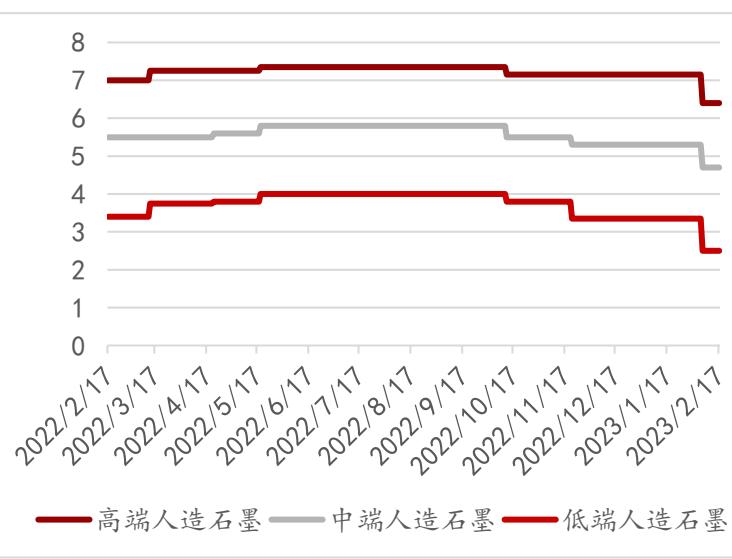
2.1.1 行业价格跟踪

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）



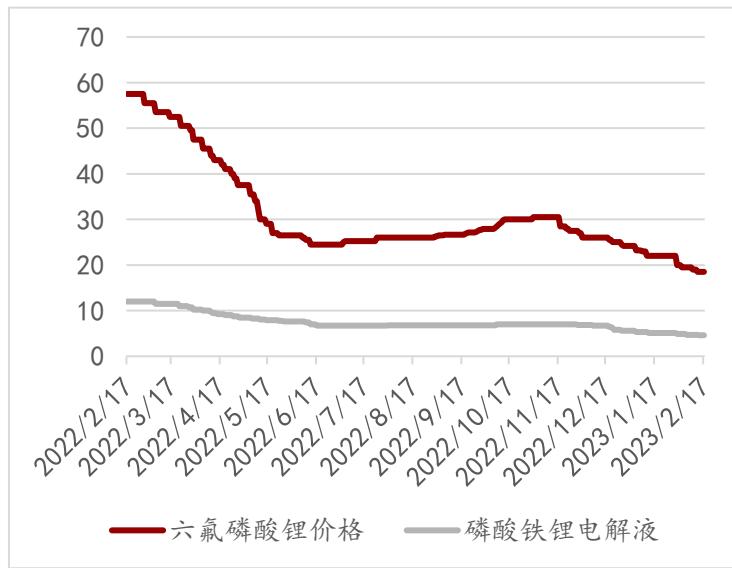
资料来源：百川资讯，万联证券研究所



资料来源：百川资讯，万联证券研究所

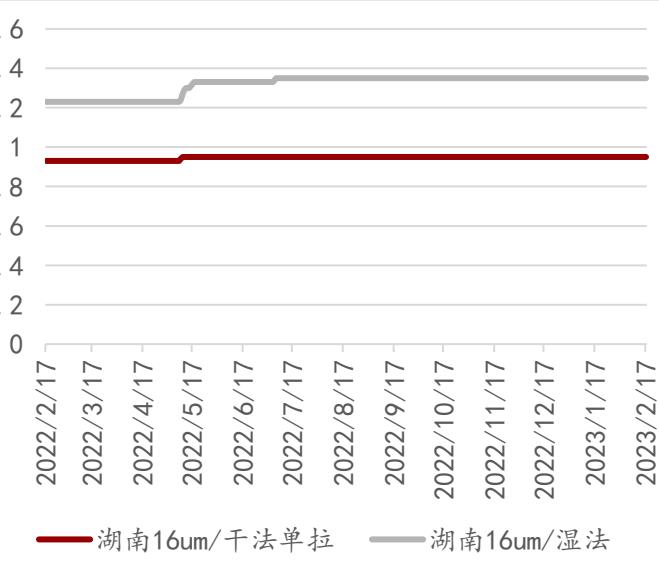
图表6：一年内电解液材料价格走势(万元/吨)

图表7：一年内锂电隔膜材料价格走势(元/m²)



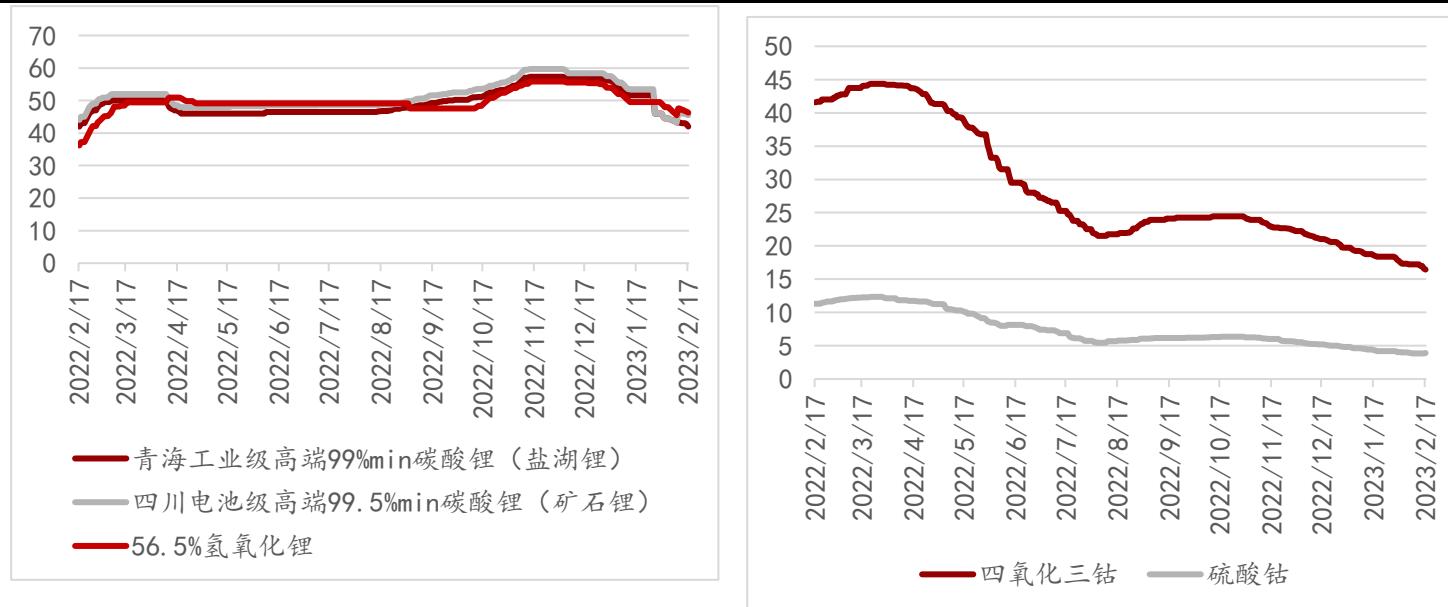
资料来源：百川资讯，万联证券研究所

图表8：最近一年锂盐价格走势(万元/吨)



资料来源：百川资讯，万联证券研究所

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

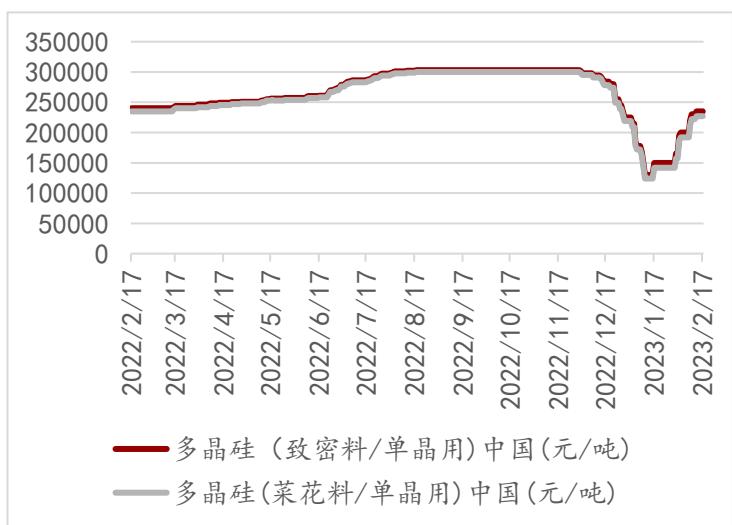
图表10：光伏产业链各环节一周报价

	高价	低价	均价	涨跌幅 (%)
多晶硅 (kg)				
多晶硅致密料 (RMB)	242	200	230	
硅片 (pc)				
单晶硅片 -182mm/150 μm (USD)	0.809	0.803	0.809	
单晶硅片 -182mm/150 μm (RMB)	6.220	6.170	6.220	
单晶硅片 -210mm/150 μm (USD)	1.067	1.062	1.067	
单晶硅片 -210mm/150 μm (RMB)	8.200	8.160	8.200	
电池片 (W)				
单晶 PERC 电池片 - 182mm/23.0%+ (USD)	0.220	0.149	0.150	-1.3
单晶 PERC 电池片 - 182mm/23.0%+ (RMB)	1.150	1.120	1.130	-0.9
单晶 PERC 电池片 - 210mm/23.0%+ (USD)	0.153	0.149	0.150	-1.3
单晶 PERC 电池片 - 210mm/23.0%+ (RMB)	1.150	1.120	1.130	-0.9
单面单玻组件 (W)				
182mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.360	0.210	0.225	
182mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.850	1.650	1.770	1.1
210mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.360	0.210	0.225	

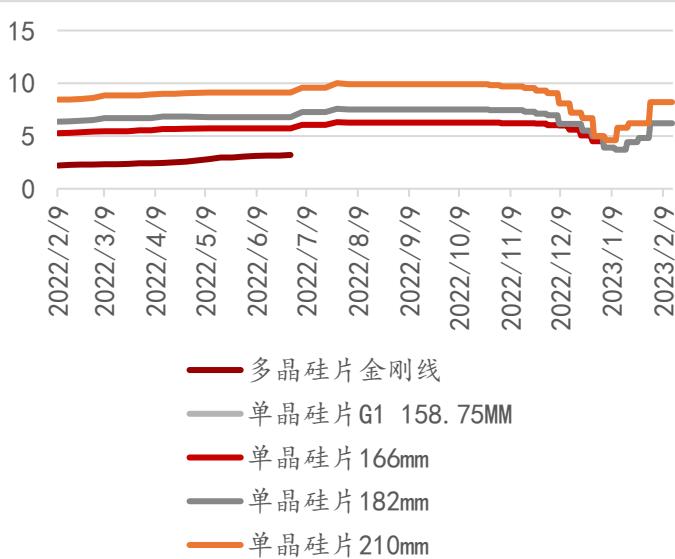
210mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.830	1.700	1.770	1.1
双面双玻组件 (W)				
182mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.370	0.220	0.230	
182mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.860	1.680	1.790	1.1
210mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.370	0.220	0.230	
210mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.860	1.720	1.790	1.1
组件辅材 (m ²)				
光伏玻璃 3.2mm 镀膜 (RMB)	26.50	26.00	26.50	
光伏玻璃 2.0mm 镀膜 (RMB)	19.50	19.00	19.50	

来源: PVInfoLink, 万联证券研究所。数据截止日期: 2023-02-15

图表11: 硅料价格走势 (元/吨)



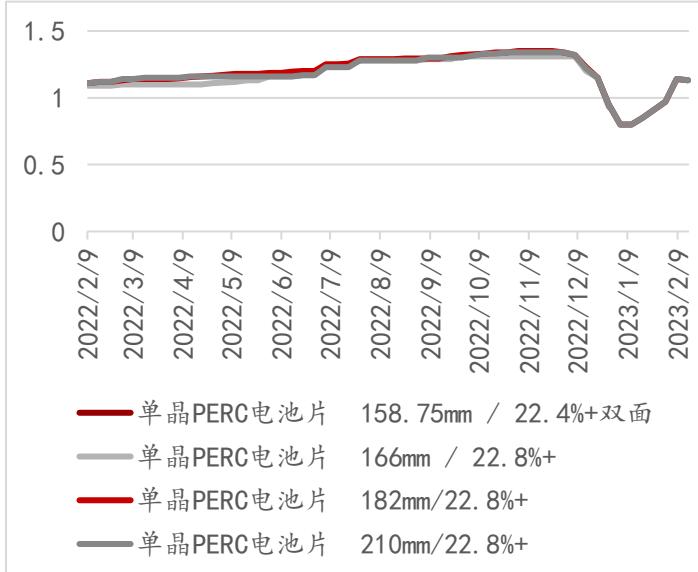
图表12: 硅片价格走势 (元)



资料来源: PVInfoLink, 万联证券研究所

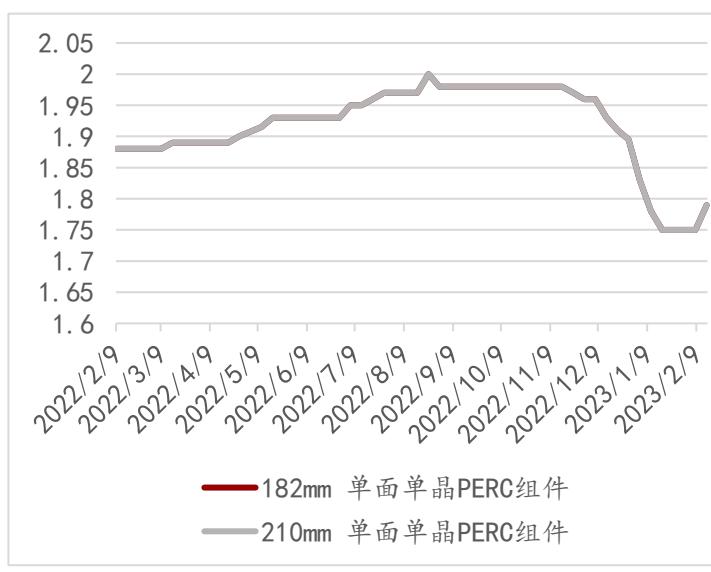
资料来源: PVInfoLink, 万联证券研究所

图表13: 电池片价格走势 (元/瓦)



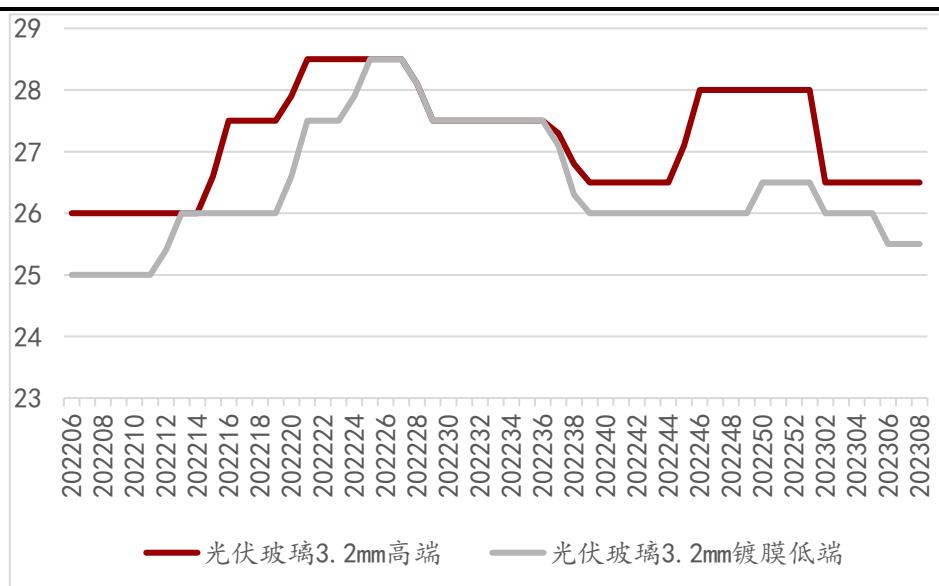
资料来源: PVInfoLink, 万联证券研究所

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：百川资讯，万联证券研究所

3 公司动态

TCL中环：TCL中环公告，拟在银川经济技术开发区投资建设年产35GW高纯太阳能超薄单晶硅片智慧工厂及其配套项目，项目计划总投资额约41亿元。

恩捷股份：恩捷股份公告，控股子公司上海恩捷与宁德时代签订2023年度《保供协议》，鉴于双方的友好合作关系及宁德时代对锂电池湿法隔膜的增量需求，结合宁德时代后续需求和上海恩捷产能和扩产能力，上海恩捷向宁德时代集团（包含宁德时代及其关联公司）供应协议约定数量的锂电池湿法隔膜，具体以签发的订单为准。

4 投资策略及重点推荐

4.1 光伏产业链

2月16日，国家能源局新能源和可再生能源司副司长熊敏峰表示，土地是光伏行业发展必不可少的支撑要素，将加强与自然资源等部门的沟通协调，研究推动出台光伏用地用林用草用海政策，为行业发展提供有力的土地要素保障。同时将同有关方面研究优化储能运行机制，着力解决建而不用的问题。

4.2 新能源电力市场

2月19日陕西省政府印发《陕西省碳达峰实施方案》，提出到2025年，全省非化石能源消费比重达16%左右；到2030年化石能源消费比重达20%左右，实现2030年前碳达峰目标。根据《方案》“十四五”期间，全省产业结构和能源结构调整优化取得明显进展，源头低碳、过程减碳、末端固碳的碳减排体系初步形成，绿色生产生活方式得到普遍推行。“十五五”期间，清洁低碳安全高效的能源体系初步建立，重点领

域低碳发展模式基本形成，重点耗能行业能源利用效率达到国内先进水平，绿色低碳技术和产业化应用取得实质性突破，碳减排体系全面建立。

4.3 新能源车

2月16日，工信部党组书记、部长金壮龙在《求是》杂志上发表题为《加快推进新型工业化》的文章。文章指出，巩固优势产业领先地位，增强新能源汽车、光伏、移动通信、电力装备等领域的全产业链优势，打造更多中国制造名片。培育壮大新兴产业，聚焦新一代信息技术、新能源、新材料等重点领域，加强技术攻关和成果转化，构建一批新的经济增长引擎。

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；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受到任何形式的补偿。

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