

广东加快推动农村能源转型发展

——电力设备行业周观点(02.20-02.26)

强于大市(维持)

2023年02月27日

行业核心观点:

2023.2.20-2023.2.24: 电新行业一周涨幅为 0.61%, 同期沪深 300 涨幅为 0.66%, 跑输沪深 300 指数 0.05pct。在申万 31 个行业板块中位列第 23 位。

投资要点:

- **光伏产业链:** 2月20日, 广东省能源局, 广东省农业农村厅和广东省乡村振兴局发布《广东省加快农村能源转型发展助力乡村振兴实施方案》。《通知》指出支持县域清洁能源规模化开发。要加快推进 32 个整县(市、区)推进屋顶分布式光伏发电项目建设, 并以此为抓手, 探索县域清洁能源规模化开发新模式。支持具备资源条件的地区, 特别是脱贫地区、革命老区, 建设集中式风电、光伏发电项目, 开辟绿色通道, 加强项目资源要素协调保障。同时支持具备资源条件的地区, 以县域为单元, 采取“公司+村镇+农户”等模式, 利用农户闲置土地和农房屋顶, 建设分散式风电和分布式光伏发电, 并自愿配置一定比例储能, 自发自用, 就地消纳, 余电上网, 农户获取稳定的租金或电费收益。
- **氢能:** 2月23日, 北京市市场监督管理局发布了 2023 年财政预算信息。文件指出, 计划投资约 6.1 亿元建设国家氢燃料电池汽车质量检验检测中心, 项目将涵盖氢燃料电池汽车整车、核心零部件(包括氢燃料电池系统、车载氢系统、电驱动系统)、加氢设施、智能化等检测能力, 形成同时具备氢燃料电池汽车一站式全方位检测及智能网联汽车检测的服务平台, 以填补同类检测中心加氢设施、储氢瓶检测能力的空白。
- **新能源车:** 2月23日, 安波福官方宣布, 其已与集度汽车正式签署战略合作协议。根据合作协议, 双方将立足集度智能化架构 JET (JIDUEvolvingTechnology) 发挥各自技术与资源优势, 在智驾域 (ACU)、整车域 (BGM)、运动域 (VDDM) 等方面展开合作。同时, 面向未来中央集成式架构的技术趋势, 双方将持续探讨在新一代电子电气架构上的技术创新与联合研发。此次合作所涉及的智驾域、整车域、运动域等环节在智能汽车产品中占据重要地位, 是智能化架构与域控制器等系统的关键组成部分, 也是打造拥有高度人工智能的汽车机器人的重要基础。
- **风险因素:** 光伏发电项目建设进度不及预期; 在建项目资金流动性风险; 工程建设进度不及预期; 新技术研发失败风险。

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

陕西省印发碳达峰实施方案
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

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

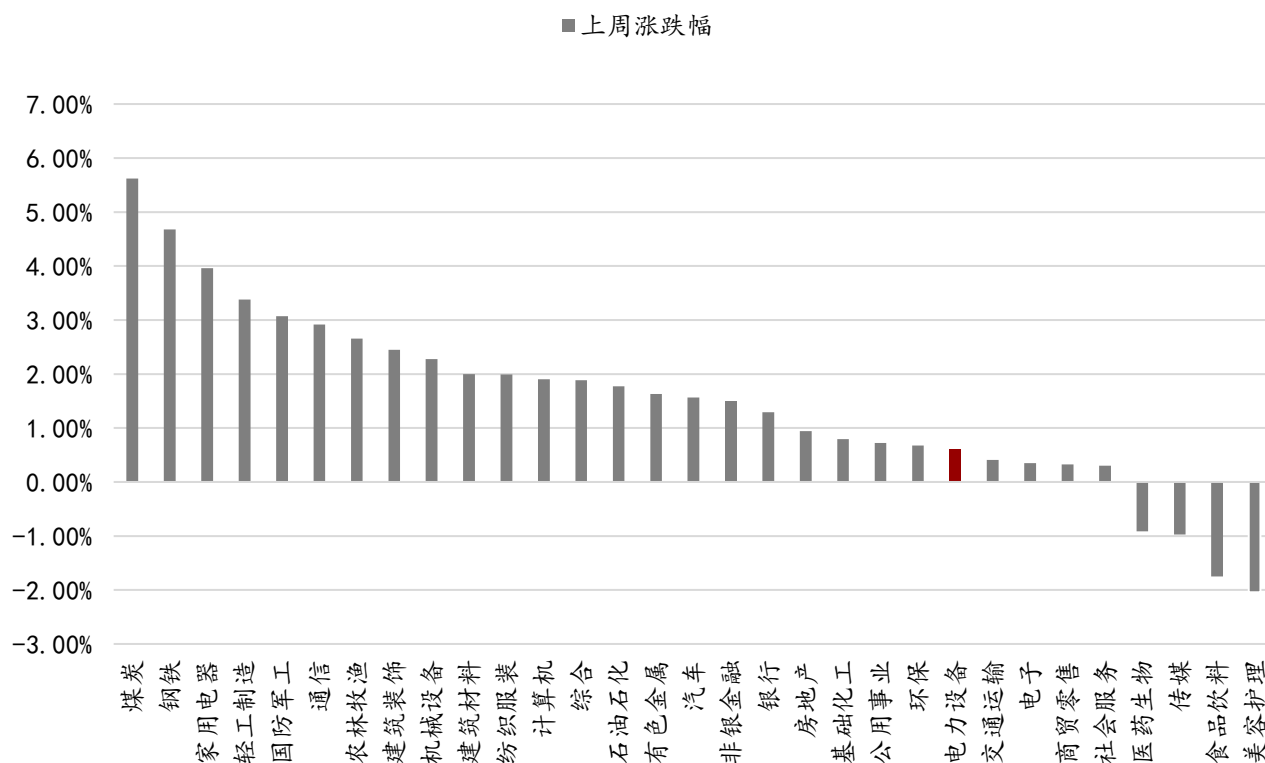
1 上周市场回顾	3
1.1 电气设备行业	3
1.2 电气设备子行业	3
1.3 电气设备个股	4
2 上周行业热点	4
2.1 新能源汽车	4
2.2 新能源发电	6
3 公司动态	8
4 投资策略及重点推荐	8
4.1 光伏产业链	8
4.2 氢能	9
4.3 新能源车	9
5 风险因素	9
图表 1: 申万一级行业涨跌情况 (%)	3
图表 2: 申万电气设备各子行业涨跌情况	3
图表 3: 申万电力设备个股周涨跌幅 (%)	4
图表 4: 一年内锂电正极材料价格走势 (万元/吨)	4
图表 5: 一年内锂电负极材料价格走势 (万元/吨)	4
图表 6: 一年内电解液材料价格走势 (万元/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

上周市场小幅上涨，电力设备涨幅为0.61%，同期沪深300指数涨幅为0.66%，电力设备行业相对沪深300指数跑输0.05pct。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23位，总体表现一般。

图表1: 申万一级行业涨跌情况 (%)



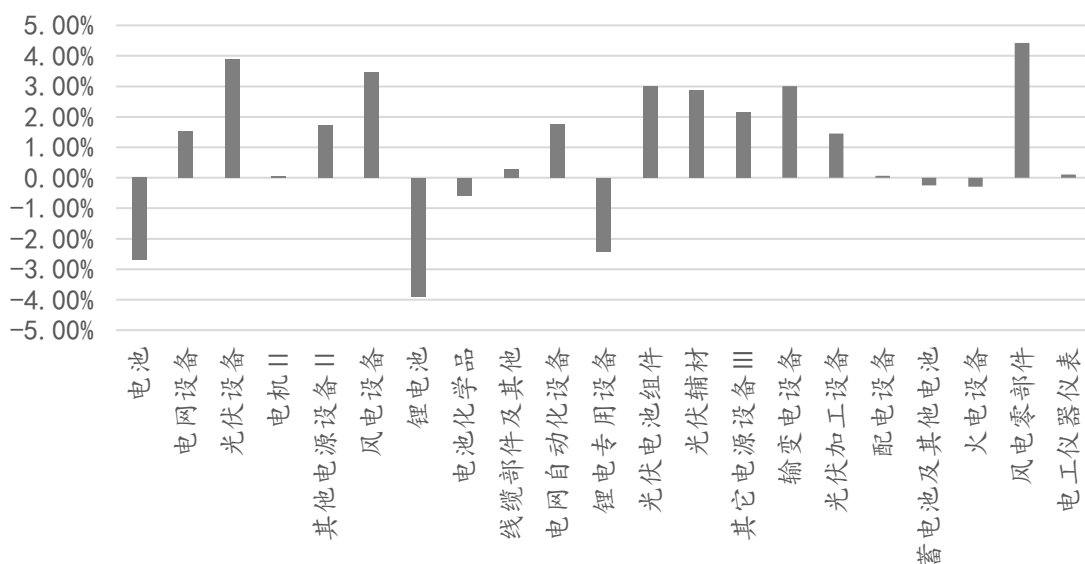
资料来源: iFind, 万联证券研究所

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，其他电源设备Ⅱ涨幅最大，上涨幅度为3.90%；三级行业中，风电零部件涨幅最大，上涨幅度为4.42%。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-2.71%/1.52%/3.90%/0.03%/1.71%/3.46%。

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-3.89%/-0.59%/0.27%/1.74%/-2.43%/3.00%/2.87%/2.13%/3.01%/1.45%/0.06%/-0.25%/-0.30%/4.42%/0.11%。

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156只, 平收8只, 下跌82只, 跑赢大盘的有126只股票。表现最好的是三变科技, 涨幅为49.09%; 表现最差的是通达动力, 跌幅为-12.58%。

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 (%)
三变科技	49.09	通达动力	-12.58
天际股份	16.93	金龙羽	-12.07
华自科技	14.06	科达利	-8.98
振江股份	10.99	科恒股份	-8.97
泽宇智能	10.58	亿纬锂能	-8.80

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

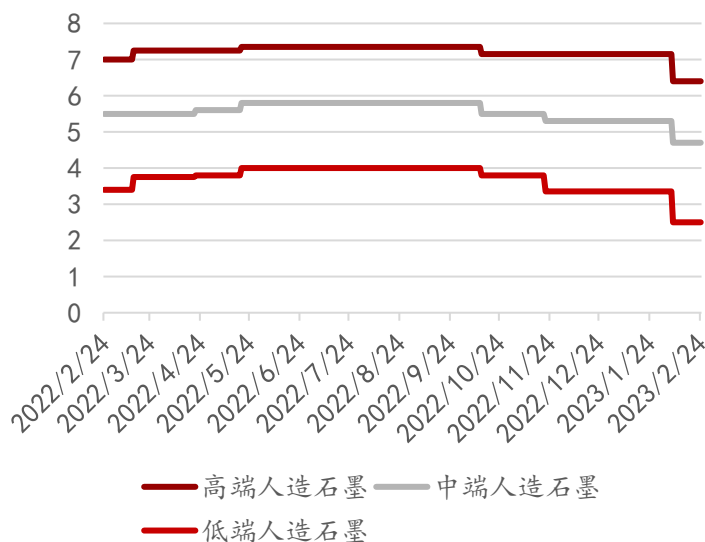
2.1.1 行业价格跟踪

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)

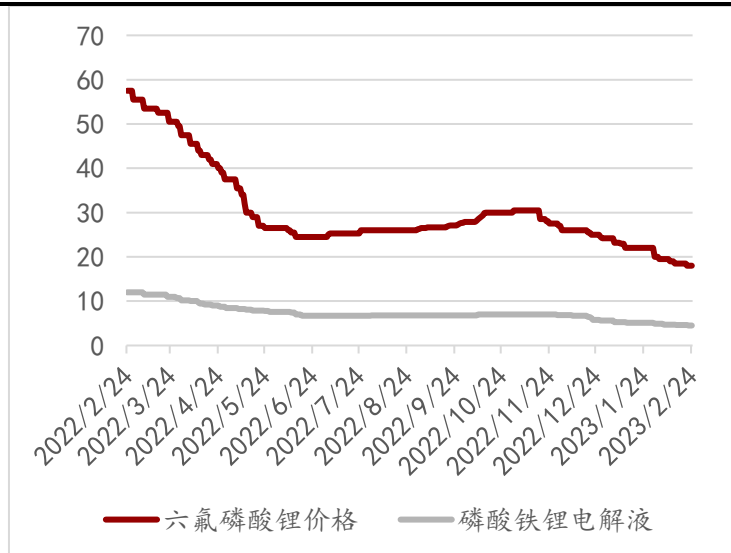


资料来源：百川资讯，万联证券研究所



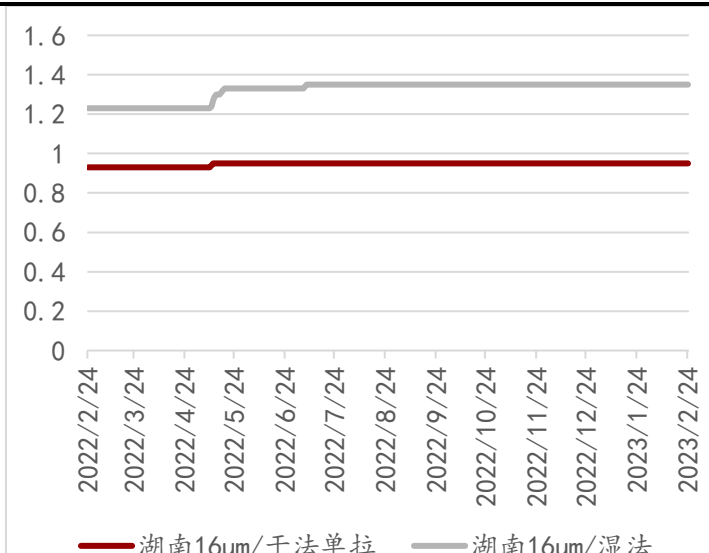
资料来源：百川资讯，万联证券研究所

图表6：一年内电解液材料价格走势（万元/吨）



资料来源：百川资讯，万联证券研究所

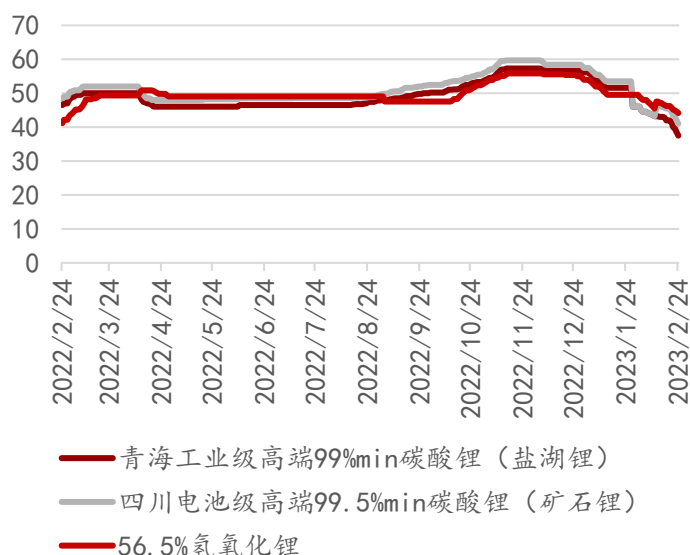
图表7：一年内锂电隔膜材料价格走势（元/m²）



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）

图表9：三氧化二钴、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

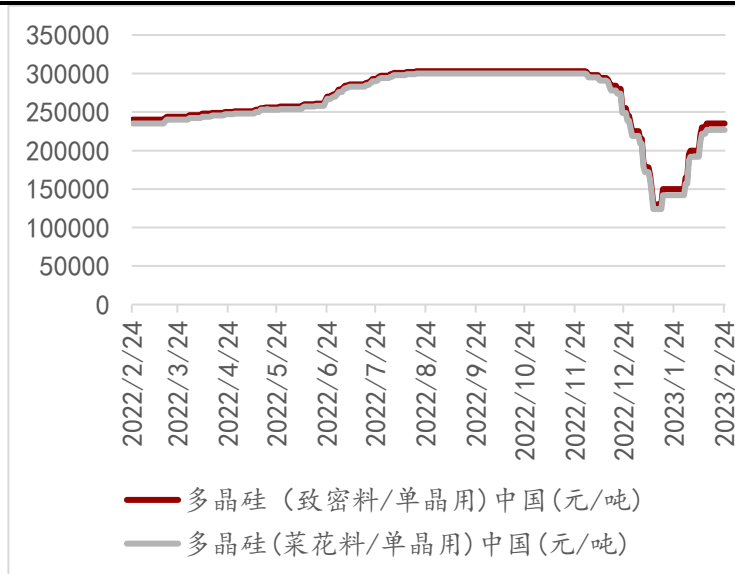
图表10：光伏产业链各环节一周报价

	高价	低价	均价	涨跌幅(%)
多晶硅 (kg)				
多晶硅致密料(RMB)	240	200	230	
硅片 (pc)				
单晶硅片-182mm/150 μm (USD)	0.809	0.802	0.809	
单晶硅片-182mm/150 μm (RMB)	6.220	6.160	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	0.144	0.145	-3.3
单晶 PERC 电池片 - 182mm/23.0%+ (RMB)	1.130	1.100	1.100	-2.7
单晶 PERC 电池片 - 210mm/23.0%+ (USD)	0.150	0.144	0.145	-3.3
单晶 PERC 电池片 - 210mm/23.0%+ (RMB)	1.130	1.100	1.100	-2.7
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)	1.870	1.650	1.770	
210mm 单晶 PERC 组件 (USD)		0.210	0.225	
210mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.850	1.700	1.770	
双面双玻组件 (W)				
182mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.370	0.220	0.230	

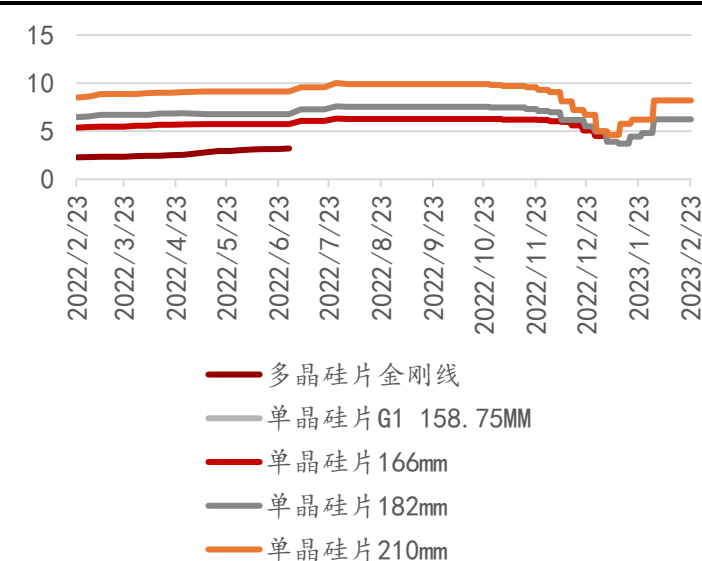
182mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.880	1.680	1.790	
210mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.370	0.220	0.230	
210mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.870	1.720	1.790	
组件辅材 (m ²)				
光伏玻璃 3.2mm 镀膜 (RMB)	26.50	26.00	26.50	
光伏玻璃 2.0mm 镀膜 (RMB)	19.50	19.00	19.50	

来源: PVInfoLink, 万联证券研究所。数据截止日期: 2023-02-23

图表11: 硅料价格走势 (元/吨)



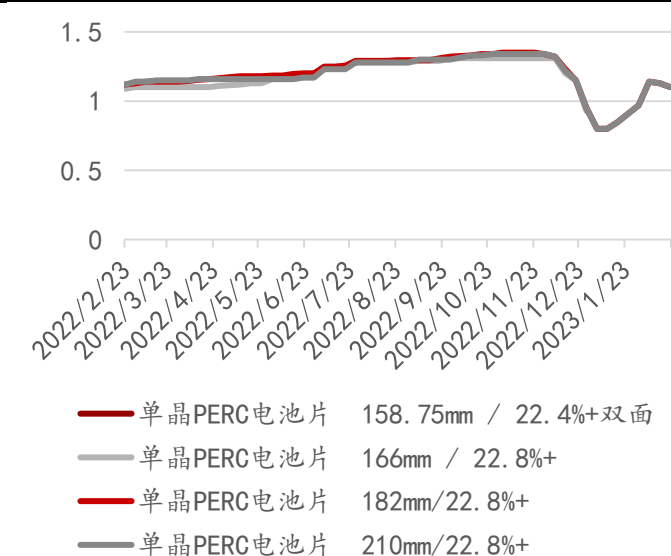
图表12: 硅片价格走势 (元)



资料来源: PVInfoLink, 万联证券研究所

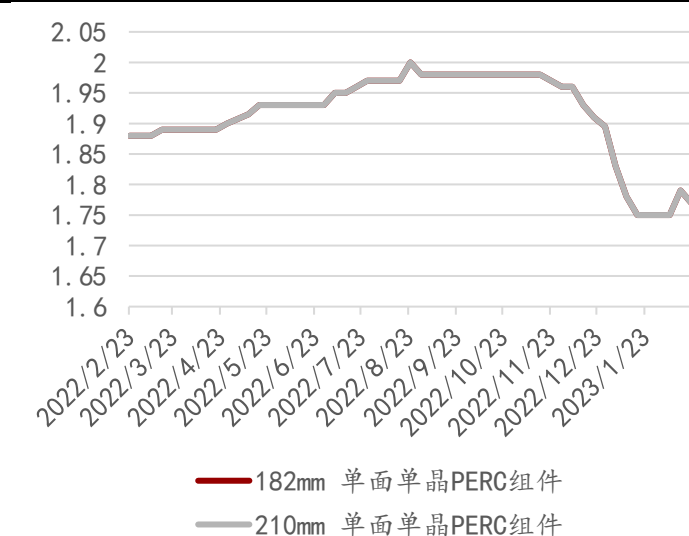
资料来源: PVInfoLink, 万联证券研究所

图表13: 电池片价格走势 (元/瓦)



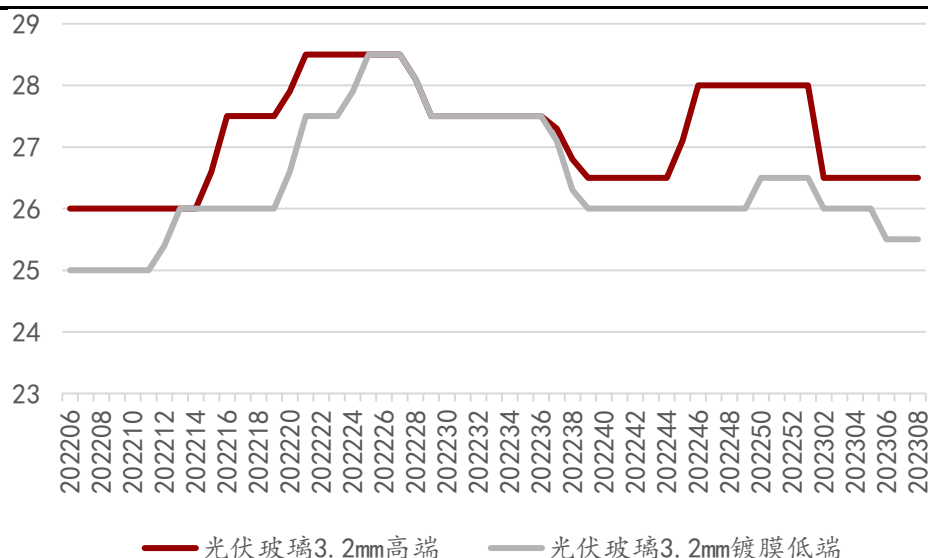
资料来源: PVInfoLink, 万联证券研究所

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

亿纬锂能: 2月20日公司在披露的投资者关系活动记录表中表示, 目前公司的大圆柱电池中试线已交付几十万支电池, 优率也得到有效提升, 其量产的生产线已经建好, 目前正在进行大规模量产验证, 公司会在今年的二季度开始进行一些交付, 交付前会做好充分验证工作。另外公司也推出了方形磷酸铁锂560k电池产品, 其电芯成本和系统成本都会得到有效降低。目前工厂已经开始建设, 预计明年工厂建成并开始交付。

芳源股份: 2月22日晚间, 芳源股份(688148)召开第三届董事会第十四次会议, 审议通过了《关于拟投资磷酸铁锂电池回收及正极材料生产项目的议案》。根据议案, 公司拟建设年报废30万吨磷酸铁锂电池回收及年产8万吨磷酸铁锂正极材料生产项目, 拟投资金额不超过20亿元, 资金来源为自有资金和自筹资金等。项目计划分两期建设, 一期为建设年报废30万吨磷酸铁锂电池回收项目, 二期为建设年产8万吨磷酸铁锂正极材料项目, 项目建设周期以实际建设进度为准。项目将由公司通过设立全资子公司独立运行, 子公司设立后将被纳入公司合并报表范围。

星源材质: 2月21日上午, 星源材质(300568)江苏南通基地投产仪式成功举行。该基地项目占地超过800亩, 总建筑面积达40万平方米以上, 总投资额110亿元, 规划产能为30亿平方米湿法隔膜、16亿平方米干法隔膜及配套的涂覆隔膜, 分三期建设。

4 投资策略及重点推荐

4.1 光伏产业链

2月20日, 广东省能源局, 广东省农业农村厅和广东省乡村振兴局发布《广东省加快农村能源转型发展助力乡村振兴实施方案》。《通知》指出支持县域清洁能源规模化开发。要加快推进32个整县(市、区)推进屋顶分布式光伏发电项目建设, 并以

此为抓手，探索县域清洁能源规模化开发新模式。支持具备资源条件的地区，特别是脱贫地区、革命老区，建设集中式风电、光伏发电项目，开辟绿色通道，加强项目资源要素协调保障。同时支持具备资源条件的地区，以县域为单元，采取“公司+村镇+农户”等模式，利用农户闲置土地和农房屋顶，建设分散式风电和分布式光伏发电，并自愿配置一定比例储能，自发自用，就地消纳，余电上网，农户获取稳定的租金或电费收益。

4.2 氢能

2月23日，北京市市场监督管理局发布了2023年财政预算信息。文件指出，计划投资约6.1亿元建设国家氢燃料电池汽车质量检验检测中心，项目将涵盖氢燃料电池汽车整车、核心零部件（包括氢燃料电池系统、车载氢系统、电驱动系统）、加氢设施、智能化等检测能力，形成同时具备氢燃料电池汽车一站式全方位检测及智能网联汽车检测的服务平台，以填补同类检测中心加氢设施、储氢瓶检测能力的空白。

4.3 新能源车

2月23日，安波福官方宣布，其已与集度汽车正式签署战略合作协议。根据合作协议，双方将立足集度智能化架构JET（JIDUEvolvingTechnology）发挥各自技术与资源优势，在智驾域（ACU）、整车域（BGM）、运动域（VDDM）等方面展开合作。同时，面向未来中央集成式架构的技术趋势，双方将持续探讨在新一代电子电气架构上的技术创新与联合研发。此次合作所涉及的智驾域、整车域、运动域等环节在智能汽车产品中占据重要地位，是智能化架构与域控制器等系统的关键组成部分，也是打造拥有高度人工智能的汽车机器人的重要基础。

5 风险因素

光伏发电项目建设进度不及预期；在建项目资金流动性风险；工程建设进度不及预期；新技术研发失败风险。

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。

免责声明

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