

油价稳定，储能板块走势平稳

—石化、储能上市公司周报

所属部门：行业公司部

报告类别：行业研究报告

报告时间：2023年2月26日

分析师：孙灿

执业证书：S1100517100001

联系方式：suncan@cczq.com

北京：东城区建国门内大街28号民生金融中心A座6层，100005

深圳：福田区福华一路6号免税商务大厦32层，518000

上海：陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120

成都：高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

❖ 本周石油石化指数上涨1.77%，储能指数上涨0.46%。

本周上证指数上涨1.34%，深证成指上涨0.61%。石油石化指数上涨1.77%，储能指数上涨0.46%。从上市公司来看，石油石化涨幅前五的分别是广汇能源(9.5%)、华锦股份(5.7%)、泰山石油(5.3%)、香梨股份(4.7%)、博汇股份(4.4%)；储能板块涨幅前五的分别是：德业股份(10.8%)、阳光电源(7.6%)、新雷能(5.3%)，盛弘股份(5.0%)，固德威(4.9%)。

❖ 川财周观点

需求疲软，原油价格稳定。本周布伦特原油价格较上周上涨0.10%，NYMEX天然气本周价格上涨10.65%。本周原油价格维持稳定。主要受亚洲地区经济恢复影响，原油需求持续提升，原油价格总体得到支撑。当前原油价格中枢处于相对高位，建议关注原油勘探、生产企业。天然气方面美国天然气价格超跌反弹，上涨10.65%。天然气交易价格反弹属于大幅下跌后的探底回升，具体合理价格中枢仍需观察多空双方博弈结果。相关标的：中海油服。

储能板块总体平稳。本周A股市场表现良好，储能板块总体平稳。今年以来，国家能源局等多部门针对储能发展均给予了政策支持。电化学储能作为新型储能的主要技术路径，预计将得到长足发展。近三个月，上游锂价持续走低，较锂价高点已跌去30%。原材料价格高昂作为电化学储能建设的最大痛点得到缓解。预计在政策和成本端双重加持下，储能板块年内将维持高速发展态势。建议持续关注大储领域龙头业绩增长。

❖ 行业动态

电池级碳酸锂均报价持续下跌，由上周的43.1万元/吨跌至39.98万元/吨，价格跌破40万元/吨大关。截止至今，电池级碳酸锂2023年下跌幅度已达21.9%，相比于历史最高价56.7万元/吨，电池级碳酸锂均报价时隔三月下跌幅度已近30%。此外，工业级碳酸锂均报价由上周的40.1万元/吨跌至36.8万元/吨，氢氧化锂、磷酸铁锂等价格一周称下跌趋势，硫酸钴、氯化钴、部分三元前驱体材料价格略有上涨。

风险提示

宏观经济增长低于预期，减排政策变动风险，原材料价格波动风险。



正文目录

一、 川财周观点	4
二、 行业指数、公司涨跌幅	5
三、 绿色能源相关数据跟踪	7
四、 区域动态	7
五、 公司公告	9



图表目录

图 1： 指数涨跌幅表现	5
图 2： 本周行业涨跌幅表现	5
图 3： 石油石化个股涨跌幅排名（单位：%）	6
图 4： 储能个股涨跌幅排名（单位：%）	6
图 5： 三元前驱体价格变动	7
图 6： 磷酸铁锂电解液价格变动	7

一、川财周观点

本周石油石化指数上涨 1.77%，储能指数上涨 0.46%。本周上证指数上涨 1.34%，深证成指上涨 0.61%。石油石化指数上涨 1.77%，储能指数上涨 0.46%。从上市公司来看，石油石化涨幅前五的分别是广汇能源(9.5%)、华锦股份(5.7%)、泰山石油(5.3%)、香梨股份(4.7%)、博汇股份(4.4%)；储能板块涨幅前五的分别是：德业股份(10.8%)、阳光电源(7.6%)、新雷能(5.3%)，盛弘股份(5.0%)，固德威(4.9%)。

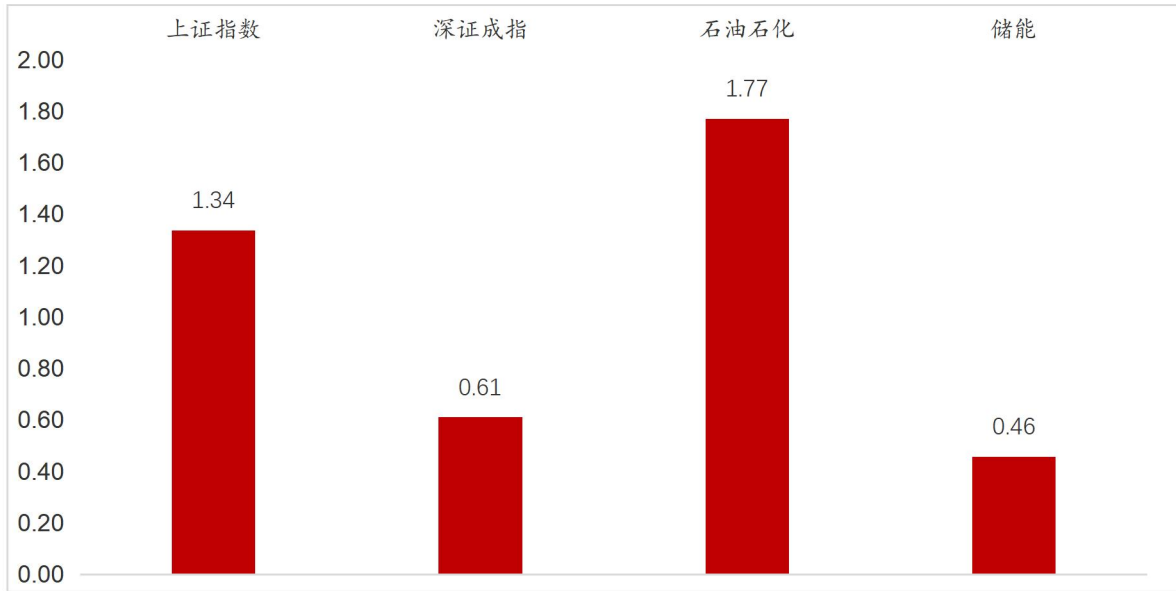
需求疲软，原油天然气持续下跌。本周布伦特原油价格较上周上涨 0.10%，NYMEX 天然气本周价格上涨 10.65%。本周原油价格维持稳定。主要受亚洲地区经济恢复影响，原油需求持续提升，原油价格总体得到支撑。当前原油价格中枢处于相对高位，建议关注原油勘探、生产企业。天然气方面美国天然气价格超跌反弹，上涨 10.65%。天然气交易价格反弹属于大幅下跌后的探底回升，具体合理价格中枢仍需观察多空双方博弈结果。相关标的：中海油服。

储能板块总体平稳。本周 A 股市场表现良好，储能板块总体平稳。今年以来，国家能源局等多部门针对储能发展均给予了政策支持。电化学储能作为新型储能的主要技术路径，预计将得到长足发展。近三个月，上游锂价持续走低，较锂价高点已跌去 30%。原材料价格高昂作为电化学储能建设的最大痛点得到缓解。预计在政策和成本端双重加持下，储能板块年内将维持高速发展态势。建议持续关注大储领域龙头业绩增长。

二、行业指数、公司涨跌幅

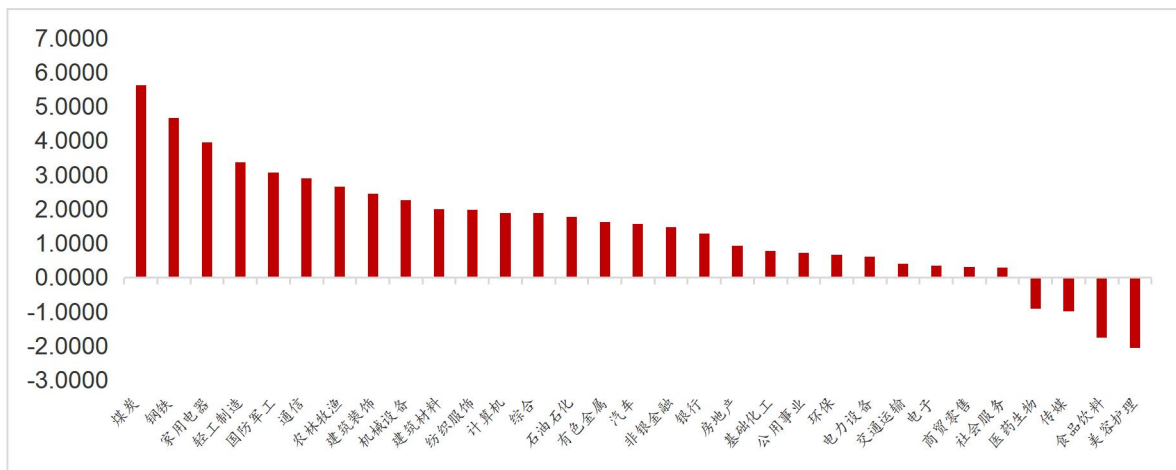
本周表现：本周上证指数上涨 1.34%，深证成指上涨 0.61%。石油石化指数上涨 1.77%，储能指数上涨 0.46%。

图 1： 指数涨跌幅表现（单位：%）



资料来源：iFinD，川财证券研究所

图 2： 本周行业涨跌幅表现



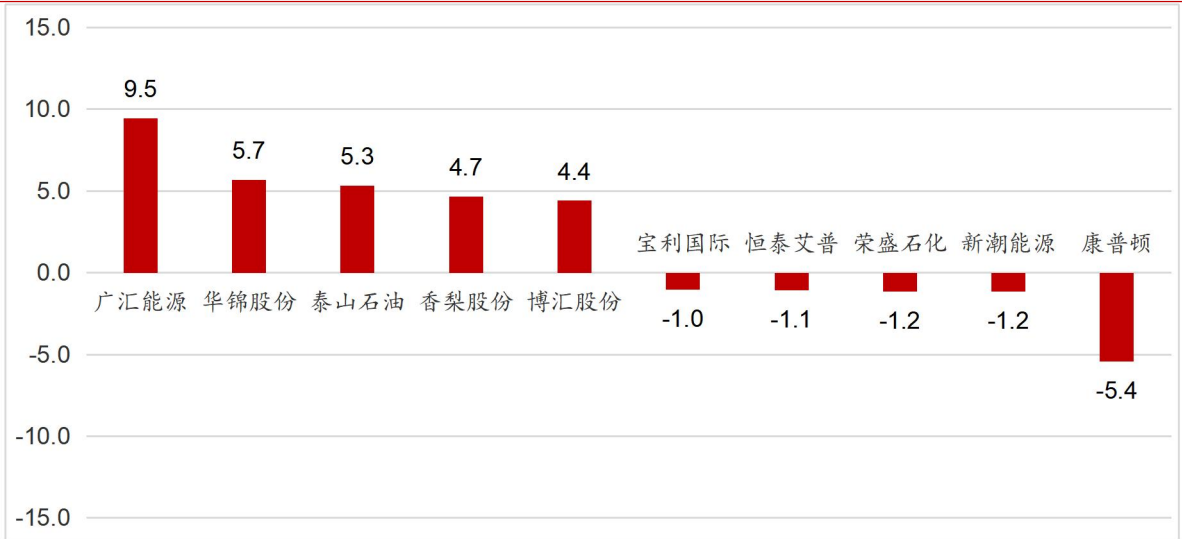
资料来源：iFinD，川财证券研究所

从上市公司来看，石油石化涨幅前五的分别是广汇能源(9.5%)、华锦股份(5.7%)、泰山石油(5.3%)、香梨股份(4.7%)、博汇股份(4.4%)；板块后五位的分别是康普顿(-5.4%)、新潮能源(-1.2%)、荣盛石化(-1.2%)、恒泰艾普(-1.1%)、宝利国际(-1.0%)。



储能板块涨幅前五的分别是：德业股份（10.8%）、阳光电源（7.6%）、新雷能（5.3%），盛弘股份（5.0%），固德威（4.9%）；板块后五位的分别是：亿纬锂能（-8.8%）、亿华通-U（-7.1%）、科力远（-4.4%）、申菱环境（-4.0%）、恩捷股份（-3.6%）。

图 3： 石油石化个股涨跌幅排名（单位：%）



资料来源：iFinD，川财证券研究所

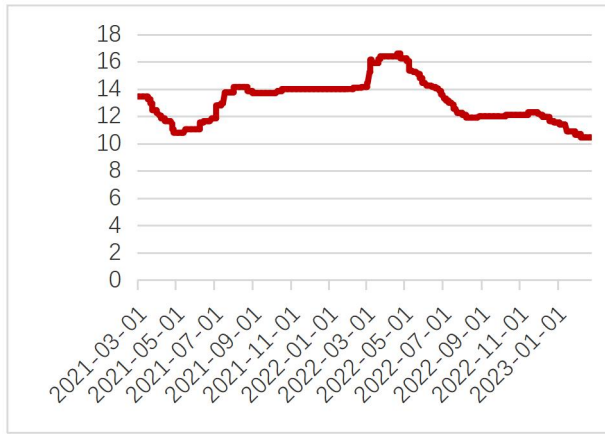
图 4： 储能个股涨跌幅排名（单位：%）



资料来源：iFinD，川财证券研究所

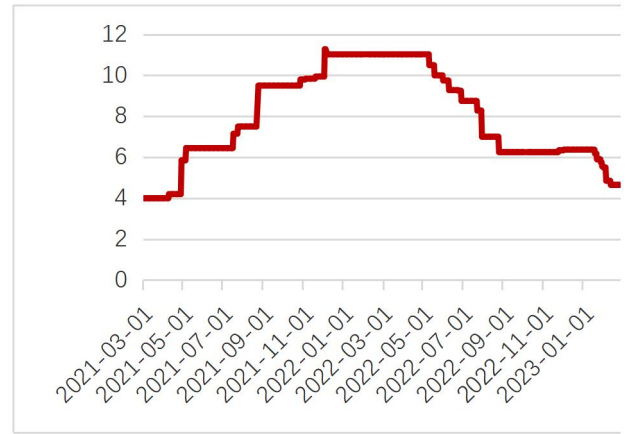
三、绿色能源相关数据跟踪

图 5: 三元前驱体价格变动



资料来源: iFinD, 川财证券研究所

图 6: 磷酸铁锂电解液价格变动



资料来源: iFinD, 川财证券研究所

表格 1: 原油、天然气及美元指数周变化

序号	原油、天然气及美元指数	涨跌幅
1	ICE 布油	0.10%
2	NYMEX 轻质原油	0.16%
3	NYMEX 天然气	10.65%
4	美元指数	1.33%

资料来源: iFinD, 川财证券研究所

四、行业动态

表格 2. 石化储能行业动态

<p>国家能源局: 储能纳入中央预算资金支持! 尽快研究出台新型储能价格政策</p>	<p>2月13日, 国家能源局发布对十三届全国人大代表第BH0108号建议的答复。国家能源局对于出台新型储能价格政策, 建立辅助服务和容量电价补偿机制、出台新型储能价格政策, 建立辅助服务和容量电价补偿机制、建立健全覆盖规划设计、建设安装、并网运营等全环节国家技术标准等问题做出答复。答复中提出, 国家发展改革委将积极安排中央预算内投资支持国家储能技术产教融合创新平台建设, 着力推动新型储能高质量发展。国家能源局高度重视并推进健全新型储能价格和市场机制, 推动新型储能多元化、市场化、产业化发展。下一步, 国家能源局将积极会同有关部门完善新型储</p>
--	---



	<p>能支持政策，指导各地加强新型储能规划布局和调度运用，积极开展试点示范，完善配套政策机制，强化产学研用协同，推动全产业链协调发展。</p>
<p>电池级碳酸锂均价跌破 40 万元/吨！三个月下跌幅度近 30%</p>	<p>2 月 24 日，电池级碳酸锂均报价持续下跌，由上周的 43.1 万元/吨跌至 39.98 万元/吨，价格跌破 40 万元/吨大关。截止至今，电池级碳酸锂 2023 年下跌幅度已达 21.9%，相比于历史最高价 56.7 万元/吨，电池级碳酸锂均报价时隔三月下跌幅度已近 30%。此外，工业级碳酸锂均报价由上周的 40.1 万元/吨跌至 36.8 万元/吨，氢氧化锂、磷酸铁锂等价格一周称下跌趋势，硫酸钴、氯化钴、部分三元前驱体材料价格略有上涨。</p>
<p>全球石油需求在 2022 年 12 月创历史新高</p>	<p>联合国数据倡议公布的数据显示，2022 年 12 月全球石油需求激增 130 万桶/天，创历史新高，总需求比 2019 年 12 月疫情前的水平高出 102%。根据总部位于利雅得的国际能源论坛 (IEF) 分享的 JODI 数据，日本、印度尼西亚和韩国消费量的增长推动了 2022 年最后一个月全球石油需求的增长。在日本，产品总需求猛增 51.2 万桶/天，达到 12 个月高点。JODI 上个月的数据显示，由于中国、印度和日本的强劲需求，2022 年 11 月份全球需求达到了 9 个月来的高点。IEF 称，2022 年 12 月，尽管全球需求飙升，但原油产量降至五个月低点，由于受美国和英国供应减少因素影响。</p>
<p>bp 计划到 2030 年在美国各地投资 10 亿美元用于电动汽车充电</p>	<p>据 bp 官网报道，bp 今天宣布，计划到 2030 年向美国各地的电动汽车 (EV) 充电站投资 10 亿美元，向综合能源公司转型又迈出了一步。这项投资的基础包括 Hertz 与 bp 合作项目，将快速充电基础设施引入 Hertz 在亚特兰大、奥斯汀、波士顿、芝加哥、丹佛、休斯敦、迈阿密、纽约、奥兰多、凤凰城、旧金山和华盛顿特区等主要城市的站点。一些快速充电设施将包括大型枢纽交通地理位置。这些都是大规模的快速充电中心，比如 bp 和之前 Hertz 宣布在洛杉矶国际机场 (LAX) 设立的一个地点。这些充电中心将在机场等高需求地点为拼车和出租车司机、汽车租赁客户和普通公众提供服务。这些基础设施将由来自赫兹联网车队的远程信息系统提供信息。</p>

资料来源：iFind, 川财证券研究所

五、公司公告

表格 3. 石化储能上市公司公告

贝肯能源	公司发布关于公司 2022 年度集体资产减值准备的公告。2022 年，标的公司所在的业务区域按疫情管控要求，生产运输、人员流动等受到较大影响，部分设备维修、维护备件及原材料供应无法及时到位，导致人员和设备停等费用增加，利润大幅下降。结合以上情况，经初步评估，截至 2022 年 12 月 31 日，公司计提商誉减值准备 2,113.67 万元，商誉账面余额 3,939.09 万元。
盛弘股份	公司发布关于特定股东减持股份计划预披露公告，公司股东肖学礼先生，计划自本公告之日起 3 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价、大宗交易方式减持公司股份合计不超过 10,032,390 股（占公司总股本比例 4.8873%）。其中，通过集中竞价交易方式减持的，减持期间为自本减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内进行；通过大宗交易方式减持的，减持期间为自本减持计划公告之日起 3 个交易日后的 6 个月内进行。

资料来源：iFind, 川财证券研究所

风险提示

经济恢复低于预期

减排政策变动风险

原材料价格波动风险

川财证券

川财证券有限责任公司成立于 1988 年 7 月,前身为经四川省人民政府批准、由四川省财政出资兴办的证券公司,是全国首家由财政国债中介机构整体转制而成的专业证券公司。经过三十余载的变革与成长,现今公司已发展成为由中国华电集团资本控股有限公司、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、四川省水电投资经营集团有限公司等资本和实力雄厚的大型企业共同持股的证券公司。公司一贯秉承诚实守信、专业运作、健康发展的经营理念,矢志服务客户、服务社会,创造了良好的经济效益和社会效益;目前,公司是中国证券业协会、中国国债协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国银行间市场交易商协会会员。

研究所

川财证券研究所目前下设北京、上海、深圳、成都四个办公区域。团队成员主要来自国内一流学府。致力于为金融机构、企业集团和政府部门提供专业的研究、咨询和调研服务,以及投资综合解决方案。



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并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司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头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的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。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。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。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明