

油价小幅反弹，储能板块回暖

—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3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

❖ 本周指数下跌 1.75%，储能指数上涨 3.30%。

本周上证综指上涨 0.46%，深证成指上涨 3.16%。石油石化指数下跌 1.75%，储能指数上涨 3.30%。从上市公司来看，石油石化涨幅前五的分别是康普顿(7.2%)、荣盛石化(4.2%)、新潮能源(4.1%)、东华能源(3.5%)、宝莫股份(3.4%)；储能板块涨幅前五的分别是：科华数据(18.3%)、申菱环境(17.7%)、盛弘股份(13.0%)，国轩高科(10.4%)，亿纬锂能(9.9%)。

❖ 川财周观点

海外银行事件缓解，油价小幅反弹。本周布伦特原油价格较上周上涨 3.49%，尽管相较于上周的跌幅反弹力度较小，但海外不利因素随着美联储和瑞银出手而暂时告一段落，银行业问题对原油市场带来的恐慌情绪得到缓解。供需基本上，目前原油在需求端仍有一定支撑，欧佩克在协调产油国生产规模、维持价格稳定上持续发挥作用，建议石油石化板块投资者回到基本面逻辑，关注本轮油价下跌裂差扩大后对原油炼化企业的利好。

储能板块回暖。本周 A 股市场整体表现活跃，深证成指上涨 3.16%。在大盘带动下，储能板块回暖。春节后，储能板块因早先涨幅较多，较多投资者在持续调整储能行业仓位，是本轮调整的主要因素，行业本身基本面并未出现显著利空，政策上各地对新能源发电配储均提出一定要求并给予支持。考虑到目前市场投资主题仍在轮动，储能板块的本轮调整可能尚未结束，但目前估值中枢已有一定回落，性价比得到提升。建议关注业绩增速较快的头部优质企业，择机入场。

❖ 行业动态

本周美国原油库存增加 326.2 万桶，而预估为减少 144.8 万桶。今年到目前为止，原油总库存增加了 5900 多万桶。本周，SPR 库存连续第十周保持稳定，为 3.716 亿桶，这是自 1983 年 12 月以来 SPR 中的最低原油量。截至 3 月 10 日的当周，美国原油产量保持在 1220 万桶/日。美国目前的日产量比 2020 年 3 月的峰值低 90 万桶，但比去年同期高出 60 万桶。

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	8
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

本周石油石化指数下跌 1.75%，储能指数上涨 3.30%。本周上证综指上涨 0.46%，深证成指上涨 3.16%。石油石化指数下跌 1.75%，储能指数上涨 3.30%。从上市公司来看，石油石化涨幅前五的分别是康普顿（7.2%）、荣盛石化（4.2%）、新潮能源（4.1%）、东华能源（3.5%）、宝莫股份（3.4%）；储能板块涨幅前五的分别是：科华数据（18.3%）、申菱环境（17.7%）、盛弘股份（13.0%），国轩高科（10.4%），亿纬锂能（9.9%）。

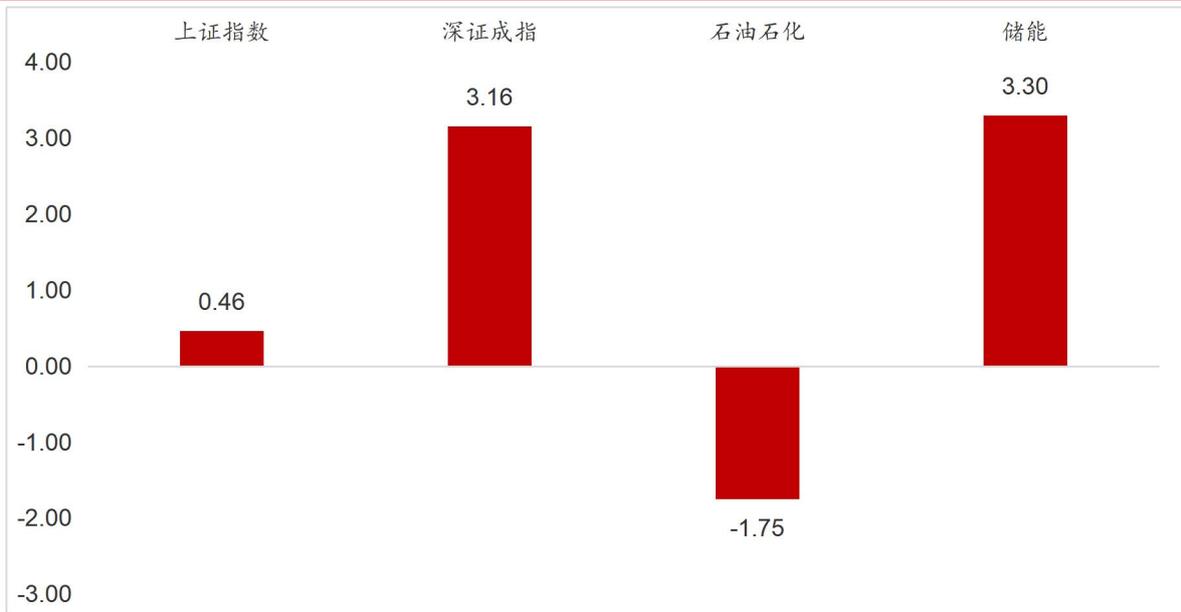
海外银行事件缓解，油价小幅反弹。本周布伦特原油价格较上周上涨 3.49%，尽管相较于上周的跌幅反弹力度较小，但海外不利因素随着美联储和瑞银出手而暂时告一段落，银行业问题对原油市场带来的恐慌情绪得到缓解。供需基本上，目前原油在需求端仍有一定支撑，欧佩克在协调产油国生产规模、维持价格稳定上持续发挥作用，建议石油石化板块投资者回到基本面逻辑，关注本轮油价下跌裂差扩大后对原油炼化企业的利好。

储能板块回暖。本周 A 股市场整体表现活跃，深证成指上涨 3.16%。在大盘带动下，储能板块回暖。春节后，储能板块因早先涨幅较多，较多投资者在持续调整储能行业仓位，是本轮调整的主要因素，行业本身基本面并未出现显著利空，政策上各地对新能源发电配储均提出一定要求并给予支持。考虑到目前市场投资主题仍在轮动，储能板块的本轮调整可能尚未结束，但目前估值中枢已有一定回落，性价比得到提升。建议关注业绩增速较快的头部优质企业，择机入场。

二、行业指数、公司涨跌幅

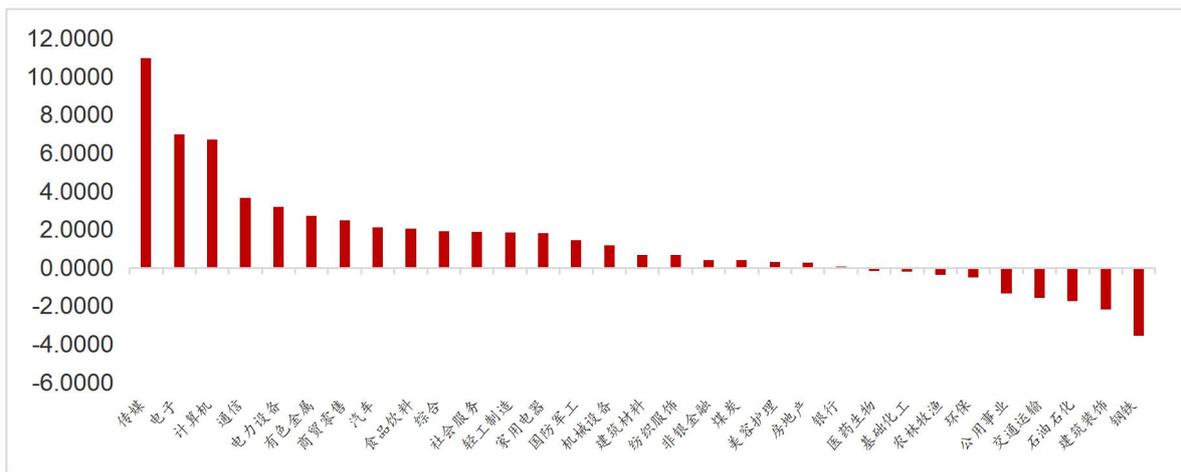
本周表现：本周上证综指上涨 0.46%，深证成指上涨 3.16%。石油石化指数下跌 1.75%，储能指数上涨 3.30%。

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

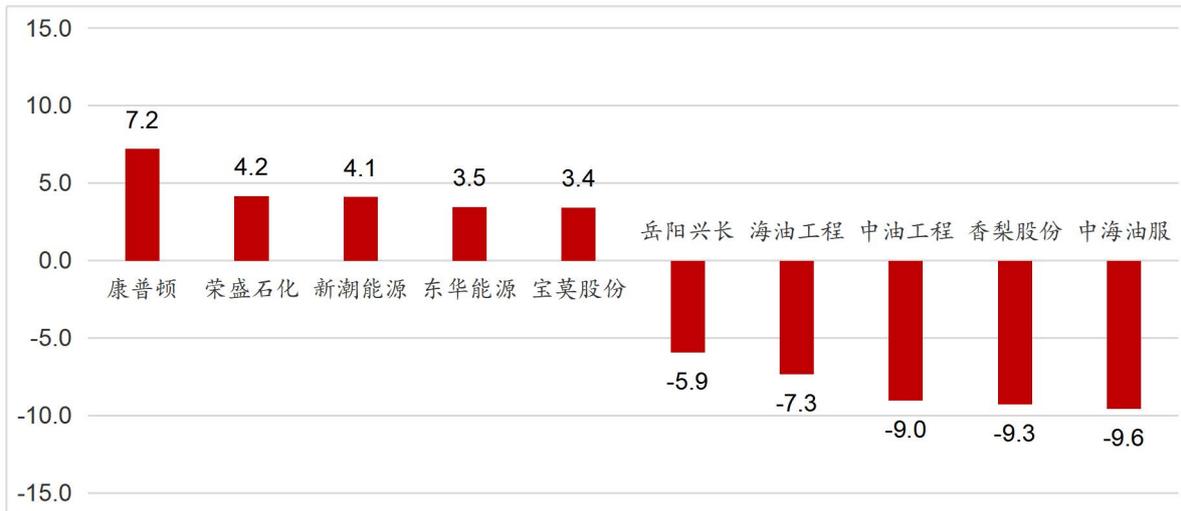
从上市公司来看，石油石化涨幅前五的分别是康普顿（7.2%）、荣盛石化（4.2%）、新潮能源（4.1%）、东华能源（3.5%）、宝莫股份（3.4%）；板块后五位的分别是中海油服（-9.6%）、香梨股份（-9.3%）、中油工程（-9.0%）、海油工程（-7.3%）、岳阳兴长（-5.9%）。储能板块涨幅前五的分别是：科华数据（18.3%）、申菱环境（17.7%）、

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



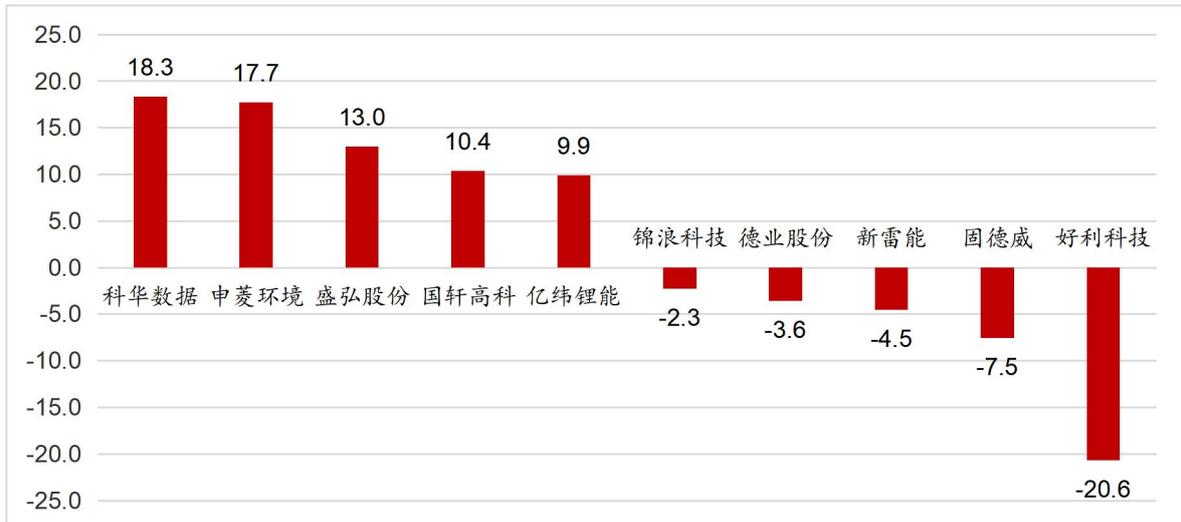
盛弘股份（13.0%），国轩高科（10.4%），亿纬锂能（9.9%）；板块后五位的分别是：好利科技（-20.6%）、固德威（-7.5%）、新雷能（-4.5%）、德业股份（-3.6%）、锦浪科技（-2.3%）。

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

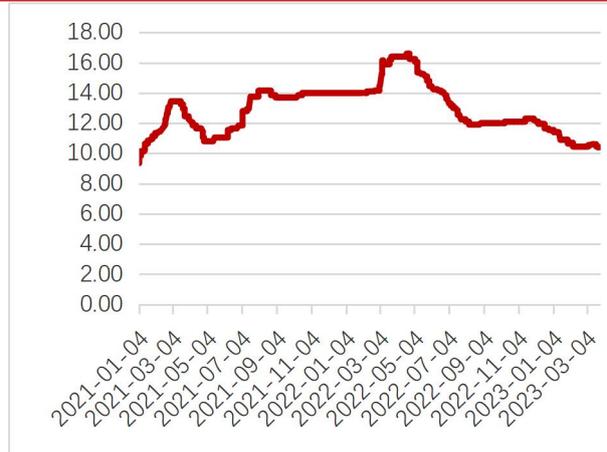
图 4： 储能个股涨跌幅排名（单位：%）



资料来源：iFinD，川财证券研究所

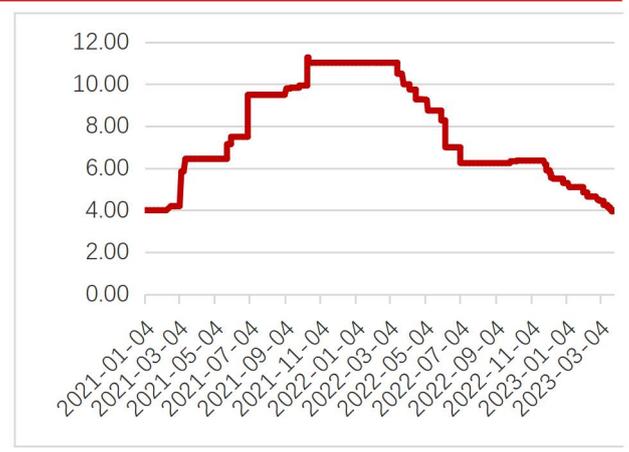
三、绿色能源相关数据跟踪

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	3.49%
2	NYMEX 轻质原油	4.31%
3	NYMEX 天然气	-7.19%
4	美元指数	-0.73%

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>欧佩克秘书长呼吁石油输出国相互协调以减少油价波动</p>	<p>路透社援引伊拉克政府的一份声明报道称，欧佩克秘书长 Haitham Al-Ghais 和伊拉克总理周末举行了会晤，呼吁全球石油出口国采取协调行动，以减少石油市场的波动，避免对消费国造成不利影响。这位官员是在与伊拉克总理会面时发表上述言论的。伊拉克总理也呼吁石油输出国在石油市场上进行协调。两位官员都没有详细说明这种协调可能带来的后果。本月早些时候，沙特能源部长表示，欧佩克+将维持其紧缩的供应计划。沙特能源大臣萨勒曼在接受《能源情报》采访时表示：“有些人仍然认为我们会调整协议……我说，他们需要等到 2023 年 12 月 29 日星期五，向他们展示我们对当前协议的承诺。”</p>
<p>本周美国原油库存再次增加</p>	<p>根据美国石油学会(API)周二数据显示，本周美国原油库存增加 326.2 万桶，而预估为减少 144.8 万桶。今年到目前为止，原油总库存增加了 5900 多万桶。本周，SPR 库存连续第十周保持稳定，为 3.716 亿桶，这是自 1983 年 12 月以来 SPR 中的最低原油量。截至 3 月 10 日的当周，美国原油产量保持在 1220 万桶/日。美国目前的日产量比 2020 年 3 月的峰值低 90 万桶，但比去年同期高出 60 万桶。</p>
<p>1.5GWh! 280Ah! 又一央企启动 2023 年储能电池集采</p>	<p>北极星储能网获悉，又一央企开启 2023 年储能电池大规模集采。此前，中核集团发布总规模 1.2GW/3.2GWh 的储能系统集采。3 月 23 日，国能信控发布 2023 年磷酸铁锂单体电池框架招标。采购容量 1.5GWh，主要用于集成高压储能系统，开展储能项目建设。该项目招标范围为磷酸铁锂单体电池，单体容量 280Ah，总容量 1.5GWh。其中标段 I 包含 0.9GWh，标段 II 包含 0.4GWh，标段 III 包含 0.2GWh。要求投标人 2018 年 1 月至投标截止日，须具有并提供单项合同容量不少于 100MWh 的磷酸铁锂电池（电池单体 ≥ 280Ah）合同业绩 2 份。</p>
<p>新疆首套构网型储能系统完成并网性能调试</p>	<p>在国网新疆电力有限公司电力调度控制中心的牵头组织下，国网新疆电科院联合中国电力科学研究院有限公司、国网新疆克州供电公司和南京南瑞继保电气有限公司，共同完成了全疆首套构网型储能系统并网性能调试及现场测试。本次测试工作在新疆阿克陶县龙源奥依塔克光伏储能电站开展，由 15 位专业技术人员组成的攻关团队，历时 21 天，圆满地完成了试验任务。试验现场搭建了构网型储能系统测试环境，攻关团队基于高比例新能源环境中的电网安全稳定诉求，高标准严要求地完成了包含电网适应性、故障电压穿越能力、一次调频、阻尼特性、惯量响应测试在内的 9 大项 21 小项测试内容。</p>

资料来源：iFind，川财证券研究所

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

五、公司公告

表格 3. 石化储能上市公司公告

中海油服	公司发布 2022 年年度报告。公司 2022 年度共实现净利润人民币 2,493,118,894 元，其中归属于母公司股东的净利润人民币 2,352,625,065 元，加上年初未分配利润人民币 18,621,883,306 元，减去 2022 年度派发的 2021 年度股利人民币 715,738,800 元，截至 2022 年末集团可供分配的未分配利润为人民币 20,258,769,571 元。集团拟以 2022 年 12 月 31 日总股本 4,771,592,000 股为基数，每股派发现金红利人民币 0.16 元（含税）。本次分配共派发现金红利人民币 763,454,720 元。未分配利润余额人民币 19,495,314,851 元结转至以后年度分配。
晶澳科技	公司发布 2022 年年度报告。报告期内，公司实现营业收入 729.89 亿元，同比增长 76.72%，实现归属于上市公司股东的净利润 55.33 亿元，同比增长 171.40%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 55.57 亿元，同比增长 200.90%。

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，必要时可就法律、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