



减产助力原油反弹，储能板块企稳

—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4月16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

❖ 石油石化指数上涨3.11%，储能指数上涨0.54%。

本周上证指数上涨0.32%，深证成指下跌1.40%。石油石化指数上涨3.11%，储能指数上涨0.54%。从上市公司来看，石油石化涨幅前五的分别是中油工程(18.7%)、ST洲际(15.5%)、中国石油(12.2%)、海油发展(7.9%)、中国海油(7.9%)；储能板块涨幅前五的分别是：易事特(11.5%)、派能科技(10.9%)、德业股份(8.8%)，杭可科技(5.3%)，申菱环境(4.2%)。

❖ 川财周观点

减产效果立竿见影，国际油价趋稳。本周布伦特原油较上周上涨1.99%，自欧佩克再度宣布减产，布伦特原油价格站稳在80美元/桶以上。尽管宏观层面对于全球经济的谨慎预期仍然使得油价承压，但在欧佩克的有力调控下，原油价格中枢在相对高位维持稳定。一方面基于原油价格高位趋稳的基本假设，另一方面国内近年对能源安全的重视，油气产量上升，对外依存度有所下降，看好原油企业在产量、价格双重利好市场下的业绩增长。相关标的：中国海油。

储能板块企稳。本周A股市场表现较好，储能板块企稳。今年年后，储能板块持续调整，整体估值逐步下探。近期市场仍呈现明显的轮动风格，但经历年后的大幅调整后近期储能板块表现企稳。但从目前储能企业普遍披露业绩来看，基本上仍维持了较高的增长速度，看好储能企业在双碳背景下的长远发展。建议在当前估值相对低位择机布局。

❖ 行业动态

河南省人民政府印发《进一步促进消费若干政策措施》。鼓励各地出台促进汽车消费的惠民政策，将购车补贴政策延续至2023年6月底，对在省内新购汽车的消费者按购车价格的5%给予补贴（最高不超过10000元/台），省、市级财政各补贴一半，具体补贴标准和方式由各地结合实际制定实施。鼓励有条件的地方出台支持汽车生产、销售企业对消费者让利的政策措施。

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

石油石化指数上涨 1.67%，储能指数下跌 2.62%。本周上证指数上涨 0.32%，深证成指下跌 1.40%。石油石化指数上涨 3.11%，储能指数上涨 0.54%。从上市公司来看，石油石化涨幅前五的分别是中油工程(18.7%)、ST 洲际(15.5%)、中国石油(12.2%)、海油发展(7.9%)、中国海油(7.9%)；储能板块涨幅前五的分别是：易事特(11.5%)、派能科技(10.9%)、德业股份(8.8%)，杭可科技(5.3%)，申菱环境(4.2%)。

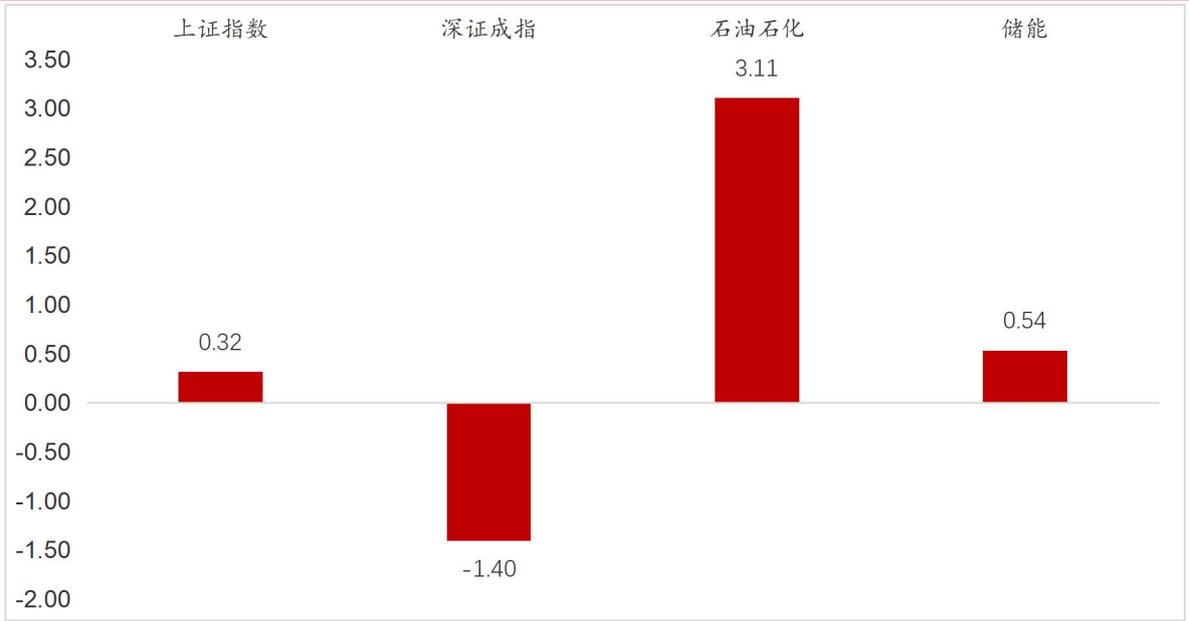
减产效果立竿见影，国际油价趋稳。本周布伦特原油较上周上涨 1.99%，自欧佩克再度宣布减产，布伦特原油价格站稳在 80 美元/桶以上。尽管宏观层面对于全球经济的谨慎预期仍然使得油价承压，但在欧佩克的有力调控下，原油价格中枢在相对高位维持稳定。一方面基于原油价格高位趋稳的基本假设，另一方面国内近年对能源安全的重视，油气产量上升，对外依存度有所下降，看好原油企业在产量、价格双重利好市场下的业绩增长。相关标的：中国海油。

储能板块企稳。本周 A 股市场表现较好，储能板块企稳。今年年后，储能板块持续调整，整体估值逐步下探。近期市场仍呈现明显的轮动风格，但经历年后的大幅调整后近期储能板块表现企稳。但从目前储能企业普遍披露业绩来看，基本上仍维持了较高的增长速度，看好储能企业在双碳背景下的长远发展。建议在当前估值相对低位择机布局。

二、行业指数、公司涨跌幅

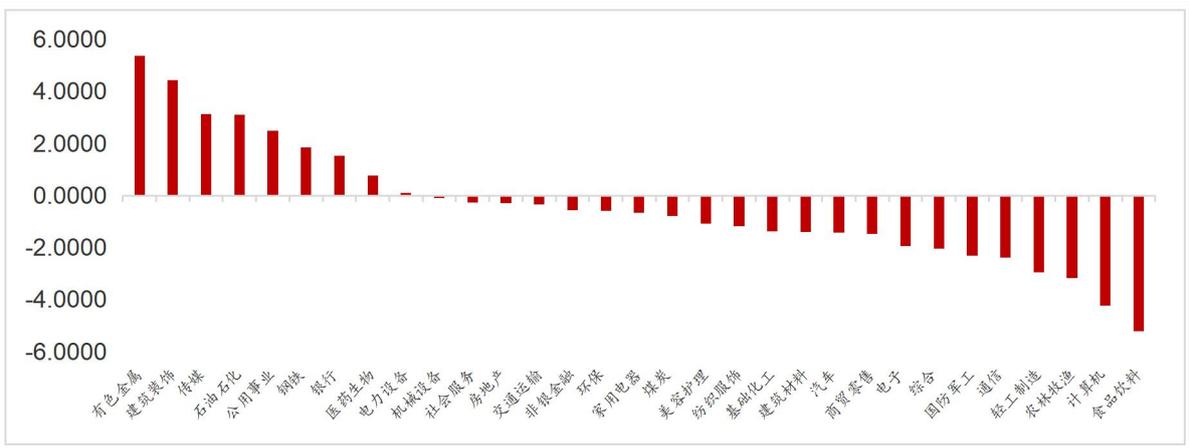
本周表现：本周上证指数上涨 0.32%，深证成指下跌 1.40%。石油石化指数上涨 3.11%，储能指数上涨 0.54%。

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

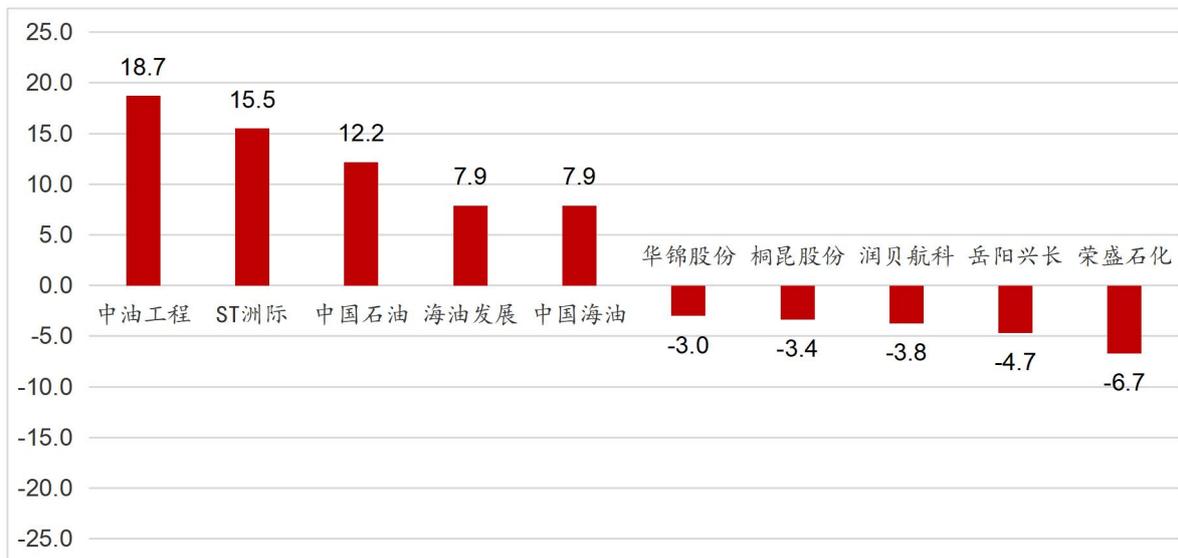
从上市公司来看，石油石化涨幅前五的分别是中油工程(18.7%)、ST 洲际(15.5%)、中国石油(12.2%)、海油发展(7.9%)、中国海油(7.9%)；板块后五位的分别是荣盛石化(-6.7%)、岳阳兴长(-4.7%)、润贝航科(-3.8%)、桐昆股份(-3.4%)、华锦股份(-3.0%)。储能板块涨幅前五的分别是：易事特(11.5%)、派能科技(10.9%)、德业股份(8.8%)，

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



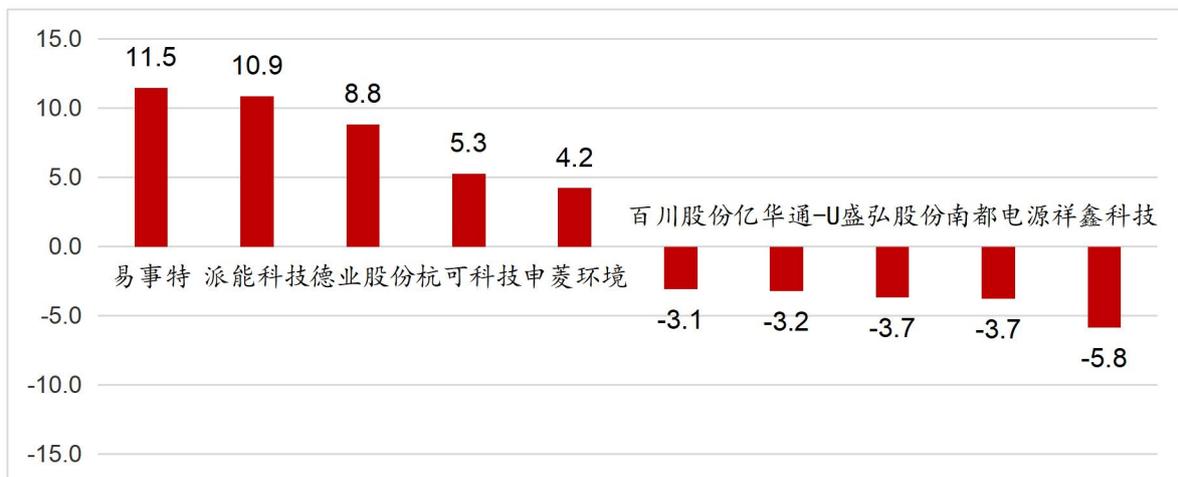
杭可科技 (5.3%)，申菱环境 (4.2%)；板块后五位的分别是：祥鑫科技 (-5.8%)、南都电源 (-3.7%)、盛弘股份 (-3.7%)、亿华通-U (-3.2%)、百川股份 (-3.1%)。

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

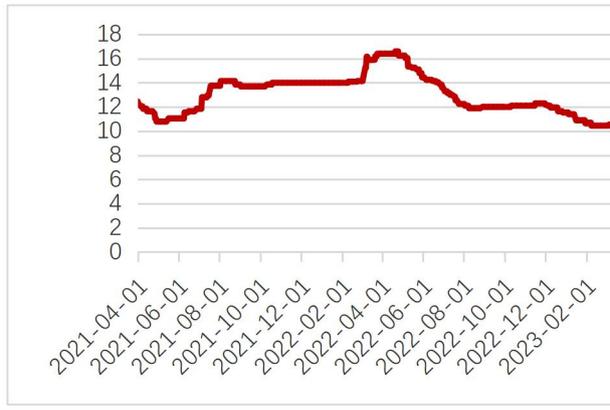
图 4： 储能个股涨跌幅排名 (单位：%)



资料来源：iFinD，川财证券研究所

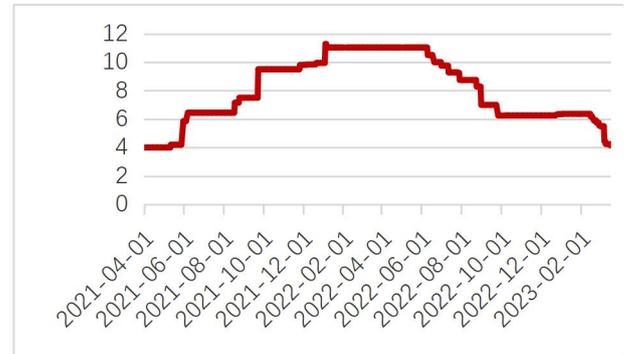
三、绿色能源相关数据跟踪

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	1.99%
2	NYMEX 轻质原油	2.76%
3	NYMEX 天然气	3.49%
4	美元指数	-0.33%

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

安徽支持扩大汽车消费 购置新能源汽车给予消费补贴	河南省人民政府印发《进一步促进消费若干政策措施》。鼓励各地出台促进汽车消费的惠民政策，将购车补贴政策延续至 2023 年 6 月底，对在省内新购汽车的消费者按购车价格的 5% 给予补贴（最高不超过 10000 元/台），省、市级财政各补贴一半，具体补贴标准和方式由各地结合实际制定实施。鼓励有条件的地方出台支持汽车生产、销售企业对消费者让利的政策措施。
国内首个飞轮+锂电池复合储能火力发电联合调频项目投运	根据澳大利亚太阳能市场咨询机构 SunWiz 公司日前发布的一份调查报告，澳大利亚在 2022 年部署了 589MWh 住宅电池储能系统，与前一年相比增长了 55%。该公司在其发布的澳大利亚电池储能市场的最新年度报告中指出，澳大利亚约有 15% 住宅太阳能发电设施配



	套部署住宅储能系统，高于 2021 年的 10%。。
欧佩克 3 月原油产量下降	随着 EIA 修正了对今年和明年的油价预测，油价已飙升至每桶 83 美元。在《短期能源展望》(STEO) 中，EIA 预计布伦特原油今年的平均价格为每桶 85.01 美元，比之前的预期高出 2.5%；预计 2024 年的平均价格为每桶 81.21 美元，比预期高出 5%。同时，EIA 对于西得克萨斯中质油(WTI)的预测价格同之前相比也提高了相似的幅度。EIA 表示，更高的价格预测反映出 2023 年全球石油产量将减少，而全球石油消费需求保持相对不变。
欧佩克 3 月原油产量下降	根据欧佩克最新一期的月度石油市场报告，欧佩克原油产量降至 2879.7 万桶/天。根据欧佩克的二级消息来源，与 2 月份相比，欧佩克 13 个成员国 3 月份的原油日产量减少了 8.6 万桶，其中安哥拉的降幅最大，为 6.4 万桶。其他产量下降的欧佩克成员国包括阿尔及利亚、赤道几内亚、伊拉克、尼日利亚和阿联酋。伊拉克 3 月石油日产量下降 1.8 万桶，降至 435.8 万桶。伊拉克 3 月份的配额为 443.1 万桶/天。与此同时，根据二级消息来源，沙特阿拉伯 3 月份的产量平均增加了 4.4 万桶/天，达到 1040.5 万桶/天，这是自去年 12 月以来从未出现过的产量增幅。沙特阿拉伯直接向欧佩克报告，其 3 月份的原油产量甚至更高，为 1046.4 万桶/天。沙特 3 月份的配额为 1047.8 万桶/天。

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

派能科技	公司发布 2022 年度报告，报告期内，公司实现营业收入 601,317.48 万元，同比增长 191.55%；实现归属于上市公司股东的净利润 127,272.90 万元，同比增长 302.53%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 126,087.14 万元，同比增长 319.40%；基本每股收益 8.22 元/股，同比增长 302.94%；稀释每股收益 8.19 元/股，同比增长 301.47%；扣除非经常性损益后的基本每股收益 8.14 元/股，同比增长 319.59%。
中伟股份	报告期内，公司实现营业收入 3,034,374.16 万元，同比增长 51.17%；营业利润 166,699.69 万元，同比增长 56.23%；利润总额 168,736.55 万元，同比增长 58.03%；归属于上市公司股东的净利润 154,361.12 万元，同比增长 64.40%；基本每股收益 2.52 元，同比增长 53.66%。

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