



电气设备

优于大市（维持）

发改委政策支持充电基础设施，特斯拉股东大会亮点颇多

证券分析师

彭广春

资格编号：S0120522070001

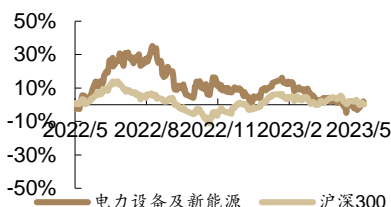
邮箱：penggc@tebon.com.cn

研究助理

赵皓

邮箱：zhaohao3@tebon.com.cn

市场表现



相关研究

投资要点：

- **发改委政策支持充电桩基础设施建设，新能源市场增速有望提升。政策主要目的是通过针对性解决充电基础设施体系不完善的问题，释放农村地区新能源汽车消费潜力，为新能源汽车快速发展提供有力保障。主要内容有：**1) 加强公共充电基础设施布局建设；2) 推进社区充电基础设施建设共享；3) 加大充电网络建设运营支持力度；4) 推广智能有序充电等新模式；5) 丰富新能源汽车供应；6) 加快公共领域应用推广；7) 提供多元化购买支持政策。
- **特斯拉股东大会召开，成本、产能、AI 三大领域亮点值得关注。**1) **成本：**从制造到使用，特斯拉低成本优势多方位显著；2) **产能：**储能动力同步布局，产业链上游延伸至锂矿；3) **人形机器人：**性能提升显著，或成为特斯拉远期最大价值来源。
- **新能源汽车投资建议：**1) 各细分领域具备全球竞争力的稳健龙头：**宁德时代、德方纳米、比亚迪、恩捷股份、璞泰来、天赐材料、容百科技、中伟股份、先导智能、天奈科技**等；2) 深耕储能电池的二线锂电企业：**亿纬锂能、国轩高科、欣旺达、孚能科技、派能科技、鹏辉能源**等；3) 磷酸铁锂电池环节其它基本面优质标的：**龙蟠科技、璞泰来、杉杉股份、贝特瑞、中科电气、当升科技、新宙邦、星源材质、嘉元科技、格林美、多氟多**等。
- **新能源发电投资建议：**重点推荐光伏板块，建议关注几条主线：1) 具有量利齐升、新电池片技术叠加优势的一体化组件企业：**晶科能源、隆基绿能、晶澳科技、天合光能**；2) 盈利确定性高，供应紧俏的硅料环节：**通威股份、大全能源**等；3) 自身效率或具有量增逻辑的硅片企业：**TCL 中环、双良节能**；4) 受益于总量提升的逆变器龙头企业：**锦浪科技、阳光电源、德业股份**；5) 储能电池及供应商：**宁德时代、亿纬锂能、派能科技**等。风电板块建议关注：1) 海风相关标的建议关注：**起帆电缆、海力风电、振江股份**；2) 风电上游零部件商建议关注：**广大特材、力星股份**等；3) 整机商建议关注：**三一重能，明阳智能**等。
- **工控及电力设备投资建议：**建议重点关注电力储能环节，关注**新风光、金盘科技、四方股份、国电南瑞**等。
- **风险提示：**原材料价格波动风险、配套设施建设进展不及预期风险、销量不及预期风险、行业竞争加剧风险。

内容目录

1. 发改委政策支持充电基础设施，特斯拉股东大会亮点颇多	5
1.1. 发改委政策支持充电桩基础设施建设，新能源市场增速有望提升	5
1.2. 特斯拉股东大会亮点颇多	5
1.2.1. 成本：从制造到使用，低成本优势多方位显著	5
1.2.2. 产能：储能动力同步布局，产业链上游延伸至锂矿	6
1.2.3. 人形机器人：性能显著提升，或成为特斯拉远期最大价值来源	8
1.3. 行业数据跟踪	9
1.4. 行业要闻及个股重要公告跟踪	10
2. 新能源发电	11
2.1. 行业数据跟踪	11
2.2. 行业要闻及个股重要公告跟踪	12
3. 工控及电力设备	12
3.1. 行业数据跟踪	13
3.2. 行业要闻及个股重要公告跟踪	13
4. 本周板块行情（中信一级）	14
5. 风险提示	15

图表目录

图 1: 特斯拉新一代动力总成.....	5
图 2: 特斯拉低使用成本.....	6
图 3: 特斯拉光伏能源成本.....	6
图 4: 特斯拉储能业务产能增长规划.....	7
图 5: 特斯拉内华达工厂扩产.....	7
图 6: 特斯拉在德州开展锂矿精炼产能建设.....	7
图 7: Optimus 的能力展示及训练过程.....	8
图 8: Optimus 目标是完成一些更加复杂的任务.....	8
图 9: 钴粉和四氧化三钴价格 (单位: 万元/吨).....	9
图 10: 电池级硫酸镍/钴/锰价格 (单位: 万元/吨).....	9
图 11: 锂精矿价格 (单位: 美元/吨).....	9
图 12: 电池碳酸锂和氢氧化锂价格 (单位: 万元/吨).....	9
图 13: 正极材料价格 (单位: 万元/吨).....	9
图 14: 前驱体材料价格 (单位: 万元/吨).....	9
图 15: 隔膜价格 (单位: 元/平方米).....	9
图 16: 电解液价格 (单位: 万元/吨).....	9
图 17: 负极价格 (单位: 万元/吨).....	10
图 18: 六氟磷酸锂价格 (单位: 万元/吨).....	10
图 19: 多晶硅料价格 (单位: 元/公斤).....	11
图 20: 单晶硅片价格 (单位: 元/片).....	11
图 21: 单/多晶电池片价格 (单位: 元/瓦).....	11
图 22: 光伏玻璃价格 (单位: 元/平方米).....	11
图 23: 工业制造业增加值当月同比变化.....	13
图 24: 工业增加值累计同比变化.....	13
图 25: 固定资产投资完成额累计同比增速情况.....	13
图 26: 长江有色市场铜价格趋势 (元/吨).....	13
图 27: 中信指数一周涨跌幅.....	14
图 28: 电力设备及新能源 A 股个股一周涨跌幅前 5 位及后 5 位.....	15

表 1: 试点城市新能源汽车推广数量参考目标5

1. 发改委政策支持充电基础设施，特斯拉股东大会亮点颇多

1.1. 发改委政策支持充电桩基础设施建设，新能源市场增速有望提升

国家发改委 国家能源局于 2023 年 5 月 17 日发布了《关于加快推进充电基础设施建设 更好支持新能源汽车下乡和乡村振兴的实施意见》。

主要目的：释放农村地区新能源汽车消费潜力，为新能源汽车快速发展提供有力保障。意见致力于解决现阶段广大农村地区存在的公共充电基础设施不足、居住社区充电设施安装共享难、时段性供需矛盾突出等问题，完善我国充电基础设施体系，打好农村市场打开的底层逻辑。

主要内容：1) **加强公共充电基础设施布局建设：**加快实现适宜使用新能源汽车的地区充电站“县县全覆盖”、充电桩“乡乡全覆盖”；2) **推进社区充电基础设施建设共享：**加快推进农村地区既有居住社区充电设施建设，因地制宜开展充电设施建设条件改造，具备安装条件的居住社区可配建一定比例的公共充电车位；3) **加大充电网络建设运营支持力度：**到 2030 年前，对实行两部制电价的集中式充换电设施用电免收需量（容量）电费，放宽电网企业相关配电网建设投资效率约束，全额纳入输配电价回收；4) **推广智能有序充电等新模式：**鼓励开展电动汽车与电网双向互动（V2G）、光储充协同控制等关键技术研究，探索在充电桩利用率较低的农村地区，建设提供光伏发电、储能、充电一体化的充电基础设施；5) **丰富新能源汽车供应：**鼓励通过差异化策略优化配置，开发更多经济实用的车型，特别是新能源载货微面、微卡、轻卡等产品；6) **加快公共领域应用推广：**鼓励有条件的地方加大对公交、道路客运、出租汽车、执法、环卫、物流配送等领域新能源汽车应用支持力度；7) **提供多元化购买支持政策：**鼓励有条件的地方对农村户籍居民在户籍所在地县域内购买新能源汽车，给予消费券等支持。

根据《关于组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作的通知》文件及其附件文件（《试点城市新能源汽车推广数量参考目标》）不同地区设置对应推广目标建议，推广数量总量力争达到 204 万辆。根据《通知》指引，新增标准桩与标准车配置比力争 1:1，预期政策刺激充电桩新增将达 204 万桩。

表 1：试点城市新能源汽车推广数量参考目标

试点区域类别	试点区域	推广目标建议
第一类	北京、天津、上海、河南、重庆、江苏、浙江、四川、湖南、广东、深圳	推广数量力争达到 10 万辆
第二类	山东、山西、陕西、安徽、河北、湖北、福建、厦门、青岛、宁波、大连	推广数量力争达到 6 万辆
第三类	海南、云南、贵州、辽宁、吉林、黑龙江、江西、内蒙古、广西、西藏、甘肃、青海、宁夏和新疆	推广数量力争达到 2 万辆
总计	推广数量总量力争达到 204 万辆	

资料来源：《试点城市新能源汽车推广数量参考目标》工业和信息化部网站

1.2. 特斯拉股东大会亮点颇多

北京时间 2023 年 5 月 17 日凌晨 4 点，特斯拉在德州工厂举行了 2023 年股东大会。大会核心亮点内容聚焦于成本、产能、AI 三领域：

1.2.1. 成本：从制造到使用，低成本优势多方位显著

1) **新一代动力总成成本降低：**碳化硅用量将减少 75%，工厂空间占用减少 50%，稀土使用量为 0，总成本将减少约 1000 美元。

图 1：特斯拉新一代动力总成



资料来源：特斯拉，德邦研究所

2) 长期使用成本低: 在 5 年行驶 60000 英里 (96556 千米)后, Model 3 每英里综合使用成本为 0.49 美元, 和丰田卡罗拉的 0.46 美元/英里近乎持平。

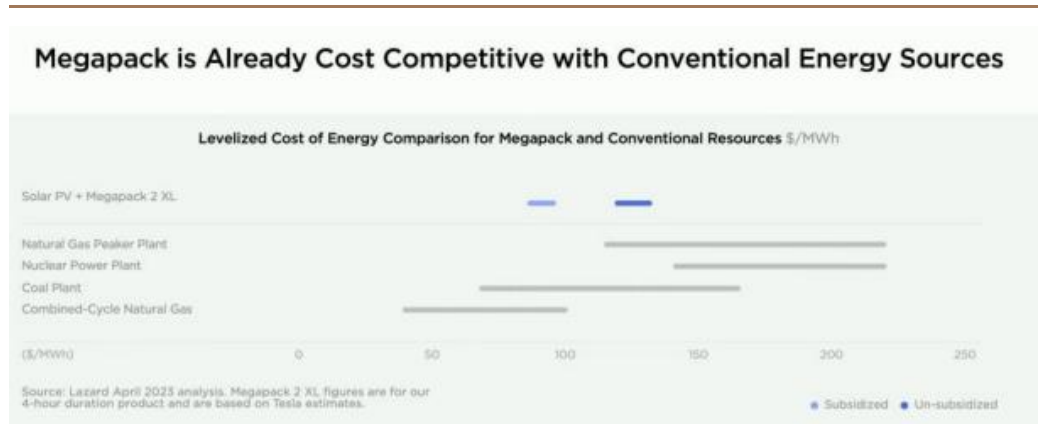
图 2: 特斯拉低使用成本



资料来源：特斯拉，德邦研究所

3) 太阳能光伏能源成本低: Megapack 相较于传统能源已经具备低成本优势, 最低可达约 100 美元/MWh。

图 3: 特斯拉光伏能源成本

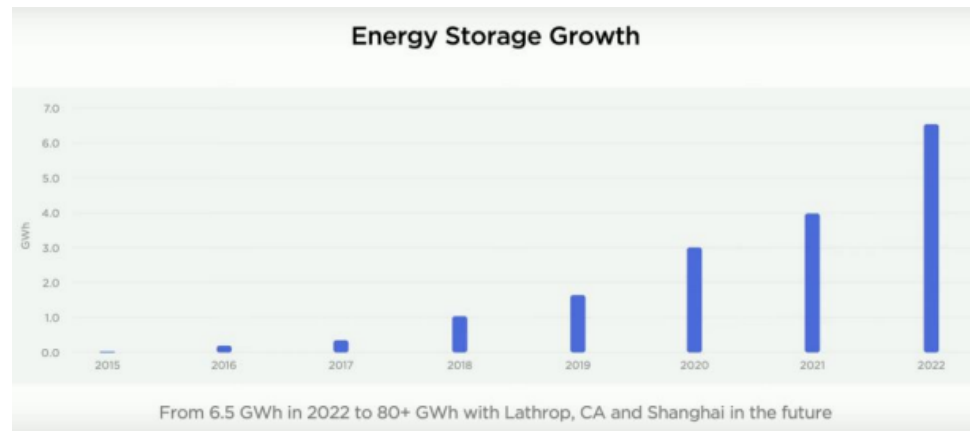


资料来源：特斯拉，德邦研究所

1.2.2. 产能：储能动力同步布局，产业链上游延伸至锂矿

1) 储能业务: 特斯拉未来在上海工厂的产能将达 40GWh, 同时会在加州扩产, 预计两地储能产能会从 2022 年的 6.5GWh 增长至 80GWh。

图 4: 特斯拉储能业务产能增长规划



资料来源: 特斯拉, 德邦研究所

2) 电池业务: 内华达工厂扩建, 将应用于 Semi 和 4680 电池生产。

图 5: 特斯拉内华达工厂扩产



资料来源: 特斯拉, 德邦研究所

3) 锂矿精炼业务: 在德州建设工厂, 设计年产能达 60GWh, 预计 2023 年年底投产。

图 6: 特斯拉在德州开展锂矿精炼产能建设

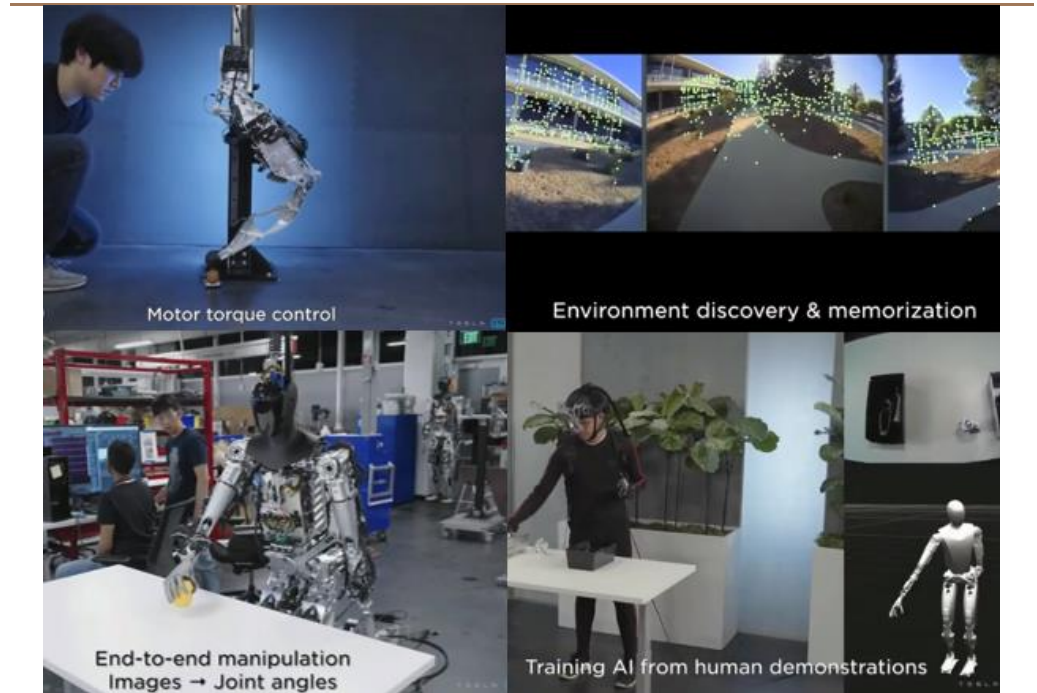


资料来源: 特斯拉, 德邦研究所

1.2.3. 人形机器人：性能显著提升，或成为特斯拉远期最大价值来源

人形机器人：大会展示了 Tesla-bot Optimus 的新提升：1) 关节控制方面，展示 Optimus 电机扭矩控制能力，其力度控制更加精确；2) 感知方面，其环境探索与记忆能力提升；3) 学习能力上，Optimus 可根据真人训练员的操作完成端到端的控制。视频还展示了用真人训练人形机器人的过程。与第一代发布产品相比，Optimus 性能得到提升。

图 7：Optimus 的能力展示及训练过程



资料来源：特斯拉，德邦研究所

马斯克表示 Optimus 的目标是完成无聊、重复、危险的基础任务，不具备复杂思考能力，安全性有保障。其预期，如果按照人的数量和机器人的数量 2: 1 的话，未来机器人的需求可能突破百亿规模，远远超出汽车市场，可能成为特斯拉长期价值的来源。

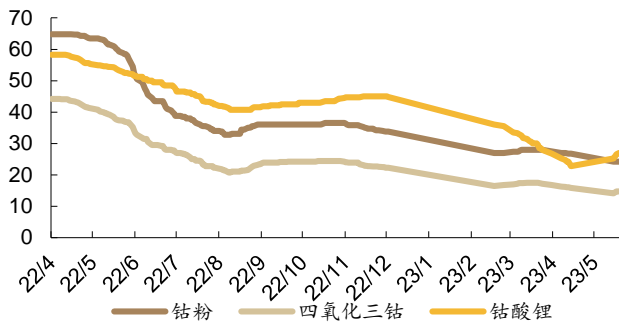
图 8：Optimus 目标是完成一些更加复杂的任务



资料来源：特斯拉，德邦研究所

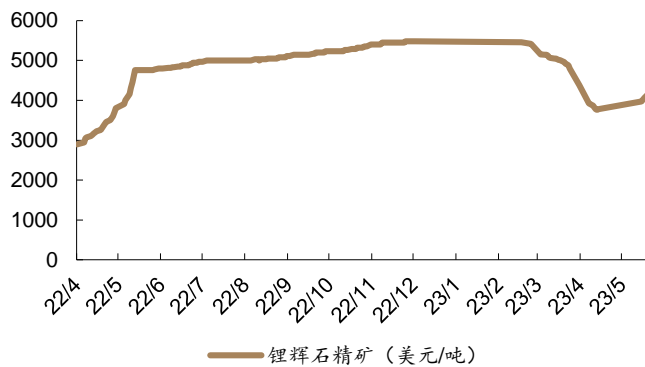
1.3. 行业数据跟踪

图 9：钴粉和四氧化三钴价格（单位：万元/吨）



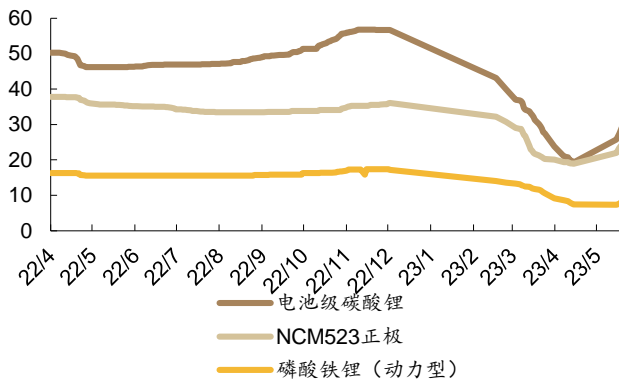
资料来源：SMM，德邦研究所

图 11：锂精矿价格（单位：美元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

图 13：正极材料价格（单位：万元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

图 15：隔膜价格（单位：元/平方米）

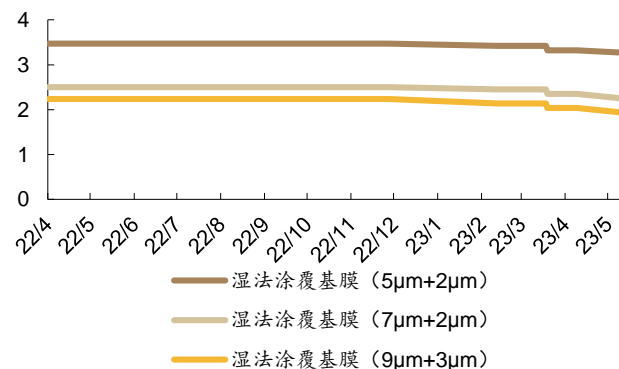
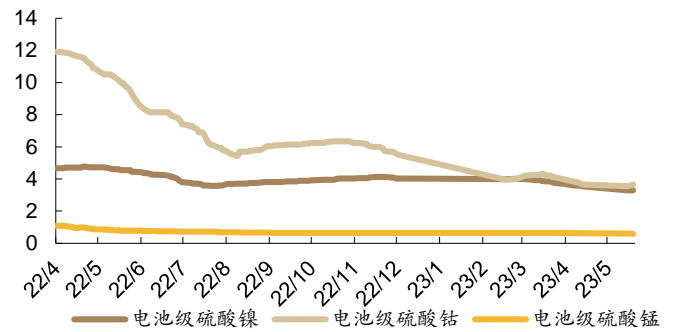
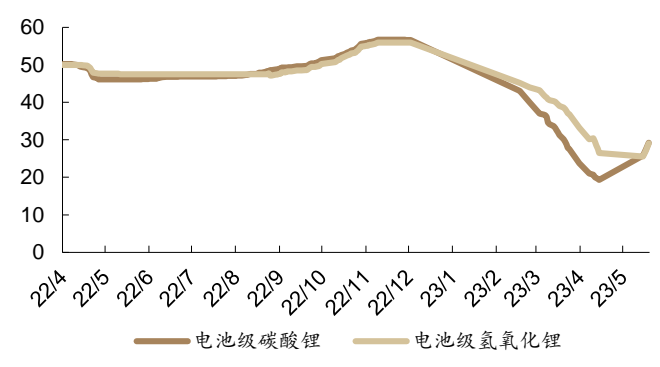


图 10：电池级硫酸镍/钴/锰价格（单位：万元/吨）



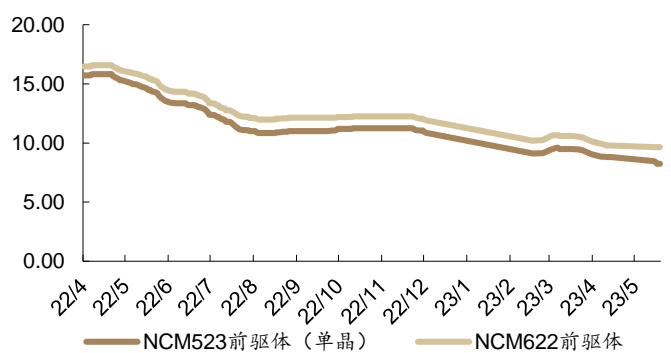
资料来源：SMM，德邦研究所

图 12：电池级碳酸锂和氢氧化锂价格（单位：万元/吨）



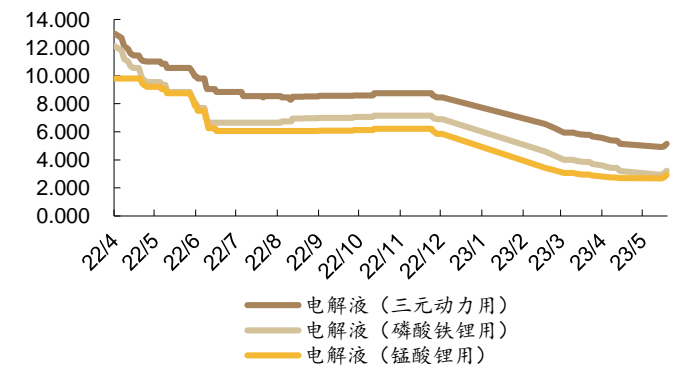
资料来源：SMM，德邦研究所

图 14：前驱体材料价格（单位：万元/吨）



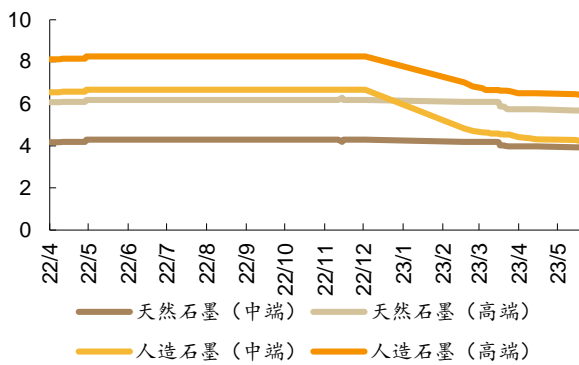
资料来源：SMM，德邦研究所

图 16：电解液价格（单位：万元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

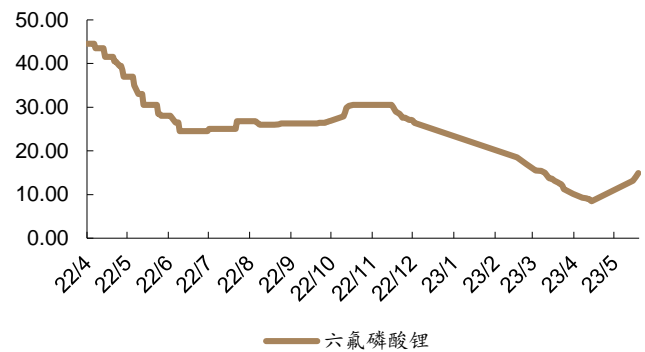
图 17：负极价格（单位：万元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

资料来源：SMM，德邦研究所

图 18：六氟磷酸锂价格（单位：万元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

1.4. 行业要闻及个股重要公告跟踪

表 1：新能源汽车行业要闻追踪

要闻简介	信息来源
超 1000km! 极氪 001 正式交付搭载麒麟电池车型	http://mrw.so/5MbMDz
特斯拉发布全新 FSD Beta 更新 再次提升性能	http://mrw.so/5MbHaR
得偿所愿，吉利控股成阿斯顿·马丁第三大股东	http://mrw.so/5EFK58
无锡市出台促进新能源汽车消费政策	http://mrw.so/61UCQG
杭州余杭区：5 月 18 日起购车补贴最高 8000 元	http://mrw.so/6gWLB4
特斯拉高管本周将与印度政府官员会面，洽谈零部件采购	http://mrw.so/5MWurK
匈牙利外长：中国预计将在匈牙利汽车行业投资 30 亿欧元	http://mrw.so/6osT2n

资料来源：第一电动网，盖世汽车，德邦研究所

表 2：新能源汽车行业个股公告追踪

股票名称	公告简介
贝特瑞	2022 年度权益分派，以公司现有总股本 736,568,475 股为基数，向全体股东每 10 股送红股 5 股，每 10 股派 3.5 元人民币现金。分红前本公司总股本为 736,568,475 股，分红后总股本增至 1,104,852,712 股。登记日为 5 月 19 日，除权除息日为 5 月 22 日
厦钨新能	公司下属子公司计划于 2023 年 5 月 16 日与法国 ORANO 公司下属公司签署合资协议，拟在法国北部港口城市敦刻尔克设立一家电池正极材料合资企业及一家前驱体合资企业；其中电池正极材料合资企业将由公司下属子公司持股 51%、ORANO 持股 49%，前驱体合资企业由公司下属子公司持股 49%、ORANO 持股 51%，具体情况待公司签署相关合资协议后，将按要求及时依法披露。
诺德股份	比利时当地时间 2023 年 5 月 15 日，公司和比利时瓦隆州外贸暨外国投资总署在比利时瓦隆州签订战略合作备忘录。此战略合作备忘录的签订及履行对公司本年度经营业绩不构成重大影响，对公司长期经营的影响需视后续具体合作的推进和实施情况而定。公司经严谨的前期尽调和选址，拟在欧洲比利时瓦隆州投资设立生产基地，一期项目规划投资建设年产能 3 万吨锂电铜箔、FDC100 万片、PI 加热膜 100 万片，项目总投资预计 5 亿欧元。
科达利	拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币 350,950 万元（含 350,950 万元），用于投资江西科达利新能源汽车动力电池项目（80,000 万元）、新能源汽车动力电池精密结构件（70,950 万元）、新能源汽车锂电池精密结构件项目（三期）（80,000 万元）、科达利年产 7500 万件新能源汽车动力电池精密结构件项目（80,000 万元）

欣旺达

公司拟向特定对象发行股票不超过发行前公司股本总数 30% 的股票，即不超过 558,695,716 股（含本数），拟募集资金总额不超过 480,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于“欣旺达 SiP 系统封测项目”（203,120.00 万元）和“高性能消费类圆柱锂离子电池项目”（135,760.00 万元），部分用于补充流动资金（141,120.00 万元）。

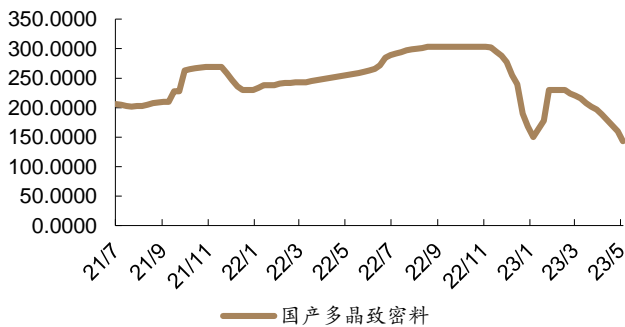
资料来源：公司公告，WIND，德邦研究所

2. 新能源发电

新能源发电投资建议：重点推荐光伏板块，建议关注几条主线：1) 具有量利齐升、新电池片技术叠加优势的一体化组件企业：**晶科能源、隆基绿能、晶澳科技、天合光能**；2) 盈利确定性高，供应紧俏的硅料环节：**通威股份、大全能源**等；3) 自身效率或具有量增逻辑的硅片企业：**TCL 中环、双良节能**；4) 受益于总量提升的逆变器龙头企业：**锦浪科技、阳光电源、德业股份**；5) 储能电池及供应商：**宁德时代、亿纬锂能、派能科技**等。风电板块建议关注：1) 海风相关标的建议关注：**起帆电缆、海力风电、振江股份**；2) 风电上游零部件商建议关注：**广大特材、力星股份**等；3) 整机商建议关注：**三一重能、明阳智能**等。

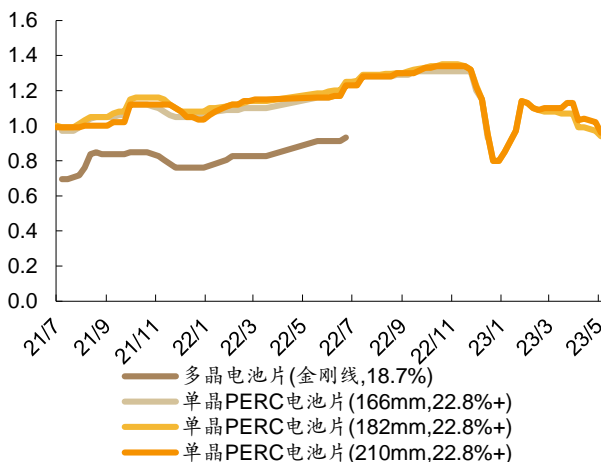
2.1. 行业数据跟踪

图 19：多晶硅料价格（单位：元/公斤）



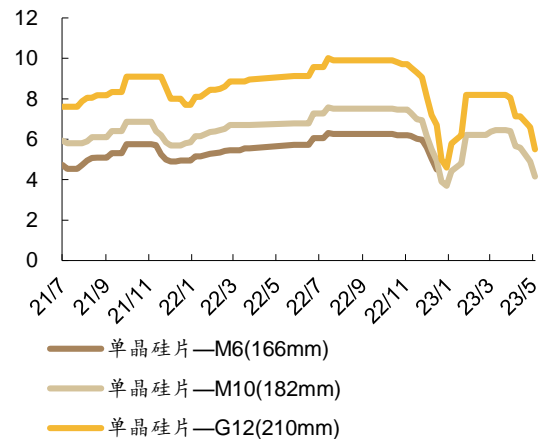
资料来源：WIND，德邦研究所

图 21：单/多晶电池片价格（单位：元/瓦）



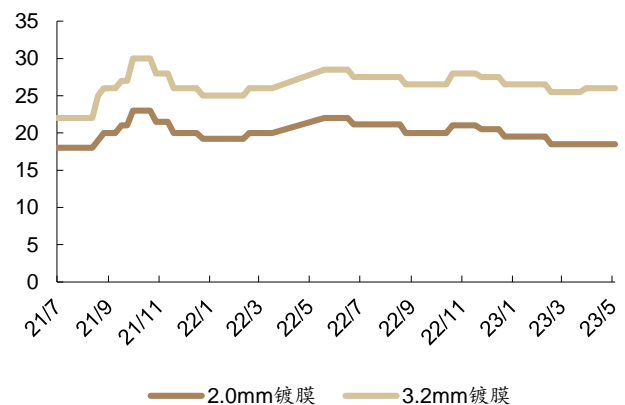
资料来源：WIND，德邦研究所

图 20：单晶硅片价格（单位：元/片）



资料来源：WIND，德邦研究所

图 22：光伏玻璃价格（单位：元/平方米）



资料来源：WIND，德邦研究所

2.2. 行业要闻及个股重要公告跟踪

表 3: 新能源发电行业要闻追踪

要闻简介	信息来源
天宸股份: 拟投 5 亿元设立子公司布局光伏、半导体设备等领域	http://mrw.so/5MWjFc
First Solar 收购欧洲钙钛矿技术领先企业 Evolar!	http://mrw.so/5x9H31
多数企业计划减产 硅片价格延续跌势	http://mrw.so/699y6x
东方日升、天合、晶科、正泰中标西安西电新能源 1.8GW 单晶光伏组件框架采购项目	http://mrw.so/5UsMK9
欧盟九国同意建立地中海绿色能源枢纽	http://mrw.so/5EFOac
国家能源局: 1-4 月光伏新增装机 48.31GW 同比增长 186%	http://mrw.so/6ot4I5
涉及风光储氢! 新疆发布加快推进新能源及关联产业协同发展的通知	http://mrw.so/5x9B6X

资料来源: 国际太阳能光伏网, 国际能源网等, 德邦研究所

表 4: 新能源发电行业个股公告追踪

股票名称	公告简介
东方电缆	近日, 公司与 ORSTED BALTICA 2 HOLDING SP. Z O.O. (简称“Orsted-沃旭”) 和 PGE BALTICA 6 SP. Z O.O. (简称“PGE-波兰电网”) 的合资公司签署了《海上风电产品供货协议》, 按照合同约定, 公司将作为供应商向 Baltica 2 海上风电项目提供整个风场 66kV 海缆及配套附件, 合同总金额近 3.5 亿元人民币, 约占公司 2022 年度经审计营业收入的 5%。
金辰股份	发行拟募集资金总额不超过人民币 100,000 万元, 在扣除相关发行费用后, 拟用于金辰智能制造华东基地项目 (41,000.00 万元)、高效电池片 PVD 设备产业化项目 (31,000.00 万元)、补充流动资金 (28,000.00 万元)。
双良节能	2023 年 5 月 18 日, 公司的控股子公司新能源装备公司与双良科技签订了《增资协议》, 新能源装备公司与双良科技将根据目前双方各自所持有江阴市众合盛泰机械设备有限公司的股权比例合计出资人民币 6,750 万元共同对其进行增资。本次增资所得款项将主要用于江阴市众合盛泰机械设备有限公司的厂房与产线建设。增资完成后, 各股东方股权比例保持不变, 新能源装备公司仍持有标的公司 75% 的股权, 标的公司仍为公司控股孙公司。
弘元绿能	公司于 2023 年 5 月 16 日召开董事会, 董事会认为公司第三期限限制性股票激励计划规定的授予条件已经成就, 同意确定 2023 年 5 月 16 日为授予日, 授予 234 名激励对象 241.70 万股限制性股票, 授予日收盘价格为 81.34 元/股。
运达股份	公司于 2023 年 5 月 15 日召开了第五届董事会第五次会议和第五届监事会第五次会议审议通过了《关于 2020 年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》, 本次符合解除限售条件的激励对象人数为 126 人, 可解除限售的限制性股票数量为 4,979,200 股, 占公司总股本的 0.7092%。
锦浪科技	2023 年 1 月 17 日持公司股份 16,700,793 股 (占本公司总股本比例 4.4276%) 的股东东元创投和持本公司股份 2,406,315 股 (占本公司总股本比例 0.6379%) 的股东华桐恒德经过集中竞价减持后, 目前分别持有公司股份 8,800,793 股 (2.22%)、1,208,865 (0.30%)。

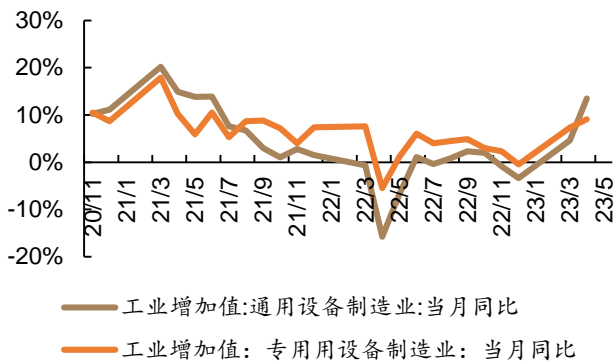
资料来源: 公司公告, WIND, 德邦研究所

3. 工控及电力设备

工控及电力设备投资建议：建议重点关注电力储能环节，关注新风光、金盘科技、四方股份、国电南瑞等。

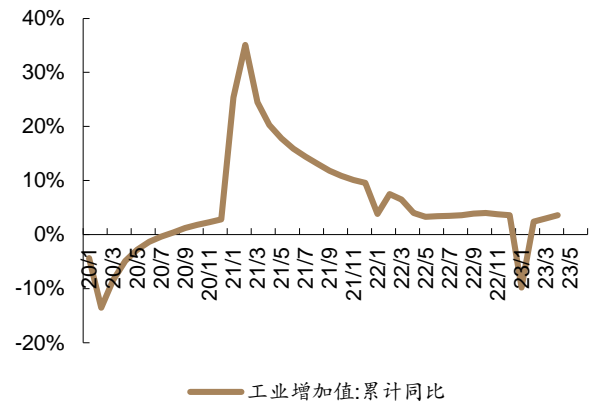
3.1. 行业数据跟踪

图 23：工业制造业增加值当月同比变化



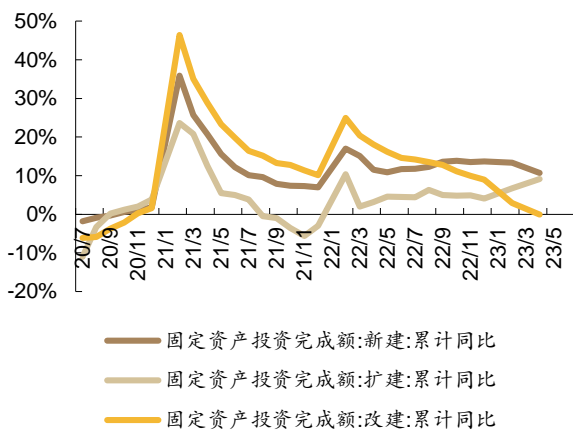
资料来源：WIND，德邦研究所

图 24：工业增加值累计同比变化



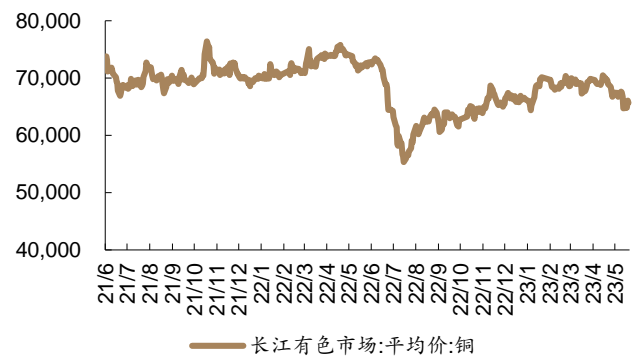
资料来源：WIND，德邦研究所

图 25：固定资产投资完成额累计同比增速情况



资料来源：WIND，德邦研究所

图 26：长江有色市场铜价格趋势（元/吨）



资料来源：WIND，德邦研究所

3.2. 行业要闻及个股重要公告跟踪

表 5：电力设备及工控行业要闻追踪

要闻简介	信息来源
虚拟电厂热捧背后的冷思考	http://mrw.so/6gWUXG
俄媒：日本将向乌提供价值 4000 万美元电力设备	http://mrw.so/5MWjr0
如果能源价格飙升，欧盟立法者将寻求对电力公司的收入设定上限	http://mrw.so/5x9mwh
四月全社会用电量增速超百分之八，高技术及装备制造业用电量增长超一成	http://mrw.so/5EFESo
东北能监局开展完善东北区域电力市场规则体系 深化统一市场建设调研	http://mrw.so/5MbXa9
尼泊尔上马相迪 A 电站年发电量突破 1 亿千瓦时	http://mrw.so/61UI3W
Eskom 警告可能实施第八阶段电力减载	http://mrw.so/5MWdGy
“疆电外送”电量累计超 6400 亿千瓦时 两条直流通道送电规模在全国位列靠前	http://mrw.so/6ot4DT

资料来源：国际储能网，北极星火力发电网，北极星储能网，第 1 电动等，德邦研究所

表 6：电力设备及工控行业个股公告追踪

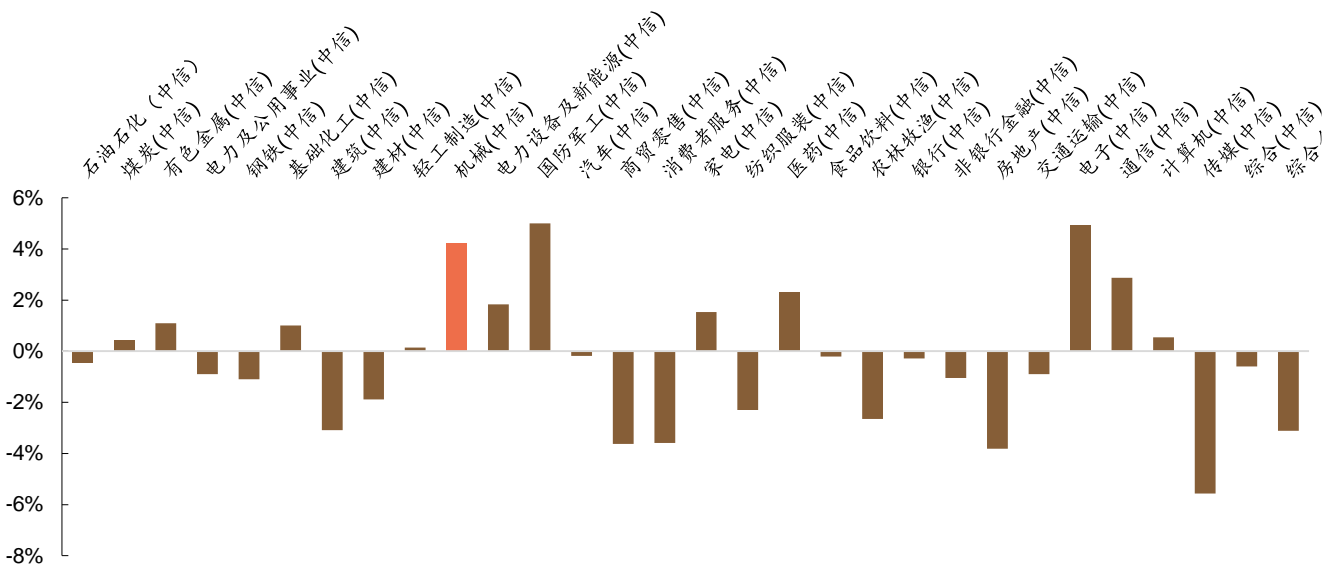
股票名称	公告简介
麦格米特	公司《2022年股票期权激励计划(草案)》规定的预留授予条件已经成就,根据公司于2022年第二次临时股东大会授权,公司于2023年5月18日召开会议,确定本激励计划股票期权的预留授予日为2023年5月18日,向符合授予条件的80名激励对象授予185.80万份股票期权,股票期权预留授予行权价格为17.71元/份。
南都电源	公司为中国电信普通型阀控式密封铅酸蓄电池(2023年)集中采购项目的中标单位,中标金额(含税)约为15,934.7万元,占2022年公司经审计营业收入的比例约为1.36%。

资料来源:公司公告, WIND, 德邦研究所

4. 本周板块行情 (中信一级)

电力设备及新能源行业过去一周上涨1.83%,涨跌幅居中信一级行业第6名,跑赢沪深300指数1.66个百分点。输变电设备、配电设备、光伏、风电、核电、新能源汽车过去一周涨跌幅分别为3.61%、2.52%、2.71%、2.60%、1.37%、1.11%。

图 27: 中信指数一周涨跌幅



资料来源: WIND, 德邦研究所

表 7: 细分行业一周涨跌幅

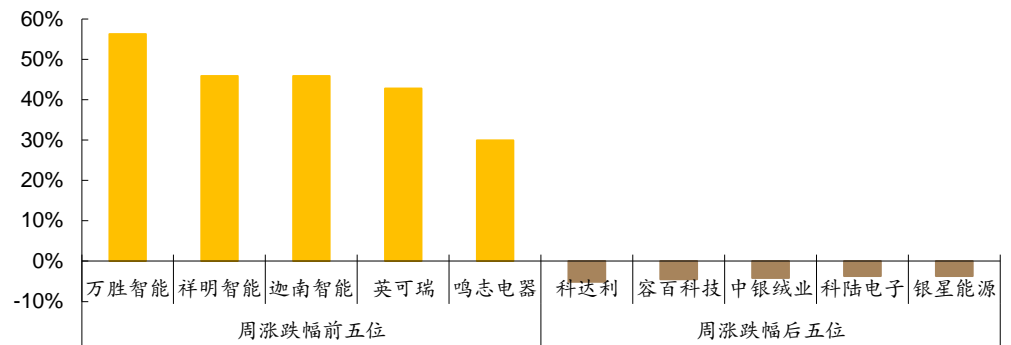
板块名称	代码	当日收盘价	周基准日收盘价	一周涨跌幅	月基准日收盘价	一月涨跌幅	市盈率	市净率
上证综指	000001.SH	3,283.54	3,272.36	0.34%	3,301.26	-0.54%	13.39	1.33
深证综指	399001.SZ	11,091.36	11,005.64	0.78%	11,450.43	-3.14%	25.41	2.46
沪深300	000300.SH	3,944.54	3,937.76	0.17%	4,032.57	-2.18%	12.10	1.36
CS 电力设备	C1005011.WI	10,089.61	9,908.12	1.83%	10,034.18	0.55%	23.95	3.15
输变电设备	C1005472	1,848.83	1,784.41	3.61%	1,765.50	4.72%	21.05	2.54
配电设备	C1005473	1,454.46	1,418.66	2.52%	1,387.57	4.82%	25.73	2.06
光伏	C1005286	13,702.55	13,339.38	2.72%	14,453.61	-5.20%	15.17	3.47
风电	C1005284	3,556.53	3,466.51	2.60%	3,406.95	4.39%	33.18	2.08
核电	C1005476	1,442.43	1,422.88	1.37%	1,409.98	2.30%	39.06	1.51
新能源汽车	884076.WI	3,119.56	3,085.36	1.11%	3,098.42	0.68%	22.80	2.91

资料来源: WIND, 德邦研究所

上周电力设备新能源板块涨幅前五分别为万胜智能(56.26%)、祥明智能(45.82%)、迦南智能(45.82%)、英可瑞(42.79%)、鸣志电器(29.92%)。跌幅前五名分别为科利达(-5.10%)、容百科技(-4.45%)、中银绒业(-4.17%)、

科陆电子 (-3.68%)、银星能源 (-3.67%)。

图 28：电力设备及新能源 A 股个股一周涨跌幅前 5 位及后 5 位



资料来源：WIND，德邦研究所

5. 风险提示

原材料价格波动风险、配套设施建设进展不及预期风险、销量不及预期风险、行业竞争加剧风险。

信息披露

分析师与研究助理简介

彭广春，同济大学工学硕士。曾任职于上汽集团技术中心动力电池系统部、安信证券研究中心、华创证券研究所，2019年新财富入围、水晶球第三，2022年加入德邦证券研究所，担任所长助理及电新首席。

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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

类别	评级	说明
1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅； 2. 市场基准指数的比较标准： A股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	买入	相对强于市场表现 20%以上；
	增持	相对强于市场表现 5%~20%；
	中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持	相对弱于市场表现 5%以下。
行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
	中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
	弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，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。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。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。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。