

中美联合声明全球可再生能源远景目标，智驾试点加速 L3 发展

——电力设备及新能源行业周报(20231113-20231119)

投资要点

➤ 中美联合声明，努力争取到 2030 年全球可再生能源装机增至 2020 年的三倍

11月15日，中美发布“阳光之乡”声明，在21世纪20年代这关键十年，两国支持二十国集团领导人宣言所述努力争取到2030年全球可再生能源装机增至三倍。据IRENA统计，2020年全球可再生能源累计装机量2799GW，2030年增至3倍将达到8397GW，在2022年3372GW的基础上再新增5025GW，则2023-2030年均新增装机量达到625GW。

➤ 四部门宣布决定开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作

11月17日，四部门发布《智能网联汽车准入和上路通行试点实施指南（试行）》。该文件主要针对国家标准3级（L3级）以上自动驾驶汽车，文件内容包括对于智能网联汽车准入、使用主体、上路通行、试点暂停与退出四方面的相关要求。智能网联汽车准入和上路通行试点工作的开展将加速L3及以上级别智能驾驶汽车的商业化进程，有助于高级别自动驾驶汽车产品性能与安全运行水平的提升。

➤ 投资建议

光伏：供给侧：工信部拟于11月13日召开光伏座谈会，重点引导光伏产业产能布局，推动高质量发展；需求侧：美国加息周期结束、中美关系缓和有望打开市场空间。建议关注新技术布局和各环节龙头公司：1) 组件一体化龙头：隆基绿能、晶澳科技。2) 布局电池片新技术的设备厂商：捷佳伟创。

风电：江苏2021年一期竞配2.65GW存量项目取得实质性进展，三峡大丰800MW项目和国信大丰850MW项目先后迎来招标和用海使用权公示。这标志着此前影响项目进展的限制性因素陆续解除，我们预计我国的海风有望进入加速建设期。建议关注成本管控能力强，技术壁垒高，大兆瓦受益环节的公司：1) 整机厂商：海力风电、三一重能、金风科技。2) 轴承：长盛轴承。3) 海缆：中天科技、东方电缆。

电池：建议关注以下投资主线：1) 具有较高壁垒、盈利能力有好转预期的电池环节，建议关注：宁德时代、比亚迪；2) 各关键材料环节供需偏紧、议价能力强的龙头企业；3) 具有阿尔法的新技术（固态电池、4680、钠电、复合集流体等）从0-1的投资机会。

新能源汽车：随着全球新能源车渗透率的不断提升、汽车智能化迅速发展，我们持续看好汽车电动化、智能化、轻量化趋势，建议关注：长安汽车、伯特利、德赛西威、保隆科技、瑞鹄模具等。

➤ 风险提示

政策不及预期风险；行业增长不及预期；原材料价格波动风险；行业竞争加剧。

投资评级：看好

分析师：吴起涤

执业登记编号：A0190523020001

wuqidi@yd.com.cn

研究助理：陈恒发

执业登记编号：A0190123040006

chenhengfa@yd.com.cn

电力设备及新能源指数与沪深 300 走势对比



资料来源：同花顺 iFinD，源达信息证券研究所

目录

一、投资要点	3
二、行情回顾	3
三、行业数据	4
四、行业资讯	7
1.行业要闻.....	7
2.重要公告.....	7
五、风险提示	8

图表目录

图 1: 中信一级行业一周涨跌幅	3
图 2: 新能源汽车零售渗透率.....	4
图 3: 电芯市场均价(元/KWh)	4
图 4: 正极材料价格走势(万元/吨)	5
图 5: 碳酸锂价格走势(万元/吨).....	5
图 6: 人造石墨负极出厂均价(万元/吨).....	5
图 7: 隔膜出厂均价(元/平方米).....	5
图 8: 电解液市场均价(万元/吨).....	5
图 9: 国产 LiPF6 市场均价(万元/吨).....	5
图 10: 多晶硅-致密料均价(元/KG).....	6
图 11: 硅片均价(元/pc).....	6
图 12: 电池片均价(元/瓦).....	6
图 13: 组件均价(元/瓦)	6
图 14: 现货价: 铝(万元/吨)	6
图 15: 光伏玻璃均价(元/平方米).....	6
表 1: 细分行业一周涨跌幅	4
表 2: 电力设备及新能源行业一周重要新闻	7
表 3: 电力设备及新能源行业重点公司一周重要公告	7

一、投资要点

- 中美联合声明，努力争取到 2030 年全球可再生能源装机增至 2020 年的三倍

11 月 15 日，中美发布“阳光之乡”声明，在 21 世纪 20 年代这关键十年，两国支持二十国集团领导人宣言所述努力争取到 2030 年全球可再生能源装机增至三倍。据 IRENA 统计，2020 年全球可再生能源累计装机量 2799GW，2030 年增至 3 倍将达到 8397GW，在 2022 年 3372GW 的基础上再新增 5025GW，则 2023-2030 年均新增装机量达到 625GW。

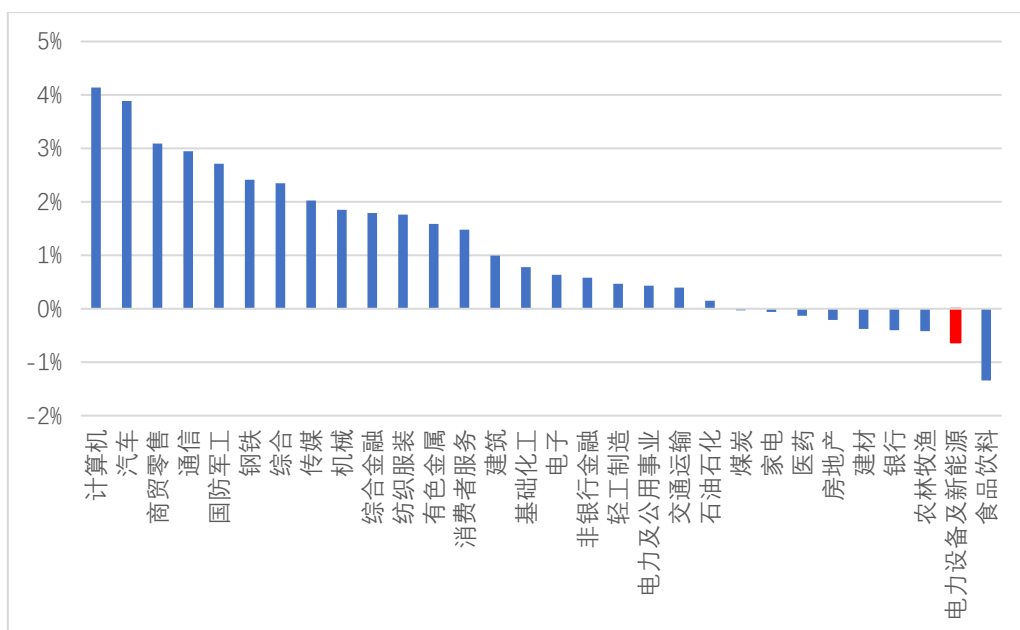
- 四部门宣布决定开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作

11 月 17 日，四部门发布《智能网联汽车准入和上路通行试点实施指南（试行）》。该文件主要针对国家标准 3 级（L3 级）以上自动驾驶汽车，文件内容包括对于智能网联汽车准入、使用主体、上路通行、试点暂停与退出四方面的相关要求。智能网联汽车准入和上路通行试点工作的开展将加速 L3 及以上级别智能驾驶汽车的商业化进程，有助于高级别自动驾驶汽车产品性能与安全运行水平的提升。

二、行情回顾

电力设备及新能源行业过去一周下跌 0.6%，涨跌幅居中信一级行业第 29 名，跑输沪深 300 指数 0.1 个百分点。风电、光伏、储能、锂电池、新能源汽车过去一周涨跌幅分别为-0.3%、-0.6%、2.6%、-3.4%、3.9%。

图 1：中信一级行业一周涨跌幅



资料来源：Wind，源达信息证券研究所

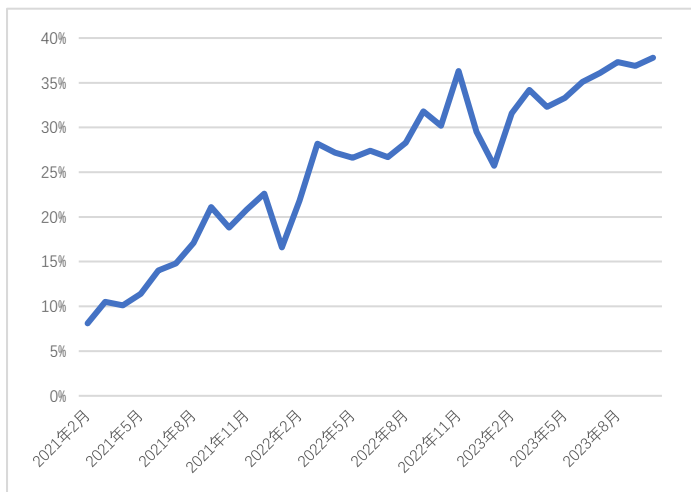
表 1：细分行业一周涨跌幅

代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年初至今涨跌幅	PE TTM	五年估值百分位
000001.SH	上证指数	0.5%	1.2%	-1.1%	11	23.1%
399001.SZ	深证成指	0.0%	1.2%	-9.4%	19	7.7%
399006.SZ	创业板指	-0.9%	0.9%	-15.4%	28	1.8%
000300.SH	沪深 300	-0.5%	-0.1%	-7.8%	11	11.0%
CI005011.CI	电力设备及新能源	-0.6%	1.4%	-20.6%	18	2.3%
CI005284.CI	风电	-0.3%	1.4%	-21.2%	30	97.9%
CI005286.CI	光伏	-0.6%	1.2%	-32.9%	12	2.6%
CI005477.CI	储能	2.6%	5.9%	-40.0%	23	3.8%
CI005479.CI	锂电池	-3.4%	-1.5%	-24.3%	20	0.8%
885431.TI	新能源汽车	3.9%	7.7%	18.2%	20	22.7%

资料来源：Wind，源达信息证券研究所

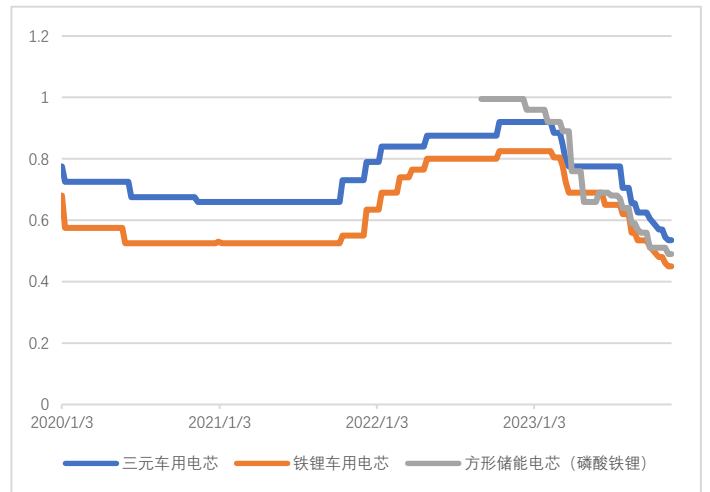
三、行业数据

图 2：新能源汽车零售渗透率



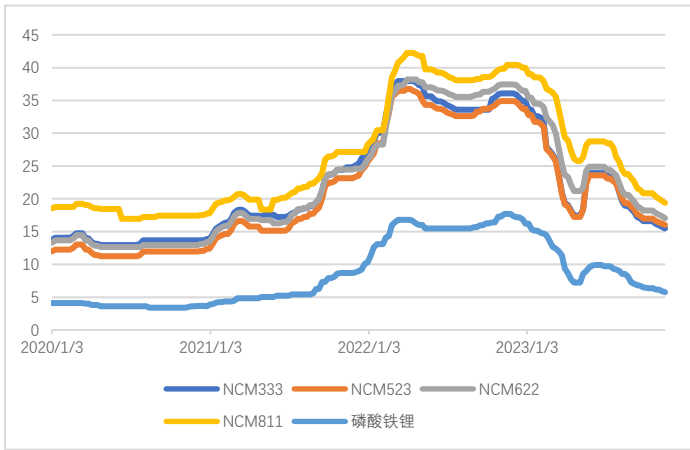
资料来源：乘联会，源达信息证券研究所

图 3：电芯市场均价(元/KWh)



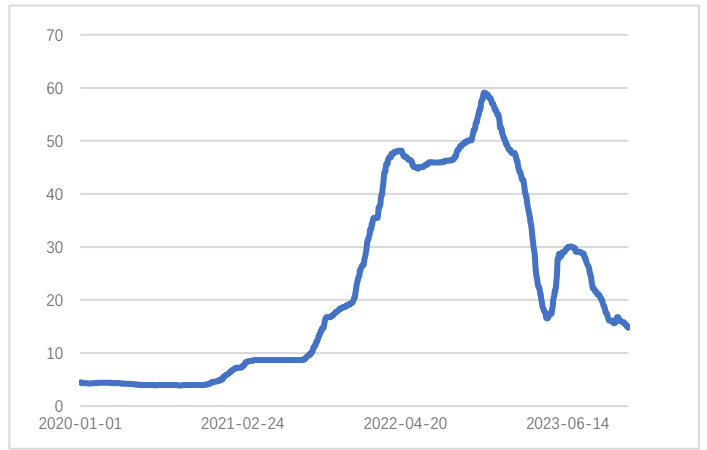
资料来源：鑫椏锂电，源达信息证券研究所

图 4：正极材料价格走势(万元/吨)



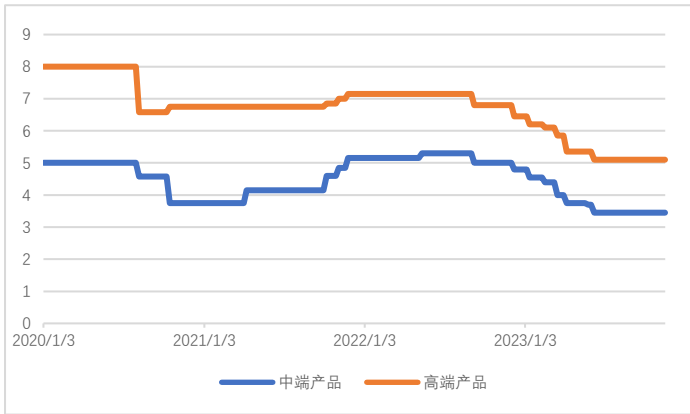
资料来源：鑫椏锂电，源达信息证券研究所

图 5：碳酸锂价格走势(万元/吨)



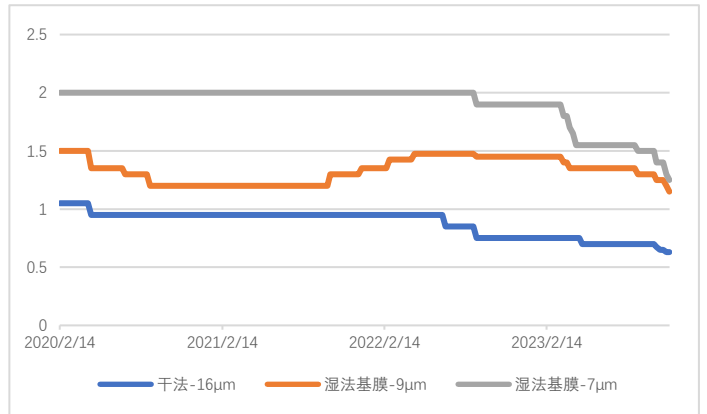
资料来源：同花顺 iFinD，源达信息证券研究所

图 6：人造石墨负极出厂均价(万元/吨)



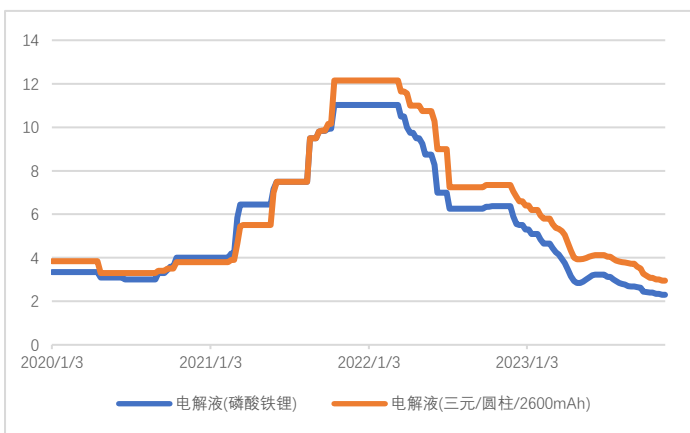
资料来源：鑫椏锂电，源达信息证券研究所

图 7：隔膜出厂均价(元/平方米)



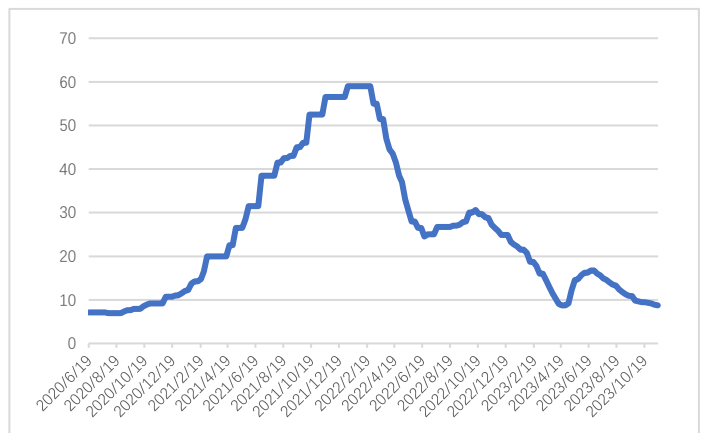
资料来源：鑫椏锂电，源达信息证券研究所

图 8：电解液市场均价(万元/吨)



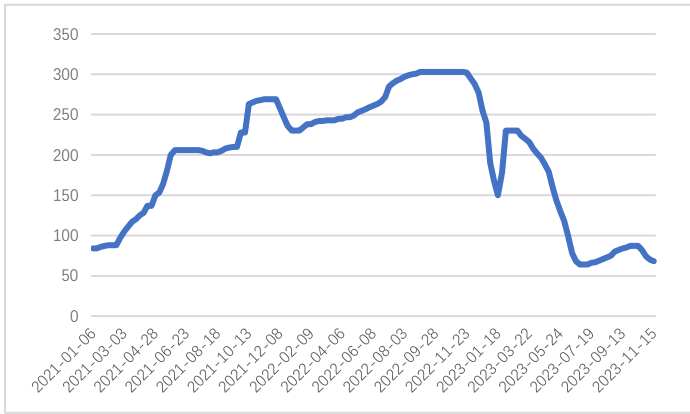
资料来源：鑫椏锂电，源达信息证券研究所

图 9：国产 LiPF6 市场均价(万元/吨)



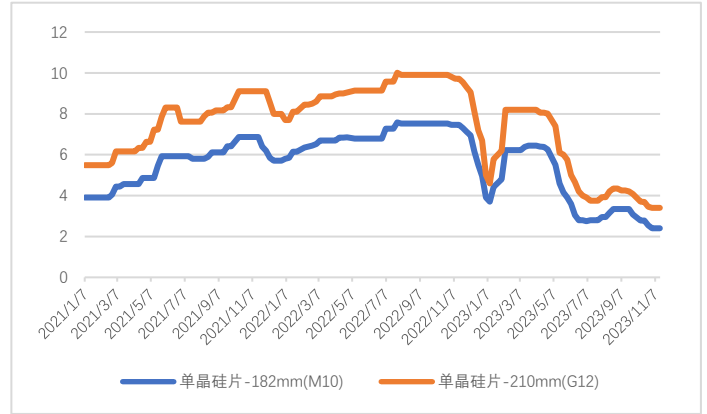
资料来源：鑫椏锂电，源达信息证券研究所

图 10: 多晶硅-致密料均价(元/KG)



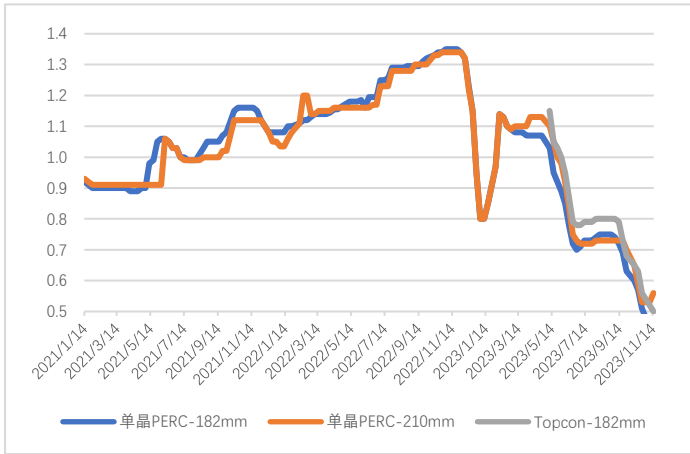
资料来源: PVInfoLink, 源达信息证券研究所

图 11: 硅片均价(元/pc)



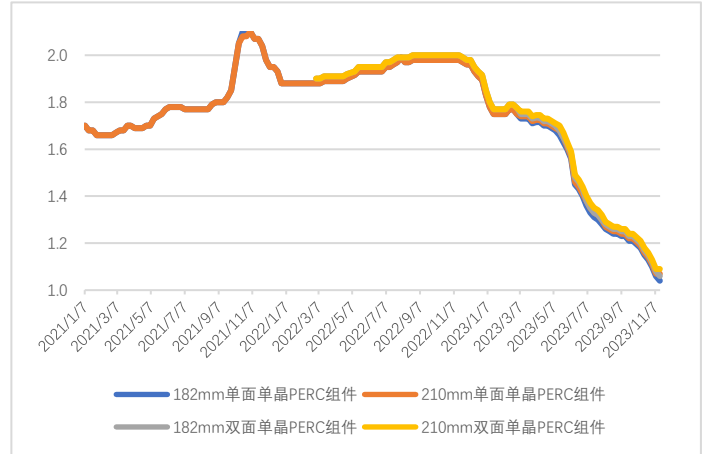
资料来源: PVInfoLink, 源达信息证券研究所

图 12: 电池片均价(元/瓦)



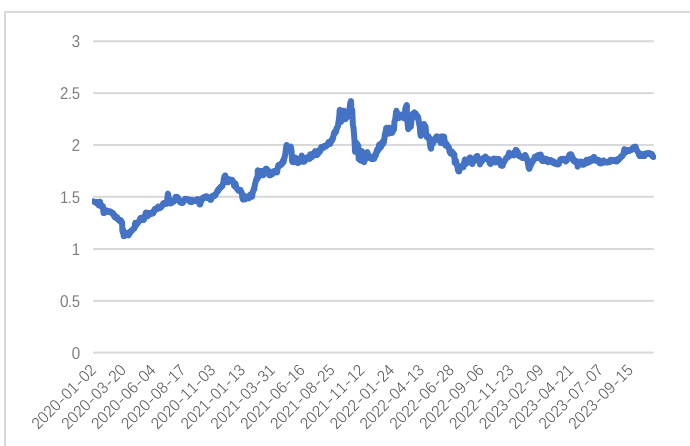
资料来源: PVInfoLink, 源达信息证券研究所

图 13: 组件均价(元/瓦)



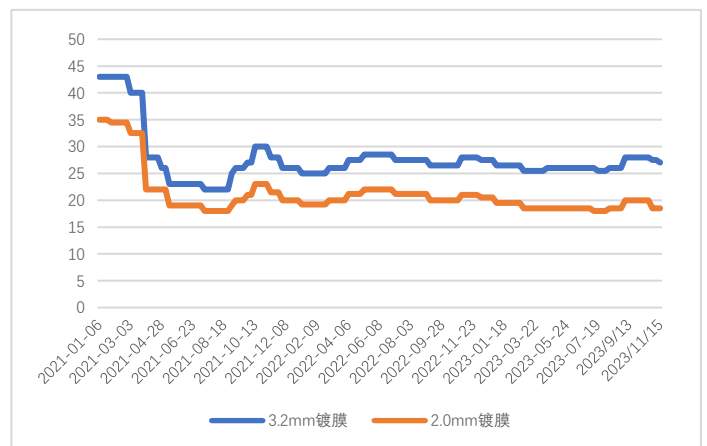
资料来源: PVInfoLink, 源达信息证券研究所

图 14: 现货价: 铝(万元/吨)



资料来源: 同花顺 iFinD, 源达信息证券研究所

图 15: 光伏玻璃均价(元/平方米)



资料来源: PVInfoLink, 源达信息证券研究所

四、行业资讯

1.行业要闻

表 2：电力设备及新能源行业一周重要新闻

新闻概要	新闻链接
10 月份新型储能产业重点政策汇总	http://985.so/2vfd0
1-10 月我国充电基础设施增量超 274.4 万台 换电站保有量 3220 座	http://985.so/2vfdi
四部委发布开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作通知	http://985.so/2vfe4
光伏产业供应链价格报告（2023 年 11 月 1 日~11 月 8 日）	http://985.so/2vfen

资料来源：北极星电力网，乘联会，CPIA，源达信息证券研究所

2.重要公告

表 3：电力设备及新能源行业重点公司一周重要公告

公司	重要公告内容
格林美	发布绿色公司债券（第一期）募集说明书，本次债券完成注册时约定的资金用途为 8.45 亿元用于循环再造动力电池用三元正极材料项目（2 万吨/年）、循环技术生产 10 万吨/年电池级高纯硫酸镍、硫酸钴和氯化钴晶体项目、危险废物综合处置项目，3.55 亿元用于补充流动资金。
中天科技	公司新增江苏大丰 800MW 海上风电项目海缆采购项目，采购内容为 220kV 和 35kV 海底光电复合电缆及附件；山东国华 HG14 海上光伏 1000MW 项目，采购内容为 66kV 海陆缆及其附件设备，以上项目订单合计金额约 17.13 亿元。新增山东能源渤中海上风电 G 场址工程总承包项目（标段二），采购内容为风机基础、制作、吊装施工及其他相关工作，项目订单金额约 3.29 亿元。
福莱特	公司发布关于投资建设 2 座日熔化量 1600 吨光伏组件盖板玻璃项目的公告，预计项目总投资额约 2.9 亿美元

资料来源：同花顺 iFinD，源达信息证券研究所

五、风险提示

政策不及预期风险: 行业发展受政策扶持较多, 各地区政策推出、落实存在差异, 若配套政策落实不及预期, 影响行业发展。

行业增长不及预期: 光伏、风电装机受价格和宏观利率影响较大, 叠加原材料端扩产落地节奏带有不确定性, 若不及预期将影响行业整体增速。

原材料价格波动风险: 行业产品成本受上游原材料价格影响较大, 原材料成本在总成本中占比较高, 价格大幅上涨或将导致产品价格向下游传导不及时, 影响产品毛利率和公司盈利能力, 挤压行业利润空间。

行业竞争加剧: 行业竞争者较多, 产能扩产旺盛, 若竞争进一步加剧, 将对业内公司的盈利能力产生影响。

投资评级说明

行业评级	以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，投资建议的评级标准为：
看好：	行业指数相对于沪深 300 指数表现+10%以上
中性：	行业指数相对于沪深 300 指数表现-10%~+10%以上
看淡：	行业指数相对于沪深 300 指数表现-10%以下
公司评级	以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，投资建议的评级标准为：
买入：	相对于恒生沪深 300 指数表现+20%以上
增持：	相对于沪深 300 指数表现+10%~+20%
中性：	相对于沪深 300 指数表现-10%~+10%之间波动
减持：	相对于沪深 300 指数表现-10%以下

办公地址

石家庄

河北省石家庄市长安区跃进路 167 号源达办公楼

上海

上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 2306C 室

分析师声明

作者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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点。作者所得报酬的任何部分不曾与，不与，也不将与本报告中的具体推荐意见或观点而有直接或间接联系，特此声明。

重要声明

河北源达信息技术股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：911301001043661976。

本报告仅限中国大陆地区发行，仅供河北源达信息技术股份有限公司（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。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估。

本报告仅反映本公司于发布报告当日的判断，在不同时期，本公司可以发出其他与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告；本报告所反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表本公司或其他附属机构的立场。同时，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。

本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告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、复制和发布。如引用须注明出处为源达信息证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的，应当注明本报告的发布人和发布日期，提示使用证券研究报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。