



电气设备

优于大市（维持）

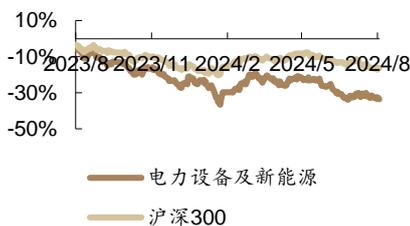
证券分析师

彭广春

资格编号：S0120522070001

邮箱：penggc@tebon.com.cn

市场表现



资料来源：聚源数据，德邦研究所

相关研究

两部门发布《能源重点领域大规模设备更新实施方案》，电力设备更新需求有望进一步增长

投资要点：

- **国家发展改革委、国家能源局发布《能源重点领域大规模设备更新实施方案》，有望推动电力设备与发电设备需求增长。**根据中国政府网，为贯彻落实国务院《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》（国发〔2024〕7号），推动能源重点领域大规模设备更新和技术改造，国家发展改革委、国家能源局发布了《能源重点领域大规模设备更新实施方案》。《方案》强调：到2027年，能源重点领域设备投资规模较2023年增长25%以上，重点推动实施煤电机组节能改造、供热改造和灵活性改造“三改联动”，输配电、风电、光伏、水电等领域实现设备更新和技术改造。我们认为，推进输配电设备更新和技术改造有望促进变压器、高压开关、无功补偿、保护测控等设备的更新需求进一步增长，亦有望推动配电网容量改造进而带来变压器与一二次融合设备需求，此外智能电网建设速度有望加快。推进火电设备、水电设备、风电设备与光伏设备的更新和技术改造有望进一步推动发电设备的需求增长。
- **工控及电力设备投资建议：**电网与电力设备板块建议关注：1) 特高压一次设备：许继电气、平高电气、国电南瑞、思源电气、中国西电、保变电气、长高电新、金杯电工；2) 二次设备：四方股份；3) 配电网设备：国电南瑞、东方电子、四方股份、正泰电器；4) 出海电力设备：金盘科技、三星医疗、海兴电力、思源电气、华明装备、明阳电气、伊戈尔。
- **新能源发电投资建议：**新能源发电投资建议：光伏板块建议关注几条主线：1) 全年业绩确定性相对较高的龙头企业：阳光电源、德业股份、福斯特、福莱特；2) 逆变器环节：锦浪科技、固德威、上能电气、盛弘股份、禾迈股份、昱能科技等；3) 盈利有望逐渐修复的龙头企业：隆基绿能、TCL中环、晶澳科技、天合光能、阿特斯。风电板块建议关注：1) 海风：东方电缆、中天科技、亨通光电、起帆电缆、海力风电、大金重工、泰胜风能、天顺风能；2) 整机：三一重能、运达股份、金风科技、明阳智能；3) 零部件：金雷股份、日月股份、新强联、中际联合。
- **新能源汽车投资建议：**建议关注：1) 各细分领域具备全球竞争力的稳健龙头：宁德时代、恩捷股份、璞泰来、天赐材料、德方纳米、容百科技、中伟股份、先导智能、天奈科技等；2) 深耕动力及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) 锂电材料环节其它基本面优质标的：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；4) 受益于全球电动化的零部件龙头：汇川技术、三花智控、宏发股份、科达利等；5) 产品驱动、引领智能的新势力：特斯拉、蔚来、小鹏汽车、理想汽车等。
- **风险提示：**原材料价格波动风险、行业政策变化风险、行业竞争加剧风险。

内容目录

1. 国家发展改革委、国家能源局发布《能源重点领域大规模设备更新实施方案》，有望推动电力设备与发电设备需求增长	4
1.1. 总体要求.....	4
1.2. 重点任务.....	4
1.3. 保障措施.....	5
2. 新能源车	7
2.1. 行业数据跟踪	7
2.2. 行业要闻及个股重要公告跟踪	8
3. 新能源发电	9
3.1. 行业数据跟踪	9
3.2. 行业要闻及个股重要公告跟踪	10
4. 工控及电力设备	11
4.1. 行业数据跟踪	11
4.2. 行业要闻及个股重要公告跟踪	11
5. 本周板块行情（中信一级）	12
6. 风险提示	13

图表目录

图 1: 钴粉和四氧化三钴价格 (单位: 万元/吨)	7
图 2: 电池级硫酸镍/钴/锰价格 (单位: 万元/吨)	7
图 3: 锂精矿价格 (单位: 美元/吨)	7
图 4: 电池碳酸锂和氢氧化锂价格 (单位: 万元/吨)	7
图 5: 正极材料价格 (单位: 万元/吨)	8
图 6: 前驱体材料价格 (单位: 万元/吨)	8
图 7: 隔膜价格 (单位: 元/平方米)	8
图 8: 电解液价格 (单位: 万元/吨)	8
图 9: 负极价格 (单位: 万元/吨)	8
图 10: 六氟磷酸锂价格 (单位: 万元/吨)	8
图 11: 多晶硅料价格 (单位: 元/公斤)	9
图 12: 单晶硅片价格 (单位: 元/片)	9
图 13: 单/多晶电池片价格 (单位: 元/瓦)	9
图 14: 光伏玻璃价格 (单位: 元/平方米)	9
图 15: 工业制造业增加值当月同比变化	11
图 16: 工业增加值累计同比变化	11
图 17: 固定资产投资完成额累计同比增速情况	11
图 18: 长江有色金属市场铜价格趋势 (元/吨)	11
图 19: 中信指数一周涨跌幅	13
图 20: 电力设备及新能源 A 股个股一周涨跌幅前 5 位及后 5 位	13
表 1: 新能源汽车行业要闻追踪	8
表 2: 新能源汽车行业个股公告追踪	9
表 3: 新能源发电行业要闻追踪	10
表 4: 新能源发电行业个股公告追踪	10
表 5: 电力设备及工控行业要闻追踪	11
表 6: 电力设备及工控行业个股公告追踪	12

1. 国家发展改革委、国家能源局发布《能源重点领域大规模设备更新实施方案》，有望推动电力设备与发电设备需求增长

根据中国政府网，为贯彻落实国务院《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》（国发〔2024〕7号），推动能源重点领域大规模设备更新和技术改造，国家发展改革委、国家能源局发布了《能源重点领域大规模设备更新实施方案》。

1.1. 总体要求

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大精神，按照中央经济工作会议和中央财经委员会第四次会议部署，统筹扩大内需和深化供给侧结构性改革，统筹高质量发展和高水平安全，实施发输配电领域设备更新和技术改造行动，实施风电光伏设备更新和高效回收利用行动，实施标准提升行动，加快构建清洁低碳安全高效的能源体系，培育和发展新质生产力。

坚持市场为主、统筹联动，坚持先立后破、稳步推进，坚持鼓励先进、淘汰落后，坚持标准引领、有序提升。到2027年，能源重点领域设备投资规模较2023年增长25%以上，重点推动实施煤电机组节能改造、供热改造和灵活性改造“三改联动”，输配电、风电、光伏、水电等领域实现设备更新和技术改造。

1.2. 重点任务

（一）推进火电设备更新和技术改造

持续推动节能改造、供热改造和灵活性改造“三改联动”，进一步降低煤电机组能耗，提升机组灵活调节能力。推动燃煤耦合生物质发电技术示范应用，支撑煤电低碳化发展。统筹优化存量机组结构，淘汰关停一批落后煤电机组，将一批符合条件的关停机组转为应急备用电源。因地制宜对位于城市建成区存在“退城进郊”异地搬迁需求的煤电机组适当放宽淘汰关停的服役要求。以机组安全性、可靠性为基础，大力推进设备安全更新改造。加快火电数字化设计建造和智能化升级，建设智能感知、智能诊断、智能控制、智慧运行的智能电厂。

（二）推进输配电设备更新和技术改造

鼓励开展老旧变电站和输电线路整体改造，加快更新运行年限较长、不满足运行要求的变压器、高压开关、无功补偿、保护测控等设备，提高电网运行安全能力。重点推动高海拔、高地震烈度、重覆冰、高寒地区、台风频发区、内涝频发区、山火频发地区输变电设备改造更新，提升电网设备防灾抗灾能力。适度超前建设配电网，提升配电网承载力，满足分布式新能源和电动汽车充电基础设施发展。重点推进老旧小区配变容量提升和线路、智能电表改造。

发挥中央预算内投资引导带动作用，积极推进农村电网巩固提升工程。推动柔性直流输电、交直流混联电网、低频输电、智能调度等先进技术研发和应用，加快推进电网数字化智能化升级改造，加快新一代集控站建设，提升电网控制和故障诊断能力。

（三）推进风电设备更新和循环利用

按照《风电场改造升级和退役管理办法》的要求鼓励并网运行超过 15 年或单台机组容量小于 1.5 兆瓦的风电场开展改造升级。鼓励单机容量大、技术先进的行业主流机型替代原有小容量风电机组，支持绿色低碳材料、新型高塔技术、节地型技术、高效率及智能化风电机组应用，提高单位土地面积的发电量，提升设备设施修旧利废水平，实现风能、土地和电网资源提质增效。推动建立风电场改造升级和退役项目全过程信息监测。鼓励发电企业、设备制造企业、科研机构开展新技术、新标准和新场景研究，建立健全风电循环利用产业链体系，培育和壮大风电产业循环利用新业态。

（四）推进光伏设备更新和循环利用

支持光伏电站构网型改造，通过电力电子技术、数字化技术、智慧化技术综合提升电站发电效率和系统支撑能力。推动老旧光伏电站光伏设备残余寿命评估技术研发，鼓励通过高效光伏组件、逆变器等关键发电设备更新，合理优化光伏电站开发建设布局和规模，提升光伏发电系统单位面积能量密度和光伏电站土地使用效率，提高光伏电站发电能力。推进光伏组件回收处理与再利用技术发展，支持基于物理法和化学法的光伏组件低成本绿色拆解、高价值组分高效环保分离技术和成套装备研发。

（五）稳妥推进水电设备更新改造

研究提升水轮发电机组灵活性、宽负荷运行能力，开展水电资源潜力挖掘，提升老旧机组运行效率，增加机组稳定运行能力，更好适应新型电力系统运行需要。针对电力系统有需求、电站有条件、要素有保障的水电项目，研究推进机组更新改造。推动流域水电集控建设，开展智慧水电相关技术研究，逐步推动设备及产品智慧运营。

（六）推进清洁取暖设备更新改造

鼓励北方地区各省份结合清洁取暖设备运行情况，将清洁取暖设备纳入大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，加大地方财政、金融等政策支持力度。对质保到期的清洁取暖设备开展更新改造，支持安全高效、先进可靠的清洁取暖技术发展，因地制宜对清洁取暖技术路线进行优化升级，保障设备更新后长期可持续运转，确保群众“用得起、用得好”。

（七）以标准提升促进设备更新和技术改造

统筹推进燃煤发电机组能耗限额、大中型火力发电厂设计等标准修订，推动建设节能环保、灵活高效的新一代煤电机组。加快车网互动、大功率充电等方向的技术标准制定与应用，加大低效、失效充电桩淘汰与更新改造力度，促进产业提质升级。建立健全充电基础设施、新型储能、氢能、电力装备等领域标准体系，加强能源行业标准供给和升级，提高设备效率和可靠性。

1.3. 保障措施

（一）加大财税金融等政策支持力度。加大能源重点领域设备更新和技术改造资金支持力度，强化银企对接，引导金融机构加强对设备更新和技术改造的支持，用好再贷款、财政贴息等支持政策，扩大制造业中长期贷款投放。

(二) 加强要素保障。鼓励地方加强企业技术改造项目要素资源保障，将技术改造项目涉及用地、用能等纳入优先保障范围，对不新增土地、以设备更新为主的技术改造项目，简化前期审批手续。

(三) 强化创新支撑。聚焦重大技术装备“卡脖子”难题，积极开展重大技术装备科技攻关。完善“揭榜挂帅”“赛马”和能源领域首台(套)示范应用等机制，加快创新成果产业化应用。积极利用国家重点研发计划等科技专项支持能源重点领域设备更新和技术改造。

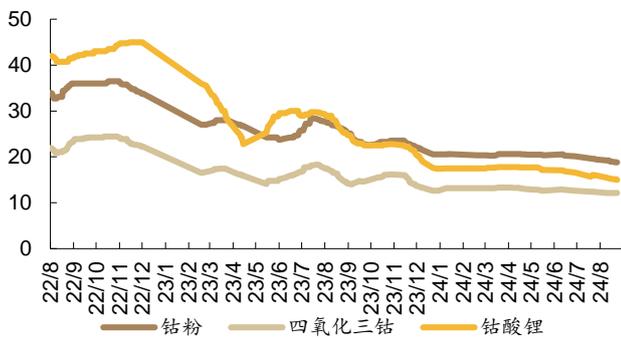
我们认为，推进输配电设备更新和技术改造有望促进变压器、高压开关、无功补偿、保护测控等设备的更新需求进一步增长，亦有望推动配电网容量改造进而带来变压器与一二次融合设备需求，此外智能电网建设速度有望加快。推进火电设备、水电设备、风电设备与光伏设备的更新和技术改造有望进一步推动发电设备的需求增长。

2. 新能源车

新能源汽车投资建议:建议关注:1)各细分领域具备全球竞争力的稳健龙头:宁德时代、恩捷股份、璞泰来、天赐材料、德方纳米、容百科技、中伟股份、先导智能、天奈科技等;2)深耕动力及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)锂电材料环节其它基本面优质标的: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;4)受益于全球电动化的零部件龙头:汇川技术、三花智控、宏发股份、科达利等;5)产品驱动、引领智能的新势力:特斯拉、蔚来、小鹏汽车、理想汽车等。

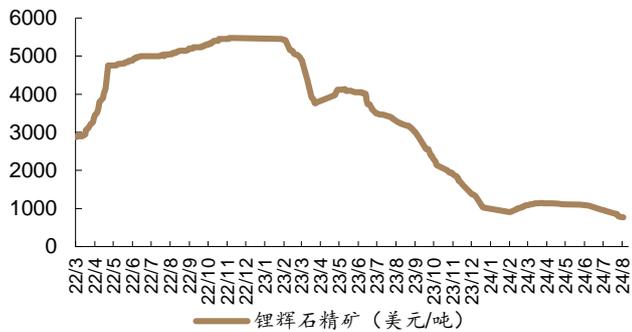
2.1. 行业数据跟踪

图 1: 钴粉和四氧化三钴价格 (单位: 万元/吨)



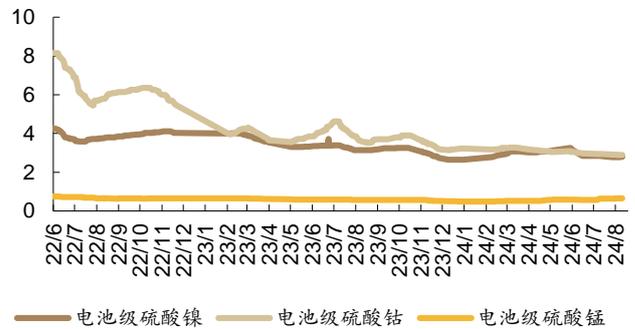
资料来源: SMM, 德邦研究所

图 3: 锂精矿价格 (单位: 美元/吨)



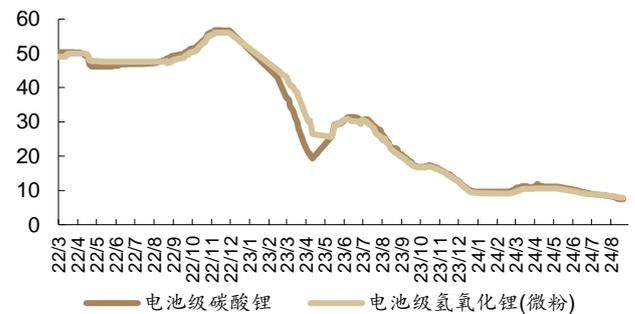
资料来源: SMM, 德邦研究所

图 2: 电池级硫酸镍/钴/锰价格 (单位: 万元/吨)



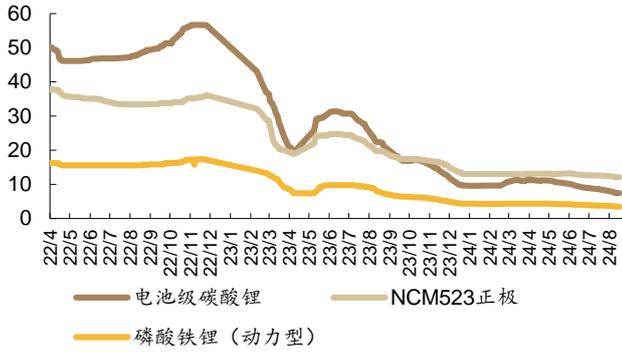
资料来源: SMM, 德邦研究所

图 4: 电池级碳酸锂和氢氧化锂价格 (单位: 万元/吨)



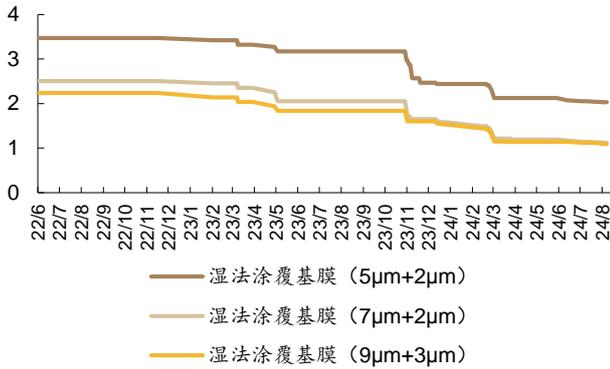
资料来源: SMM, 德邦研究所

图 5：正极材料价格（单位：万元/吨）



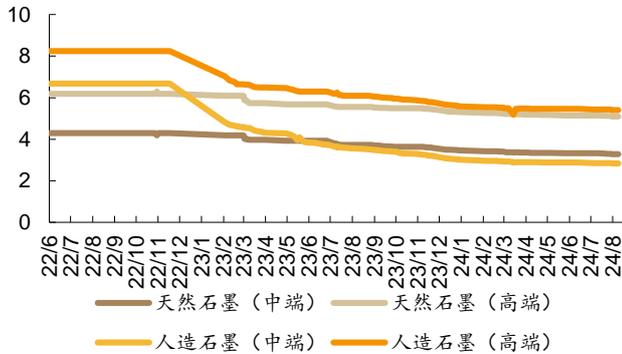
资料来源：SMM，德邦研究所

图 7：隔膜价格（单位：元/平方米）



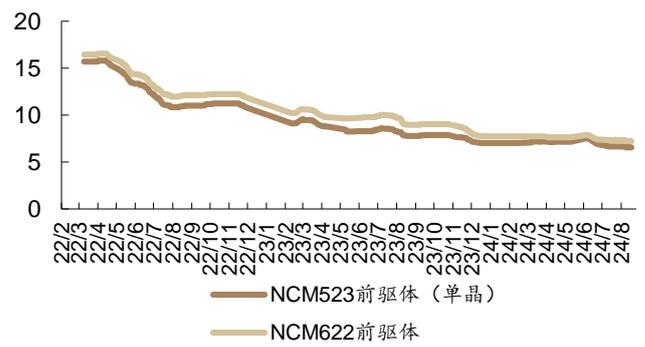
资料来源：SMM，德邦研究所

图 9：负极价格（单位：万元/吨）



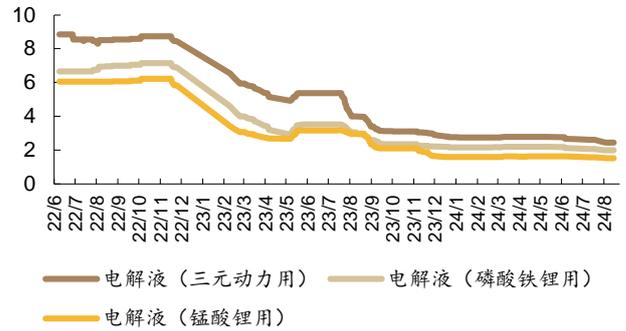
资料来源：SMM，德邦研究所

图 6：前驱体材料价格（单位：万元/吨）



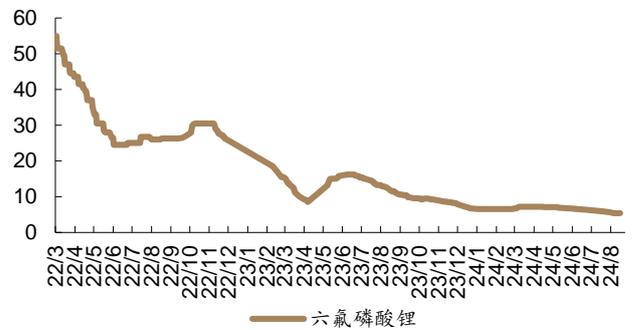
资料来源：SMM，德邦研究所

图 8：电解液价格（单位：万元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

图 10：六氟磷酸锂价格（单位：万元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

2.2. 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
中国 2024 年增量纯电动车充电桩比 1:1 领先其它国家数倍	https://t.doruo.cn/1k3ZxHUCK
中国电动车出口遭欧盟高关税冲击，7 月份注册量环比暴跌	https://t.doruo.cn/1kasE36iA
工信部等八部门推动老旧公交车更换电池	https://t.doruo.cn/1kgQyvatG

资料来源：第一电动网、快科技、汽车之家，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
华友钴业	公司 2024H1 实现收入 300.50 亿元，同比降低 9.88%；归母净利润 16.71 亿元，同比减少 19.87%；归母扣非净利润 17.52 亿元，同比减少 4.74%。
新宙邦	公司 2024H1 实现收入 35.82 亿元，同比增长 4.35%；归母净利润 4.16 亿元，同比减少 19.54%；归母扣非净利润 4.31 亿元，同比减少 10.02%。
璞泰来	公司 2024H1 实现收入 63.32 亿元，同比降低 18.89%；归母净利润 8.58 亿元，同比减少 34.24%；归母扣非净利润 7.68 亿元，同比增长 38.75%。
孚能科技	公司 2024H1 实现收入 69.74 亿元，同比减少 0.15%；归母净利润-1.90 亿元；归母扣非净利润-1.77 亿元。

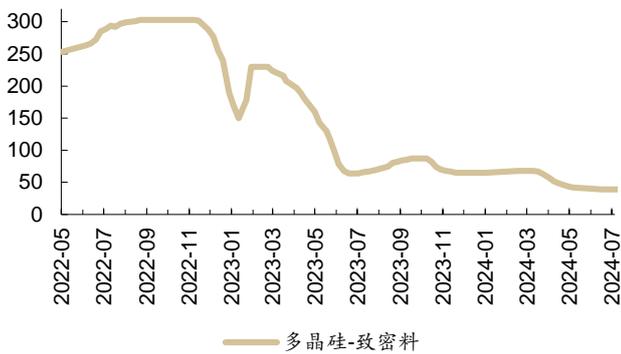
资料来源：Wind，各公司公告，德邦研究所

3. 新能源发电

新能源发电投资建议：光伏板块建议关注几条主线：1) 全年业绩确定性相对较高的龙头企业：阳光电源、德业股份、福斯特、福莱特；2) 逆变器环节：锦浪科技、固德威、上能电气、盛弘股份、禾迈股份、昱能科技等；3) 盈利有望逐渐修复的龙头企业：隆基绿能、TCL 中环、晶澳科技、天合光能、阿特斯。风电板块建议关注：1) 海风：东方电缆、中天科技、亨通光电、起帆电缆、海力风电、大金重工、泰胜风能、天顺风能；2) 整机：三一重能、运达股份、金风科技、明阳智能；3) 零部件：金雷股份、日月股份、新强联、中际联合。

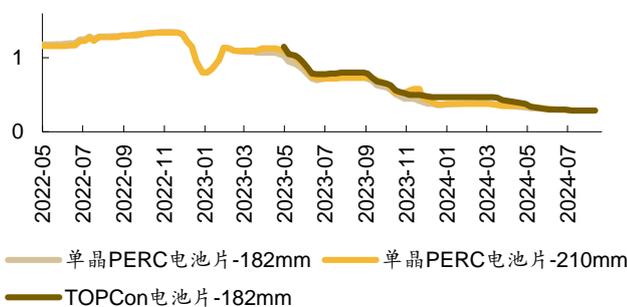
3.1. 行业数据跟踪

图 11：多晶硅料价格（单位：元/公斤）



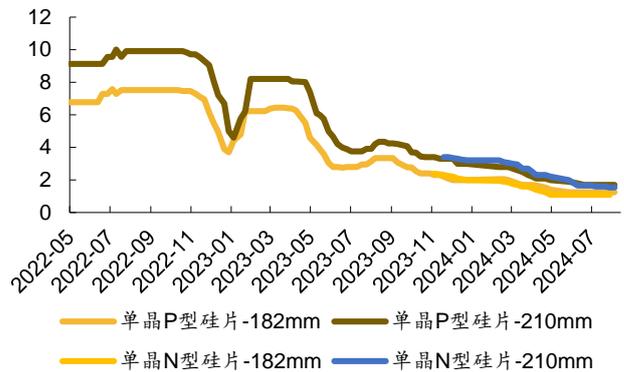
资料来源：WIND，德邦研究所

图 13：单/多晶电池片价格（单位：元/瓦）



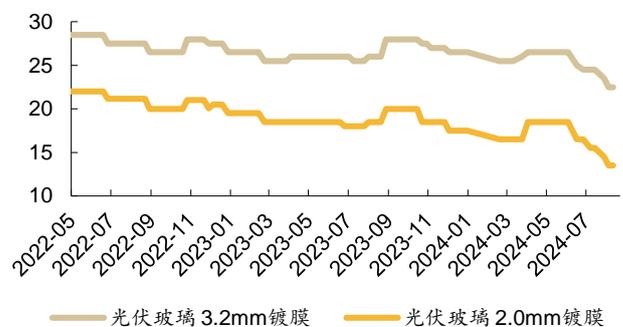
资料来源：WIND，德邦研究所

图 12：单晶硅片价格（单位：元/片）



资料来源：WIND，德邦研究所

图 14：光伏玻璃价格（单位：元/平方米）



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 3: 新能源发电行业要闻追踪

要闻简介	信息来源
国家能源局: 1-7 光伏新增装机 123.53GW	https://t.doruo.cn/1ktwrfz8c
总投资 10 亿! 首家风机铸造企业落户新疆木垒	https://t.doruo.cn/1ktwLYhCU
能源重点领域将实施大规模设备更新	https://t.doruo.cn/1kxQ11EeQ
海上风机价格再刷新低! 华能 2.15GW 集采项目开标	https://t.doruo.cn/1kngoalHs
72 台 14MW! 浙江核准 2 个海上风电项目	https://t.doruo.cn/1k3ZR0DsI

资料来源: 北极星太阳能光伏网、国家能源局、中国政府网, 德邦研究所

表 4: 新能源发电行业个股公告追踪

股票代码	公告简介
林洋能源	公司 2024H1 实现收入 34.63 亿元, 同比增长 7.86%; 归母净利润 5.99 亿元, 同比增长 3.02%; 归母扣非净利润 5.66 亿元, 同比增长 2.45%。
天宜上佳	公司 2024H1 实现收入 5.11 亿元, 同比降低 47.41%; 归母净利润-4.93 亿元, 同比减少 474.07%; 归母扣非净利润-5.08 亿元, 同比减少 522.61%。受制于光伏产业链去库存且持续低迷影响, 致单晶拉制耗材产品需求疲软, 主要产品市场销售价格大幅下降影响; 此外公司根据企业会计准则等相关规定, 对存货计提跌价准备 2.88 亿元, 导致 2024 年半年度净利润大幅降低。
晶盛机电	公司 2024H1 实现收入 101.47 亿元, 同比增长 20.71%; 归母净利润 20.96 亿元, 同比减少 4.97%; 归母扣非净利润 20.94 亿元, 同比增长 1.02%。
帝尔激光	公司近日收到与武汉东湖新技术开发区管理委员会签署的《武汉东湖新技术开发区管理委员会与武汉帝尔激光科技股份有限公司关于帝尔激光总部暨研发生产基地三期项目的合作协议》, 同意公司拟在武汉东湖新技术开发区投资人民币 30 亿元建设帝尔激光研发生产基地三期项目, 主要包含固定资产投资、研发及其他经营费用等, 其中固定资产投资额为人民币 10.25 亿元。
永臻股份	公司 2024H1 实现收入 35.33 亿元, 同比增长 41.36%; 归母净利润 1.77 亿元, 同比增长 3.89%; 归母扣非净利润 1.45 亿元, 同比减少 9.22%。
中国广核	公司 2024H1 实现收入 393.77 亿元, 同比增长 0.26%; 归母净利润 71.09 亿元, 同比增长 2.16%; 归母扣非净利润 69.60 亿元, 同比增长 0.10%。
奥特维	公司 2024H1 实现收入 44.18 亿元, 同比增长 75.48%; 归母净利润 7.69 亿元, 同比增长 47.19%; 归母扣非净利润 7.72 亿元, 同比增长 53.70%。
捷佳伟创	公司 2024H1 实现收入 66.22 亿元, 同比增长 62.19%; 归母净利润 12.26 亿元, 同比增长 63.15%; 归母扣非净利润 11.79 亿元, 同比增长 71.48%。
亿纬锂能	公司 2024H1 实现收入 216.59 亿元, 同比减少 5.73%; 归母净利润 21.37 亿元, 同比减少 0.64%; 归母扣非净利润 14.99 亿元, 同比增长 19.32%。
阳光电源	公司 2024H1 实现收入 310.20 亿元, 同比增长 8.38%; 归母净利润 49.59 亿元, 同比增长 13.89%; 归母扣非净利润 48.82 亿元, 同比增长 14.03%。
泰胜风能	公司 2024H1 实现收入 16.56 亿元, 同比减少 0.84%; 归母净利润 1.30 亿元, 同比增加 9.45%; 归母扣非净利润 1.20 亿元, 同比增加 18.39%。
福斯特	公司 2024H1 实现收入 107.64 亿元, 同比增长 1.39%; 归母净利润 9.28 亿元, 同比增长 4.95%; 归母扣非净利润 8.99 亿元, 同比增长 9.2%。
横店东磁	公司 2024H1 实现收入 95.67 亿元, 同比减少 6.62%; 归母净利润 6.39 亿元, 同比减少 47.29%; 归母扣非净利润 5.99 亿元, 同比减少 52.03%。

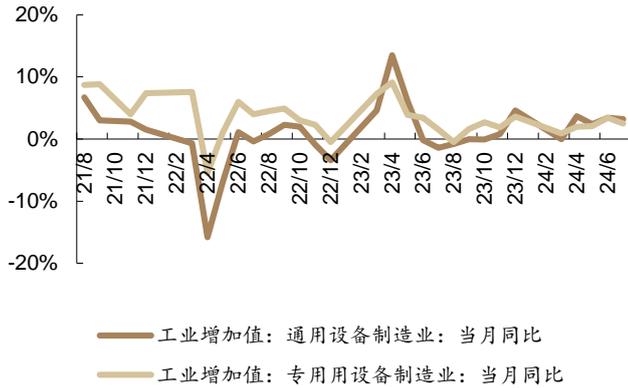
资料来源: Wind, 各公司公告, 德邦研究所

4. 工控及电力设备

工控及电力设备投资建议：电网与电力设备板块建议关注：1) 特高压一次设备：许继电气、平高电气、国电南瑞、思源电气、中国西电、保变电气、长高电新、金杯电工；2) 二次设备：四方股份；3) 配电网设备：国电南瑞、东方电子、四方股份、正泰电器；4) 出海电力设备：金盘科技、三星医疗、海兴电力、思源电气、华明装备、明阳电气、伊戈尔。

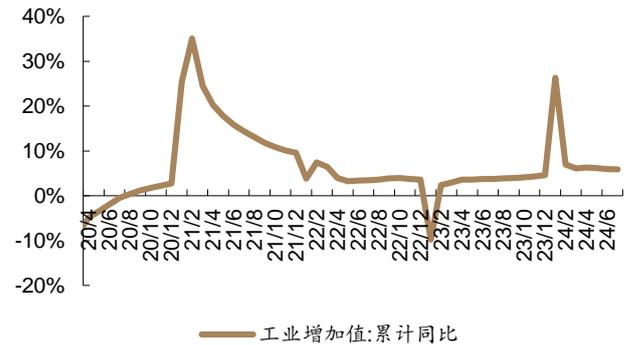
4.1. 行业数据跟踪

图 15：工业制造业增加值当月同比变化



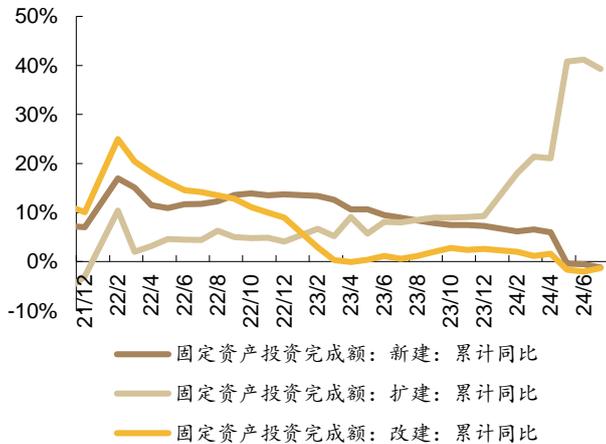
资料来源：WIND，德邦研究所

图 16：工业增加值累计同比变化



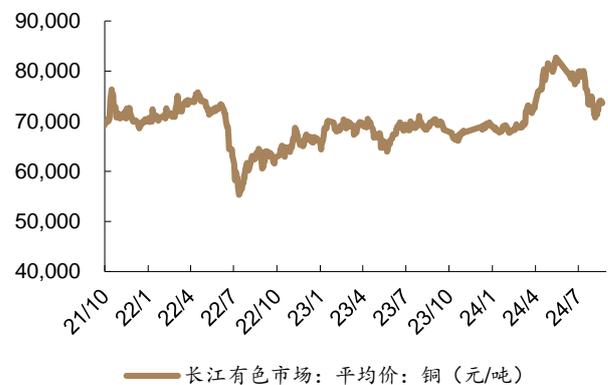
资料来源：WIND，德邦研究所

图 17：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 18：长江有色市场铜价格趋势（元/吨）



资料来源：WIND，德邦研究所

4.2. 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
2023 年中国主要电力企业对外承包电力建设工程新签合同额超 264 亿美元	https://t.doruo.cn/1ktx2r1aE
国家能源局：2024 年 7 月全社会用电量同比增长 5.7%	https://t.doruo.cn/1kngK1SiQ

资料来源：北极星输配电网、国家能源局、中国新闻网，德邦研究所

表 6：电力设备及工控行业个股公告追踪

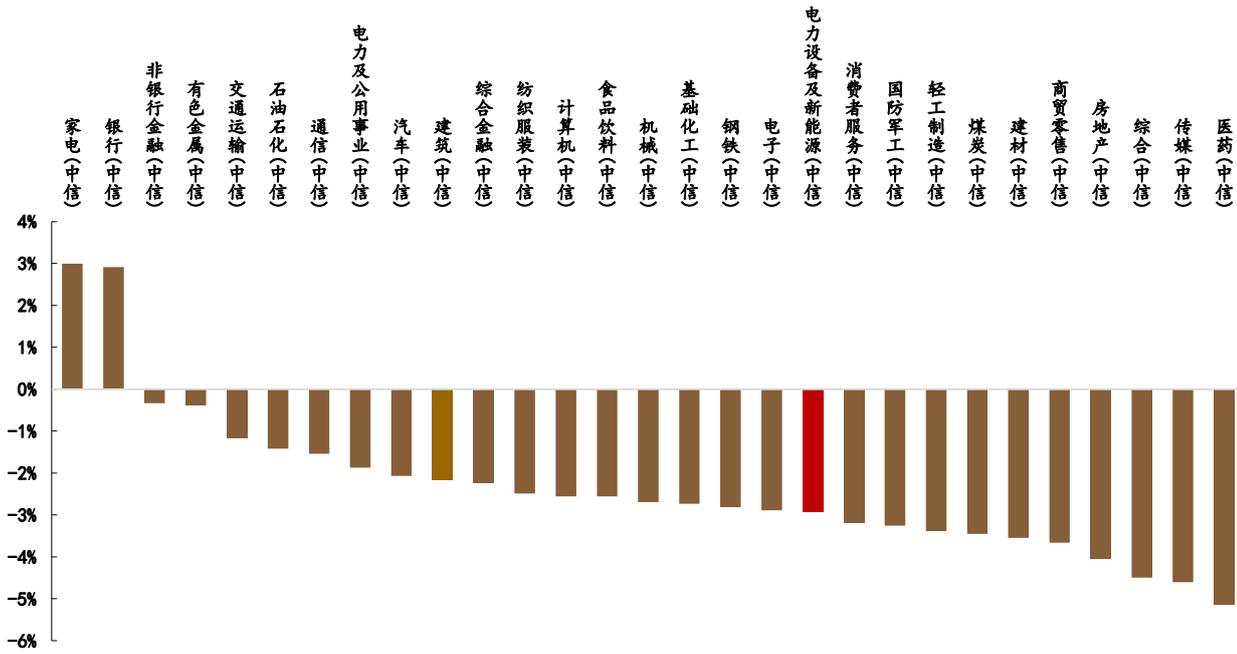
股票名称	公告简介
海兴电力	公司 2024H1 实现收入 22.55 亿元，同比增长 20.04%；归母净利润 5.33 亿元，同比增长 22.00%；归母扣非净利润 5.24 亿元，同比增长 30.26%。2024H1 公司国家电网和南方电网用电计量产品统招中，分别中标 3.02 亿元和 2.52 亿元，同比增长约 21.56%和 224.91%，国内用电板块将迎来稳健增长。
东方电子	公司 2024H1 实现收入 28.19 亿元，同比增长 11.95%；归母净利润 2.53 亿元，同比增长 24.90%；归母扣非净利润 2.36 亿元，同比增长 25.13%。
理工能科	公司 2024H1 实现收入 4.04 亿元，同比增长 18.67%；归母净利润 1.43 亿元，同比增长 101.97%；归母扣非净利润 1.28 亿元，同比增长 106.10%。

资料来源：Wind，各公司公告，德邦研究所

5. 本周板块行情（中信一级）

电力设备及新能源行业过去一周下跌 2.92%，涨跌幅居中信一级行业第 19 名，跑输沪深 300 指数 2.37 个百分点。

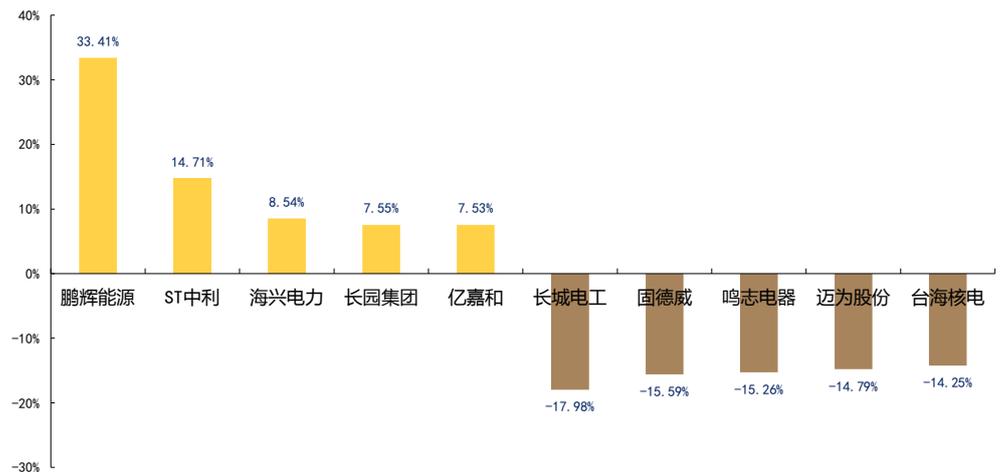
图 19：中信指数一周涨跌幅



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鹏辉能源（33.41%）、ST 中利（14.71%）、海兴电力（8.54%）、长园集团（7.55%）、亿嘉和（7.53%）。跌幅前五名分别为长城电工（-17.98%）、固德威（-15.59%）、鸣志电器（-15.26%）、迈为股份（-14.79%）、台海核电（-14.25%）。

图 20：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

6. 风险提示

原材料价格波动风险、行业政策变化风险、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。