



电气设备

优于大市（维持）

证券分析师

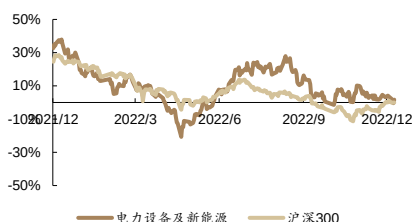
彭广春

资格编号：S0120522070001

邮箱：penggc@tebon.com.cn

研究助理

市场表现



相关研究

- 1.《光伏产业链发展良好，各环节降价有望刺激 23 年需求》，2022.12.16
- 2.《风电行业策略年度报告-不惧一番寒彻骨，已闻梅花扑鼻香》，2022.12.16
- 3.《发挥新能源战略性新兴产业优势，推动扩大内需战略发展》，2022.12.15
- 4.《内蒙古能源局印发实施细则推动源网荷储、风光制氢等项目发展》，2022.12.15
- 5.《11 月欧洲新能源车销量点评：环比高增，政策收紧》，2022.12.15

国内光伏装机情况良好，产业链各环节降价

投资要点：

- **国内前 11 月光伏装机情况良好，新增装机 65.71GW。**12 月 16 日，国家能源局发布 1-11 月份全国电力工业统计数据。截至 11 月底，全国累计发电装机容量约 25.1 亿千瓦，同比增长 8.1%。其中，风电装机容量约 3.5 亿千瓦，同比增长 15.1%；太阳能发电装机容量约 3.7 亿千瓦，同比增长 29.4%。1-11 月份，全国发电设备累计平均利用 3375 小时，比上年同期减少 114 小时。其中，火电 3978 小时，比上年同期减少 47 小时；核电 6900 小时，比上年同期减少 202 小时；风电 2008 小时，比上年同期减少 24 小时。1-11 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 5525 亿元，同比增长 28.3%。其中，太阳能发电 2000 亿元，同比增长 290.1%。电网工程完成投资 4209 亿元，同比增长 2.6%。
- **我国光伏产业运行良好，各环节产量再创新高。**2022 年 12 月 15 日工信部公布 1-10 月全国光伏制造行业运行情况，我国光伏产业运行良好，技术水平持续提升，各环节产量再创新高。工信部根据行业规范公告企业信息和行业协会测算，2022 年 1-10 月全国晶硅电池产量超过 230GW。多晶硅环节，1-10 月全国产量约 61 万吨，同比增长超过 49.3%。硅片环节，1-10 月全国产量同比增长 40.7%。电池环节，1-10 月全国晶硅电池出口约 19GW，同比增长 117.4%。组件环节，1-10 月全国晶硅组件出口约 132GW，同比增长 61%。
- **22 年前 10 月光伏产品出口再创辉煌，同比高增。**2022 年 1-10 月光伏产品（硅片、电池片、组件）出口总额约 440.3 亿美元，创历史新高，同比增长 90.3%。其中在出口总金额中组件占比 83.7%，电池片占比 6.9%，硅片占比 9.4%。
- **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。
- **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、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。
- **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、疫情影响超预期风险、行业竞争加剧风险。

内容目录

1. 光伏产业链发展良好，各环节降价有望刺激 23 年需求.....	5
1.1. 光伏产业链各环节发展良好.....	5
1.2. 行业数据跟踪	7
1.3. 行业要闻及个股重要公告跟踪	7
2. 新能源汽车	9
2.1. 行业数据跟踪	9
2.2. 行业要闻及个股重要公告跟踪	10
3. 工控及电力设备	11
3.1. 行业数据跟踪	11
3.2. 行业要闻及个股重要公告跟踪	11
4. 本周板块行情（中信一级）	12
5. 风险提示	13

图表目录

图 1: 2022 年 1-10 月光伏产品出口额保持增长 (单位: 亿美元)	6
图 2: 2022 年 1-10 月各环节出口额占比情况	6
图 3: 多晶硅料价格 (单位: 元/公斤)	7
图 4: 单晶硅片价格 (单位: 元/片)	7
图 5: 单/多晶电池片价格 (单位: 元/瓦)	7
图 6: 光伏玻璃价格 (单位: 元/平方米)	7
图 7: 钴粉和四氧化三钴价格 (单位: 万元/吨)	9
图 8: 电池级硫酸镍/钴/锰价格 (单位: 万元/吨)	9
图 9: 锂精矿价格 (单位: 美元/吨)	9
图 10: 电池碳酸锂和氢氧化锂价格 (单位: 万元/吨)	9
图 11: 正极材料价格 (单位: 万元/吨)	9
图 12: 前驱体材料价格 (单位: 万元/吨)	9
图 13: 隔膜价格 (单位: 元/平方米)	10
图 14: 电解液价格 (单位: 万元/吨)	10
图 15: 负极价格 (单位: 万元/吨)	10
图 16: 六氟磷酸锂价格 (单位: 万元/吨)	10
图 17: 工业制造业增加值逐渐回暖.....	11
图 18: 工业增加值累计同比增速维持高位.....	11
图 19: 固定资产投资完成额累计同比增速情况	11
图 20: 长江有色市场铜价格趋势 (元/吨)	11
图 21: 中信指数一周涨跌幅	12
图 22: 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: 2022 年 1-11 月份全国电力工业统计数据	5
表 2: 新能源发电行业要闻追踪	7
表 3: 新能源发电行业个股公告追踪.....	8
表 4: 新能源汽车行业要闻追踪	10
表 5: 新能源汽车行业个股公告追踪.....	11
表 6: 电力设备及工控行业要闻追踪.....	11

表 7：电力设备及工控行业个股公告追踪.....	12
表 8：细分行业一周涨跌幅	12

1. 光伏产业链发展良好，各环节降价有望刺激 23 年需求

1.1. 光伏产业链各环节发展良好

国内前 11 月光伏装机情况良好，新增装机 65.71GW。12 月 16 日，国家能源局发布 1-11 月份全国电力工业统计数据。截至 11 月底，全国累计发电装机容量约 25.1 亿千瓦，同比增长 8.1%。其中，风电装机容量约 3.5 亿千瓦，同比增长 15.1%；太阳能发电装机容量约 3.7 亿千瓦，同比增长 29.4%。1-11 月份，全国发电设备累计平均利用 3375 小时，比上年同期减少 114 小时。其中，火电 3978 小时，比上年同期减少 47 小时；核电 6900 小时，比上年同期减少 202 小时；风电 2008 小时，比上年同期减少 24 小时。1-11 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 5525 亿元，同比增长 28.3%。其中，太阳能发电 2000 亿元，同比增长 290.1%。电网工程完成投资 4209 亿元，同比增长 2.6%。

表 1：2022 年 1-11 月份全国电力工业统计数据

指标名称	单位	1-11 月累计	同比增长 (%)
全国发电装机容量	万千瓦	251060	8.1
其中：水电	万千瓦	41013	5.7
火电	万千瓦	131983	2.4
核电	万千瓦	5553	4.3
风电	万千瓦	35096	15.1
太阳能发电	万千瓦	37202	29.4
全国供电煤耗率	克/千瓦时	303.4	-0.3*
全国供热量	万万万千焦	447380	-6.8
全国供热耗用原煤	万吨	25563	-8.4
全国供电量	亿千瓦时	68174	3.4
全国发电设备累计平均利用小时	小时	3375	-114*
其中：水电	小时	3217	-210*
火电	小时	3978	-47*
核电	小时	6900	-202*
风电	小时	2008	-24*
太阳能发电	小时	1260	66*
全国发电累计厂用电率	%	4.6	0.04▲
其中：水电	%	0.2	-0.07▲
火电	%	5.8	-0.02▲
电源工程投资完成	亿元	5525	28.3
其中：水电	亿元	718	-15.4
火电	亿元	736	38.3
核电	亿元	533	23.7
风电	亿元	1511	-23.8
太阳能发电	亿元	2000	290.1
电网工程投资完成	亿元	4209	2.6
新增发电装机容量	万千瓦	14576	2322*
其中：水电	万千瓦	2060	122*
火电	万千瓦	3333	-660*
核电	万千瓦	228	-112*
风电	万千瓦	2252	-218*
太阳能发电	万千瓦	6571	3088*

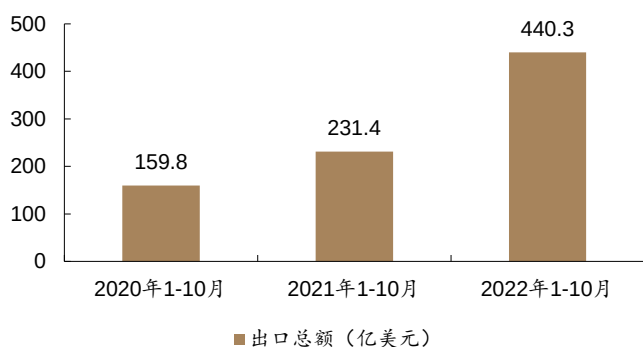
新增 220 千伏及以上变电设备容量	万千瓦安	20689	1294*
新增 220 千伏及以上输电线路长度	千米	25736	-760*

资料来源：国家能源局，德邦研究所；注：1.全社会用电量为全口径数据，全国供电量为调度口径数据。2.“同比增长”列中，标*的指标为绝对量；标▲的指标为百分点。

我国光伏产业运行良好，各环节产量再创新高。2022 年 12 月 15 日工信部公布 1-10 月全国光伏制造行业运行情况，我国光伏产业运行良好，技术水平持续提升，各环节产量再创新高。工信部根据行业规范公告企业信息和行业协会测算，2022 年 1-10 月全国晶硅电池产量超过 230GW。多晶硅环节，1—10 月全国产量约 61 万吨，同比增长超过 49.3%。硅片环节，1—10 月全国产量同比增长 40.7%。电池环节，1—10 月全国晶硅电池出口约 19GW，同比增长 117.4%。组件环节，1—10 月全国晶硅组件出口约 132GW，同比增长 61%。

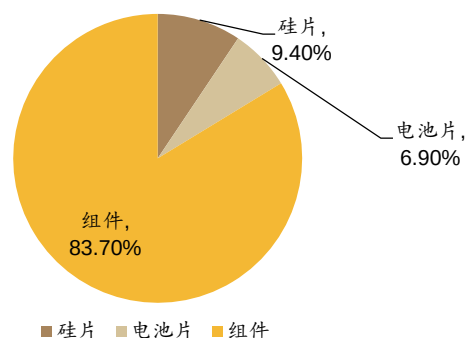
22 年前 10 月光伏产品出口再创辉煌，同比高增。2022 年 1-10 月光伏产品（硅片、电池片、组件）出口总额约 440.3 亿美元，创历史新高，同比增长 90.3%。其中在出口总金额中组件占比 83.7%，电池片占比 6.9%，硅片占比 9.4%。

图 1：2022 年 1-10 月光伏产品出口额保持增长（单位：亿美元）



资料来源：CPIA，德邦研究所

图 2：2022 年 1-10 月各环节出口额占比情况



资料来源：CPIA，德邦研究所

进入四季度后，产业链各环节价格均明显下降：

硅料：2021 年光伏进入平价时代后，全球装机爆发，硅料环节开始成为行业内的瓶颈环节，其价格进入明显的上升通道，2022 年前三季度从 1 月低点 230 元/kg 单边上涨至 9 月份的 303 元/kg，涨幅达 31.74%，随后在高位维持横盘，11 月份后价格开始松动，12 月 14 日报价为 277 元/kg，从高点算起，降幅为 8.58%。

硅片：上半年硅料价格的持续上涨同样带动了下游硅片环节的跟涨，单晶 166mm/182mm/210mm 硅片价格分别从 2022 年 1 月 5 日的 4.95/5.8/7.7 元/片上涨至 2022 年 7 月 27 日最高价 6.31/7.58/10.01 元/片，涨幅分别为 27.47%/30.69%/30%。8 月份硅片价格开始松动，单晶 166mm/182mm/210mm 硅片从高点下降至 12 月 14 日的 5.6/6.15/8.1 元/片，降幅为 11.25%/18.87%/19.08%。

电池片：前期价格坚挺，近期开始松动。单晶 PERC 166/182/210mm 电池片从 2022 年 1 月 5 日的 1.05/1.08/1.035 元/W 上涨至 2022 年 11 月最高价

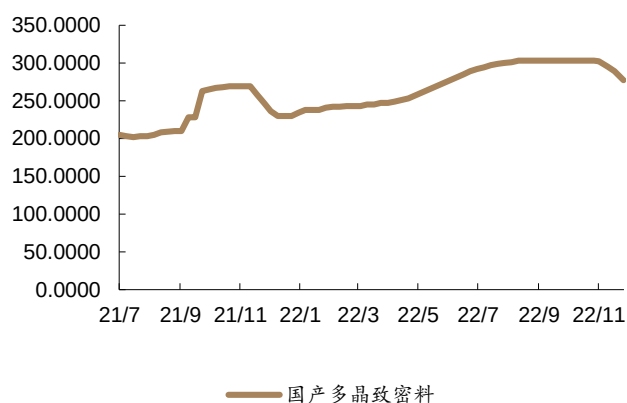
1.31/1.35/1.34 元/W, 涨幅分别为 24.76%/25%/29.47%; 近期价格松动下降至 12 月 14 日 1.2/1.23/1.22 元/W, 从高点降幅为 8.4%/8.89%/8.96%。

组件: 组件面向终端用户, 虽然面对上游的涨价压力被迫提高价格, 但是涨幅相对较低, 182mm/210mm 单晶 PERC 单面单晶组件价格从年初的 1.88/1.88 元/W 上涨至最高价 1.98/1.98 元/W, 涨幅分别为 5.32%/5.32%, 近期价格开始松动, 下降至 12 月 14 日 1.93/1.93 元/W。

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。

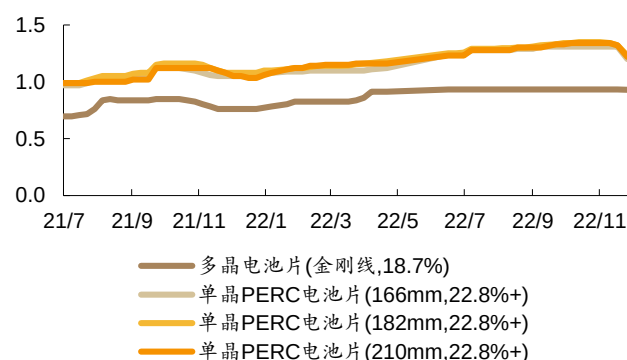
1.2. 行业数据跟踪

图 3: 多晶硅料价格 (单位: 元/公斤)



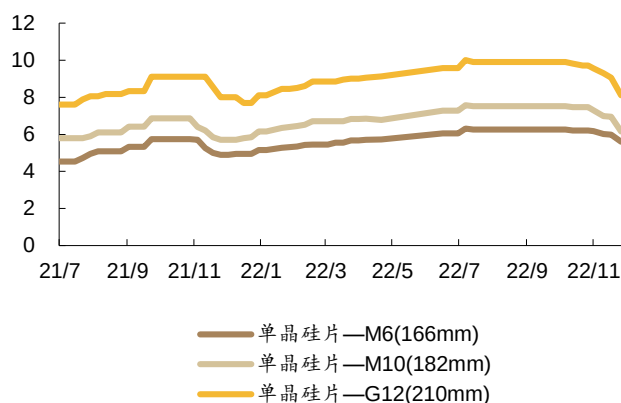
资料来源: WIND, 德邦研究所

图 5: 单/多晶电池片价格 (单位: 元/瓦)



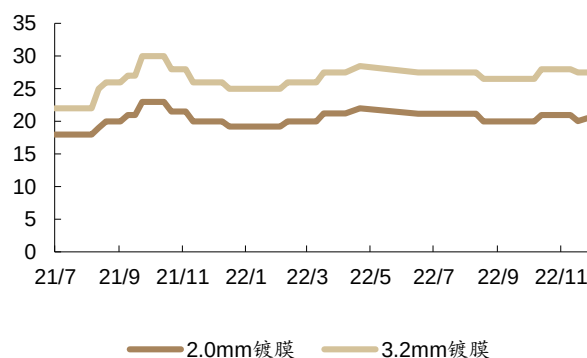
资料来源: WIND, 德邦研究所

图 4: 单晶硅片价格 (单位: 元/片)



资料来源: WIND, 德邦研究所

图 6: 光伏玻璃价格 (单位: 元/平方米)



资料来源: WIND, 德邦研究所

1.3. 行业要闻及个股重要公告跟踪

表 2: 新能源发电行业要闻追踪

要闻简介

广州发展拟投资 12.6 亿元建设 270MW 光伏项目

信息来源

<http://mtw.so/6t4BVY>

乾景园林设立 3 家全资子公司，加快落地 3GW 异质结电池组件项目	http://mtw.so/5QNBqu
国家发改委提出以沙戈荒地区为重点规划建设大型风电光伏基地项目	http://mtw.so/6di2wb
全球最长的海上抗台风型叶片 (MySE260) 在明阳智能正式下线，叶轮直径达 260 米	http://mtw.so/5QNBjy
中石油最大水面光伏项目实现阶段性并网发电	http://mtw.so/6e2VOs
龙磁科技拟 1.8 亿元控股恩沃新能源，进军光伏逆变器领域	http://mtw.so/5uVFm7
工信部、国家发改委、住建部、水利部四部委发布文件，支持青海、宁夏等地发展屋顶光伏、智能光伏等	http://mtw.so/5Crsb4
浙江瑞安印发“十四五”能源发展专项规划，提出 2025 年光伏装机量达到 188.5 万千瓦，风电装机达到 30 万千瓦	http://mtw.so/5QNSBa
国家能源集团在鲁首个海上风电项目的首台风机吊装工作圆满完成，项目有望年底并网	http://mtw.so/6t5m6l
浙江新能与吉电成立合资公司，从事风电、光伏等业务	http://mtw.so/6diZiR
正泰电器拟整合子公司正泰电源股权，方便后续将其置入通润装备	http://mtw.so/6e3BKl
位于新疆库车的一光伏制氢项目遭遇 13 级沙尘暴袭击，大量光伏支架出现倒塌，光伏组件不同程度受损，光伏电站安全运行再响警钟	http://mtw.so/6t61WU
甘肃两个沙漠风光大基地实施方案获批，项目为甘肃省“十四五”期间重点推进的“三地一区”大型风光电基地	http://mtw.so/6lzp8b
山西发布 2022 年山西风、光发电保障性并网项目清单，合计建设规模 10.46GW	http://mtw.so/5Csw7s
中共中央、国务院提出：大幅提高清洁能源利用水平 建设多能互补的清洁能源基地	http://mtw.so/5YhlRr
浏阳经开区管委会与湖南通泽签约，投资 108 亿元建设 10GW 高效异质结光伏电池及组件	http://mtw.so/5Cp3rM
奥特维拟募资 11.4 亿元用于高端智能装备智慧工厂等项目	http://mtw.so/6e4J0u
总规模 100 亿元的国寿金石华英风光股权投资基金完成基金设立和首笔出资，主要投资于中国中车风电、光伏等清洁能源项目	http://mtw.so/5YhJhT
运达创新突破母线多传动变桨控制系统	http://mtw.so/6lAwrb
2022 年 1—10 月，我国光伏产业运行良好，技术水平持续提升，各环节产量再创新高	http://mtw.so/6lFpFF
宝馨科技拟建 2GW 薄片化切片生产线、2GW 异质结电池、2GW 异质结组件项目	http://mtw.so/5uXK3t
内蒙古教育厅提出支持发展风、光装备相关专业	http://mtw.so/5JjMzD
华能粤东千万千瓦级“风光水火储一体化”能源基地开工	http://mtw.so/5QPZVU
国家统计局统计显示，2022 年 1-11 月风电发电占比总发电量约 8%，光伏发电占比总发电量约 3%	http://mtw.so/6lFq75

资料来源：北极星太阳能光伏网，德邦研究所

表 3：新能源发电行业个股公告追踪

股票名称	公告简介
奥特维	股东无锡华信及其一致行动人林健通过大宗交易减持 96.38 万股，占公司总股本的 0.62%，减持后持股比例低于 5%。
奥特维	与浙江晶科能源有限公司签订《设备买卖合同》，向其销售多主栅划焊一体机，合同金额约 9,600 万元（含税）。
泰胜风能	公司拟在不超过人民币 11 亿元（或等额外币）额度内使用闲置自有资金购买理财产品。
电气风电	公司控股股东收到行政处罚事先告知书，涉及未及时披露相关重大事件和 2020 年年报存在虚假记载。
通威股份	公司在南通市投资建设 25GW 高效光伏组件项目，预计固定资产投资约 40 亿元。
晶澳科技	拟投资合计 115.47 亿对公司一体化产能进行扩建，占最近一期经审计净资产比例约 70%。
美畅股份	公司股东贾海波先生通过集中交易和大宗交易方式转让公司股份合计 460.46 万股，占公司总股本的 1.05%。
锦浪科技	股东东元创投及其一致行动人通过集中交易和大宗交易合计减持 486.1 万股，占公司总股本的 1.29%。

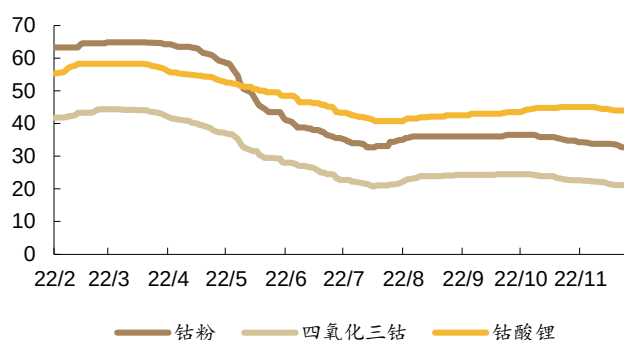
资料来源：Wind，德邦研究所

2. 新能源汽车

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、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。

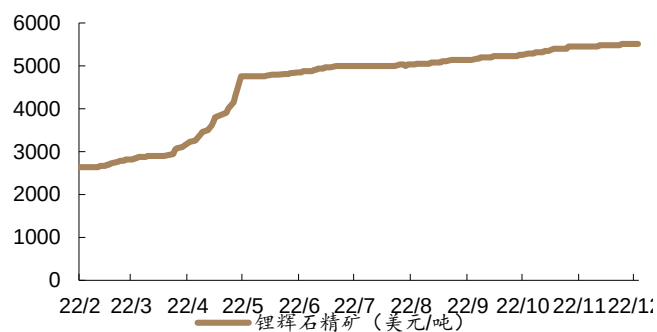
2.1. 行业数据跟踪

图 7：钴粉和四氧化三钴价格（单位：万元/吨）



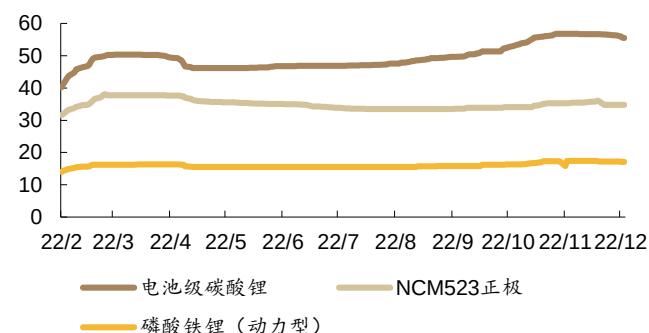
资料来源：SMM，德邦研究所

图 9：锂精矿价格（单位：美元/吨）



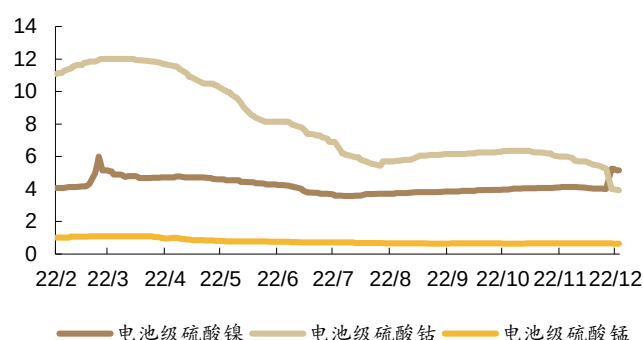
资料来源：SMM，德邦研究所

图 11：正极材料价格（单位：万元/吨）



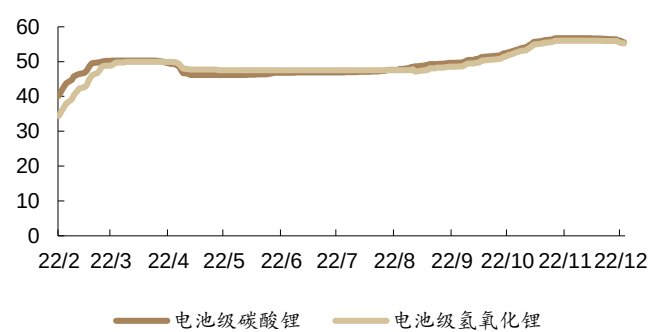
资料来源：SMM，德邦研究所

图 8：电池级硫酸镍/钴/锰价格（单位：万元/吨）



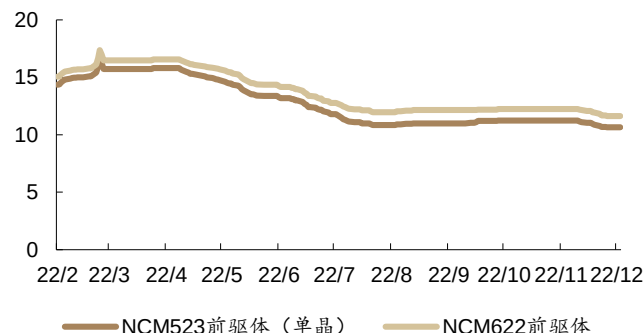
资料来源：SMM，德邦研究所

图 10：电池碳酸锂和氢氧化锂价格（单位：万元/吨）



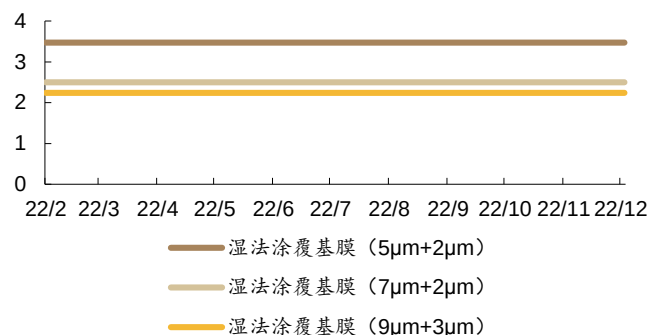
资料来源：SMM，德邦研究所

图 12：前驱体材料价格（单位：万元/吨）



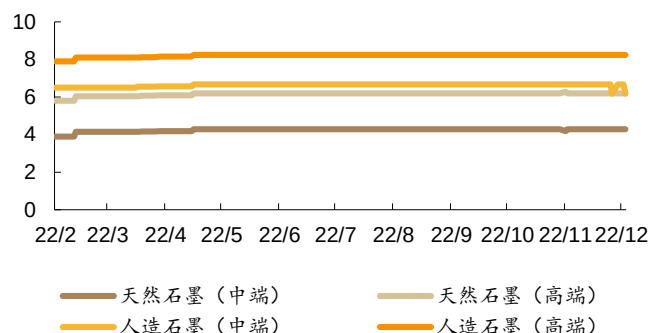
资料来源：SMM，德邦研究所

图 13：隔膜价格（单位：元/平方米）



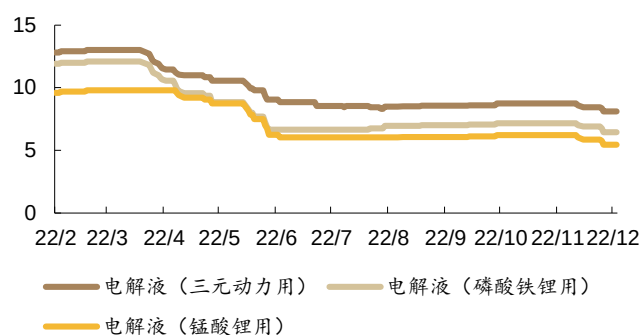
资料来源：SMM，德邦研究所

图 15：负极价格（单位：万元/吨）



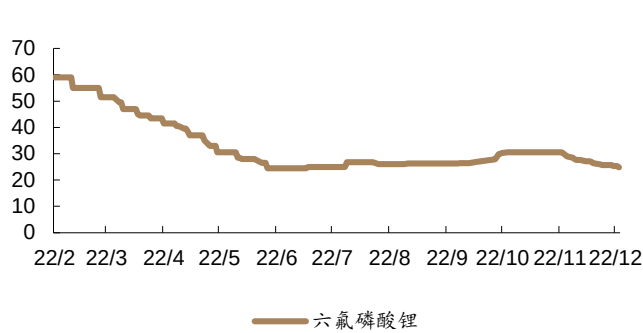
资料来源：SMM，德邦研究所

图 14：电解液价格（单位：万元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

图 16：六氟磷酸锂价格（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 4：新能源汽车行业要闻追踪

要闻简介	信息来源
欣旺达钠离子电池已处于测试验证环节	http://mtw.so/5JXiuN
恒华科技拟以 3000 万元收购阳业新能源 20% 股权	http://mtw.so/5JXiuD
长安深蓝拟调整深蓝 SL03 价格，预计上调幅度为 2000 元-8000 元	http://mtw.so/5JXiNv
吉利汽车建议分拆极氪并拟在美独立上市	http://mtw.so/65M5VK
东风碳化硅功率模块将于 2023 年量产装车	http://mtw.so/6dij6f
林肯冒险家百周年限量版上市，售价 28.86 万元	http://mtw.so/5CrseW
华晨鑫源新海狮 EV 新增 1 款舒适版车型，官方售价 13.52 万元	http://mtw.so/6dijcn
国吉商用旗下大象 G40 车型正式上市，售价区间为 12.88-13.18 万元	http://mtw.so/5JUyRx
千顾科技宣布其新能源汽车线控底盘智造工厂已于近日正式落户常熟经济技术开发区	http://mtw.so/6diYQ9
美国科学家直接将 VCSEL 集成至电子芯片，可用于自动驾驶传感技术	http://mtw.so/6IzOwB
日本纯汽油车 2025 年起不再享受环保减税	http://mtw.so/6t61EG
拓普集团计划通过非公开发行股票募集资金 40 亿元，用于产能扩充，并建设智能驾驶研发中心	http://mtw.so/5YhIXT
广汽集团与南网科技，旨在能源生态产业链领域开展合作	http://mtw.so/5YhIZ1
威巴克开发出电池组隔离系统，用于采用非承载车身结构的大型电动汽车	http://mtw.so/65NVQu
为应对后内燃机时代挑战，迈来芯推出无 PCB 压力传感器系列芯片	http://mtw.so/5Ymczb
丰田和 Oncon 达成合作，就车辆到电网展开试点项目，使车辆可以将能量从电池返送回至电网	http://mtw.so/6t7qpy
全新宝马 X3 M 或为纯电动 SUV，或在 2026 年-2027 年之间亮相	http://mtw.so/65Spuw
Melexis 发布新款高速电感式位置解码器芯片，进一步扩展产品组合	http://mtw.so/5uXJT9

资料来源：第一电动网，德邦研究所

表 5：新能源汽车行业个股公告追踪

股票名称	公告简介
璞泰来	公司董事、总经理陈卫先生通过集中竞价交易方式增持公司股票 34.3 万股，占公司总股本 0.0247%。
新宙邦	拟总投资不超过 12 亿元，以全资子公司惠州宙邦为项目实施主体，在惠州市大亚湾石化区投资建设电子化学品项目，建设周期 2 年。
天华超净	子公司天宜锂业和四川天华与某全球知名汽车公司签署《氢氧化锂供应协议》，计划于 2023 年-2024 年出售氢氧化锂总数量合计 13,000±10%公吨。

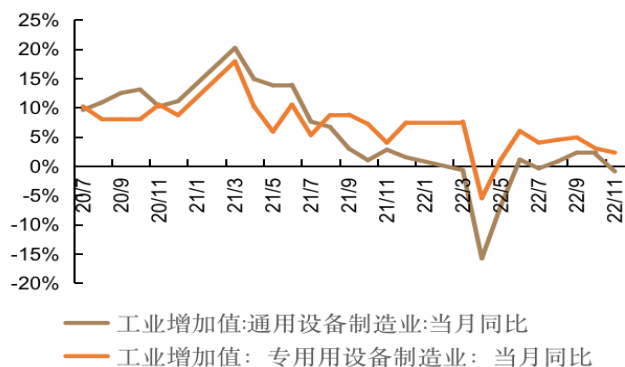
资料来源：Wind，德邦研究所

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 17：工业制造业增加值逐渐回暖



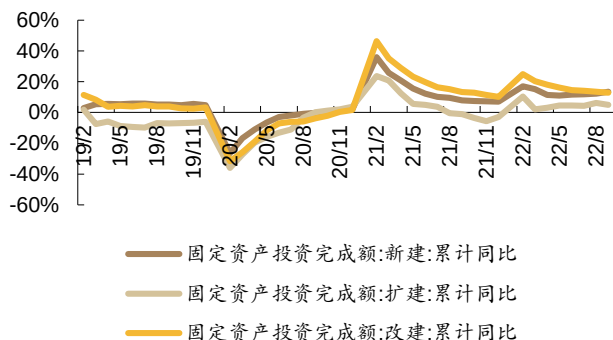
资料来源：WIND，德邦研究所

图 18：工业增加值累计同比增速维持高位



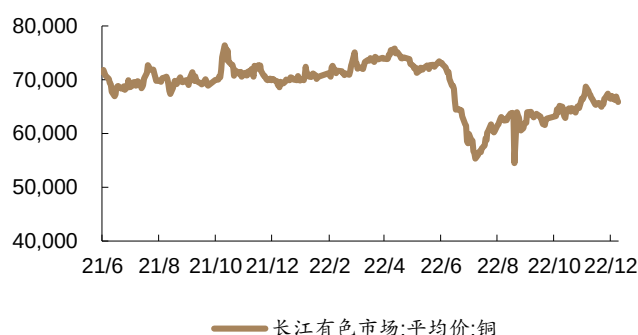
资料来源：WIND，德邦研究所

图 19：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 20：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 6：电力设备及工控行业要闻追踪

要闻简介	信息来源
许继集团助力世界首个县域级 100% 新能源新型电力系统启动送电	http://mtw.so/6t4CrK
天津 10 千伏“雪花网”数字模型实时仿真系统投入运行	http://mtw.so/5YfTAR

白鹤滩-江苏特高压直流工程直流系统通过大负荷试验

<http://mtw.so/6t62r4>

年内最后一台电机成功发运，珠三角供水工程项目圆满完成年度保交付任务

<http://mtw.so/5YhGMz>

中国电建与孟松风电有限公司签订了老挝孟松 600 兆瓦风电项目合同，合同金额约 50.83 亿元

<http://mtw.so/6t7r76>

资料来源：北极星输配电网，德邦研究所

表 7：电力设备及工控行业个股公告追踪

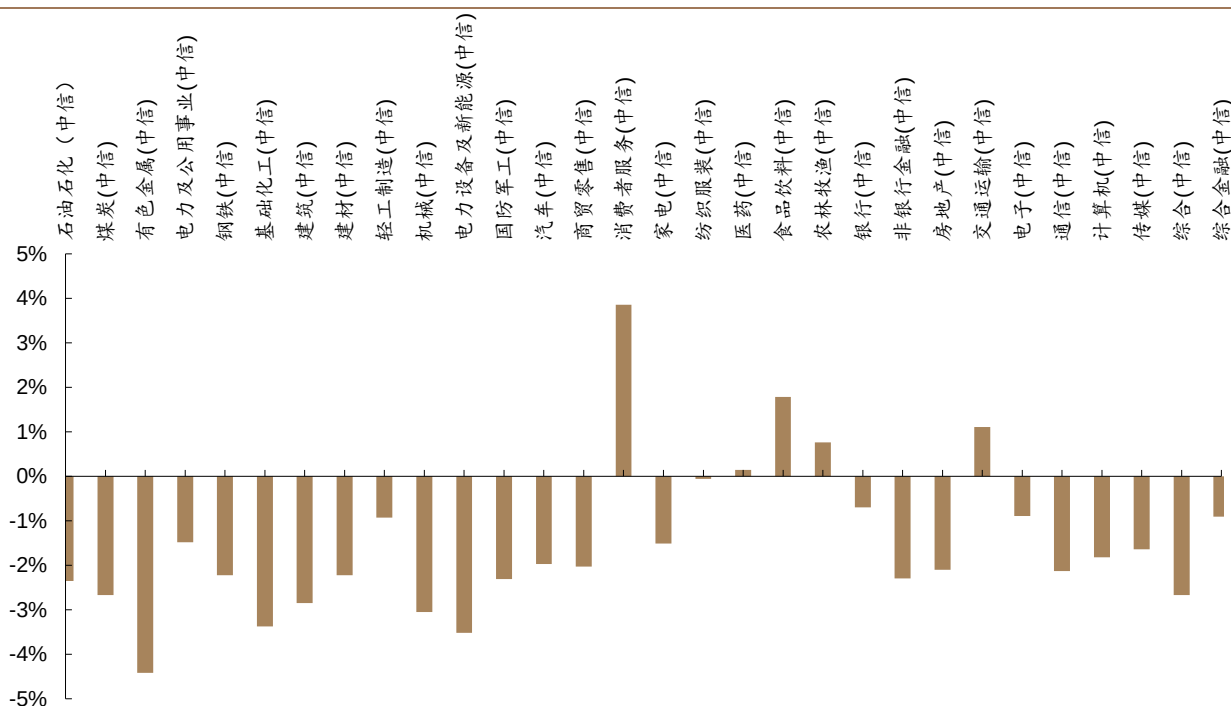
股票名称	公告简介
良信股份	于近日收到上海市国库收付中心零余额专户转入的财政扶持资金 488 万元。

资料来源：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下跌 3.52%，涨跌幅居中信一级行业第 29 名，跑输沪深 300 指数 2.42 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-4.48%、-4.46%、-5.04%、-4.75%、-1.26%、-2.51%。

图 21：中信指数一周涨跌幅



资料来源：WIND，德邦研究所

表 8：细分行业一周涨跌幅

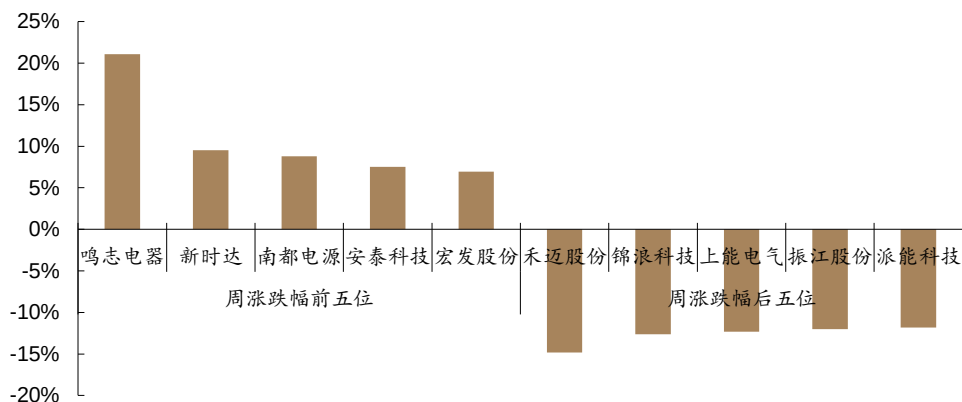
板块名称	代码	当日收盘价	周基准日收盘价	一周涨跌幅	月基准日收盘价	一月涨跌幅	市盈率	市净率
上证综指	000001.SH	3,167.86	3,206.95	-1.22%	3,097.24	2.28%	12.61	1.30
深证综指	399001.SZ	11,295.03	11,501.58	-1.80%	11,180.43	1.02%	25.60	2.60
沪深 300	000300.SH	3,954.23	3,998.24	-1.10%	3,801.57	4.02%	11.54	1.36
CS 电力设备	CI005011.WI	10,657.69	11,046.60	-3.52%	11,035.17	-3.42%	33.09	3.40
输变电设备	CI005472	1,836.33	1,922.49	-4.48%	1,981.63	-7.33%	30.68	2.76
配电设备	CI005473	1,451.29	1,519.05	-4.46%	1,518.48	-4.43%	24.21	2.17
光伏	CI005286	15,285.31	16,097.12	-5.04%	16,908.86	-9.60%	27.68	4.37
风电	CI005284	3,609.58	3,789.57	-4.75%	3,894.58	-7.32%	21.19	1.98
核电	CI005476	1,325.06	1,341.93	-1.26%	1,308.16	1.29%	13.05	1.43

新能源汽车	884076.WI	3,308.10	3,393.14	-2.51%	3,329.98	-0.66%	31.27	3.39
-------	-----------	----------	----------	--------	----------	--------	-------	------

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鸣志电器（21.09%）、新时达（9.54%）、南都电源（8.79%）、安泰科技（7.51%）、宏发股份（6.96%）。跌幅前五名分别为禾迈股份（-14.83%）、锦浪科技（-12.64%）、上能电气（-12.33%）、振江股份（-11.99%）、派能科技（-11.82%）。

图 22：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、疫情影响超预期风险、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

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。	类 别	评 级	说 明
	股票投资评级	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。