

广州推动新能源汽车增量扩展

——电力设备行业周观点(03.06-03.12)

强于大市(维持)

2023年03月13日

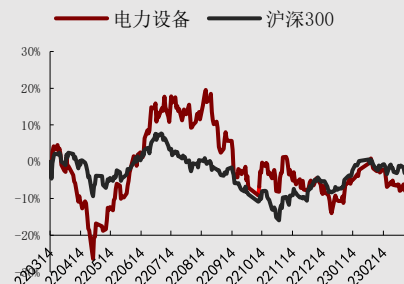
行业核心观点:

2023.3.6-2023.3.10: 电新行业一周跌幅为 1.54%, 同期沪深 300 跌幅为 3.96%, 跑赢沪深 300 指数 2.42pct。在申万 31 个行业板块中位列第 3 位。

投资要点:

- **光伏产业链:** 3月6日国家发改委副主任李春临表示, 为做好能源保供稳价, 将继续加强能源产供储销体系建设, 综合施策保障能源安全稳定供应。重点做好四个方面的工作: 一是增加能源生产供应, 持续提升电力供给能力, 大力推进以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设, 配套建设必要的调峰电源。加大国内油气勘探开发投入, 推动油气增储上产。稳定煤炭生产供应, 加强清洁高效利用。保障能源进口多元稳定。二是持续夯实能源储备。三是保持能源价格稳定。四是坚决守好民生用能底线。
- **新能源车:** 3月9日广州市人民政府日前印发《广州市建设国际消费中心城市发展规划(2022—2025年)》。其中提到, 壮大汽车消费, 推动新能源汽车增量扩展, 推动公共部门汽车载具全面新能源化, 推进全市公交车辆、出租车全面置换为新能源车辆, 加快党政机关公务车辆、国有企业公务车辆、市政作业车辆有序置换为新能源车辆。
- **电力:** 3月8日全国政协委员, 中国华能集团党组书记、董事长温枢刚表示, 新征程上, 我们必须加快能源电力绿色低碳发展, 助力实现人与自然和谐共生的现代化。同时, 希望国家加大科技研发资金投入, 支持相关科研院所、高校、企业等, 深入开展高温气冷堆不同应用场景的基础研究和应用研究, 探索高温气冷堆在高温热源供应、退役煤电替代、内陆核电突破、绿氢高温制备、海水淡化等场景下可提供的绿色低碳解决方案。
- **风险因素:** 光伏发电项目建设进度不及预期; 在建项目资金流动性风险; 工程建设进度不及预期; 新技术研发失败风险。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

宁夏印发能源领域碳达峰实施方案
广东加快推动农村能源转型发展
陕西省印发碳达峰实施方案

分析师:

执业证书编号:
电话:
邮箱:

黄星

S0270522070002
13929126885
huangxing@wlzq.com.cn

正文目录

1 上周市场回顾	3
1.1 电气设备行业	3
1.2 电气设备子行业	3
1.3 电气设备个股	4
2 上周行业热点	4
2.1 新能源汽车	4
2.2 新能源发电	6
3 公司动态	8
4 投资策略及重点推荐	8
4.1 光伏产业链	8
4.2 新能源车	9
4.3 电力	9
5 风险因素	9

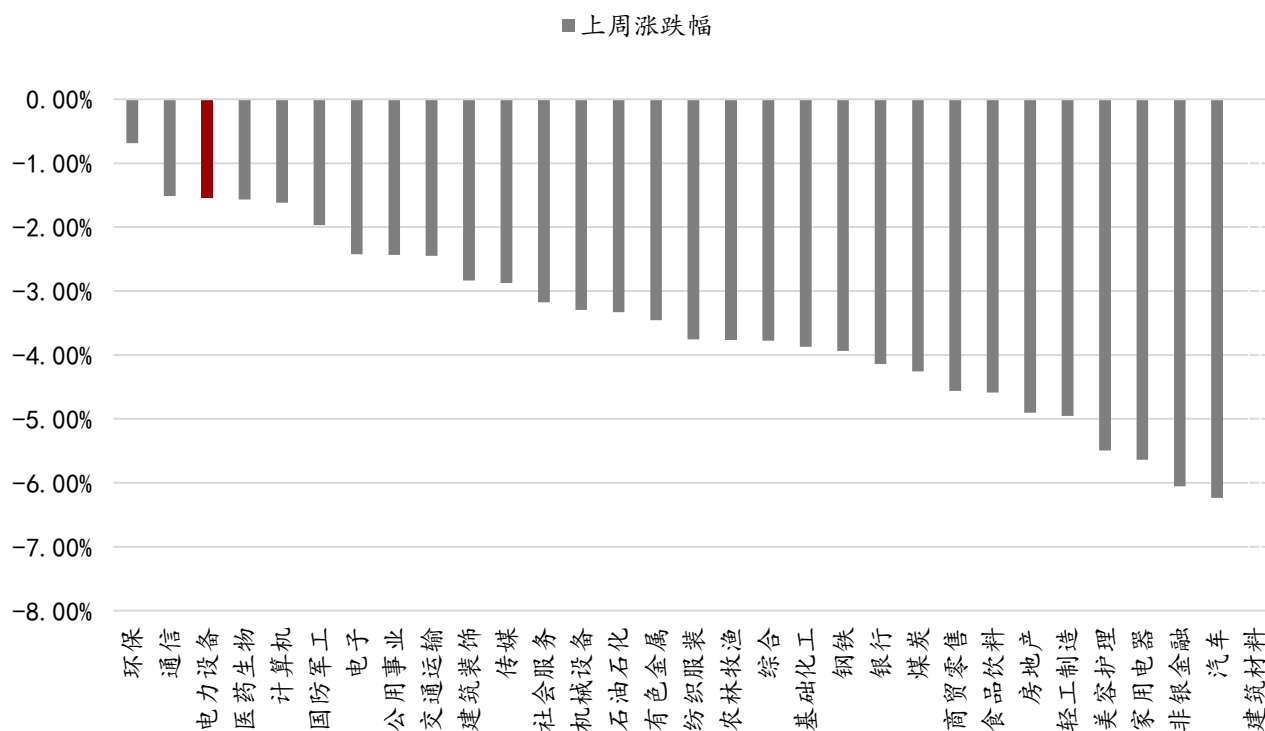
图表 1: 申万一级行业涨跌情况 (%)	3
图表 2: 申万电气设备各子行业涨跌情况	3
图表 3: 申万电力设备个股周涨跌幅 (%)	4
图表 4: 一年内锂电正极材料价格走势 (万元/吨)	4
图表 5: 一年内锂电负极材料价格走势 (万元/吨)	4
图表 6: 一年内电解液材料价格走势 (万元/吨)	5
图表 7: 一年内锂电隔膜材料价格走势 (元/m ²)	5
图表 8: 最近一年锂盐价格走势 (万元/吨)	5
图表 9: 四氧化三钴、硫酸钴价格走势 (万元/吨)	5
图表 10: 光伏产业链各环节一周报价	6
图表 11: 硅料价格走势 (元/吨)	7
图表 12: 硅片价格走势 (元)	7
图表 13: 电池片价格走势 (元/瓦)	7
图表 14: 组件价格走势 (元/瓦)	7
图表 15: 玻璃价格走势 (元/平米)	8

1 上周市场回顾

1.1 电气设备行业

上周市场小幅下跌，电力设备跌幅为1.54%，同期沪深300指数跌幅为3.96%，电力设备行业相对沪深300指数跑赢2.42pct。从板块排名来看，电气设备行业上周在申万31个一级行业板块中位列第3位，总体表现较好。

图表1：申万一级行业涨跌情况（%）



资料来源：iFind，万联证券研究所

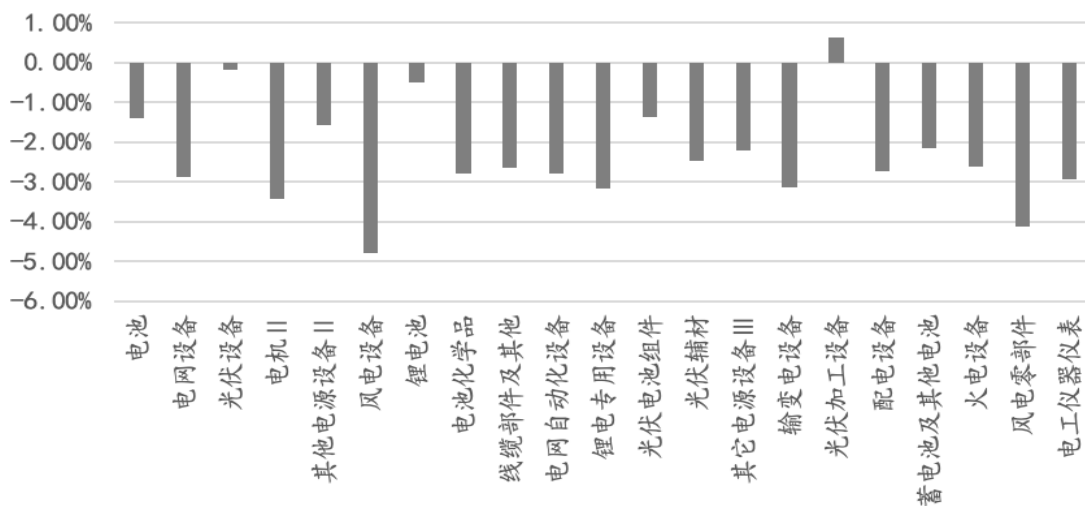
1.2 电气设备子行业

从子行业来看，申万电气设备子行业涨跌不一。二级行业中，光伏设备跌幅最小，下跌幅度为-0.18%；三级行业中，光伏加工设备涨幅最大，上涨幅度为0.62%。二级行业电池/电网设备/光伏设备/电机II/其他电源设备II/风电设备涨跌幅分别为

-1.39%/-2.87%/-0.18%/-3.42%/-1.58%/-4.80%。

三级行业中锂电池/电池化学品/线缆部件及其他/电网自动化设备/锂电专用设备/光伏电池组件/光伏辅材/其它电源设备/输变电设备/光伏加工设备/配电设备/蓄电池及其他电池/火电设备/风电零部件/电工仪器仪表涨跌幅分别为-0.51%/-2.78%/-2.64%/-2.80%/-3.17%/-1.37%/-2.48%/-2.20%/-3.13%/0.62%/-2.74%/-2.14%/-2.62%/-4.11%/-2.93%。

图表2：申万电气设备各子行业涨跌情况



资料来源: iFind, 万联证券研究所

1.3 电气设备个股

从个股来看, 上周申万电力设备行业挂牌的246只个股中上涨50只, 平收1只, 下跌195只, 跑赢大盘的有158只股票。表现最好的是百利电气, 涨幅为19.77%; 表现最差的是起帆电缆, 跌幅为-14.92%。

图表3: 申万电力设备个股周涨跌幅 (%)

涨幅前五	一周涨幅 (%)	跌幅前五	一周跌幅 (%)
百利电气	19.77	起帆电缆	-14.92
泽宇智能	15.32	积成电子	-11.34
中环股份	10.20	石大胜华	-10.07
三晖电气	8.19	中环海陆	-9.50
晶盛机电	7.18	湘电股份	-8.61

资料来源: iFind, 万联证券研究所

2 上周行业热点

2.1 新能源汽车

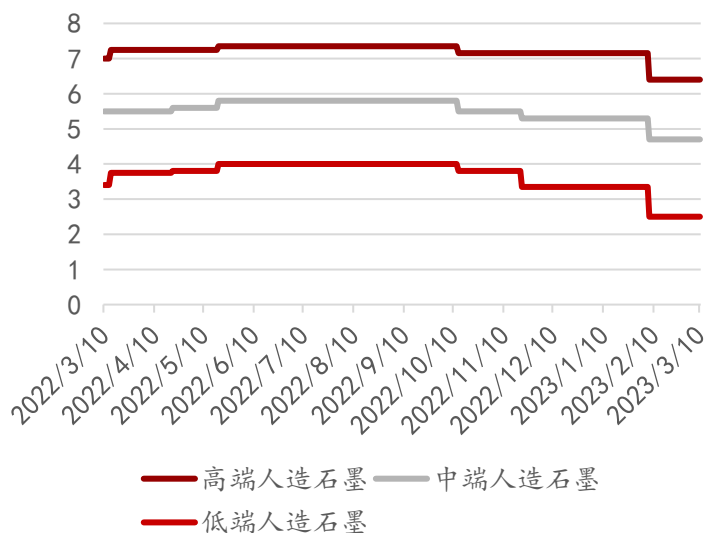
2.1.1 行业价格跟踪

图表4: 一年内锂电正极材料价格走势 (万元/吨)

图表5: 一年内锂电负极材料价格走势 (万元/吨)

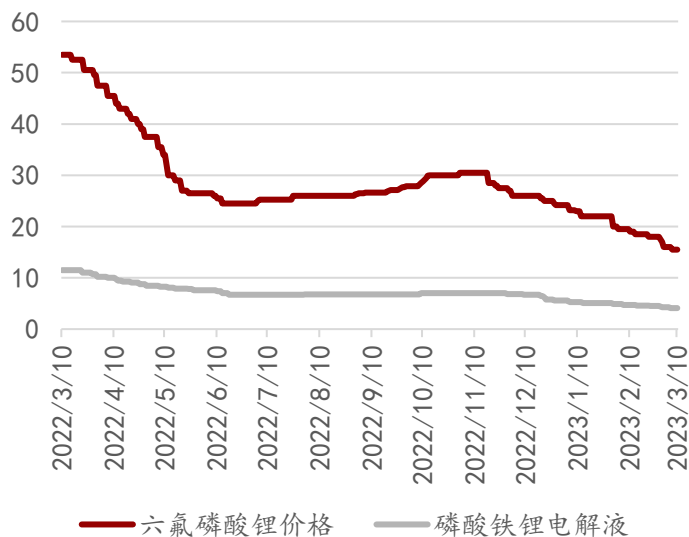


资料来源：百川资讯，万联证券研究所



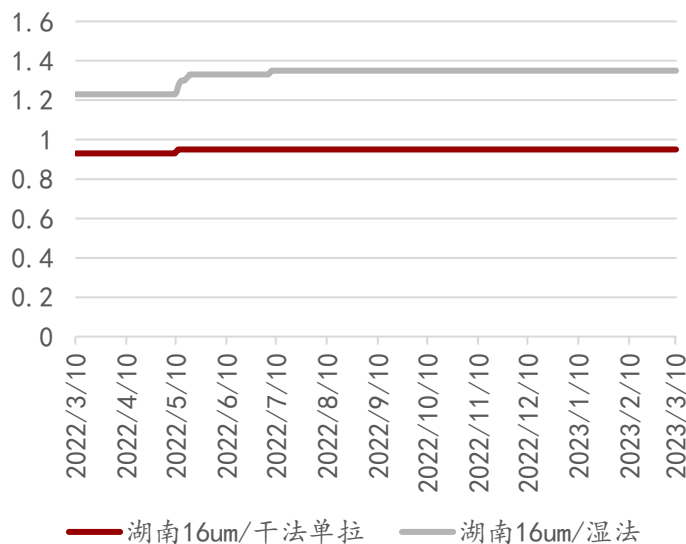
资料来源：百川资讯，万联证券研究所

图表6：一年内电解液材料价格走势（万元/吨）



资料来源：百川资讯，万联证券研究所

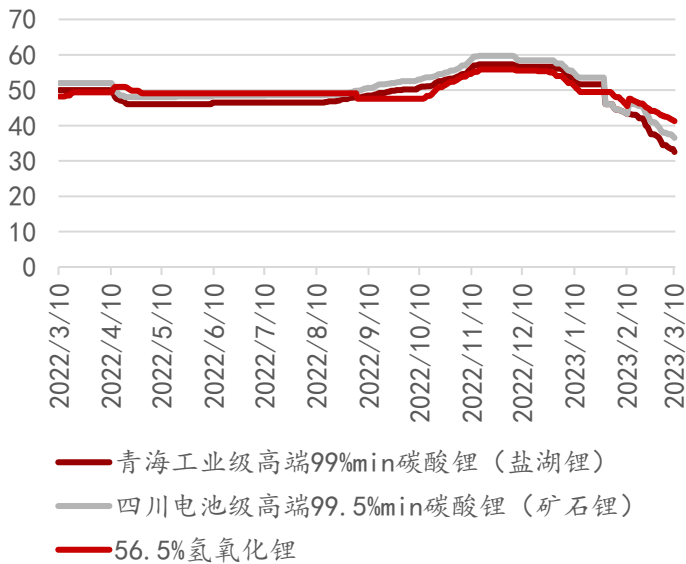
图表7：一年内锂电隔膜材料价格走势（元/m²）



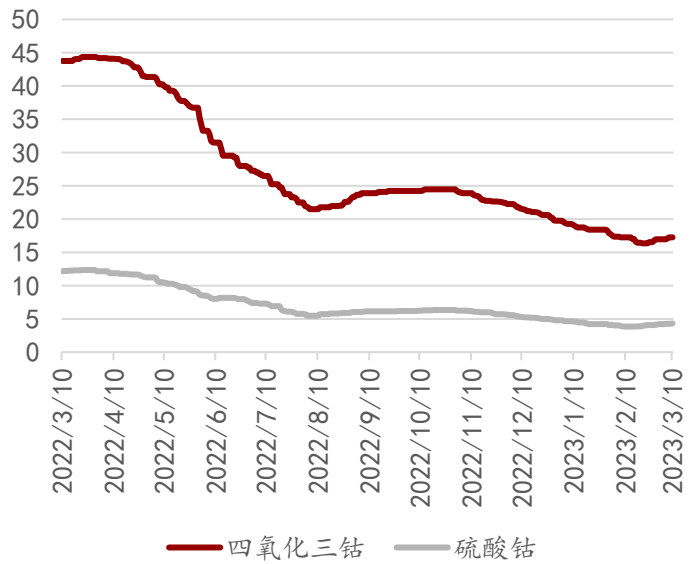
资料来源：百川资讯，万联证券研究所

图表8：最近一年锂盐价格走势（万元/吨）

图表9：四氧化三钴、硫酸钴价格走势（万元/吨）



资料来源：百川资讯，万联证券研究所



资料来源：百川资讯，万联证券研究所

2.2 新能源发电

2.2.1 行业价格跟踪

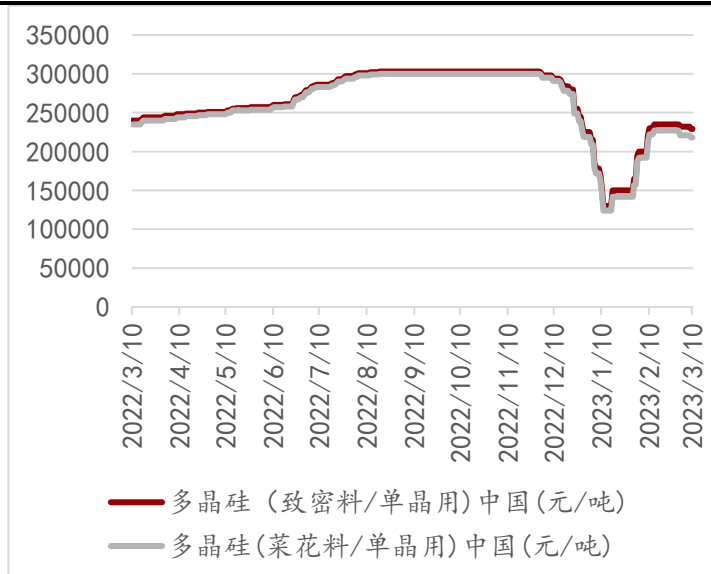
图表10：光伏产业链各环节一周报价

	高价	低价	均价	涨跌幅 (%)
多晶硅（kg）				
多晶硅致密料(RMB)	237	195	224	-2.6
硅片(pc)				
单晶硅片-182mm/150 μm(USD)	0.846	0.807	0.809	
单晶硅片-182mm/150 μm(RMB)	6.500	6.200	6.220	
单晶硅片-210mm/150 μm(USD)	1.067	1.066	1.067	
单晶硅片-210mm/150 μm(RMB)	8.200	8.190	8.200	
电池片（W）				
单晶 PERC 电池片 - 182mm/23.0%+(USD)	0.220	0.141	0.142	-0.7
单晶 PERC 电池片 - 182mm/23.0%+(RMB)	1.100	1.030	1.080	-0.9
单晶 PERC 电池片 - 210mm/23.0%+(USD)	0.145	0.144	0.145	1.4
单晶 PERC 电池片 - 210mm/23.0%+(RMB)	1.110	1.100	1.100	0.9
单面单玻组件(W)				
182mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.360	0.210	0.220	
182mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.860	1.650	1.730	-1.1
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0	0.210	0.220	
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.850	1.630	1.740	-0.6
双面双玻组件(W)				

182mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.370	0.215	0.225	
182mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.870	1.680	1.750	-1.4
210mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.370	0.220	0.225	
210mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.870	1.700	1.760	-0.8
组件辅材(m ²)				
光伏玻璃 3.2mm 镀膜 (RMB)	26.50	25.00	25.50	
光伏玻璃 2.0mm 镀膜 (RMB)	19.50	17.50	18.50	

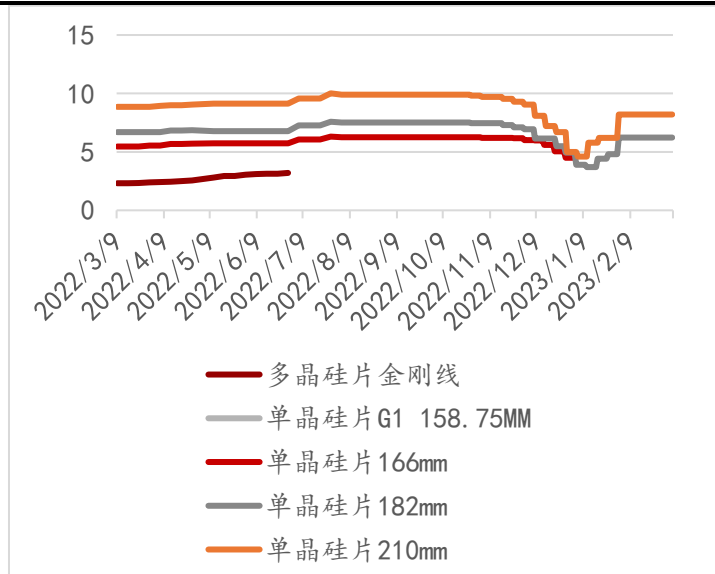
来源: PVInfoLink, 万联证券研究所。数据截止日期: 2023-03-08

图表11: 硅料价格走势 (元/吨)



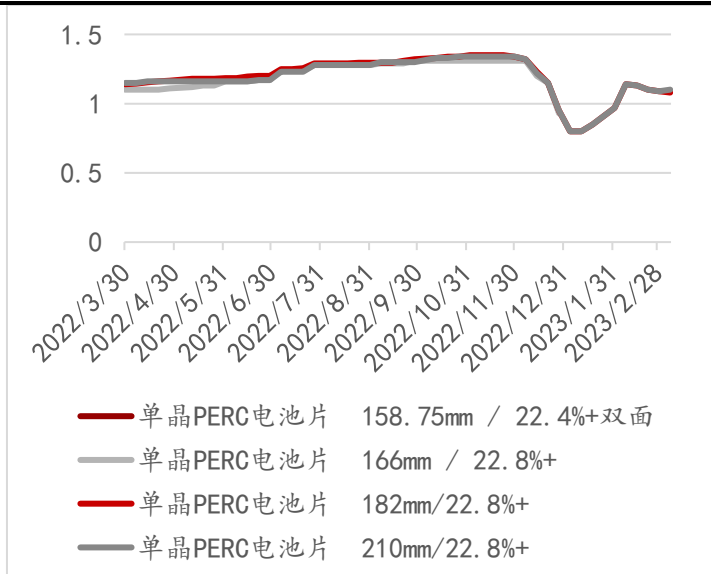
资料来源: PVInfoLink, 万联证券研究所

图表12: 硅片价格走势 (元)



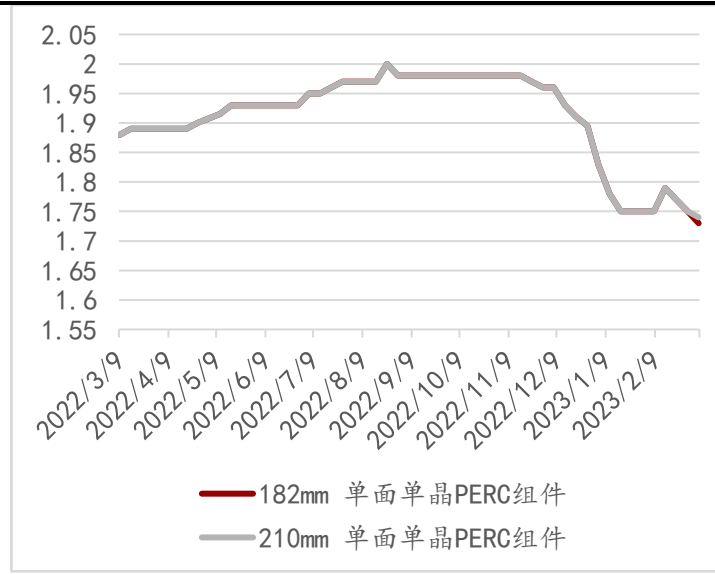
资料来源: PVInfoLink, 万联证券研究所

图表13: 电池片价格走势 (元/瓦)



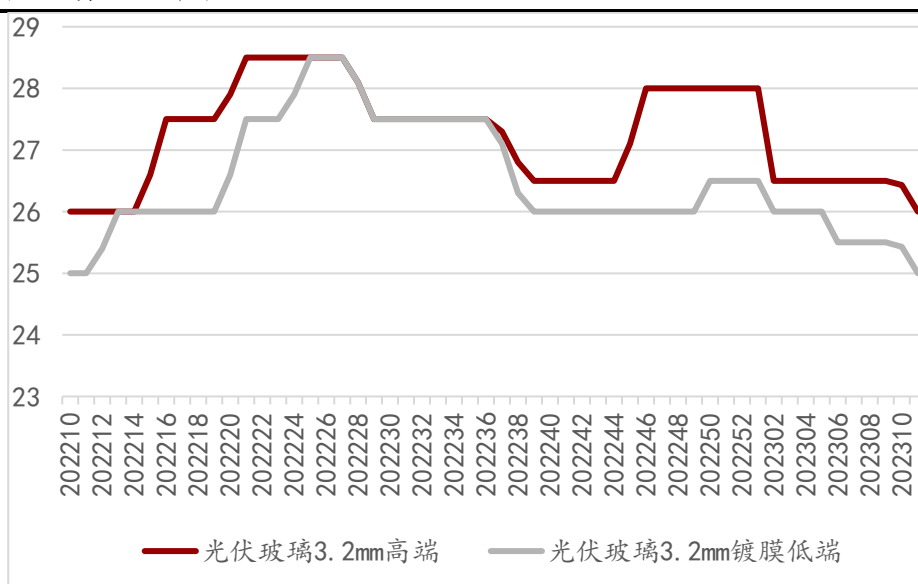
资料来源: PVInfoLink, 万联证券研究所

图表14: 组件价格走势 (元/瓦)



资料来源: PVInfoLink, 万联证券研究所

图表15: 玻璃价格走势 (元/平米)



资料来源: 百川资讯, 万联证券研究所

3 公司动态

雄韬股份: 3月8日, 深圳市雄韬电源科技股份有限公司拟与京山市人民政府签订《5GWH锂电池生产项目投资合同》。鉴于公司于2023年2月8日与京山市人民政府签署了《投资框架协议》, 在该协议为前提下, 公司拟与京山市人民政府签订《5GWH锂电池生产项目投资合同》。本项目固定资产投资总额约10.5亿元 (含生产设备、厂房建设与装修、土地等), 主要建设5GWh锂电池生产线, 主要生产锂电池等新能源产品。产品应用于新能源储能市场及5G通讯、IDC数据中心市场等领域。

海泰新能: 3月9日, 唐山海泰新能科技股份有限公司与国家电投集团新疆能源化工有限责任公司双方基于对国内光伏项目开发和建设前景的研判, 愿意从市场需求出发, 利用各自优势, 共同推进国内光伏项目合作开发业务, 为此双方本着诚信合作、优势互补、平等互利的原则, 经过友好协商, 达成战略合作, 于2023年3月8日, 签署了《战略合作协议》, 协议有效期5年。

钧达股份: 3月11日, 公司发布2022年度业绩报告: 报告期内, 公司实现营业收入11,597,144,382.61元, 同比增长305.01%; 营业利润891,475,097.69元, 同比增长983.84%; 归属于上市公司股东的净利润717,110,266.16元, 同比增长501.44%。

4 投资策略及重点推荐

4.1 光伏产业链

3月6日, 国家发改委副主任李春临表示, 为做好能源保供稳价, 将继续加强能源产供储销体系建设, 综合施策保障能源安全稳定供应。重点做好四个方面的工作: 一是增加能源生产供应, 持续提升电力供给能力, 大力推进以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设, 配套建设必要的调峰电源。加大国内油气勘探开

发投入，推动油气增储上产。稳定煤炭生产供应，加强清洁高效利用。保障能源进口多元稳定。二是持续夯实能源储备。三是保持能源价格稳定。四是坚决守好民生用能底线。

4.2 新能源车

3月9日，广州市人民政府日前印发《广州市建设国际消费中心城市发展规划（2022—2025年）》。其中提到，壮大汽车消费，推动新能源汽车增量扩展，推动公共部门汽车载具全面新能源化，推进全市公交车辆、出租车全面置换为新能源车辆，加快党政机关公务车辆、国有企业公务车辆、市政作业车辆有序置换为新能源车辆。

4.3 电力

3月8日，全国政协委员，中国华能集团党组书记、董事长温枢刚表示，新征程上，我们必须加快能源电力绿色低碳发展，助力实现人与自然和谐共生的现代化。同时，希望国家加大科技研发资金投入，支持相关科研院所、高校、企业等，深入开展高温气冷堆不同应用场景的基础研究和应用研究，探索高温气冷堆在高温热源供应、退役煤电替代、内陆核电突破、绿氢高温制备、海水淡化等场景下可提供的绿色低碳解决方案。

5 风险因素

光伏发电项目建设进度不及预期；在建项目资金流动性风险；工程建设进度不及预期；新技术研发失败风险。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

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，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（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。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的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、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场