



电气设备

优于大市（维持）

证券分析师

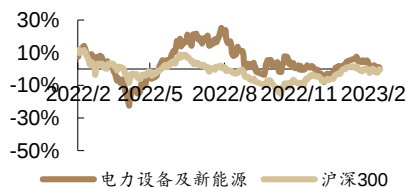
彭广春

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

主产业链降价趋势延续，高纯石英砂价格持续走高

投资要点：

- **硅料：**据 SMM 光伏视界消息，本周硅料报价复投料主流价格 142-148 元/千克，多晶硅致密料主流价格 139-145 元/千克，多晶硅价格大幅走跌。市场情绪明显偏弱，部分大厂出货价格已经降至 140 元/千克左右，一线硅片企业压价心态严重，后市预计仍将有较大跌幅。
- **硅片：**据 SMM 光伏视界消息，本周硅片价格大幅走跌，P 型 182mm 硅片主流成交价格 5-5.3 元/片，210mm 主流成交价格 6.4-6.5 元/片，本周硅片价格降幅高达 19%。一方面在于硅片在近期维持高开工率进而导致了库存的不断累积，出货压力不断增加。另一方面，硅片企业之间的经营策略以及对市场抢占的态度亦导致价格的走跌，同时叠加市场情绪的转淡，促使硅片价格再次跳水。
- **电池：**据 SMM 光伏视界消息，随着上游材料价格的快速下探，电池片市场价格陷入混乱，高效单晶 182PERC 电池片主流价格 1.04 元/W，单晶 210PERC 电池片主流价格 1.09-1.10 元/W，182Topcon 电池片主流市场价格 1.16-1.17 元/W。组件厂压价情绪更为浓厚，预计本月电池片价格混战将持续，但电池片环节的库存压力相对硅片硅料小很多，需求量方面仍然较为乐观。
- **组件：**据 SMM 光伏视界消息，市场单晶 PERC 组件双面-182mm 主流成交价格 1.69 元/w，单晶 PERC 组件双面-210mm 主流成交价格 1.70 元/w，组件价格持稳。上游硅料、硅片价格不断走跌，组件厂商压价心态不断增强，但目前电池片厂仍未出现较明显降价，除一线一体化企业外，组件厂商成本压力仍在。终端需求旺盛推动 2022 年中国光伏组件企业 Top10 的门槛达到 7GW。
- **天然石英砂受供给端制约，价格涨幅明显。**据上海有色网最新消息，近期高纯石英砂价格持续走高，龙头企业价格调整频率较去年加快，截至目前龙头企业外层砂价格为 12-13 万元/吨、中层砂价格为 19-23 万元/吨、内层砂价格为 34-37 万元/吨，价格较同期上涨超 400%。一方面目前我国高纯石英砂大部分依靠进口，而海外新增产能释放速度较为缓慢，另一方面，国内高纯石英砂龙头企业中内层砂受到检修停产的原因导致出货量高速下降，市场供应状况表现为阶段性供应紧缺。预计未来较长时间内石英砂仍将维持紧张。
- **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. 光伏主产业链价格下降，石英砂价格涨幅明显	6
1.1. 硅料降价趋势延续，主产业链降价	6
1.2. 石英砂价格高涨，关注光伏级人造石英砂产业进程	6
1.3. 行业数据跟踪	8
1.4. 行业要闻及个股重要公告跟踪	9
2. 新能源汽车	10
2.1. 行业数据跟踪	10
2.2. 行业要闻及个股重要公告跟踪	11
3. 工控及电力设备	12
3.1. 行业数据跟踪	12
3.2. 行业要闻及个股重要公告跟踪	12
4. 本周板块行情（中信一级）	13
5. 风险提示	14

图表目录

图 1: 人造石英石产业链情况.....	6
图 2: 人造石英石生产工艺流程.....	7
图 3: 人造石英石板材生产工艺流程图	8
图 4: 多晶硅料价格 (单位: 元/公斤)	8
图 5: 单晶硅片价格 (单位: 元/片)	8
图 6: 单/多晶电池片价格 (单位: 元/瓦)	9
图 7: 光伏玻璃价格 (单位: 元/平方米)	9
图 8: 钴粉和四氧化三钴价格 (单位: 万元/吨)	10
图 9: 电池级硫酸镍/钴/锰价格 (单位: 万元/吨)	10
图 10: 锂精矿价格 (单位: 美元/吨)	10
图 11: 电池碳酸锂和氢氧化锂价格 (单位: 万元/吨)	10
图 12: 正极材料价格 (单位: 万元/吨)	10
图 13: 前驱体材料价格 (单位: 万元/吨)	10
图 14: 隔膜价格 (单位: 元/平方米)	11
图 15: 电解液价格 (单位: 万元/吨)	11
图 16: 负极价格 (单位: 万元/吨)	11
图 17: 六氟磷酸锂价格 (单位: 万元/吨)	11
图 18: 工业制造业增加值当月同比变化	12
图 19: 工业增加值累计同比变化	12
图 20: 固定资产投资完成额累计同比增速情况	12
图 21: 长江有色金属市场铜价格趋势 (元/吨)	12
图 22: 中信指数一周涨跌幅	13
图 23: 电力设备及新能源 A 股个股一周涨跌幅前 5 位及后 5 位	14
表 1: 新能源发电行业要闻追踪	9
表 2: 新能源发电行业个股公告追踪	9
表 3: 新能源汽车行业个股公告追踪	11
表 4: 电力设备及工控行业要闻追踪	12
表 5: 电力设备及工控行业个股公告追踪	13

表 6：细分行业一周涨跌幅	13
---------------------	----

1. 光伏主产业链价格下降，石英砂价格涨幅明显

1.1. 硅料降价趋势延续，主产业链降价

硅料：据 SMM 光伏视界消息，本周硅料报价复投料主流价格 142-148 元/千克，多晶硅致密料主流价格 139-145 元/千克，多晶硅价格大幅走跌。市场情绪明显偏弱，部分大厂出货价格已经降至 140 元/千克左右，一线硅片企业压价心态严重，后市预计仍将有较大跌幅。

硅片：据 SMM 光伏视界消息，本周硅片价格大幅走跌，P 型 182mm 硅片主流成交价格 5-5.3 元/片，210mm 主流成交价格 6.4-6.5 元/片，本周硅片价格降幅高达 19%。一方面在于硅片在近期维持高开工率进而导致了库存的不断累积，出货压力不断增加。另一方面，硅片企业之间的经营策略以及对市场抢占的态度亦导致价格的走跌，同时叠加市场情绪的转淡，促使硅片价格再次跳水。

电池：据 SMM 光伏视界消息，随着上游材料价格的快速下探，电池片市场价格陷入混乱，高效单晶 182PERC 电池片主流价格 1.04 元/W，单晶 210PERC 电池片主流价格 1.09-1.10 元/W，182Topcon 电池片主流市场价格 1.16-1.17 元/W。组件厂压价情绪更为浓厚，预计本月电池片价格混战将持续，但电池片环节的库存压力相对硅片硅料小很多，需求量方面仍然较为乐观。

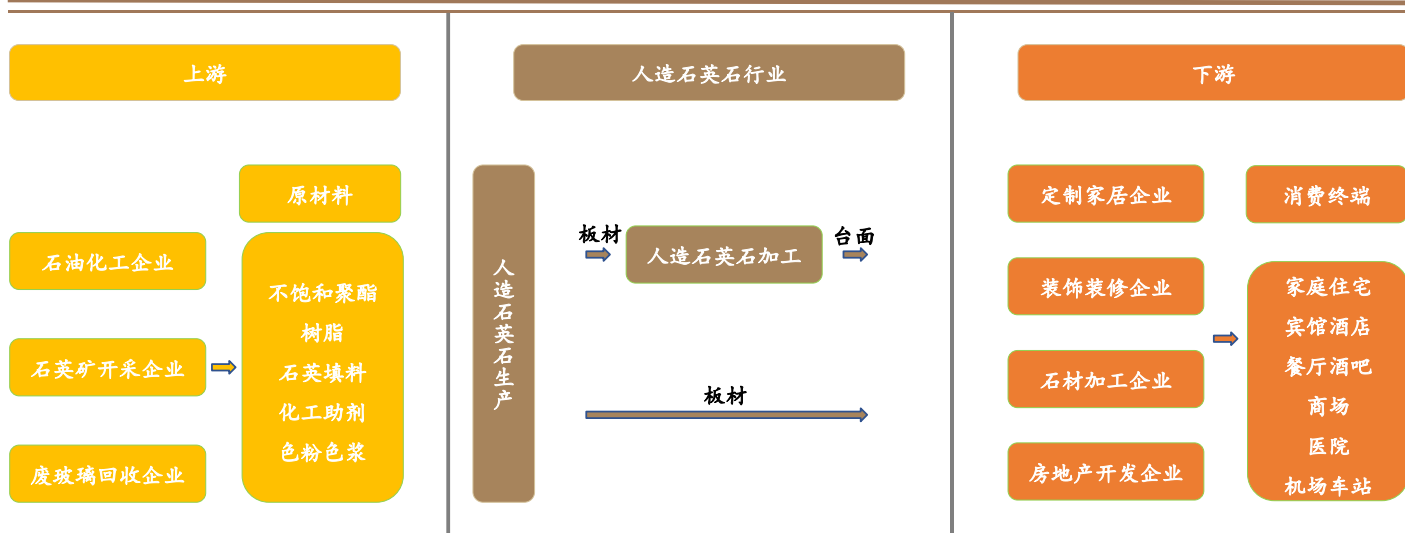
组件：据 SMM 光伏视界消息，市场单晶 PERC 组件双面-182mm 主流成交价格 1.69 元/w，单晶 PERC 组件双面-210mm 主流成交价格 1.70 元/w，组件价格持稳。上游硅料、硅片价格不断走跌，组件厂商压价心态不断增强，但目前电池片厂仍未出现较明显降价，除一线一体化企业外，组件厂商成本压力仍在。

1.2. 石英砂价格高涨，关注光伏级人造石英砂产业进程

天然石英砂受供给端制约，价格涨幅明显。据上海有色网最新消息，近期高纯石英砂价格持续走高，龙头企业价格调整频率较去年加快，截至目前龙头企业外层砂价格为 12-13 万元/吨、中层砂价格为 19-23 万元/吨、内层砂价格为 34-37 万元/吨，价格较同期上涨超 400%。一方面目前我国高纯石英砂大部分依靠进口，而海外新增产能释放速度较为缓慢，另一方面，国内高纯石英砂龙头企业中内层砂受到检修停产的原因导致出货量高速下降，市场供应状况表现为阶段性供应紧缺。预计未来较长时间内石英砂仍将维持紧张。

而人造石英石，是指以不饱和聚酯树脂为粘合剂，以石英砂和玻璃颗粒为主要骨料、以石英粉为主要填料制成的一种人造石材。它具有质地坚硬、耐腐蚀、耐磨损、花色精美、档次高的优点，广泛应用于厨房、卫生间、窗台、餐厅等台面为主的室内装饰装修领域。

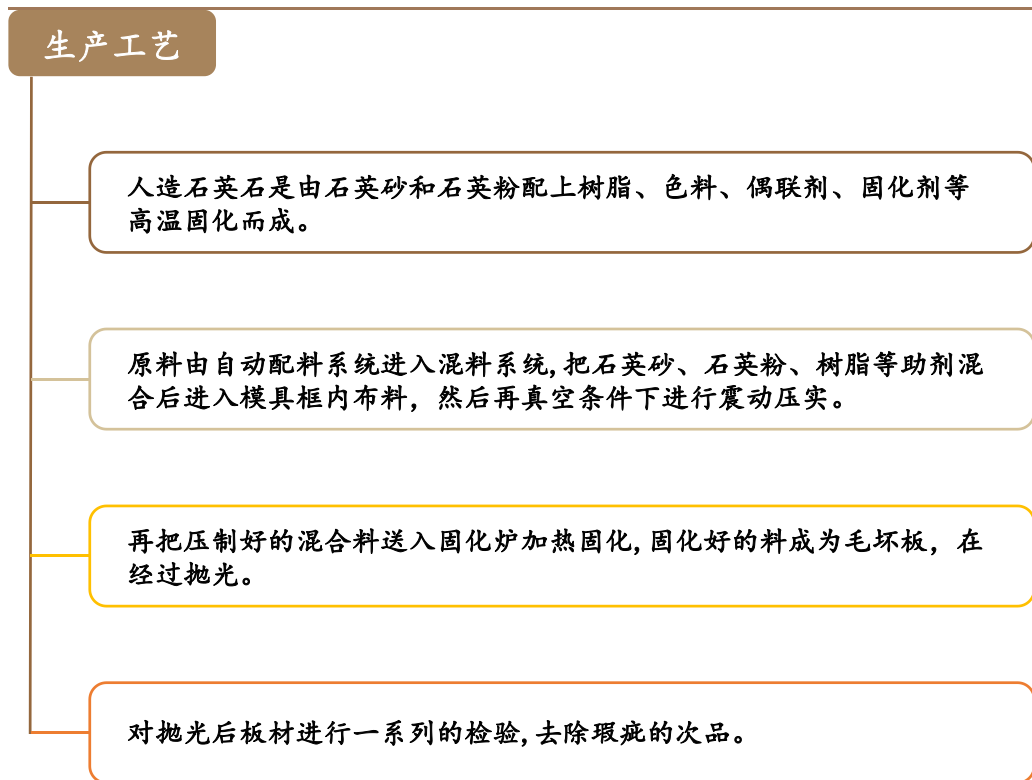
图 1：人造石英石产业链情况



资料来源：中国有色金属工业协会硅业分会，中国粉体网，德邦研究所

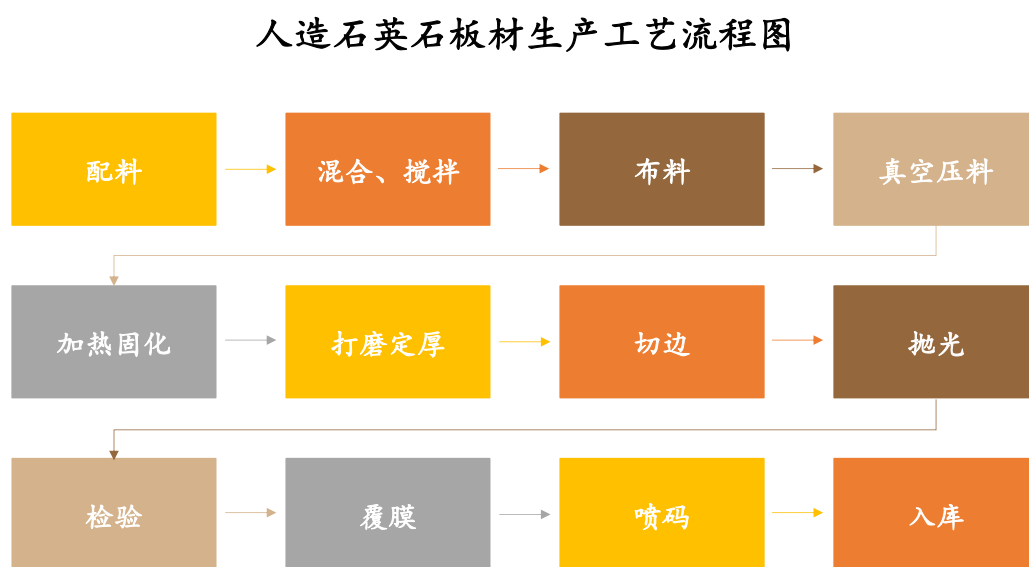
国内外关于人造石英石的生产工艺大致相同,主要包括原料称量、搅拌、布料、压制、养护、下板以及深加工等工序。以人造石英板为例,原料由自动配料系统进入混料系统,把石英砂、石英粉、树脂等助剂混合后进入模具框内布料,然后再真空条件下进行震动压实,再把压制好的混合料送入固化炉加热固化,固化好的料成为毛坯板,在经过抛光。对抛光后板材进行一系列的检验,去除瑕疵的次品。

图 2：人造石英石生产工艺流程



资料来源：中国有色金属工业协会硅业分会，中国粉体网，德邦研究所

图 3：人造石英石板材生产工艺流程图



资料来源：中国有色金属工业协会硅业分会，中国粉体网，德邦研究所

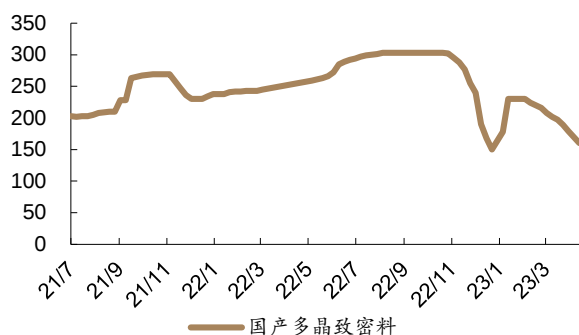
当前人造石英石主要集中于板材方面。据中国有色金属工业协会硅业分会，中国当前石英石生产企业超过 500 家,生产线超过 1000 条,年产石英石板材 1.2 亿平方米左右,年产值 300 亿元左右,但整体而言自动化程度和生产效率与国外先进水平仍有较大差距。代表企业有中旗、华润环球、中迅、戈兰迪、赫峰、法萨、必图、鹏翔、万峰等,主要集中在山东临沂、枣庄,广东佛山、云浮、东莞、惠州,福建泉州等地。近年来,石英石产品的市场份额不断增加,在橱柜台面、厨房岛台、吧台、服务台、餐台、工作台、茶几台面、鞋柜台面、洗手台、窗台、背景墙、淋浴间挡水、以及地铁/机场/商场/酒店等项目的墙地面都得到了广泛的应用。

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。

1.3. 行业数据跟踪

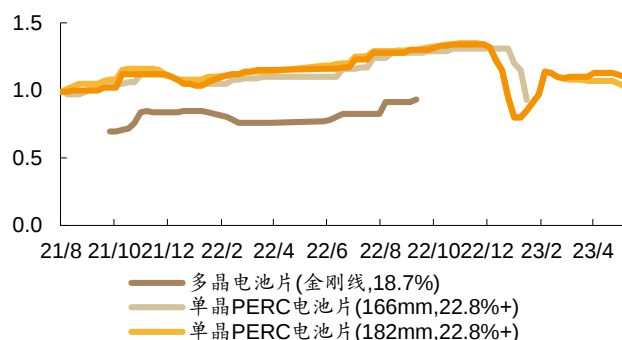
图 4：多晶硅料价格（单位：元/公斤）

图 5：单晶硅片价格（单位：元/片）

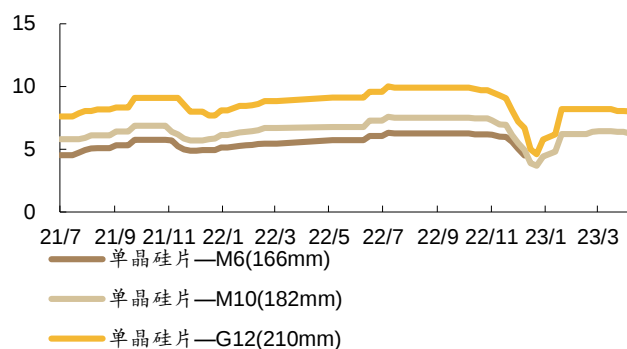


资料来源：WIND，德邦研究所

图 6：单/多晶电池片价格（单位：元/瓦）

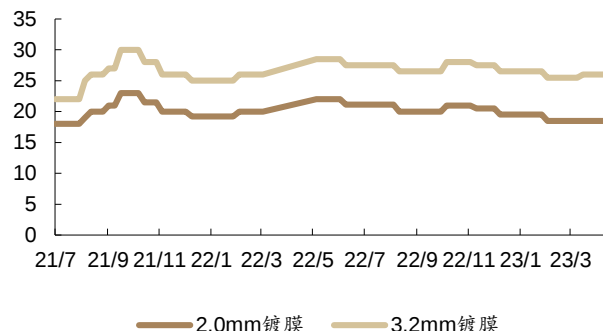


资料来源：WIND，德邦研究所



资料来源：WIND，德邦研究所

图 7：光伏玻璃价格（单位：元/平方米）



资料来源：WIND，德邦研究所

1.4. 行业要闻及个股重要公告跟踪

表 1：新能源发电行业要闻追踪

要闻简介	信息来源
青海乌兰县人民政府与华控电力集团签订 100 万千瓦风光互补项目战略合作框架协议，华控电力将在乌兰县分别建设 500 兆瓦的风电项目和光伏项目，预计总投资达 60 亿元	http://s6e.cn/GegNj
由国家电投山东能源、山东电力工程咨询院有限公司联合实施的、位于山东省烟台市海阳海域的国内首个近海桩基式海上光伏实证项目顺利建成	http://s6e.cn/DBp9O
日前，云南省政府印发云南省绿色能源发展“十四五”规划的通知，预计“十四五”风、光新增装机 50GW 以上	http://s6e.cn/GYcEN
硅料价格走低，多晶硅最低 145 元/kg；但石英砂价格飙升，价格较同期上涨超 400%，业内人士认为 2023 年高纯石英砂供需平衡状态预计将得到保持	http://s6e.cn/ssr0O

资料来源：北极星太阳能光伏网，德邦研究所

表 2：新能源发电行业个股公告追踪

股票名称	公告简介
明冠新材	全资子公司明冠投资与安康高新签署《股权转让协议》，将其所直接持有的 35% 的博创宏远股权转让，价款总额为 4540.338 万元
京山轻机	全资子公司晟成光伏签订日常经营重大合同，合同总金额约为人民币 4.44 亿元（含税），占母公司 2022 年度经审计营业收入的 9.11%
晶澳科技	约 44.52 万股限售股将于 5 月 15 日解禁，占目前公司总股本的 0.0135%
大金重工	全资子公司蓬莱大金与某欧洲能源开发企业签署了某海风项目供货合同，合同交易价格约 1.96 亿欧元
爱旭股份	公司于 2020 年 3 月 27 日授予的 527.15 万份、行权价格为 11.15 元/份的股票期权，将于 2023 年 5 月 17 日开始可以行权
奥特维	35.73 万股限售股将于 5 月 17 日起上市流通，占公司目前总股本的比例为 0.23%
晶科科技	约 8.53 亿股限售股 5 月 19 日解禁

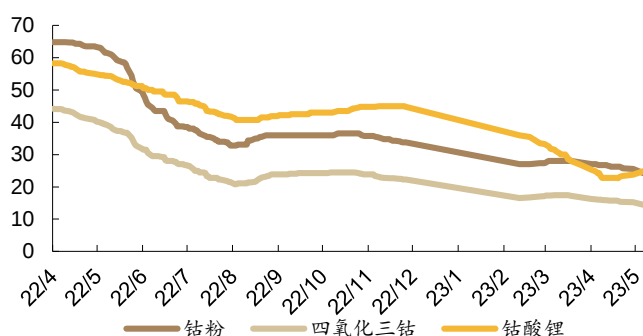
资料来源：Wind，各公司公告，德邦研究所

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。

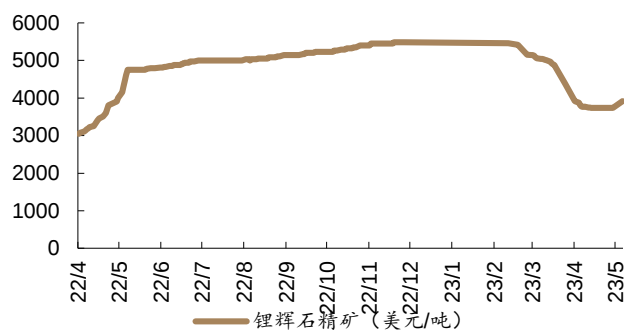
2.1. 行业数据跟踪

图 8：钴粉和四氧化三钴价格（单位：万元/吨）



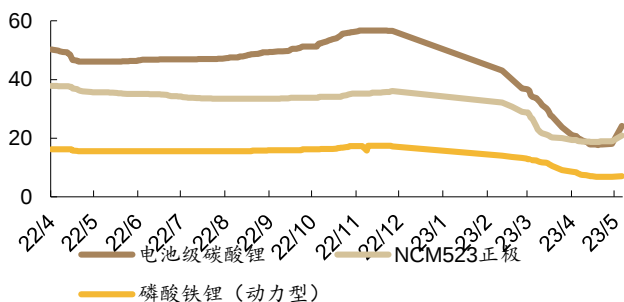
资料来源：SMM，德邦研究所

图 10：锂精矿价格（单位：美元/吨）



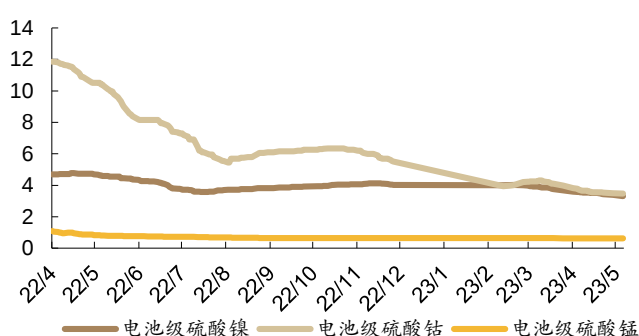
资料来源：SMM，德邦研究所

图 12：正极材料价格（单位：万元/吨）



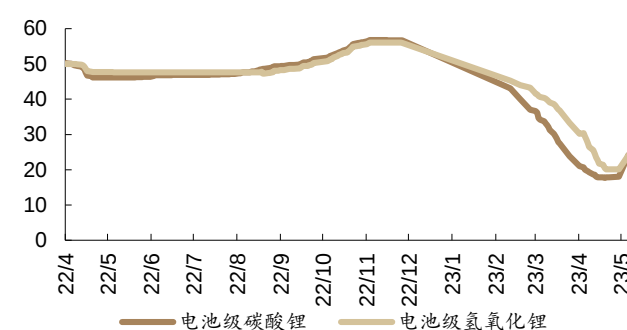
资料来源：SMM，德邦研究所

图 9：电池级硫酸镍/钴/锰价格（单位：万元/吨）



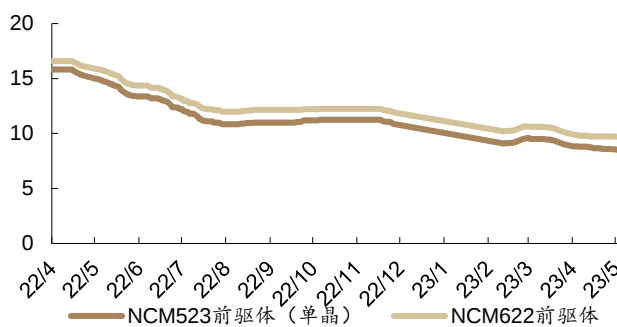
资料来源：SMM，德邦研究所

图 11：电池碳酸锂和氢氧化锂价格（单位：万元/吨）



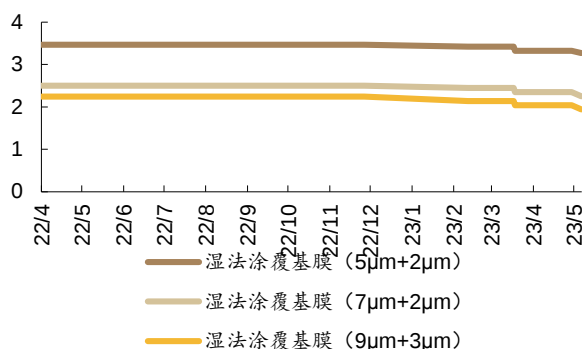
资料来源：SMM，德邦研究所

图 13：前驱体材料价格（单位：万元/吨）



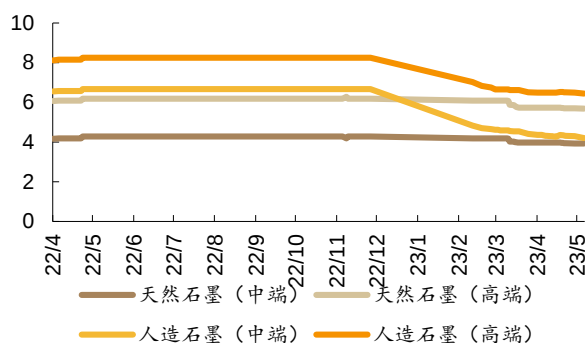
资料来源：SMM，德邦研究所

图 14：隔膜价格（单位：元/平方米）



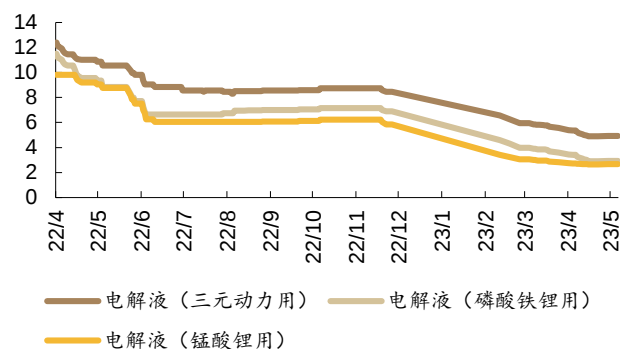
资料来源：SMM，德邦研究所

图 16：负极价格（单位：万元/吨）



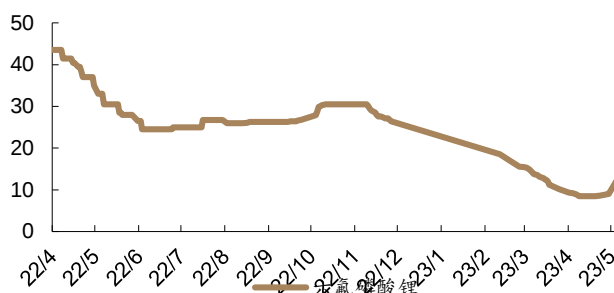
资料来源：SMM，德邦研究所

图 15：电解液价格（单位：万元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

图 17：六氟磷酸锂价格（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 5：新能源汽车行业要闻追踪

要闻简介	信息来源
中汽协称截至 2023 年 1 月底，不满足 RDE 要求的库存车辆超过 189 万，含已采购部件的库存超过 200 万	http://s6e.cn/SU0wX
中国银保监会官网正式批复，同意比亚迪汽车工业有限公司受让易安财险 10 亿股股份，持股比例为 100%	http://s6e.cn/0TiS4
特斯拉得州锂精炼厂正式动工，将满足每年 100 万辆车的需求	http://s6e.cn/ErjCd
乘联会最新数据显示，4 月新能源车国内零售渗透率 32.3%，但主流合资品牌中的新能源车渗透率仅有 4.4%，合资品牌仍待发力	http://s6e.cn/vZ7nP
理想汽车 2023 年第一季度财报公布，第一季度实现营收 187.9 亿元，净利润 14.1 亿元，季度营收和交付量双双创下历史新高	http://s6e.cn/vuU7A
广汽埃安与滴滴自动驾驶将于 2025 年量产 L4 无人车，这将是国内首次以整车企业和自动驾驶公司合资的形式推进无人驾驶新能源汽车规模化量产	http://s6e.cn/zkWOK
亿纬锂能发布公告，将建设亿纬锂能匈牙利动力电池工厂以生产圆柱形动力电池，预计 2026 年竣工供货宝马	http://s6e.cn/Pr9Dh
锂金属生产商 Allkem 和 Livent 将通过一项交易金额为 106 亿美元的全股票交易进行合并，合并后公司将成为全球第三大锂生产商，预计将于 2023 年底完成	http://s6e.cn/AtR3s
威马汽车与中国诚通生态有限公司达成战略合作，诚通生态将对威马汽车现有的 15 万辆新能源车约 9 万吨的电池进行回收循环利用	http://s6e.cn/l1uaA
KBB 指出，4 月份美国新电动汽车的平均售价为 55089 美元，同比下降了略超 10000 美元，环比下降了 4464 美元，环比下降 7.5%	http://s6e.cn/EzNX2
菲律宾国家电网公司出资 9.35 亿美元建设 450MW 高压直流电网项目	http://s6e.cn/z38Wb

资料来源：SMM 有色资讯，第一电动网，盖世汽车，德邦研究所

表 3：新能源汽车行业个股公告追踪

股票名称	公告简介
三花智控	585 万股限制性股票将于 5 月 15 日上市流通，占公司目前总股本的 0.1629%
比亚迪	发布关于持股 5%以上股东部分股份质押的公告，公告称股东吕向阳质押 60 万股本公司股份，占公司总股本比例 0.029%

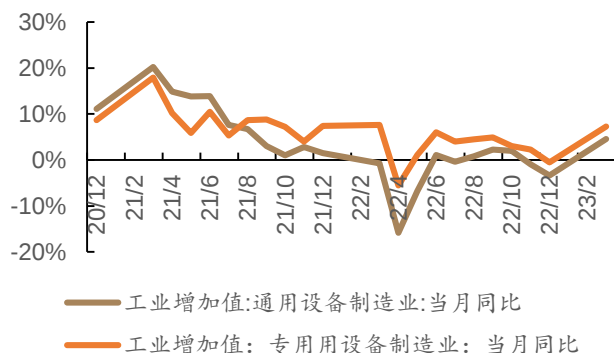
资料来源：Wind，各公司公告，德邦研究所

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。

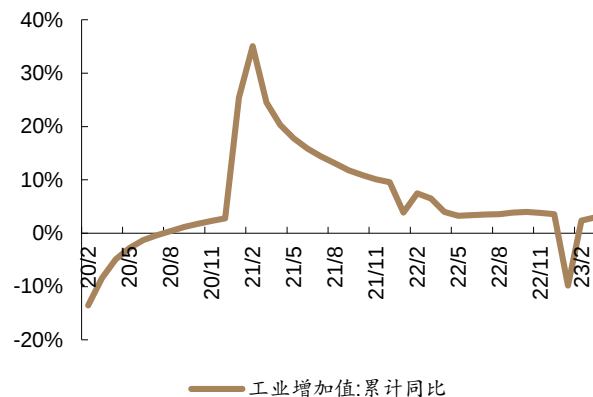
3.1. 行业数据跟踪

图 18：工业制造业增加值当月同比变化



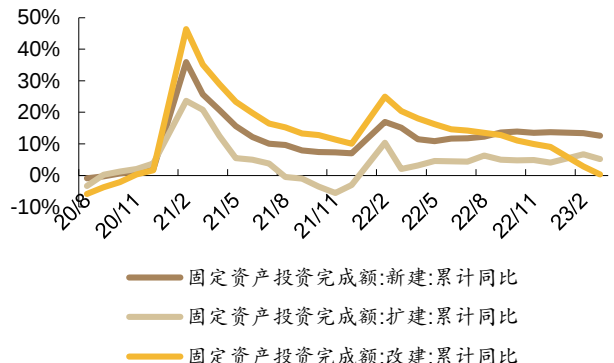
资料来源：WIND，德邦研究所

图 19：工业增加值累计同比变化



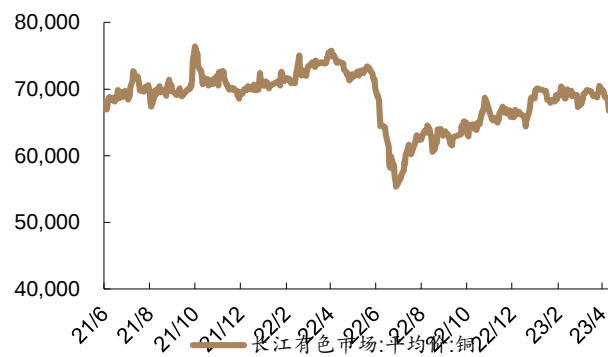
资料来源：WIND，德邦研究所

图 20：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 21：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 4：电力设备及工控行业要闻追踪

要闻简介	信息来源
一季度，全社会用电量 2.12 万亿千瓦时，同比增长 3.6%，比上年四季度增速提高 1.1 个百分点，电力消费增速稳中有升	http://s6e.cn/uJJA8
国际能源署发布研究报告，波动性可再生能源在未来电力系统中的发电占比将超过 70%，电力系统需稳健降碳	http://s6e.cn/edfVL
2023 年 1~4 月西北电网新能源发电项目投产规模超 1000 万千瓦，其中风电 211 万千瓦、光伏发电 895 万千瓦，达历史同期最高水平	http://s6e.cn/zlfn2
近日，清水川电厂 2×1000MW 三期扩建工程 6 号机组发电机内定子顺利吊装就位，成功实现了国内首例内定子跨越外定子吊装方案的应用	http://s6e.cn/vFTVI
中国能建中电工程国际公司与印尼皇家玛哈公司签约，所签项目共分三期，装机规模共 2400 兆瓦的燃气电站以及再气化装置和 160 万立方米的储气设备	http://s6e.cn/s9bgH
截至 4 月底，甘肃发电装机容量达 7071 万千瓦，其中新能源发电装机容量占比 53.8%。目前，新能源成为甘肃省内第一大装机电源	http://s6e.cn/dKCc4

资料来源：国际电力网，德邦研究所

表 5：电力设备及工控行业个股公告追踪

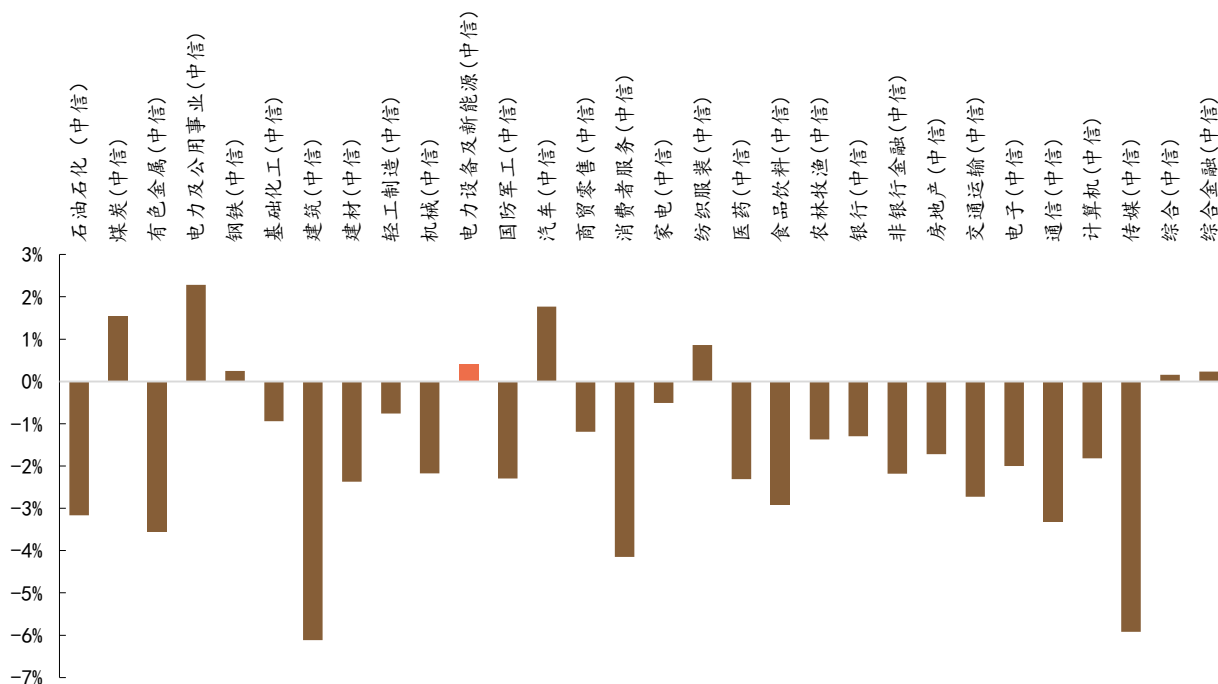
股票名称	公告简介
信捷电气	公司已于 5 月 9 日上午完成与投资者的交流和沟通，并通过可视化财报的形式向投资者介绍了公司 2022 年年度暨 2023 年一季度收入及利润等情况
良信股份	公司于近日取得国家知识产权局颁发的 10 项实用新型专利证书、2 项外观设计专利证书
汇川技术	81.18 万股限售股将于 5 月 15 日起上市流通，占总股本比例为 0.03%

资料来源：Wind，各公司公告，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 0.42%，涨跌幅居中信一级行业第 5 名，跑沪赢深 300 指数 2.39 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 0.29%、-1.17%、-2.72%、4.05%、1.31%、-1.53%。

图 22：中信指数一周涨跌幅



资料来源：WIND，德邦研究所

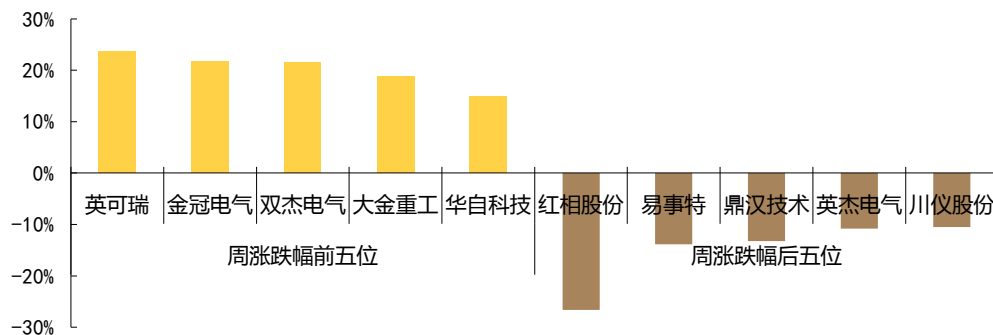
表 6：细分行业一周涨跌幅

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	3,272.36	3,334.50	-1.86%	3,338.15	-1.97%	13.36	1.33
深证综指	399001.SZ	11,005.64	11,180.87	-1.57%	11,800.09	-6.73%	25.30	2.44
沪深 300	000300.SH	3,937.76	4,016.88	-1.97%	4,092.00	-3.77%	12.09	1.36
CS 电力设备	CI005011.WI	9,908.12	9,866.54	0.42%	10,298.21	-3.79%	23.46	3.08
输变电设备	CI005472	1,784.41	1,779.30	0.29%	1,798.49	-0.78%	20.33	2.45
配电设备	CI005473	1,418.66	1,435.50	-1.17%	1,448.32	-2.05%	25.09	2.01
光伏	CI005286	13,339.38	13,712.46	-2.72%	14,837.67	-10.10%	14.70	3.36
风电	CI005284	3,466.51	3,331.64	4.05%	3,539.39	-2.06%	32.41	2.03
核电	CI005476	1,422.88	1,404.54	1.31%	1,447.46	-1.70%	38.60	1.49
新能源汽车	884076.WI	3,085.36	3,038.75	1.53%	3,229.94	-4.48%	22.86	2.90

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英可瑞（23.66%）、金冠电气（21.65%）、双杰电气（21.42%）、大金重工（18.81%）、华自科技（14.93%）。跌幅前五名分别为*ST 红相(-26.61%)、易事特(-13.84%)、鼎汉技术(-13.25%)、英杰电气（-10.80%）、川仪股份（-10.52%）。

图 23：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。