



电气设备

优于大市（维持）

机器人“政策利好+龙头催化”，国内核心零部件环节机遇频频

证券分析师

彭广春

资格编号：S0120522070001

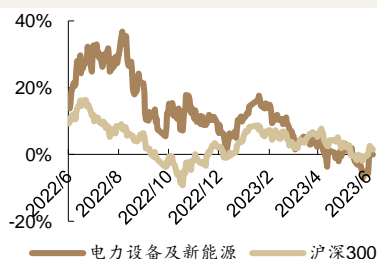
邮箱：penggc@tebon.com.cn

研究助理

赵皓

邮箱：zhaohao3@tebon.com.cn

市场表现



相关研究

投资要点：

- **国内多项政策纷纷出台，积极推进机器人研发建设。**2023 年以来，国内已经出台了 5 项有关推进机器人研发生产的政策文件，上海、北京、深圳等超一线城市引领，旨在在 2025 年之前完成人工智能、机器人等方面的有效突破，将利好国内相关行业发展。
- **AI 赋能，巨头切入助力机器人产业化加速。**智能化及成本限制机器人的大规模推广应用，蓝海市场内科技巨头纷纷切入。1) 特斯拉：电动车龙头，其技术和产能优势可迁移至机器人，实现成本与智能化的双突破。其产品 Optimus 当前已是机器人具身智能典型代表，有望率先实现产业化突破；2) 英伟达：切入移动机器人领域，边缘 AI 已完成技术突破，结合云计算公司产品更具竞争力，市场低渗透率下未来成长性可期；3) 华为：已具备多项机器人相关专利，投资成立新公司彰显机器人行业发展信心。
- **核心零部件成本占比高，国内零部件厂商机遇良多。**人形机器人大规模发展将利好上游零部件厂商，在降本需求下，中国厂商将成为较佳选择：1) 国内厂商已攻克减速器、控制器、伺服系统等关键核心零部件领域的部分难题，产品竞争力日益提升；2) 中国机器人产业已基本形成从零部件到整机再到集成应用的全产业链体系，规模化优势显著，成本较低。
- **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。
- **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，新型技术涌现的电池片环节：通威股份、爱旭股份、钧达股份等；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。
- **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. 机器人“政策利好+龙头催化”，国内核心零部件环节机遇频频	4
1.1. 多项政策纷纷出台，积极推进机器人研发建设.....	4
1.2. AI 赋能，巨头切入助力机器人产业化加速	5
1.2.1. 特斯拉可迁移优势加速机器人渗透	5
1.2.2. 英伟达入局移动机器人领域	5
1.2.3. 华为投资新公司进军机器人产业	6
1.3. 国内零部件厂商机遇良多	7
1.4. 行业数据跟踪	7
1.5. 行业要闻及个股重要公告跟踪	9
2. 新能源发电	9
2.1. 行业数据跟踪	10
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	12
4. 本周板块行情（中信一级）	12
5. 风险提示	14

图表目录

图 1: 特斯拉 Optimus 的更迭	5
图 2: Isaac AMR 发布	6
图 3: 机器人产业链上下游	7
图 4: 钴粉和四氧化三钴价格 (单位: 万元/吨)	7
图 5: 电池级硫酸镍/钴/锰价格 (单位: 万元/吨)	7
图 6: 锂精矿价格 (单位: 美元/吨)	8
图 7: 电池碳酸锂和氢氧化锂价格 (单位: 万元/吨)	8
图 8: 正极材料价格 (单位: 万元/吨)	8
图 9: 前驱体材料价格 (单位: 万元/吨)	8
图 10: 隔膜价格 (单位: 元/平方米)	8
图 11: 电解液价格 (单位: 万元/吨)	8
图 12: 负极价格 (单位: 万元/吨)	8
图 13: 六氟磷酸锂价格 (单位: 万元/吨)	8
图 14: 多晶硅料价格 (单位: 元/公斤)	10
图 15: 单晶硅片价格 (单位: 元/片)	10
图 16: 单/多晶电池片价格 (单位: 元/瓦)	10
图 17: 光伏玻璃价格 (单位: 元/平方米)	10
图 18: 工业制造业增加值当月同比变化	11
图 19: 工业增加值累计同比变化	11
图 20: 固定资产投资完成额累计同比增速情况	11
图 21: 长江有色金属市场铜价格趋势 (元/吨)	11
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	13
表 1: 2023 年以来各方出台推进机器人发展相关政策	4
表 2: 华为已获专利统计	6

1. 机器人“政策利好+龙头催化”，国内核心零部件环节机遇频频

1.1. 多项政策纷纷出台，积极推进机器人研发建设

2023 年 1 月 18 日，工业和信息化部、教育部等十七部门印发《“机器人+”应用行动实施方案》，提出到 2025 年，制造业机器人密度较 2020 年实现翻番，服务机器人、特种机器人行业应用深度和广度显著提升，机器人促进经济社会高质量发展的能力明显增强。《方案》指出要聚焦 10 大应用重点领域，突破 100 种以上机器人创新应用技术及解决方案，推广 200 个以上具有较高技术水平、创新应用模式和显著应用成效的机器人典型应用场景，打造一批“机器人+应用标杆企业，建设一批应用体验中心和试验验证中心。

2023 年 3 月 13 日，上海印发第一批《上海市智能机器人标杆企业与应用场景推荐目录》，提出，请各有关机器人企业持续加强新产品、新终端研发创新，加大供给高端装备、拓展应用广度深度；请各相关企事业单位积极对接推广机器人典型应用场景，支撑城市数字化转型等，力争到 2025 年，本市将打造 10 家行业一流的机器人头部品牌、100 个标杆示范的机器人应用场景、1000 亿元机器人关联产业规模。

2023 年 4 月 21 日，北京市经济和信息化局制定了《北京市机器人产业创新发展行动方案（2023—2025 年）（征求意见稿）》，《方案》指出，到 2025 年，北京市机器人产业创新能力大幅提升，培育 100 种高技术高附加值先进产品、100 种具有全国推广价值的示范场景、100 家专精特新“小巨人”企业，建成 5 个国家级机器人产业公共服务平台，形成创新要素集聚、创新创业活跃的发展生态。全市机器人核心产业收入达到 300 亿元以上，打造国内领先、具有国际先进水平的机器人产业集群。

2023 年 5 月 31 日，深圳正式印发《深圳市加快推动人工智能高质量发展高水平应用行动方案（2023-2024 年）》，《行动方案》提到，要加强科技研发攻关，开展通用型具身智能机器人的研发和应用，加快组建广东省人形机器人制造业创新中心；发挥粤港澳大湾区制造业优势，开展人形机器人规模化应用；推进“公共服务+AI”，民生诉求平台嵌入民意速办 AI 机器人，提高平台响应服务效率和质量；推进“城市治理+AI”，持续推动智慧城市基础设施与智能网联汽车协同发展。在市容巡查、环境卫生领域适度超前布局市容巡查机器人、扫地机器人等应用；推进“千行百业+AI”，加强制造业数据的采集、利用、开发，探索建立企业数据“标注+训练”闭环机制，储备高质量数据集，孵化高度智能化的生产机器人。

2023 年 6 月 15 日，上海市人民政府办公厅发布《上海市推动制造业高质量发展三年行动计划（2023-2025 年）》，《计划》指出，到 2025 年，工业机器人使用密度力争达 360 台/万人，实施智能工厂领航计划，制定“一厂一方案”，打造 20 家标杆性智能工厂、200 家示范性智能工厂，新增应用工业机器人不少于 2 万台。

表 1：2023 年以来各方出台推进机器人发展相关政策

时间	文件	地区
2023.01.18	《“机器人+”应用行动实施方案》	国家
2023.03.13	《上海市智能机器人标杆企业与应用场景推荐目录》	上海
2023.04.21	《北京市机器人产业创新发展行动方案（2023—2025 年）（征求意见稿）》	北京
2023.05.31	《深圳市加快推动人工智能高质量发展高水平应用行动方案（2023-2024 年）》	深圳
2023.06.15	《上海市推动制造业高质量发展三年行动计划（2023-2025 年）》	上海

资料来源：各政府部门官方网站，德邦研究所

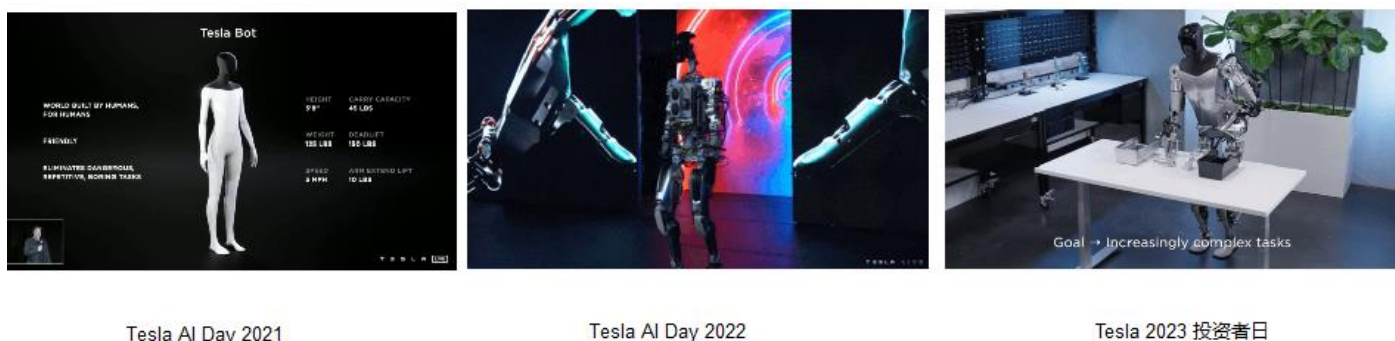
1.2. AI 赋能，巨头切入助力机器人产业化加速

传统机器人受智能化程度不够，同时成本过高的限制，难以满足人们的复杂需求，进行大规模的推广应用。随着 AI 发展，多方科技巨头及生产巨头切入，有望推动机器人产业化加速。

1.2.1. 特斯拉可迁移优势加速机器人渗透

作为电动车行业领军企业，特斯拉技术和产能优势是机器人概念渗透的重要推动。从特斯拉 2021 年首次提出人形机器人的概念，到 Tesla AI Day 2022 原型机首秀仅间隔了 6 个月时间，今年 5 月全新型号的 Optimus 在 2023 年股东大会上亮相。相较于首次发布时的简单行走，Optimus 已经可以实现流畅行走、灵活抓取物品，这其中的快速进步得益于特斯拉丰富的技术积累。作为具身智能的典型代表，Optimus 打开了新的市场空间：（1）低成本使得商业化推广成为可能。马斯克在 2022 年 AI 日上表示，Optimus 的成本将会被压缩至 2 万美金。基于特斯拉汽车生产完备的产业链，其低成本的实现具有先发优势，为下游广泛应用创造可能性。（2）智能化激发多场景应用。新一代机器人感知能力更强，在人机交互方面有极为丰富的应用空间。Optimus 的设计、训练与制造中大量应用了人工智能技术，搭载有与特斯拉车辆相同的 FSD 电脑及 Autopilot 相关神经网络技术。马斯克所称，如果按照人与机器人为 2:1 的比例算，人形机器人或迎来超百亿空间。

图 1：特斯拉 Optimus 的更迭



资料来源：Tesla AI Day 2021，Tesla AI Day 2022，Tesla 2023 股东大会，德邦研究所

1.2.2. 英伟达入局移动机器人领域

2023 中国台北国际电脑展（COMPUTEX）上，英伟达 CEO 黄仁勋发布了多个产品，其中可供第三方进行二次开发的全新自主移动机器人平台 Isaac AMR（Autonomous Mobile Robot）首次亮相颇受关注。

Isaac AMR 的自主移动机器人具有完整的一体化软硬件，用于模拟、验证、部署、最佳化与管理自主移动机器人。主要有三个部分特点：（1）模拟：即用于仿真的虚拟空间；（2）映射：即实时地图创建能力；（3）自主：即能够独立运行。第三方企业等开发者可以基于 Isaac AMR，结合自身需求进行二次开发。

图 2: Isaac AMR 发布



资料来源：英伟达，德邦研究所

英伟达边缘 AI 突破路径已打通，结合云计算在机器人上具备更大的导航、建图以及开发价值。Isaac AMR 是在公司原有的 NVIDIA Nova Orin 参考架构的基础上搭建的，最大的功能改变在于，包含了边缘到云的软件服务、计算以及一套参考传感器和机器人硬件。这主要可用于模拟、验证、部署、最佳化与管理自主移动机器人，从而加快 AMR 的开发和部署速度，减少成本和缩短产品上市时间。

当前快递物流行业智能化运营市场一片蓝海，英伟达入局有望推动渗透率加速。根据 MIR《2022 年工业机器人赛道融资情况深度分析》报告，物流行业 2023 年快递的市场规模将突破万亿元。但作为解决方案的智能化、无人化运营的渗透率极低，仅约 3% 左右。英伟达的入局，有望加速移动机器人行业的迭代速度，进而提升 AMR 等机器人在下游领域的渗透率。

1.2.3. 华为投资新公司进军机器人产业

华为已申请多项专利，成立公司布局机器人行业。华为近日华为成立东莞极目机器有限公司，注册资本 8.7 亿元，进军机器人产业。6 月 6 日，华为已获得了一项“一种人机对话的系统和方法”专利，该专利显示华为的聊天机器人程序能够自适应地根据对话内容生成准确的回答；1 月 6 日，华为获取“一种机器人手臂及机器人”专利，该专利一个驱动件便可实现整个手臂的各个部分的活动，有效降低了人形机器人的制作成本，同时减小了机器人手臂在活动过程中产生的噪音；2022 年 6 月，华为“机器人的安全防护方法、装置与机器人”专利获授权，据专利摘要，该专利可以应用于陪伴教育小孩或陪伴老人的家庭机器人。此外，还有“一种机器人避障方法、装置和系统”“机器人的控制方法，及陪伴机器人”“机器人导航和对象跟踪等”专利。此次成立极目机器，进一步显示了华为看好机器人产业，产业链合作公司将受益。

表 2：华为已获专利统计

序号	专利名称
1	一种人机对话的系统和方法
2	一种机器人手臂及机器人
3	机器人的安全防护方法、装置与机器人
4	一种机器人避障方法、装置和系统
5	机器人的控制方法，及陪伴机器人
6	机器人导航和对象跟踪等

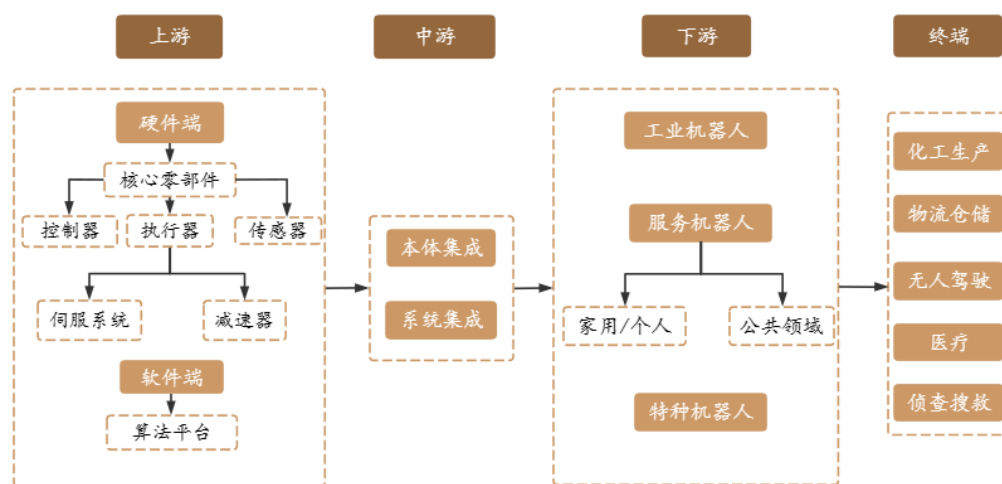
资料来源：36kr，德邦研究所

科技企业深度赋能机器人研发。诸如华为的科技企业在语音识别、图像识别、自然语言处理等人工智能技术方面具有强大的技术积累，可深度赋能机器人产品和技术创新。同时，其商业化经验丰富，叠加品牌效应及用户基础，有利于推动机器人商业化落地进程，加速渗透规模扩张。

1.3. 国内零部件厂商机遇良多

核心零部件占整机成本的 70%，人形机器人大规模发展将利好上游零部件厂商。人形机器人上游由硬件端和软件端组成，硬件端即核心零部件，为伺服系统、减速器、控制系统等；软件端即算法平台，是人形机器人高智能化区别于传统机器人的关键。中游是机器人本体及系统集成厂商，机器人可以按照其应用场景分为工业机器人、服务机器人、特种机器人，下游涵盖相关领域多种应用场景。根据央财智库数据，从工业机器人的成本拆分来看，伺服系统/控制器/减速器/本体制造分别占机器人整机成本的 25%/10%/35%/15%，其中核心零部件成本合计约占整机成本的 70%。

图 3：机器人产业链上下游

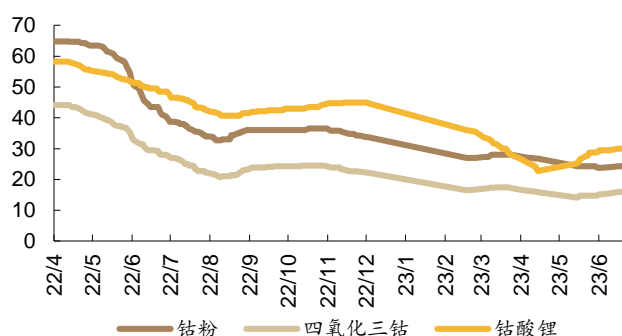


资料来源：阿里云加速器，行行查研究中心，德邦研究所

降本需求下国内零部件厂商或迎来利好。《中国机器人产业发展报告（2022 年）》指出，国内厂商攻克了减速器、控制器、伺服系统等关键核心零部件领域的部分难题，核心零部件国产化的趋势逐渐显现。同时，中国机器人产业已基本形成了独有的从零部件到整机再到集成应用的全产业链体系，在成本需求下中国厂商将成为极具竞争力的选择。

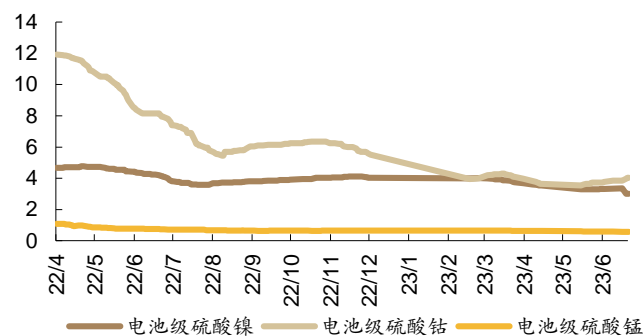
1.4. 行业数据跟踪

图 4：钴粉和四氧化三钴价格（单位：万元/吨）



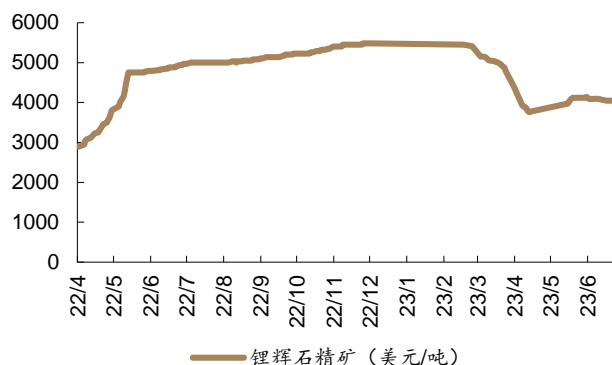
资料来源：SMM，德邦研究所

图 5：电池级硫酸镍/钴/锰价格（单位：万元/吨）



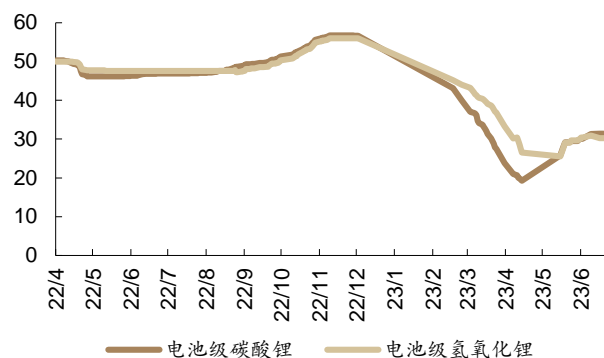
资料来源：SMM，德邦研究所

图 6：锂精矿价格（单位：美元/吨）



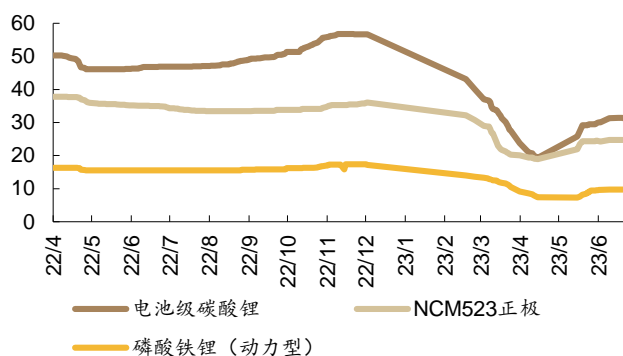
资料来源：SMM，德邦研究所

图 7：电池碳酸锂和氢氧化锂价格（单位：万元/吨）



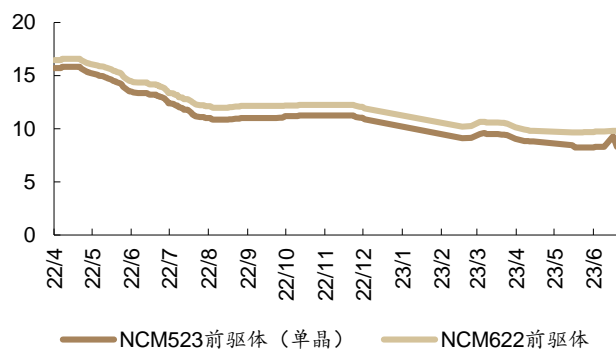
资料来源：SMM，德邦研究所

图 8：正极材料价格（单位：万元/吨）



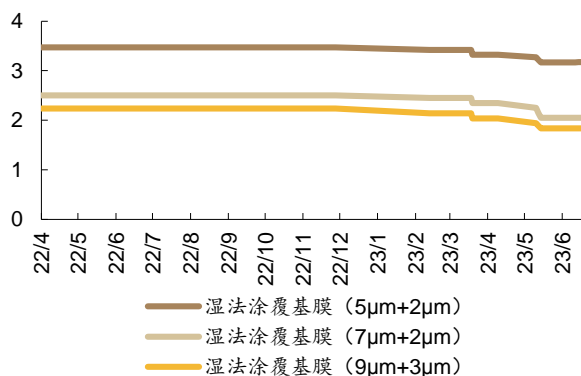
资料来源：SMM，德邦研究所

图 9：前驱体材料价格（单位：万元/吨）



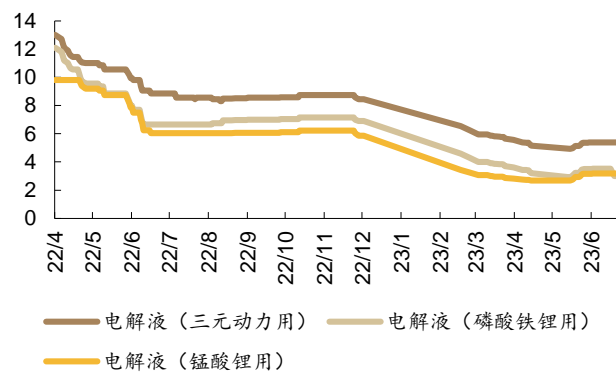
资料来源：SMM，德邦研究所

图 10：隔膜价格（单位：元/平方米）



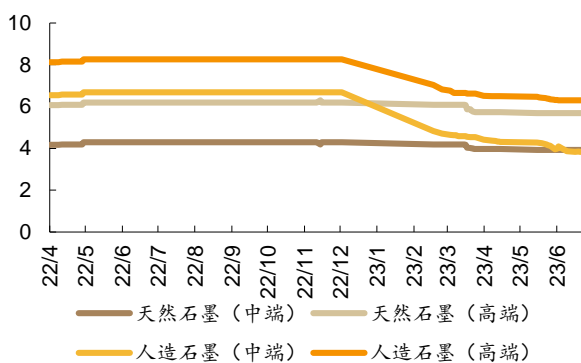
资料来源：SMM，德邦研究所

图 11：电解液价格（单位：万元/吨）



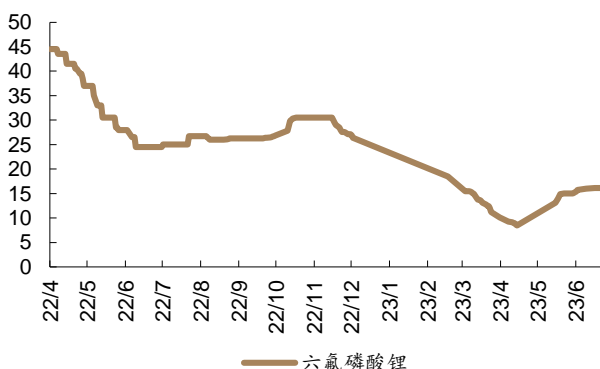
资料来源：SMM，德邦研究所

图 12：负极价格（单位：万元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

图 13：六氟磷酸锂价格（单位：万元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

1.5. 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
国务院发文明确：2030 年基本建成高质量充电基础设施体系	http://mrw.so/69xY21
工信部：支持 L3 级及更高级别的自动驾驶功能商业化应用	http://i6q.cn/5Elzou
《关于延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策的公告》	http://mrw.so/6ovQ5f
“双星”合并，极星汽车与星纪魅族成立合资公司	http://mrw.so/6ow5aJ
特斯拉申请新线控转向系统专利	http://mrw.so/5ElreQ
Aurora 发布开源自动驾驶数据集	http://mrw.so/5xcEb3
现代计划到 2032 年投资 854.1 亿美元，近三分之一用于加速电动化	http://mrw.so/5xcidh

资料来源：第一电动网，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
三花智控	审议通过《关于调整公司发行 GDR 并在瑞士证券交易所上市方案的议案》发行 GDR 所代表的新增基础证券 A 股股票不超过本次发行前公司普通股总股本的 6.43%。公司本次发行 GDR 的募集资金为美元，募集资金总额不超过人民币 50 亿元。本次募集资金净额将用于：广东三花新能源汽车热管理部件生产项目等
天齐锂业	公司拟以实施权益分派股权登记日登记的享有利润分配权的股本为基数，向全体股东派发现金红利，每 10 股派发现金股利 30 元(含税)，不实施资本公积转增股本，不派送红股。本次 A 股权益分派股权登记日为：2023 年 6 月 29 日，除权除息日为：2023 年 6 月 30 日
赣锋锂业	本次 Goulamina 锂辉石项目的探明、控制、推断锂矿石资源总量增加到约 2.11 亿吨，更新后的平均氧化锂品位为 1.37%，其中氧化锂探明、控制、推断资源总量为 289 万吨，折合碳酸锂当量约为 714 万吨。公司目前通过赣锋国际间接持有 Goulamina 锂辉石项目 50% 权益
中伟股份	公司全资二级子公司中伟香港鸿创新能源有限公司与 POSCO Future M Co., Ltd. 在韩国浦项市投建 11 万吨正极材料高镍前驱体项目，并由各方组建合资公司实施本项目，合资公司由中伟香港鸿创持股 80%，POSCO Future M 持股 20%。该项目总投资金额约为 61 亿元。
沧州明珠	公司拟在河北省沧州市投资建设“年产 12 亿平米湿法锂电隔膜项目”。项目投资总金额 35 亿元人民币，主要投资建设湿法锂离子电池隔膜生产线 8 条及相关配套设施，用于湿法锂离子电池隔膜产品的生产

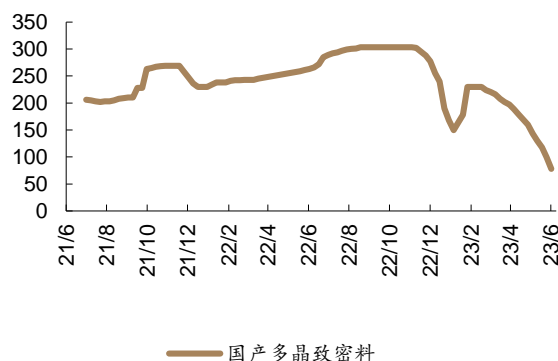
资料来源：公司公告，WIND，德邦研究所

2. 新能源发电

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，新型技术涌现的电池片环节：通威股份、爱旭股份、钧达股份等；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。

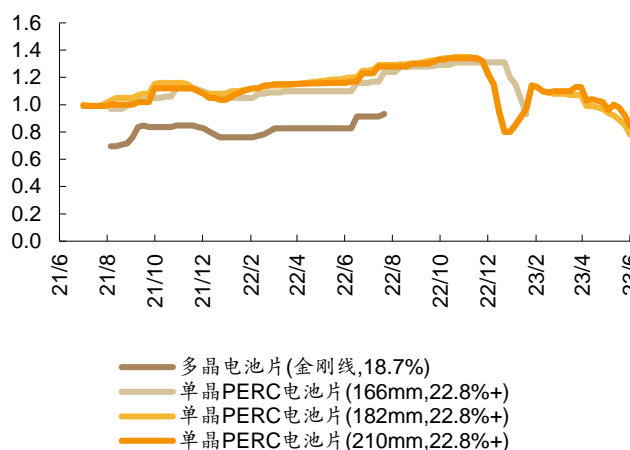
2.1. 行业数据跟踪

图 14：多晶硅料价格（单位：元/公斤）



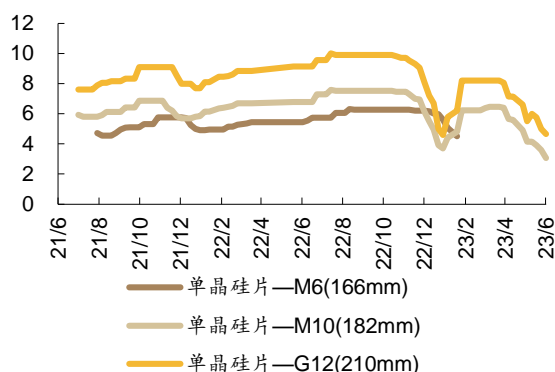
资料来源：WIND，德邦研究所

图 16：单/多晶电池片价格（单位：元/瓦）



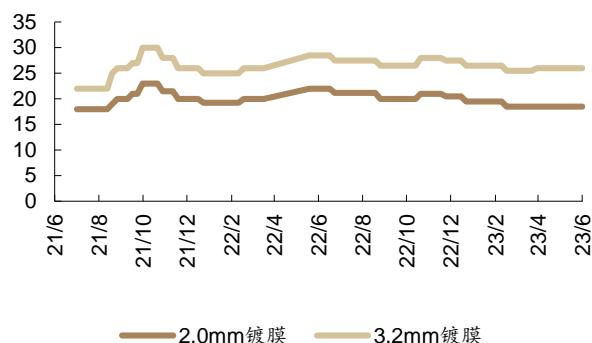
资料来源：WIND，德邦研究所

图 15：单晶硅片价格（单位：元/片）



资料来源：WIND，德邦研究所

图 17：光伏玻璃价格（单位：元/平方米）



资料来源：WIND，德邦研究所

2.2. 行业要闻及个股重要公告跟踪

表 3：新能源发电行业要闻跟踪

要闻简介	信息来源
光伏产业供应链价格报告	http://mrw.so/5EIrfO
中国占据全球多晶硅产量 85% 以上	http://mrw.so/5MZdYI
中能创完成亿元 A 轮融资，加速无主栅异质结光伏变革	http://mrw.so/6vIYWg
总投资 223 亿！2GW 光伏发电储能制氢等 9 个项目签约	http://mrw.so/69xXXZ
一道新能、通威、晶科能源中标三峡集团 2023 年 752MW 光伏组件集采项目	http://mrw.so/5UvCmn
阿特斯拟在美国建立 5GW TOPCon 光伏组件工厂	http://mrw.so/621PvA
中国石油首个实施配套储能光伏项目开工	http://mrw.so/5UvCgf

资料来源：北极星太阳能光伏网，德邦研究所

表 4：新能源发电行业个股公告跟踪

股票名称	公告简介
隆基绿能	公司拟以境内新增 A 股股票为基础证券在境外发行全球存托凭证并在瑞士证券交易所上市，募集资金不超过 199.96 亿元，在扣除发行费用后将全部用于以下项目：鄂尔多斯年产 46GW 单晶硅棒和切片项

目、鄂尔多斯年产 30GW 单晶电池项目、马来西亚年产 6.6GW 单晶硅棒项目、马来西亚年产 2.8GW 单晶组件项目、越南年产 3.35GW 单晶电池项目

锦浪科技

公司于 2023 年 6 月 19 日向符合授予条件的 224 名激励对象授予 420.35 万股第一类限制性股票，授予价格为 56.04 元/股；公司拟使用 5 亿元闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限为 2023 年 6 月 19 日起不超过 12 个月；公司于 2023 年 6 月 19 日就为子公司锦浪智慧与上海浦东发展银行股份有限公司宁波分行申请的共计 3 亿授信提供连带责任保证并续签了保证合同。

奥特维

公司拟向不特定对象发行可转换公司债券，发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元（按面值发行），募集资金总额不超过 11.4 亿元（含本数），扣除发行费用后的募集资金拟用于以下项目：平台化高端智能装备智慧工厂、光伏电池先进金属化工艺设备实验室、半导体先进封装光学检测设备研发及产业化

德业股份

公司发布《2022 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书》，显示公司本次定增发行数量不超过约 7.17 千万股，拟募资总额不超过 35.5 亿元，主要用于逆变器生产线建设、逆变器研发中心建设以及补充流动资金。

晶科科技

自 2023 年 6 月 28 日至本次权益分派股权登记日期间，“晶科转债”将停止转股，股权登记日后的第一个交易日起“晶科转债”恢复转股。欲享受公司本次分红派息的“晶科转债”持有人可在 2023 年 6 月 27 日（含）之前的交易日进行转股

新强联

公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买深创投制造业转型升级新材料基金（有限合伙）、青岛驰锐投资管理中心（有限合伙）、青岛乾道荣辉投资管理中心（有限合伙）、范卫红所持有的公司控股子公司洛阳圣久锻件有限公司 51.15% 的股权，同时公司拟向不超过 35 名（含）符合条件的特定投资者发行股票募集配套资金

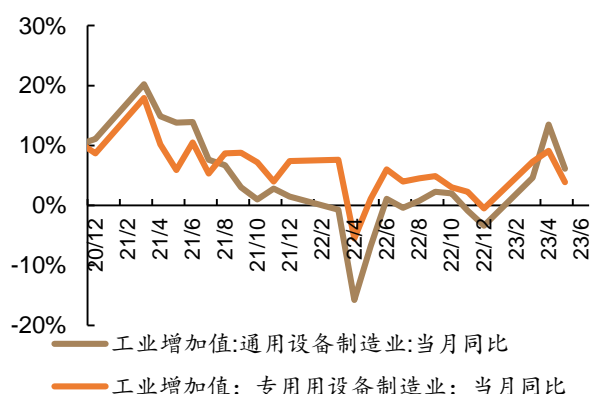
资料来源：公司公告，WIND，德邦研究所

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。

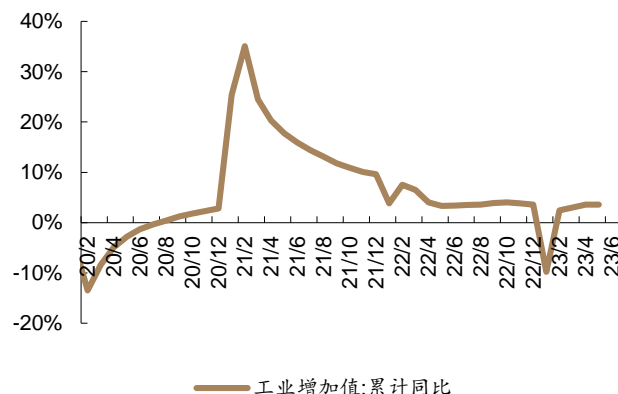
3.1. 行业数据跟踪

图 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

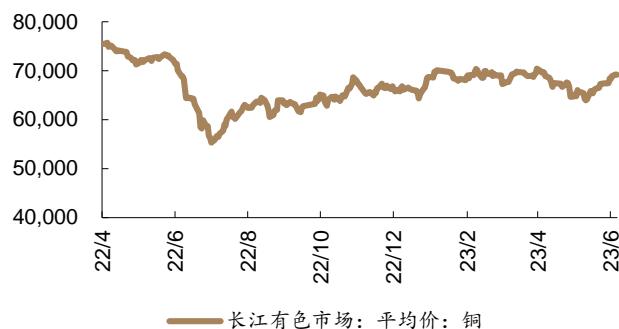
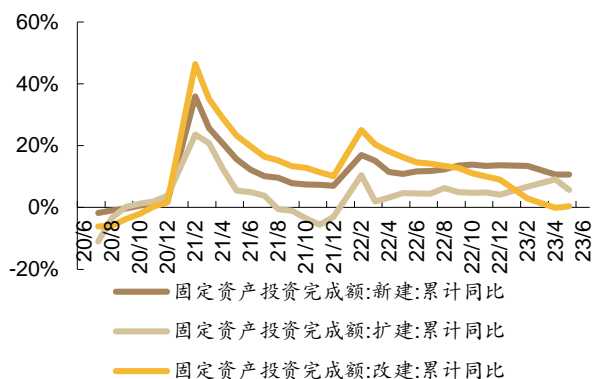
图 19：工业增加值累计同比变化



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

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

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 5：电力设备及工控行业要闻追踪

要闻简介	信息来源
国家电网九项举措全力以赴迎峰度夏保供电	http://mrw.so/5MeEI9
欧盟未能就电力市场改革达成协议	http://mrw.so/6vIYYQ
欧盟能源部长召开会议探讨电力市场改革方法	http://mrw.so/5UvxPz
极端天气肆虐多地停电，美国南部面临高温和野火风险	http://mrw.so/6vIZi2
广东东莞：到 2030 年光伏装机容量达到 200 万千瓦左右	http://mrw.so/5MZpuU
截至 5 月底全国累计发电装机容量同比增长 10.3%	http://mrw.so/5EIA0e
前 5 月，全国主要发电企业电源工程完成投资 2389 亿元	http://mrw.so/6h3SPE
中国电力建设发展大会赋能电力高质量发展	http://mrw.so/5xcsKF

资料来源：国际电力网，德邦研究所

表 6：电力设备及工控行业个股公告追踪

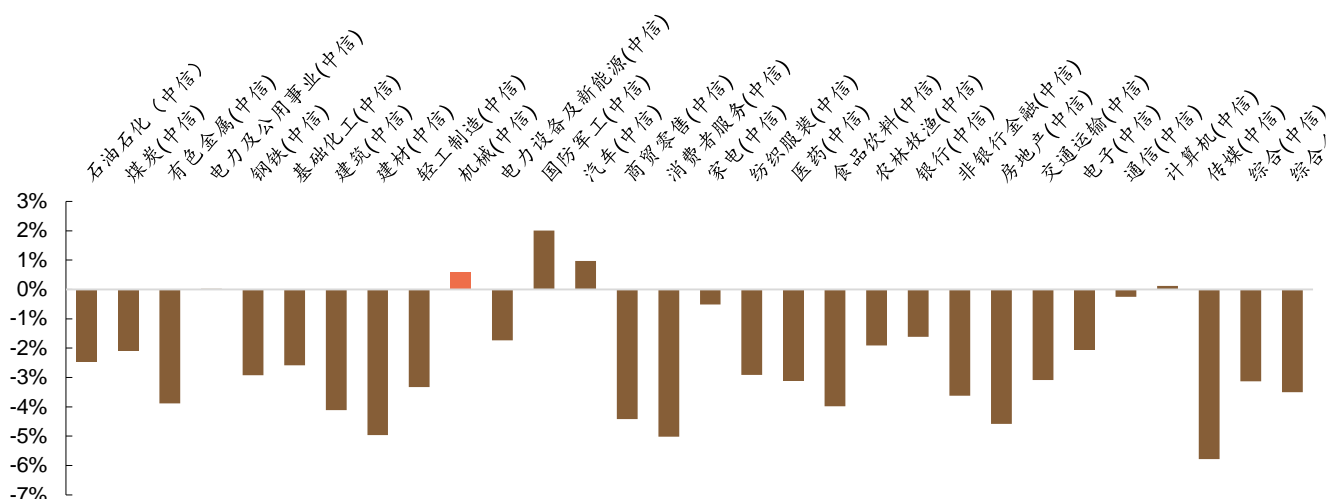
股票名称	公告简介
信捷电气	2022 年度利润分配以方案实施前的公司总股本 1.41 亿股为基数，每股派发现金红利 0.18 元（含税），共计派发现金红利 0.25 亿元，分派对象为截至 2023 年 6 月 27 日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的本公司全体股东
南都电源	公司中标中国铁塔 2023-2024 年磷酸铁锂换电电池（4.0 版本）产品集中招标项目，中标份额为 40%，中标金额（含税）约为 16.10 亿元

资料来源：公司公告，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-1.74%，涨跌幅居中信一级行业第 9 名，跑赢沪深 300 指数 0.77 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-2.27%、-2.03%、-1.49%、-2.35%、-0.84%、-0.17%。

图 22：中信指数一周涨跌幅



资料来源：WIND，德邦研究所

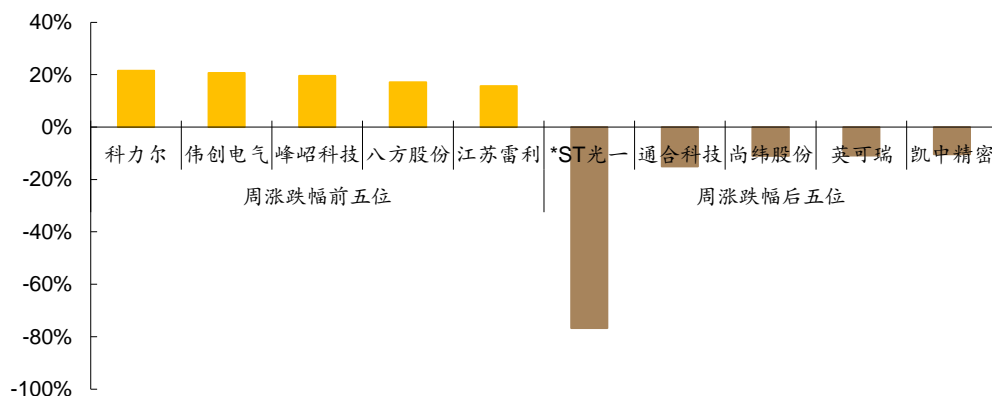
表 7：细分行业一周涨跌幅

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	3,197.90	3,273.33	-2.30%	3,212.50	-0.45%	12.89	1.30
深证综指	399001.SZ	11,058.63	11,306.53	-2.19%	10,909.65	1.37%	23.42	2.50
沪深 300	000300.SH	3,864.03	3,963.35	-2.51%	3,850.95	0.34%	11.72	1.33
CS 电力设备	C1005011.WI	9,838.20	10,011.97	-1.74%	9,980.60	-1.43%	23.44	3.13
输变电设备	C1005472	1,769.96	1,811.10	-2.27%	1,810.88	-2.26%	20.19	2.45
配电设备	C1005473	1,412.75	1,442.03	-2.03%	1,439.86	-1.88%	25.10	2.02
光伏	C1005286	13,408.79	13,612.28	-1.49%	13,895.89	-3.51%	15.01	3.57
风电	C1005284	3,396.01	3,477.63	-2.35%	3,553.66	-4.44%	31.44	1.99
核电	C1005476	1,491.41	1,504.01	-0.84%	1,464.44	1.84%	40.25	1.57
新能源汽车	884076.WI	3,186.93	3,192.20	-0.17%	3,089.31	3.16%	22.91	2.91

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科力尔(21.48%)、伟创电气(20.69%)、峰昭科技(19.59%)、八方股份(17.13%)、江苏雷利(15.61%)。跌幅前五名分别为*ST 光一(-76.75%)、通合科技(-15.05%)、尚纬股份(-10.95%)、英可瑞(-10.83%)、凯中精密(-10.38%)。

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范围包括证券投资咨询业务。