



电气设备 & 新能源

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

长风破浪会有时，直挂云帆济沧海 --新能源车销量和电池装机量点评

投资要点：

- **5 月新能源车各品牌销量分析：**5 月新能源车批发销量 67 万辆。2023 年 6 月 5 日，乘联会公布了 5 月全国新能源乘用车的销量情况，预计 5 月全国新能源乘用车厂商批发销量 67 万辆，环比增长 11%，同比增长 59%。预计 2023 年 1-5 月全国乘用车厂商新能源批发销量 278 万辆，同比增长 46%。随着 4 月底上海车展各品牌陆续推出新车型，加上国家新能源汽车下乡鼓励文件的提出，市场情绪进一步稳定，终端需求有所复苏，销量保持增长态势。2023 年 5 月新能源汽车批发销量渗透率为 33.7%，与去年渗透率相比提升了 7.2%。其中新能源自主品牌渗透率为 50.4%，新能源豪华品牌渗透率为 33.6%，而新能源主流合资品牌渗透率仅有 4.3%。
- **1-4 月动力电池装机量情况：**根据电池中国的数据，今年 1-4 月全球动力电池装机量为 182.5 GWh，同比增长 49%。中国市场动力电池装机量为 91 GWh，占比 49.9%；海外市场装机量 91.5 GWh，占比 50.1%，超过中国市场。全球动力电池市场中，中国企业仍然是主力。LG 新能源、松下电池、SK On 和三星 SDI 四家主要的海外电池企业今年 1-4 月装机量占比为 31.6%，而中国企业在 1-4 月全球总装机量中的占比在 68% 左右。韩国企业 1-4 月在全球市场份额从去年的 26.2% 下降至今年的 23.4%。日本企业松下 1-4 月的份额也从去年同期的 9% 下降到今年的 8.2%。
- **新能源汽车投资建议：**我国新能源乘用车市场持续增长，放眼新能源汽车产业链，建议关注以下投资主线：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) 比亚迪锂电材料供应链相关标的：中科电气、贝特瑞、翔丰华、龙蟠科技、万润新能、安达科技、星源材质、多氟多、融捷股份等；4) 受益于全球电动化的零部件龙头：科达利、拓普集团、汇川技术、三花智控、宏发股份等；5) 产品驱动、销量稳定增长的新能源车企：比亚迪、特斯拉、吉利汽车、广汽集团、长安汽车等。
- **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. 新能源汽车周观察 | 5 |
| 1.1. 5 月新能源车各品牌销量分析 | 5 |
| 1.2. 1-4 月动力电池装机量情况 | 6 |
| 1.3. 新能源行业数据跟踪 | 7 |
| 1.4. 行业要闻及个股重要公告跟踪 | 8 |
| 2. 新能源发电 | 9 |
| 2.1. 光伏行业数据跟踪 | 9 |
| 2.2. 行业要闻及个股重要公告跟踪 | 9 |
| 3. 工控及电力设备 | 10 |
| 3.1. 行业数据跟踪 | 10 |
| 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） | 11 |
| 5. 风险提示 | 12 |

图目录

| | | |
|------|--------------------------------------|----|
| 图 1 | 比亚迪腾势 N7 系列车型 | 5 |
| 图 2 | 钴粉和四氧化三钴价格（单位：万元/吨） | 7 |
| 图 3 | 电池级硫酸镍/钴/锰价格（单位：万元/吨） | 7 |
| 图 4 | 锂精矿价格（单位：美元/吨） | 7 |
| 图 5 | 电池碳酸锂和氢氧化锂价格（单位：万元/吨） | 7 |
| 图 6 | 正极材料价格（单位：万元/吨） | 7 |
| 图 7 | 前驱体材料价格（单位：万元/吨） | 7 |
| 图 8 | 隔膜价格（单位：元/平方米） | 8 |
| 图 9 | 电解液价格（单位：万元/吨） | 8 |
| 图 10 | 负极价格（单位：万元/吨） | 8 |
| 图 11 | 六氟磷酸锂价格（单位：万元/吨） | 8 |
| 图 12 | 多晶硅料价格（单位：元/公斤） | 9 |
| 图 13 | 单晶硅片价格（单位：元/片） | 9 |
| 图 14 | 单/多晶电池片价格（单位：元/瓦） | 9 |
| 图 15 | 光伏玻璃价格（单位：元/平方米） | 9 |
| 图 16 | 工业制造业增加值逐渐回暖 | 10 |
| 图 17 | 工业增加值累计同比增速维持高位 | 10 |
| 图 18 | 固定资产投资完成额累计同比增速情况 | 10 |
| 图 19 | 长江有色市场铜价格趋势（元/吨） | 10 |
| 图 20 | 中信指数一周涨跌幅 | 11 |
| 图 21 | 电力设备及新能源 A 股个股一周涨跌幅前 5 位及后 5 位 | 12 |

表目录

| | | |
|-----|-----------------------------------|----|
| 表 1 | 2023 年 1-4 月各大电池厂商动力电池装机量情况 | 6 |
| 表 2 | 新能源汽车行业要闻追踪 | 8 |
| 表 3 | 新能源汽车行业个股公告追踪 | 8 |
| 表 4 | 新能源发电行业要闻追踪 | 9 |
| 表 5 | 新能源发电行业个股公告追踪 | 10 |
| 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 | 11 |
| 表 8 | 细分行业一周涨跌幅 | 12 |

1. 新能源汽车周观察

1.1. 5月新能源车各品牌销量分析

5月新能源车批发销量 67 万辆。2023 年 6 月 5 日，乘联会公布了 5 月全国新能源乘用车的销量情况，预计 5 月全国新能源乘用车厂商批发销量 67 万辆，环比增长 11%，同比增长 59%。预计 2023 年 1-5 月全国乘用车厂商新能源批发销量 278 万辆，同比增长 46%。随着 4 月底上海车展各品牌陆续推出新车型，加上国家新能源汽车下乡鼓励文件的提出，市场情绪进一步稳定，终端需求有所复苏，销量保持增长态势。2023 年 5 月新能源汽车批发销量渗透率为 33.7%，与去年渗透率相比提升了 7.2%。其中新能源自主品牌渗透率为 50.4%，新能源豪华品牌渗透率为 33.6%，而新能源主流合资品牌渗透率仅有 4.3%。

分品牌来看，比亚迪 5 月乘用车销量 23.9 万辆，同比增加 109.4%，2023 年 1-5 月累计销量也达到了 99.6 万辆。王朝系列（汉、唐、秦、元、宋）5 月销量为 12.6 万辆，同比增加 71.6%，王朝系列 5 月销量占比为 52.7%。海洋系列（海豚、海豹、e 系列以及驱逐舰系列）5 月销量为 10.3 万辆，4 月底刚上市的比亚迪海鸥也取得了 1.4 万辆的销量。腾势系列 5 月销量达到 1.1 万辆，腾势 D9 也拿到单月全市场 MPV 销量冠军。在 2023 年 1-5 月，腾势 D9 销售均价超过 42 万元，助力比亚迪向中高端市场发起有力冲击。当前腾势系列只有 D9 一款车型，本月腾势也计划推出 N7 车型，定位为“智能豪华猎跑 SUV”。随着产品矩阵的不断完善，腾势系列预计将为比亚迪在中高端汽车市场的份额增加提供有力支持。

广汽埃安 5 月销量为 4.5 万辆，同比增长 114%，环比增长 10%，2023 年 1-5 月销量 16.6 万辆，同比增长 119%。广汽埃安今年以来表现强势，3-5 月连续三个月都给出了 4 万辆以上交付量的好成绩，也逐渐站稳国产新能源品牌销量第二的位置。广汽埃安销量的持续走高一方面得益于产品矩阵的不断完善，3 月推出 AION Y Plus 与 2023 款 AION S Plus 车型。另一方面也得益于优惠补贴政策的促进。5 月埃安推出“购车上全险，埃安限时送”活动。对 5 月 26 日-6 月 30 日之间购买埃安旗下车型的车主提供最高 10000 元的全险补贴。此外，埃安所处的广州市针对 3 月 1 日-12 月 31 日之间购车的个人消费者也给出了 6000-10000 元不等的补贴。

理想汽车 5 月销量为 2.8 万辆，同比增长 146%。理想汽车连续三个月交付超 2 万辆，同时理想 L7 连续两个月交付量破万。6 月 2 日理想也宣布将对 L7 车型“加量不加价”，在保持原价的基础上增加“运动模式”、“魔毯空悬”、“城市 NOA”等新的功能。6 月第一周理想汽车的周销量达到了 0.66 万辆，远超其他新势力品牌，本月有望冲击 3 万辆的月销量目标。其他新势力品牌单月销量破万的还有哪吒汽车和零跑汽车。哪吒 5 月销量 1.3 万台，同比增长 18%。零跑 5 月销量 1.2 万台，环比增长超 38%。蔚来和小鹏则逐渐掉队，单月销量均未破万。小鹏 5 月销量 0.75 万台，环比增长 6%。蔚来 5 月销量 0.62 万台，环比下降 7.6%。

图1 比亚迪腾势 N7 系列车型



资料来源：比亚迪公众号，德邦研究所

1.2. 1-4 月动力电池装机量情况

2023 年 1-4 月全球装机量同比增加 49%。根据电池中国的数据，今年 1-4 月全球动力电池装机量为 182.5 GWh，同比增长 49%。中国市场动力电池装机量为 91 GWh，占比 49.9%；海外市场装机量 91.5 GWh，占比 50.1%，超过中国市场。全球动力电池市场中，中国企业仍然是主力。LG 新能源、松下电池、SK On 和三星 SDI 四家主要的海外电池企业今年 1-4 月装机量占比为 31.6%，而中国企业在 1-4 月全球总装机量中的占比在 68%左右。韩国企业 1-4 月在全球市场份额从去年的 26.2%下降至今年的 23.4%。日本企业松下 1-4 月的份额也从去年同期的 9%下降到今年的 8.2%。

从排名上来看，宁德时代仍旧占据第一的宝座，今年 1-4 月装机量为 65.6 GWh，同比增长 55.6%，市场份额约为 35.9%。值得一提的是，摩根士丹利在 6 月 7 日发布了一篇 50 页的研报，下调宁德时代评级至“低配”，认为公司的全球份额和经营利润都将面临下降风险。

比亚迪旗下弗迪电池今年 1-4 月装机量为 29.4 GWh，同比增长 108.3%，增幅排名前十企业中的第一位，装机量也领先第三名的 LG 新能源 3.7 GWh，已经站稳全球装机量第二的位置。与此同时，凭借着比亚迪汽车强势的销量（1-4 月销量同比增长 91.8%），比亚迪 1-4 月磷酸铁锂电池装机量达到 27.7 GWh，在中国市场超过宁德时代（22.1 GWh）逐渐站稳第一宝座。

前十中增幅比较大的还有中创新航和亿纬锂能。中创新航今年 1-4 月装机量 8.4 GWh，同比增长 65%，也凭借 4.6%的市场占比超越三星 SDI 位居全球第 6。随着全新 One-Stop 电池平台、顶流圆柱电池、全极耳叠片电池、弹匣电池（与广汽埃安深度合作开发）等新技术的不断推出，中创新航有望继续提升自己的产品力和市场份额。亿纬锂能今年 1-4 月装机量 3.4 GWh，同比增长 96.6%，市场份额 1.8%。亿纬锂能目前配套的国内客户主要有广汽、小鹏、合众和吉利，海外客户也进入宝马、戴姆勒、现代、捷豹路虎等国际头部车企的供应链。海外产能建设方面，匈牙利和马来西亚工厂已于今年 5 月开始建设。随着客户群的扩大及海外产能的释放，亿纬锂能的装机量和市场份额也有望进一步增长。

今年 1-4 月全球动力电池装机量前十依次为：宁德时代、弗迪电池、LG 新能源、松下电池、SK On、中创新航、三星 SDI、国轩高科、亿纬锂能和欣旺达。

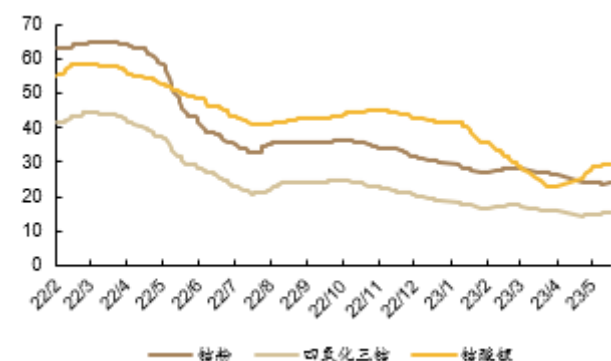
表1 2023 年 1-4 月各大电池厂商动力电池装机量情况

| 排名 | 电池企业 | 2023 年 1-4 月装机量 (GWh) | 同比 | 占比 |
|------|--------|-----------------------|--------|-------|
| 1 | 宁德时代 | 65.6 | 55.6% | 35.9% |
| 2 | 弗迪电池 | 29.4 | 108.3% | 16.1% |
| 3 | LG 新能源 | 25.7 | 49.3% | 14.1% |
| 4 | 松下电池 | 15.1 | 35.9% | 8.2% |
| 5 | SK On | 9.5 | 5.3% | 5.2% |
| 6 | 中创新航 | 8.4 | 65.0% | 4.6% |
| 7 | 三星 SDI | 7.5 | 28.4% | 4.1% |
| 8 | 国轩高科 | 4.4 | 38.4% | 2.4% |
| 9 | 亿纬锂能 | 3.4 | 96.6% | 1.8% |
| 10 | 欣旺达 | 2.8 | 43.0% | 1.5% |
| 其他企业 | | 10.8 | -3.0% | 5.9% |
| 总计 | | 182.5 | 49.0% | 100% |

资料来源：电池中国，德邦研究所

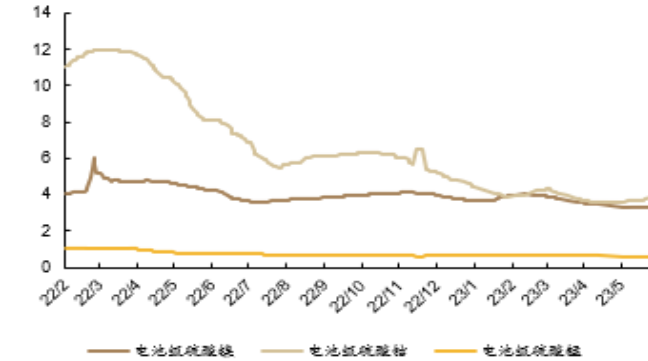
1.3. 新能源行业数据跟踪

图2 钴粉和四氧化三钴价格（单位：万元/吨）



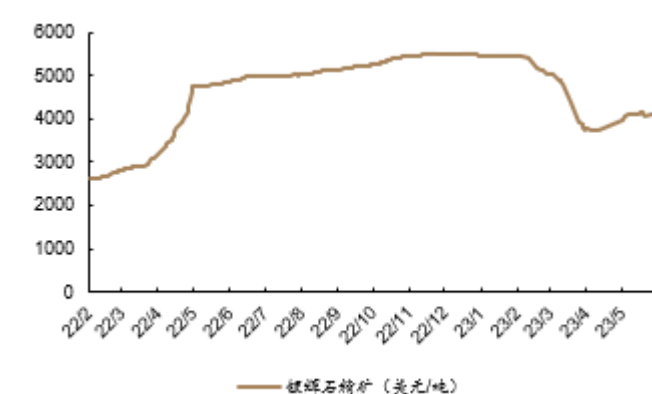
资料来源：SMM，德邦研究所

图3 电池级硫酸镍/钴/锰价格（单位：万元/吨）



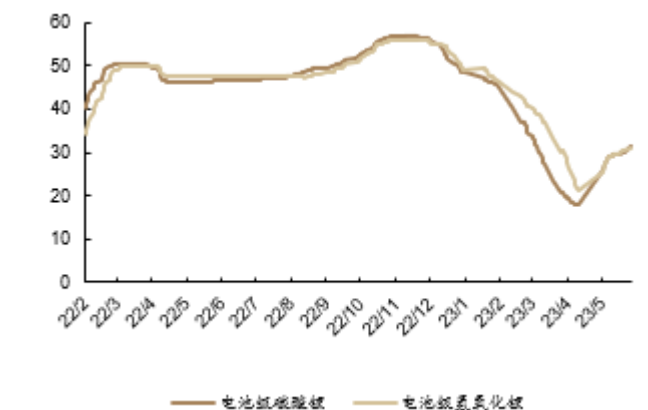
资料来源：SMM，德邦研究所

图4 锂精矿价格（单位：美元/吨）



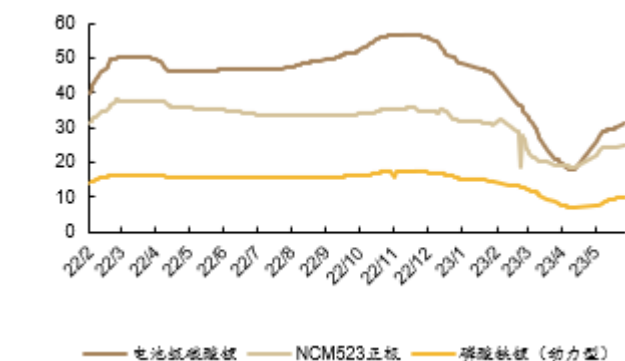
资料来源：SMM，德邦研究所

图5 电池碳酸锂和氢氧化锂价格（单位：万元/吨）



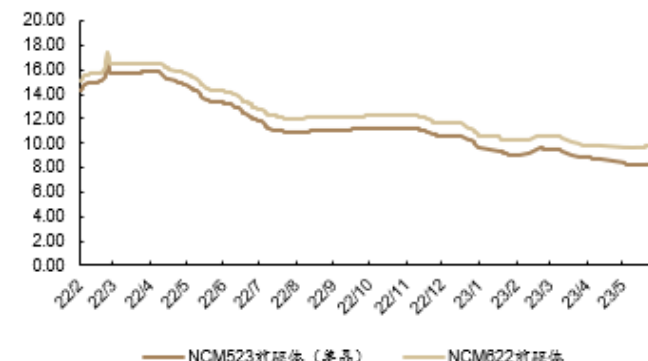
资料来源：SMM，德邦研究所

图6 正极材料价格（单位：万元/吨）



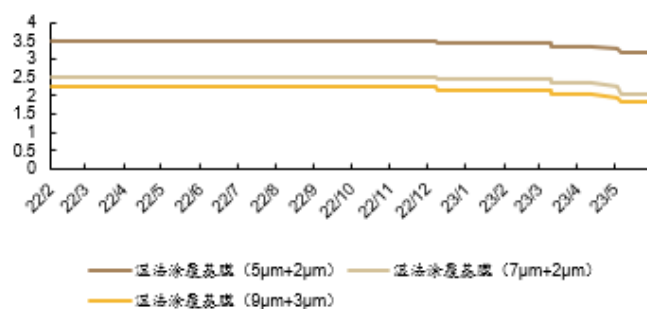
资料来源：SMM，德邦研究所

图7 前驱体材料价格（单位：万元/吨）



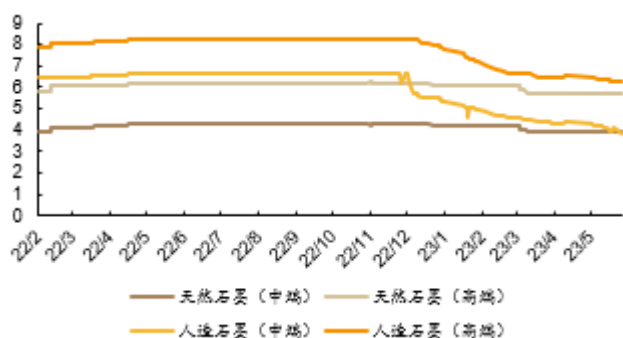
资料来源：SMM，德邦研究所

图8 隔膜价格（单位：元/平方米）



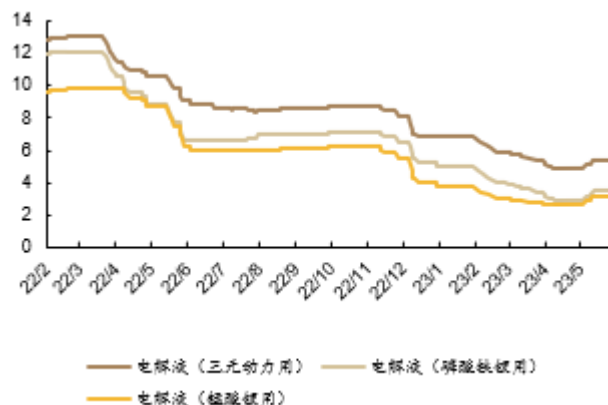
资料来源：SMM，德邦研究所

图10 负极价格（单位：万元/吨）



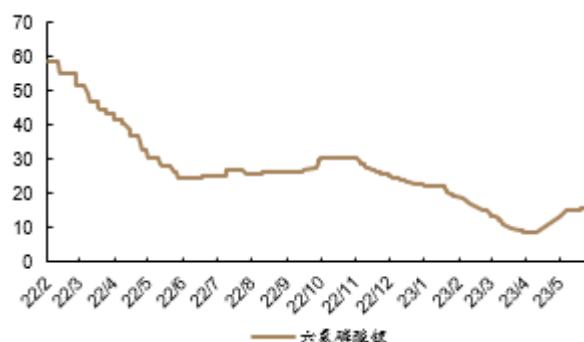
资料来源：SMM，德邦研究所

图9 电解液价格（单位：万元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

图11 六氟磷酸锂价格（单位：万元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

1.4. 行业要闻及个股重要公告跟踪

表2 新能源汽车行业要闻追踪

| 要闻简介 | 信息来源 |
|---|---|
| 特斯拉 Model 3 所有版本均可享受美国 7,500 美元补贴 | http://mtw.so/68zDnz |
| 部分车型燃油经济性不达标，Stellantis 与通用在美国支付 3.63 亿美元罚金 | http://mtw.so/5EqAY0 |
| 季末冲业绩！特斯拉 Model X/S 降价 | http://mtw.so/6nC3Q9 |
| 大众汽车纯电巴士 ID. Buzz 长轴距版亮相，将在北美和欧洲推出 | http://mtw.so/68zDlx |
| 上海嘉定：国际汽车芯片创新总部项目年底启动建设 | http://mtw.so/68zDIH |
| 极氪 009 OTA 升级：ZEEKR OS 3.6.4 已开启推送 | http://mtw.so/5wZmLj |

资料来源：第一电动网，盖世汽车等，德邦研究所

表3 新能源汽车行业个股公告追踪

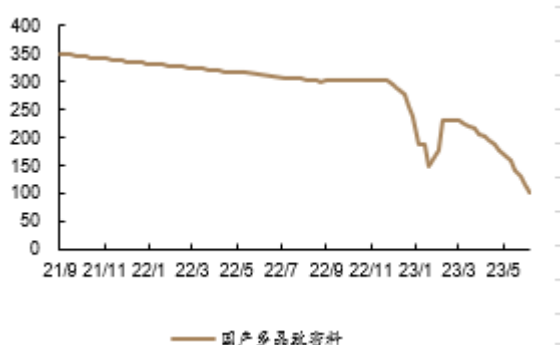
| 股票名称 | 公告简介 |
|------|--|
| 赣锋锂业 | 同意公司或子公司为某公司提供总额不超过 2.5 亿元人民币的财务资助，财务资助期限为 3 年，年利率为 5.8%，某公司以其持有的某矿业公司 5% 的股权作为向公司借款本息、违约金及实现债权费用的质押担保，主要用于某公司的经营周转。 |
| 翔丰华 | 深圳市翔丰华科技股份有限公司于 2022 年 11 月 16 日召开第三届董事会第十次会议，审议通过了《关于公司股份回购方案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易的方式回购部分公司股份用于实施公司股权激励计划或员工持股计划，回购的资金总额不低于人民币 5,000 万元（含）且不超过人民币 10,000 万元（含），回购股份价格不超过人民币 60.00 元/股，回购股份的期限为董事会审议通过回购股份方案之日起不超过 12 个月。 |
| 龙蟠科技 | 江苏龙蟠科技股份有限公司发布 5 月磷酸铁锂业务主要经营数据：2023 年 5 月，公司磷酸铁锂正极材料出货量为 12,073.66 吨，环比增长 74.70%，同比增长 48.98%。 |

资料来源：WIND 各公司公告，德邦研究所

2. 新能源发电

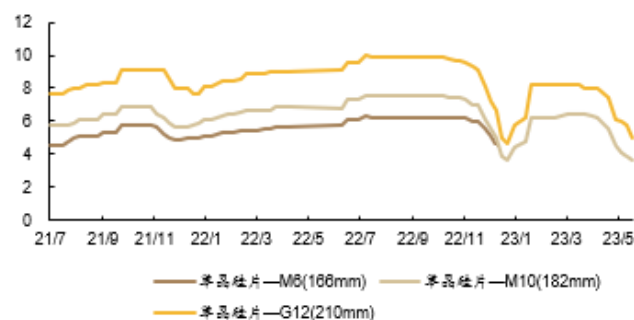
2.1. 光伏行业数据跟踪

图12 多晶硅料价格（单位：元/公斤）



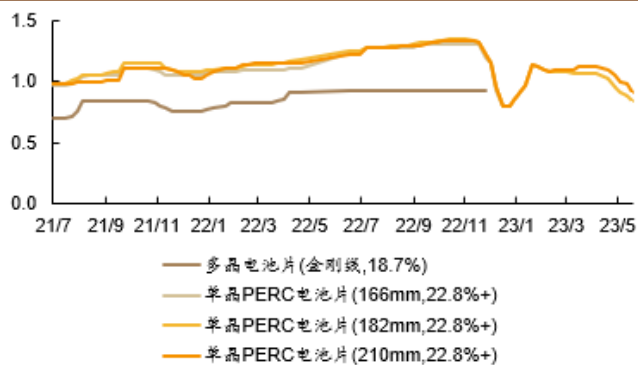
资料来源：WIND，德邦研究所

图13 单晶硅片价格（单位：元/片）



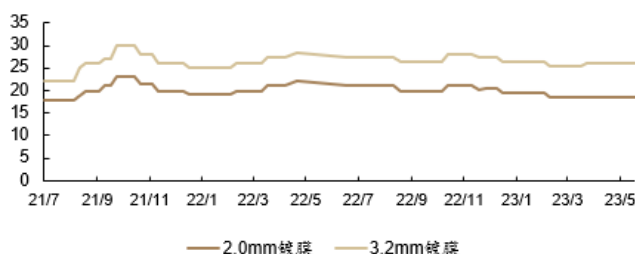
资料来源：WIND，德邦研究所

图14 单/多晶电池片价格（单位：元/瓦）



资料来源：WIND，德邦研究所

图15 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4 新能源发电行业要闻追踪

| 要闻简介 | 信息来源 |
|----------------------------------|---|
| 广西 1.8GW 海上风电项目重大进展！ | http://mtw.so/6v8glU |
| 中广核 250MW 风电项目公示！金风、远景预中标 | http://mtw.so/68zDwL |
| 广东 2300 万千瓦海上风电项目启动竞配！ | http://mtw.so/5LW0ar |
| 大举进军光伏！中煤集团 6.5GW 光伏组件中标候选人公示 | http://mtw.so/6v8g04 |
| 广东珠海：到 2030 年力争风电和光伏装机达到 500 万千瓦 | http://mtw.so/6v8gPQ |
| 自然资源部：鼓励对海上风电用海进行立体设权！ | http://mtw.so/5EvzZQ |
| 金风科技中标龙源 200MW 风电项目 | http://mtw.so/6v9308 |

资料来源：北极星太阳能光伏网，海上风电观察等，德邦研究所

表5 新能源发电行业个股公告追踪

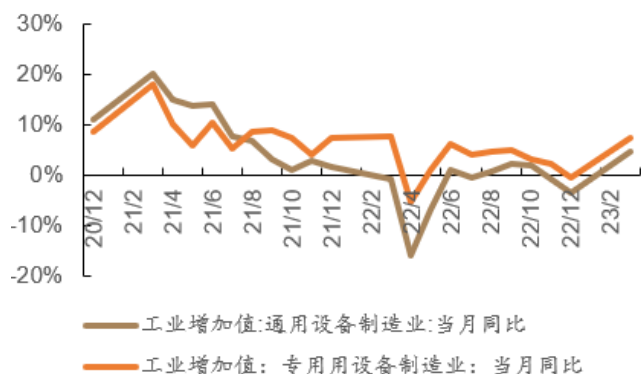
| 股票代码 | 公告简介 |
|------|---|
| 爱旭股份 | 调整 2022 年年度利润分配现金分红总额及资本公积金转增股本总额。拟派发现金红利总额由 716,163,818.15 元(含税)调整为 714,986,732.35 元(含税)。资本公积金拟转增股本的数量:由 520,846,413 股调整为 519,990,350 股。 |
| 固德威 | 公司注册资本由人民币 123,200,000.00 元变更为 172,480,000.00 元, 总股本由 123,200,000 股变更为 172,480,000 股, 每股 1 元。经营范围增加软件开发; 软件销售; 信息系统集成服务; 互联网数据服务; 节能管理服务; 合同能源管理(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)。 |
| 阳光电源 | 阳光新能源为满足其下属子公司经营发展需要, 保障子公司业务顺利开展, 拟为下属八家子公司向业务相关方申请综合授信, 担保额度预计不超过人民币 670,000.00 万元。其中, 为资产负债率 70%以上的子公司提供的担保额度预计为人民币 480,000.00 万元, 为资产负债率低于 70%的子公司提供的担保额度预计为人民币 190,000.00 万元。上述担保额度可循环使用, 期限至阳光新能源 2022 年年度股东大会审议通过之日起一年内。 |

资料来源: WIND 各公司公告, 德邦研究所

3. 工控及电力设备

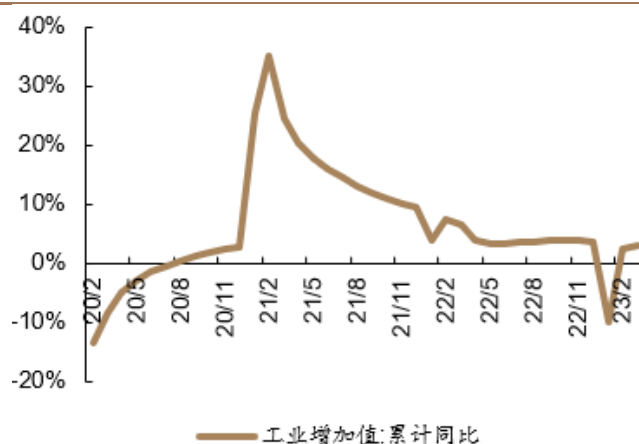
3.1. 行业数据跟踪

图16 工业制造业增加值逐渐回暖



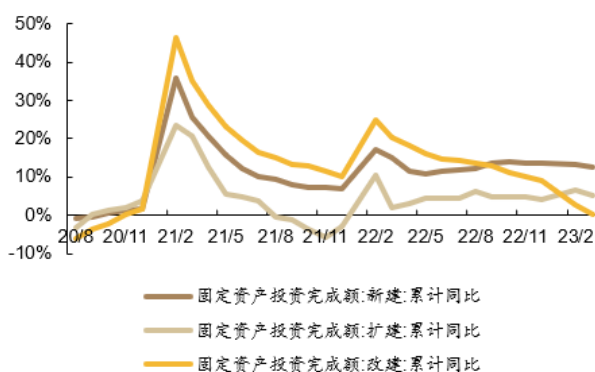
资料来源: WIND, 德邦研究所

图17 工业增加值累计同比增速维持高位



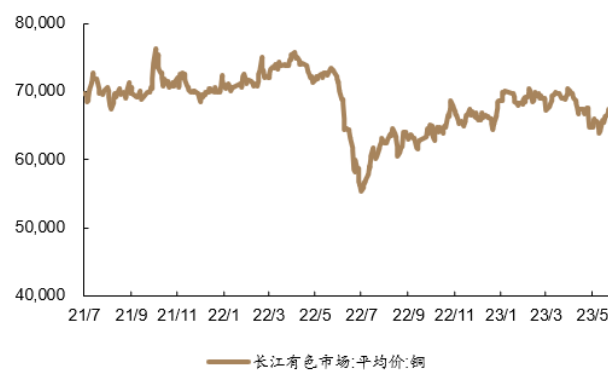
资料来源: WIND, 德邦研究所

图18 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19 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 |
|---------------------|---|
| 国资委：发电企业要应发尽发、多发满发 | http://mtw.so/6v943C |
| 中国推动建设新型电力系统 | http://mtw.so/6gaQnA |
| 新型电力系统将加强四大体系建设 | http://mtw.so/5wZnu9 |
| 国家能源售电绿电用户储备达 25 亿度 | http://mtw.so/5TDXur |
| 天津绿电交易实现连续运营开市 | http://mtw.so/61aaBS |

资料来源：国际电力网，德邦研究所

表7 电力设备及工控行业个股公告追踪

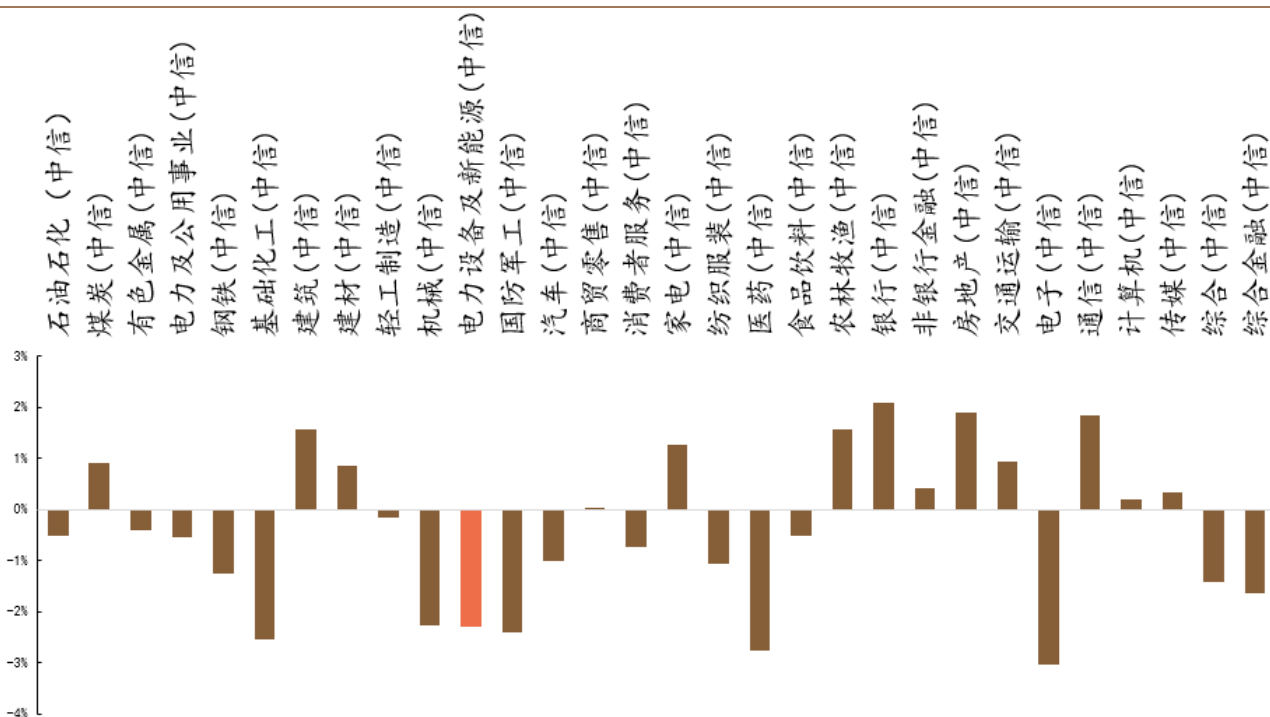
| 股票名称 | 公告简介 |
|------|--|
| 良信股份 | 同意公司（含子公司）在不影响募集资金投资项目建设和正常生产经营的前提下，使用不超过人民币 7 亿元的闲置募集资金进行现金管理，产品期限不超过董事会审议通过之日起 12 个月，可在上述额度及期限内滚动使用。 |
| 弘元绿能 | 公司副总经理王进昌先生于 2023 年 5 月 29 日至 2023 年 6 月 6 日通过集中竞价交易方式累计减持其所持有的公司股份 37,410 股，占公司总股本的 0.0091%。 |

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下降 2.30%，涨跌幅居中信一级行业第 26 名，跑输沪深 300 指数 1.65 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-2.48%、-2.59%、-2.82%、-3.45%、1.00%、-2.98%。

图20 中信指数一周涨跌幅



资料来源：WIND，德邦研究所

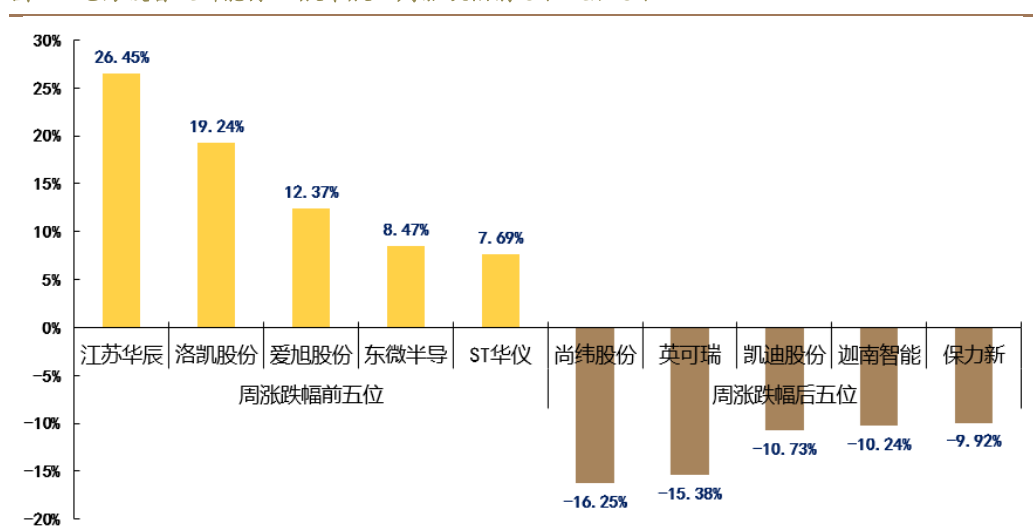
上周电力设备新能源板块涨幅前五分别为江苏华辰（26.45%）、洛凯股份（19.24%）、爱旭股份（12.37%）、东微半导（8.47%）、ST 华仪（7.69%）。跌幅前五名分别为尚纬股份（-16.25%）、英可瑞（-15.38%）、凯迪股份（-10.73%）、迦南智能（-10.24%）、保力新（-9.92%）。

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 | 3,231.41 | 3,232.44 | 0.04% | 3,221.45 | 0.31% | 13.17 | 1.32 |
| 深证综指 | 399001.SZ | 10,793.93 | 10,946.08 | -1.86% | 10,822.09 | -0.26% | 24.75 | 2.41 |
| 沪深300 | 000300.SH | 3,836.70 | 3,844.25 | -0.65% | 3,833.94 | 0.07% | 11.90 | 1.34 |
| CS 电力设备 | C1005011.WI | 9,410.14 | 9,631.48 | -4.00% | 9,758.53 | -3.57% | 22.43 | 2.98 |
| 输变电设备 | C1005472 | 1,757.53 | 1,790.46 | -2.48% | 1,789.62 | -1.79% | 19.94 | 2.41 |
| 配电设备 | C1005473 | 1,382.79 | 1,421.65 | -2.59% | 1,421.16 | -2.70% | 24.64 | 1.98 |
| 光伏 | C1005286 | 12,557.91 | 12,602.35 | -2.82% | 13,306.46 | -5.63% | 14.08 | 3.32 |
| 风电 | C1005284 | 3,403.86 | 3,464.07 | -3.45% | 3,484.56 | -2.32% | 31.73 | 2.00 |
| 核电 | C1005476 | 1,463.48 | 1,449.73 | 1.00% | 1,464.20 | -0.05% | 39.54 | 1.54 |
| 新能源汽车 | 884076.WI | 3,004.81 | 3,086.42 | -2.98% | 3,044.63 | -1.31% | 21.69 | 2.76 |

资料来源：WIND，德邦研究所

图21 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： | 类 别 | 评 级 | 说 明 |
|---|--------|------|--------------------------------|
| 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； | 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。 |
| 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。 | 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。