



电力设备行业 2023 年年度投资策略：风光旖旎 储能相倚



光伏：旭日东升，大放光明。随着 2023 年硅料新增产能释放，今年以来硅料供需紧张的局面将得到有效改善，光伏产业链将迎来价格拐点，电池片、组件企业生产成本得到缓解的同时，也将刺激下游装机需求增长。电池片技术百花齐放，各类电池片效率不断创新高，明年 TOPCon 电池组件将迎来发展大年，产能及渗透率有望快速攀升，也将拉动 POE 胶膜需求提升。在成本下降及技术迭代的驱动下，国内风光大基地将加快推进建设。分布式光伏逐步显现消费品属性，未来将延续快速发展趋势。欧洲及新兴市场光伏装机需求有望保持旺盛，并拉动国内电池组件的出口高增。因此，明年受益于盈利改善、技术迭代、供需紧张的光伏行业细分领域值得持续关注。

风电：春风如海，逐鹿平价。根据《2022 全球海上风电大会倡议》，到“十四五”末，我国海上风电累计装机容量需达到 100GW 以上，截至 2021 年底，国内海上风电累计装机约 26.4GW，则 2022-2025 年间预计海上风电年均新增装机 18.4GW，行业有望保持高景气。另外，继广东后，山东和浙江也对海上风电给予省级补贴，有望进一步促进海上风电的发展。根据风芒能源，目前已出炉的 10 个沿海省市海上风电规划将近 200GW。其中，福建漳州、广东潮州和江苏盐城的海上风电规划规模超预期，广东潮州和江苏盐城“十四五”规划海上风电分别达到 43.3GW 和 33.02GW，福建漳州海上风电近远景规划 50GW。

未来随着风电核心风电设备国产化率进一步提升，海上风电 LCOE 有

望继续下降，具备核心技术的企业有望迎来发展机遇，建议关注风机、海缆、桩基及塔筒环节。

储能：风光无限，与储相依。在“双碳”背景下，全球的风电、光伏装机量仍有巨大增长空间，配置储能能够提高新能源电力供应的发电质量，改善弃光弃风的情况，提高电网运行的安全性和稳定性。

根据《“十四五”新型储能发展实施方案》，国内“十四五”期间将加快推动新型储能规模化、产业化和市场化发展。目前新型储能技术多点开花，锂离子电池储能技术正处于高速发展阶段。钠离子电池产业处于行业发展初期，技术逐步走向成熟阶段，未来具备良好的发展前景。传统锂离子电池龙头企业布局钠离子电池并取得了突破性进展，且目前全球多家电池企业、车企、材料企业等也都加大了对钠离子电池技术路线的研究开发力度，逐步推动钠离子电池向产业化、市场化、规模化方向发展，明年有望成为钠离子电池量产的元年。建议关注储能电池、储能逆变器、新型储能技术等环节。

风险提示：原材料价格持续上涨；光伏装机需求不及预期；海上风电

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_48906

