



电力设备与新能源行业 2023 年度策略报告：风光依旧 储能争鸣



风光储需求高增长，大型电站领域增速更快：预计 22-24 年全球光伏装机需求为 240/350/460GW，同比增长 55%/31%/30%，需求维持高速增长，其中大型地面电站占比提升；预计 23 年国内陆风、海风新增装机分别达 65/12GW，同比+48%/+100%，十四五各省海风规划量 75GW，预计 22-25 年海风新增装机复合增速 56.50%；22 年以来多省市出台新能源配储相关政策，大型光伏电站配储为 23 年行业需求主要拉动力，预计至 25 年我国储能需求将达到 86.9GW/274.4GWh，21-25 年 CAGR 为 91%/116%，预计 25 年全球储能需求为 222.7GW/656.6GWh，22-25 年 CAGR 为 89%/110%。

推荐主线一：光伏 N 型化趋势下相关机会：在产业链快速增长和技术迭代的背景下，光伏设备持续受益，推荐迈为股份、奥特维、帝尔激光、晶盛机电；主材推荐大尺寸 N 型硅片主供应商 TCL 中环；推荐辅材 POE 粒子保供度高和优势明显的龙头福斯特，建议关注 HJT 转换膜龙头赛伍技术、EPE 技术优质供应商海优新材、细线化焊带龙头宇邦新材；

推荐主线二：光伏组价价格降价后的机会，储能长期逻辑更顺：随着组件降价，之前压制的大型电站需求释放，推荐受益于大电站的标的，包括逆变器龙头阳光电源、跟踪支架龙头中信博；组件降价后，分布式光伏装机成本下降，叠加工商业上网电价提升，芯能科技有望受益；组件降价后，组件一体化龙头将有望受益价稳量升的机会，硅料盈利也有望超预期，推荐天合光能、隆基股份、晶澳科技、通威股份、协鑫科技、大全能源；

大型储能方面，推荐布局重力储能的中国天楹，高压级联 PCS 优秀供应商四方股份，建议关注储能项目储备丰富的华自科技。

主线三：海风中成长性强、壁垒高，或具备进口替代和新技术/新材料方向。看好壁垒高盈利稳定的海缆环节，建议关注海上塔筒，推荐东方电缆、中天科技、明阳智能；23 年陆风装机量高增长，大宗回落后，铸件、主轴、塔筒等盈利有望回升，轴承、轴承滚子持续进口替代，具备市占率提升的 α ，推荐五洲新春、日月股份、天顺风能、三一重能，建议关注金雷股份。23 年滑动轴承在齿轮箱里有望小批量、海上叶片碳纤维需求放量，建议关注长盛轴承、吉林化纤。

主线四：工控行业建议关注困境反转的机会。多重不利因素冲击致使 22 年工控整体增速放缓，随着宏观经济的持续复苏与制造业回暖，预计 23 年工控市场将呈现温和复苏态势。其中项目型市场 23 年预计仍将实现稳健增长，OEM 市场中新能源、自动化提升领域景气延续，关注疫情环节后的消费相关领域。竞争格局方面，伺服市场预计 23 年国内优质厂商份额进一步提升，大中型 PLC 市场有望取得突破。推荐汇川技术、宏发股份、良信

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_49521

