



电力设备新能源行业周报： 估值水平创新低 行情有望 一触即发



行情回顾：上周，电气设备板块报收 10730.54，下跌-1.46%。上证综指报收 3230.08，下跌-2.95%；深证成指报收 11442.54，下跌-3.45%；沪深 300 指数报收 3967.14，下跌-3.96%；创业板指数报收 2370.36，下跌-2.15%。

子板块方面，光伏设备板块下跌-0.18%，跌幅最小；风电设备板块下跌-4.8%，跌幅最大；电池板块下跌-1.39%；电网设备板块下跌-2.87%；电机板块下跌-3.42%；其他电源设备板块下跌-1.58%。

投资建议：上周电新板块继续调整，板块估值继续创新低，我们认为，目前电新板块向下空间有限，另外，新能源是少有的仍高速成长的行业，大盘反弹中坚力量，应积极布局。长期看光伏、新能源车板块未来都是增速较高的行业。短期看，板块估值低位，反弹动力强。目前各板块中仍强烈推荐光伏板块，短期，硅料价格下跌催化行情一触即发。长期看，光伏将成为未来重要能源之一，强烈建议积极布局光伏板块；当前锂电池板块估值处于历史地位，若新能源车销量持续环比上升，板块具有较好投资价值，建议关注 4680 大圆柱、PET 铜箔、高压快充、钠离子电池等技术创新板块。目前新能源占比提升，消纳及电力供应波动性问题凸显，建议关注电力设备相关标的。

光伏：上周硅料价格小幅下跌，硅片环节由于石英坩埚供给和品质分化，龙头企业石英砂供给保障优势突出，硅片品质与非硅成本的 α 属性凸显，因此部分硅片企业涨幅跑赢行业。进入 3 月中旬，市场博弈或将更多

聚焦于一季报预期。

短期来看，23Q1 上游硅料、硅片，以及下游组件环节盈利整体良好。当前时点，板块估值处于历史低位区间，因此在 2023 全年装机增速仍较为确定的情况下，对于光伏行业无需悲观。二季度起新疆新特、永祥乐山 12 万吨、东立 4.8 万吨扩产、弘元 5 万吨等硅料项目有望投产，三季度将逐步贡献产出，硅料价格下行大势不改。目前重点推荐盈利突出的硅片环节、大尺寸电池结构性紧缺的电池环节、受益于新型电池技术扩产的电池设备环节，以及盈利整体改善的组件环节。宏观及长期角度看，各国新能源替代化石能源需求增大是大趋势。海外政策方面利好不断。持续底部推荐，细分板块顺序电池 > 硅片 > 组件 > 胶膜 > 硅料，建议积极布局拥有 alpha 的公司。

风电：在全球碳减排的大环境下，长期趋势向好，主机价格仍处于低位，装机增速难以出现高增长，建议继续关注行业未来开工情况带来的催化。

新能源车：新能源车促销力度进一步加大，碳酸锂价格进入下降通道，

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_53183

