

“能源法”制定 保障能源高质量发展

——电力设备行业研究周报



申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈：“能源法”制定 保障能源高质量发展

2024年11月8日,《中华人民共和国能源法》于第十四届全国人民代表大会常务委员会第十二次会议通过。其中,主要包括:

立法的目的:推动能源高质量发展,保障国家能源安全,促进经济社会绿色低碳转型和可持续发展,积极稳妥推进碳达峰碳中和,适应全面建设社会主义现代化国家需要。

能源开发利用:

- 开发利用政策政策:统筹保障能源安全、优化能源结构、促进能源转型和节约能源、保护生态环境。
- 可再生能源:支持优先开发利用,提高非化石能源消费比重,制定可再生能源在能源消费中的最低比重目标。
- 化石能源:加大勘探开发力度,增强国内供应保障能力,优化加工转换产业布局 and 结构。

能源市场体系:

- 市场发展:鼓励、引导各类经营主体依法投资能源开发利用、基础设施建设等。
- 市场改革:推动能源领域自然垄断环节独立运营和竞争性环节市场化改革。
- 交易市场:协调推动全国统一的煤炭、电力、石油、天然气等能源交易市场建设。

能源储备和应急:

- 储备体系:建立健全高效协同的能源储备体系,科学合理确定能源储备的种类、规模和方式。
- 储备种类:包括政府储备和企业储备,实物储备和产能储备、矿产地储备相统筹。
- 应急管理:建立和完善能源预测预警体系,提高能源应急能力,制定能源应急预案。

能源科技创新:

- 科技创新政策:制定鼓励和支持能源科技创新的政策措施,推动建立产学研深度融合的能源科技创新体系。
- 重点支持领域:包括能源资源勘探开发、化石能源清洁高效利用、可再生能源开发利用等。
- 政策支持:制定和完善产业、金融、政府采购等政策,鼓励社会资金投入能源科技创新。

投资策略:

建议关注在动力电池产业链中技术领先,话语权较强的公司,比如宁德时代。

光伏行业供需格局有望显著改善,优选“技术”领航者,如BC电池技术领跑者-爱旭股份。

风险提示:

风光装机不及预期。

敬请参阅最后一页免责声明

评级

增持(维持)

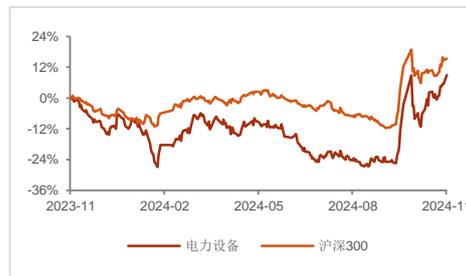
2024年11月11日

刘宁

分析师

SAC 执业证书编号: S1660524090001

行业表现走势图



资料来源: Wind, 申港证券研究所

证券研究报告

内容目录

| | |
|--------------------------------|---|
| 1. 每周一谈：“能源法”制定 保障能源高质量发展..... | 3 |
| 2. 行情回顾..... | 4 |
| 3. 锂离子电池及关键材料价格变化..... | 5 |
| 4. 风险提示..... | 6 |

图表目录

| | |
|--------------------------|---|
| 图 1： 各行业周涨跌幅..... | 4 |
| 图 2： 重点指数周涨跌幅..... | 5 |
| 图 3： 电力设备子板块周涨跌幅..... | 5 |
| 图 4： 电力设备板块周涨跌幅前五个股..... | 5 |
| 图 5： 电力设备板块周涨跌幅后五个股..... | 5 |
| 图 6： 碳酸锂价格（元/吨）..... | 5 |
| 图 7： 电池价格（元/Wh）..... | 5 |
| 图 8： 正极材料价格（元/吨）..... | 6 |
| 图 9： 负极材料价格（元/吨）..... | 6 |
| 图 10： 隔膜价格（元/平方米）..... | 6 |
| 图 11： 电解液价格（元/吨）..... | 6 |

1. 每周一谈：“能源法”制定 保障能源高质量发展

2024年11月8日，《中华人民共和国能源法》于第十四届全国人民代表大会常务委员会第十二次会议通过。其中，主要包括：

立法的目的：推动能源高质量发展，保障国家能源安全，促进经济社会绿色低碳转型和可持续发展，积极稳妥推进碳达峰碳中和，适应全面建设社会主义现代化国家需要。

能源开发利用：

- ◆ 开发利用政策政策：统筹保障能源安全、优化能源结构、促进能源转型和节约能源、保护生态环境。
- ◆ 可再生能源：支持优先开发利用，提高非化石能源消费比重，制定可再生能源在能源消费中的最低比重目标。
- ◆ 化石能源：加大勘探开发力度，增强国内供应保障能力，优化加工转换产业布局 and 结构。

能源市场体系：

- ◆ 市场发展：鼓励、引导各类经营主体依法投资能源开发利用、基础设施建设等。
- ◆ 市场改革：推动能源领域自然垄断环节独立运营和竞争性环节市场化改革。
- ◆ 交易市场：协调推动全国统一的煤炭、电力、石油、天然气等能源交易市场建设。

能源储备和应急：

- ◆ 储备体系：建立健全高效协同的能源储备体系，科学合理确定能源储备的种类、规模和方式。
- ◆ 储备种类：包括政府储备和企业储备，实物储备和产能储备、矿产地储备相统筹。
- ◆ 应急管理：建立和完善能源预测预警体系，提高能源应急能力，制定能源应急预案。

能源科技创新：

- ◆ 科技创新政策：制定鼓励和支持能源科技创新的政策措施，推动建立产学研深度融合的能源科技创新体系。
- ◆ 重点支持领域：包括能源资源勘探开发、化石能源清洁高效利用、可再生能源开发利用等。
- ◆ 政策支持：制定和完善产业、金融、政府采购等政策，鼓励社会资金投入能源科技创新。

整体而言，《中华人民共和国能源法》全面涵盖了能源发展的各个方面，从规划、开发利用、市场体系、储备应急到科技创新和监督管理，都提出了明确的要求和政策

导向，我国能源事业有望迎来高质量发展。

投资建议：大浪淘沙去尽，沙尽之时见真金，行业发展进入新阶段之际：

建议关注在动力电池产业链中技术领先，话语权较强的公司，比如宁德时代。

光伏行业供需格局有望显著改善，优选“技术”领航者，如BC电池技术领跑者-爱旭股份。

2. 行情回顾

电力设备行业本周涨跌幅为 **6.14%**，在申万 31 个一级行业中，排在第 17 位。

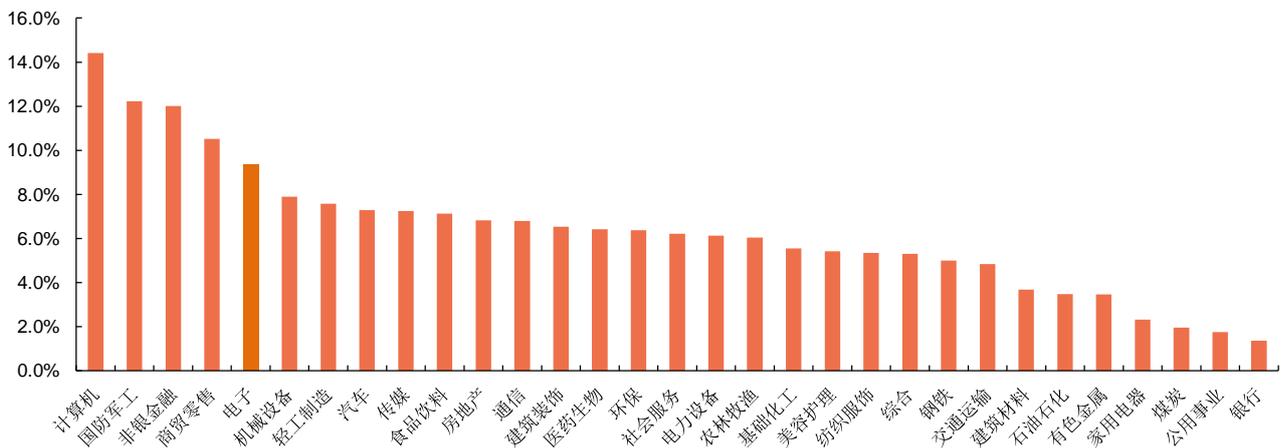
电力设备行业本周跑赢沪深 300。本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为 5.51%、5.50%、6.75%、9.32%。

在细分行业中，电机 II、其他电源设备 II、光伏设备、风电设备、电池和电网设备涨跌幅分别为 9.79%、16.82%、1.63%、7.27%、8.31%、4.40%。

电力设备行业周涨幅前五个股分别为：殷图网联、电气风电、纳科诺尔、力王股份、亿能电力。

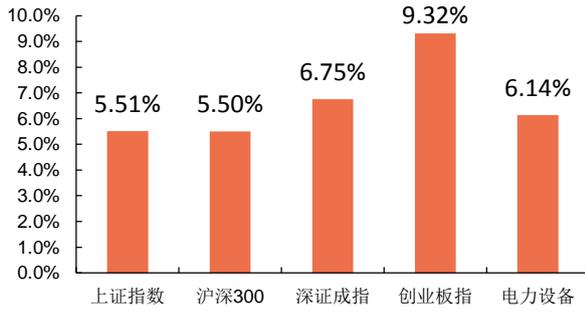
电力设备行业周跌幅前五个股分别为：艾能聚、美硕科技、欧普泰、横店东磁、易成新能。

图1：各行业周涨跌幅



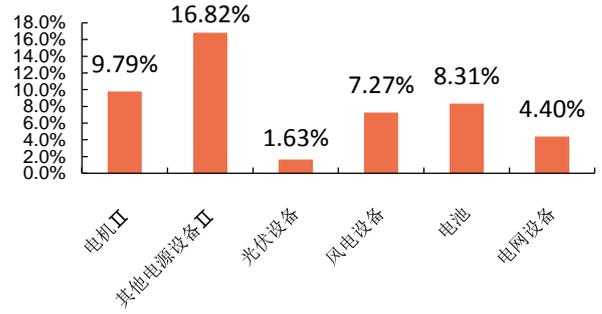
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图2：重点指数周涨跌幅



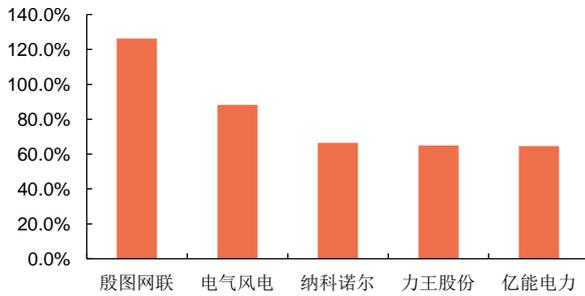
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图3：电力设备子板块周涨跌幅



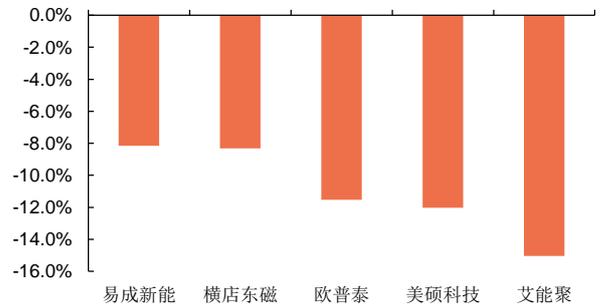
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图4：电力设备板块周涨跌幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

图5：电力设备板块周涨跌幅后五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

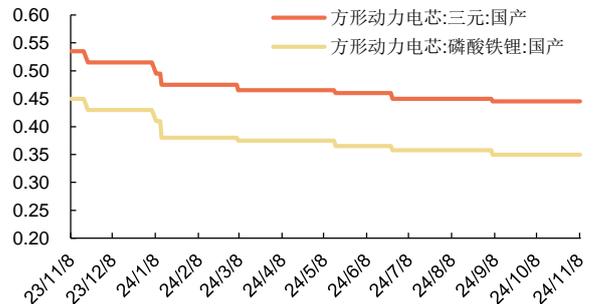
3. 锂离子电池及关键材料价格变化

图6：碳酸锂价格（元/吨）



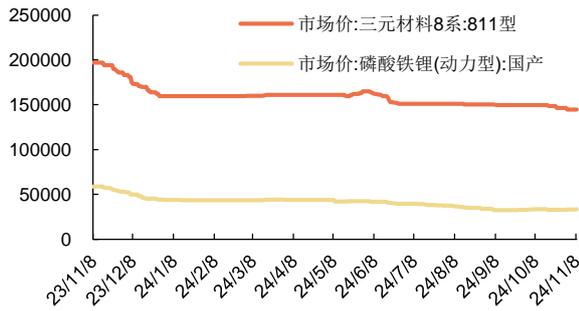
资料来源：iFinD，上海有色，申港证券研究所

图7：电池价格（元/Wh）



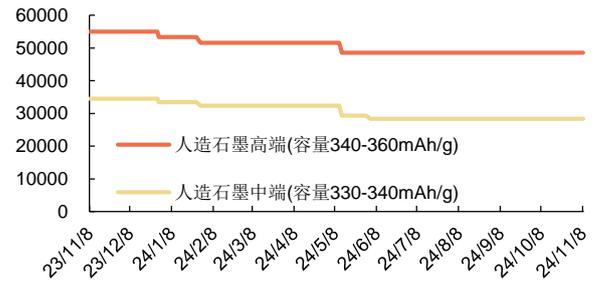
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图8：正极材料价格（元/吨）



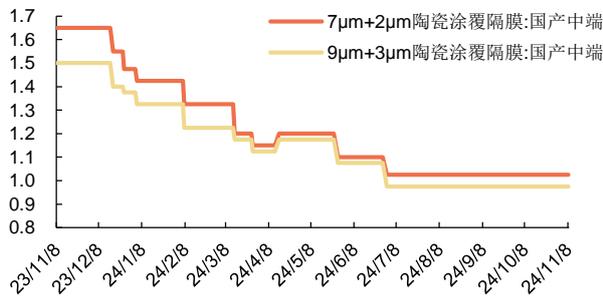
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图9：负极材料价格（元/吨）



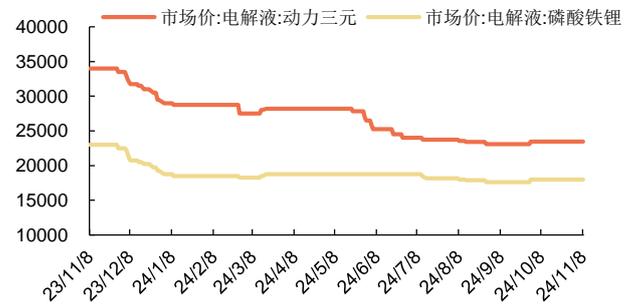
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图10：隔膜价格（元/平方米）



资料来源：iFinD，申港证券研究所

图11：电解液价格（元/吨）



资料来源：iFinD，申港证券研究所

4. 风险提示

风光装机不及预期。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司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头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

行业评级体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

| | |
|----|---------------------------------------|
| 增持 | 报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上 |
| 中性 | 报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间 |
| 减持 | 报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上 |

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

| | |
|----|---------------------------------------|
| 买入 | 报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上 |
| 增持 | 报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间 |
| 中性 | 报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间 |
| 减持 | 报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上 |

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）