



电力设备行业月报：电力设备 指数大幅回落 分布式光伏装 机成绩亮眼



报告摘要

2022 年 1 月电力设备中申万二级行业全线下跌，其他电源设备、光伏设备、电网设备、风电设备跌幅分别为-14.81%、-12.41%、-9.63%、-4.1%，三级行业市场表现同样不佳，其中，光伏加工设备、其他电源设备、火电设备、电工仪器仪表、电网自动化设备、输变电设备、光伏辅材、光伏电池组件跌超 10%，风电零部件相对其他板块跌幅较低，为-2.86%。

2.1 月电气设备指数 PE 估值回调明显，1 月末达到 51.33X。根据市值排名前三十的已公布业绩预增的企业表现及去年 54.93GW 的光伏装机量来看，光伏上游企业利润率可观、中游尤其是经营活动单一的企业利润被挤压、下游光伏装机承压，整体电源基础建设投资额在 2020 年的高增速下，去年仍持续正增，但风光投资增速下滑至个位数 3%；电网建设投资额增长较为温和，未来投资方向或向自动、智能、数字化倾斜。

3.从行业重点事件来看，虽然今年受产业链涨价影响，光伏装机勉强达预期，但分布式光伏市场因整县推进政策及各省持续补贴进展较好，中电联 2021 年电力供需形势分析预测报告强调煤电兜底作用、发挥行政和市场的作用、以及持续推动新能源电力建设。

风险提示

光伏产业链上硅料、硅片价格居高不下；风电抢装潮结束，海风装机趋于平缓；大电网建设动力不足

关键词: 业绩预增 光伏 新能源 涨价

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_37470

