



# 电力设备行业月报：多晶硅 产量环比增长 供需紧张格 局有望缓解



## 投资要点

行情与估值：9 月份电力设备行业指数基本维持单边下行态势，月度跌幅为 10.7%，在 31 个申万一级行业中排名第 29 位，当月跑输沪深 300 指数 3.9 个百分点。本月表现相对较好的二级板块是其他电源设备、光伏设备和风电设备，月度跌幅分别为-3.4%、-7.0%以及-9.6%。今年 1-9 月份电力设备行业指数下跌 22.4%，跑赢沪深 300 指数 0.6 个百分点。截至 2022 年 9 月底，电力设备行业的市盈率约为 31.7 倍，在过往 10 年的历史分位数约为 15.1%，处于历史较低位置。

行业重要资讯：国家能源局印发《能源碳达峰碳中和标准化提升行动计划》，要求抓紧完善沙漠、戈壁、荒漠地区大型风光基地建设有关技术标准；工信部、能源局等三部门集体约谈了部分多晶硅骨干企业及行业机构，要求不搞囤积居奇、借机炒作等哄抬价格行为；2022 年 8 月全国新能源并网消纳情况公布，光伏 99.4%、风电 98.6%；9 月光伏项目开工规模超 20.8GW，四季度将迎光伏传统旺季，当月国内多晶硅产量约为 7.62 万吨，环比 8 月增长近 23%，多晶硅产量出现明显增长；全球最长风电叶片成功装船，运往盐城大丰试验场试装，长达 123 米；2022 年 8 月，新能源汽车产销分别完成 69.1 万辆和 66.6 万辆，产销同比继续保持高速增长，月度产销再创历史新高；23 个国家和欧盟(EU)通过创新使命宣布，2030 年实施 221 个示范项目以加速全球清洁能源技术发展。

行业重要数据：光伏设备行业下游需求旺盛，新增装机规模较大，根

据国家能源局最新统计数据，国内 1-8 月累计装机 44.47GW，同比增长 102%；海外新兴市场光伏需求全面开花，国际能源价格高涨刺激装机，光伏组件出口规模保持较高增长。国内 1-8 月风电新增装机 16.14GW，同比增长 10%，但 8 月单月新增装机 1.21GW，同比下降 41.3%。截至 9 月 30 日，多晶硅致密料现货平均价格为 303 元/公斤，持续创出新高，2022 年年初至今电池片价格走势较好，平均涨幅超 20%。截至 9 月底碳酸锂价格为 50.12 万元/吨，再创新高，年初以来涨幅达到 88.42%。

投资建议：维持“强于大市”评级。板块短期存在盘整压力，新能源发电设备景气高涨为后期行情提供坚实保障。新能源发电需求旺盛，新能源发电装机规模保持较高增速，相关发电设备板块景气有保障。当前光伏上游多晶硅致密料价格突破 300 元/公斤，持续维持高位，但根据 SMM 统计，9 月国内多晶硅产量约为 7.62 万吨，环比 8 月增长近 23%，国内多晶硅产量出现明显增长，硅料供应紧缺程度得到较大程度缓解。硅料产量的增长，有望推动市场价格回落，进而刺激地面电站的需求。在风机大型化的助力下，海上风电市场保持较高增速，相关标的具备投资价值。在整个市场环境较差的背景下，具备高成长性的景气赛道短期存在盘整压力。

**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\\_47165](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47165)

