



电力设备行业周报：REITS 有望扩大试点范围 覆盖新能源等领域



投资要点:

行情回顾:截至 2022 年 11 月 18 日,申万电力设备行业上周下跌 3.50%,跑输沪深 300 指数 3.85 个百分点,在申万 31 个行业中排名第 29 名;申万电力设备行业本月上漲 2.78%,跑输沪深 300 指数 5.56 个百分点,在申万 31 个行业中排名第 28 名;申万电力设备板块年初至今下跌 21.22%,跑赢沪深 300 指数 1.83 个百分点,在申万 31 个行业中排名第 23 名。

截至 2022 年 11 月 18 日,最近一周申万电力设备行业的 6 个子板涨跌不一,电网设备板块涨幅最大,为 0.25%。其他板块表现如下,电机 II 板块下跌 0.13%,其他电源设备 II 板块下跌 2.08%,风电设备板块下跌 0.45%,光伏设备板块下跌 3.78%,电池板块下跌 5.68%。

在上周涨幅前十的个股里,华盛昌、扬电科技和安科瑞三家公司涨幅在申万电力设备板块中排名前三,涨幅分别达 38.74%、13.33%和 12.74%。

在上周跌幅前十的个股里,德方纳米、晶澳科技和亿纬锂能表现较弱,分别跌 13.86%、12.78%和 10.66%。

估值方面:电力设备板块 PE (TTM) 为 28.37 倍;子板块方面,电机 II 板块 PE (TTM) 为 30.20 倍,其他电源设备 II 板块 PE (TTM) 为 37.60 倍,光伏设备板块 PE (TTM) 为 27.22 倍,风电设备板块 PE (TTM) 为 28.45 倍,电池板块 PE (TTM) 为 32.01 倍,电网设备板块 PE (TTM)

为 22.41 倍。

电力设备行业周观点：最近一周，光伏产业链价格整体持平，高品质多晶硅价格持稳，硅片环节库存有所增加，部分企业开工率有所下调，组件和电池片企业的排产情况较好，大尺寸电池片仍维持供应偏紧局面。

根据工信部，10 月下游需求向好，光伏玻璃库存明显减少，行业平均库存约 14 天，较 9 月底减少 7 天。近日，中央预决算公开平台发布了《财政部关于提前下达 2023 年可再生能源电价附加补助地方资金预算的通知》，预算合计 47.1 亿元，此次补助预算为提前下达，有利于缓解可再生能源发电企业的资金压力，刺激装机需求释放，带动新能源产业链发展。另外，根据《证监会将进一步扩大 REITs 试点范围尽快推动首批扩募项目落地》，其中提到，将进一步扩大 REITs 试点范围，尽快覆盖到新能源、水利、新型基础设施等领域。今年以来，国电投、国家能源集团等五大发电集团相继开启了 REITs 的申报、招标工作，后续国内的新能源项目有望通过 REITs 获得中长期资金支持，以更好盘活存量资产，促进国内可再生能源行业的良性发展。支持建议关注阳光电源（300274）、隆基绿能（601012）、明

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_49074

