

推荐（维持）

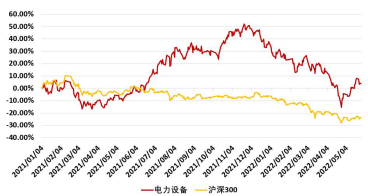
风险评级：中风险

2022年5月29日

分析师：刘兴文
SAC 执业证书编号：
S0340522050001
电话：0769-22119416
邮箱：
liuxingwen@dgzq.com.cn

研究助理：苏治彬
SAC 执业证书编号：
S0340121070105
电话：0769-22110925
邮箱：suzhibin@dgzq.com.cn

电力设备行业指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

相关报告

电力设备行业周报（2022/5/23-2022/5/29）

“十四五”期间风光新增装机规划规模超 671GW

投资要点：

- **行情回顾：**截至2022年5月27日，申万电力设备行业上周下跌3.99%，跑输沪深300指数2.12个百分点，在申万31个行业中排名第30名；申万电力设备板块本月至今上涨8.47%，跑赢沪深300指数8.84个百分点，在申万31个行业中排名第6名；申万电力设备板块年初至今下跌24.67%，跑输沪深300指数5.67个百分点，在申万31个行业中排名第26名。
- 最近一周申万电力设备行业的6个子板块均下跌，风电设备板块跌幅最下，为0.46%。其他板块表现如下，电机II板块下跌0.86%，光伏设备板块下跌3.36%，其他电源设备II板块下跌0.62%，电网设备板块下跌1.68%，电池板块下跌6.30%。
- 在上周涨幅前十的个股里，科陆电子、北京科锐和中电电机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46.25%、22.28%和20.42%。在上周跌幅前十的个股里，中利集团、中科电气和清源股份表现较弱，分别跌18.35%、13.70%和涨12.93%。
- **估值方面：**电力设备板块PE(TTM)为33.89倍；子板块方面，电机II板块PE(TTM)为30.46倍，其他电源设备II板块PE(TTM)为23.98倍，光伏设备板块PE(TTM)为38.83倍，风电设备板块PE(TTM)为21.24倍，电池板块PE(TTM)为42.95倍，电网设备板块PE(TTM)为23.44倍。
- **电力设备行业周观点：**目前，全国多个省、市、自治区“十四五”期间新能源电力的发展规模规划已陆续发布，各地区对光伏、风电新增装机提出了规划目标，据不完全统计，国内24个省、市、自治区的光伏和风电新增装机规划规模超过了671GW。根据工信部，2022年3-4月，全国晶硅电池产量超过44GW（较1-2月提高4.5GW）；多晶硅全国产量约12.2万吨（较1-2月提高1.2万吨），4月致密料均价较3月上涨4元/kg至247元/kg；全国晶硅组件出口22.9GW（较1-2月提高1GW）；全国逆变器产量超过31GW（较1-2月提高4GW）。截至5月28日，上海浦东新区已有近1700家生产型重点企业复工复产，并继续推动产业链供应链上下游大中小企业协同复工达产。当前疫情对企业生产及物流运输的影响继续边际改善，后续光伏各环节产量及出口数据有望实现环比增长。建议关注受益于硅料量价齐升的特变电工（600089）；受益于市场化交易电价上升及风光新能源发电量快速增长的中国核电（601985）；受益于抽水蓄能电站及特高压建设加速的中国电建（601669）、国电南瑞（600406）。
- **风险提示：**国内疫情加剧对国内流运输及出口造成影响风险；硅料新增供应量不及预期导致光伏产业链价格继续上涨风险；国内抽水蓄能电站项目推进和特高压建设不及预期风险。

目 录

一、行情回顾.....	3
二、板块估值情况.....	5
2.1 电力设备及子板块估值情况.....	5
2.2 光伏产业链价格情况.....	7
三、产业新闻.....	8
四、公司公告.....	10
五、电力设备板块本周观点.....	11
六、风险提示.....	12

插图目录

图 1：申万电力设备行业年初至今行情走势（截至 2022 年 5 月 27 日）.....	3
图 2：申万电力设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 5 月 27 日）.....	6
图 3：申万电机 II 板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 5 月 27 日）.....	6
图 4：申万其他电源设备 II 板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 5 月 27 日）.....	6
图 5：申万光伏设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 5 月 27 日）.....	6
图 6：申万风电设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 5 月 27 日）.....	6
图 5：申万电池板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 5 月 27 日）.....	7
图 6：申万电网设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 5 月 27 日）.....	7
图 7：多晶硅价格（截至 2022 年 5 月 25 日）.....	7
图 8：硅片价格（截至 2022 年 5 月 25 日）.....	7
图 9：电池片价格（截至 2022 年 5 月 25 日）.....	8
图 10：组件价格（截至 2022 年 5 月 25 日）.....	8
图 11：海外组件价格（截至 2022 年 5 月 25 日）.....	8
图 12：光伏镀膜玻璃价格（截至 2022 年 5 月 25 日）.....	8

表格目录

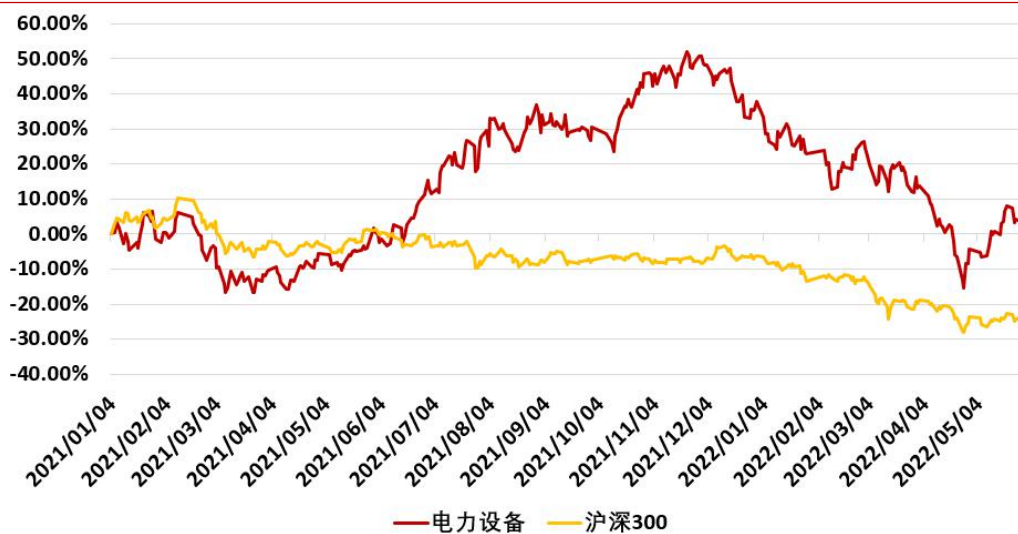
表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 5 月 27 日）.....	3
表 2：申万电力设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 5 月 27 日）.....	4
表 3：申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 5 月 27 日）.....	5
表 4：申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 5 月 27 日）.....	5
表 5：申万电力设备板块及光伏设备子板块估值情况（截至 2022 年 5 月 27 日）.....	5

一、行情回顾

电力设备板块涨跌幅情况

截至 2022 年 5 月 27 日，申万电力设备行业上周下跌 3.99%，跑输沪深 300 指数 2.12 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 30 名；申万电力设备板块本月至今上涨 8.47%，跑赢沪深 300 指数 8.84 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 6 名；申万电力设备板块年初至今下跌 24.67%，跑输沪深 300 指数 5.67 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 26 名。

图 1：申万电力设备行业年初至今行情走势（截至 2022 年 5 月 27 日）



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 5 月 27 日）

序号	代码	名称	一周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801950.SL	煤炭	6.88	11.66	31.62
2	801960.SL	石油石化	5.09	10.42	-3.91
3	801170.SL	交通运输	2.51	5.44	-4.02
4	801880.SL	汽车	1.47	15.77	-17.31
5	801210.SL	社会服务	1.38	1.34	-17.12
6	801740.SL	国防军工	1.16	9.25	-27.46
7	801760.SL	传媒	0.94	3.76	-27.41
8	801010.SL	农林牧渔	0.86	2.36	-11.63
9	801040.SL	钢铁	0.77	2.84	-15.12
10	801160.SL	公用事业	0.60	6.49	-14.64
11	801890.SL	机械设备	0.22	8.21	-24.77
12	801970.SL	环保	0.18	7.76	-20.11
13	801030.SL	基础化工	0.02	8.75	-14.81
14	801770.SL	通信	-0.34	3.82	-19.01

15	801050.SL	有色金属	-0.48	6.56	-13.94
16	801720.SL	建筑装饰	-0.61	3.02	-1.01
17	801780.SL	银行	-0.96	-3.31	-5.27
18	801980.SL	美容护理	-0.97	-0.95	-16.56
19	801790.SL	非银金融	-0.99	-0.83	-22.30
20	801130.SL	纺织服饰	-1.43	6.76	-13.76
21	801750.SL	计算机	-1.71	-1.30	-32.01
22	801710.SL	建筑材料	-2.30	2.13	-15.97
23	801140.SL	轻工制造	-2.32	4.96	-23.45
24	801120.SL	食品饮料	-2.55	-2.84	-19.30
25	801200.SL	商贸零售	-2.64	-0.54	-16.12
26	801150.SL	医药生物	-3.02	-0.90	-23.95
27	801080.SL	电子	-3.20	4.87	-32.70
28	801180.SL	房地产	-3.39	-4.54	-6.16
29	801230.SL	综合	-3.57	3.20	-6.77
30	801730.SL	电力设备	-3.99	8.47	-24.67
31	801110.SL	家用电器	-3.99	-1.02	-21.95

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 5 月 27 日，最近一周申万电力设备行业的 6 个子板块均下跌，风电设备板块跌幅最下，为 0.46%。其他板块表现如下，电机 II 板块下跌 0.86%，光伏设备板块下跌 3.36%，其他电源设备 II 板块下跌 0.62%，电网设备板块下跌 1.68%，电池板块下跌 6.30%。

从本月初至今表现来看，风电设备板块涨幅最大，为 17.82%。其他板块表现如下，电机 II 板块上涨 11.12%，光伏设备板块上涨 13.08%，电池板块上涨 3.46%，电网设备板块上涨 9.16%，其他电源设备 II 板块上涨 10.12%。

从年初至今表现来看，电池板块跌幅最大，为 30.21%。其他板块表现如下，电网设备板块下跌 23.58%，电机 II 板块下跌 20.45%，光伏设备板块下跌 16.49%，风电设备板块下跌 25.63%，其他电源设备 II 板块下跌 29.53%。

表 2：申万电力设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 5 月 27 日）

序号	代码	名称	一周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801736.SL	风电设备	-0.46	17.82	-25.63
2	801733.SL	其他电源设备 II	-0.62	10.12	-29.53
3	801731.SL	电机 II	-0.86	11.12	-20.45
4	801738.SL	电网设备	-1.68	9.16	-23.58
5	801735.SL	光伏设备	-3.36	13.08	-16.49
6	801737.SL	电池	-6.30	3.46	-30.21

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周涨幅前十的个股里，科陆电子、北京科锐和中电电机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 46.25%、22.28%和 20.42%。在本月初至今表现上看，

涨幅前十的个股里,爱旭股份、科陆电子和科士达表现最突出,涨幅分别达 71.76%、54.87%和 52.31%。从年初至今表现上看微光股份、汇金通和东方电缆表现最突出,涨幅分别达 26.70%、17.37%和 11.59%。

表 3: 申万电力设备行业涨幅前十的公司 (单位: %) (截至 2022 年 5 月 27 日)

上周涨幅前十			本月涨幅前十			本年涨幅前十		
代码	名称	上周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
002121.SZ	科陆电子	46.25	600732.SH	爱旭股份	71.76	002801.SZ	微光股份	26.70
002350.SZ	北京科锐	22.28	002121.SZ	科陆电子	54.87	603577.SH	汇金通	17.37
603988.SH	中电电机	20.42	002518.SZ	科士达	52.31	603606.SH	东方电缆	11.59
600416.SH	湘电股份	15.58	003022.SZ	联泓新科	49.39	002692.SZ	ST 远程	11.47
002576.SZ	通达动力	13.92	002350.SZ	北京科锐	39.58	300427.SZ	红相股份	9.61
605196.SH	华通线缆	13.70	002487.SZ	大金重工	38.97	002176.SZ	江特电机	6.45
003022.SZ	联泓新科	10.33	600416.SH	湘电股份	38.31	603556.SH	海兴电力	5.00
002630.SZ	华西能源	9.22	300438.SZ	鹏辉能源	38.09	300769.SZ	德方纳米	3.56
603320.SH	迪贝电气	9.22	300827.SZ	上能电气	37.17	002121.SZ	科陆电子	3.25
300870.SZ	欧陆通	8.44	603988.SH	中电电机	36.29	600202.SH	哈空调	2.83

资料来源: iFinD、东莞证券研究所

在上周跌幅前十的个股里,中利集团、中科电气和清源股份表现较弱,分别跌 18.35%、13.70%和涨 12.93%。在本月初至今表现上看,台海核电、中科电气和蔚蓝锂芯表现较弱,分别跌 15.09%、5.23%和 5.14%。从年初至今表现上看,*ST 东电、兆威电机和杭锅股份表现较弱,跌幅分别达 82.93%、60.08%和 58.40%。

表 4: 申万电力设备行业跌幅前十的公司 (单位: %) (截至 2022 年 5 月 27 日)

上周跌幅前十			本月跌幅前十			本年跌幅前十		
代码	名称	上周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
002309.SZ	中利集团	-18.35	002366.SZ	台海核电	-15.09	000585.SZ	*ST 东电	-82.93
300035.SZ	中科电气	-13.70	300035.SZ	中科电气	-5.23	003021.SZ	兆威机电	-60.08
603628.SH	清源股份	-12.93	002245.SZ	蔚蓝锂芯	-5.14	002534.SZ	杭锅股份	-58.40
002245.SZ	蔚蓝锂芯	-12.60	002759.SZ	天际股份	-4.04	603396.SH	金辰股份	-55.45
002610.SZ	爱康科技	-11.17	300750.SZ	宁德时代	-3.65	002892.SZ	科力尔	-53.26
300393.SZ	中来股份	-9.95	603333.SH	尚纬股份	-3.46	300648.SZ	星云股份	-51.34
002058.SZ	*ST 威尔	-9.63	002534.SZ	杭锅股份	-0.83	300842.SZ	帝科股份	-50.64
300776.SZ	帝尔激光	-9.42	300393.SZ	中来股份	-0.66	301155.SZ	海力风电	-49.42
603659.SH	璞泰来	-9.29	600290.SH	ST 华仪	-0.46	603897.SH	长城科技	-48.95
603396.SH	金辰股份	-8.79	300062.SZ	中能电气	0.51	300870.SZ	欧陆通	-47.99

资料来源: iFinD、东莞证券研究所

二、板块估值情况

2.1 电力设备及子板块估值情况

表 5: 申万电力设备板块及光伏设备子板块估值情况 (截至 2022 年 5 月 27 日)

代码	板块名称	截至日估值 (倍)	近一年平均值 (倍)	近一年最大值 (倍)	近一年最小值 (倍)	当前估值距近一年平均值差距	当前估值距近一年最大值差距	当前估值距近一年最小值差距
801730.SL	电力设备(申万)	33.89	46.00	56.69	27.67	-26.32%	-40.22%	22.47%
801731.SL	电机 II	30.46	40.96	53.97	26.30	-25.63%	-43.56%	15.84%
801733.SL	其他电源设备 II	23.98	29.21	37.92	20.41	-17.89%	-36.76%	17.51%
801735.SL	光伏设备	38.83	46.22	56.80	29.96	-15.98%	-31.63%	29.62%
801736.SL	风电设备	21.24	24.47	31.19	16.61	-13.22%	-31.91%	27.89%
801737.SL	电池	42.95	67.83	98.57	37.77	-36.68%	-56.43%	13.72%
801738.SL	电网设备	23.44	26.03	33.16	18.02	-9.93%	-29.31%	30.10%

资料来源: iFinD、东莞证券研究所

图 2: 申万电力设备板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 5 月 27 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

图 3: 申万电机 II 板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 5 月 27 日) 图 4: 申万其他电源设备 II 板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 5 月 27 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

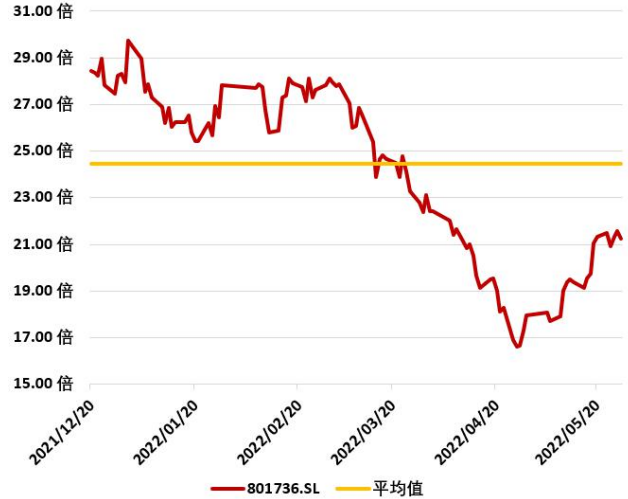
资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

图 5: 申万光伏设备板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 5 月 27 日) 图 6: 申万风电设备板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 5 月 27 日)



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

图 5：申万电池板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 5 月 27 日）

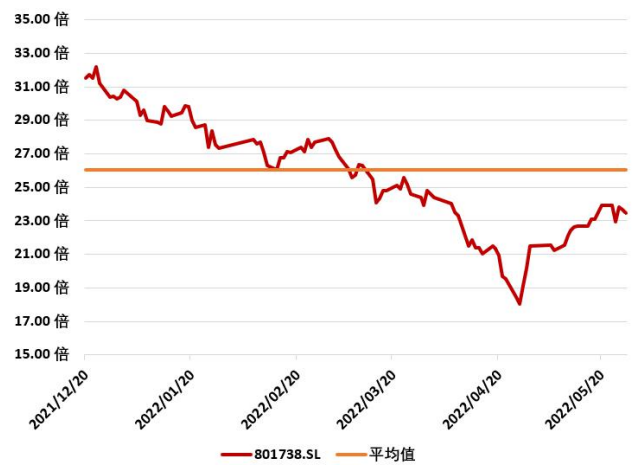


资料来源：iFinD，东莞证券研究所

图 6：申万电网设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 5 月 27 日）



资料来源：iFinD，东莞证券研究所



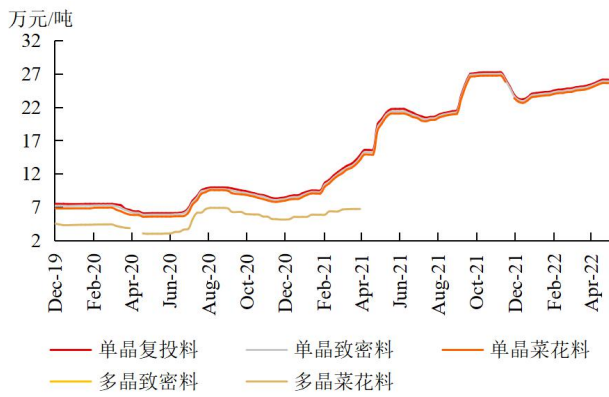
资料来源：iFinD，东莞证券研究所

2.2 光伏产业链价格情况

截至 2022 年 5 月 25 日当周，根据硅业分会，单晶复投料、单晶致密料、单晶菜花料价格分别为 26.11 万元/吨、25.87 万元/吨、25.60 万元/吨，分别环比持平，为今年连续 16 次涨价以来第二周环比持平；根据 PV InfoLink，多晶硅片/166 硅片/182 硅片/210 硅片价格环比持平；多晶电池片/166 电池片/182 电池片/210 电池片价格环比持平；国内 166/182/210 单面单玻组件价格环比持平，国内 182/210 双面双玻组件价格环比持平；3.2mm/2.0mm 光伏镀膜玻璃价格环比持平；印度/美国/欧洲/澳洲单晶组件价格环比持平；印度多晶组件价格环比持平。

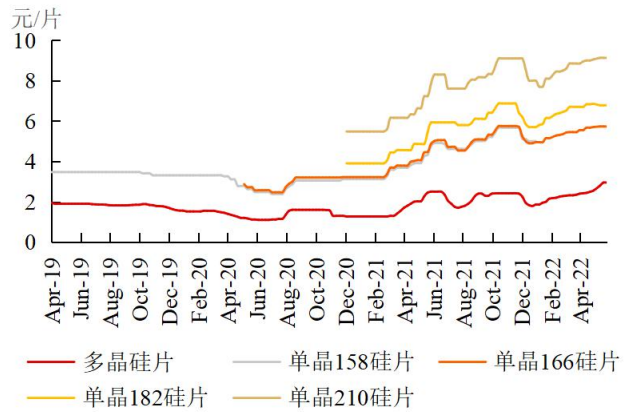
图 7：多晶硅价格（截至 2022 年 5 月 25 日）

图 8：硅片价格（截至 2022 年 5 月 25 日）



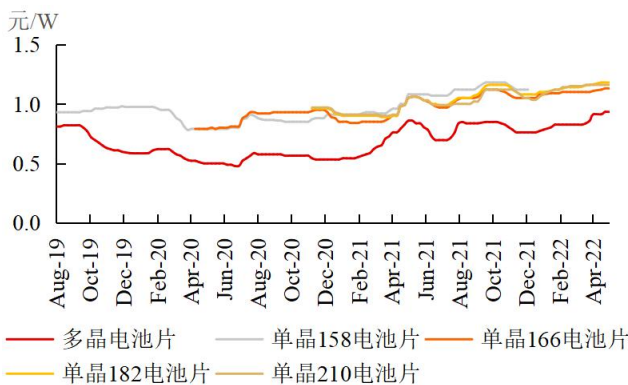
资料来源：硅业分会，东莞证券研究所

图 9：电池片价格（截至 2022 年 5 月 25 日）



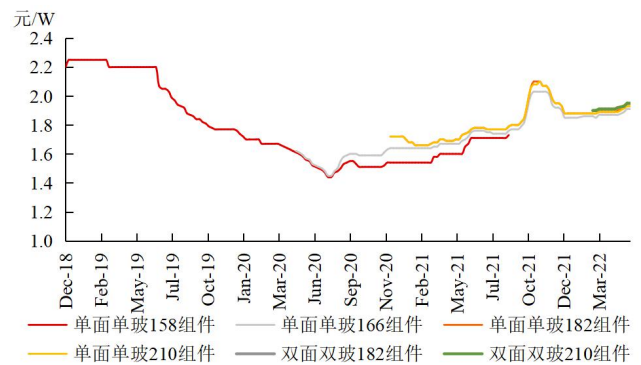
资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 10：组件价格（截至 2022 年 5 月 25 日）



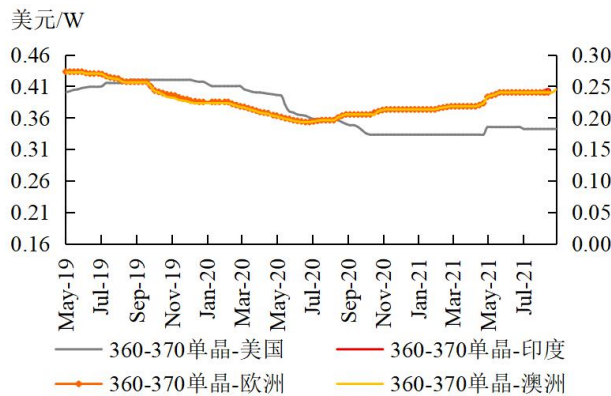
资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 11：海外组件价格（截至 2022 年 5 月 25 日）

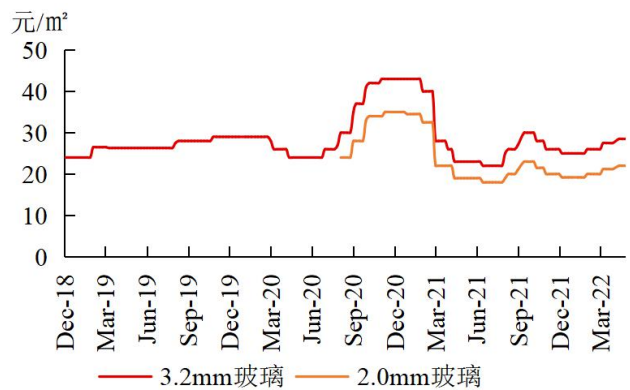


资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 12：光伏镀膜玻璃价格（截至 2022 年 5 月 25 日）



资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所



资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

三、产业新闻

- 2022 年 3-4 月，我国光伏产业运行整体平稳，产业链主要环节均保持增长态势。根据行业规范公告企业信息和行业协会测算，全国晶硅电池产量超过 44GW，环比增长 12.8%。部分产业链供需仍较紧张，相关产品价格持续高位运行。多晶硅环节，3-4 月份全国产量约 12.2 万吨，3 月、4 月致密料均价分别为 243 元/kg、247 元/kg。硅片环节，3-4 月份全国产量约 49GW，出口 3.7GW。电池环节，3-4 月份全国晶硅电池出口 4.1GW，单晶 PERC M6 和 M10 电池均价分别为 1.10 元/W 和 1.15 元/W。组

件环节，3-4月份全国晶硅组件出口22.9GW。逆变器环节，3-4月全国逆变器产量超过31GW。

2. 5月23日，国务院总理主持召开国务院常务会议，进一步部署稳经济一揽子措施，努力推动经济回归正常轨道、确保运行在合理区间。会议决定，实施6方面33项措施。其中指出，保能源安全。落实地方煤炭产量责任，调整煤矿核增产能政策，加快办理保供煤矿手续。再开工一批水电煤电等能源项目。
3. 5月25日，国务院召开全国稳住经济大盘电视电话会议。中共中央政治局常委、国务院总理作重要讲话。指出，各部门在稳经济大盘这个大局面前都有责任，要有更强的紧迫感，确保中央经济工作会议和《政府工作报告》确定的政策举措上半年基本实施完成，为加大实施力度，国务院常务会议确定6方面33条稳经济一揽子政策措施5月底前要出台可操作的实施细则、应出尽出。要用“放管服”改革的办法优化政策实施流程，密切跟踪实施情况，该完善的及时完善，确保政策受益主体不漏户、不漏人地清晰了解和应享尽享。这些年我们坚持不搞大水漫灌，宏观政策仍有空间，要继续做好政策储备。
4. 5月25日，国务院办公厅发布《关于进一步盘活存量资产扩大有效投资的意见》，要求聚焦重点领域、重点区域、重点企业，优化完善存量资产盘活方式，加大盘活存量资产政策支持，切实做好盘活存量资产工作。在重点领域方面，《意见》明确，一是重点盘活存量规模较大、当前收益较好或增长潜力较大的基础设施项目资产，包括交通、水利、清洁能源、保障性租赁住房、水电气热等市政设施、生态环保、产业园区、仓储物流、旅游、新型基础设施等。
5. 1-4月，全国各电力交易中心累计组织完成市场交易电量16300.9亿千瓦时，同比增长53.7%，占全社会用电量比重为60.8%，同比提高19.4个百分点。其中，全国电力市场中长期电力直接交易电量合计为13330.8亿千瓦时，同比增长54.4%。4月份，全国各电力交易中心组织完成市场交易电量3795.8亿千瓦时，同比增长28.1%。其中，全国电力市场中长期电力直接交易电量合计为3102.1亿千瓦时，同比增长26.8%。
6. 日前，东北能源监管局发布消息称，今年1月—5月，东北电网共将新增调度口径电源装机453万千瓦，其中火电装机26万千瓦、水电装机60万千瓦、核电装机110万千瓦、风电装机240万千瓦、光伏装机17万千瓦，东北全网电力供应保障能力得到加强。
7. 5月25日，中东抽水蓄能电站1号机组转子吊装成功，是中国电建集团在海外承建的第一个EPC抽蓄电站。该电站位于以色列国东北部约旦河西岸，机组总装机容量预计达344兆瓦，建成后将成为该国最大的抽水蓄能电站。
8. 近日，甘肃省科技厅、甘肃省发改委印发《甘肃省新能源关键共性技术攻坚行动实施方案（2022-2024年）》明确，将科技创新和关键共性技术攻关贯穿于新能源产业发展全过程，重点实施应用基础研究、装备制造技术、储能技术、大规模并网与消纳技术、回收再利用技术、数字化智能化技术等六大攻坚行动。

9. 四川省能源企业座谈会于 5 月 24 日在成都召开，专题研究四川能源企业保供应稳增长相关情况。会议上，汇报数据显示，1-4 月，四川省落实外购交易电量 81 亿千瓦时；1-4 月，四川省天然气产量、供应量分别达 185 亿立方米、93 亿立方米，增幅分别为 4.5%、7.8%；截至 5 月 18 日，四川省电煤库存 227 万吨，较去年同期增加 174.43 万吨；1-4 月，电网发展总投入 65 亿元（含特高压）、同比增长 21%，带动上下游企业投资约 131 亿元；售电量 923 亿千瓦时，同比增长 9%。会议指出，要全力以赴保障四川省迎峰度夏能源安全稳定运行。首先，多措并举保障能源供应。其次，加快推进能源生产开发和装备制造。在电力电煤方面，大力推进电源电网基础设施建设，督促电力项目加快建设进度，尽快形成实物工程量。电力方面，要加快调峰电源建设，特别是要在成都等负荷中心合理布局调节性能好的天然气发电项目和抽水蓄能电站建设，尽快提升负荷中心电力供应保障能力。
10. 即将为挪威附近的 Snorre 和 Gullfaks 海上油气田提供部分电力的 Hywind Tampen 漂浮式海上风电项目的第一台风电机组已经完成了吊装。该风电场将包括 11 台 西门子歌美飒 167-8.6 MW 的风电机组，风轮直径为 167 米，搭配的叶片长 81.5 米。Hywind Tampen 漂浮式海上风电项目总装机容量已升级至 95MW（原计划安装 11 台 8MW 西门子歌美飒风电机组，总装机 88MW），目的是为挪威北海 Snorre 和 Gullfaks 近海附近的 5 个海上油气作业平台提供部分电力。这是世界上第一个为海上石油和天然气平台提供动力的漂浮式风电场。项目采用混凝土立柱式（SPAR）下部结构。

四、公司公告

1. 5 月 26 日，鹏辉能源披露关于获得专利证书的公告，广州鹏辉能源科技股份有限公司（以下简称“公司”）近日收到国家知识产权局颁发的发明专利证书。
2. 5 月 27 日，迈为股份披露关于珠海子公司注册成立暨与关联方共同投资设立公司的进展公告，近日，公司已完成了注册登记手续并取得了《营业执照》。
3. 5 月 27 日，东方电缆披露关于公司控股股东股份质押全部解除的公告，2021 年 5 月 19 日，东方集团将其所持有的公司 11,000,000 股无限售流通股股票质押给兴业银行股份有限公司宁波分行，并于 2021 年 5 月 21 日在中国证券登记结算有限责任公司办理完成了证券质押登记手续。截至本公告日，东方集团质押给兴业银行股份有限公司宁波分行的 11,000,000 股股份已全部解除。
4. 5 月 27 日，长虹能源披露关于重大资产重组的进展公告，截止目前，本次资产重组项目的相关事项仍未取得绵阳市国资委的批复。公司将在取得绵阳市国资委批复同意后另行召开股东大会审议本次交易相关议案。
5. 5 月 28 日，杭电股份披露关于公司股东集中竞价减持股份结果公告，截至本公告披露日，本次减持计划实施期限届满，公司股东孙庆炎先生通过集中竞价方式累计减持公司股份为 6,220,000 股，占公司总股本的 0.9001%。

6. 5月27日，许继电气披露关于珠海子公司注册成立暨与关联方共同投资设立公司的进展公告，近日，公司已完成了注册登记手续并取得了《营业执照》。
7. 5月27日，天顺风能披露关于控股股东部分股份解质押的公告，天顺风能（苏州）股份有限公司（简称“公司”）于近日接到控股股东上海天神投资管理有限公司（简称“上海天神”）的通知，上海天神将其所持公司合计1.29%的股份办理了解除质押业务，质权人为申万宏源证券有限公司（简称“申万宏源”）；将其所持公司合计1.05%的股份办理了质押业务，质权人为招商证券股份有限公司（简称“招商证券”）。解质押后，上海天神整体质押率下降0.82%。
8. 5月28日，星源材质披露关于公司全资子公司购买设备暨为全资子公司提供担保的公告，公司全资子公司星源材质（欧洲）有限责任公司（以下简称“欧洲星源”）拟与布鲁克纳机械有限公司（卖方）签订《供货合同》，向布鲁克纳机械有限公司购买2条双向拉伸微孔电池隔膜生产线设备的设计、制造、供应、安装指导、执行调试和开机试车等服务，合同金额为33,790,000.00欧元（此价格为固定的净价）。公司全资子公司星源材质（南通）新材料科技有限公司（以下简称“南通星源”）拟与布鲁克纳机械有限公司（卖方）签订《供货合同》，向布鲁克纳机械有限公司购买12条双向拉伸微孔电池隔膜生产线设备的设计、制造、供应、安装指导、执行调试和开机试车等服务，合同总金额为200,400,000.00欧元（此价格为固定的净价）。苏美达国际技术贸易有限公司为其中6条生产线提供进口代理业务，主要义务为设备的进口和付款。
9. 5月27日，海力风电披露关于签订《项目投资框架协议》的进展公告，2022年4月18日，江苏海力风电设备科技股份有限公司（以下简称“公司”或“海力风电”）与东营经济技术开发区管理委员会签订《项目投资框架协议》（以下简称“《框架协议》”），本着“优势互补、互利共赢、共同发展”的原则，公司在东营经济技术开发区辖区内投资海上风电塔筒及海工装备生产基地项目。项目总投资10亿元，规划产能20万吨。公司计划投资设立全资子公司实施《框架协议》约定项目的投资、建设和运营。近日，公司拟为实施该项目所设立的全资子公司已完成了工商注册登记手续并取得了东营经济技术开发区管理委员会颁发的《营业执照》。
10. 5月27日，奥特维披露无锡奥特维科技股份有限公司关于收到发行注册环节反馈意见落实函的公告，无锡奥特维科技股份有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）于2022年5月26日收到上海证券交易所（以下简称“上交所”）转发的《发行注册环节反馈意见落实函》，中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）注册环节反馈意见。

五、电力设备板块本周观点

投资建议：维持推荐评级。目前，全国多个省、市、自治区“十四五”期间新能源电力的发展规模规划已陆续发布，各地区对光伏、风电新增装机提出了规划目标，据不完全统计，国内24个省、市、自治区的光伏和风电新增装机规划规模超过了671GW。根据工

信部，2022年3-4月，全国晶硅电池产量超过44GW（较1-2月提高4.5GW）；多晶硅全国产量约12.2万吨（较1-2月提高1.2万吨），4月致密料均价较3月上涨4元/kg至247元/kg；全国晶硅组件出口22.9GW（较1-2月提高1GW）；全国逆变器产量超过31GW（较1-2月提高4GW）。截至5月28日，上海浦东新区已有近1700家生产型重点企业复工复产，并继续推动产业链供应链上下游大中小企业协同复工达产。当前疫情对企业生产及物流运输的影响继续边际改善，后续光伏各环节产量及出口数据有望实现环比增长。建议关注受益于硅料量价齐升的特变电工（600089）；受益于市场化交易电价上升及风光新能源发电量快速增长的中国核电（601985）；受益于抽水蓄能电站及特高压建设加速的中国电建（601669）、国电南瑞（600406）。

六、风险提示

政策变动；国内疫情加剧对国内流运输及出口造成影响风险；硅料新增供应量不及预期导致光伏产业链价格继续上涨风险；国内抽水蓄能电站项目推进和特高压建设不及预期风险。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、北京证券交易所股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真：（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn