

推荐（维持）

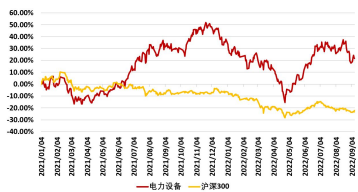
风险评级：中风险

2022年9月11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（2022/9/5-2022/9/11）

辽宁六大千万千瓦级能源基地正式启动建设

投资要点：

- **行情回顾：**截至2022年9月9日，申万电力设备行业上周上涨3.16%，跑赢沪深300指数1.41个百分点，在申万31个行业中排名第12名；申万电力设备板块本月至今上涨1.64%，跑赢沪深300指数1.27个百分点，在申万31个行业中排名第17名；申万电力设备板块年初至今下跌11.74%，跑赢沪深300指数5.40个百分点，在申万31个行业中排名第15名。
- 截至2022年9月9日，最近一周申万电力设备行业的6个子板块均上涨，其他电源设备II板块涨幅最大，为6.67%。其他板块表现如下，风电设备板块上涨4.40%，电池上涨0.25%，光伏设备板块上涨6.55%，电网设备板块上涨2.55%，电机II板块上涨0.70%。
- 在上周涨幅前十的个股里，维科技术、东方电气和迈为股份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27.64%、18.65%和17.10%。在上周跌幅前十的个股里，声光电科、宇邦新材和三变科技表现较弱，分别跌16.55%、10.08%和8.55%。
- **估值方面：**电力设备板块PE(TTM)为35.90倍；子板块方面，电机II板块PE(TTM)为33.67倍，其他电源设备II板块PE(TTM)为38.10倍，光伏设备板块PE(TTM)为38.45倍，风电设备板块PE(TTM)为27.64倍，电池板块PE(TTM)为42.87倍，电网设备板块PE(TTM)为24.51倍。
- **电力设备行业周观点：**根据国家能源局，9月8日，辽宁六大千万千瓦级能源基地正式启动建设，“十四五”期间，国家电网将和辽宁省共建5座抽水蓄能电站，将建成千万千瓦级抽水储能基地，以助力辽宁海上风电消纳利用。另外，国家电网和辽宁省将在阜新、朝阳建设两个千万千瓦级新能源基地，在辽宁沿海建设千万千瓦级海上风电基地，千万千瓦级核电基地，在沈阳都市圈附近的辽北地区建设虚拟电厂、新型储能电站等千万千瓦级智慧能源基地。根据国网辽宁副主任，建设六大千万千瓦级能源基地，总投资将超过6000亿元。随着辽宁各大基地项目的落地，国内新型电力系统的建设有望进一步加快。另外，当前硅料价格较年初已上涨超过3成，并维持高位，自上周起，硅业分会不再对多晶硅采集的价格进行公示，有望稳定中下游光伏企业对上游原材料价格的预期。近期，国家能源局召开全国视频会议提到，第一批大型风电光伏基地项目要尽快完成所有项目核准(备案)，尽快提交接网申请，预期国内集中式装机需求在四季度将明显回升。近期EVA树脂价格有所上涨，印证9月组件厂商开工率环比提高，并拉动了胶膜的排产提升。建议关注中国电建(601669)、太阳能(000591)、荣盛石化(002493)。
- **风险提示：**多晶硅维持供不应求状态导致价格继续上涨风险；组件排产环比提高不及预期的风险；大型风光储新能源基地建设不及预期风险。

## 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 .....	12
六、风险提示 .....	13

## 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 9 月 9 日） .....	3
图 2：申万电力设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 9 月 9 日） .....	6
图 3：申万电机 II 板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 9 月 9 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 9 月 9 日） .....	6
图 5：申万光伏设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 9 月 9 日） .....	6
图 6：申万风电设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 9 月 9 日） .....	6
图 5：申万电池板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 9 月 9 日） .....	7
图 6：申万电网设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 9 月 9 日） .....	7
图 7：多晶硅价格（截至 2022 年 9 月 7 日） .....	8
图 8：硅片价格（截至 2022 年 9 月 7 日） .....	8
图 9：电池片价格（截至 2022 年 9 月 7 日） .....	8
图 10：组件价格（截至 2022 年 9 月 7 日） .....	8
图 11：海外组件价格（截至 2022 年 9 月 7 日） .....	8
图 12：光伏镀膜玻璃价格（截至 2022 年 9 月 7 日） .....	8

## 表格目录

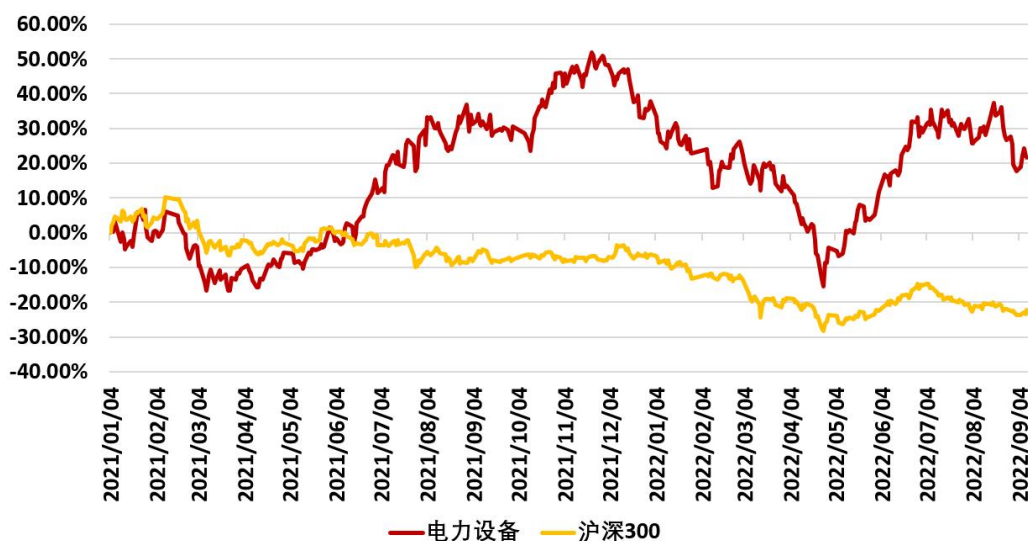
表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 9 月 9 日） .....	3
表 2：申万电力设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 9 月 9 日） .....	4
表 3：申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 9 月 9 日） .....	5
表 4：申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 9 月 9 日） .....	5
表 5：申万电力设备板块及光伏设备子板块估值情况（截至 2022 年 9 月 9 日） .....	5

## 一、行情回顾

### 电力设备板块涨跌幅情况

截至 2022 年 9 月 9 日，申万电力设备行业上周上涨 3.16%，跑赢沪深 300 指数 1.41 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 12 名；申万电力设备板块本月至今上涨 1.64%，跑赢沪深 300 指数 1.27 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 17 名；申万电力设备板块年初至今下跌 11.74%，跑赢沪深 300 指数 5.40 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 15 名。

图 1：申万电力设备行业年初至今行情走势（截至 2022 年 9 月 9 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 9 月 9 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	801180.SL	房地产	7.51	8.21	-1.99
2	801950.SL	煤炭	6.63	7.89	40.76
3	801050.SL	有色金属	6.02	4.09	-6.50
4	801160.SL	公用事业	4.64	4.48	-4.80
5	801960.SL	石油石化	4.62	5.32	0.82
6	801720.SL	建筑装饰	4.26	4.11	-3.57
7	801170.SL	交通运输	4.19	3.32	-1.35
8	801740.SL	国防军工	3.53	5.49	-17.70
9	801040.SL	钢铁	3.42	2.38	-16.68
10	801030.SL	基础化工	3.35	3.00	-7.88
11	801110.SL	家用电器	3.32	4.36	-13.19
12	<b>801730.SL</b>	<b>电力设备</b>	<b>3.16</b>	<b>1.64</b>	<b>-11.74</b>
13	801710.SL	建筑材料	2.56	2.06	-20.90

14	801790.SL	非银金融	2.54	1.36	-18.56
15	801230.SL	综合	2.19	3.25	6.11
16	801890.SL	机械设备	2.14	1.84	-15.89
17	801200.SL	商贸零售	2.14	0.37	-11.77
18	801880.SL	汽车	1.92	2.11	-8.48
19	801970.SL	环保	1.73	1.41	-16.12
20	801780.SL	银行	1.59	0.91	-11.64
21	801210.SL	社会服务	1.04	-0.76	-15.63
22	801140.SL	轻工制造	0.74	1.07	-18.24
23	801130.SL	纺织服饰	0.71	1.14	-12.62
24	801770.SL	通信	0.47	2.98	-7.46
25	801080.SL	电子	0.10	0.70	-27.51
26	801150.SL	医药生物	-0.23	-0.47	-23.03
27	801980.SL	美容护理	-0.45	-2.05	-10.03
28	801750.SL	计算机	-0.57	0.51	-28.43
29	801120.SL	食品饮料	-1.44	-4.51	-16.85
30	801010.SL	农林牧渔	-3.31	-2.40	-3.70
31	801760.SL	传媒	-3.80	-3.65	-27.54

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

截至 2022 年 9 月 9 日，最近一周申万电力设备行业的 6 个子板块均上涨，其他电源设备 II 板块涨幅最大，为 6.67%。其他板块表现如下，风电设备板块上涨 4.40%，电池上涨 0.25%，光伏设备板块上涨 6.55%，电网设备板块上涨 2.55%，电机 II 板块上涨 0.70%。

从本月初至今表现来看，其他电源设备 II 板块涨幅最大，为 7.45%。其他板块表现如下，风电设备板块上涨 3.83%，电池板块下跌 1.95%，光伏设备板块下跌 5.43%，电网设备板块下跌 0.91%，电机 II 板块上涨 1.22%。

从年初至今表现来看，电池板块跌幅最大，为 20.63%。其他板块表现如下，电网设备板块下跌 13.69%，电机 II 板块下跌 9.93%，其他电源设备 II 板块上涨 0.81%，风电设备板块下跌 13.06%，光伏设备板块上涨 1.01%。

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 9 月 9 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	801733.SL	其他电源设备 II	6.67	7.45	0.81
2	801735.SL	光伏设备	6.55	5.43	1.01
3	801736.SL	风电设备	4.40	3.83	-13.06
4	801738.SL	电网设备	2.55	0.91	-13.69
5	801731.SL	电机 II	0.70	1.22	-9.93
6	801737.SL	电池	0.25	-1.95	-20.63

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在上周涨幅前十的个股里，维科技术、东方电气和迈为股份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 27.64%、18.65%和 17.10%。在本月初至今表现上看，涨幅前十的个股里，维科技术、东方电气和联泓新科表现最突出，涨幅分别达 27.64%、

21.42%和18.13%。从年初至今表现上看鹏辉能源、鸣志电器和南都电源表现最突出，涨幅分别达92.01%、84.88%和83.55%。

表 3： 申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 9 月 9 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
600152.SH	维科技术	27.64	600152.SH	维科技术	27.64	300438.SZ	鹏辉能源	92.01
600875.SH	东方电气	18.65	600875.SH	东方电气	21.42	603728.SH	鸣志电器	84.88
300751.SZ	迈为股份	17.10	003022.SZ	联泓新科	18.13	300068.SZ	南都电源	83.55
002534.SZ	西子洁能	16.86	603606.SH	东方电缆	16.42	603097.SH	江苏华辰	80.62
300105.SZ	龙源技术	15.35	002534.SZ	西子洁能	14.54	300820.SZ	英杰电气	71.74
600732.SH	爱旭股份	13.99	603507.SH	振江股份	14.34	002518.SZ	科士达	69.94
000922.SZ	佳电股份	13.38	300820.SZ	英杰电气	13.96	600732.SH	爱旭股份	67.38
003022.SZ	联泓新科	13.35	300105.SZ	龙源技术	13.82	300763.SZ	锦浪科技	67.12
300438.SZ	鹏辉能源	13.22	300751.SZ	迈为股份	12.62	603606.SH	东方电缆	64.22
300776.SZ	帝尔激光	13.19	000922.SZ	佳电股份	12.54	300029.SZ	ST 天龙	54.25

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周跌幅前十的个股里，声光电科、宇邦新材和三变科技表现较弱，分别跌16.55%、10.08%和8.55%。在本月初至今表现上看，八方股份、三变科技和声光电科表现较弱，分别跌9.58%、9.52%和9.46%。从年初至今表现上看，安靠智电、华自科技和长城科技表现较弱，跌幅分别达48.79%、46.01%和44.09%。

表 4： 申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 9 月 9 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
600877.SH	声光电科	-16.55	603489.SH	八方股份	-9.58	300617.SZ	安靠智电	-48.79
301266.SZ	宇邦新材	-10.08	002112.SZ	三变科技	-9.52	300490.SZ	华自科技	-46.01
002112.SZ	三变科技	-8.55	600877.SH	声光电科	-9.46	603897.SH	长城科技	-44.09
002953.SZ	日丰股份	-8.13	600405.SH	动力源	-9.25	601877.SH	正泰电器	-43.75
603489.SH	八方股份	-6.06	301266.SZ	宇邦新材	-8.59	603026.SH	石大胜华	-42.72
002452.SZ	长高电新	-5.34	002350.SZ	北京科锐	-8.37	603489.SH	八方股份	-40.55
600202.SH	哈空调	-5.25	002953.SZ	日丰股份	-7.58	603333.SH	尚纬股份	-40.42
300018.SZ	中元股份	-4.67	002706.SZ	良信股份	-7.33	300870.SZ	欧陆通	-38.04
300870.SZ	欧陆通	-4.43	002227.SZ	奥特迅	-6.56	002245.SZ	蔚蓝锂芯	-37.17
605066.SH	天正电气	-4.12	300750.SZ	宁德时代	-6.37	300222.SZ	科大智能	-37.09

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 9 月 9 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)	35.90	44.89	56.69	27.67	-20.04%	-36.68%	29.73%
801731.SL	电机II	33.67	40.78	53.97	26.30	-17.44%	-37.62%	28.02%
801733.SL	其他电源设备II	38.10	30.28	38.50	20.41	25.86%	-1.03%	86.72%
801735.SL	光伏设备	38.45	43.78	56.80	29.43	-12.17%	-32.31%	30.66%
801736.SL	风电设备	27.64	25.36	31.19	16.47	8.95%	-11.40%	67.75%
801737.SL	电池	42.87	56.52	98.57	37.10	-24.14%	-56.50%	15.56%
801738.SL	电网设备	24.51	26.75	33.16	19.11	-8.37%	-26.07%	28.27%

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 9 月 9 日)



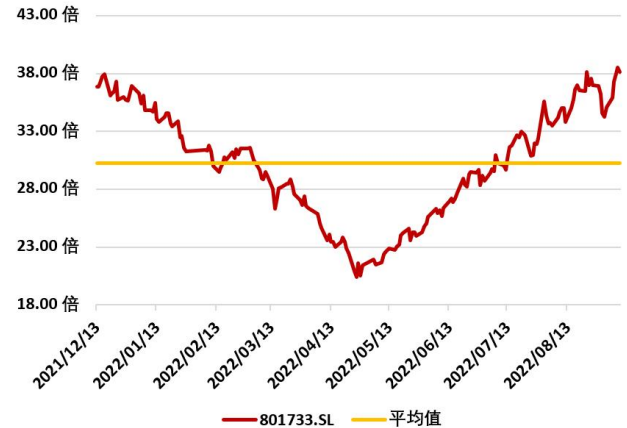
资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

图 3: 申万电机 II 板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 9 月 9 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

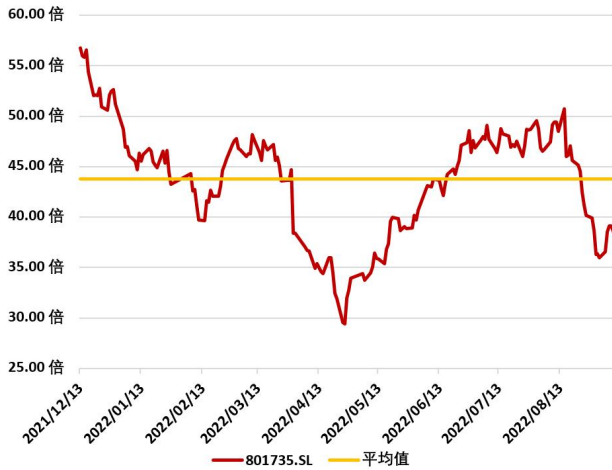
图 4: 申万其他电源设备 II 板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 9 月 9 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

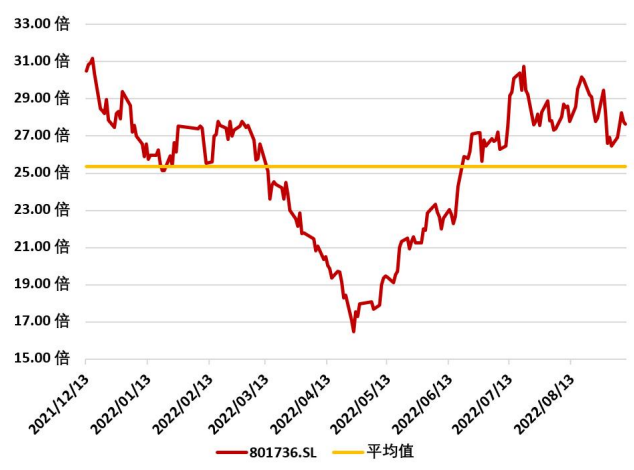
图 5: 申万光伏设备板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 9 月 9 日)

图 6: 申万风电设备板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 9 月 9 日)



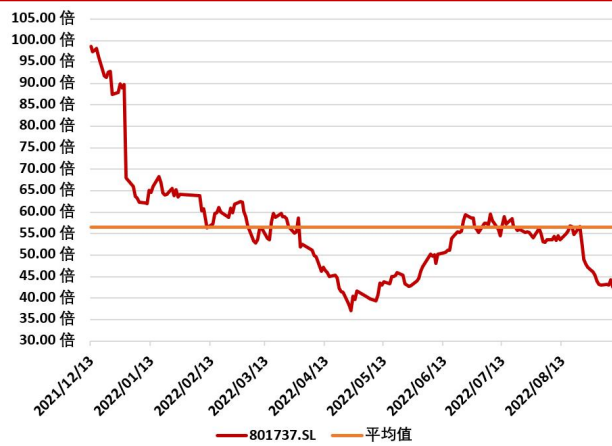
资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

图 5: 申万电池板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 9 月 9 日)

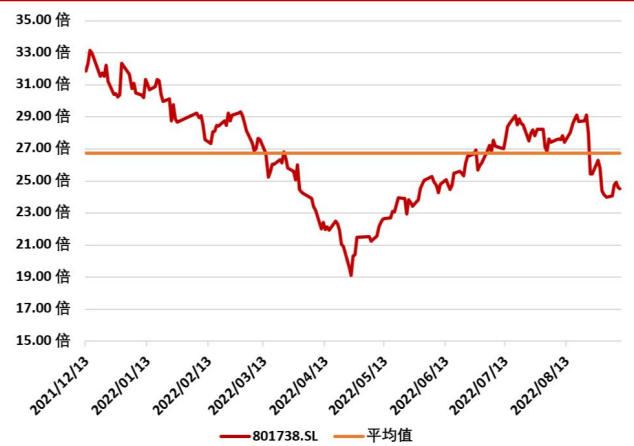


资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

图 6: 申万电网设备板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 9 月 9 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

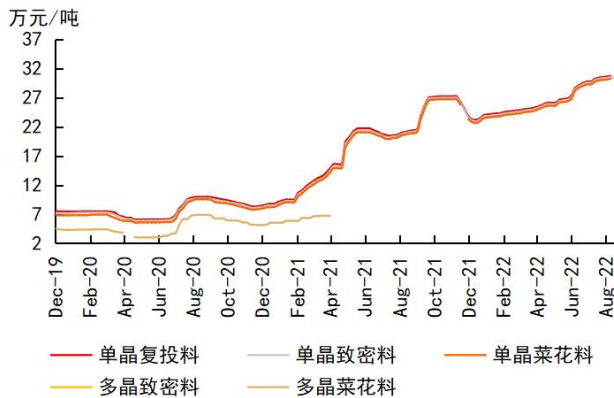


资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

## 2.2 光伏产业链价格情况

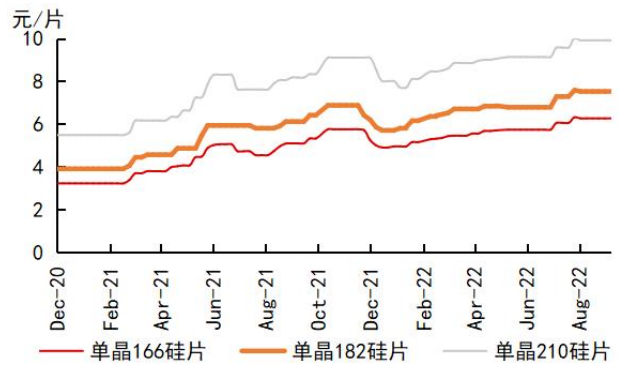
截至 2022 年 9 月 7 日当周, 根据 PV InfoLink, 单晶致密料价格为 30.3 万元/吨, 价格环比持平 (由于硅业分会自当周起暂停多晶硅采集价格发布的告示, 因此自 9 月 7 日当周起仅更新 PV InfoLink 公示的单晶致密料价格); 166 硅片/182 硅片/210 硅片价格环比持平; 166 电池片/182 电池片/210 电池片价格环比上涨 0.78%/0.39%/1.56%; 国内 166/182/210 单面单玻组件价格环比持平, 国内 182/210 双面双玻组件价格环比持平; 182/210mm 单玻 (集中式) /182/210mm 单玻 (分布式) 价格环比持平; 3.2mm/2.0mm 光伏镀膜玻璃价格环比下跌 3.64%/5.44%; 印度/美国/欧洲/澳洲单晶组件价格环比持平。

图 7: 多晶硅价格 (截至 2022 年 9 月 7 日)



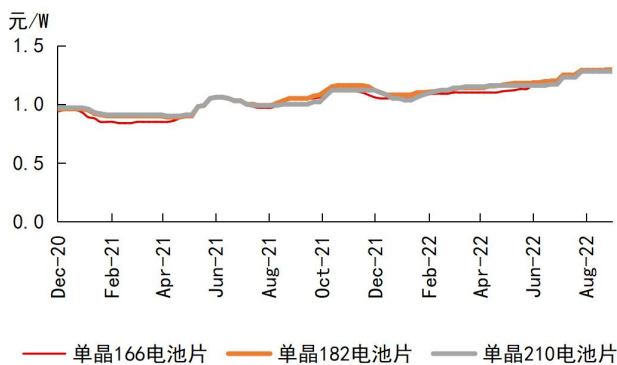
资料来源: 硅业分会, PV InfoLink, 东莞证券研究所

图 8: 硅片价格 (截至 2022 年 9 月 7 日)



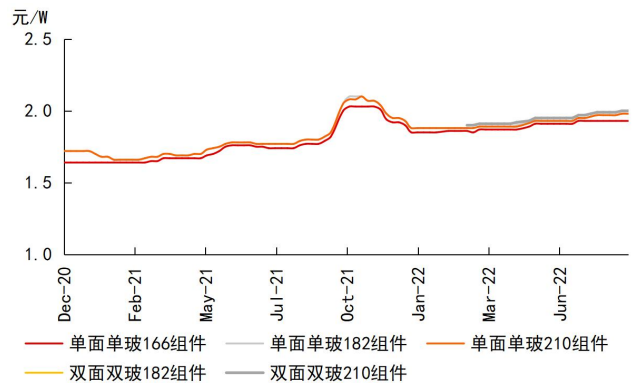
资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所

图 9: 电池片价格 (截至 2022 年 9 月 7 日)



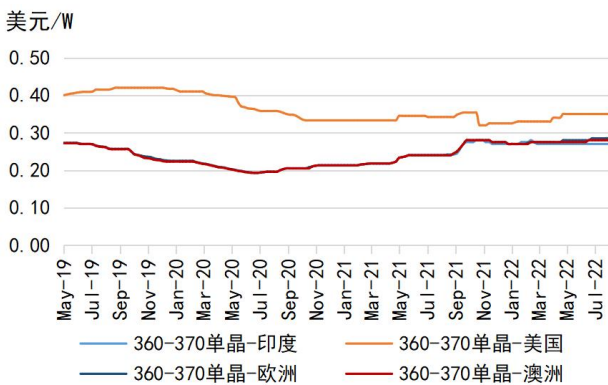
资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所

图 10: 组件价格 (截至 2022 年 9 月 7 日)



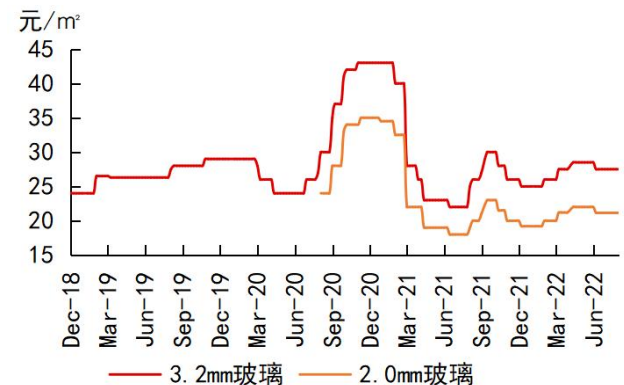
资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所

图 11: 海外组件价格 (截至 2022 年 9 月 7 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 9 月 7 日)



资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所

### 三、产业新闻

- 9月8日, 辽宁六大千万千瓦级能源基地正式启动建设, 将打造我国首个多能互补大型能源基地群, 辐射东北、华北地区, 总投资将超过6000亿元。这次新开工建设的抽水蓄能电站, 位于大连庄河, 总装机容量100万千瓦, 总投资68亿元。电站靠近辽宁负荷中心, 建成后将助力辽宁海上风电消纳利用, 服务东北电网安全稳

定运行。据介绍，“十四五”期间，国家电网将和辽宁省共同规划建设5座抽水蓄能电站，建成后，将形成千万千瓦级抽水储能基地。与此同时，国家电网和辽宁省还将在阜新、朝阳建设两个千万千瓦级新能源基地，在辽宁沿海建设千万千瓦级海上风电基地，千万千瓦级核电基地，在沈阳都市圈附近的辽北地区建设虚拟电厂、新型储能电站等千万千瓦级智慧能源基地。据预计，建设六大千万千瓦级能源基地，总投资将超过6000亿元。

2. 9月8日，内蒙古包头市人民政府关于促进高新技术产业开发区高质量发展的实施意见发布，其中提到：做强特色主导产业集群。坚持围绕产业链部署创新链、围绕创新链布局产业链，以补链延链强链为重点，做大做强高新技术产业集群。包头国家稀土高新技术产业开发区重点打造稀土、有色金属新材料、装备制造、新能源、节能环保、生物医药、数字经济等产业集群；其他高新区要围绕园区主导产业、优势特色产业发展，以培育壮大战略性新兴产业为目标，布局和打造产业集群。
3. 2022年9月8日，河北省发展和改革委员会网站公布《河北省风电、光伏发电项目拟调整情况公示》。经电网公司对接入和消纳条件确认、第三方咨询单位对基本要件审核，拟取消34个风光项目、调整128个风光项目。
4. 9月6日，天津市发改委公示2022年风电、光伏发电项目开发建设方案，方案公示了天津市2022年度风电、光伏发电项目开发建设方案和2022年风电、光伏发电储备项目库。其中，光伏项目4.7GW、风电项目2.6GW、风光储备项目1.815GW，合计9155.27MW。
5. 近日，陕西省发改委下发《关于开展陕西省2022年风电、光伏发电项目保障性并网规模竞争性配置办法》，确定2022年保障性并网光伏、风电规模为8GW，由市级申报，比例为1:15，即各市上报项目规模为12GW，本次申报截止时间为9月30日。文件指出，鉴于2021年渭南、延安、榆林实施了12.5GW的风光大基地，且为保障陕皖、陕豫2条外送通道可再生能源资源配置，建设规模相应向其他市（区）倾斜。根据分配表来看，榆林、宝鸡、咸阳、汉中、商洛、渭南均超1GW以上。
6. 9月7日，宁夏回族自治区自然资源厅发布《关于做好沙漠戈壁荒漠光伏等新能源产业用地保障工作的通知》，文件提出，支持光伏全产业链制造基地、低碳零碳产业示范园等新能源项目建设，在各级国土空间规划中预留建设用地规模，保障产业发展空间。鼓励利用沙漠、戈壁、荒漠建设光伏风电项目。鼓励优先使用沙漠、戈壁、荒漠等未利用地或工矿废弃地建设光伏、风电项目，科学合理使用荒漠化草地。光伏发电项目使用沙漠等未利用土地的，对不占压土地、不改变地表形态的用地部分，按原地类认定，不办理转用审批手续。一般光伏发电项目占用农用地的，所有用地按建设用地管理。光伏复合项目、乡村振兴专项安排的光伏发电项目确需使用农用地的，变电站、运行管理中心等依法办理农用地转用审批手续，按建设用地管理；场内道路用地可按农村道路用地管理；光伏方阵占用一般农用地的，在不破坏农业生产条件的前提下，可不改变用地性质，不办理建设用地审批手续。
7. 9月8日，广东省深圳市交通运输局发布《深圳市交通运输专项资金现代物流业领

域资助资金实施细则》，该细则资助项目包含：市重点物流企业贴息资助项目、智能快件箱资助项目、运输结构调整资助项目、冷链物流发展资助项目、物博会展位费资助项目、深圳市政府批准的其他项目。其中，在冷链物流发展资助项目方面，对在深圳投资建设冷库的企业的资助标准为：对项目用于光伏发电设施的投资额，按照 50% 给予一次性财政资金资助；对项目用于光伏发电设施以外的投资额，按照 20% 给予一次性财政资金资助。对新建项目，单个项目资助总额不超过 500 万元；对于改造项目，单个项目资助总额不超过 200 万元。项目资助总额原则上不超过 4000 万元。

8. 9月8日，河南永城印发《永城市专项债券谋划储备工作实施方案》，其中提出扣专项债券支持的“9+2”领域（新基建、新能源已分别融入基础设施和能源领域）35 小类的项目常态化谋划储备。拟谋划项目须是政府投资的公益性项目，有一定收益且现金流能覆盖还本付息，迅速形成实物工作量，严格执行正负面清单规定。包括太阳能（光伏发电）、地热能、风能（风力发电）、生物质能（生物质电厂）、储能设施建设等新能源项目可以申报，偿债来源为发电收入。
9. 9月9日，腾格里沙漠 3GW 新能源基地光伏复合项目开工仪式在宁夏中卫市举行，这是全国规模最大的沙漠光伏基地。据悉，项目位于中卫市沙坡头区迎水桥镇，是国家第一条以开发沙漠光伏大基地、输送新能源为主的特高压输电通道——“宁电入湘”工程的重点配套项目，也是国家能源集团实现新能源“开工 2000 万、投产 1500 万”硬目标的重大工程。项目装机 300 万千瓦，总投资 152.5 亿元。项目建成后，每年发电量将达到约 57.8 亿千瓦时，实现营业收入 15 亿元，上缴税收 2.3 亿元，提供就业岗位 1500 个。每年可节约 192 万吨标准煤，减少二氧化硫年排放量约 3.39 万吨，减少氮氧化物年排放量约 5 万吨，减少二氧化碳年排放量约 466 万吨。
10. 9月6日，全国新能源消纳监测预警中心发布 2022 年二季度全国新能源电力消纳评估分析显示，上半年全国新能源消纳利用水平整体处于合理区间。风电利用率为 95.8%，同比下降 0.6 个百分点；光伏利用率为 97.7%，同比下降 0.2 个百分点。

## 四、公司公告

1. 9月10日，通威股份发布关于签订重大销售合同的公告称，2022年9月—2026年12月期间晶科能源股份有限公司（以下简称“晶科能源”）及其子公司计划向通威股份有限公司（以下简称“通威股份”或“公司”）旗下子公司合计采购约 38.28 万吨多晶硅产品（含晶科能源入股“四川永祥能源科技有限公司”时约定的权益采购量，可能根据项目实际情况存在一定偏差）。具体订单价格月议，合同交易总额以最终成交金额为准。如按照中国有色金属工业协会硅业分会最新（2022年8月31日）公布的国内单晶致密料成交均价 30.51 万元/吨（含税）测算，预计销售总额约 1,033.56 亿元人民币（不含税）。
2. 9月10日，拓日新能发布关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告称，持有深圳

市拓日新能源科技股份有限公司（以下简称“公司”）股份 134,497,418 股（占公司总股本比例 9.52%）的股东喀什市东方和鑫科技有限公司（原“喀什东方股权投资有限公司”，现已更名为“喀什市东方和鑫科技有限公司”，以下简称“东方和鑫”）计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价交易方式或自本公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内以大宗交易方式合计减持公司股份不超过 14,130,204 股（占公司总股本比例不超过 1%）。

3. 9月10日，爱旭股份发布关于非公开发行 A 股股票申请获得中国证监会受理的公告称，公司近日收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》。中国证监会依法对公司提交的《上市公司非公开发行新股核准》行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。
4. 9月10日，爱康科技发布关于控股股东股份减持比例超过 1%的公告称，江苏爱康科技股份有限公司（以下简称“公司”或“爱康科技”）于 2022 年 9 月 9 日收到公司控股股东江苏爱康实业集团有限公司（以下简称“爱康实业”）出具的告知函，自 2022 年 6 月 10 日至 2022 年 9 月 8 日期间，爱康实业通过大宗交易方式累计减持公司股票 45,506,300 股，占公司总股本的比例为 1.02%。
5. 9月9日，杨电科技发布关于股东减持计划时间过半的进展公告称，公司于 2022 年 9 月 9 日收到朱祥先生出具的《关于股份减持计划进展的告知函》，截至 2022 年 9 月 9 日，减持计划时间已过半。
6. 9月9日，协鑫集成发布关于重大资产重组的进展公告称，协鑫集成科技股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司 GCL System Integration Technology PTE. LTD.（以下简称“GCLSI PTE”）拟将间接控股子公司 ONE STOP WAREHOUSE PTY LTD（以下简称“OSW”）15%股权作价 2,700 万澳元转让给 VNTR XXI Holdings Limited（以下简称“VNTR”），同时 VNTR 拟对 OSW 增资 2,400 万澳元，公司及 OSW 其他股东同意放弃优先认缴出资权。本次交易完成后，经公司初步判断，OSW 将不再纳入公司合并报表范围内，本次交易构成重大资产重组。
7. 9月10日，科华数据发布关于实际控制人股权解除质押的公告称，截至本公告日，陈成辉先生持有公司股份 78,723,124 股，占公司股份总数的 17.06%，其中无限售条件股为 19,680,781 股。本次股份解除质押后，陈成辉先生所持有的公司股份不存在质押情形。
8. 9月10日，新宙邦发布关于控股公司增资扩股暨引进战略投资者的公告称，为进一步增强公司新型锂盐项目的技术和研发实力，持续提升产品的核心竞争力，强化对电解液中关键核心原材料的战略布局，公司拟引进株式会社日本触媒（以下简称“日本触媒”）和丰田通商（上海）有限公司（以下简称“上海丰田通商”）对控股公司湖南福邦新材料有限公司（以下简称“湖南福邦”）合计增资 230,973,452 元，日本触媒对湖南福邦增资 201,769,912 元（其中 67,256,637 元计入注册资本，134,513,275 元计入资本公积），丰田通商对湖南福邦增资 29,203,540 元（9,734,513 元计入注册资本，19,469,027 元计入资本公积）。

9. 9月9日, 通合科技发布关于公司取得专利证书的公告称, 公司于近日取得中华人民共和国国家知识产权局颁发的实用新型专利证书2项、外观设计专利证书2项。
10. 9月10日, 大全能源发布关于选举副董事长的公告称, 经提名委员会提名并进行资格审核, 与会董事充分讨论, 一致同意推选公司董事徐翔先生担任公司第二届董事会副董事长, 任期自本次董事会审议通过之日起至第二届董事会任期届满之日止。

## 五、电力设备板块本周观点

投资建议: 维持推荐评级。9月2日, 国务院发布《关于支持山东深化新旧动能转换推动绿色低碳高质量发展的意见》, 支持山东大力发展可再生能源, 打造千万千瓦级深远海海上风电基地; 并提出要规模化建设风电光伏基地、发展分布式光伏、推动抽水蓄能电站建设, 同时还强调了要加快特高压输电通道建设, 且新建特高压输电通道中可再生能源电量比例原则上不低于50%。9月3日, 国务院于陕西召开稳住经济大盘督导和服务工作组座谈会, 聚焦稳经济一揽子政策措施及上半年已开工重大投资项目建设情况等, 在国家层面发文支持山东大力发展深远海风电, 叠加国家重视稳经济的背景下, 预计年内国内陆上风光基地项目将进一步加快建设, 同时国内深远海海上风电基地建设也将进入加快发展时期。根据全国新能源消纳监测预警中心, 2022年7月, 全国风电利用率97.9%, 光伏利用率98.9%, 国内共有17个省市风电利用率达100%, 共有21个省市光伏利用率达100%。1-7月, 全国风电利用率达96.1%, 光伏利用率达97.9%, 今年以来光伏和风电的并网消纳情况保持较好水平。建议关注中国电建(601669)、太阳能(000591)、南网能源(003035)。

表 1: 建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的推荐理由
601669	中国电建	1、2022年上半年实现营收2660.27亿元, 同比增长6.07%; 实现归属于上市公司股东的净利润61.02亿元, 同比增长19.25%。公司业绩保持稳定增长趋势。 2、上半年, 公司中标了抽水蓄能、风电、光伏等多个能源电力项目, 上半年公司新签能源电力业务合同金额2,265亿元, 同比增长115.5%, 占新签合同总额的39.25%, 同比增加8.45pct。其中: 抽水蓄能业务合同金额为129亿元, 新签新能源业务合同金额为1,662亿元, 同比增长167.4%。新能源业务中, 光伏、陆风、海风工程承包新签合同额分别为931.69亿元、650.33亿元、80.74亿元, 有望带动公司未来业绩稳健增长。
000591	太阳能	1、今年国内6月光伏新增装机7.17GW, 同比增长131%, 环比增长5%; 1-6月光伏累计新增装机30.88GW, 同比增长137%, 根据国家统计局, 今年全年光伏装机量预计将达108GW, 今年下半年光伏装机量有望延续高增长趋势。 2、截至2021年12月底, 公司光伏电站规模约6.09GW。另外, 公司在光资源较好、上网条件好、政策条件好的地区已累计锁定了约15GW的优质自建太阳能光伏发电项目和收购项目规模, 将保障公司未来可持续发展。 3、截至2021年底, 公司的国补应收金额92.94亿元。公司上半年有少部分补贴结算, 目前相关主管部门进行了补贴核查相关工作, 有助于后续补贴有序发放, 未来随着补贴的逐步发放, 有利于公司改善现金流情况。
002493	荣盛石化	1、2022年初, 公司子公司浙石化4000万吨/年炼化一体化项目全面投产, 浙石化成为全球最大单体炼厂, 该项目成品油收率最低, PX产能最大, 已成为全球最大的PX生产基地 2、公司布局了EVA等一批新能源新材料产品, 公司EVA装置已于2021年12月28日一次投料

成功顺利产出光伏料产品，现已实现向国内主流胶膜厂稳定供货，浙石化现有的 30 万吨 EVA 装置目前可生产 100% 的光伏料，公司有望受益于下游旺盛的市场需求

资料来源：iFind，国家能源局，东莞证券研究所

## 六、风险提示

多晶硅维持供不应求状态导致价格继续上涨风险；组件排产环比提高不及预期的风险；大型风光储新能源基地建设不及预期风险。

**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	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
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