

推荐（维持）

风险评级：中高风险

电气设备行业周报（2021/09/22-2021/09/26）

关注高景气受益环节

2021年9月27日

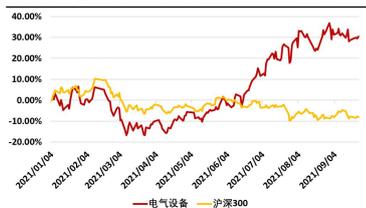
投资要点：

分析师：黄秀瑜
SAC 执业证书编号：
S0340512090001
电话：0769-22119455
邮箱：hxy3@dgzq.com.cn

研究助理：刘兴文
SAC 执业证书编号：
S0340120050004
电话：0769-22119416
邮箱：liuxingwen@dgzq.com.cn

- **行情回顾：**申万电气设备行业上周上涨1.23%，跑赢沪深300指数1.36个百分点，在申万28个行业中排名第7名。电气设备板块周涨幅前三个股分别为龙源技术，九州集团和万盛智能，三家公司涨幅分别达30.50%、21.38%和20.01%。估值方面，截至9月24日，申万电气设备板块PE TTM为58.38倍，处于近五年85.88%和近十年84.15%分位。
- **电气设备行业周观点：**建议关注硅料价格维持高位的通威股份（600438）、大全能源（688303）；受益于海上风电抢装潮的风电整机运达股份（300772）、金风科技（002202）、明阳智能（601615）；伴随着电网公司加快电网建设，有望受益于电网设备需求快速释放的电网设备龙头特变电工（600089）、许继电气（000400）等企业。
- **风险提示：**政策变动；宏观经济波动影响下游需求；产业链价格大幅上涨；行业竞争加剧等风险。

申万电气设备行业指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

相关报告

目 录

一、行情回顾.....	3
二、板块估值情况.....	5
2.1 电气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.....	9
五、电气设备板块本周观点.....	11
六、风险提示.....	11

插图目录

图 1：申万电气设备行业年初至今行情走势（截至 2021 年 9 月 24 日）.....	3
图 3：申万电气设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 9 月 24 日）.....	6
图 3：申万电机板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 9 月 24 日）.....	6
图 4：申万电源设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 9 月 24 日）.....	6
图 3：申万电气自动化设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 9 月 24 日）.....	6
图 4：申万高低压设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 9 月 24 日）.....	6
图 3：多晶硅价格（截至 2021 年 9 月 22 日）.....	7
图 4：硅片价格（截至 2021 年 9 月 22 日）.....	7
图 3：电池片价格（截至 2021 年 9 月 22 日）.....	7
图 4：组件价格（截至 2021 年 9 月 22 日）.....	7
图 3：海外组件价格（截至 2021 年 9 月 22 日）.....	7
图 4：光伏玻璃价格（截至 2021 年 9 月 22 日）.....	7

表格目录

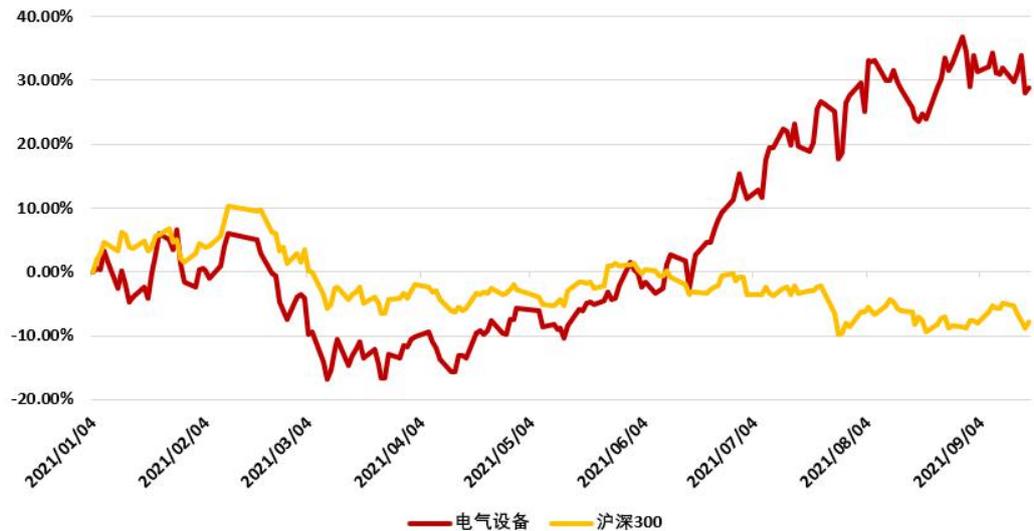
表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 9 月 24 日）.....	3
表 2：申万电气设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 9 月 24 日）.....	4
表 3：申万电气设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 9 月 24 日）.....	4
表 4：申万电气设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 9 月 24 日）.....	5
表 9：申万电气设备板块及光伏设备子板块估值情况（截至 2021 年 9 月 24 日）.....	5

一、行情回顾

电气设备板块涨跌幅情况

截至 2021 年 9 月 24 日，申万电气设备行业上周上涨 1.23%，跑赢沪深 300 指数 1.36 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 7 名；申万电气设备板块本月至今下跌 3.13%，跑输沪深 300 指数 4.04 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 21 名；申万电气设备板块年初至今上涨 39.94%，跑赢沪深 300 指数 46.89 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 5 名。

图 1：申万电气设备行业年初至今行情走势（截至 2021 年 9 月 24 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 9 月 24 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	801160.SL	公用事业(申万)	5.32	16.17	32.09
2	801180.SL	房地产(申万)	3.43	4.78	-11.70
3	801740.SL	国防军工(申万)	3.34	-4.49	1.67
4	801170.SL	交通运输(申万)	1.85	7.36	3.59
5	801120.SL	食品饮料(申万)	1.60	6.52	-17.13
6	801750.SL	计算机(申万)	1.36	0.95	-5.19
7	801730.SL	电气设备(申万)	1.23	-3.13	39.94
8	801200.SL	商业贸易(申万)	0.79	1.38	-4.22
9	801080.SL	电子(申万)	0.70	-2.45	5.55
10	801720.SL	建筑装饰(申万)	0.58	3.52	15.46
11	801010.SL	农林牧渔(申万)	0.47	5.26	-17.13
12	801150.SL	医药生物(申万)	0.27	5.41	-5.22
13	801770.SL	通信(申万)	0.06	0.55	-6.83
14	801140.SL	轻工制造(申万)	-0.38	0.31	3.67
15	801230.SL	综合(申万)	-0.46	-7.92	15.19

16	801760.SL	传媒(申万)	-0.51	5.10	-14.67
17	801130.SL	纺织服装(申万)	-0.59	1.04	2.06
18	801210.SL	休闲服务(申万)	-0.88	3.94	-11.41
19	801790.SL	非银金融(申万)	-1.00	2.92	-18.15
20	801890.SL	机械设备(申万)	-1.09	-3.28	11.60
21	801880.SL	汽车(申万)	-1.50	-6.18	9.62
22	801110.SL	家用电器(申万)	-1.84	-2.85	-25.56
23	801020.SL	采掘(申万)	-2.68	4.45	61.81
24	801780.SL	银行(申万)	-3.06	-0.67	-5.41
25	801710.SL	建筑材料(申万)	-3.14	-4.88	-0.17
26	801040.SL	钢铁(申万)	-3.16	-4.55	63.12
27	801050.SL	有色金属(申万)	-3.76	-11.18	50.20
28	801030.SL	化工(申万)	-5.11	2.48	47.17

资料来源: iFind、东莞证券研究所

截至2021年9月24日,申万电气设备行业的4个子版块涨跌不一。从最近一周表现来看,高低压设备板块涨幅最大,为2.00%。其他板块表现如下,电源设备板块上涨1.52%,电气自动化设备板块下跌0.74%,电机板块下跌0.49%。

从本月初至今表现来看,电机板块涨幅最大,为3.36%。其他板块表现如下,高低压设备板块上涨1.22%,电气自动化设备板块下跌2.54%,电源设备板块下跌4.37%。

从年初至今表现来看,电机板块涨幅最大,为90.20%。其他板块表现如下,电源设备板块上涨41.64%,高低压设备板块上涨40.57%,电气自动化设备板块上涨23.08%。

表 2: 申万电气设备行业各子版块涨跌幅情况(单位:%) (截至2021年9月24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	801734.SL	高低压设备	2.00	1.22	40.57
2	801733.SL	电源设备	1.52	-4.37	41.64
3	801731.SL	电机	-0.49	3.36	90.20
4	801732.SL	电气自动化设备	-0.74	-2.54	23.08

资料来源: iFind、东莞证券研究所

在上周涨幅前十的个股里,龙源技术,九州集团和万盛智能三家公司涨幅在申万电气设备板块中排名前三,涨幅分别达30.50%、21.38%和20.01%。在本月初至今表现上看,涨幅前十的个股里,金雷股份,运达股份和万盛智能表现最突出,涨幅分别达75.61%、51.80%和47.41%。从年初至今表现上看,江特电机,*ST天成和四方股份排前三,涨幅分别达672.12%、250.42%和226.09%。

表 3: 申万电气设备行业涨幅前十的公司(单位:%) (截至2021年9月24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
300105.SZ	龙源技术	30.50	300443.SZ	金雷股份	75.61	002176.SZ	江特电机	672.12
300040.SZ	九州集团	21.38	300772.SZ	运达股份	51.80	600112.SH	*ST天成	250.42
300882.SZ	万胜智能	20.01	300882.SZ	万胜智能	47.41	601126.SH	四方股份	226.09

002665.SZ	首航高科	15.51	002531.SZ	天顺风能	45.05	300772.SZ	运达股份	218.91
300763.SZ	锦浪科技	13.65	002606.SZ	大连电瓷	44.13	001208.SZ	华菱线缆	216.10
601908.SH	京运通	13.55	301012.SZ	扬电科技	43.01	603396.SH	金辰股份	191.54
601567.SH	三星医疗	13.43	300040.SZ	九洲集团	41.61	300593.SZ	新雷能	188.43
600875.SH	东方电气	13.34	002665.SZ	首航高科	41.13	002534.SZ	杭锅股份	186.83
300274.SZ	阳光电源	13.24	603861.SH	白云电器	39.00	601567.SH	三星医疗	172.06
601877.SH	正泰电器	12.50	300105.SZ	龙源技术	38.26	603897.SH	长城科技	165.35

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周跌幅前十的个股里, 新时达, 合纵科技和智洋创新表现较弱, 跌幅分别达 18.36%、13.49%和 12.51%。在本月初至今表现上看, 华自科技, 易事特和青岛中程跌幅较大, 分别为 34.30%、26.87%和 26.16%。从年初至今表现上看, 信捷电气, 红相股份和良信股份跌幅较大, 跌幅分别达 46.41%、42.79%和 41.30%。

表 4: 申万电气设备行业跌幅前十的公司 (单位: %) (截至 2021 年 9 月 24 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
002527.SZ	新时达	-18.36	300490.SZ	华自科技	-34.30	603416.SH	信捷电气	-46.41
300477.SZ	合纵科技	-13.49	300376.SZ	易事特	-26.87	300427.SZ	红相股份	-42.79
688191.SH	智洋创新	-12.51	300208.SZ	青岛中程	-26.16	002706.SZ	良信股份	-41.30
300626.SZ	华瑞股份	-11.34	688560.SH	明冠新材	-24.09	002358.SZ	ST 森源	-39.45
002892.SZ	科力尔	-10.95	688680.SH	海优新材	-23.86	605288.SH	凯迪股份	-37.58
300317.SZ	珈伟新能	-10.45	603396.SH	金辰股份	-23.21	002058.SZ	*ST 威尔	-36.29
002184.SZ	海得控制	-9.90	603583.SH	捷昌驱动	-22.64	300932.SZ	三友联众	-34.64
300490.SZ	华自科技	-9.70	300438.SZ	鹏辉能源	-22.42	300317.SZ	珈伟新能	-30.68
300423.SZ	昇辉科技	-9.70	002506.SZ	协鑫集成	-22.39	301023.SZ	江南奕帆	-30.24
300569.SZ	天能重工	-9.18	688303.SH	大全能源	-21.97	600416.SH	湘电股份	-30.22

资料来源：iFind、东莞证券研究所

二、板块估值情况

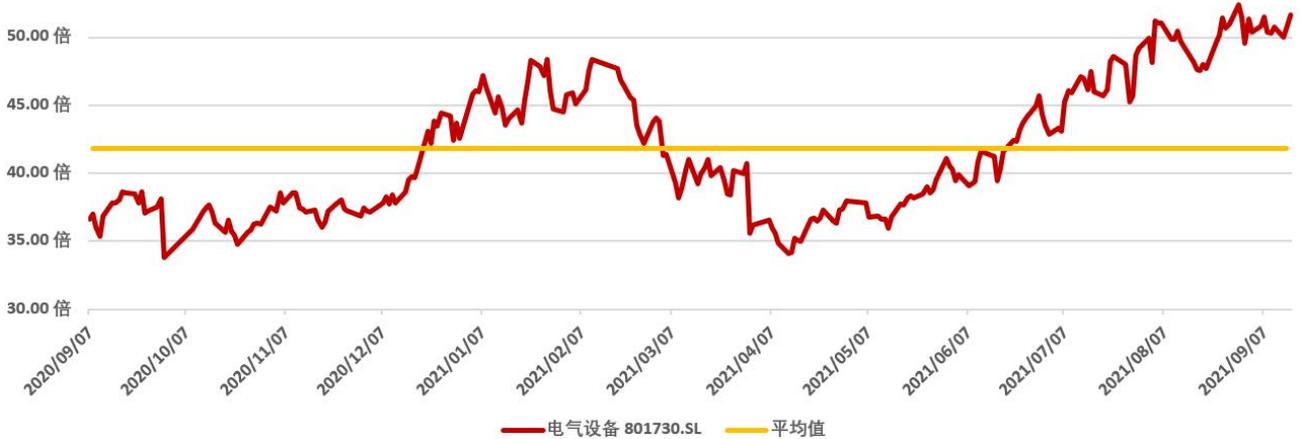
2.1 电气设备及其子板块估值情况

表 9: 申万电气设备板块及光伏设备子板块估值情况 (截至 2021 年 9 月 24 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	电气设备(申万)	50.25	41.86	52.36	33.77	20.06%	-4.03%	48.80%
801731.SL	电机	63.98	52.24	47.99	26.54	22.48%	33.30%	141.07%
801733.SL	电源设备	46.60	33.70	70.52	38.03	38.26%	-33.92%	22.52%
801732.SL	电气自动化设备	37.71	33.31	39.54	27.47	13.22%	-4.63%	37.27%
801734.SL	高低压设备	28.68	25.93	33.05	20.81	10.59%	-13.24%	37.79%

资料来源：iFind、东莞证券研究所

图 3: 申万电气设备板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 9 月 24 日)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 3: 申万电机板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 9 月 24 日) 图 4: 申万电源设备板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 9 月 24 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 3: 申万电气自动化设备板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 9 月 24 日)

图 4: 申万高低压设备板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 9 月 24 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 2021 年 9 月 22 日, 根据硅业分会, 单晶复投料、单晶致密料和单晶菜花料价格分别为 21.49 万元/吨、21.25 万元/吨和 20.99 万元/吨, 环比分别上涨 0.51%、0.47%和 0.43%。硅片方面, 单晶硅片价格环比上涨 2.0%-4.9%, 多晶硅片价格基本持平; 182 和 210 电池片、国内组件、欧洲和澳洲区域组件光伏玻璃价格环比上涨。

图 3: 多晶硅价格 (截至 2021 年 9 月 22 日)

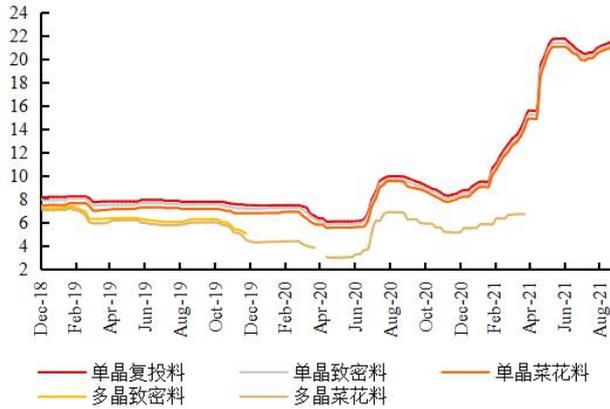


图 4: 硅片价格 (截至 2021 年 9 月 22 日)



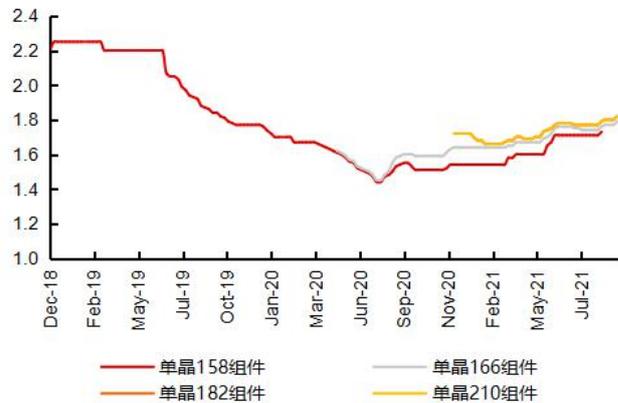
资料来源: 硅业分会, 东莞证券研究所

资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所

图 3: 电池片价格 (截至 2021 年 9 月 22 日)



图 4: 组件价格 (截至 2021 年 9 月 22 日)

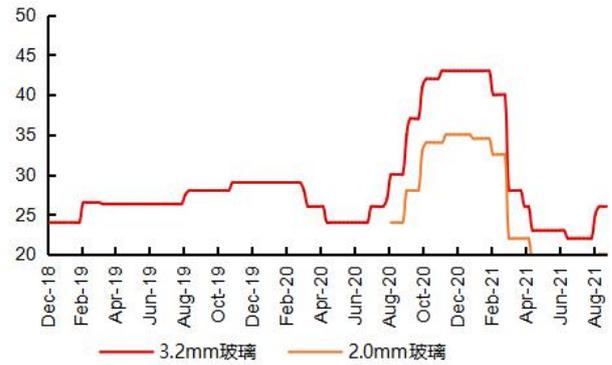


资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所

资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所

图 3: 海外组件价格 (截至 2021 年 9 月 22 日)

图 4: 光伏玻璃价格 (截至 2021 年 9 月 22 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

1. 国家电网提出, 电网发展将形成以大电网为主导、多种电网形态相融并存的格局。新的电网发展格局, 将为新能源高效开发利用和各类负荷友好接入提供有力支撑。国家电网大力推进技术创新, 未来 10 年将投入研发经费 460 亿美元, 实施新型电力系统科技攻关行动计划, 全力攻克关键核心技术难题。同时, 积极利用数字技术为电网赋能。目前, 已上线运行了全球规模最大的“新能源云”平台, 接入风光电站 200 万个、新能源装机容量 4.7 亿千瓦; 建成了全球最大的智慧车联网平台, 累计接入充电桩超过 130 万个。
2. 中国信通院提出, 智慧能源在“源-网-荷-储”均可发挥节能降碳重要作用。源和网两侧是发电、电力系统传输。在源端, 通过大数据、人工智能等数字技术应用, 提升新能源发电量和传统发电能效, 在保障电力系统安全方面发挥重要的作用。
3. 中国管理科学研究院提到, 能源互联网实现生产与应用互联、需求与供给互联, 通过物联网数据平台的高效利用、分析建模, 进行智能决策, 运行控制整个生产系统, 将各个生产要素对应生产计划有序综合协调运作, 形成智能生产闭环, 满足虚拟设计、生产工艺持续改善、产品质量不断优化等生产供给需求, 且以消费者为中心, 精准匹配供需, 协同共赢为原则, 重构能源产业生态供应链、圈、系统。
4. 南方电网提出, 随着物联网 RFID 技术快速发展, 研发出具有“无线无源、微型传感、芯片化测温、直接接触导体”等技术优势的测温产品, 是推动传统电力系统进行数字化改造, 改革电力技术领域数字化转型的感知层技术基础。电气设备温升发热是故障前期的主要表现, 通过在线监测电气设备的导体温度, 能可靠掌握关键部位的劣化程度和运行状态, 消除事故隐患, 减少用户停电时间, 彻底实现计划检修到状态检修的转变。
5. 国网能源研究院提到, 电网数字化转型助力新型电力系统建设, 是对电力系统功能形态、价值形态进行重塑的过程, 电力算力新型基础设施融合将涌现更多新模式、

新服务，能源大数据服务正在全面支撑国家治理现代化与能源产业生态，业务数字化升级还在初级阶段亟待破局，碳市场电力金融创新与区块链技术深度融合是能源电力向外破圈跨界的重要途径。

6. 9月22日，浙江省发改委就《浙江省整县（市、区）推进屋顶分布式光伏开发工作导则》公开征求意见，该指南适用于新建、扩建或改建的屋顶分布式光伏应用，浙江全省分布式光伏开发工作参照执行。文件明确，各试点县（市、区）应按照当地“十四五”规划可再生能源发展目标确定分布式光伏建设目标。原则上各试点县（市、区）新增光伏装机规模不少于10万千瓦，分布式光伏发展程度较高的或屋顶资源较少的县（市、区）可酌情降低目标。累计光伏发电装机不应低于当地“十四五”电力规划最高负荷的15%。
7. 上海自贸区临港新片区管委会日前发布《临港新片区光伏应用场景规模化建设实施方案（2021-2025年）》。通过整体布局，运用企业投资承诺机制和政府优化配置资源相结合的方式，实现新建工业厂房屋顶光伏全覆盖及存量光伏资源的稳定、有序建设，“十四五”期间实现新增装200MW（兆瓦）的分布式光伏发展目标。根据临港新片区综合能源“十四五”规划，结合目前发展现状及各类场地、屋顶建设资源及规划要求，以2023年、2025年为节点，分为两个纵向发展阶段。第一阶段，重点开发工业厂房、仓储物流屋顶和增量建筑资源，推动基于“5G+”等技术的储能技术示范应用。第二阶段，在政策和创新驱动下，实现分布式光伏高质量发展。重点开发“光伏+”农业、光伏与建筑领域，并实现“5G+”、BIPV技术推广和应用。
8. 到2023年，争取单位规上工业增加值能耗下降9%，实施1000项节能改造项目，腾出用能空间3000吨标煤，新建工业厂房安装分布式光伏比例达到100%，实现工业领域能源结构和产业结构双优化。9月18日，温州举行全市制造业千企节能改造行动动员会，会上发布了这一三年目标。根据《温州市制造业千企节能改造行动方案（2021-2023）》，温州将在三年中围绕打造“全省传统制造业绿色化转型先行区”的定位，全力实现“两升、两控、两降”系列目标。
9. 9月23日，义乌市发展和改革局发布关于征求源网荷储协调发展和加快区域光伏产业发展的实施细则意见的通知。文件提出，“十四五”末实现义乌全域所有用能数据感知归集，光伏装机容量达到50万kWp以上，储能装机达到100MW/200MWh以上，可中断负荷资源库达到50MW以上。
10. 9月23日，陕西省能源局公示了渭南市新能源基地风电光伏发电项目配置结果，根据专家评分，确定了排名靠前的13个项目共计150万千瓦纳入渭南市新能源基地。其中，风电4个共40万千瓦，光伏8个共100万千瓦，风光互补1个共10万千瓦，共计353万。

四、公司公告

1. 2021年9月23日，明阳智能公告，王金发先生、梁才发先生、程家晚先生、鱼江

涛先生、杨璞先生、张忠海先生、王冬冬先生、易菱娜女士、刘建军先生拟自减持计划公告披露之日起十五个交易日后的六个月内（窗口期等不得减持股份期间不减持），计划通过集中竞价方式减持合计不超过 1,262,950 股，占公司当时总股本（即 1,950,828,712 股）的 0.065%。减持计划的进展情况：截至 2021 年 9 月 22 日，减持主体合计减持公司股份 679,800 股，占公司当前总股本（即 1,956,326,712 股）的 0.035%。本次减持的股份数量已过半，减持计划尚未实施完毕。

2. 2021 年 9 月 24 日，国电南瑞公告，公司于 2020 年 9 月 25 日召开第七届董事会第十二次会议和第七届监事会第八次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金及进行现金管理的议案》，同意公司在确保不影响募投项目建设和募集资金使用的情况下，在期限不超过 6 个月的 18 亿元结构性存款分别到期收回后用于暂时补充日常经营所需的流动资金，使用期限为自本次董事会审议通过之日起不超过 12 个月。2021 年 9 月 22 日，公司已将上述用于暂时补充流动资金的 18 亿元募集资金全部归还至募集资金专户，使用期限未超过自董事会审议通过之日起 12 个月。
3. 2021 年 9 月 24 日，苏文电能公告，公司于 2021 年 8 月 9 日召开第二届董事会第十三次会议，审议通过了《关于设立苏文电能科技股份有限公司南京分公司的议案》，同意公司设立苏文电能科技股份有限公司南京分公司。目前，南京分公司已完成工商注册登记手续，并取得南京市溧水区行政审批局核发的《营业执照》。
4. 2021 年 9 月 25 日，林洋能源公告，公司的股票自 2021 年 7 月 30 日至 2021 年 9 月 2 日期间，在连续 25 个交易日中 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（即 10.98 元/股），根据公司《公开发行可转换公司债券募集说明书》的约定，已触发“林洋转债”的提前赎回条款。公司第四届董事会第二十五次会议审议通过了《关于提前赎回“林洋转债”的议案》，决定行使“林洋转债”的提前赎回权利，对赎回登记日（2021 年 9 月 28 日）登记在册的“林洋转债”全部赎回。
5. 2021 年 9 月 25 日，平高电气公告，公司及下属子公司于 2021 年 3 月 17 日至 2021 年 9 月 23 日累计收到与收益相关的政府补助资金共计 13,627,168.90 元（未经审计）。上述政府补助均与收益相关，公司已按照财政部《企业会计准则第 16 号—政府补助》的相关规定，对上述补助资金进行会计处理。上述政府补助预计将对公司利润产生一定影响。
6. 2021 年 9 月 27 日，浙富控股公告，鉴于公司业务规模的不断扩大和降低价格波动风险的必要性，原有商品期货套期保值额度已不能满足现有业务的需求，公司于 2021 年 9 月 25 日召开了第五届董事会第十二次会议，审议通过了《关于追加子公司 2021 年度商品期货套期保值业务保证金额度的议案》，同意增加不超过 20,000 万元人民币期货套期保值业务保证金额度，额度增加后，预计公司以自有资金在 2022 年 3 月 1 日前（含）任意时点余额不超过 80,000 万元人民币保证金额度内开展商品期货套期保值业务，保证金额度在上述额度范围内可滚动实施。
7. 2021 年 9 月 25 日，爱旭股份公告，经公司相关部门确认，公司及全资子公司广东

爱旭科技有限公司（以下简称“广东爱旭”）、浙江爱旭太阳能科技有限公司（以下简称“浙江爱旭”）、天津爱旭太阳能科技有限公司（以下简称“天津爱旭”）自公司上一次披露政府补助情况至今，累计收到各类政府补助 29,052.48 万元。其中，与资产相关的政府补助金额为 17,147.64 万元；与收益相关的政府补助金额为 11,904.84 万元。。

8. 2021 年 9 月 25 日，中电电机公告，中电电机股份有限公司拟筹划以资产置换及发行股份的方式购买天津北清电力智慧能源有限公司全体股东所持其全部股权，并拟向不超过 35 名符合条件的特定投资者非公开发行股份募集配套资金。
9. 2021 年 9 月 25 日，中环股份公告，天津中环半导体股份有限公司于 2021 年 9 月 24 日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准天津中环半导体股份有限公司非公开发行股票的批复》。
10. 2021 年 9 月 24 日，运达股份公告，浙江运达风电股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 9 月 22 日获得一笔与收益相关的政府补助人民币 2,235.41 万元。公司获得的上述政府补助均系现金形式的补助。截至本公告日，上述政府补助 2,235.41 万元已经到账，其中与日常经营活动相关 2,235.41 万元，与公司日常活动无关 0.00 万元。

五、电气设备板块本周观点

建议关注硅料价格维持高位的通威股份（600438）、大全能源（688303）；受益于海上风电抢装潮的风电整机运达股份（300772）、金风科技（002202）、明阳智能（601615）；伴随着电网公司加快电网建设，有望受益于电网设备需求快速释放的电网设备龙头特变电工（600089）、许继电气（000400）等企业。

六、风险提示

政策变动；宏观经济波动影响下游需求；产业链价格大幅上涨；行业竞争加剧等风险。

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、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