

推荐（维持）

风险评级：中高风险

电气设备行业周报（2021/11/08-2021/11/14）

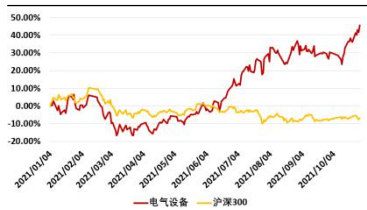
关注光伏产业链价格变化

2021年11月15日

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

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

投资要点：

- **行情回顾：**申万电气设备行业上周下跌1.97%，跑输沪深300指数0.62个百分点，在申万28个行业中排名第16名。电气设备板块周涨幅前三个股分别为欣锐科技、吉鑫科技和中环海陆，三家公司涨幅分别达60.97%、50.00%和28.07%。估值方面，截至2021年11月12日，电气设备板块PE TTM为54.55倍，电气设备板块PB TTM为6.54倍。
- **电气设备行业周观点：**近一周，光伏产业链价格整体高位企稳，有逐渐转而向下趋势。11月10日，中美联合宣言鼓励整合太阳能、储能和其他更接近电力使用端的清洁能源解决方案的分布式发电政策；另外，美国商务部拒绝对亚洲光伏制造商发起调查，有望促进国内光伏行业进一步发展。建议关注受益于硅料价格维持高位及新增产能将逐步释放的通威股份(600438)、大全能源(688303)；光伏一体化龙头隆基股份(601012)、中环股份(002129)；逆变器龙头阳光电源(300274)；光伏玻璃龙头福莱特(601865)；光伏胶膜龙头福斯特(603806)；金刚石线龙头美畅股份(300861)。受益于海上风电抢装潮及产品优势不断增强的风电整机龙头明阳智能(601615)、金风科技(002202)、运达股份(300772)。
- **风险提示：**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；用电需求不及预期；新能源发电建设不及预期等风险。

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.....	10
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 11 月 12 日）.....	3
图 2：申万电气设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 12 日）.....	6
图 3：申万电机板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 12 日）.....	6
图 4：申万电源设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 12 日）.....	6
图 5：申万电气自动化设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 12 日）.....	6
图 6：申万高低压设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 12 日）.....	6
图 7：多晶硅价格（截至 2021 年 11 月 10 日）.....	7
图 8：硅片价格（截至 2021 年 11 月 10 日）.....	7
图 9：电池片价格（截至 2021 年 11 月 10 日）.....	7
图 10：组件价格（截至 2021 年 11 月 10 日）.....	7
图 11：海外组件价格（截至 2021 年 11 月 10 日）.....	8
图 12：光伏玻璃价格（截至 2021 年 11 月 10 日）.....	8

表格目录

表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 11 月 12 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 11 月 12 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 11 月 12 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 11 月 12 日）.....	5
表 5：申万电气设备板块及光伏设备子板块估值情况（截至 2021 年 11 月 12 日）.....	5

一、行情回顾

电气设备板块涨跌幅情况

截至 2021 年 11 月 12 日，申万电气设备行业上周上涨 3.56%，跑赢沪深 300 指数 2.61 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 6 名；申万电气设备板块本月至今上涨 13.40%，跑赢沪深 300 指数 12.94 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 3 名；申万电气设备板块年初至今上涨 53.41%，跑赢沪深 300 指数 65.07 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 1 名。

图 1：申万电气设备行业年初至今行情走势（截至 2021 年 11 月 12 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 11 月 12 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	采掘(申万)	8.46	-4.36	-15.16
2	801740.SL	房地产(申万)	7.25	14.94	9.79
3	801710.SL	家用电器(申万)	5.07	-2.52	-5.69
4	801770.SL	轻工制造(申万)	4.86	8.54	-0.79
5	801050.SL	有色金属(申万)	4.02	0.58	39.28
6	801730.SL	电气设备(申万)	3.56	13.40	58.88
7	801790.SL	钢铁(申万)	3.38	0.07	-19.62
8	801140.SL	商业贸易(申万)	3.28	1.87	1.84
9	801080.SL	机械设备(申万)	3.18	9.52	13.84
10	801760.SL	建筑装饰(申万)	2.95	7.30	-11.46
11	801720.SL	电子(申万)	2.94	-2.64	6.68
12	801030.SL	食品饮料(申万)	2.93	-3.13	33.79
13	801040.SL	银行(申万)	2.78	-15.71	24.74
14	801750.SL	化工(申万)	2.73	5.52	-2.11

15	801890.SL	通信(申万)	2.27	3.01	11.04
16	801170.SL	纺织服装(申万)	2.21	-2.57	-3.85
17	801110.SL	公用事业(申万)	1.71	2.20	-22.48
18	801780.SL	计算机(申万)	1.58	2.02	-1.94
19	801010.SL	农林牧渔(申万)	1.51	9.11	-6.00
20	801880.SL	休闲服务(申万)	1.22	13.90	21.25
21	801130.SL	综合(申万)	0.84	0.85	-1.82
22	801150.SL	非银金融(申万)	0.82	-4.61	-9.97
23	801210.SL	传媒(申万)	0.64	-6.84	-14.78
24	801230.SL	建筑材料(申万)	0.61	-0.19	9.71
25	801160.SL	国防军工(申万)	0.50	-11.39	16.77
26	801200.SL	医药生物(申万)	0.17	0.30	-6.98
27	801020.SL	汽车(申万)	-2.13	-19.55	28.91
28	801120.SL	交通运输(申万)	-3.66	-1.25	-13.58

资料来源: iFinD、东莞证券研究所

截至 2021 年 11 月 12 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, 电气自动化设备板块涨幅最大, 为 5.34%。其他板块表现如下, 电源设备板块上涨 3.30%, 高低压设备板块上涨 4.02%, 电机板块上涨 1.25%。

从本月初至今表现来看, 电源设备板块涨幅最大, 为 16.39%。其他板块表现如下, 电气自动化设备板块上涨 8.22%, 高低压设备板块上涨 6.22%, 电机板块上涨 0.06%。

从年初至今表现来看, 电机板块涨幅最大, 为 69.87%。其他板块表现如下, 电源设备板块上涨 67.02%, 高低压设备板块上涨 45.99%, 电气自动化设备板块上涨 32.08%。

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 11 月 12 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	801732.SL	电气自动化设备	5.34	8.22	32.08
2	801734.SL	高低压设备	4.02	6.22	45.99
3	801733.SL	电源设备	3.30	16.39	67.02
4	801731.SL	电机	1.25	0.06	69.87

资料来源: iFinD、东莞证券研究所

在上周涨幅前十的个股里, 中来股份、中利集团和三友联众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 53.69%、27.79%和 27.04%。在本月初至今表现上看, 涨幅前十的个股里, 欣锐科技、中来股份和吉鑫科技表现最突出, 涨幅分别达 84.02%、79.38%和 79.08%。从年初至今表现上看, 江特电机、*ST 天成和运达股份排前三, 涨幅分别达 434.32%、237.82%和 235.35%。

表 3: 申万电气设备行业涨幅前十的公司 (单位: %) (截至 2021 年 11 月 12 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
300393.SZ	中来股份	53.69	300745.SZ	欣锐科技	84.02	002176.SZ	江特电机	434.32
002309.SZ	中利集团	27.79	300393.SZ	中来股份	79.38	600112.SH	*ST 天成	237.82

300932.SZ	三友联众	27.04	601218.SH	吉鑫科技	79.08	300772.SZ	运达股份	235.35
603396.SH	金辰股份	25.48	603606.SH	东方电缆	67.99	300745.SZ	欣锐科技	218.70
300069.SZ	金利华电	24.15	603063.SH	禾望电气	62.85	603396.SH	金辰股份	216.96
300491.SZ	通合科技	20.94	300438.SZ	鹏辉能源	60.95	600241.SH	ST时万	211.49
603212.SH	赛伍技术	18.63	600732.SH	爱旭股份	55.27	601126.SH	四方股份	207.53
300438.SZ	鹏辉能源	18.61	300118.SZ	东方日升	53.61	600577.SH	精达股份	207.12
603320.SH	迪贝电气	18.02	301040.SZ	中环海陆	51.27	001208.SZ	华菱线缆	205.21
300118.SZ	东方日升	17.55	002706.SZ	良信股份	45.25	300593.SZ	新雷能	204.75

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在上周跌幅前十的个股里，运达股份、新强联和天顺风能表现较弱，跌幅分别达 17.29%、8.54%和 8.25%。在本月初至今表现上看，平高电气、中国西电和北京科锐跌幅较大，分别为 21.88%、21.72%和 21.44%。从年初至今表现上看，信捷电气，红相股份和 ST 森源跌幅较大，跌幅分别达 48.10%、44.19%和 42.00%。

表 4：申万电气设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 11 月 12 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
300772.SZ	运达股份	-17.29	600312.SH	平高电气	-21.88	603416.SH	信捷电气	-48.10
300850.SZ	新强联	-8.54	601179.SH	中国西电	-21.72	300427.SZ	红相股份	-44.19
002531.SZ	天顺风能	-8.25	002350.SZ	北京科锐	-21.44	002358.SZ	ST 森源	-42.00
300443.SZ	金雷股份	-7.80	603861.SH	白云电器	-20.84	300356.SZ	ST 光一	-38.72
002090.SZ	金智科技	-7.25	600202.SH	哈空调	-17.91	002560.SZ	通达股份	-33.29
300477.SZ	合纵科技	-6.61	002184.SZ	海得控制	-17.30	300907.SZ	康平科技	-31.77
300693.SZ	盛弘股份	-6.36	300153.SZ	科泰电源	-16.75	002058.SZ	*ST 威尔	-29.02
603333.SH	尚纬股份	-6.13	600517.SH	国网英大	-16.40	600416.SH	湘电股份	-23.31
603218.SH	日月股份	-5.63	300477.SZ	合纵科技	-16.26	301023.SZ	江南奕帆	-22.99
300129.SZ	泰胜风能	-5.48	605066.SH	天正电气	-15.47	002801.SZ	微光股份	-19.13

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 5：申万电气设备板块及光伏设备子板块估值情况（截至 2021 年 11 月 12 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价差	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)	54.55	43.51	54.65	34.13	25.36%	-0.18%	59.82%
801731.SL	电机	70.36	55.01	48.49	27.07	27.92%	45.09%	159.88%
801733.SL	电源设备	46.65	35.33	71.79	39.29	32.04%	-35.01%	18.73%
801732.SL	电气自动化设备	39.28	34.00	39.54	27.47	15.55%	-0.65%	43.00%
801734.SL	高低压设备	28.73	25.80	33.05	20.81	11.35%	-13.08%	38.04%

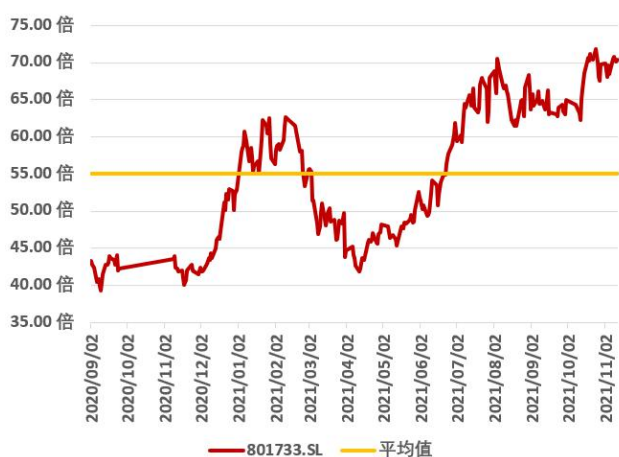
资料来源: iFinD、东莞证券研究所

图 2: 申万电气设备板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 11 月 12 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

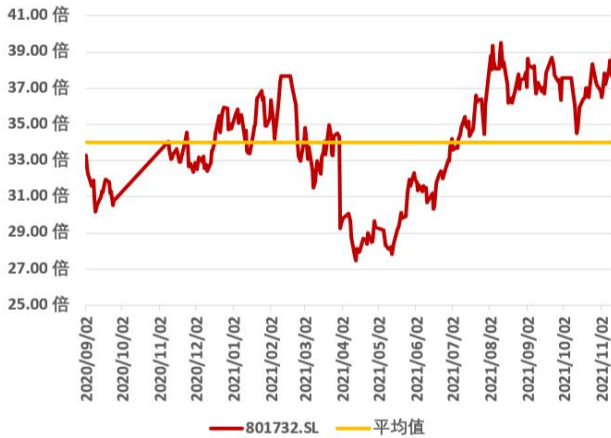
图 3: 申万电机板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 11 月 12 日) 图 4: 申万电源设备板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 11 月 12 日)



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: 申万电气自动化设备板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 11 月 12 日) 图 6: 申万高低压设备板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 11 月 12 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

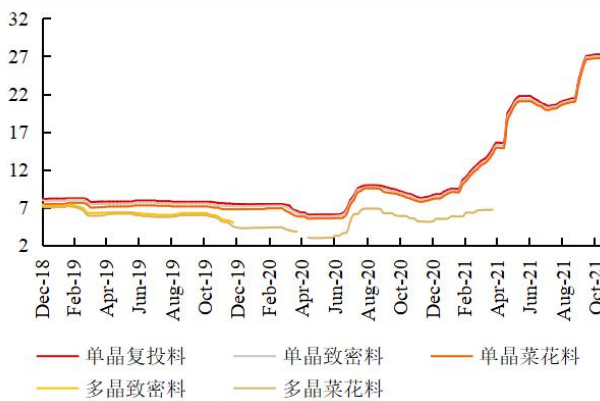


资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

2.2 光伏产业链价格情况

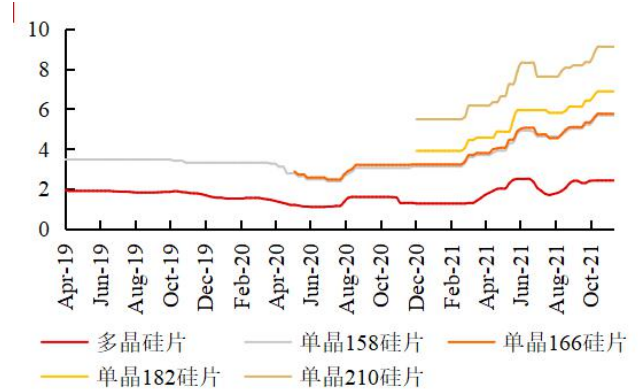
截至 2021 年 11 月 10 日, 根据硅业分会, 单晶复投料、单晶致密料和单晶菜花料价格分别为 27.22 万元/吨、26.99 万元/吨和 26.72 万元/吨, 环比分别上涨 0.15%、0.11%和 0.07%; 硅片价格环比持平; 166 单晶电池片价格环比下跌 0.89%至 1.11 元/W; 组件部分, 182 和 210 组件价格均环比下跌 1.43%至 2.07 元/W; 3.2mm/2.0mm 光伏玻璃价格环比下跌 6.67%和 6.52%至 28 元/m²和 21.5 元/m²; 印度和美国组件价格分别环比上涨 1.82%和 6.78%至 0.280 美元/W 和 0.378 美元/W。

图 7: 多晶硅价格 (截至 2021 年 11 月 10 日)



资料来源: 硅业分会, 东莞证券研究所

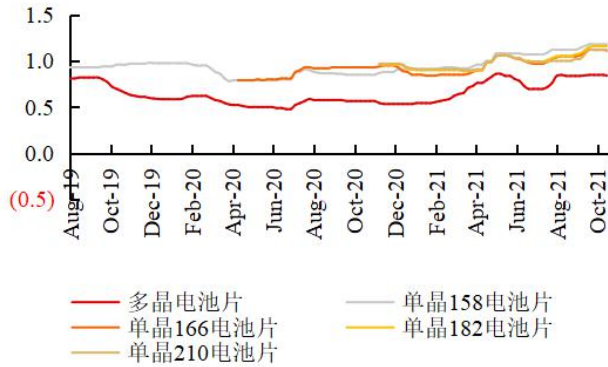
图 8: 硅片价格 (截至 2021 年 11 月 10 日)



资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所

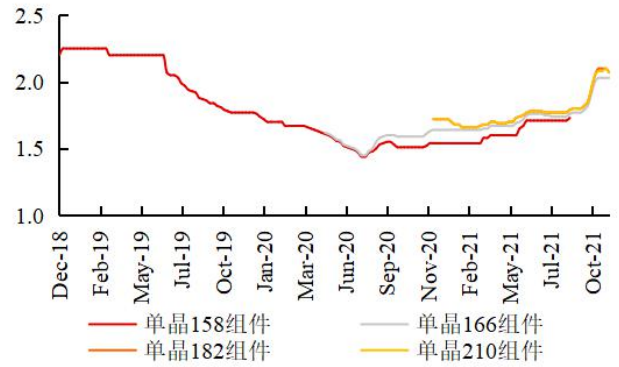
图 9: 电池片价格 (截至 2021 年 11 月 10 日)

图 10: 组件价格 (截至 2021 年 11 月 10 日)



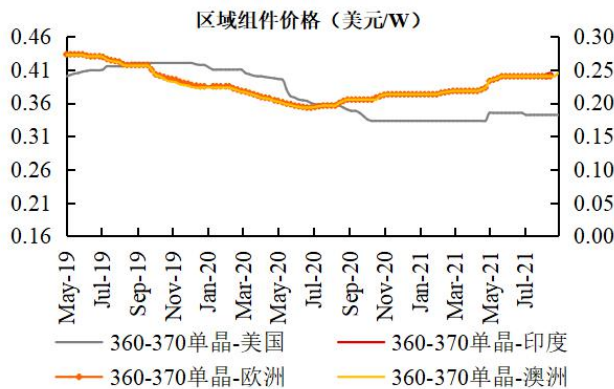
资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所

图 11: 海外组件价格 (截至 2021 年 11 月 10 日)

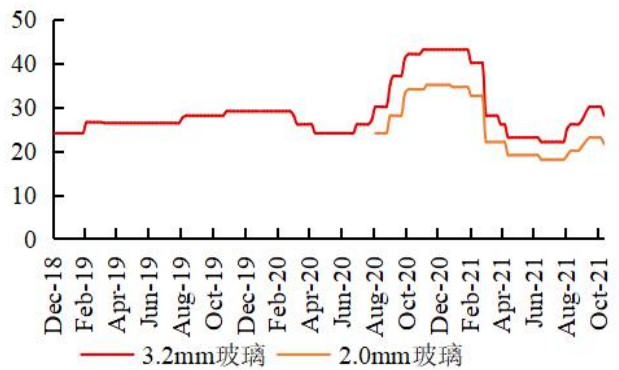


资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所

图 12: 光伏玻璃价格 (截至 2021 年 11 月 10 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

- 11月10日, 国家能源局印发《国家能源局综合司关于强化市场监管 有效发挥市场机制作用 促进今冬明春电力供应保障的通知》, 文件要求: 充分发挥电力中长期交易稳定作用, 更好发挥电力辅助服务市场调节作用, 有效发挥紧急状态下跨省跨区支援作用, 加强市场交易秩序监管, 加强并网燃煤自备电厂监管, 加强电网企业代理购电监管。
- 日前, 中共淄博市委办公室 淄博市人民政府办公室关于印发《淄博市实施减碳降碳十大行动工作方案》的通知, 通知强调: 从淄博实际出发, 把大力发展光伏发电作为优化能源结构的重中之重, 组织实施重大光伏项目, 大力发展分布式光伏发电和集中式复合光伏发电, 创新开发合作模式, 提升并网消纳能力, 显著扩大光伏发电规模。到 2025 年, 全市各类光伏项目新增装机规模达到 400 万千瓦以上。
- 日前, 宁夏回族自治区人民政府办公厅关于印发宁夏回族自治区开发区总体发展“十四五”规划的通知, 通知在涉及清洁能源产业集群强调, 力争到 2025 年, 能源清洁低碳转型深入推进, 可再生能源装机超过 4500 万千瓦, 占电力装机比重超过 55%, 可再生能源占新增电力装机比重达到 80%左右, 占新增发电量比重超过 50%; 非化石能源占一次能源消费比重达到 14% (不含水电); 可再生能源电力在区内消纳和外送电比重均达到 30%以上; 光伏制造产业居行业领先水平, 风电制造产业能

够支持区内及周边资源开发，培育形成氢能、储能产业链，高标准建设国家新能源综合示范区。

4. 11月11日，国家主席应邀在北京以视频方式向亚太经合组织工商领导人峰会发表题为《坚持可持续发展 共建亚太命运共同体》的主旨演讲。国家主席指出，中国将推进全面绿色转型，为亚太及全球生态文明建设作出贡献。中国将积极推进生态文明建设，坚持绿水青山就是金山银山，深化水土流失综合治理，打好污染防治攻坚战。中国将坚定实施应对气候变化国家战略。中国已经制定《2030年前碳达峰行动方案》，加速构建“1+N”政策体系。“1”是中国实现碳达峰、碳中和的指导思想 and 顶层设计，“N”是重点领域和行业实施方案，包括能源绿色转型行动、工业领域碳达峰行动、交通运输绿色低碳行动、循环经济降碳行动等。中国将统筹低碳转型和民生需要，处理好发展同减排关系，如期实现碳达峰、碳中和目标。
5. 11月10日，中国和美国在联合国气候变化格拉斯哥大会期间发布《中美关于在21世纪20年代强化气候行动的格拉斯哥联合宣言》。双方赞赏迄今为止开展的工作，承诺继续共同努力，并与各方一道，加强《巴黎协定》的实施。在共同但有区别的责任和各自能力原则、考虑各国国情的基础上，采取强化的气候行动，有效应对气候危机。双方同意建立“21世纪20年代强化气候行动工作组”，推动两国气候变化合作和多边进程。为减少二氧化碳排放，两国计划：1. 支持有效整合高占比、低成本、间歇性可再生能源的政策；2. 鼓励有效平衡跨越广阔地域电力供需的输电政策；3. 鼓励整合太阳能、储能和其他更接近电力使用端的清洁能源解决方案的分布式发电政策；4. 减少电力浪费的能效政策和标准。
6. 11月9日，国家发改委、生态环境部等十部门联合发布《“十四五”全国清洁生产推行方案》，《方案》提出主要目标：到2025年，清洁生产推行制度体系基本建立，工业领域清洁生产全面推行，农业、服务业、建筑业、交通运输业等领域清洁生产进一步深化，清洁生产整体水平大幅提升，能源资源利用效率显著提高，重点行业主要污染物和二氧化碳排放强度明显降低，清洁生产产业不断壮大。
7. 11月7日，中共中央 国务院发布《关于深入打好污染防治攻坚战的意见》，意见指出：推动能源清洁低碳转型。在保障能源安全的前提下，加快煤炭减量步伐，实施可再生能源替代行动。“十四五”时期，严控煤炭消费增长，非化石能源消费比重提高到20%左右，京津冀及周边地区、长三角地区煤炭消费量分别下降10%、5%左右，汾渭平原煤炭消费量实现负增长。原则上不再新增自备燃煤机组，支持自备燃煤机组实施清洁能源替代，鼓励自备电厂转为公用电厂。坚持“增气减煤”同步，新增天然气优先保障居民生活和清洁取暖需求。提高电能占终端能源消费比重。重点区域的平原地区散煤基本清零。有序扩大清洁取暖试点城市范围，稳步提升北方地区清洁取暖水平。
8. 近日，云南省林业和草原局、云南省能源局联合印发《关于进一步规范光伏复合项目使用林草地有关事项的通知》，引导云南省光伏项目节约集约使用林地和健康发展。该通知适用范围包括纳入各级可再生能源发展“十四五”规划的光伏复合项目。其中对光伏复合项目的选址要求，禁止在国家公园、自然保护区、森林公园、风景

名胜区、草原公园等各类自然保护地，世界自然遗产地，野生动物重要栖息地，珍稀濒危和极小种群野生植物重要原生境，天然林保护重点区域、基本草原以及生态保护红线内建设。

9. 近日，江苏省公布 2021 年度海上风电项目竞争性配置工作细则。细则要求：申报企业应承诺项目核准、开工、建成及并网时间做了严格规定，承诺在竞争性配置结束后（省发展改革委印发文件确定中选企业之日起计算）一年内取得核准支持性文件；核准后，一年内开工建设，未开工的，收回开发权；开工后，一年半内完成 50%风机吊装、两年内全容量并网，未全容量并网的，每逾期一个季度，项目全部机组上网电价降低 0.01 元/千瓦时。
10. 近日，在《联合国气候变化框架公约》第二十六次缔约方会议（COP26）即将召开之际，全球风能理事会（GWEC）及全球风能行业 90 余家企业及机构联合签署了《全球风能宣言》，呼吁各国政府积极采取行动，推动能源转型，以实现零碳目标。

四、公司公告

1. 2021 年 11 月 14 日，中利集团公告，披露关于公司控股股东所持部分股份拟被司法拍卖暨可能被动减持的提示性公告，本次被拍卖的股份为公司控股股东王柏兴所持公司 6,399.97 万股股份，占公司总股本的 7.34%。本次拍卖不会导致公司控股股东和实际控制人发生变化。
2. 2021 年 11 月 14 日，福莱特公告，披露福莱特玻璃集团股份有限公司关于中国证券监督管理委员会受理公开发行 A 股可转债申请公告，福莱特玻璃集团股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到了中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具的《中国证监会行政许可申请受理单》（213043 号）。中国证监会依法对公司提交的《福莱特玻璃集团股份有限公司上市公司发行可转换为股票的公司债券核准》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。
3. 2021 年 11 月 13 日，赛伍技术公告，披露 2021 年限制性股票激励计划（草案）摘要公告。本激励计划拟授予的限制性股票数量 500 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 40,001.00 万股的 1.25%。其中首次授予 479.20 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 40,001.00 万股的 1.198%；预留 20.80 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 40,001.00 万股的 0.052%，预留部分占本次拟授予权益总额 4.16%。
4. 2021 年 11 月 13 日，许继电气公告，披露关于控股股东非公开发行可交换公司债券进入换股期的提示性公告。可交换公司债券换股期：“21 许继 EB”换股期限自 2021 年 11 月 19 日至 2023 年 5 月 17 日。
5. 2021 年 11 月 13 日，爱旭股份公告，披露关于签订重大采购合同的公告。2022 年 1 月 1 日-至 2024 年 12 月 31 日期间，公司拟向江苏美科太阳能科技股份有限公司（以

下简称“江苏美科”)采购单晶硅片 160,000 万片(上下浮动不超过 20%)。

6. 2021 年 11 月 11 日,宏发股份公告,披露宏发科技股份有限公司(以下简称“公司”)第九届董事会第十八次会议于 2021 年 11 月 10 日召开,会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的议案》,同意公司拟使用不超过 10,000 万元闲置募集资金临时补充流动资金,用于公司主营业务相关的经营活动等,使用期限自董事会审议通过之日起不超过十二个月,到期归还至募集资金专用账户。
7. 2021 年 11 月 11 日,中科电气公告,披露向特定对象发行股票并在创业板上市募集说明书(修订稿)。本次向特定对象发行股票的发行数量按照募集资金总额除以发行价格确定,同时本次发行数量不超过本次发行前公司总股本的 30%,即不超过 192,709,747 股(含本数)。
8. 2021 年 11 月 9 日,通光线缆公告,披露关于向不特定对象发行可转换公司债券预案披露的提示性公告。江苏通光电子线缆股份有限公司(以下简称“公司”)于 2021 年 11 月 8 日召开第五届董事会第十次会议,审议通过了关于公司向不特定对象发行可转换公司债券的相关议案。
9. 2021 年 11 月 9 日,中国宝安公告,披露关于持股 5%以上股东减持计划实施进展的公告。截至 2021 年 11 月 9 日,富安公司减持本公司股份数量较预披露减持计划数量已过半。
10. 2021 年 11 月 8 日,金风科技公告,披露关于股东部分股份解除质押的公告。截至 2021 年 10 月 20 日,风能公司本次非公开发行可交换公司债券已全部完成换股,累计换股 84,038,651 股(其中 2021 年 5 月 7 日至 2021 年 10 月 20 日,风能公司完成换股 14,356,939 股)。换股完成后,风能公司“新疆风能有限责任公司可交换私募债质押专户”剩余股份为 3,643,061 股。

五、电气设备板块本周观点

投资建议:维持推荐评级。近一周,光伏产业链价格整体高位企稳,有逐渐转而向下趋势。11 月 10 日,中美联合宣言鼓励整合太阳能、储能和其他更接近电力使用端的清洁能源解决方案的分布式发电政策;另外,美国商务部拒绝对亚洲光伏制造商发起调查,有望促进国内光伏行业进一步发展。建议关注受益于硅料价格维持高位及新增产能将逐步释放的通威股份(600438)、大全能源(688303);光伏一体化龙头隆基股份(601012)、中环股份(002129);逆变器龙头阳光电源(300274);光伏玻璃龙头福莱特(601865);光伏胶膜龙头福斯特(603806);金刚石线龙头美畅股份(300861)。受益于海上风电抢装潮及产品优势不断增强的风电整机龙头明阳智能(601615)、金风科技(002202)、运达股份(300772)。

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;

用电需求不及预期；新能源发电建设不及预期等风险。

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