

推荐（维持）

风险评级：中风险

电气设备行业周报（2021/11/22-2021/11/28）

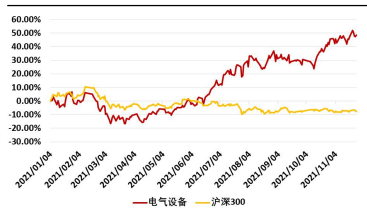
关注分布式光伏及逆变器环节

2021年11月29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上涨0.68%，跑赢沪深300指数1.29个百分点，在申万28个行业中排名第11名。电气设备板块周涨幅前三个股分别为康平科技、扬电科技和尚纬股份，三家公司涨幅分别达56.03%、45.38%和31.79%。估值方面，截至2021年11月26日，电气设备板块PE TTM为54.82倍，电气设备板块PB TTM为6.58倍。
- **电气设备行业周观点：**近一周，多晶硅价格仍持平，硅片、电池片及组件价格有所下降，一方面，降价环节反映处库存压力有所上升，另一方面，组件价格的率先下降也一定程度反映了未来多晶硅价格下降的预期，同时，组件价格的下调能够刺激下游需求的回暖。随着上游硅料新增产能的逐步释放，及下游电站投资收益预期的改善，光伏产业整体将迎来显著的复苏。近日，国家能源局发布《关于加强分布式光伏发电安全工作的通知（征求意见稿）》，其中提到，并网逆变器应具备《光伏发电并网逆变器技术要求》（GB/T 37408）规定的电网异常频率电压耐受能力和低电压、高电压穿越能力，并与电网安全稳定控制要求配合；光伏组件应具有安全关断保护功能，保证逆变器关机，交流断电后，系统子阵外直流电压低于安全电压。国家提高了对组件及逆变器安全性的重视程度，产品质量低的小企业将出清，国内分布式逆变器核心企业将进一步提高市占率，建议关注阳光电源（300274）；隆基股份（601012）、中环股份（002129）；光伏玻璃龙头福莱特（601865）；光伏胶膜龙头福斯特（603806）。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.....	8
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 26 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 26 日）.....	6
图 3：申万电机板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 26 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 26 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 26 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 26 日）.....	6
图 7：多晶硅价格（截至 2021 年 11 月 24 日）.....	7
图 8：硅片价格（截至 2021 年 11 月 24 日）.....	7
图 9：电池片价格（截至 2021 年 11 月 24 日）.....	7
图 10：组件价格（截至 2021 年 11 月 24 日）.....	7
图 11：海外组件价格（截至 2021 年 11 月 24 日）.....	7
图 12：光伏玻璃价格（截至 2021 年 11 月 24 日）.....	7

表格目录

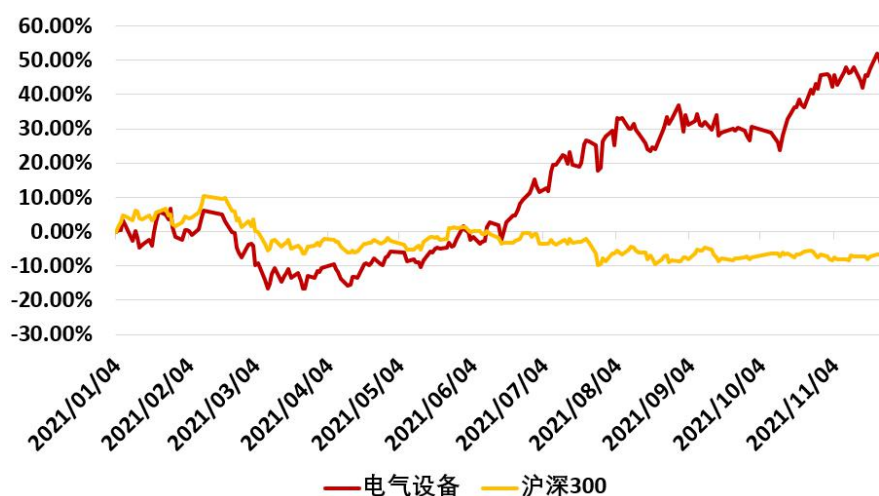
表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 11 月 26 日）.....	3
表 2：申万电气设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 11 月 19 日）.....	4
表 3：申万电气设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 11 月 26 日）.....	4
表 4：申万电气设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 11 月 26 日）.....	5
表 5：申万电气设备板块及光伏设备子板块估值情况（截至 2021 年 11 月 26 日）.....	5

一、行情回顾

电气设备板块涨跌幅情况

截至 2021 年 11 月 26 日，申万电气设备行业上周上涨 0.68%，跑赢沪深 300 指数 1.29 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 11 名；申万电气设备板块本月至今上涨 13.88%，跑赢沪深 300 指数 14.01 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 1 名；申万电气设备板块年初至今上涨 59.55%，跑赢沪深 300 指数 66.29 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 26 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 26 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	801050.SL	有色金属(申万)	6.00	8.42	50.14
2	801040.SL	银行(申万)	4.04	-9.82	33.46
3	801120.SL	交通运输(申万)	2.50	4.41	-8.63
4	801150.SL	非银金融(申万)	1.69	-0.82	-6.40
5	801200.SL	医药生物(申万)	1.58	2.58	-4.86
6	801020.SL	汽车(申万)	1.50	-16.56	33.69
7	801030.SL	食品饮料(申万)	1.49	-1.51	36.01
8	801130.SL	综合(申万)	1.40	5.34	2.54
9	801890.SL	通信(申万)	1.04	5.64	13.89
10	801880.SL	休闲服务(申万)	0.75	13.72	21.06
11	801730.SL	电气设备(申万)	0.68	13.88	59.55
12	801140.SL	商业贸易(申万)	0.62	3.00	2.96
13	801160.SL	国防军工(申万)	0.33	-9.17	19.69
14	801750.SL	化工(申万)	0.32	5.82	-1.83

15	801720.SL	电子(申万)	0.01	-2.98	6.31
16	801230.SL	建筑材料(申万)	-0.05	-1.47	8.29
17	801770.SL	轻工制造(申万)	-0.16	9.83	0.38
18	801080.SL	机械设备(申万)	-0.25	8.81	13.10
19	801790.SL	钢铁(申万)	-1.00	-2.07	-21.33
20	801710.SL	家用电器(申万)	-1.32	-3.31	-6.45
21	801110.SL	公用事业(申万)	-1.37	0.44	-23.81
22	801180.SL	采掘(申万)	-1.46	-5.34	-16.02
23	801170.SL	纺织服装(申万)	-1.56	-2.30	-3.58
24	801760.SL	建筑装饰(申万)	-1.88	6.66	-11.98
25	801780.SL	计算机(申万)	-1.94	-0.32	-4.19
26	801740.SL	房地产(申万)	-2.23	12.31	7.28
27	801010.SL	农林牧渔(申万)	-3.19	3.65	-10.70
28	801210.SL	传媒(申万)	-5.29	-11.40	-18.96

资料来源: iFinD、东莞证券研究所

截至 2021 年 11 月 19 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, 电机板块涨幅最大, 为 7.44%。其他板块表现如下, 高低压设备板块上涨 2.73%, 电气自动化设备板块上涨 1.47%, 电源设备板块下跌 1.29%。

从本月初至今表现来看, 电源设备板块涨幅最大, 为 14.89%。其他板块表现如下, 电气自动化设备板块上涨 9.80%, 高低压设备板块上涨 9.12%, 电机板块上涨 7.51%。

从年初至今表现来看, 电机板块涨幅最大, 为 82.51%。其他板块表现如下, 电源设备板块上涨 64.87%, 高低压设备板块上涨 49.97%, 电气自动化设备板块上涨 34.02%。

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 19 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	801731.SL	电机	7.44	7.51	82.51
2	801734.SL	高低压设备	2.73	9.12	49.97
3	801732.SL	电气自动化设备	1.47	9.80	34.02
4	801733.SL	电源设备	-1.29	14.89	64.87

资料来源: iFinD、东莞证券研究所

在上周涨幅前十的个股里, 康平科技、扬电科技和尚纬股份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 56.03%、45.38%和 31.79%。在本月初至今表现上看, 涨幅前十的个股里, 欣锐科技、东方电缆和鹏辉能源表现最突出, 涨幅分别达 139.16%、92.15%和 87.04%。从年初至今表现上看, 江特电机、欣锐科技和四方股份排前三, 涨幅分别达 516.62%、314.19%和 297.99%。

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 26 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
300907.SZ	康平科技	56.03	300745.SZ	欣锐科技	139.16	002176.SZ	江特电机	516.62
301012.SZ	扬电科技	45.38	603606.SH	东方电缆	92.15	300745.SZ	欣锐科技	314.19

603333.SH	尚纬股份	31.79	300438.SZ	鹏辉能源	87.04	601126.SH	四方股份	297.99
300745.SZ	欣锐科技	23.72	300118.SZ	东方日升	83.91	600241.SH	ST时万	233.23
002300.SZ	太阳电缆	21.84	301012.SZ	扬电科技	82.53	603897.SH	长城科技	229.43
002350.SZ	北京科锐	17.81	300360.SZ	炬华科技	65.38	600112.SH	*ST天成	225.21
300491.SZ	通合科技	17.21	600732.SH	爱旭股份	58.51	001208.SZ	华菱线缆	210.04
300933.SZ	中辰股份	17.20	603063.SH	禾望电气	58.10	300593.SZ	新雷能	200.64
000400.SZ	许继电气	16.03	300286.SZ	安科瑞	55.69	300772.SZ	运达股份	194.68
300014.SZ	亿纬锂能	15.92	300907.SZ	康平科技	54.17	600577.SH	精达股份	188.35

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在上周跌幅前十的个股里，中来股份、晶澳科技和运达股份表现较弱，跌幅分别达16.54%、12.63%和11.49%。在本月初至今表现上看，华西能源、科泰电气和ST华仪跌幅较大，分别为15.53%、15.42%和15.38%。从年初至今表现上看，红相股份、信捷电气和ST森源跌幅较大，跌幅分别达42.29%、40.95%和37.53%。

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26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
300393.SZ	中来股份	-16.54	002630.SZ	华西能源	-15.53	300427.SZ	红相股份	-42.29
002459.SZ	晶澳科技	-12.63	300153.SZ	科泰电源	-15.42	603416.SH	信捷电气	-40.95
300772.SZ	运达股份	-11.49	600290.SH	ST华仪	-15.38	002358.SZ	ST森源	-37.53
603618.SH	杭电股份	-9.12	600202.SH	哈空调	-13.78	300356.SZ	ST光一	-36.65
300443.SZ	金雷股份	-9.10	601179.SH	中国西电	-13.44	002560.SZ	通达股份	-30.51
300447.SZ	全信股份	-9.01	600312.SH	平高电气	-12.49	002058.SZ	*ST威尔	-29.63
300062.SZ	中能电气	-8.61	600517.SH	国网英大	-12.12	300932.SZ	三友联众	-24.96
300660.SZ	江苏雷利	-8.57	600438.SH	通威股份	-11.80	002706.SZ	良信股份	-20.13
603218.SH	日月股份	-8.19	002218.SZ	拓日新能	-11.67	301023.SZ	江南奕帆	-18.73
600438.SH	通威股份	-8.17	300011.SZ	鼎汉技术	-11.19	605288.SH	凯迪股份	-18.08

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

二、板块估值情况

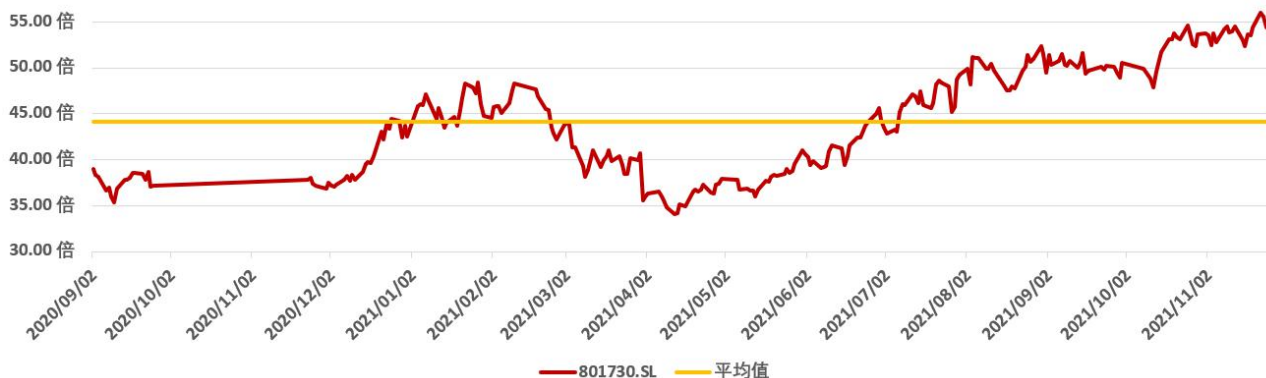
2.1 电气设备及其子板块估值情况

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26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)	54.82	44.15	56.02	34.13	24.16%	-2.13%	60.62%
801731.SL	电机	69.41	56.03	51.66	27.07	23.88%	34.36%	156.36%
801733.SL	电源设备	51.03	36.11	72.07	39.29	41.32%	-29.20%	29.86%
801732.SL	电气自动化设备	42.08	34.26	42.39	27.47	22.82%	-0.72%	53.18%
801734.SL	高低压设备	29.64	25.82	33.05	20.81	14.81%	-10.32%	42.43%

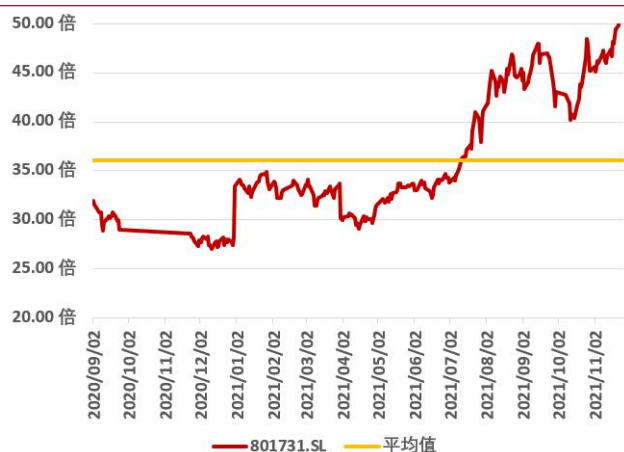
资料来源: iFinD、东莞证券研究所

图 2: 申万电气设备板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 11 月 26 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 26 日)



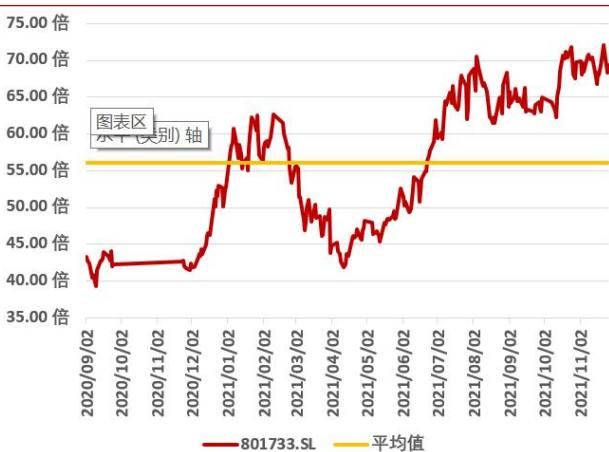
资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

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 26 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

图 4: 申万电源设备板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 11 月 26 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

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 26 日)

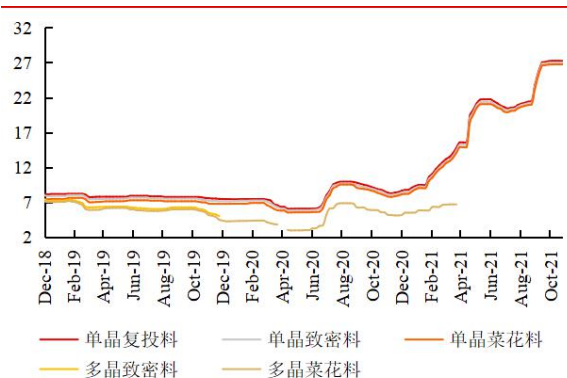


资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

2.2 光伏产业链价格情况

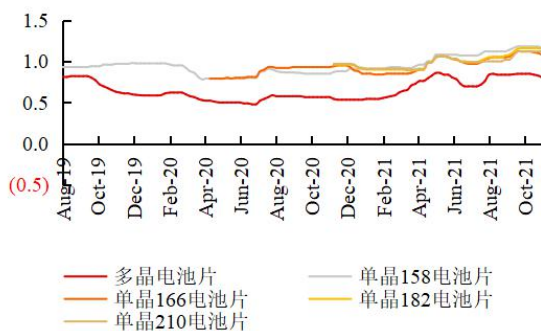
截至 2021 年 11 月 24 日，根据硅业分会，单晶复投料、单晶致密料和单晶菜花料价格分别为 27.22 万元/吨、26.99 万元/吨和 26.72 万元/吨，环比持平；多晶硅片/166 硅片/182 硅片价格分别下降 0.83%/0.70%/6.84%、多晶电池片/158.75 电池片//166 电池片/182 电池片价格分别下降 2.66%/1.69%/1.82%/0.86%，国内 166/182/210 组件价格分别下降 0.99%/1.45%/1.45%，海外组件价格和光伏玻璃价格环比持平。

图 7：多晶硅价格（截至 2021 年 11 月 24 日）



资料来源：硅业分会，东莞证券研究所

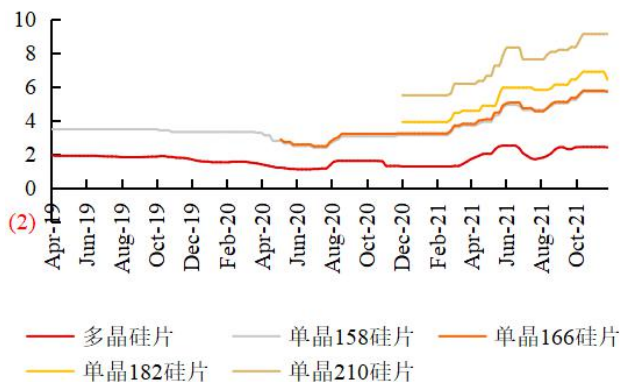
图 9：电池片价格（截至 2021 年 11 月 24 日）



资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

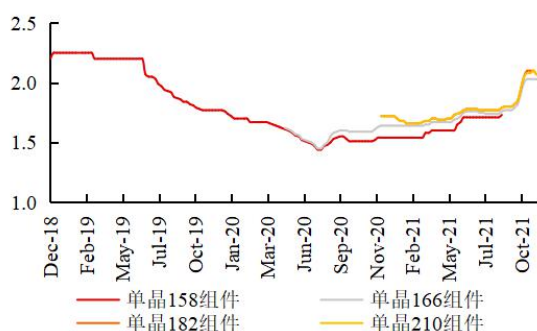
图 11：海外组件价格（截至 2021 年 11 月 24 日）

图 8：硅片价格（截至 2021 年 11 月 24 日）



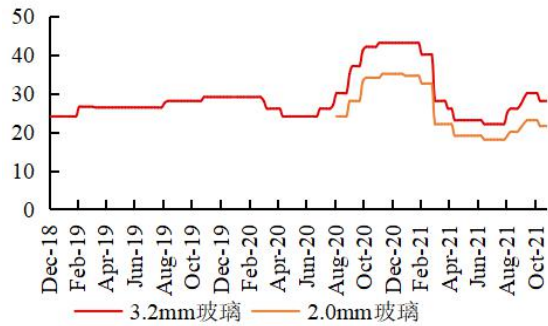
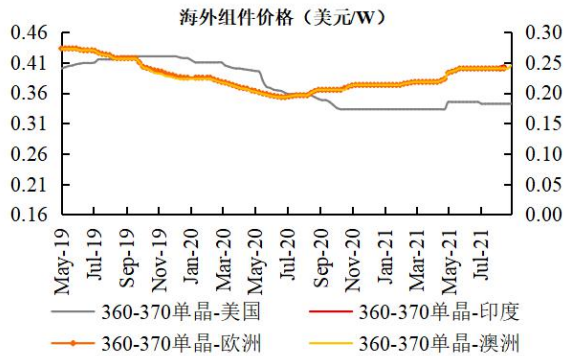
资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 10：组件价格（截至 2021 年 11 月 24 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 24 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19日, 国家机关事务管理局、国家发改委、财政部、生态环境部印发了《深入开展公共机构绿色低碳引领行动促进碳达峰实施方案》, 《方案》明确加快能源利用绿色低碳转型。大力推广太阳能光伏光热项目。充分利用建筑屋顶、立面、车棚顶面等适宜场地空间, 安装光电转换效率高的光伏发电设施。鼓励有条件的公共机构建设连接光伏发电、储能设备和充放电设施的微网系统, 实现高效消纳利用。推广光伏发电与建筑一体化应用。
- 11月19日, 江苏省发改委、江苏能监办发布《关于开展2022年电力市场交易工作的通知》, 文件指出: 要求光伏发电按照全年不超过900小时、风电按照全年不超过1800小时电量参与年度市场交易。对于省内统调光伏、风电机组的绿色电力市场交易电量按照实际交易电价结算。带补贴的统调光伏、风电机组参与市场交易部分的电量, 不再领取可再生能源发电补贴或申请绿证, 可不计入其全生命周期保障收购小时数。
- 11月22日下午, 河南省商丘市发改委召开关于风光电建设工作座谈会, 会议指出: 为加快我市能源结构优化和新能源相关产业的发展, 2021年11月19日对各县(市、区)下发了关于风光电新能源项目建设的指导建议通知, 鉴于碳指标使用权限、交易等属于新能源领域新生事物起步阶段, 结合新能源部分企业意见, 即日起, 对各县(市、区)下发的“关于风光电新能源项目建设事宜的通知”收回, 暂停实施, 并提出妥善处理新能源有序开发、产业融合、保护群众利益等方面之间关系。在项目管理上执行河南发改委下发的《关于进一步优化可再生能源项目建设环境切实减轻企业负担的通知》要求。
- 近期, 湖北省十堰市房县人民政府发布《房县开展屋顶光伏整县推进试点的实施方案》, 文件明确: 对试点村境内的农户和市场主体屋顶的光伏项目建设, 由县光伏办牵头, 组织县行政审批局、市场监督管理局、供电公司和各家金融机构, 成立一个工作专班, 以试点村为单位, 由辖区内的农户和市场主体自愿书面申请, 自筹资金。统一办理备案、并网等手续。以村为单位, 由村委会从县政府推荐进入房县的多家有资质的光伏建设企业中, 遴选一家企业负责组织施工、验收、并网, 原则上实行一村一企。

5. 11月22日, 国家电网有限公司按照国家发改委、国家能源局《关于国家电网有限公司省间电力现货交易规则的复函》(发改办体改(2021)837号)要求, 正式印发《省间电力现货交易规则(试行)》。规则的印发标志着我国构建“统一市场、两级运作”的电力市场体系又迈出了坚实的一步, 是中国电力现货市场建设的重要里程碑。
6. 11月24日, 中央全面深化改革委员会第二十二次会议召开, 会议指出, 近年来, 我国电力市场建设稳步有序推进, 市场化交易电量比重大幅提升。要健全多层次统一电力市场体系, 加快建设国家电力市场, 引导全国、省(区、市)、区域各层次电力市场协同运行、融合发展, 规范统一的交易规则和技术标准, 推动形成多元竞争的电力市场格局。要改革完善煤电价格市场化形成机制, 完善电价传导机制, 有效平衡电力供需。要加强电力统筹规划、政策法规、科学监测等工作, 做好基本公共服务供给的兜底, 确保居民、农业、公用事业等用电价格相对稳定。要推进适应能源结构转型的电力市场机制建设, 有序推动新能源参与市场交易, 科学指导电力规划和有效投资, 发挥电力市场对能源清洁低碳转型的支撑作用。
7. 11月23日, 全国新能源消纳监测预警中心公布2021年10月全国新能源并网消纳情况, 10月份, 全国光伏利用率97.4%, 风电利用率97.2%。
8. 11月23日, 河北省发改委发布《国家第一批大型风电光伏基地项目公示》, 对拟纳入国家第一批大型风电光伏基地项目予以公示。本次拟安排大型风电光伏基地项目3个、300万千瓦, 其中光伏150万千瓦、风电150万千瓦。
9. 11月26日, 国务院印发《关于支持北京城市副中心高质量发展的意见》(以下简称《意见》)。《意见》提出, 健全生态环境综合治理体系。坚持将绿色发展理念融入经济社会发展全过程, 推进城市生态修复和功能完善工程。
10. 11月25日, 内蒙古自治区人民政府印发《内蒙古自治区新能源装备制造业高质量发展实施方案(2021—2025年)》, 根据实施方案, 2021年—2025年, 内蒙古将依托风电光伏项目建设和产业基础, 重点建设风电和光伏两条完整产业链, 同时大力发展氢能和储能装备。

四、公司公告

11. 11月26日, 天顺风能发布公告称, 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”)的函告, 为降低控股股东质押率, 上海天神于2021年11月25日将其所持公司1.32%的股份办理解除质押业务, 质权人为长江证券(上海)资产管理有限公司(简称“长江证券”), 于2021年11月22日将其所持公司0.68%的股份办理了质押业务, 质权人为国金证券股份有限公司(简称“国金证券”)。解质押后, 上海天神整体质押率下降2.18%。
12. 11月26日, 禾望电气发布公告称, 深圳市禾望电气股份有限公司(以下简称“公

司”或“禾望电气”)于2021年8月31日通过中国证券登记结算有限责任公司(以下简称“中登公司”)发送的股东名册,发现股东丁文菁女士在2021年8月1日至2021年8月31日期间合计减持公司股份2,686,700股,违反了丁文菁女士作出的减持承诺。

13. 11月26日,福莱特发布公告称,公司分别于2021年11月17日、2021年11月24日在上海证券交易所网站披露了延期回复《问询函》的公告(公告编号:2021-113、2021-120)。延期回复期间,公司将加快推进《问询函》的回复工作,尽快就《问询函》相关问题进行回复并履行相应的信息披露义务
14. 11月25日,晶澳科技发布公告称,晶澳太阳能科技股份有限公司(以下简称“公司”)接到公司持股5%以上股东深圳市华建盈富投资企业(有限合伙)(以下简称“华建盈富”)通知,华建盈富将其所持有的公司部分股份质押。
15. 11月25日,新强联发布公告称,近日,公司收到了新安县市场监督管理局出具的《准予注销登记通知书》,准予新强联精密轴承注销登记。至此,公司吸收合并新强联精密轴承的相关工作已全部办理完毕。本次吸收合并后,公司的股权结构、注册资本、实收资本和经营范围均保持不变,公司无需进行工商变更登记。
16. 11月25日,中利集团发布公告称,江苏中利集团股份有限公司(以下简称“中利集团”或“公司”)持有深圳市比克动力电池有限公司(以下简称“比克动力”)8.2927%股权。2021年11月25日,安徽新力金融股份有限公司(以下简称“新力金融”)披露了《安徽新力金融股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》,新力金融拟以重大资产置换、发行股份购买资产的方式购买比克动力75.6234%的股权,并募集配套资金(以下简称“本次交易”),在本次交易中,新力金融拟以发行股份购买资产的方式购买公司持有的比克动力8.2927%的全部股权。
17. 11月23日,隆基股份发布公告称,公司与一道新能源科技(衢州)有限公司(以下简称“一道新能源”或“甲方”)于2021年11月23日在西安签订了硅片销售框架合同,就2022年-2023年公司向一道新能源供应硅片事宜达成合作。根据PV InfoLink于2021年11月17日公告的光伏产品市场平均价格测算(单晶硅片182mm6.87元/片),预估本次合同总金额约70.41亿元(不含税),占公司2020年度经审计营业收入的约12.90%,本合同不属于特别重大销售合同,无需提交公司董事会和股东大会审议批准。
18. 11月22日,天通裕重工发布公告称,根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划,本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币150,000.00万元(含150,000.00万元),具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会(或由董事会授权的人士)在上述额度范围内确定。
19. 11月22日,天顺风能发布公告称,为满足全资孙公司宁波市天晨新能源有限公司(以下简称“宁波天晨”)、宁波市天高新能源有限公司(以下简称“宁波天高”)、宁波市天宏新能源有限公司(以下简称“宁波天宏”)、宁波市天开新能源有限公司

(以下简称“宁波天开”)、宁波市天耀新能源有限公司(以下简称“宁波天耀”)、宁波市天英新能源有限公司(以下简称“宁波天英”)、宁波市天昭新能源有限公司(以下简称“宁波天昭”)生产经营需求,锦浪科技股份有限公司(以下简称“公司”或“锦浪科技”)于2021年11月19日就为宁波天晨、宁波天高、宁波天宏、宁波天开、宁波天耀、宁波天英、宁波天昭与交通银行股份有限公司宁波慈溪支行(以下简称“交通银行”)申请的各1,000万、共计7,000万贷款提供连带责任保证并签署了保证合同。

20. 11月22日,通威股份发布公告称,通威集团于2021年11月19日将质押给中信银行股份有限公司成都分行、兴业银行股份有限公司成都分行和上海海通证券资产管理有限公司股份解除质押。

五、电气设备板块本周观点

投资建议:维持推荐评级。近一周,多晶硅价格仍持平,硅片、电池片及组件价格有所下降,一方面,降价环节反映处库存压力有所上升,另一方面,组件价格的率先下降也一定程度反映了未来多晶硅价格下降的预期,同时,组件价格的下调能够刺激下游需求的回暖。随着上游硅料新增产能的逐步释放,及下游电站投资收益预期的改善,光伏产业整体将迎来显著的复苏。近日,国家能源局发布《关于加强分布式光伏发电安全工作的通知(征求意见稿)》,其中提到,并网逆变器应具备《光伏发电并网逆变器技术要求》(GB/T 37408)规定的电网异常频率电压耐受能力和低电压、高电压穿越能力,并与电网安全稳定控制要求配合;光伏组件应具有安全关断保护功能,保证逆变器关机,交流断电后,系统子阵外直流电压低于安全电压。国家提高了对组件及逆变器安全性的重视程度,产品质量低的小企业将出清,国内分布式逆变器核心企业将进一步提高市占率,建议关注阳光电源(300274);隆基股份(601012)、中环股份(002129);光伏玻璃龙头福莱特(601865);光伏胶膜龙头福斯特(603806)。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