

推荐（维持）

风险评级：中风险

电力设备行业周报（2022/5/2-2022/5/8）

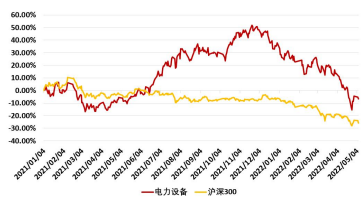
关注产业链价格变化

2022年5月8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

投资要点：

- **行情回顾：**截至2022年5月6日，申万电力设备行业上周下跌2.36%，跑赢沪深300指数0.32个百分点，在申万31个行业中排名第22名；申万电力设备板块本月至今下跌2.36%，跑赢沪深300指数0.32个百分点，在申万31个行业中排名第22名；申万电力设备板块年初至今下跌32.19%，跑输沪深300指数11.31个百分点，在申万31个行业中排名第29名。
- 截至2022年5月6日，最近一周申万电力设备行业的6个子板块涨跌不一，其他电源设备II板块涨幅最大，为0.22%。其他板块表现如下，电机II板块下跌0.18%，光伏设备板块下跌1.00%，电池板块下跌4.23%，电网设备板块下跌1.19%，风电设备板块下跌1.31%。
- 在上周涨幅前十的个股里，爱旭股份、海兴电力和神力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20.99%、20.98%和13.61%。在上周跌幅前十的个股里，宁德时代、奥特迅和新强联表现较弱，跌幅分别达8.15%、8.11%和6.85%。
- **估值方面：**截至2022年5月6日，电力设备板块PE(TTM)为30.46倍；子板块方面，电机II板块PE(TTM)为27.64倍，其他电源设备II板块PE(TTM)为21.51倍，光伏设备板块PE(TTM)为33.76倍，风电设备板块PE(TTM)为17.70倍，电池板块PE(TTM)为39.79倍，电网设备板块PE(TTM)为21.26倍。
- **电力设备行业周观点：**目前由于主要硅片企业开工率在75%以上，对硅料的需求保持旺盛，当前硅料仍维持供不应求状态。根据硅业分会，截止5月6日，近一周的硅片价格环比持平。美国贸易代表办公室近日宣布，美国先后自2018年7月和8月起分两批对从中国进口的商品（含光伏组件）加征25%关税的行动将分别于今年7月6日和8月23日结束，相关法定复审程序已启动。在美国当前致力于抑制物价飙升以及美国对华加征关税措施遭到美商界和消费者强烈反对的背景下，预计美国对华301关税行动有望在到日期结束。另外，欧洲对光伏组件的需求保持旺盛，头部组件企业4-5月的出货加快，后续业绩有望逐季修复。在产业链延续涨价、5月硅料供应增加、国内企业生产运输状况逐渐改善及海外需求旺盛的背景下，建议关注受益于今年全球光伏组件需求高增的隆基股份（601012）；受益于胶膜量价齐升的胶膜龙头福斯特（603806）；受益于市场化交易电价上升及新能源发电量快速增长的中国核电（601985）；受益于基建回暖，特高压建设加速的国电南瑞（600406）。
- **风险提示：**国内疫情加剧对物流运输造成影响风险；硅料新增供应量不及预期导致价格上涨风险；组件出口需求减弱导致辅材需求不及预期风险。

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 | 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 6 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 6 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 6 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 6 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 6 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 6 日） | 6 |
| 图 5：申万电池板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 5 月 6 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 6 日） | 7 |
| 图 7：多晶硅价格（截至 2022 年 4 月 27 日） | 7 |
| 图 8：硅片价格（截至 2022 年 4 月 27 日） | 7 |
| 图 9：电池片价格（截至 2022 年 4 月 27 日） | 8 |
| 图 10：组件价格（截至 2022 年 4 月 27 日） | 8 |
| 图 11：海外组件价格（截至 2022 年 4 月 27 日） | 8 |
| 图 12：光伏镀膜玻璃价格（截至 2022 年 4 月 27 日） | 8 |

表格目录

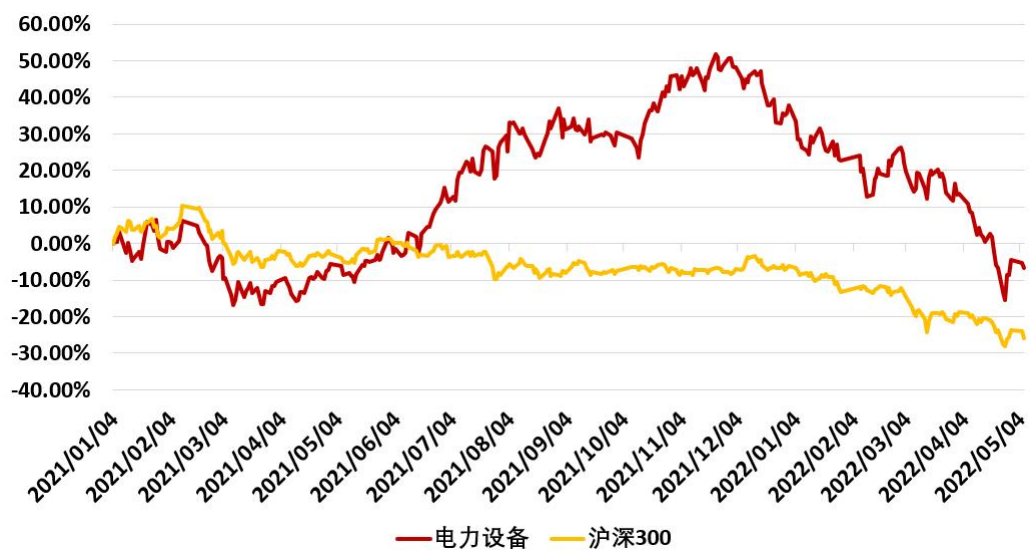
| | |
|--|---|
| 表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 5 月 6 日） | 3 |
| 表 2：申万电力设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 5 月 6 日） | 4 |
| 表 3：申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 5 月 6 日） | 5 |
| 表 4：申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 5 月 6 日） | 5 |
| 表 5：申万电力设备板块及光伏设备子板块估值情况（截至 2022 年 5 月 6 日） | 5 |

一、行情回顾

电力设备板块涨跌幅情况

截至 2022 年 5 月 6 日，申万电力设备行业上周下跌 2.36%，跑赢沪深 300 指数 0.32 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 22 名；申万电力设备板块本月至今下跌 2.36%，跑赢沪深 300 指数 0.32 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 22 名；申万电力设备板块年初至今下跌 32.19%，跑输沪深 300 指数 11.31 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 29 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 6 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 6 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 | 801740.SL | 国防军工 | 2.42 | 2.42 | -32.00 |
| 2 | 801130.SL | 纺织服饰 | 2.22 | 2.22 | -17.43 |
| 3 | 801110.SL | 家用电器 | 1.87 | 1.87 | -19.67 |
| 4 | 801960.SL | 石油石化 | 1.43 | 1.43 | -11.74 |
| 5 | 801030.SL | 基础化工 | 1.13 | 1.13 | -20.78 |
| 6 | 801880.SL | 汽车 | 0.79 | 0.79 | -28.01 |
| 7 | 801140.SL | 轻工制造 | 0.53 | 0.53 | -26.68 |
| 8 | 801890.SL | 机械设备 | 0.42 | 0.42 | -30.19 |
| 9 | 801150.SL | 医药生物 | 0.16 | 0.16 | -23.13 |
| 10 | 801010.SL | 农林牧渔 | -0.04 | -0.04 | -13.71 |
| 11 | 801230.SL | 综合 | -0.11 | -0.11 | -9.76 |
| 12 | 801710.SL | 建筑材料 | -0.42 | -0.42 | -18.07 |
| 13 | 801160.SL | 公用事业 | -0.53 | -0.53 | -20.28 |

| | | | | | |
|-----------|------------------|-------------|--------------|--------------|---------------|
| 14 | 801970.SL | 环保 | -0.74 | -0.74 | -26.40 |
| 15 | 801770.SL | 通信 | -1.19 | -1.19 | -22.92 |
| 16 | 801170.SL | 交通运输 | -1.78 | -1.78 | -10.59 |
| 17 | 801760.SL | 传媒 | -1.99 | -1.99 | -31.43 |
| 18 | 801750.SL | 计算机 | -2.20 | -2.20 | -32.63 |
| 19 | 801950.SL | 煤炭 | -2.22 | -2.22 | 15.26 |
| 20 | 801720.SL | 建筑装饰 | -2.25 | -2.25 | -6.08 |
| 21 | 801080.SL | 电子 | -2.32 | -2.32 | -37.32 |
| 22 | 801730.SL | 电力设备 | -2.36 | -2.36 | -32.19 |
| 23 | 801780.SL | 银行 | -2.58 | -2.58 | -4.56 |
| 24 | 801120.SL | 食品饮料 | -2.60 | -2.60 | -19.11 |
| 25 | 801040.SL | 钢铁 | -2.93 | -2.93 | -19.87 |
| 26 | 801200.SL | 商贸零售 | -2.95 | -2.95 | -18.15 |
| 27 | 801790.SL | 非银金融 | -3.18 | -3.18 | -24.14 |
| 28 | 801050.SL | 有色金属 | -3.34 | -3.34 | -21.94 |
| 29 | 801210.SL | 社会服务 | -4.01 | -4.01 | -21.50 |
| 30 | 801980.SL | 美容护理 | -4.21 | -4.21 | -19.31 |
| 31 | 801180.SL | 房地产 | -5.44 | -5.44 | -7.05 |

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 5 月 6 日，最近一周申万电力设备行业的 6 个子板块涨跌不一，其他电源设备 II 板块涨幅最大，为 0.22%。其他板块表现如下，电机 II 板块下跌 0.18%，光伏设备板块下跌 1.00%，电池板块下跌 4.23%，电网设备板块下跌 1.19%，风电设备板块下跌 1.31%。

从本月初至今表现来看，其他电源设备 II 板块涨幅最大，为 0.22%。其他板块表现如下，电机 II 板块下跌 0.18%，光伏设备板块下跌 1.00%，电池板块下跌 4.23%，电网设备板块下跌 1.19%，风电设备板块下跌 1.31%。

从年初至今表现来看，风电设备板块跌幅最大，为 37.71%。其他板块表现如下，电网设备板块下跌 30.82%，电机 II 板块下跌 28.54%，光伏设备板块下跌 26.89%，其他电源设备 II 板块下跌 35.87%，电池板块下跌 35.40%。

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 6 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 | 0.22 | 0.22 | -35.87 |
| 2 | 801731.SL | 电机 II | -0.18 | -0.18 | -28.54 |
| 3 | 801735.SL | 光伏设备 | -1.00 | -1.00 | -26.89 |
| 4 | 801738.SL | 电网设备 | -1.19 | -1.19 | -30.82 |
| 5 | 801736.SL | 风电设备 | -1.31 | -1.31 | -37.71 |
| 6 | 801737.SL | 电池 | -4.23 | -4.23 | -35.40 |

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周涨幅前十的个股里，爱旭股份、海兴电力和神力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 20.99%、20.98%和 13.61%。在本月初至今表现上看，

涨幅前十的个股里，爱旭股份、海兴电力和神力股份表现最突出，涨幅分别达 20.99%、20.98%和 13.61%。从年初至今表现上看微光股份、红相股份和汇金通表现最突出，涨幅分别达 25.75%、8.93%和 7.55%。

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 6 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 |
| 600732.SH | 爱旭股份 | 20.99 | 600732.SH | 爱旭股份 | 20.99 | 002801.SZ | 微光股份 | 25.75 |
| 603556.SH | 海兴电力 | 20.98 | 603556.SH | 海兴电力 | 20.98 | 300427.SZ | 红相股份 | 8.93 |
| 603819.SH | 神力股份 | 13.61 | 603819.SH | 神力股份 | 13.61 | 603577.SH | 汇金通 | 7.55 |
| 002882.SZ | 金龙羽 | 11.63 | 002882.SZ | 金龙羽 | 11.63 | 603556.SH | 海兴电力 | -0.14 |
| 603016.SH | 新宏泰 | 11.19 | 603016.SH | 新宏泰 | 11.19 | 002692.SZ | ST 远程 | -1.47 |
| 002358.SZ | ST 森源 | 10.37 | 002358.SZ | ST 森源 | 10.37 | 002176.SZ | 江特电机 | -4.67 |
| 600241.SH | ST 时万 | 10.19 | 600241.SH | ST 时万 | 10.19 | 002129.SZ | 中环股份 | -8.57 |
| 600112.SH | *ST 天成 | 10.18 | 600112.SH | *ST 天成 | 10.18 | 600202.SH | 哈空调 | -9.11 |
| 600416.SH | 湘电股份 | 9.25 | 600416.SH | 湘电股份 | 9.25 | 300769.SZ | 德方纳米 | -10.22 |
| 300593.SZ | 新雷能 | 9.10 | 300593.SZ | 新雷能 | 9.10 | 002459.SZ | 晶澳科技 | -10.47 |

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在上周跌幅前十的个股里，宁德时代、奥特迅和新强联表现较弱，跌幅分别达 8.15%、8.11%和 6.85%。在本月初至今表现上看，宁德时代、奥特迅和新强联表现较弱，跌幅分别达 8.15%、8.11%和 6.85%。从年初至今表现上看，*ST 东电、兆威电机和金辰股份表现较弱，跌幅分别达 83.41%、64.43%和 60.73%。

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 6 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 |
| 300750.SZ | 宁德时代 | -8.15 | 300750.SZ | 宁德时代 | -8.15 | 000585.SZ | *ST 东电 | -83.41 |
| 002227.SZ | 奥特迅 | -8.11 | 002227.SZ | 奥特迅 | -8.11 | 003021.SZ | 兆威机电 | -64.43 |
| 300850.SZ | 新强联 | -6.85 | 300850.SZ | 新强联 | -6.85 | 603396.SH | 金辰股份 | -60.73 |
| 002169.SZ | 智光电气 | -6.50 | 002169.SZ | 智光电气 | -6.50 | 300443.SZ | 金雷股份 | -59.52 |
| 300569.SZ | 天能重工 | -6.38 | 300569.SZ | 天能重工 | -6.38 | 002534.SZ | 杭锅股份 | -59.26 |
| 600207.SH | 安彩高科 | -6.36 | 600207.SH | 安彩高科 | -6.36 | 603897.SH | 长城科技 | -58.99 |
| 603507.SH | 振江股份 | -6.30 | 603507.SH | 振江股份 | -6.30 | 002892.SZ | 科力尔 | -58.00 |
| 603185.SH | 上机数控 | -6.20 | 603185.SH | 上机数控 | -6.20 | 300648.SZ | 星云股份 | -57.40 |
| 002531.SZ | 天顺风能 | -6.17 | 002531.SZ | 天顺风能 | -6.17 | 300274.SZ | 阳光电源 | -57.23 |
| 002245.SZ | 蔚蓝锂芯 | -5.94 | 002245.SZ | 蔚蓝锂芯 | -5.94 | 300842.SZ | 帝科股份 | -56.44 |

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

二、板块估值情况

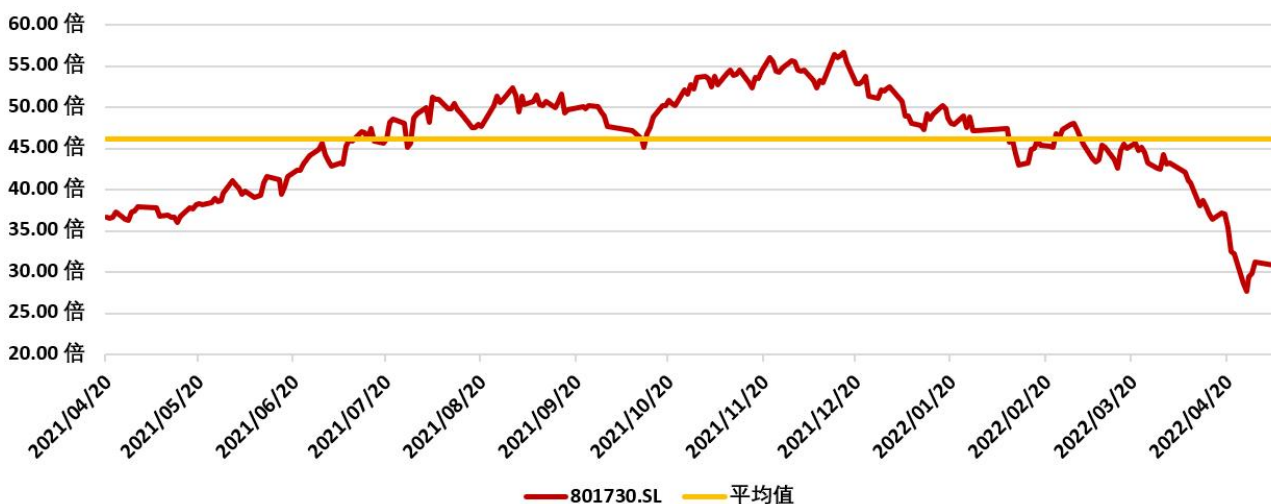
2.1 电力设备及子板块估值情况

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 6 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) | 30.46 | 46.20 | 56.69 | 27.67 | -34.06% | -46.26% | 10.09% |
| 801731.SL | 电机II | 27.64 | 41.03 | 53.97 | 26.30 | -32.65% | -48.80% | 5.08% |
| 801733.SL | 其他电源设备II | 21.51 | 30.14 | 37.92 | 20.41 | -28.65% | -43.29% | 5.38% |
| 801735.SL | 光伏设备 | 33.76 | 47.61 | 56.80 | 29.96 | -29.08% | -40.55% | 12.71% |
| 801736.SL | 风电设备 | 17.70 | 25.16 | 31.19 | 16.61 | -29.67% | -43.27% | 6.56% |
| 801737.SL | 电池 | 39.79 | 71.71 | 98.57 | 37.77 | -44.51% | -59.63% | 5.37% |
| 801738.SL | 电网设备 | 21.26 | 26.50 | 33.16 | 18.02 | -19.78% | -35.88% | 18.00% |

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 6 日)



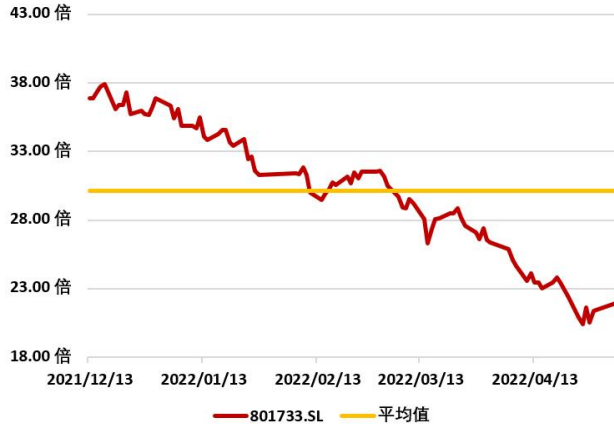
资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

图 3: 申万电机II板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 5 月 6 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

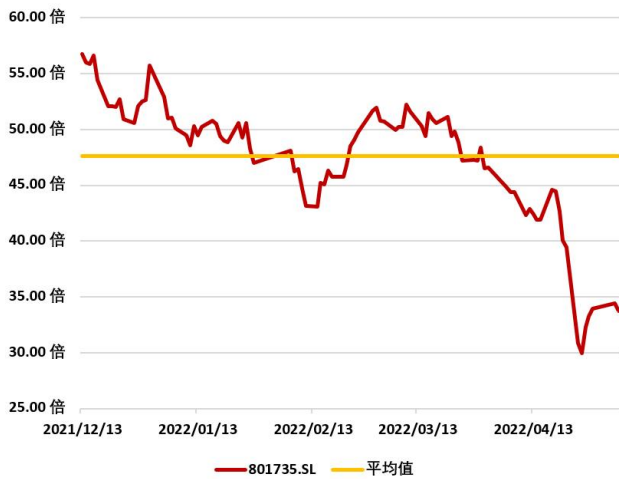
图 4: 申万其他电源设备II板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 5 月 6 日)



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 5 月 6 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 6 日)



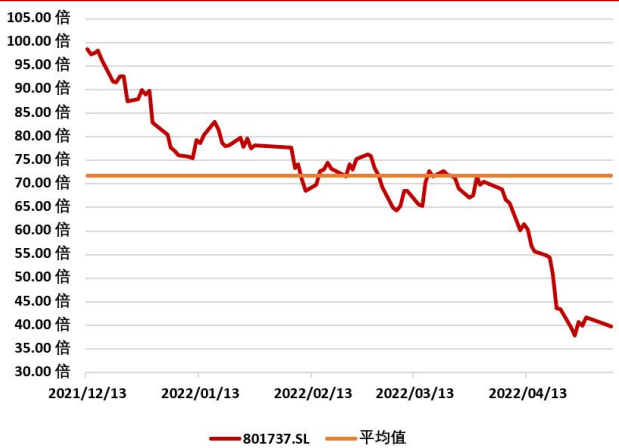
资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

图 5: 申万电池板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 5 月 6 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 6 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所



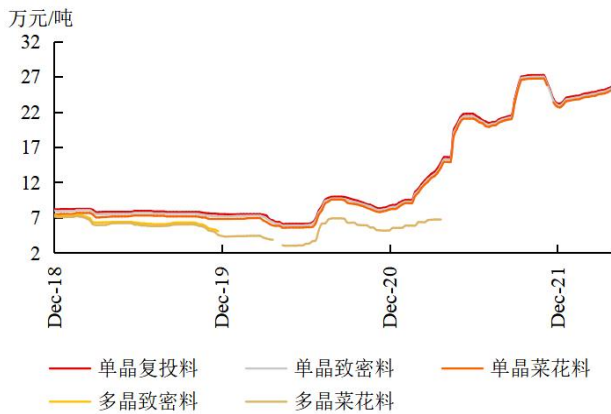
资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

2.2 光伏产业链价格情况

截至 2022 年 4 月 27 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 25.54 万元/吨、25.33 万元/吨、25.07 万元/吨, 分别环比提高 0.83%、0.96%、1.05%; 根据 PV InfoLink, 多晶硅片/166 硅片/182 硅片/210 硅片价格环比提高 2.41%/0.53%/0.29%/0.56%; 多晶电池片/166 电池片/182 电池片/210 电池片价格环比提高 6.29%/0.91%/0.43%/0%; 国内 166/182/210 单面单玻组件价格环比提高 0%/0.53%/0%, 国内 182/210 双面双玻组件价格环比提高 0.52%/0.52%; 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提高 0%/3.03%/0%/0%; 印度多晶组件价格环比持平。

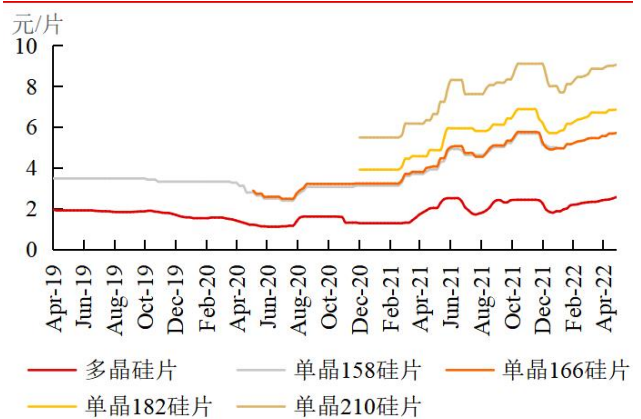
图 7: 多晶硅价格 (截至 2022 年 4 月 27 日)

图 8: 硅片价格 (截至 2022 年 4 月 27 日)



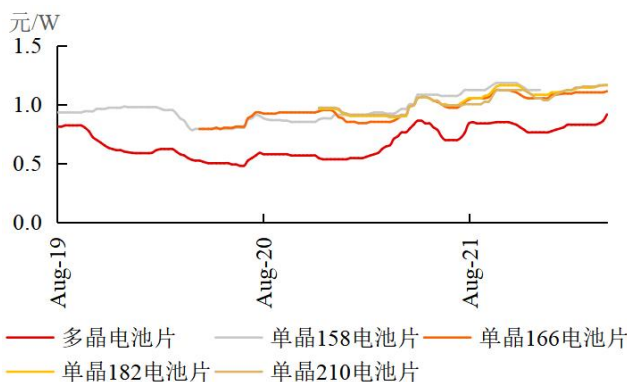
资料来源：硅业分会，东莞证券研究所

图 9：电池片价格（截至 2022 年 4 月 27 日）



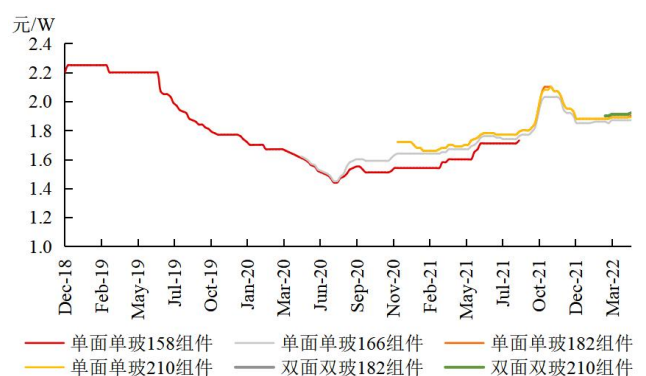
资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 10：组件价格（截至 2022 年 4 月 27 日）



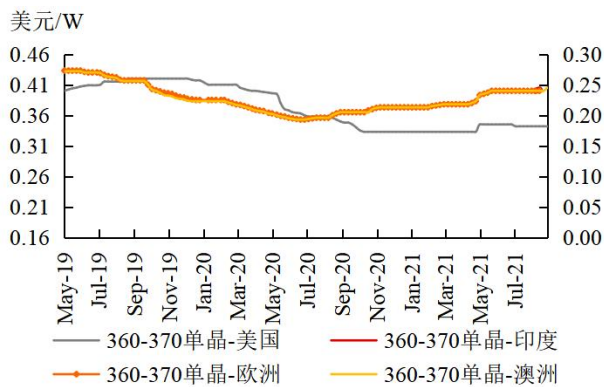
资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 11：海外组件价格（截至 2022 年 4 月 27 日）

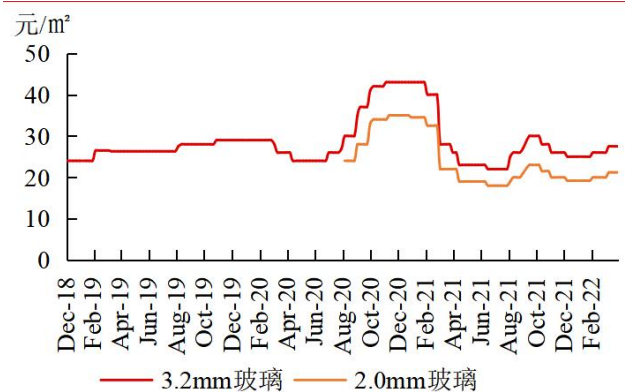


资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 12：光伏镀膜玻璃价格（截至 2022 年 4 月 27 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. 近日，上海市发改委日前转发《国家发展改革委办公厅国家能源局综合司关于加快推进电力现货市场建设工作的通知》的通知。其中在发改办体改【2022】129 号文中提到，进一步深化电力体制改革、加快建设全国统一电力市场体系，以市场化方式促进电力资源优化配置。
2. 近日，安徽省能源局印发《安徽省电力源网荷储一体化和多能互补试点项目清单》，

将淮南市凤台县风光储一体化项目等 4 个项目作为“一体化”试点项目。

3. 日前，青海省能源局印发《关于进一步加强新能源市场化并网管项目管理的通知》。文件称，各市州核准备案的市场化并网规模急剧增长，严重超出我省新能源消纳空间，将严重影响我省新能源利用率。
4. 近日，国家能源局华东监管局发布关于公开征求《华东区域跨省电力中长期交易规则（修订稿）》意见的公告，公告指出，跨省电力中长期交易中以绿色电力产品为标的物，用以满足电力用户购买、消费绿色电力需求，并提供相应的绿色电力消费认证的，作为跨省绿电交易。市场初期，参与跨省绿电交易发电主体为集中式风电和光伏。条件成熟时，逐步扩大至符合条件的其他绿色电力发电企业。此次征求意见的时间为 2022 年 4 月 29 日至 5 月 29 日。
5. 近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于推进以县城为重要载体的城镇化建设的意见》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。文件提出：推进生产生活低碳化。推动能源清洁低碳安全高效利用，引导非化石能源消费和分布式能源发展，在有条件的地区推进屋顶分布式光伏发电。坚决遏制“两高”项目盲目发展，深入推进产业园区循环化改造。大力发展绿色建筑，推广装配式建筑、节能门窗、绿色建材、绿色照明，全面推行绿色施工。推动公共交通工具和物流配送、市政环卫等车辆电动化。推广节能低碳节水用品和环保再生产品，减少一次性消费品和包装用材消耗。
6. 日前，河南西平县发改委通知，为贯彻落实省委省政府关于“碳达峰，碳中和”战略部署，有效保护和合理有序开发利用好全县屋顶资源，为县域经济发展做贡献，根据河南省发展和改革委员会、河南省住房和城乡建设厅等 7 部门《关于印发〈河南省加快推进屋顶光伏发电开发行动方案〉的通知》（豫发改能源〔2021〕721 号），结合目前全县新能源发展规划，为安全有序推进屋顶光伏建设，实现规模化发展，经研究决定，西平县全域范围内暂停利用屋顶投资的分布式光伏发电项目。
7. 近日，教育部印发《加强碳达峰碳中和高等教育人才培养体系建设工作方案》，加强绿色低碳教育、打造高水平科技攻关平台、加快紧缺人才培养等 9 项重点任务。
8. “近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于推进以县城为重要载体的城镇化建设的意见》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。《意见》提到，开展电网升级改造，推动必要的路面电网及通信网架空线入地。
9. 推进数字化改造。建设新型基础设施，发展智慧县城。推动第五代移动通信网络规模化部署，建设高速光纤宽带网络。推行县城运行一网统管，促进市政公用设施及建筑等物联网应用、智能化改造，部署智能电表和智能水表等感知终端。
10. 优化公共充换电设施建设布局，加快建设充电桩。”
11. 近日，贵州省人民政府发布印发贵州省工业企业纾困解难实施方案的通知，方案提出，加大煤炭、电力领域投入。推动实施煤电扩能增容提升，推进大中型煤矿建设，2022 年煤炭产量达到 1.45 亿吨。推动煤电节能降碳改造、灵活性改造、供热改造，

2022 年力争改造煤电机组装机 180 万千瓦。加快规划建设一批先进煤电机组，加快贵阳、黔南等抽水蓄能电站开发建设。提高电煤中长期合同履行水平，推动煤电企业提高机组利用小时。探索开展化肥用煤中长期合同履行监督。加大对我省符合条件的煤电、煤炭企业和项目的金融支持，助推煤炭企业转型升级、加快煤电清洁高效发展。

12. 5 月 5 日，广西壮族自治区重大项目建设推进领导小组办公室印发 2022 年第二批自治区层面统筹推进重大项目方案的通知。根据通知，第二批共 315 个项目，总投资 5741.7 亿元，包括个风电项目，其中 6 个新开工风电项目，28 个预备风电项目。

四、公司公告

1. 5 月 7 日，金盘科技披露向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（申报稿），本次发行的可转债所募集资金总额不超过 107,455.00 万元（含），扣除发行费用后，用于储能系列产品数字化工厂建设项目（桂林）、智能装备制造项目-储能系列产品数字化工厂建设项目（武汉）、节能环保输配电设备智能制造项目（公司 IPO 募投项目）和补充流动资金。
2. 5 月 7 日，利元亨披露广东利元亨智能装备股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（修订稿），公司拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 95,000 万元（含 95,000 万元），扣除发行费用后，募集资金拟用于锂电池前中段专机及整线成套装备产业化项目和补充流动资金。
3. 5 月 7 日，晶澳科技披露关于股东股份质押的公告，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公司的部分股份（750,000 股）质押。
4. 5 月 7 日，大洋电机披露关于回购公司股份的进展公告，中山大洋电机股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 3 月 14 日召开第五届董事会第二十六次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司使用自有资金通过二级市场以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股份，用于后续员工持股计划或股权激励计划。回购期限为自公司董事会审议通过回购方案之日起 12 个月内。本次回购的资金总额不低于人民币 5,000 万元且不超过人民币 7,000 万元，回购价格不超过人民币 7.5 元/股。
5. 5 月 6 日，欧陆通披露关于回购公司股份比例达 1%暨回购进展的公告，深圳欧陆通电子股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 3 月 22 日召开第二届董事会 2022 年第二次会议审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分公司已发行的人民币普通股（A 股）。本次回购的资金总额不低于人民币 5,000 万元且不超过人民币 1 亿元，回购价格不超过人民币 80 元/股。回购期限为自公司董事会审议通过回购方案之日起 12 个月内，本次回购的股份将用于员工持股计划或股权激励。

6. 5月6日，阳光电源披露关于任免董事的公告，2022年5月6日，阳光电源股份有限公司（以下简称“公司”）召开第四届董事会第十五次会议，会议审议同意如下事项：公司董事刘振先生目前已无法履行董事职责，根据《公司章程》的规定，公司董事会提请股东大会免去刘振先生公司第四届董事会董事（非独立董事）职务。免去其董事职务后，刘振先生将不再担任公司任何职务。为保障公司董事会的正常运转，公司董事会同意提名顾亦磊先生为公司第四届董事会董事候选人（非独立董事），任期自股东大会审议通过之日起至第四届董事会任期届满之日止。顾亦磊先生的简历详见附件。上述议案尚需提交公司股东大会审议。公司独立董事发表了同意的独立意见。
7. 5月6日，鹏辉能源披露关于不提前赎回鹏辉转债的提示性公告，公司于2022年5月5日召开第四届董事会第二十六次会议，审议通过了《关于不提前赎回“鹏辉转债”的议案》，公司董事会结合当前市场情况及公司自身情况，经过综合考虑，决定自2022年5月7日起至2022年5月31日期间不行使“鹏辉转债”的提前赎回权利，不提前赎回“鹏辉转债”。
8. 5月6日，安靠智电披露关于公司及子公司获得政府补助的公告，江苏安靠智能输电工程科技股份有限公司（以下简称“公司”）于近日成功申报江苏省科学技术厅“江苏省碳达峰碳中和科技创新专项资金重大科技成果转化项目”，上述专项资金2000.00万元采取分年度拨款，公司于2022年4月28日收到第一阶段专项资金1450.00万元。2022年1月1日至2022年4月30日，公司及子公司累计获得政府补助资金1553.00万元，全部以现金形式补助。
9. 5月7日，大金重工披露关于为全资子公司提供担保的公告，公司为蓬莱大金海洋重工有限公司向中信银行股份有限公司烟台分行申请综合授信（包括银行承兑汇票、贷款、国内信用证、保函等业务品种）敞口部分提供20,000万元担保，占公司2021年经审计的净资产比例为6.67%，担保期限为1年，具体以实际签订的最高额保证合同为准，担保方式为连带责任保证担保。公司为蓬莱大金海洋重工有限公司向青岛农村商业银行股份有限公司烟台分行蓬莱支行申请综合授信（包括流动资金贷款、银行承兑汇票、信用证、保函等业务）提供不超过15,000万元担保，占公司2021年经审计的净资产比例为5.00%，担保期限为1年，具体以实际签订的最高额保证合同为准，担保方式为连带责任保证担保。
10. 5月7日，新风光披露对外投资设立合资公司的公告，投资标的名称：苏州新风光电气有限公司（最终名称以工商登记部门核准的名称为准，以下简称“合资公司”）。投资金额：新风光电子科技股份有限公司（以下简称“新风光”或“公司”）拟与苏州欣电昇技术咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“苏州欣电昇”）设立合资公司。合资公司注册资本为人民币3,200万元，其中新风光拟使用自有资金出资2,560万元，持股比例为80%。

五、电力设备板块本周观点

投资建议：维持推荐评级。目前由于主要硅片企业开工率在 75%以上，对硅料的需求保持旺盛，当前硅料仍维持供不应求状态。根据硅业分会，截止 5 月 6 日，近一周的硅片价格环比持平。美国贸易代表办公室近日宣布，美国先后自 2018 年 7 月和 8 月起分两批对从中国进口的商品（含光伏组件）加征 25%关税的行动将分别于今年 7 月 6 日和 8 月 23 日结束，相关法定复审程序已启动。在美国当前致力于抑制物价飙升以及美国对华加征关税措施遭到美商界和消费者强烈反对的背景下，预计美国对华 301 关税行动有望在到日期结束。另外，欧洲对光伏组件的需求保持旺盛，头部组件企业 4-5 月的出货加快，后续业绩有望逐季修复。在产业链延续涨价、5 月硅料供应增加、国内企业生产运输状况逐渐改善及海外需求旺盛的背景下，建议关注受益于今年全球光伏组件需求高增的隆基股份（601012）；受益于胶膜量价齐升的胶膜龙头福斯特（603806）；受益于市场化交易电价上升及新能源发电量快速增长的中国核电（601985）；受益于基建回暖，特高压建设加速的国电南瑞（600406）。

六、风险提示

政策变动；国内疫情加剧对物流运输造成影响风险；硅料新增供应量不及预期导致价格上涨风险；组件出口需求减弱导致辅材需求不及预期风险。

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