

推荐（维持）

风险评级：中风险

电力设备行业周报（2022/5/9-2022/5/15）

光伏产业链价格延续上涨

2022年5月15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

投资要点：

- **行情回顾：**截至2022年5月13日，申万电力设备行业上周上涨7.87%，跑赢沪深300指数5.83个百分点，在申万31个行业中排名第2名；申万电力设备板块本月至今上涨5.33%，跑赢沪深300指数6.01个百分点，在申万31个行业中排名第3名；申万电力设备板块年初至今下跌26.85%，跑输沪深300指数7.59个百分点，在申万31个行业中排名第26名。
- 截至2022年5月13日，最近一周申万电力设备行业的6个子板块均上涨，电池板块涨幅最大，为10.06%。其他板块表现如下，电机II板块上涨6.38%，光伏设备板块上涨5.95%，其他电源设备II板块上涨4.87%，电网设备板块上涨6.31%，风电设备板块上涨9.30%。
- 在上周涨幅前十的个股里，爱旭股份、康平科技和鹏辉能源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32.37%、26.88%和26.22%。在上周跌幅前十的个股里，台海核电、ST华仪和金龙羽表现较弱，跌幅分别达22.91%、4.89%和1.11%。
- **估值方面：**截至2022年5月13日，电力设备板块PE(TTM)为32.91倍；子板块方面，电机II板块PE(TTM)为29.49倍，其他电源设备II板块PE(TTM)为22.86倍，光伏设备板块PE(TTM)为35.83倍，风电设备板块PE(TTM)为19.39倍，电池板块PE(TTM)为43.81倍，电网设备板块PE(TTM)为22.67倍。
- **电力设备行业周观点：**最近一周光伏产业链价格整体仍处上涨趋势，硅料新增供应量逐月增加，但在硅片新增产能陆续释放，拉晶需求仍保持高位的背景下，预计今年上半年内硅料仍将维持供不应求状态，支撑硅料价格维持高位。在成本端上涨的推动下，最近一周的组件价格也出现上调，目前国内组件维持高价，对下游需求产生一定影响。另外，出口组件价格的上涨也影响了欧洲的拿货需求。在光伏产业链延续涨价、5月硅料供应增加、国内企业生产运输状况逐渐改善及国内保障能源电力安全供应的背景下，目前上游原料端较为受益，建议关注受益于硅料价格量价齐升的特变电工（600089）；受益于市场化交易电价上升及风光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光伏产业链价格继续上涨风险；国内基建项目推进和特高压建设不及预期风险。

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.....	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 13 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 13 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 13 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 13 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 13 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 13 日）.....	6
图 5：申万电池板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 5 月 13 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 13 日）.....	7
图 7：多晶硅价格（截至 2022 年 5 月 11 日）.....	7
图 8：硅片价格（截至 2022 年 5 月 11 日）.....	7
图 9：电池片价格（截至 2022 年 5 月 11 日）.....	8
图 10：组件价格（截至 2022 年 5 月 11 日）.....	8
图 11：海外组件价格（截至 2022 年 5 月 11 日）.....	8
图 12：光伏镀膜玻璃价格（截至 2022 年 5 月 11 日）.....	8

表格目录

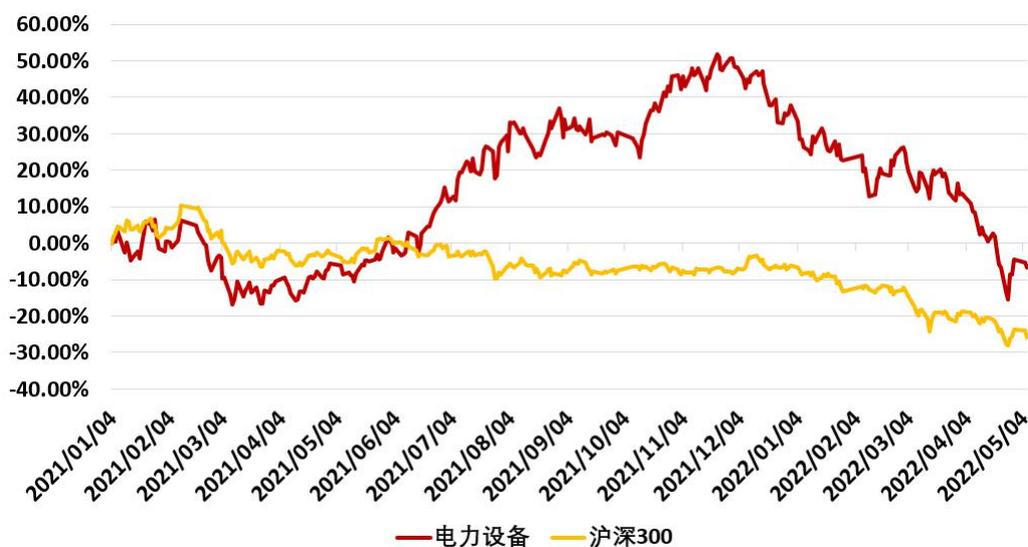
表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 5 月 13 日）.....	3
表 2：申万电力设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 5 月 13 日）.....	4
表 3：申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 5 月 13 日）.....	5
表 4：申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 5 月 13 日）.....	5
表 5：申万电力设备板块及光伏设备子板块估值情况（截至 2022 年 5 月 13 日）.....	5

一、行情回顾

电力设备板块涨跌幅情况

截至 2022 年 5 月 13 日，申万电力设备行业上周上涨 7.87%，跑赢沪深 300 指数 5.83 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 2 名；申万电力设备板块本月至今上涨 5.33%，跑赢沪深 300 指数 6.01 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 3 名；申万电力设备板块年初至今下跌 26.85%，跑输沪深 300 指数 7.59 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 26 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 13 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 13 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	801880.SL	汽车	8.41	9.27	-21.96
2	801730.SL	电力设备	7.87	5.33	-26.85
3	801080.SL	电子	6.26	3.80	-33.39
4	801970.SL	环保	5.86	5.08	-22.09
5	801720.SL	建筑装饰	5.00	2.64	-1.38
6	801160.SL	公用事业	4.79	4.23	-16.46
7	801140.SL	轻工制造	4.47	5.02	-23.40
8	801890.SL	机械设备	4.22	4.65	-27.24
9	801150.SL	医药生物	4.11	4.27	-19.97
10	801180.SL	房地产	3.91	-1.75	-3.42
11	801200.SL	商贸零售	3.81	0.74	-15.04
12	801050.SL	有色金属	3.62	0.16	-19.12
13	801740.SL	国防军工	3.31	5.81	-29.75
14	801030.SL	基础化工	3.11	4.28	-18.31

15	801130.SL	纺织服饰	2.99	5.28	-14.96
16	801760.SL	传媒	2.95	0.90	-29.41
17	801210.SL	社会服务	2.86	-1.27	-19.26
18	801770.SL	通信	2.85	1.63	-20.72
19	801170.SL	交通运输	2.85	1.02	-8.04
20	801230.SL	综合	2.83	2.72	-7.21
21	801790.SL	非银金融	2.21	-1.04	-22.46
22	801710.SL	建筑材料	2.14	1.70	-16.32
23	801040.SL	钢铁	1.98	-1.00	-18.28
24	801750.SL	计算机	1.28	-0.95	-31.77
25	801980.SL	美容护理	1.04	-3.21	-18.47
26	801120.SL	食品饮料	1.04	-1.59	-18.26
27	801110.SL	家用电器	0.11	1.98	-19.59
28	801010.SL	农林牧渔	-0.12	-0.16	-13.81
29	801960.SL	石油石化	-0.35	1.07	-12.05
30	801950.SL	煤炭	-0.51	-2.71	14.67
31	801780.SL	银行	-0.65	-3.20	-5.17

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 5 月 13 日，最近一周申万电力设备行业的 6 个子板块均上涨，电池板块涨幅最大，为 10.06%。其他板块表现如下，电机 II 板块上涨 6.38%，光伏设备板块上涨 5.95%，其他电源设备 II 板块上涨 4.87%，电网设备板块上涨 6.31%，风电设备板块上涨 9.30%。

从本月初至今表现来看，风电设备板块涨幅最大，为 7.87%。其他板块表现如下，电机 II 板块上涨 6.19%，光伏设备板块上涨 4.90%，电池板块上涨 5.40%，电网设备板块上涨 5.04%，其他电源设备 II 板块上涨 5.10%。

从年初至今表现来看，其他电源设备 II 板块跌幅最大，为 32.74%。其他板块表现如下，电网设备板块下跌 26.46%，电机 II 板块下跌 23.98%，光伏设备板块下跌 22.53%，风电设备板块下跌 31.91%，电池板块下跌 28.90%。

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 13 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	801737.SL	电池	10.06	5.40	-28.90
2	801736.SL	风电设备	9.30	7.87	-31.91
3	801731.SL	电机 II	6.38	6.19	-23.98
4	801738.SL	电网设备	6.31	5.04	-26.46
5	801735.SL	光伏设备	5.95	4.90	-22.53
6	801733.SL	其他电源设备 II	4.87	5.10	-32.74

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、康平科技和鹏辉能源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 32.37%、26.88%和 26.22%。在本月初至今表现上看，

涨幅前十的个股里，爱旭股份、鹏辉能源和康平科技表现最突出，涨幅分别达 60.15%、32.06%和 29.90%。从年初至今表现上看微光股份、汇金通和红相股份表现最突出，涨幅分别达 26.75%、9.17%和 8.63%。

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 13 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	32.37	600732.SH	爱旭股份	60.15	002801.SZ	微光股份	26.75
300907.SZ	康平科技	26.88	300438.SZ	鹏辉能源	32.06	603577.SH	汇金通	9.17
300438.SZ	鹏辉能源	26.22	300907.SZ	康平科技	29.90	300427.SZ	红相股份	8.63
002487.SZ	大金重工	24.90	603556.SH	海兴电力	26.87	002692.SZ	ST 远程	5.88
300693.SZ	盛弘股份	21.61	603618.SH	杭电股份	22.95	603556.SH	海兴电力	4.71
603618.SH	杭电股份	20.24	002487.SZ	大金重工	21.97	603606.SH	东方电缆	1.19
000009.SZ	中国宝安	20.18	000009.SZ	中国宝安	20.44	002176.SZ	江特电机	-0.34
300772.SZ	运达股份	19.87	300693.SZ	盛弘股份	20.25	300769.SZ	德方纳米	-2.07
603507.SH	振江股份	17.80	300827.SZ	上能电气	19.21	600202.SH	哈空调	-2.43
000049.SZ	德赛电池	17.26	600112.SH	*ST 天成	18.91	002129.SZ	中环股份	-4.10

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在上周跌幅前十的个股里，台海核电、ST 华仪和金龙羽表现较弱，跌幅分别达 22.91%、4.89%和 1.11%。在本月初至今表现上看，台海核电、天际股份和 ST 华仪表现较弱，跌幅分别达 26.85%、3.82%和 2.28%。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 82.93%、60.18%和 57.55%。

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 13 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
002366.SZ	台海核电	-22.91	002366.SZ	台海核电	-26.85	000585.SZ	*ST 东电	-82.93
600290.SH	ST 华仪	-4.89	002759.SZ	天际股份	-3.82	003021.SZ	兆威机电	-60.18
002882.SZ	金龙羽	-1.11	600290.SH	ST 华仪	-2.28	603396.SH	金辰股份	-57.55
002630.SZ	华西能源	-0.49	603333.SH	尚纬股份	-2.12	002534.SZ	杭锅股份	-57.34
300427.SZ	红相股份	-0.28	600207.SH	安彩高科	-1.87	603897.SH	长城科技	-56.48
002759.SZ	天际股份	0.14	600438.SH	通威股份	-1.82	002892.SZ	科力尔	-54.65
300018.SZ	中元股份	0.77	000806.SZ	ST 银河	-0.96	300870.SZ	欧陆通	-52.97
002801.SZ	微光股份	0.80	603861.SH	白云电器	-0.84	300443.SZ	金雷股份	-52.77
300062.SZ	中能电气	1.03	002169.SZ	智光电气	-0.29	300648.SZ	星云股份	-52.65
002459.SZ	晶澳科技	1.43	601727.SH	上海电气	-0.26	300842.SZ	帝科股份	-52.31

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

二、板块估值情况

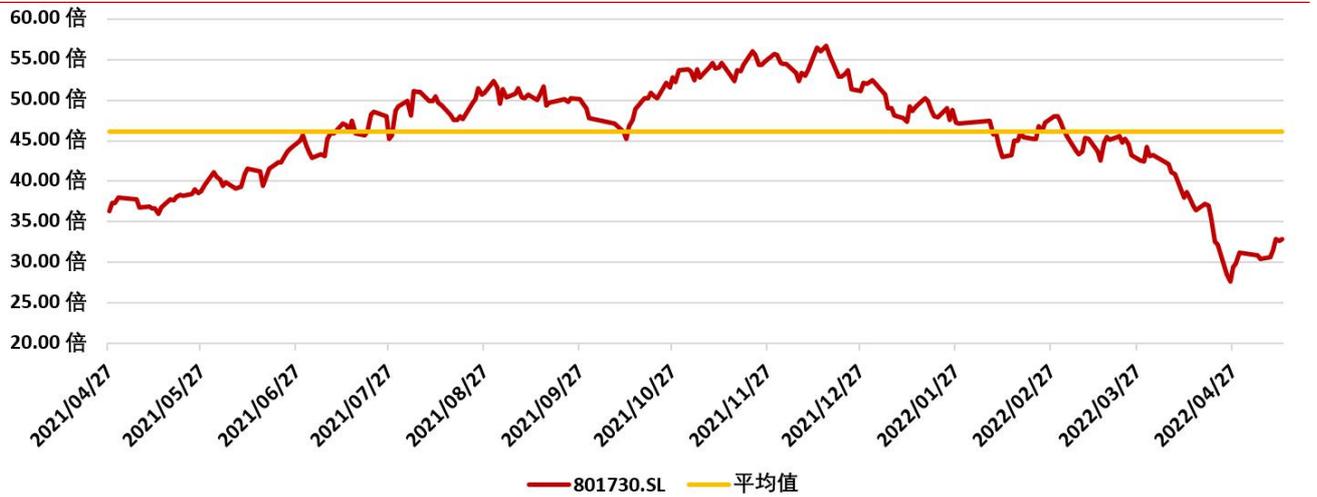
2.1 电力设备及子板块估值情况

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 13 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)	32.91	46.11	56.69	27.67	-28.64%	-41.96%	18.92%
801731.SL	电机 II	29.49	41.01	53.97	26.30	-28.09%	-45.36%	12.13%
801733.SL	其他电源设备 II	22.86	29.75	37.92	20.41	-23.15%	-39.71%	12.04%
801735.SL	光伏设备	35.83	47.00	56.80	29.96	-23.76%	-36.91%	19.62%
801736.SL	风电设备	19.39	24.85	31.19	16.61	-21.96%	-37.83%	16.78%
801737.SL	电池	43.81	70.21	98.57	37.77	-37.61%	-55.55%	16.00%
801738.SL	电网设备	22.67	26.29	33.16	18.02	-13.78%	-31.64%	25.81%

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 13 日)



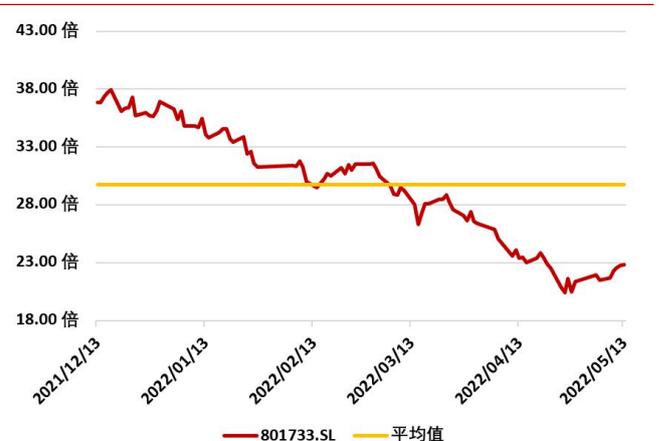
资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

图 3: 申万电机 II 板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 5 月 13 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 13 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

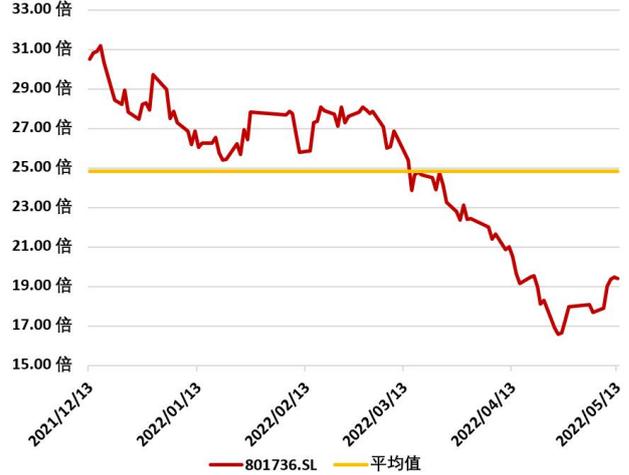
图 5: 申万光伏设备板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 5 月 13 日)

图 6: 申万风电设备板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 5 月 13 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 13 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 13 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所



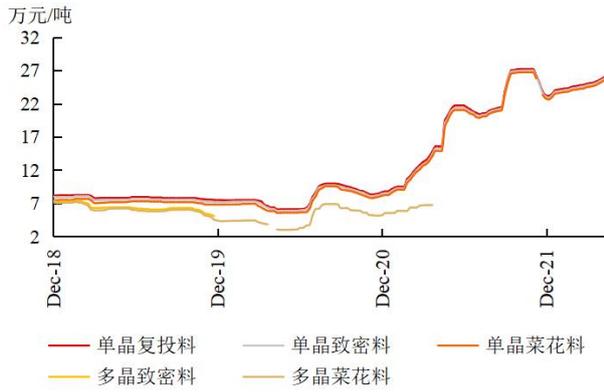
资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

2.2 光伏产业链价格情况

截至 2022 年 5 月 11 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 26.11 万元/吨、25.87 万元/吨、25.60 万元/吨, 分别环比提高 2.23%、2.13%、2.11%; 根据 PV InfoLink, 多晶硅片/166 硅片/182 硅片/210 硅片价格环比变动 9.80%/0.53%/-1.02%/0.88%; 多晶电池片/166 电池片/182 电池片/210 电池片价格环比提高 0%/0.90%/1.29%/0%; 国内 166/182/210 单面单玻组件价格环比提高 1.07%/0.79%/1.32%, 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提高 3.64%/3.77%; 印度/美国/欧洲/澳洲单晶组件价格环比持平; 印度多晶组件价格环比提高 1.96%。

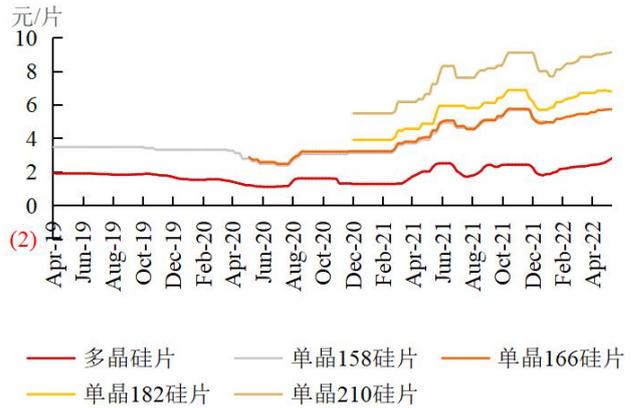
图 7: 多晶硅价格 (截至 2022 年 5 月 11 日)

图 8: 硅片价格 (截至 2022 年 5 月 11 日)



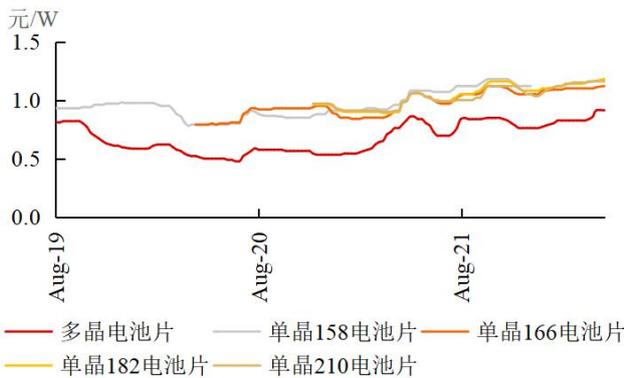
资料来源：硅业分会，东莞证券研究所

图 9：电池片价格（截至 2022 年 5 月 11 日）



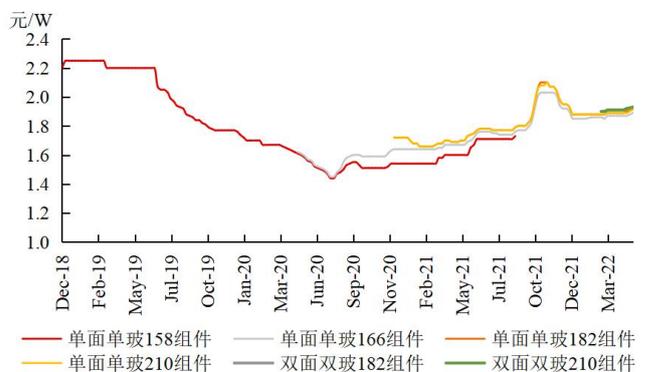
资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 10：组件价格（截至 2022 年 5 月 11 日）



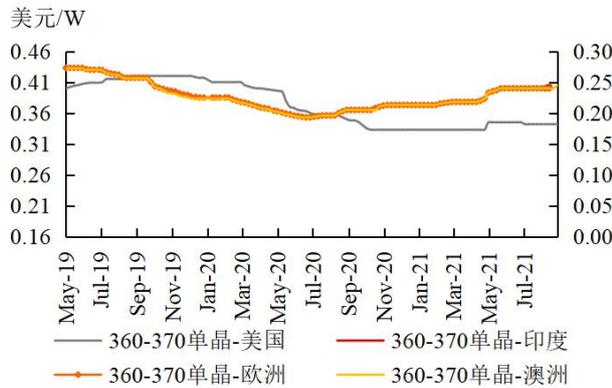
资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 11：海外组件价格（截至 2022 年 5 月 11 日）

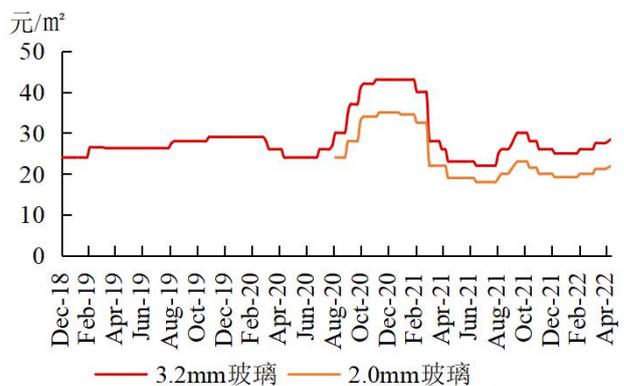


资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 12：光伏镀膜玻璃价格（截至 2022 年 5 月 11 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

- 5 月 12 日，中共中央宣传部举行“中国这十年”系列主题新闻发布会，国家发展改革委副主任出席，介绍经济和生态文明领域建设与改革情况，指出，当前和今后一个时期，我们要重点抓好五方面：加强统筹协调；大力推动能源革命；大力推进产业绿色低碳转型发展；大力倡导绿色生活方式；积极参与全球气候治理。其中，要大力发展新能源，在沙漠、戈壁、荒漠地区规划建设 4.5 亿千瓦大型风电光伏基地，8500 万千瓦项目已经开工建设。第二批项目正在抓紧前期工作，加快构建新能源供

给消纳体系。

2. 5月11日，国务院常务会议召开，在确保能源正常供应方面，会议提出，在前期向中央发电企业拨付可再生能源补贴500亿元、通过国有资本经营预算注资200亿元基础上，再拨付500亿元补贴资金、注资100亿元，支持煤电企业纾困和多发电。要优化政策、强化协调，安全有序释放先进煤炭产能。决不允许出现拉闸限电。
3. 5月11日上午，国资委以视频形式召开中央企业压减工作“回头看”专项行动推进会，总结中央企业压减工作成效，对新一轮压减工作进行再动员、再部署。会议明确了新一轮压减工作的重点方向，要求按照压减工作“回头看”专项行动任务安排，聚焦重点指标，提高压减工作针对性精准性；聚焦特定企业，因企施策探索有效压减方式；聚焦集团管控，着力健全制度机制；聚焦布局结构优化，不断提高资源配置效率；聚焦风险防控，切实防流失堵漏洞。新一轮压减工作总的目标是，下决心清理退出一批企业、优化整合一批企业、重点监控一批企业，进一步减少法人户数，力争将集团公司管理层级控制在4级以内、大多数企业法人层级控制在5级以内
4. 5月11日，托克托县人民政府与国家能源集团内蒙古电力有限公司、东营昆宇电源科技有限公司就风光电源网荷储一体化及配套产业项目进行签约。据悉，国家能源集团内蒙古公司、昆宇集团将在托克托县投资4GW电化学储能锂电池总装工厂、2万吨锂电池梯次回收分解、1.56GWh共享储能、新能源发电等风光电源网荷储一体化及配套产业项目，一期计划投资176亿元
5. 近日，吉林省能源局发布关于印发《推进能源重点项目施工进度和投资进度工作方案》的通知，吉能规划〔2022〕74号。《方案》指出：推动煤电机组改造升级、氢能综合利用、蛟河抽水蓄能电站等项目早日开工。积极搭建合作平台，对接在我省进行新能源开发利用的企业，鼓励使用本地生产的装备设备，扩大已投产企业订单，提高新能源装备本地化率。抓好已确定的920万千瓦新能源项目建设，加强电网和电源企业沟通对接，及时掌握对方建设进度，实现合理布局、科学调控、分步建设、同步运行，满足新能源企业并网需求，积极协调调度，助力企业克服疫情影响，力争所有项目按期建成投产
6. 近日，澳大利亚反倾销委员会发布第2022/036号公告称，应中国企业重山风力设备(连云港)有限公司(CS Wind China Co., Ltd)于2022年3月16日提交的申请，对进口中国的风电塔(Wind Towers)发起反倾销新出口复审调查。本案倾销调查期为2021年1月1日~2021年12月31日。涉案产品的澳大利亚海关编码为7308.20.00、7308.90.00和8502.31.10。澳大利亚反倾销委员会预计将不晚于2022年6月24日向澳大利亚工业、能源和减排部部长提交终裁建议。本案调查产品不包括吊舱和螺旋桨叶片(不管它们是否附在风塔上)以及任何未连接到风塔或其部分的内部或外部部件。本公告自2022年3月16日起生效。
7. 近日，丹麦海上风电运营公司Cade1er宣布与中远海运重工签署了一份F级风电基础安装船建造合同，该船将在启东中远海运海工建造，首制船造价达到3.45亿美元(约合人民币23.17亿元)，预计将在2025年第四季度交付。据Cade1er公司

介绍，F级风电基础安装船使用混合动力，甲板面积5600平方米，有效载荷超过17600吨，一次性能够运输和安装7台完整的15兆瓦涡轮机组，或者5台20兆瓦以上的涡轮机组，定员200人，每次往返最多可以运输6座XL单桩（每座重达2300-2600公吨），从而减少每个项目安装过程中所需的行程次数，大幅提高作业效率。F级船将采用独特的混合设计，允许船舶在短时间内从风电基础安装船快速转换为海上风电机组专用安装船（WTIV），并拥有大于2600吨的主起重机能力，F级船将成为目前市场上最强大的安装船。

8. 5月13日，国家能源局公布2021年度能源领域首台（套）重大技术装备（项目）名单，公告显示，共计75个技术装备（项目）列为2021年度能源领域首台（套）重大技术装备项目，其中光伏、光热项目5个。
9. 近日，浙江青田抽水蓄能电站项目投资协议签约仪式举行。杭州钢铁集团有限公司、华东勘测设计研究院与青田县签订抽水蓄能电站项目投资协议。青田抽水蓄能电站位于巨浦乡，电站总征地面积约4571.94亩，工程总投资约829700.94万元，装机容量1200MW，安装有4台300MW的可逆式水泵水轮机，建成后主要承担浙江电网的调峰、填谷、调频、调相和紧急事故备用等任务。
10. 日前，通化市人民政府发布吉林省促进工业经济平稳增长行动方案，方案指出，全面推进“陆上风光三峡”工程，力争到“十四五”末，新能源装机达到3000万千瓦以上，其中光伏装机800万千瓦以上、风电装机2200万千瓦以上，建设西部国家级清洁能源基地。推动风电、光伏新能源装备制造产业链项目建设。

四、公司公告

1. 5月16日，明阳智能披露股东减持股份结果公告，根据其减持股份计划，惠富凯乐拟自2021年11月22日至2022年5月20日通过集中竞价方式减持股份不超过39,126,534股（即占减持计划公告当时总股本1,956,326,712股的2.00%）。惠富凯乐将于2022年5月到期清算并函告公司，惠富凯乐拟自2022年3月2日至2022年5月31日通过大宗交易方式减持股份不超过24,000,000股（即占减持计划公告当时总股本2,104,255,706的1.14%）。惠富凯乐减持计划实施完毕。
2. 5月14日，西子洁能披露关于可转债转股价格调整的公告，调整前“西子转债”转股价格为：28.08元/股调整后“西子转债”转股价格为：27.89元/股转股价格调整生效日期：2022年5月20日。
3. 5月14日，阳光电源披露关于回购股份方案的公告，阳光电源股份有限公司（以下简称“公司”）拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分人民币普通股A股股份（以下简称“本次回购”）。在综合考虑公司财务状况、经营情况以及未来盈利能力的情况下，本次回购的资金总额不低于人民币5亿元（含）且不超过人民币10亿元（含），回购股份价格不超过100.00元/股（未超过公司董事会通过回购股份决议前三十个交易日公司股票交易均价的150%），回购股份的实施期限为自董事会审议通过回购股份方案之日起12个月内；在回购股份价格不超过人民币

100.00 元/股条件下，本次回购股份约为 500 万股至 1000 万股，约占公司已发行总股本的比例为 0.3367%至 0.6733%，具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。

4. 5月14日，望变电气披露关于变更注册资本、经营范围及修改公司章程的公告，经中国证券监督管理委员会《关于核准重庆望变电气（集团）股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可〔2022〕490号）核准，公司向社会公开发行人民币普通股 83,291,852 股。根据大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（大华验字〔2022〕000143号），确认公司首次公开发行股票完成后，公司注册资本由 24,987.5555 万元变更为 33,316.7407 万元。
5. 5月14日，中伟股份披露关于 2022 年限制性股票激励计划首次授予登记完成的公告，限制性股票首次授予上市日期：2022 年 5 月 18 日；限制性股票首次授予数量：399.3835 万股，占授予前公司股本总额的 0.6594%；限制性股票首次授予价格：63.97 元/股；限制性股票首次授予人数：903 人。
6. 5月14日，科陆电子披露关于签订储能合同的公告，深圳市科陆电子科技股份有限公司（以下简称“公司”）于近日与美洲某客户（以下简称“该客户”）签订了《AdvanceWorkAgreement（提前工作协议）》，公司将向该客户销售集装箱式电池储能系统合计 201MWh。因本次交易涉及保守商业秘密，根据双方已签署的《CONFIDENCIAL AGREEMENT（保密协议）》，在项目并网投运前，客户名称、合同金额等信息需予以保密。
7. 5月14日，晶盛机电披露向特定对象发行股票募集说明书（注册稿），调整前“本次向特定对象发行募集资金总额不超过 142,000.00 万元（含本数），在扣除发行费用后拟全部用于 12 英寸集成电路大硅片设备测试实验线项目、年产 80 台套半导体材料抛光及减薄设备生产制造项目和补充流动资金。
8. 5月14日，八方股份披露股东减持股份结果公告，2021 年 10 月 23 日，公司披露了《股东减持股份计划公告》（2021-052），湖州冠群拟通过集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 2,400,000 股，不超过公司总股本的 1.99%。其中通过集中竞价方式的减持期间为 2021 年 11 月 15 日-2022 年 5 月 13 日，通过大宗交易方式的减持期间为 2021 年 10 月 28 日-2022 年 4 月 27 日。截至 2022 年 5 月 13 日，湖州冠群未通过集中竞价或大宗交易方式减持公司股份，本次减持计划期限届满。
9. 5月14日，天际股份披露关于控股股东及一致行动人股份减持达 1%的公告，广东天际电器股份有限公司（以下简称“公司”）收到控股股东汕头市天际有限公司（以下简称“汕头天际”）及其一致行动人星嘉国际有限公司（以下简称“星嘉国际”）的通知，自前一次减持股份达到 1%公告以来，汕头天际及星嘉国际合计减持股份累计 3,973,700 股，占公司总股本的 1%。其中，汕头天际自 2021 年 11 月 12 日至 2021 年 11 月 19 日通过集中竞价方式累计减持 3,806,500 股，占公司总股本的 0.95%；星嘉国际 2022 年 5 月 11 日通过集中竞价方式减持 167,200 股，占公司总股本的 0.04%。

10. 5月14日，高测股份披露关于持股5%以上股东减持股份计划公告，潍坊善美拟通过集中竞价、大宗交易或协议转让的方式减持股份合计不超过8,092,570股，减持比例不超过公司总股本的5.0000%。其中：（1）拟通过集中竞价交易的方式减持不超过8,092,570股，自本公告披露之日起15个交易日之后的6个月内实施，任意连续90个自然日内减持的股份总数不超过1,618,514股，即不超过公司总股本的1%；（2）拟通过大宗交易的方式减持不超过8,092,570股，自本公告披露之日起3个交易日之后的6个月内实施，任意连续90个自然日内减持的股份总数不超过3,237,028股，即不超过公司总股本的2%；（3）拟通过协议转让的方式减持股份数量将遵循法律法规等相关规范性文件的规定，自本公告披露之日起3个交易日之后的6个月内实施。减持价格按市场价格确定；若减持期间公司有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，上述计划减持数量将进行相应调整。本次拟减持股份的股东不是公司第一大股东、控股股东或者实际控制人，本次减持股份的安排不会导致公司实际控制权发生变更。

五、电力设备板块本周观点

投资建议：维持推荐评级。最近一周光伏产业链价格整体仍处上涨趋势，硅料新增供应量逐月增加，但在硅片新增产能陆续释放，拉晶需求仍保持高位的背景下，预计今年上半年内硅料仍将维持供不应求状态，支撑硅料价格维持高位。在成本端上涨的推动下，最近一周的组件价格也出现上调，目前国内组件维持高价，对下游需求产生一定影响。另外，出口组件价格的上涨也影响了欧洲市场的拿货需求。在光伏产业链延续涨价、5月硅料供应增加、国内企业生产运输状况逐渐改善及国内保障能源电力安全供应的背景下，目前上游原料端较为受益，建议关注受益于硅料价格量价齐升的特变电工（600089）；受益于市场化交易电价上升及风光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光伏产业链价格继续上涨风险；国内基建项目推进和特高压建设不及预期风险。

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	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