

推荐（维持）

风险评级：中风险

电力设备行业周报（2022/6/20-2022/6/26）

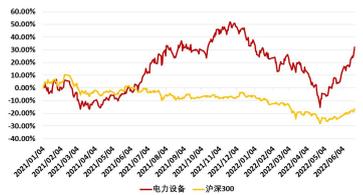
抽水蓄能项目加快推进

2022年6月26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6月24日，申万电力设备行业上周上涨4.41%，跑赢沪深300指数2.76个百分点，在申万31个行业中排名第4名；申万电力设备板块本月至今上涨13.71%，跑赢沪深300指数8.40个百分点，在申万31个行业中排名第1名；申万电力设备板块年初至今下跌11.21%，跑输沪深300指数1.57个百分点，在申万31个行业中排名第15名。
- 截至2022年6月24日，最近一周申万电力设备行业的6个子板块均上涨，风电设备板块涨幅最大，为11.49%。其他板块表现如下，电机II板块上涨3.33%，电池板块上涨10.79%，其他电源设备II板块上涨4.78%，电网设备板块上涨3.75%，光伏设备板块上涨6.41%。
- 在上周涨幅前十的个股里，神马电力、\*ST威尔和锦浪科技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61.10%、38.60%和35.14%。在上周跌幅前十的个股里，华西能源、神力股份和ST远程表现较弱，分别跌18.66%、6.24%和5.84%。
- **估值方面：**电力设备板块PE(TTM)为43.23倍；子板块方面，电机II板块PE(TTM)为36.47倍，其他电源设备II板块PE(TTM)为29.49倍，光伏设备板块PE(TTM)为47.12倍，风电设备板块PE(TTM)为27.12倍，电池板块PE(TTM)为59.86倍，电网设备板块PE(TTM)为26.55倍。
- **电力设备行业周观点：**近日，水电水利总院和抽水蓄能行业分会联合发布了《抽水蓄能产业发展报告2021》并指出，目前，我国已纳入规划的抽水蓄能站点资源总量约8.14亿千瓦，其中9792万千瓦项目已经实施。未来国内抽水蓄能电站仍有巨大发展潜力。截至2021年底，我国已建抽水蓄能装机容量3639万千瓦，较2020年同比增长15.6%，抽水蓄能在电力总装机的占比为1.5%，较2020年装机占比增长0.1个百分点；核准11座抽水蓄能电站，总规模大1370万千瓦，取得了突破性的进展。另外，国家能源局近日召开会议，要求推进抽水蓄能项目开发建设，预计今年国内的抽水蓄能项目将保持快速发展趋势。光伏方面，当前硅料价格仍处于涨价趋势，由于个别大厂检修，三季度硅料新增供应量或低于预期，叠加硅片龙头涨价，硅片厂商保持高开工率，预计短期内硅料仍有上涨趋势。建议关注通威股份（600438）、太阳能（000591）和中国电建（601669）。
- **风险提示：**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；光伏新增装机量不及预期风险；国内抽水蓄能电站项目推进不及预期风险。

## 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 .....	11
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 6 月 24 日） .....	3
图 2：申万电力设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 24 日） .....	6
图 3：申万电机 II 板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 24 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 6 月 24 日） .....	6
图 5：申万光伏设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 24 日） .....	6
图 6：申万风电设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 24 日） .....	6
图 5：申万电池板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 24 日） .....	7
图 6：申万电网设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 24 日） .....	7
图 7：多晶硅价格（截至 2022 年 6 月 22 日） .....	7
图 8：硅片价格（截至 2022 年 6 月 22 日） .....	7
图 9：电池片价格（截至 2022 年 6 月 22 日） .....	8
图 10：组件价格（截至 2022 年 6 月 22 日） .....	8
图 11：海外组件价格（截至 2022 年 6 月 22 日） .....	8
图 12：光伏镀膜玻璃价格（截至 2022 年 6 月 22 日） .....	8

## 表格目录

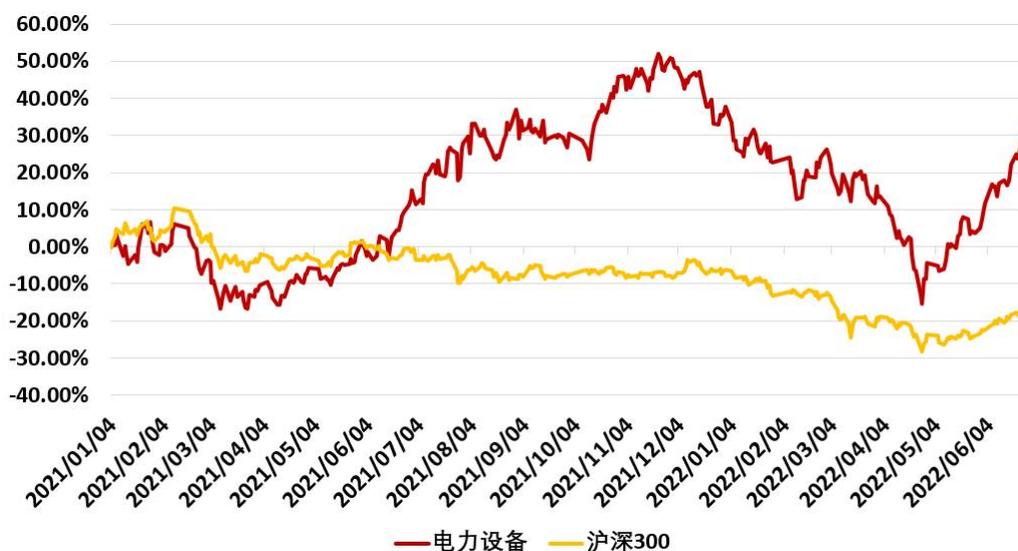
表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 6 月 24 日） .....	3
表 2：申万电力设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 6 月 24 日） .....	4
表 3：申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 6 月 24 日） .....	5
表 4：申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 6 月 24 日） .....	5
表 5：申万电力设备板块及光伏设备子板块估值情况（截至 2022 年 6 月 24 日） .....	5

## 一、行情回顾

### 电力设备板块涨跌幅情况

截至 2022 年 6 月 24 日，申万电力设备行业上周上涨 4.41%，跑赢沪深 300 指数 2.76 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 4 名；申万电力设备板块本月至今上涨 13.71%，跑赢沪深 300 指数 8.40 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 1 名；申万电力设备板块年初至今下跌 11.21%，跑输沪深 300 指数 1.57 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 15 名。

图 1：申万电力设备行业年初至今行情走势（截至 2022 年 6 月 24 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 6 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	801730.SL	电力设备	8.01	22.82	-4.10
2	801880.SL	汽车	5.84	19.28	0.75
3	801110.SL	家用电器	5.52	8.04	-13.44
4	801740.SL	国防军工	5.00	8.56	-19.79
5	801890.SL	机械设备	4.15	9.66	-15.83
6	801230.SL	综合	4.00	4.18	-1.67
7	801140.SL	轻工制造	3.34	5.54	-17.21
8	801210.SL	社会服务	3.06	4.83	-10.81
9	801710.SL	建筑材料	2.93	5.33	-11.50
10	801750.SL	计算机	2.73	8.40	-23.69
11	801040.SL	钢铁	2.42	4.06	-10.78
12	801120.SL	食品饮料	2.23	8.10	-8.47
13	801150.SL	医药生物	2.21	7.62	-16.45

14	801200.SL	商贸零售	2.04	3.95	-9.74
15	801010.SL	农林牧渔	1.90	5.96	-3.51
16	801080.SL	电子	1.89	3.81	-27.41
17	801180.SL	房地产	1.86	0.75	-6.81
18	801770.SL	通信	1.07	5.15	-12.98
19	801970.SL	环保	1.04	0.85	-17.52
20	801790.SL	非银金融	0.68	9.27	-14.23
21	801980.SL	美容护理	0.62	5.82	-6.03
22	801170.SL	交通运输	0.25	-1.77	-4.37
23	801130.SL	纺织服饰	0.03	1.12	-11.99
24	801160.SL	公用事业	-0.15	0.61	-12.02
25	801760.SL	传媒	-0.36	2.63	-23.79
26	801780.SL	银行	-0.68	0.55	-4.89
27	801030.SL	基础化工	-0.75	6.30	-7.60
28	801720.SL	建筑装饰	-0.91	-1.55	-3.84
29	801050.SL	有色金属	-2.63	9.08	-4.88
30	801960.SL	石油石化	-4.96	-4.08	-5.31
31	801950.SL	煤炭	-5.98	-3.84	24.37

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 6 月 24 日，最近一周申万电力设备行业的 6 个子板块均上涨，风电设备板块涨幅最大，为 11.49%。其他板块表现如下，电机 II 板块上涨 3.33%，电池板块上涨 10.79%，其他电源设备 II 板块上涨 4.78%，电网设备板块上涨 3.75%，光伏设备板块上涨 6.41%。

从本月初至今表现来看，电池板块涨幅最大，为 34.00%。其他板块表现如下，电机 II 板块上涨 16.94%，风电设备板块上涨 22.22%，光伏设备板块上涨 17.28%，电网设备板块上涨 9.12%，其他电源设备 II 板块上涨 15.07%。

从年初至今表现来看，其他电源设备 II 板块跌幅最大，为 16.65%。其他板块表现如下，电网设备板块下跌 12.77%，电机 II 板块下跌 6.29%，光伏设备板块上涨 1.37%，风电设备板块下跌 5.88%，电池板块下跌 3.06%。

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 6 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	801736.SL	风电设备	11.49	22.22	-5.88
2	801737.SL	电池	10.79	34.00	-3.06
3	801735.SL	光伏设备	6.41	17.28	1.37
4	801733.SL	其他电源设备 II	4.78	15.07	-16.65
5	801738.SL	电网设备	3.75	9.12	-12.77
6	801731.SL	电机 II	3.33	16.94	-6.29

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周涨幅前十的个股里，神马电力、\*ST 威尔和锦浪科技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 61.10%、38.60%和 35.14%。在本月初至今表现上看，

涨幅前十的个股里，神马电力、金辰股份和天赐材料表现最突出，涨幅分别达 78.02%、73.93%和 49.47%。从年初至今表现上看德方纳米、微光股份和爱旭股份表现最突出，涨幅分别达 50.81%、50.25%和 49.32%。

表 3：申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 6 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
603530.SH	神马电力	61.10	603530.SH	神马电力	78.02	300769.SZ	德方纳米	50.81
002058.SZ	*ST 威尔	38.60	603396.SH	金辰股份	73.93	002801.SZ	微光股份	50.25
300763.SZ	锦浪科技	35.14	002709.SZ	天赐材料	65.28	600732.SH	爱旭股份	49.32
603728.SH	鸣志电器	35.12	600478.SH	科力远	60.34	603606.SH	东方电缆	39.54
600478.SH	科力远	26.36	300660.SZ	江苏雷利	55.41	300763.SZ	锦浪科技	32.22
301155.SZ	海力风电	25.41	300443.SZ	金雷股份	50.58	600438.SH	通威股份	31.58
300443.SZ	金雷股份	25.13	300724.SZ	捷佳伟创	49.87	300438.SZ	鹏辉能源	30.96
002506.SZ	协鑫集成	24.48	300827.SZ	上能电气	49.37	600478.SH	科力远	30.43
300842.SZ	帝科股份	22.59	603728.SH	鸣志电器	48.04	600089.SH	特变电工	29.72
002487.SZ	大金重工	21.96	300842.SZ	帝科股份	45.22	300568.SZ	星源材质	25.90

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在上周跌幅前十的个股里，华西能源、神力股份和 ST 远程表现较弱，分别跌 18.66%、6.24%和 5.84%。在本月初至今表现上看，尚纬股份、\*ST 天成和 ST 华仪表现较弱，分别跌 29.01%、17.87%和 7.73%。从年初至今表现上看，\*ST 东电、杭锅股份和科力尔表现较弱，跌幅分别达 82.93%、48.24%和 42.94%。

表 4：申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 6 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
002630.SZ	华西能源	-18.66	603333.SH	尚纬股份	-29.01	000585.SZ	*ST 东电	-82.93
603819.SH	神力股份	-6.24	600112.SH	*ST 天成	-17.87	002534.SZ	杭锅股份	-48.24
002692.SZ	ST 远程	-5.84	600290.SH	ST 华仪	-7.73	002892.SZ	科力尔	-42.94
002366.SZ	台海核电	-4.38	002692.SZ	ST 远程	-6.82	300870.SZ	欧陆通	-42.60
600290.SH	ST 华仪	-3.79	601865.SH	福莱特	-5.85	603333.SH	尚纬股份	-41.86
002192.SZ	融捷股份	-3.34	000922.SZ	佳电股份	-4.42	003021.SZ	兆威机电	-40.54
600089.SH	特变电工	-3.12	300111.SZ	向日葵	-3.72	002665.SZ	首航高科	-39.22
300619.SZ	金银河	-3.04	002346.SZ	柘中股份	-2.82	300490.SZ	华自科技	-36.77
000009.SZ	中国宝安	-2.89	002358.SZ	ST 森源	-2.24	002169.SZ	智光电气	-36.54
002028.SZ	思源电气	-1.97	603806.SH	福斯特	-1.97	603897.SH	长城科技	-35.14

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 6 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	电力设备(申万)	39.90	45.92	56.69	27.67	-13.10%	-29.61%	44.20%
801731.SL	电机II	34.94	40.91	53.97	26.30	-14.60%	-35.27%	32.84%
801733.SL	其他电源设备II	27.69	28.86	37.92	20.41	-4.04%	-26.97%	35.70%
801735.SL	光伏设备	44.25	45.76	56.80	29.96	-3.31%	-22.09%	47.70%
801736.SL	风电设备	24.30	24.26	31.19	16.61	0.15%	-22.10%	46.31%
801737.SL	电池	53.84	65.70	98.57	37.77	-18.05%	-45.38%	42.57%
801738.SL	电网设备	25.50	25.88	33.16	18.02	-1.50%	-23.11%	41.50%

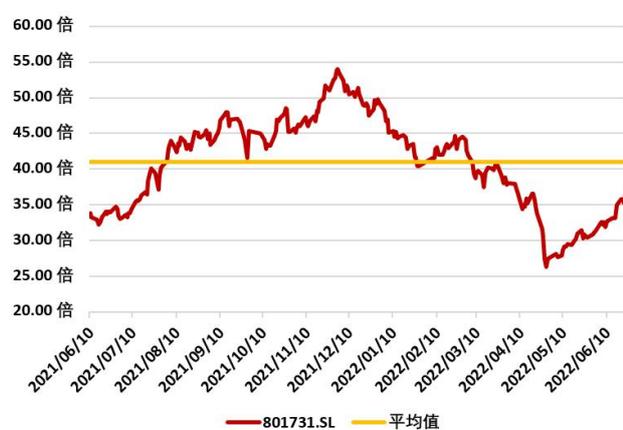
资料来源: iFinD、东莞证券研究所

图 2: 申万电力设备板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 6 月 24 日)



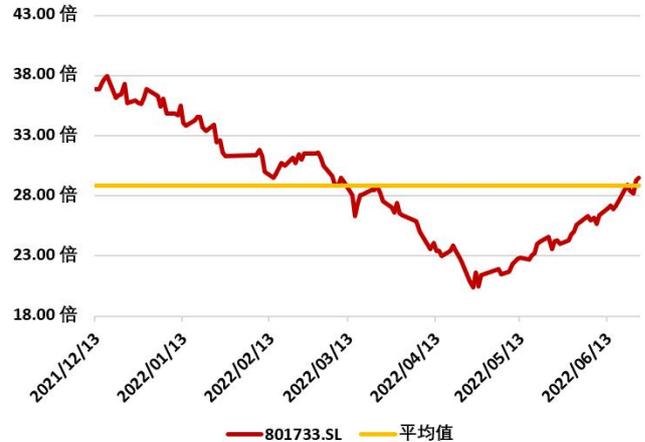
资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

图 3: 申万电机 II 板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 6 月 24 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

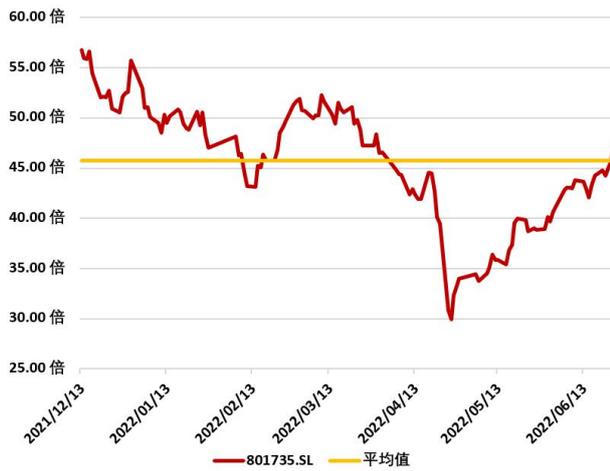
图 4: 申万其他电源设备 II 板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 6 月 24 日)



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 6 月 24 日)

图 6: 申万风电设备板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 6 月 24 日)



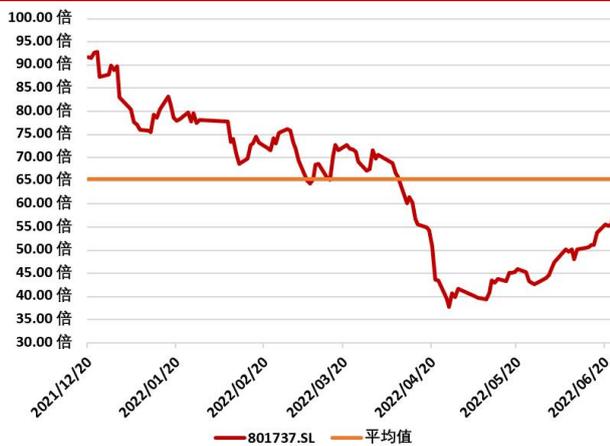
资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

图 5: 申万电池板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 6 月 24 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 6 月 24 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

图 7: 多晶硅价格 (截至 2022 年 6 月 22 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

图 8: 硅片价格 (截至 2022 年 6 月 22 日)

## 2.2 光伏产业链价格情况

截至 2022 年 6 月 22 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 27.31 万元/吨、27.04 万元/吨和 26.74 万元/吨, 分别环比上涨 1.71%、1.62% 和 1.52%; 根据 PV InfoLink, 多晶硅片/166 硅片/182 硅片/210 硅片价格环比持平; 多晶电池片/166 电池片/182 电池片/210 电池片价格环比变动 0/+0.86%/+0.42%/0.86%; 国内 166/182/210 单面单玻组件价格环比持平, 国内 182/210 双面双玻组件价格环比持平; 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持平。

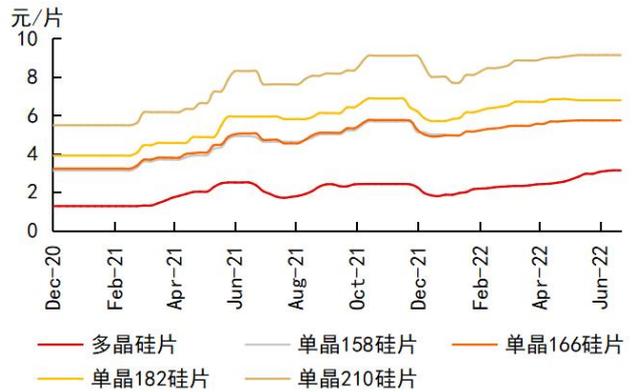
图 7: 多晶硅价格 (截至 2022 年 6 月 22 日)

图 8: 硅片价格 (截至 2022 年 6 月 22 日)



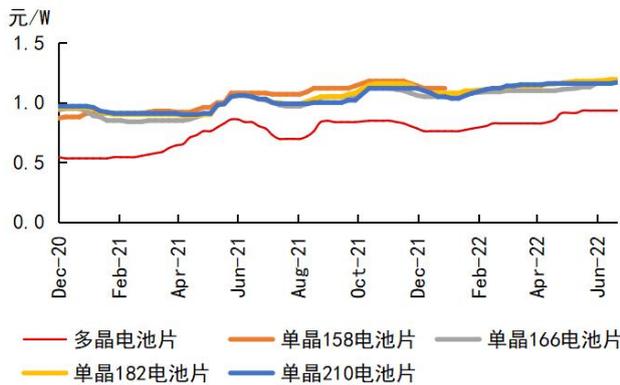
资料来源: 硅业分会, 东莞证券研究所

图 9: 电池片价格 (截至 2022 年 6 月 22 日)



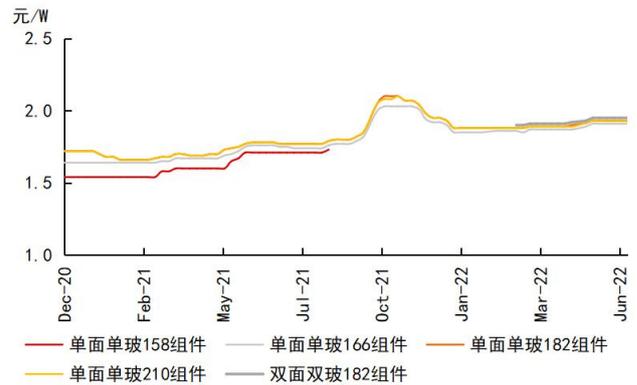
资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所

图 10: 组件价格 (截至 2022 年 6 月 22 日)



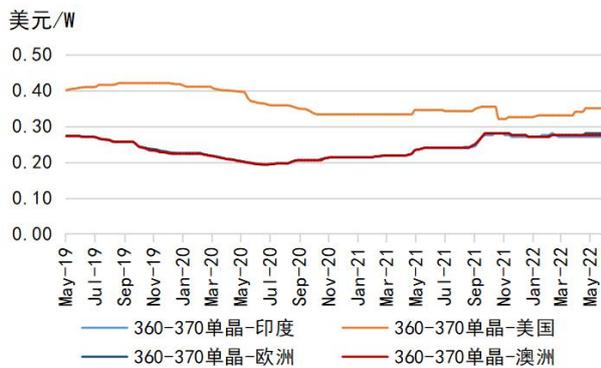
资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所

图 11: 海外组件价格 (截至 2022 年 6 月 22 日)

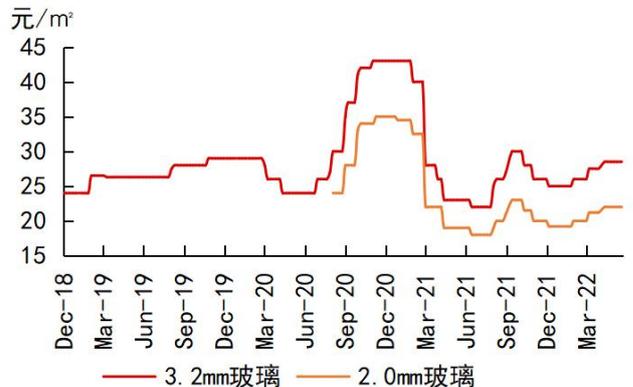


资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所

图 12: 光伏镀膜玻璃价格 (截至 2022 年 6 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

- 2022年6月24日, 水电水利规划设计总院联合中国水力发电工程学会抽水蓄能行业分会在北京召开《抽水蓄能产业发展报告2021》发布会。水电水利规划设计总院副院长、中国水力发电工程学会抽水蓄能行业分会副理事长在发布报告时指出: 抽水蓄能产业发展进入新发展阶段, 服务对象更加多元, 业态发展更加创新。截至2021年底, 已建抽水蓄能装机容量3639万千瓦, 较2020年增长490万千瓦, 同比增长15.6%, 抽水蓄能在电力总装机的占比为1.5%, 较2020年装机占比增长0.1个百分点。

点；核准 11 座抽水蓄能电站，总规模大 1370 万千瓦，取得突破性进展。目前，我国已纳入规划的抽水蓄能站点资源总量约 8.14 亿千瓦，其中 9792 万千瓦项目已经实施，未来发展潜力巨大。把握发展机遇抽水蓄能产业将在工程技术研究、装备制造技术进步、标准体系完善等方面推动抽水蓄能产业高质量跃升式发展。

2. 6 月 24 日，伊金霍洛旗人民政府发布关于《伊金霍洛旗支持绿色低碳产业发展若干政策的通知》，其中指出支持氢能产业发展：第七条，支持新能源整车产品推广应用。2022 年之前购置的符合国家燃料电池汽车推广示范应用要求的燃料电池重卡，并在我旗注册登记的，给予购车主体 8 万元/辆的购置补助。2022-2024 年，购置我旗生产组装或符合国家燃料电池汽车推广应用要求的燃料电池汽车，并在我旗注册登记的，经评审通过后，在享受国家、自治区和市级补助的基础上，再给予购车主体相应补助
3. 2022 年 6 月 23 日 21 时 35 分，随着 168 小时试运行试验圆满完成，辽宁红沿河核电站 6 号机组正式具备商业运行条件，标志着作为东北首座核电站、东北最大的电力能源投资项目的红沿河核电站一期和二期工程共 6 台机组全面投产。
4. 6 月 23 日，山东省政府召开新闻办新闻发布会，其中，山东省能源局副局长王福栋表示，按照省委、省政府部署要求，我们将电力供应作为能源保障网首要任务，统筹电力安全保障与绿色低碳转型，加快构建绿色低碳的电力供应链。第一，加快“五大基地”建设，推动清洁电力逐步成为电力消费增量主体。二是海上光伏基地。三是鲁北盐碱滩涂地“风光储输”一体化基地。四是鲁西南采煤沉陷区“光伏+”基地。以济宁、泰安、枣庄、菏泽等地区为重点，采取渔光互补、农光互补等模式，打造集光伏电站建设、光伏新型技术示范、特色种养殖、生态治理修复为一体的百万千瓦级“光伏+”基地。五是在确保安全的前提下，积极有序推进沿海核电厂址开发，稳妥推广核能综合利用，打造千万千瓦级核电基地。
5. 6 月 23 日，宁夏自治区发改委发布关于 2022 年电力直接交易有关事项的通知，通知提出，促进新能源公平承担区内消纳义务，根据《关于做好 2022 年电力交易有关工作的通知》保障区内用户与新能源企业交易电量规模，确保完成 2022 年全区非水可再生能源消纳责任权重指标，经测算，风电、光伏每月暂分别按照不低于 60 小时、50 小时电量参与区内电力直接交易，未足额成交电力直接交易电量的新能源，不可参与除电力直接交易外其他市场化交易（含合同转让交易）。
6. 6 月 21 日，安徽合肥市人民政府办公室关于印发合肥市进一步促进光伏产业高质量发展若干政策的通知，其中，对光伏企业、产品制造、光伏应用、光伏发电项目及运维多领域明确了补贴范围及额度。
7. 6 月 20 日，金华市发改委关于印发《金华市区光伏发展补贴实施办法》的通知，其中明确，对在金华市区投资兴建分布式光伏发电项目的投资方，分布式光伏发电项目按发电量给予补贴，补贴标准为 0.10 元/千瓦时，补贴时间为 3 年（自建成并网次月起，连续计算 36 个月），一年发放一次。
8. 近日，江苏省发布重磅通知《省发展改革委关于做好我省电力现货市场结算试运行

有关工作的通知》(苏发改能源发〔2022〕644号),根据通知,江苏省将于6月份首次开展电力现货市场结算试运行,试运行时间暂定一周。江苏省,是第二批6个试点省市中首个开展结算试运行的,第二批其余5地分别是上海、安徽、辽宁、河南、湖北。

9. 6月21日,云南省发展和改革委员会印发云南省2022年度省级重大项目清单和云南省2022年度“重中之重”项目清单的通知,其中光伏项目118个。
10. 近日,根据Morningbrew的报道,欧洲各国正在“被迫”重启煤电。另有外媒指出,欧洲逐步淘汰煤电的计划被无限期搁置。由于俄罗斯天然气工业股份公司(Gazprom)的天然气供应日渐减少,德国正在重启退役煤电,而意大利则处于宣布能源紧急状态的边缘。两国均在制定计划,限制该行业的天然气供应,并安装液化天然气(LNG)终端。意大利还希望阿尔及利亚提高天然气供应量。据路透社报道,意大利的煤电厂已经增加燃料储备,雪上加霜的是,该国遭遇了严重的干旱,限制了水电出力。

## 四、公司公告

1. 6月24日,TCL中环公布最新P型、N型单晶硅片价格信息,各尺寸硅片较上期报价整体上调0.27-0.53元/片之间。P型方面,150 $\mu$ m厚度218.2mm硅片报价10.21元/片,较4月27日上期报价上调0.53元/片;210mm硅片报价9.45元/片,较上期上调0.5元/片;182mm硅片报价7.19元/片,较上期上调0.44元/片;166mm硅片报价5.97元/片,较上期上调0.37元/片;158.75mm硅片报价5.97元/片,较上期上调0.27元/片。155 $\mu$ m厚度首次报价,其中,218.2mm硅片报价10.31元/片,210mm硅片报价9.55元/片,182mm硅片报价7.25元/片,166mm硅片报价6.02元/片,158.75mm硅片报价6.02元/片。
2. 6月23日,隆基公告称,隆基硅异质结光伏电池(HJT)研发再次取得重大突破,经德国哈梅林太阳能研究所(ISFH)测试M6全尺寸电池(274.4c m<sup>2</sup>)光电转换效率达26.50%,创造了大尺寸单晶硅光伏电池效率新的世界纪录。
3. 6月25日,金盘科技披露持股5%以上股东减持股份结果公告,2022年6月24日,公司收到了Forebright Smart出具的《关于持股5%以上股东减持计划实施完毕的告知函》,截至2022年6月24日,Forebright Smart通过集中竞价、大宗交易方式已累计减持公司股份12,770,976股,占公司总股本的3.00%,其中通过集中竞价交易方式已减持公司股份4,256,976股,占公司总股本的1.00%,通过大宗交易方式已减持公司股份8,514,000股,占公司总股本的2.00%。本次减持计划已实施完毕。
4. 6月25日,许继电气披露关于合营企业注销完成的公告,近日,泸州市市场监督管理局出具《登记通知书》,准予泸州华恒注销登记。截至本公告披露日,泸州华恒的注销登记手续已办理完毕。
5. 6月25日,禾迈股份披露关于自愿披露签署合作框架协议的公告,为实现在光伏发

电项目领域的深度合作，杭州禾迈电力电子股份有限公司（以下简称“本公司”）于2022年6月24日与康佳集团股份有限公司（以下简称“康佳集团”）签署了《合作框架协议》，主要内容为本公司与康佳集团拟联合组建合资公司，并以合资公司为平台，开展光伏发电项目建设。

6. 6月25日，天奈科技披露关于在德国投资设立子公司的公告，拟设立公司名称 Cnano Technology Europe GmbH（译：天奈科技欧洲有限公司）。投资金额 1,300 万欧元。
7. 6月25日，煜邦电力披露股东减持股份计划公告，股东计划减持其所持有的公司股份合计不超过 13,420,882 股，占公司总股本的比例不超过 7.62%。减持方式包括但不限于集中竞价、大宗交易、协议转让等。
8. 6月25日，华西能源披露关于控股股东部分股份司法拍卖的进展公告，公司于2022年6月24日经查询获悉，原定于2022年6月23日10时起至2022年6月24日10时进行首次拍卖标的股份 4,147,504 股（占公司总股本 0.35%）由于无人出价，本场已流拍。
9. 6月25日，宏发股份披露关于控股股东部分股份解质的公告，宏发科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于2022年6月24日接到本公司控股股东有格创业投资有限公司（以下简称“有格投资”）通知，有格投资将其原质押给光大证券股份有限公司的本公司无限售条件流通股 7,140,000 股已解除质押。
10. 6月24日，合纵科技披露关于持股 5%以上股东减持股份累计达到 1%的公告，北京合纵科技股份有限公司（以下简称“公司”、“合纵科技”）于近日收到公司持股 5%以上股东信达证券股份有限公司（代表“证券行业支持民企发展系列之信达证券合赢 1 号分级集合资产管理计划”）（以下简称“信达证券”）出具的《关于股份减持比例累计达 1%的告知函》，获悉其于 2021 年 12 月 28 日至 2022 年 6 月 23 日期间通过证券交易所集中竞价和大宗交易的方式累计减持公司股份 1,077.1349 万股，持股比例变动累计达到 1%。

## 五、电力设备板块本周观点

投资建议：维持推荐评级。近日，水电水利总院和抽水蓄能行业分会联合发布了《抽水蓄能产业发展报告 2021》并指出，目前，我国已纳入规划的抽水蓄能站点资源总量约 8.14 亿千瓦，其中 9792 万千瓦项目已经实施。未来国内抽水蓄能电站仍有巨大发展潜力。截至 2021 年底，我国已建抽水蓄能装机容量 3639 万千瓦，较 2020 年同比增长 15.6%，抽水蓄能在电力总装机的占比为 1.5%，较 2020 年装机占比增长 0.1 个百分点；核准 11 座抽水蓄能电站，总规模大 1370 万千瓦，取得了突破性的进展。另外，国家能源局近日召开会议，要求推进抽水蓄能项目开发建设，预计今年国内的抽水蓄能项目将保持快速发展趋势。光伏方面，当前硅料价格仍处于涨价趋势，由于个别大厂检修，三季度硅料新增供应量或低于预期，叠加硅片龙头涨价，硅片厂商保持高开工率，预计短期内硅料仍有上涨趋势。建议关注通威股份（600438）、太阳能（000591）和中国电建（601669）。

表 1: 建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的推荐理由
600438	通威股份	1、当前由于下游需求保持旺盛，预计多晶硅供不应求的态势将延续至第三季度，近一周硅料价格继续上行，随着公司硅料新增产能的逐步释放，公司将受益于硅料的量价齐升 2、近日，公司与高景太阳能签订了长单合同，买方在 2022 年—2026 年预计将采购合计不低于 21.61 万吨的多晶硅产品，有利于稳定公司多晶硅产品的销售，支撑未来业绩增长
000591	太阳能	1、今年国内 5 月光伏新增装机 6.83GW，同比增长 141%，环比增长 86%；1-5 月光伏累计新增装机 23.71GW，同比增长 139%，根据国家统计局，今年全年预计装机量将达 108GW，今年光伏装机量将延续高增长趋势 2、截至 2021 年 12 月底，公司光伏电站规模约 6.09GW。另外，公司在光资源较好、上网条件好、政策条件好的地区已累计锁定了约 15GW 的优质自建太阳能光伏发电项目和收购项目规模，将保障公司未来可持续发展
601669	中国电建	1、近日国家能源局要求，要加快抽水蓄能项目开发建设，推进抽水蓄能高质量发展，今年国内抽水蓄能电站将加快推进建设 2、公司是抽水蓄能电站建设的主力军，承担了国内抽水蓄能电站 大部分规划、勘测设计、施工建造、设备安装、工程监理等工作，公司将受益于抽水蓄能行业的高景气

资料来源：iFinD，国家能源局，东莞证券研究所

## 六、风险提示

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；光伏新增装机量不及预期风险；国内抽水蓄能电站项目推进不及预期风险。

**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