

推荐（维持）

风险评级：中风险

电力设备行业周报（2022/6/27-2022/7/3）

多晶硅价格周环比增速加快

2022年7月3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7月1日，申万电力设备行业上周下跌2.47%，跑输沪深300指数4.11个百分点，在申万31个行业中排名第30名；申万电力设备板块本月至今下跌1.16%，跑输沪深300指数0.75个百分点，在申万31个行业中排名第25名；申万电力设备板块年初至今下跌6.47%，跑赢沪深300指数3.12个百分点，在申万31个行业中排名第15名。
- 截至2022年7月1日，最近一周申万电力设备行业的6个子板块涨跌不一，光伏设备板块涨幅最大，为1.52%。其他板块表现如下，电机II板块上涨1.47%，电池板块下跌5.83%，其他电源设备II板块下跌1.89%，电网设备板块下跌1.54%，风电设备板块下跌2.01%。
- 在上周涨幅前十的个股里，日丰股份、江苏雷利和中环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46.91%、32.00%和26.49%。在上周跌幅前十的个股里，新强联、福斯特和欣旺达表现较弱，分别跌17.92%、16.24%和15.01%。
- **估值方面：**电力设备板块PE(TTM)为41.98倍；子板块方面，电机II板块PE(TTM)为36.98倍，其他电源设备II板块PE(TTM)为28.75倍，光伏设备板块PE(TTM)为47.46倍，风电设备板块PE(TTM)为26.43倍，电池板块PE(TTM)为55.99倍，电网设备板块PE(TTM)为26.06倍。
- **电力设备行业周观点：**风电方面，全球风能理事会（GWEC）发布了《2022全球海上风电报告》，报告显示，2021年全球海上风电新增并网容量21.1GW，为历史最高纪录，将到2030年末的全球海上风电总装机容量从去年的预期上涨了16.7%至316GW，并预计到2022年底亚洲将取代欧洲成为海上风电累计装机量最大的地区。中国连续第四年为海上风电新增装机最多的国家，去年新增海上风电容量占全球新增的80%。漂浮式海上风电方面，2021年全球实现了57MW的新增装机，累计装机达到121.4MW。2021年新增装机最多的是英国（48MW）、中国（5.5MW）和挪威（3.6MW）。光伏方面，截至2022年6月29日当周，硅料价格环比上涨4.83%-5.35%，环比上涨幅度较上周加大，在硅料供应紧张、部分厂商停产检修影响下，预计短期内硅料价格仍维持强势，组件厂商由于成本压力承压，发货周期有所延长，根据行业反馈情况，头部组件厂商目前多维持月度环比持平的开工率水平。建议关注通威股份（600438）、太阳能（000591）和中国电建（601669）、福斯特（603806）。
- **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；组件厂商大幅下调开工率风险；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 7 月 1 日）	3
图 2：申万电力设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 1 日）	6
图 3：申万电机 II 板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 1 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 7 月 1 日）	6
图 5：申万光伏设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 1 日）	6
图 6：申万风电设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 1 日）	6
图 5：申万电池板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 1 日）	7
图 6：申万电网设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 1 日）	7
图 7：多晶硅价格（截至 2022 年 6 月 29 日）	7
图 8：硅片价格（截至 2022 年 6 月 29 日）	7
图 9：电池片价格（截至 2022 年 6 月 29 日）	8
图 10：组件价格（截至 2022 年 6 月 29 日）	8
图 11：海外组件价格（截至 2022 年 6 月 29 日）	8
图 12：光伏镀膜玻璃价格（截至 2022 年 6 月 29 日）	8

表格目录

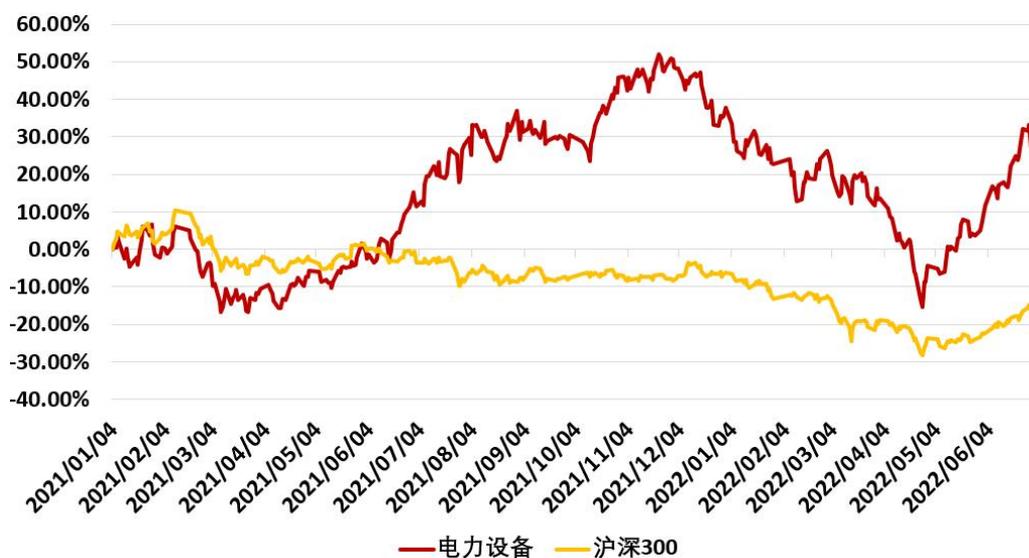
表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 7 月 1 日）	3
表 2：申万电力设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 7 月 1 日）	4
表 3：申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 7 月 1 日）	5
表 4：申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 7 月 1 日）	5
表 5：申万电力设备板块及光伏设备子板块估值情况（截至 2022 年 7 月 1 日）	5

一、行情回顾

电力设备板块涨跌幅情况

截至 2022 年 7 月 1 日，申万电力设备行业上周下跌 2.47%，跑输沪深 300 指数 4.11 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 30 名；申万电力设备板块本月至今下跌 1.16%，跑输沪深 300 指数 0.75 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 25 名；申万电力设备板块年初至今下跌 6.47%，跑赢沪深 300 指数 3.12 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 7 月 1 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 7 月 1 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	801950.SL	煤炭	5.85	0.20	31.64
2	801200.SL	商贸零售	4.75	-1.73	-5.45
3	801710.SL	建筑材料	4.36	-0.12	-7.65
4	801050.SL	有色金属	4.28	1.59	-0.81
5	801180.SL	房地产	4.27	-0.53	-2.83
6	801080.SL	电子	4.08	0.01	-24.45
7	801120.SL	食品饮料	3.85	-0.70	-4.95
8	801970.SL	环保	3.36	2.00	-14.75
9	801030.SL	基础化工	2.87	1.14	-4.94
10	801980.SL	美容护理	2.43	-1.97	-3.74
11	801170.SL	交通运输	2.37	-1.40	-2.10
12	801150.SL	医药生物	2.35	-0.29	-14.49
13	801780.SL	银行	2.11	-0.47	-2.88

14	801160.SL	公用事业	2.07	2.07	-10.20
15	801210.SL	社会服务	1.98	-3.79	-9.04
16	801720.SL	建筑装饰	1.89	0.47	-2.02
17	801890.SL	机械设备	1.71	1.00	-14.39
18	801140.SL	轻工制造	1.67	-1.05	-15.83
19	801110.SL	家用电器	1.56	-1.30	-12.09
20	801130.SL	纺织服饰	1.28	0.05	-10.86
21	801760.SL	传媒	0.67	-1.32	-23.28
22	801770.SL	通信	0.65	-0.58	-12.42
23	801960.SL	石油石化	-0.01	-0.76	-5.32
24	801230.SL	综合	-0.16	-0.37	-1.83
25	801040.SL	钢铁	-0.19	1.73	-10.95
26	801750.SL	计算机	-0.50	-0.57	-24.07
27	801740.SL	国防军工	-0.66	-0.33	-20.32
28	801010.SL	农林牧渔	-0.85	0.94	-4.33
29	801790.SL	非银金融	-1.30	-1.05	-15.34
30	801730.SL	电力设备	-2.47	-1.16	-6.47
31	801880.SL	汽车	-3.70	0.27	-2.98

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 7 月 1 日，最近一周申万电力设备行业的 6 个子板块涨跌不一，光伏设备板块涨幅最大，为 1.52%。其他板块表现如下，电机 II 板块上涨 1.47%，电池板块下跌 5.83%，其他电源设备 II 板块下跌 1.89%，电网设备板块下跌 1.54%，风电设备板块下跌 2.01%。

从本月初至今表现来看，电机 II 板块涨幅最大，为 3.00%。其他板块表现如下，电池板块下跌 1.20%，风电设备板块下跌 1.21%，光伏设备板块下跌 1.63%，电网设备板块下跌 0.66%，其他电源设备 II 板块下跌 1.38%。

从年初至今表现来看，其他电源设备 II 板块跌幅最大，为 18.22。其他板块表现如下，电网设备板块下跌 14.11%，电机 II 板块下跌 4.92%，光伏设备板块上涨 2.92%，风电设备板块下跌 7.77%，电池板块下跌 8.71%。

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 7 月 1 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	801735.SL	光伏设备	1.52	-1.63	2.92
2	801731.SL	电机 II	1.47	3.00	-4.92
3	801738.SL	电网设备	-1.54	-0.66	-14.11
4	801733.SL	其他电源设备 II	-1.89	-1.38	-18.22
5	801736.SL	风电设备	-2.01	-1.21	-7.77
6	801737.SL	电池	-5.83	-1.20	-8.71

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周涨幅前十的个股里，日丰股份、江苏雷利和中环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 46.91%、32.00%和 26.49%。在本月初至今表现上看，

涨幅前十的个股里,科力尔、华菱线缆和江特电机表现最突出,涨幅分别达 10.01%、9.98% 和 8.03%。从年初至今表现上看微光股份、东方电缆和德方纳米表现最突出,涨幅分别 达 52.05%、48.55%和 48.43%。

表 3: 申万电力设备行业涨幅前十的公司 (单位: %) (截至 2022 年 7 月 1 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
002953.SZ	日丰股份	46.91	002892.SZ	科力尔	10.01	002801.SZ	微光股份	52.05
300660.SZ	江苏雷利	32.00	001208.SZ	华菱线缆	9.98	603606.SH	东方电缆	48.55
002129.SZ	中环股份	26.49	002176.SZ	江特电机	8.03	300769.SZ	德方纳米	48.43
002623.SZ	亚玛顿	22.01	300438.SZ	鹏辉能源	7.88	600732.SH	爱旭股份	45.98
001208.SZ	华菱线缆	20.46	002192.SZ	融捷股份	5.80	002129.SZ	中环股份	42.10
603185.SH	上机数控	19.78	002733.SZ	雄韬股份	4.82	300438.SZ	鹏辉能源	40.47
002892.SZ	科力尔	19.63	603185.SH	上机数控	4.81	603185.SH	上机数控	38.74
002733.SZ	雄韬股份	14.85	600847.SH	万里股份	4.80	300763.SZ	锦浪科技	37.98
000806.SZ	ST 银河	13.73	600517.SH	国网英大	4.43	600438.SH	通威股份	35.44
601567.SH	三星医疗	12.23	300660.SZ	江苏雷利	4.34	600089.SH	特变电工	34.39

资料来源: iFinD、东莞证券研究所

在上周跌幅前十的个股里,新强联、福斯特和欣旺达表现较弱,分别跌 17.92%、16.24% 和 15.01%。在本月初至今表现上看,摩恩电气、*ST 威尔和欣旺达表现较弱,分别跌 9.99%、 9.43%和 7.37%。从年初至今表现上看,*ST 东电、杭锅股份和欧陆通表现较弱,跌幅分 别达 82.93%、49.48%和 47.35%。

表 4: 申万电力设备行业跌幅前十的公司 (单位: %) (截至 2022 年 7 月 1 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
300850.SZ	新强联	-17.92	002451.SZ	摩恩电气	-9.99	000585.SZ	*ST 东电	-82.93
603806.SH	福斯特	-16.24	002058.SZ	*ST 威尔	-9.43	002534.SZ	杭锅股份	-49.48
300207.SZ	欣旺达	-15.01	300207.SZ	欣旺达	-7.37	300870.SZ	欧陆通	-47.35
300724.SZ	捷佳伟创	-14.08	603212.SH	赛伍技术	-5.71	603333.SH	尚纬股份	-41.95
603212.SH	赛伍技术	-14.02	002028.SZ	思源电气	-5.22	003021.SZ	兆威机电	-40.41
002506.SZ	协鑫集成	-11.99	002169.SZ	智光电气	-5.21	002665.SZ	首航高科	-40.00
600207.SH	安彩高科	-11.98	002459.SZ	晶澳科技	-4.88	603897.SH	长城科技	-39.04
002452.SZ	长高集团	-11.80	002706.SZ	良信股份	-4.84	300490.SZ	华自科技	-38.42
002058.SZ	*ST 威尔	-11.27	300776.SZ	帝尔激光	-4.80	300617.SZ	安靠智电	-38.00
603396.SH	金辰股份	-11.23	601567.SH	三星医疗	-4.67	601865.SH	福莱特	-36.54

资料来源: iFinD、东莞证券研究所

二、板块估值情况

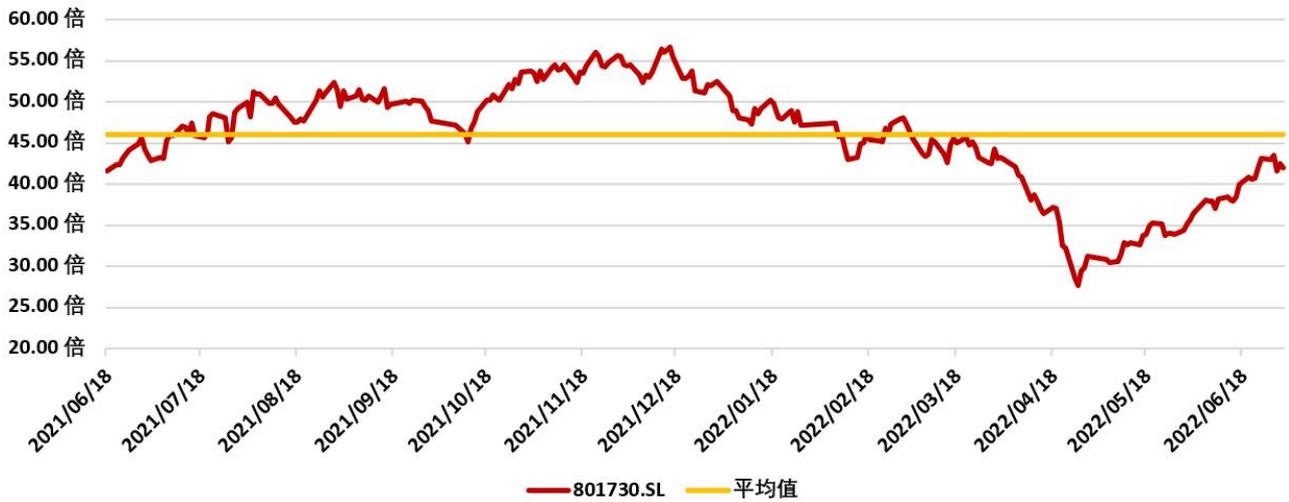
2.1 电力设备及子板块估值情况

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 7 月 1 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)	41.98	46.00	56.69	27.67	-8.73%	-25.95%	51.72%
801731.SL	电机II	36.98	41.03	53.97	26.30	-9.88%	-31.48%	40.62%
801733.SL	其他电源设备II	28.75	28.87	37.92	20.41	-0.41%	-24.19%	40.88%
801735.SL	光伏设备	47.46	45.82	56.80	29.96	3.59%	-16.43%	58.43%
801736.SL	风电设备	26.43	24.42	31.19	16.61	8.20%	-15.28%	59.12%
801737.SL	电池	55.99	65.05	98.57	37.77	-13.92%	-43.19%	48.27%
801738.SL	电网设备	26.06	25.90	33.16	18.02	0.62%	-21.41%	44.63%

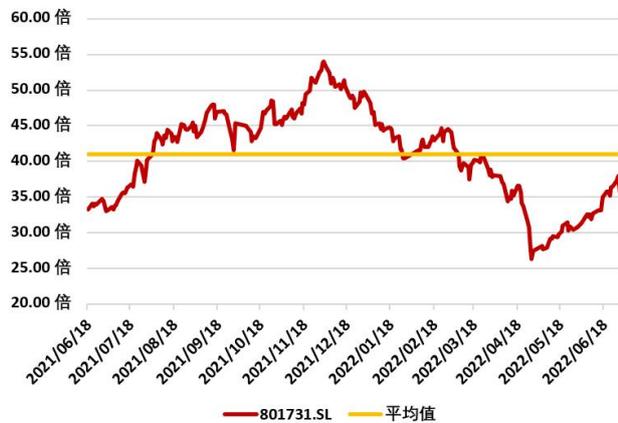
资料来源: iFinD、东莞证券研究所

图 2: 申万电力设备板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 7 月 1 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 7 月 1 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

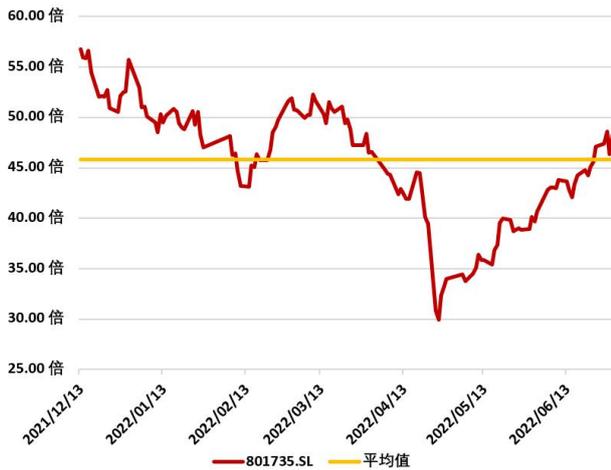
图 4: 申万其他电源设备 II 板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 7 月 1 日)



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 7 月 1 日)

图 6: 申万风电设备板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 7 月 1 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 7 月 1 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 7 月 1 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 29 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

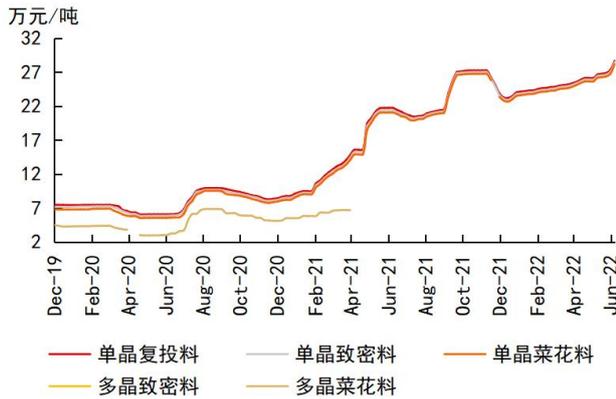
图 8: 硅片价格 (截至 2022 年 6 月 29 日)

2.2 光伏产业链价格情况

截至 2022 年 6 月 29 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 28.63 万元/吨、28.42 万元/吨和 28.17 万元/吨, 分别环比上涨 4.83%、5.10% 和 5.35%, 环比上涨幅度较上周加大; 根据 PV InfoLink, 多晶硅片/166 硅片/182 硅片/210 硅片价格环比变动+2.24%/0%/0%/0%; 多晶电池片/166 电池片/182 电池片/210 电池片价格环比持平; 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。

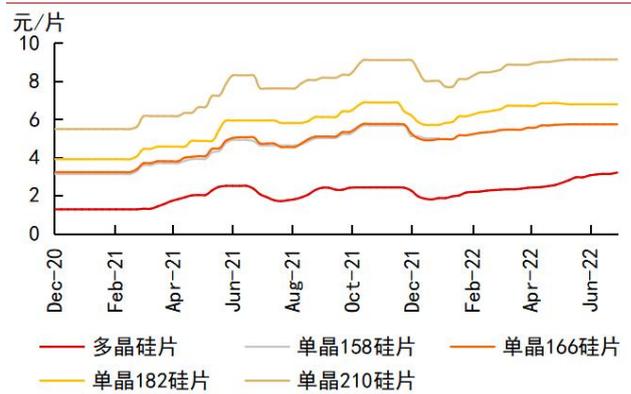
图 7: 多晶硅价格 (截至 2022 年 6 月 29 日)

图 8: 硅片价格 (截至 2022 年 6 月 29 日)



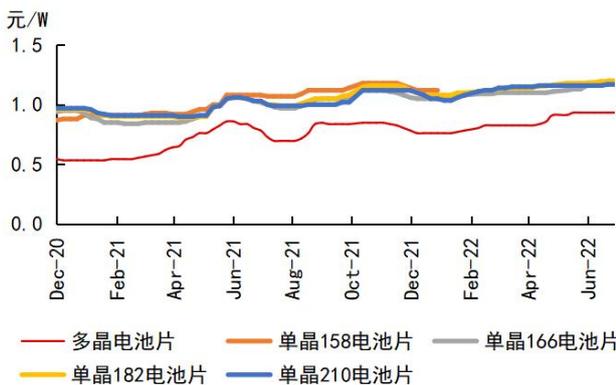
资料来源：硅业分会，东莞证券研究所

图 9：电池片价格（截至 2022 年 6 月 29 日）



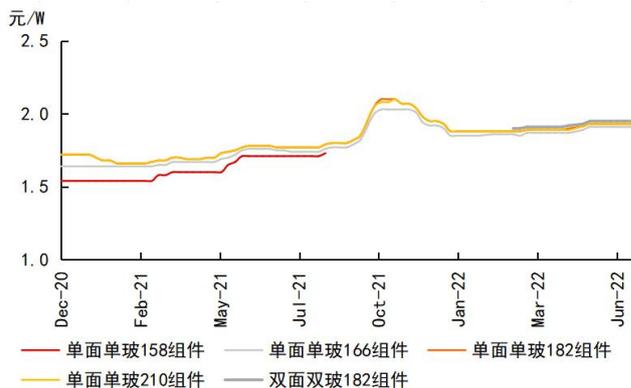
资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 10：组件价格（截至 2022 年 6 月 29 日）



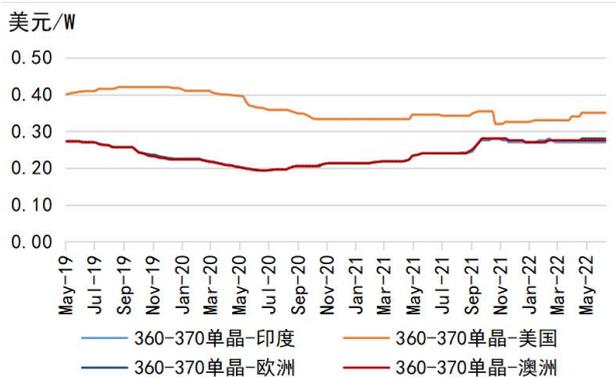
资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 11：海外组件价格（截至 2022 年 6 月 29 日）

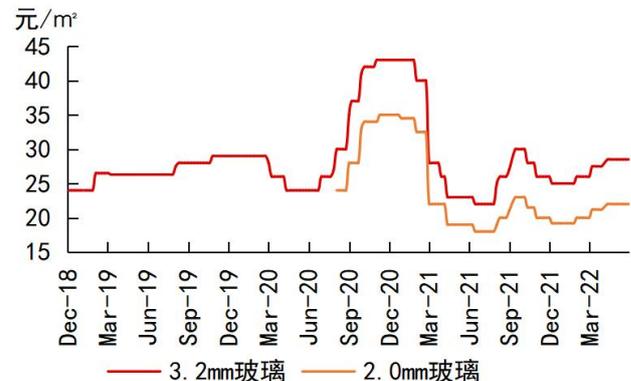


资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 12：光伏镀膜玻璃价格（截至 2022 年 6 月 29 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 29 日，全球风能理事会（GWEC）在里斯本举办的联合国海洋大会期间发布《2022 全球海上风电报告》，报告显示 2021 年全球海上风电新增并网容量 21.1GW，为历史最高纪录。报告指出，海上风电产业正准备迎来快速发展的全新时代。多国政府已把海上风电看作实现能源安全与能源可及的重要工具，并制定了雄心勃勃的装机目标，海上风电也将成为很多国家实现零碳目标的重要途径。GWEC 在《2022 全球海上风电报告》中把到 2030 年的全球海上风电总装机容量预期上调了

45.3 GW，比去年报告的预测数据上涨了 16.7%。报告预计 2022-2030 年间全球将新增 260GW 的海上风电容量，到这个十年末（2030 年）全球累计海上风电并网容量将达到 316GW。

2. 近日，电网公司陆续公布各省电网代理购电价格。随着夏季来临，多省开始执行尖峰电价、峰谷电价差也在进一步拉大。根据北极星储能网统计，7 月有 13 省份峰谷电价差增大，分别为：安徽、北京、河北、河南、黑龙江、宁夏、山西、陕西、上海、四川、重庆、天津、新疆。海南，上海，广东，广西等多地峰谷电价差呈减小趋势。其中最大峰谷电价差超过 0.7 元的有 23 省市。
3. 6 月 29 日，工信部等六部门发布关于印发《工业能效提升行动计划》，计划指出，加快推进工业用能多元化、绿色化。支持具备条件的工业企业、工业园区建设工业绿色微电网，加快分布式光伏、分散式风电、高效热泵、余热余压利用、智慧能源管控等一体化系统开发运行，推进多能高效互补利用。鼓励通过电力市场购买绿色电力，就近大规模高比例利用可再生能源。推动智能光伏创新升级和行业特色应用，创新“光伏+”模式，推进光伏发电多元布局。
4. 6 月以来，随着各地气温的不断升高，以及疫情之后的复工复产，全国用电负荷屡创历史新高。据国家电力调度控制中心数据，6 月以来，国家电网经营区域最大用电负荷超 8.44 亿千瓦，西北、华北等地区用电负荷增速较快，与去年同期相比增速分别达 8.81%、3.21%。
5. 近日，浙江绍兴、宁波等地多个独立式储能陆续启动。目前浙江已经制定了相对完善的储能政策体系，并且今年已经启动了规模超 1.4GW 的示范项目。此外，浙江各地市政府也已经开始纷纷制定储能项目和产业落地的规划布局。这似乎都预示着浙江储能将进入快速发展阶段。
6. 6 月 28 日，中共中央宣传部举行“中国这十年”系列主题新闻发布会。对于我国抽水蓄能产业发展情况，国家发展改革委副主任表示，随着我国可再生能源规模和比例的不提高，通过抽水蓄能电站提高电力系统调峰能力显得越来越重要。近年来，我国抽水蓄能电站建设步伐不断加快，项目数量大幅增加，分布区域不断扩展，相继建设了一批具有世界先进水平的抽水蓄能电站，起到了非常好也非常有效的作用。截至 2021 年底，全国抽水蓄能电站装机容量达到了 3639 万千瓦，比 2012 年增加近 80%，年均增速 6.7%。2021 年，全国抽水蓄能发电量达到 390 亿千瓦时，比 2012 年增长超 3 倍，年均增长 17.3%，说明抽水蓄能电站的运行效率非常好。下一步，发改委将组织地方和企业进一步加大力度，推动全国抽水蓄能电站开发建设，全力提升能源保供能力和可再生能源消纳水平，加快构建新型电力系统。
7. 近日，湖南省发改委发布《湖南省“十四五”可再生能源发展规划》。根据《规划》，到 2025 年，可再生能源发电装机规模达到约 4450 万千瓦。“十四五”期间，风电新增 531 万千瓦，光伏新增 909 万千瓦。建成国家大型风电光伏基地项目 1 个。
8. 日前，生态环境部等 7 部门发布关于印发《减污降碳协同增效实施方案》的通知，其中提到：加强生态环境准入管理。优化生态环境影响相关评价方法和准入要求，

推动在沙漠、戈壁、荒漠地区加快规划建设大型风电光伏基地项目。大气污染防治重点区域严禁新增钢铁、焦化、炼油、电解铝、水泥、平板玻璃（不含光伏玻璃）等产能。

9. 近日，财政部官网正式下发了《财政部关于下达 2022 年可再生能源电价附加补助地方资金预算的通知》，根据通知，本次下达总计新能源补贴资金 27.5496 亿元。其中，风电 14.7061 亿元、光伏 12.545 亿元、生物质 2890 万元。
10. 7 月 1 日，宁夏自治区发展改革委发布关于进一步加强燃煤发电机组运行管理的通知，通知指出，按照 2022 年全国迎峰度夏能源保供电视电话会议“自备电厂按照额定出力的 90% 进行考核，严控从大电网购电”的要求，电力交易机构按照非高耗能用户、高耗能用户、拥有统调燃煤自备机组的用户次序组织开展用户与煤电企业交易，对拥有统调燃煤自备机组的用户合同外电量，用电价格按当期电网企业代理购电价格的 1.5 倍、输配电价、政府性基金及附加组成并执行结算。各地政府督促拥有统调燃煤自备机组的企业与供电部门签订责任书，明确在全区电力供应出现缺口时，严格按照自备机组实际发电出力用电，对实际发电出力达不到其用电负荷需要的，电网企业对其下网负荷先行执行错峰用电，不得增加下网负荷；对不能严格落实错峰用电指令的企业，暂停其后续 3 个月参与电力交易资格，造成电网系统运行安全事件的，依法依规追究企业责任。

四、公司公告

1. 7 月 1 日，通威股份发布公告称，公司旗下四家子公司于近日与美科硅能源签订多晶硅长单销售合同，美科硅能源在 2022 年-2027 年预计向公司合计采购 25.61 万吨多晶硅产品。具体订单价格月议，合同交易总额以最终成交金额为准。如按照中国有色金属工业协会硅业分会最新（2022 年 6 月 29 日）公布的国内单晶致密料成交均价 28.42 万元/吨（含税）测算，预计销售总额约 644.10 亿元人民币（不含税）。
2. 7 月 1 日，双良节能发布晚间公告称，公司的全资子公司双良硅材料（包头）有限公司近期与通威股份有限公司旗下四家子公司（四川永祥多晶硅有限公司、四川永祥新能源有限公司、内蒙古通威高纯晶硅有限公司、云南通威高纯晶硅有限公司，以下合称“卖方”）签订了《多晶硅购销框架协议》。合同约定 2022 年至 2026 年买方向卖方采购多晶硅料约 22.25 万吨，按照中国有色金属工业协会硅业分会最新公布（2022 年 6 月 29 日）的单晶致密料成交均价 28.42 万元/吨（含税）测算，预计采购金额约为 560 亿元（不含税，本测算价格不构成价格承诺）。
3. 7 月 1 日，长江电力公告称，公司拟以发行股份及支付现金的方式购买三峡集团、长江三峡投资管理有限公司、云南省能源投资集团及四川省能源投资集团合计持有的三峡金沙江云川水电开发有限公司 100% 股权，交易对价 804.84 亿元，同时以非公开发行股份的方式募集配套资金，募集资金总额不超过 160.97 亿元。
4. 7 月 2 日，拓日新能发布关于回购公司股份的进展公告称，截至 2022 年 6 月 30 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 2,525,800 股，

约占公司总股本 1,413,020,549 股的 0.18%，最高成交价为 5.51 元/股，最低成交价为 3.70 元/股，成交总金额为 12,479,945.00 元（不含交易费用）。

5. 7月2日，赛伍技术发布关于5%以上股东减持股份计划公告称，银煌投资计划自本公告披露之日起3个交易日后的6个月内通过大宗交易方式及自本公告披露之日起15个交易日后的6个月内通过集中竞价交易方式合计减持本公司股份数量不超过2,486.94万股，减持比例不超过公司股份总数的6%。
6. 7月2日，远东股份发布关于子公司中标项目的提示性公告称，2022年6月份，公司收到子公司中标/签约千万元以上合同订单合计为人民币133,549.70万元。
7. 7月2日，北京科锐发布公告，截至2022年6月30日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量8,437,000股，占公司总股本的1.5556%，最高成交价为8.46元/股，最低成交价为5.12元/股，成交总额63,360,251.00元（不含交易费用）。
8. 7月2日，欧陆通发布公告，截至2022年6月30日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份数量为165.53万股，占公司目前总股本的1.63%，最高成交价为50.33元/股，最低成交价为31.15元/股，成交总金额为人民币6,260.07万元（不含交易费用）。
9. 7月2日，固德威发布公告，固德威技术股份有限公司（以下简称“公司”）于2022年6月30日收到公司股东苏州高新富德投资企业（有限合伙）（以下简称“高新富德”）、共青城高新泰富投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“高新泰富”）、苏州明善睿德投资企业（有限合伙）（以下简称“明善睿德”）、湖北宏泰明善创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“宏泰明善”）发来的《关于股份减持的告知函》。本次权益变动后，信息披露义务人持有公司股份数量为4,843,700股，持有公司股份比例将从4.9882%减少至3.9316%。
10. 7月2日，晶科科技发布公告，截至2022年6月30日，公司通过集中竞交易方式已累计回购公司股份20,372,800股，已回购股份占公司总股本（截至2022年6月30日）的比例为0.70%，成交最低价为5.58元/股，成交最高价为8.60元/股，已支付的总金额为人民币149,981,304元（不含交易费用）。

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
603806	福斯特	1、公司排产情况良好，根据 SolarZoom，受成本推动影响，光伏胶膜价格在 4-5 月也相应上调，公司在胶膜环节的龙头地位稳固，成本传导能力较强，二季度业绩有望环比改善 2、目前头部组件厂商 7 月环比开工率多为环比持平，在下游需求旺盛的背景下，预计公司将保持较高开工率，叠加未来扩产项目的稳步推进，有望带动业绩增长

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；组件厂商大幅下调开工率风险；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