

推荐（维持）

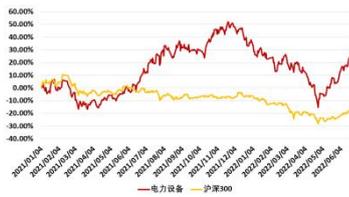
风险评级：中高风险

2022年7月10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

电力设备行业周报（2022/7/4-2022/7/10）

关注上半年业绩增长超预期环节

投资要点：

- **行情回顾：**截至2022年7月8日，申万电力设备行业上周上涨2.51%，跑赢沪深300指数3.36个百分点，在申万31个行业中排名第3名；申万电力设备板块本月至今上涨1.32%，跑赢沪深300指数2.57个百分点，在申万31个行业中排名第5名；申万电力设备板块年初至今下跌4.12%，跑赢沪深300指数6.23个百分点，在申万31个行业中排名第7名。
- 截至2022年7月8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5.35%。其他板块表现如下，电机II板块上涨3.20%，电池板块上涨2.73%，光伏设备板块上涨1.61%，电网设备板块上涨4.20%，风电设备板块下跌0.67%。
- 在上周涨幅前十的个股里，金智科技、捷佳伟创和万盛智能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61.12%、27.98%和25.28%。在上周跌幅前十的个股里，江苏雷利、日丰股份和蔚蓝锂芯表现较弱，分别跌13.31%、11.58%和8.60%。
- **估值方面：**电力设备板块PE(TTM)为43.44倍；子板块方面，电机II板块PE(TTM)为37.54倍，其他电源设备II板块PE(TTM)为30.27倍，光伏设备板块PE(TTM)为48.30倍，风电设备板块PE(TTM)为26.28倍，电池板块PE(TTM)为58.82倍，电网设备板块PE(TTM)为27.10倍。
- **电力设备行业周观点：**根据近日国家能源局召开的6月份全国可再生能源开发建设形势分析视频会，今年上半年在疫情影响和供应链价格扰动的背景下，可再生能源仍保持持续平稳快速增长趋势。2022年1-5月，全国可再生能源新增装机4349万千瓦，占全国新增发电装机的82.1%；全国可再生能源发电量突破1万亿千瓦时、达1.06万亿千瓦时，同比增长16.8%；全国可再生能源发电在建项目超2亿千瓦，充足的项目储备将支撑未来可再生能源发电量进一步增长。目前，国内第一批以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地进展顺利，开工建设超九成，第二批基地项目建设也已经启动，预计下半年新能源项目开发建设过程中源网的同步建设将得到加强。光伏方面，当前硅料价格仍处于涨价趋势，预计国内7月硅料产量环比下降5%左右，短期内硅料仍将处于供应短缺的局面。近期公司业绩预告陆续披露，硅料龙头上半年业绩增长显著。建议关注通大新能源（688303）、太阳能（000591）和文山电力（600995）和福斯特（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；国内全社会用电需求增长不及预期风险。

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	13

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

表格目录

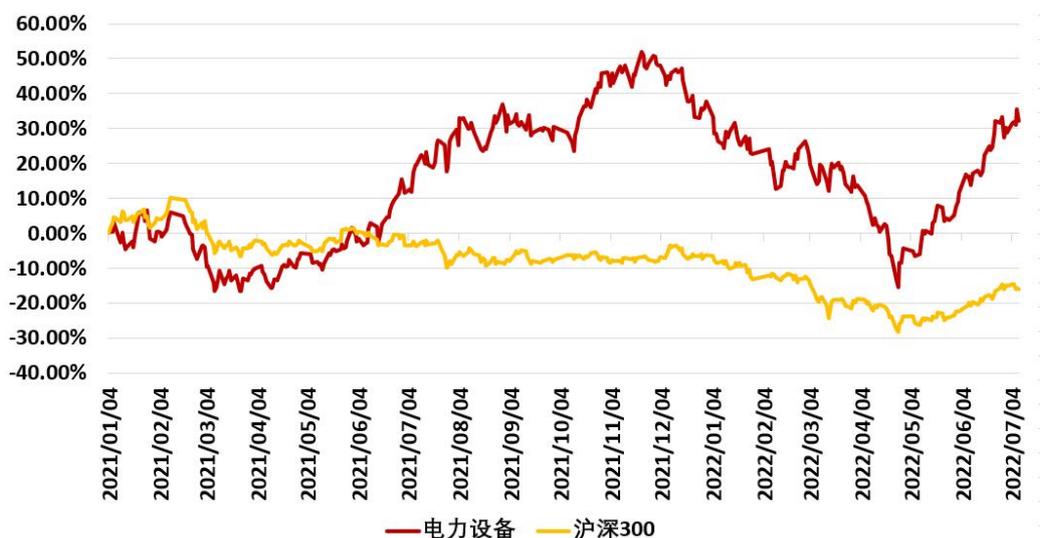
表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 7 月 8 日）	3
表 2：申万电力设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 7 月 8 日）	4
表 3：申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 7 月 8 日）	5
表 4：申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 7 月 8 日）	5
表 5：申万电力设备板块及光伏设备子板块估值情况（截至 2022 年 7 月 8 日）	5

一、行情回顾

电力设备板块涨跌幅情况

截至 2022 年 7 月 8 日，申万电力设备行业上周上涨 2.51%，跑赢沪深 300 指数 3.36 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 3 名；申万电力设备板块本月至今上涨 1.32%，跑赢沪深 300 指数 2.57 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 5 名；申万电力设备板块年初至今下跌 4.12%，跑赢沪深 300 指数 6.23 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 7 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 8 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 8 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	801010.SL	农林牧渔	6.63	7.63	2.02
2	801160.SL	公用事业	3.19	5.33	-7.33
3	801730.SL	电力设备	2.51	1.32	-4.12
4	801740.SL	国防军工	1.49	1.15	-19.14
5	801040.SL	钢铁	1.34	3.10	-9.76
6	801150.SL	医药生物	1.23	0.94	-13.43
7	801770.SL	通信	1.09	0.51	-11.46
8	801880.SL	汽车	0.80	1.07	-2.21
9	801230.SL	综合	0.47	0.09	-1.37
10	801130.SL	纺织服装	0.30	0.36	-10.59
11	801050.SL	有色金属	0.17	1.77	-0.64
12	801890.SL	机械设备	-0.09	0.90	-14.47
13	801970.SL	环保	-0.74	1.25	-15.38
14	801110.SL	家用电器	-0.79	-2.08	-12.79

15	801720.SL	建筑装饰	-1.00	-0.53	-3.00
16	801080.SL	电子	-1.17	-1.16	-25.34
17	801030.SL	基础化工	-1.18	-0.06	-6.06
18	801750.SL	计算机	-1.38	-1.94	-25.12
19	801760.SL	传媒	-2.15	-3.44	-24.93
20	801780.SL	银行	-2.25	-2.71	-5.07
21	801170.SL	交通运输	-2.39	-3.76	-4.44
22	801980.SL	美容护理	-2.51	-4.42	-6.16
23	801140.SL	轻工制造	-2.56	-3.59	-17.99
24	801790.SL	非银金融	-2.57	-3.60	-17.52
25	801960.SL	石油石化	-2.78	-3.51	-7.95
26	801210.SL	社会服务	-2.81	-6.49	-11.59
27	801120.SL	食品饮料	-3.11	-3.79	-7.91
28	801200.SL	商贸零售	-3.58	-5.24	-8.83
29	801950.SL	煤炭	-3.63	-3.44	26.87
30	801180.SL	房地产	-4.36	-4.86	-7.07
31	801710.SL	建筑材料	-4.76	-4.88	-12.04

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 7 月 8 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 5.35%。其他板块表现如下，电机 II 板块上涨 3.20%，电池板块上涨 2.73%，光伏设备板块上涨 1.61%，电网设备板块上涨 4.20%，风电设备板块下跌 0.67%。

从本月初至今表现来看，电机 II 板块涨幅最大，为 6.29%。其他板块表现如下，电池板块上涨 1.50%，风电设备板块下跌 1.88%，光伏设备板块下跌 0.05%，电网设备板块上涨 3.51%，其他电源设备 II 板块上涨 3.90%。

从年初至今表现来看，其他电源设备 II 板块跌幅最大，为 13.84%。其他板块表现如下，电网设备板块下跌 10.51%，电机 II 板块下跌 1.88%，光伏设备板块上涨 4.57%，风电设备板块下跌 8.39%，电池板块下跌 6.22%。

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 8 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	5.35	3.90	-13.84
2	801738.SL	电网设备	4.20	3.51	-10.51
3	801731.SL	电机 II	3.20	6.29	-1.88
4	801737.SL	电池	2.73	1.50	-6.22
5	801735.SL	光伏设备	1.61	-0.05	4.57
6	801736.SL	风电设备	-0.67	-1.88	-8.39

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周涨幅前十的个股里，金智科技、捷佳伟创和万盛智能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 61.12%、27.98%和 25.28%。在本月初至今表现上看，

涨幅前十的个股里，金智科技、捷佳伟创和万盛智能表现最突出，涨幅分别达 60.76%、30.44%和 23.96%。从年初至今表现上看微光股份、金智科技和东方电缆表现最突出，涨幅分别达 52.45%、51.83%和 51.54%。

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 8 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
002090.SZ	金智科技	61.12	002090.SZ	金智科技	60.76	002801.SZ	微光股份	52.45
300724.SZ	捷佳伟创	27.98	300724.SZ	捷佳伟创	30.44	002090.SZ	金智科技	51.83
300882.SZ	万胜智能	25.28	300882.SZ	万胜智能	23.96	603606.SH	东方电缆	51.54
002606.SZ	大连电瓷	19.98	002606.SZ	大连电瓷	19.18	300438.SZ	鹏辉能源	48.32
600478.SH	科力远	17.22	600478.SH	科力远	18.50	300769.SZ	德方纳米	46.61
002335.SZ	科华数据	16.69	002851.SZ	麦格米特	17.10	600438.SH	通威股份	44.68
002366.SZ	台海核电	15.83	002176.SZ	江特电机	16.37	002129.SZ	中环股份	43.61
000533.SZ	顺钠股份	15.75	300073.SZ	当升科技	15.72	603185.SH	上机数控	41.71
002851.SZ	麦格米特	15.73	000533.SZ	顺钠股份	15.43	002176.SZ	江特电机	40.37
300842.SZ	帝科股份	15.68	002335.SZ	科华数据	15.33	300763.SZ	锦浪科技	39.81

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在上周跌幅前十的个股里，江苏雷利、日丰股份和蔚蓝锂芯表现较弱，分别跌 13.31%、11.58%和 8.60%。在本月初至今表现上看，摩恩电气、日丰股份和*ST 威尔表现较弱，分别跌 15.43%、11.27%和 11.00%。从年初至今表现上看，*ST 东电、欧陆通和杭锅股份表现较弱，跌幅分别达 82.93%、48.61%和 44.11%。

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 8 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
300660.SZ	江苏雷利	-13.31	002451.SZ	摩恩电气	-15.43	000585.SZ	*ST 东电	-82.93
002953.SZ	日丰股份	-11.58	002953.SZ	日丰股份	-11.27	300870.SZ	欧陆通	-48.61
002245.SZ	蔚蓝锂芯	-8.60	002058.SZ	*ST 威尔	-11.00	002534.SZ	杭锅股份	-44.11
600732.SH	爱旭股份	-7.74	300660.SZ	江苏雷利	-9.54	603897.SH	长城科技	-40.80
002451.SZ	摩恩电气	-6.05	002245.SZ	蔚蓝锂芯	-8.88	603333.SH	尚纬股份	-40.61
300450.SZ	先导智能	-5.82	601567.SH	三星医疗	-8.43	002665.SZ	首航高科	-38.64
000009.SZ	中国宝安	-5.81	301155.SZ	海力风电	-8.40	003021.SZ	兆威机电	-36.72
301155.SZ	海力风电	-5.77	603212.SH	赛伍技术	-8.27	002309.SZ	中利集团	-36.69
603728.SH	鸣志电器	-5.37	300870.SZ	欧陆通	-6.89	601865.SH	福莱特	-36.61
300037.SZ	新宙邦	-5.06	601012.SH	隆基股份	-6.68	300490.SZ	华自科技	-36.46

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

二、板块估值情况

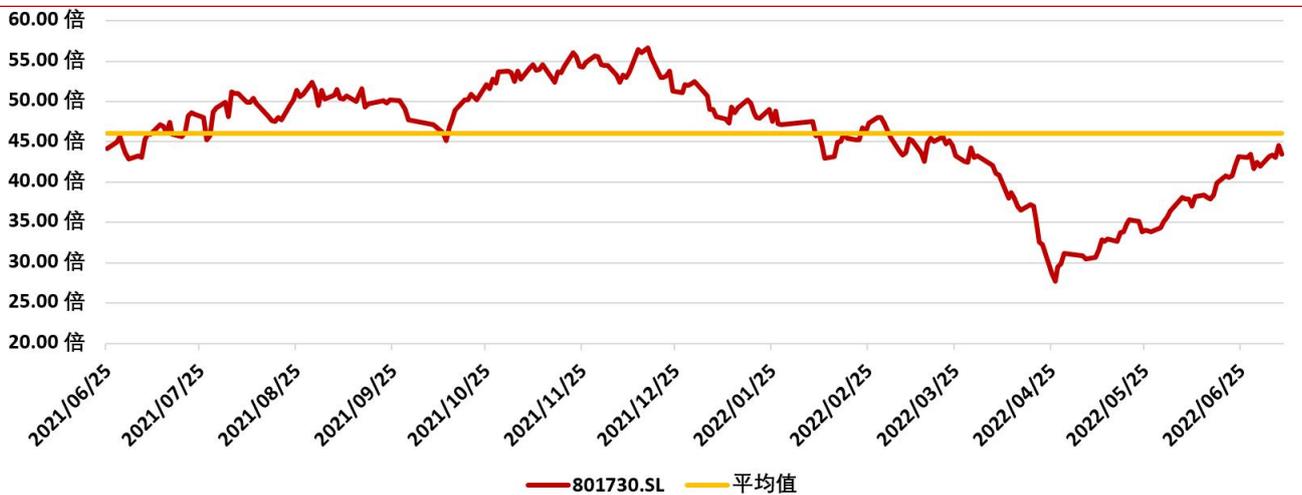
2.1 电力设备及子板块估值情况

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 8 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)	43.44	46.01	56.69	27.67	-5.60%	-23.38%	56.97%
801731.SL	电机II	37.54	41.11	53.97	26.30	-8.69%	-30.45%	42.74%
801733.SL	其他电源设备II	30.27	28.91	37.92	20.41	4.70%	-20.18%	48.31%
801735.SL	光伏设备	48.30	45.92	56.80	29.96	5.19%	-14.96%	61.23%
801736.SL	风电设备	26.28	24.51	31.19	16.61	7.23%	-15.75%	58.25%
801737.SL	电池	58.82	64.82	98.57	37.77	-9.25%	-40.32%	55.75%
801738.SL	电网设备	27.10	25.94	33.16	18.02	4.49%	-18.26%	50.43%

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 8 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 8 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

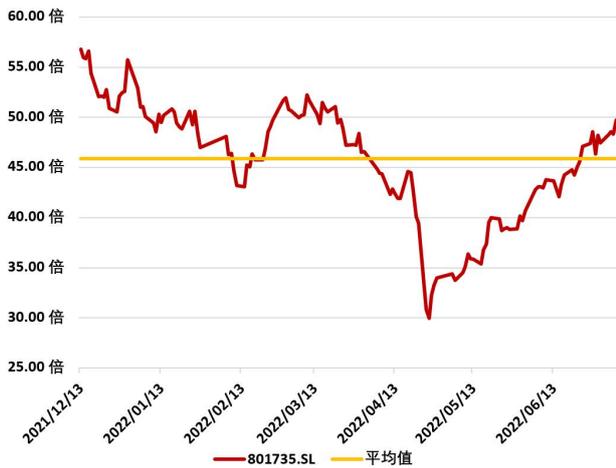
图 4: 申万其他电源设备 II 板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 7 月 8 日)



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 8 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 8 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 8 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 8 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

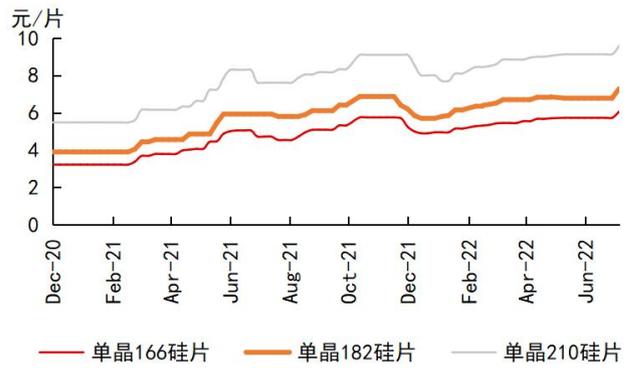
截至 2022 年 7 月 6 日当周, 根据硅业分会, 单晶复投料、单晶致密料、单晶菜花料价格分别为 29.16 万元/吨、28.96 万元/吨和 28.71 万元/吨, 分别环比上涨 1.85%、1.90% 和 1.92%, 环比上涨幅度较上周有所减小; 根据 PV InfoLink, 166 硅片/182 硅片/210 硅片价格环比上涨 5.58%/7.37%/4.82%; 166 电池片/182 电池片/210 电池片价格环比上涨 5.98%/4.17%/5.13%; 国内 166/182/210 单面单玻组件价格环比上涨 1.05%/1.04%/1.04%, 国内 182/210 双面双玻组件价格环比上涨 1.03%/1.03%; 3.2mm/2.0mm 光伏镀膜玻璃价格环比下降 3.51%/3.86%; 印度/美国/欧洲/澳洲单晶组件价格环比变动 0%/0%/0%/+1.82%。

图 7: 多晶硅价格 (截至 2022 年 7 月 6 日)

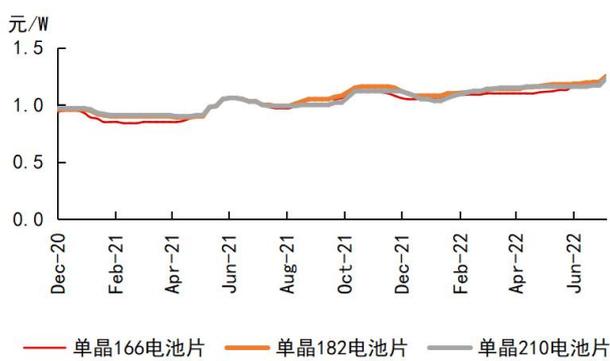
图 8: 硅片价格 (截至 2022 年 7 月 6 日)



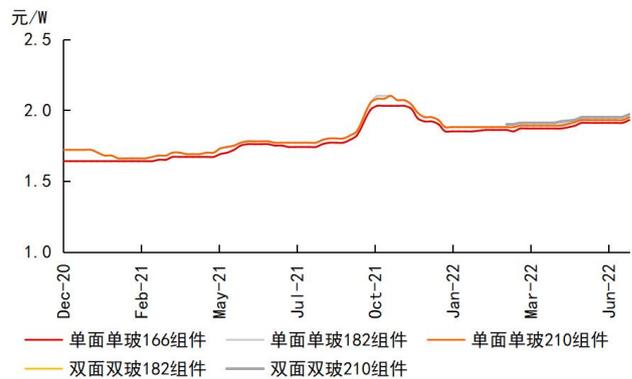
资料来源：硅业分会，东莞证券研究所
图 9：电池片价格（截至 2022 年 7 月 6 日）



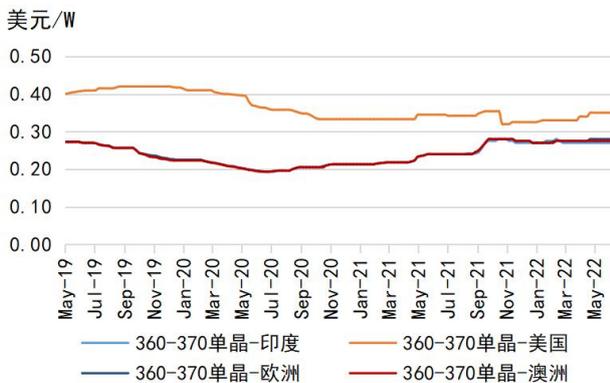
资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所
图 10：组件价格（截至 2022 年 7 月 6 日）



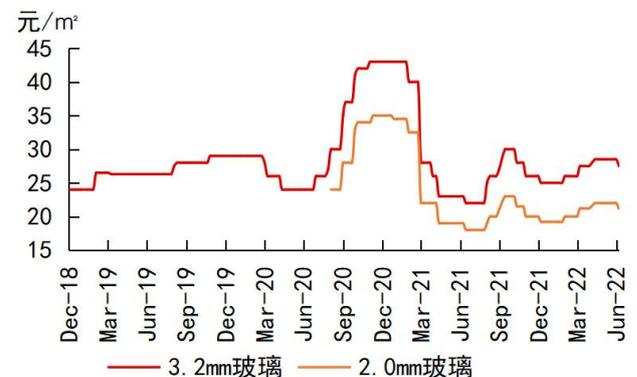
资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所
图 11：海外组件价格（截至 2022 年 7 月 6 日）



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 7 月 6 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

- 7 月 8 日，国家市场监督管理总局发布关于印发贯彻实施《国家标准化发展纲要》行动计划的通知。其中提到，实施碳达峰碳中和标准化提升工程。出台建立健全碳达峰碳中和标准计量体系实施方案。强化各领域标准化工作统筹协调，组建国家碳达峰碳中和标准化总体组。加快完善碳达峰基础通用标准，升级一批重点行业能耗限额、重点用能产品能效强制性国家标准，完善能源核算、检测认证、评估、审计等配套标准。制定地区、重点行业、企业、产品碳排放核算报告核查标准。制定重点

行业和产品温室气体排放标准。加强新型电力系统标准建设，完善风电、光伏、输配电、储能、氢能、先进核电和化石能源清洁高效利用标准。研究制定生态碳汇、碳捕集利用与封存标准。开展碳达峰碳中和标准化试点。分类建立绿色公共机构建设及评价标准。

2. 近日，浙江省财政厅发布关于支持碳达峰碳中和工作的实施意见。意见中提出鼓励有条件地区因地制宜发展电化学储能等新型储能和天然气分布式发展，加快形成以储能和调峰能力为基础支撑的电力发展机制。支持绿色低碳技术创新体系。大力支持碳达峰碳中和技术创新，以技术安全可控为目的，采用“揭榜挂帅”“赛马制”等方式，支持可再生能源、储能、氢能、二氧化碳捕集利用与封存、生态碳汇等领域关键核心技术研发，抢占技术制高点。省市县联动支持新材料等领域省实验室、新能源等领域省技术创新中心建设，助推碳达峰、碳中和源头创新和产业创新。
3. 近日，国家能源局召开6月份全国可再生能源开发建设形势分析视频会。会议指出，今年上半年面对疫情、供应链价格扰动等不利因素的挑战，在全行业共同努力下，可再生能源发展持续保持平稳快速增长。2022年1-5月，全国可再生能源新增装机4281万千瓦，占全国新增发电装机的81%；全国可再生能源发电量突破1万亿千瓦时、达1.06万亿千瓦时；全国可再生能源发电在建项目超2亿千瓦，项目储备比较充足；全国主要流域水能利用率99.4%、风电平均利用率95.6%、光伏发电平均利用率97.4%。第一批以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地进展顺利，开工建设超九成，第二批基地项目建设已启动。但也要看到，新能源项目开发建设过程中部分项目源网同步建设需要加强，一些地区政策执行落实不到位，项目用地落实难度大，电网企业并网流程还要优化，产业链协同还要加强。
4. 近日，新疆发改委、自然资源厅、生态环境厅、林业和草原局、国网新疆电力有限公司联合下发《关于建立新能源开发管理工作机制的通知》。通知旨在进一步理顺新能源项目建设工作机制，着力解决在新能源项目建设中存在的项目布局小而分散碎片化、开工前手续办理周期较长、新能源项目源网不匹配不同步等问题，打通项目建设中堵点、难点、痛点，推动我区新能源产业健康高质量发展。
5. 近日，华北能源监管局关于征求《华北区域电力并网运行管理实施细则》《华北区域电力辅助服务管理实施细则》（征求意见稿）意见的通知，其中，提到华北区域光伏电站并网运行管理实施细则（2022年修订版），文件指出，本细则原则上适用于通过10kV及以上电压等级并网、由地（市）级及以上电力调度机构调度的光伏电站，其余光伏电站参照执行。新建光伏电站应自首批发电单元并网当日起，参与本细则；扩建光伏电站自首批发电单元并网当日起，进行参数设置更新，自动纳入本细则考核管理，免除因扩建期间配合主站调试引起的技术管理考核。
6. 近日，江西省能源局下发《关于调整省级风电、光伏发电规划库的通知》，对各地已报送的项目进行调整，并发布了调整后的省级风电、光伏发电规划库。根据附件，江西省新纳入规划风光项目687个共计4181.64万千瓦。其中，576个风电、光伏项目共计3359.35万千瓦；涉及水面项目111个，共计822.29万千瓦。

7. 7月4日，安徽省能源局发布《关于追加2022年风电和光伏发电项目建设规模的公告》，文件提出，拟在已下达安徽省2022年第一批次风电和光伏发电项目建设规模基础上，追加风电和光伏发电项目建设规模200万千瓦，其中风电项目100万千瓦、光伏项目100万千瓦。将继续采用安徽省2022年第一批次风电和光伏发电项目并网规模竞争性配置的规则和结果，按照申报项目综合评审得分由高到低依次确定2022年追加风电和光伏发电项目建设规模的项目清单。
8. 7月6日，广东省惠州市住建局发布《惠州市城乡建设领域绿色循环发展与节能降耗专项资金申报指南（征求意见稿）》、《惠州市城乡建设领域绿色循环发展与节能降耗专项资金管理办法（试行）》。惠州市城乡建设领域绿色循环发展与节能降耗专项资金申报指南（征求意见稿）提出，专项资金支持项目按类型划分为房屋建筑、产品生产、技术研究、标识评价等四大类12小项。
9. 日前，山西省乡村振兴局为进一步规范光伏公岗设置与管理，充分发挥光伏产业到户帮扶力度，促进脱贫群众实现就地就近就业增收，特制定《山西省村级光伏公益岗位设置管理办法》。
10. 7月8日，上海市人民政府印发促进绿色低碳产业发展、培育“元宇宙”新赛道、促进智能终端产业高质量发展等行动方案的通知，其中上海市瞄准新赛道促进绿色低碳产业发展行动方案（2022—2025年）中指出：氢能产业。支持燃料电池重型卡车、公交客车、冷链物流车等多场景、多领域商业性示范应用，带动燃料电池系统、核心零部件等上游产业链发展。充分利用工业副产氢资源，在金山、宝山打造氢气主要供应基地；在临港、嘉定和青浦建设产业实践区，丰富应用场景；开展兆瓦级风力、光伏等新能源电解水制氢集成及应用示范，开展“氨—氢”绿色能源应用试点。突破高效氢燃料电池系统、长寿命电堆、膜电极、质子交换膜等关键技术。推动高压供氢加氢设备、70兆帕储氢瓶等多重储运技术的应用。

四、公司公告

1. 7月9日，大全能源发布晚间公告称，公司预计2022年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为940,000.00万元到960,000.00万元，与上年同期（法定披露数据）相比，增加723,921.21万元到743,921.21万元，同比增长335.03%到344.28%。1公司预计2022年上半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为941,300.00万元到961,300.00万元，同比增加725,772.11万元到745,772.11万元，同比增长336.74%到346.02%。
2. 7月9日，特变电工发布晚间公告，经公司财务部门初步测算，公司预计2022年半年度实现净利润95.00亿元-100.00亿元，同比增长149%-162%；预计实现归属于上市公司股东的净利润68.00亿元-72.00亿元，同比增长119%-132%；预计实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润70.00亿元-73.00亿元，同比增长259%-274%。
3. 7月11日，万马股份发布2022年半年报业绩预告称，截至2022年6月30日，公

司预计实现归属于上市公司股东的净利润 1.61 亿元-2.01 亿元，同比增长 161%-226%；预计实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.37 亿元-1.72 亿元，同比增长 186%-257%。

4. 7月8日，明阳智能发布2022年半年报业绩预告称，截至2022年6月30日，公司预计2022年1-6月实现归属于上市公司股东的净利润为220,000.00万元到253,000.00万元，与上年同期相比将增加115,857.23万元到148,857.23万元，同比增加111.25%到142.94%。公司预计2022年1-6月实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为215,000.00万元到248,000.00万元，与上年同期相比将增加112,665.48万元到145,665.48万元，同比增加110.10%到142.34%。
5. 7月9日，圣阳股份发布2022年半年报业绩预告称，公司预计2022年1-6月实现归属于上市公司股东的净利润为4500万元到5500万元，同比增加115.19%到163.01%。公司预计2022年1-6月实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为4000万元到5000万元，同比增加595.45%到769.31%。
6. 7月9日，派能科技发布上海派能能源科技股份有限公司股东减持股份结果公告称，公司于2022年7月8日收到融通高科出具的《关于所持上海派能能源科技股份有限公司股份减持计划实施完毕告知函》，截至2022年7月8日，融通高科通过集中竞价交易及大宗交易方式共计减持公司股份9,514,925股，占公司总股本的比例为6.14%，本次减持计划已经实施完毕。
7. 7月9日，隆基绿能发布关于“隆22转债”转股连续停牌的提示性公告称，公司限制性股票授予登记完成后，“隆22转债”的转股价格将由58.85元/股调整为58.84元/股，转股价格调整的实施日期为2022年7月13日。因转股价格调整，2022年7月11日至2022年7月12日期间“隆22转债”将停止转股。停止转股期间，公司股票及“隆22转债”可正常交易。
8. 7月9日，孚能科技发布首次公开发行战略配售限售股上市流通公告称，本次上市流通的战略配售股份数量为6,289,308股，限售期为自公司股票上市之日起24个月。本公司确认，上市流通数量为该限售期的全部战略配售股份数量。本次上市流通日期为2022年7月18日。
9. 7月8日，南都电源发布关于子公司签署200MWh储能电站EPC合同的公告称，浙江南都电源动力股份有限公司控股子公司浙江南都能源互联网有限公司（以下简称“南都能源”）于近日与湖南经研电力设计有限公司、湖南和正电气工程有限公司作为联合体，与郴州昇锦新能源有限公司签署《郴州福冲100MW/200MWh电池储能电站EPC总承包合同》。
10. 7月8日，东方日升发布关于收到深圳证券交易所恢复审核通知的公告称，经申请，东方日升新能源股份有限公司（以下简称“公司”）收到深圳证券交易所（以下简称“深交所”）同意公司向特定对象发行A股股票（以下简称“本次发行”）恢复审核的通知。

五、电力设备板块本周观点

投资建议：维持推荐评级。根据近日国家能源局召开的6月份全国可再生能源开发建设形势分析视频会，今年上半年在疫情影响和供应链价格扰动的背景下，可再生能源仍保持持续平稳快速增长趋势。2022年1-5月，全国可再生能源新增装机4349万千瓦，占全国新增发电装机的82.1%；全国可再生能源发电量突破1万亿千瓦时、达1.06万亿千瓦时，同比增长16.8%；全国可再生能源发电在建项目超2亿千瓦，充足的项目储备将支撑未来可再生能源发电量进一步增长。目前，国内第一批以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地进展顺利，开工建设超九成，第二批基地项目建设也已经启动，预计下半年新能源项目开发建设过程中源网的同步建设将得到加强。光伏方面，当前硅料价格仍处于涨价趋势，预计国内7月硅料产量环比下降5%左右，短期内硅料仍将处于供应短缺的局面。近期公司业绩预告陆续披露，硅料龙头上半年业绩增长显著。建议关注通大新能源（688303）、太阳能（000591）和文山电力（600995）和福斯特（603806）。

表 1：建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的推荐理由
688303	大全能源	1、公司三期B阶段项目于年初达产，新产能释放带动上半年销量同比增长约80%。得益于硅料销售的量利齐升，公司盈利能力持续提升、2022年上半年实现业绩显著增长。公司预计2022H1实现归母净利润为94亿元到96亿元，同比增长335%到344%；预计2022H1实现扣非归母净利润为94.1亿元到96.1亿元，同比增长337%到346%。 2、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，公司业绩将继续受益于硅料产品的量价齐升 3、公司拟向特定对象发行A股股票募集资金用于年产10万吨高纯硅基材料项目，以进一步扩大产能，有利于提升公司优质产能规模，巩固优势竞争地位，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
600995	文山电力	1、今年下半年，随经济增长电力需求呈稳步上升态势，在国家高度重视并出台一系列能源电力保供措施背景下，预计今年公司售电业务将稳步发展 2、公司具有20多年电网规划、电网建设、供电服务的电网运营经验，具备发电、配电、售电、设计、勘测、配电网、综合能源服务等完整电力产业链的技术优势和服务能力，公司系统、专业、先进的技术优势为公司在未来的电力市场竞争中奠定了坚实的基础
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；国内全社会用电需求增长不及预期风险。

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