

推荐（维持）

风险评级：中高风险

电力设备行业周报（2022/7/11-2022/7/17）

海上光伏开启规模化发展

2022年7月17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15日，申万电力设备行业上周上涨1.15%，跑赢沪深300指数5.22个百分点，在申万31个行业中排名第1名；申万电力设备板块本月至今上涨2.49%，跑赢沪深300指数7.76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3.02%，跑赢沪深300指数10.99个百分点，在申万31个行业中排名第3名。
- 截至2022年7月15日，最近一周申万电力设备行业的6个子板块涨跌不一，风电设备板块涨幅最大，为12.63%。其他板块表现如下，其他电源设备II板块上涨3.22%，电池板块下跌1.14%，光伏设备板块上涨0.95%，电网设备板块上涨3.91%，电机II板块下跌2.45%。
- 在上周涨幅前十的个股里，金龙羽、久盛电气和大金重工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28.59%、27.40%和26.69%。在上周跌幅前十的个股里，石大胜华、融捷股份和天际股份表现较弱，分别跌16.91%、14.85%和11.49%。
- **估值方面：**电力设备板块PE(TTM)为44.07倍；子板块方面，电机II板块PE(TTM)为36.82倍，其他电源设备II板块PE(TTM)为31.79倍，光伏设备板块PE(TTM)为48.85倍，风电设备板块PE(TTM)为30.07倍，电池板块PE(TTM)为58.06倍，电网设备板块PE(TTM)为28.50倍。
- **电力设备行业周观点：**近日，根据山东省发布的《海上光伏建设工程行动》，山东将打造“环渤海、沿黄海”双千万千瓦级海上光伏基地，其中，“环渤海”基地布局海上光伏场址31个，总装机规模1930万千瓦。“沿黄海”基地，布局海上光伏场址26个，总装机规模2270万千瓦。另外，辽宁印发了《辽宁省“十四五”能源发展规划》，并指出，“十四五”期间，将加快能源绿色低碳转型，全力支持新能源实现跨越式发展，力争风电、光伏装机规模达到3700万千瓦以上。随着省级能源建设相关政策的落地，将进一步保障“十四五”期间新能源装机规模增长，并推动海上光伏的规模化发展。光伏产业链价格方面，最近一周硅料价格延续涨价趋势，其他环节价格周环比持平。受部分厂商检修、减产等因素影响，国内7月硅料产量有所下降，随着新增硅料产能的释放，预计8月硅料供应量环比增长，当前硅料供应紧缺的情况或将有所缓解。建议关注通大全能源（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	11
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 15 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 15 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 15 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 15 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 15 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 15 日）	6
图 5：申万电池板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 15 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 15 日）	7
图 7：多晶硅价格（截至 2022 年 7 月 13 日）	7
图 8：硅片价格（截至 2022 年 7 月 13 日）	7
图 9：电池片价格（截至 2022 年 7 月 13 日）	8
图 10：组件价格（截至 2022 年 7 月 13 日）	8
图 11：海外组件价格（截至 2022 年 7 月 13 日）	8
图 12：光伏镀膜玻璃价格（截至 2022 年 7 月 13 日）	8

表格目录

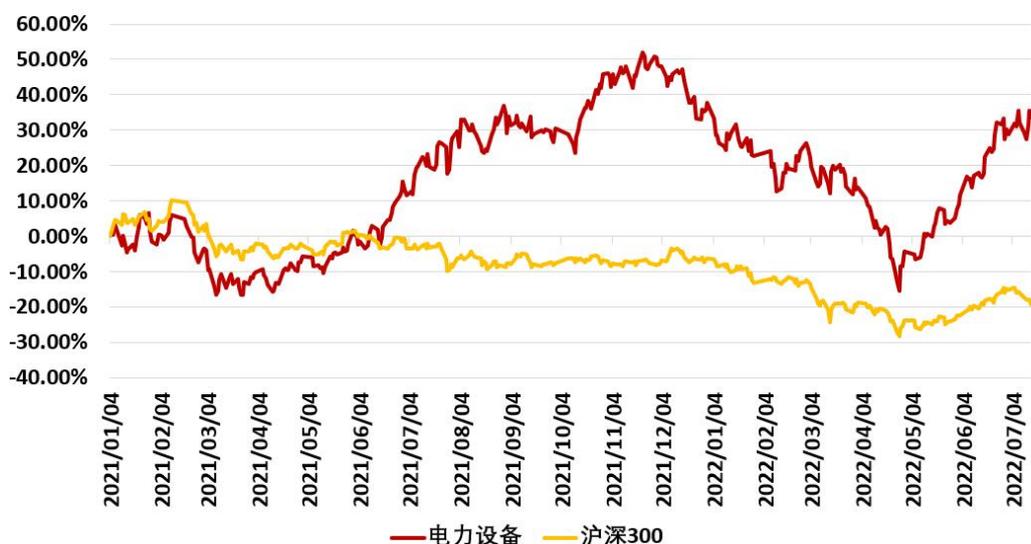
表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 7 月 15 日）	3
表 2：申万电力设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 7 月 15 日）	4
表 3：申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 7 月 15 日）	5
表 4：申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 7 月 15 日）	5
表 5：申万电力设备板块及光伏设备子板块估值情况（截至 2022 年 7 月 15 日）	5

一、行情回顾

电力设备板块涨跌幅情况

截至 2022 年 7 月 15 日，申万电力设备行业上周上涨 1.15%，跑赢沪深 300 指数 5.22 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 1 名；申万电力设备板块本月至今上涨 2.49%，跑赢沪深 300 指数 7.76 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 3.02%，跑赢沪深 300 指数 10.99 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 3 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 15 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 15 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	1.15	2.49	-3.02
2	801770.SL	通信	0.02	0.53	-11.45
3	801970.SL	环保	-0.39	0.85	-15.71
4	801160.SL	公用事业	-0.48	4.83	-7.78
5	801880.SL	汽车	-0.88	0.18	-3.07
6	801980.SL	美容护理	-1.35	-5.71	-7.42
7	801720.SL	建筑装饰	-1.47	-1.99	-4.43
8	801890.SL	机械设备	-1.91	-1.03	-16.11
9	801740.SL	国防军工	-2.22	-1.10	-20.93
10	801110.SL	家用电器	-2.35	-4.38	-14.84
11	801210.SL	社会服务	-2.42	-8.76	-13.73
12	801170.SL	交通运输	-2.49	-6.15	-6.82
13	801960.SL	石油石化	-2.85	-6.27	-10.58
14	801120.SL	食品饮料	-2.95	-6.63	-10.63

15	801230.SL	综合	-3.12	-3.03	-4.45
16	801010.SL	农林牧渔	-3.56	3.80	-1.62
17	801030.SL	基础化工	-3.81	-3.86	-9.64
18	801200.SL	商贸零售	-3.83	-8.87	-12.32
19	801150.SL	医药生物	-4.06	-3.15	-16.94
20	801760.SL	传媒	-4.38	-7.66	-28.21
21	801140.SL	轻工制造	-4.60	-8.02	-21.76
22	801040.SL	钢铁	-4.78	-1.83	-14.07
23	801710.SL	建筑材料	-4.79	-9.44	-16.26
24	801080.SL	电子	-4.81	-5.91	-28.93
25	801130.SL	纺织服饰	-4.87	-4.54	-14.95
26	801750.SL	计算机	-5.01	-6.85	-28.87
27	801790.SL	非银金融	-5.08	-8.49	-21.71
28	801950.SL	煤炭	-5.64	-8.88	19.72
29	801050.SL	有色金属	-5.91	-4.25	-6.51
30	801180.SL	房地产	-6.07	-10.63	-12.70
31	801780.SL	银行	-7.17	-9.69	-11.88

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 7 月 15 日，最近一周申万电力设备行业的 6 个子板块涨跌不一，风电设备板块涨幅最大，为 12.63%。其他板块表现如下，其他电源设备 II 板块上涨 3.22%，电池板块下跌 1.14%，光伏设备板块上涨 0.95%，电网设备板块上涨 3.91%，电机 II 板块下跌 2.45%。

从本月初至今表现来看，风电设备板块涨幅最大，为 10.52%。其他板块表现如下，电池板块上涨 0.34%，电机 II 板块上涨 3.69%，光伏设备板块上涨 0.90%，电网设备板块上涨 7.55%，其他电源设备 II 板块上涨 7.25%。

从年初至今表现来看，光伏设备板块涨幅最大，为 5.56%。其他板块表现如下，电网设备板块下跌 7.01%，电机 II 板块下跌 4.28%，其他电源设备 II 板块下跌 11.07%，风电设备板块上涨 3.19%，电池板块下跌 7.28%。

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 15 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	12.63	10.52	3.19
2	801738.SL	电网设备	3.91	7.55	-7.01
3	801733.SL	其他电源设备 II	3.22	7.25	-11.07
4	801735.SL	光伏设备	0.95	0.90	5.56
5	801737.SL	电池	-1.14	0.34	-7.28
6	801731.SL	电机 II	-2.45	3.69	-4.28

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周涨幅前十的个股里，金龙羽、久盛电气和大金重工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 28.59%、27.40%和 26.69%。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 102.24%、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 91.00%、73.30%和 65.12%。

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 15 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
002882.SZ	金龙羽	28.59	002090.SZ	金智科技	102.24	002090.SZ	金智科技	91.00
301082.SZ	久盛电气	27.40	300724.SZ	捷佳伟创	37.10	300438.SZ	鹏辉能源	73.30
002487.SZ	大金重工	26.69	300882.SZ	万胜智能	36.01	603606.SH	东方电缆	65.12
300443.SZ	金雷股份	26.42	300438.SZ	鹏辉能源	33.08	002801.SZ	微光股份	51.30
002090.SZ	金智科技	25.80	002882.SZ	金龙羽	31.92	300763.SZ	锦浪科技	45.48
002531.SZ	天顺风能	23.31	002335.SZ	科华数据	27.42	600732.SH	爱旭股份	43.11
300068.SZ	南都电源	21.30	300274.SZ	阳光电源	27.38	603185.SH	上机数控	41.44
601126.SH	四方股份	20.05	300068.SZ	南都电源	26.60	002623.SZ	亚玛顿	40.76
300274.SZ	阳光电源	19.76	002487.SZ	大金重工	25.47	300769.SZ	德方纳米	40.39
301155.SZ	海力风电	19.48	300443.SZ	金雷股份	24.95	600478.SH	科力远	39.55

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在上周跌幅前十的个股里，石大胜华、融捷股份和天际股份表现较弱，分别跌 16.91%、14.85%和 11.49%。在本月初至今表现上看，蔚蓝锂芯、江苏雷利和华西能源表现较弱，分别跌 14.43%、13.58%和 12.58%。从年初至今表现上看，*ST 东电、欧陆通和长城科技表现较弱，跌幅分别达 82.93%、45.35%和 41.10%。

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 15 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
603026.SH	石大胜华	-16.91	002245.SZ	蔚蓝锂芯	-14.43	000585.SZ	*ST 东电	-82.93
002192.SZ	融捷股份	-14.85	300660.SZ	江苏雷利	-13.58	300870.SZ	欧陆通	-45.35
002759.SZ	天际股份	-11.49	002630.SZ	华西能源	-12.58	603897.SH	长城科技	-41.10
002610.SZ	爱康科技	-8.41	002058.SZ	*ST 威尔	-12.29	002534.SZ	杭锅股份	-40.81
000533.SZ	顺钠股份	-8.11	002451.SZ	摩恩电气	-10.38	002665.SZ	首航高科	-40.78
002176.SZ	江特电机	-7.82	000009.SZ	中国宝安	-9.49	003021.SZ	兆威机电	-38.63
002630.SZ	华西能源	-7.02	600877.SH	声光电科	-9.21	603333.SH	尚纬股份	-38.22
600877.SH	声光电科	-6.97	002953.SZ	日丰股份	-9.15	002892.SZ	科力尔	-35.65
000009.SZ	中国宝安	-6.94	300409.SZ	道氏技术	-8.58	600877.SH	声光电科	-35.19
002892.SZ	科力尔	-6.73	002459.SZ	晶澳科技	-8.04	601865.SH	福莱特	-33.34

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 15 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%

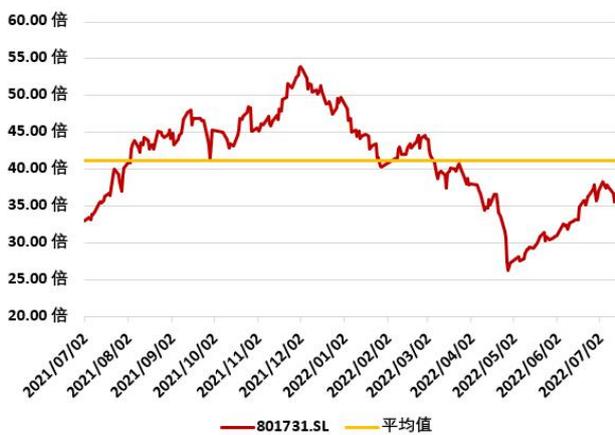
资料来源: iFinD、东莞证券研究所

图 2: 申万电力设备板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 7 月 15 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 15 日) 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 15 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

图 5: 申万光伏设备板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 7 月 15 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 15 日)



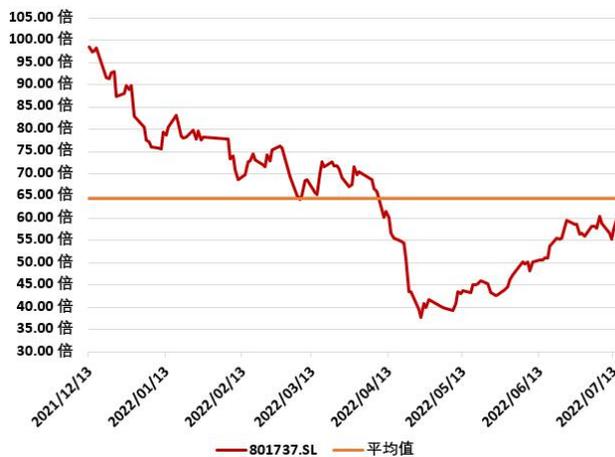
资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

图 5: 申万电池板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 7 月 15 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 15 日)



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 13 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 29.49 万元/吨、29.28 万元/吨和 29.01 万元/吨, 分别环比上涨 1.13%、1.10% 和 1.04%, 延续上涨态势; 根据 PV InfoLink, 166 硅片/182 硅片/210 硅片价格环比持平; 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。

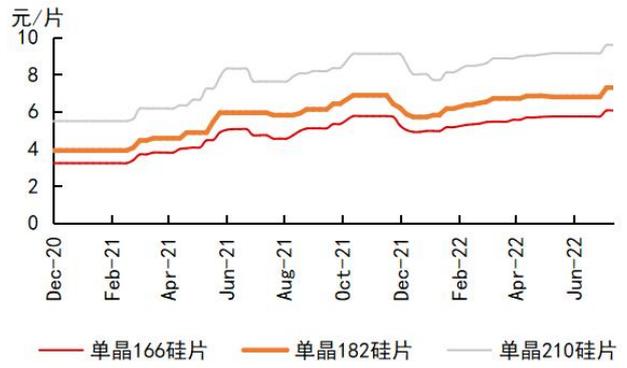
图 7: 多晶硅价格 (截至 2022 年 7 月 13 日)

图 8: 硅片价格 (截至 2022 年 7 月 13 日)



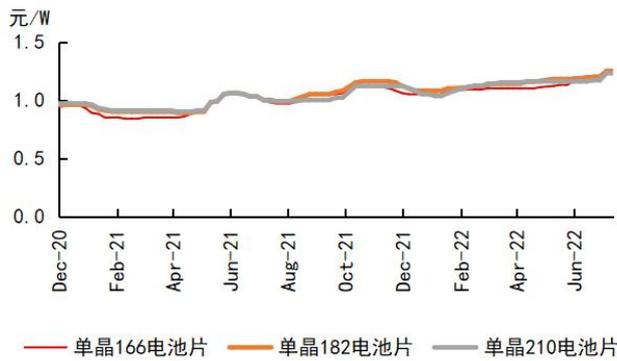
资料来源：硅业分会，东莞证券研究所

图 9：电池片价格（截至 2022 年 7 月 13 日）



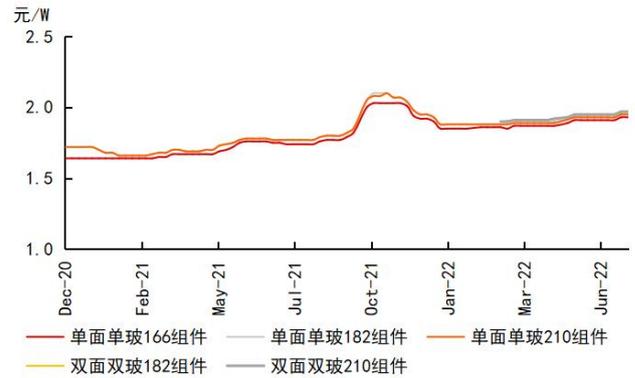
资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 10：组件价格（截至 2022 年 7 月 13 日）



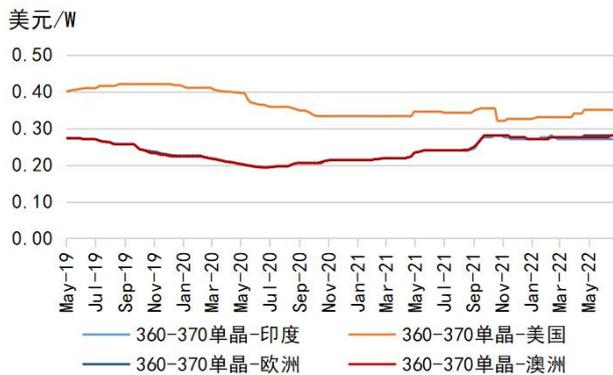
资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 11：海外组件价格（截至 2022 年 7 月 13 日）

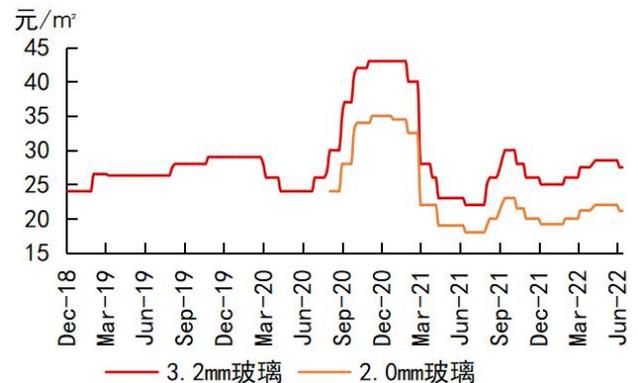


资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 12：光伏镀膜玻璃价格（截至 2022 年 7 月 13 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 14 日，国家能源局发布 1—6 月全社会用电量等数据。1—6 月，全社会用电量累计 40977 亿千瓦时，同比增长 2.9%。分产业看，第一产业用电量 512 亿千瓦时，同比增长 10.3%；第二产业用电量 27415 亿千瓦时，同比增长 1.3%；第三产业用电量 6938 亿千瓦时，同比增长 3.1%；城乡居民生活用电量 6112 亿千瓦时，同比增长 9.6%。6 月份，全社会用电量 7451 亿千瓦时，同比增长 4.7%，日均用电量环比增长 14.7%。分产业看，第一产业用电量 105 亿千瓦时，同比增长 12.4%；第二产业

用电量 4949 亿千瓦时，同比增长 0.8%；第三产业用电量 1351 亿千瓦时，同比增长 10.1%；城乡居民生活用电量 1046 亿千瓦时，同比增长 17.7%。

2. 日前，国家能源局山东监管办、山东省发改委、山东省能源局正式发布《关于 2022 年下半年山东省电力现货市场结算试运行工作有关事项的通知》（以下简称《通知》）。与此前发布的《关于 2022 年山东省电力现货市场结算试运行工作有关事项的补充通知（征求意见稿）》（以下简称《征求意见稿》）相比，“推动分布式新能源参与电力市场”的相关内容被剔除。
3. 山东：布局海上光伏场址 57 个，总装机 42GW。日前，山东省能源局发布《山东省燃气机组建设工程等八个行动方案的通知》，《海上光伏建设工程行动》是其中一个行动方案，方案指出，按照由近及远、由易到难、示范先行、分步实施总思路，统筹推进海上光伏规模化、集约化、协同化发展，打造技术先进、生态友好、智慧融合的“环渤海、沿黄海”双千万千瓦级海上光伏基地。“环渤海”千万千瓦级海上光伏基地，布局海上光伏场址 31 个，总装机规模 1930 万千瓦。其中，光伏场址 20 个，装机规模 1410 万千瓦；“风光同场”场址 11 个，装机规模 520 万千瓦。“沿黄海”千万千瓦级海上光伏基地，布局海上光伏场址 26 个，总装机规模 2270 万千瓦。其中，光伏场址 9 个，装机规模 950 万千瓦；“风光同场”场址 17 个，装机规模 1320 万千瓦。
4. 辽宁省：十四五力争风电、光伏装机 37GW 以上。7 月 14 日，辽宁省人民政府办公厅关于印发辽宁省“十四五”能源发展规划的通知，通知指出，统筹做好新能源与配套送出工程规划，多措并举提升清洁能源消纳水平，积极推进松辽清洁能源基地建设，全力支持新能源实现跨越式发展，力争风电、光伏装机规模达到 3700 万千瓦以上。科学合理规划和利用海上风能资源，加快陆上风电建设，积极推动风能资源条件较好的西部地区加快发展，加强风电布局与国土空间布局、产业发展、生态红线等方面的衔接协调。充分利用矿区等废弃土地发展光伏发电，在保护生态的前提下，因地制宜探索光伏治沙、水光互补、沿海滩涂渔光互补等光伏发电与多种产业融合发展。逐步开展采煤沉陷区及老工业区搬迁改造光伏项目。鼓励有条件地区利用屋顶、院落等发展分布式光伏发电。统筹本地消纳与外送，推动综合能源基地多能互补，探索源网荷储一体化用能新模式。稳妥推进地热能开发利用。支持利用闲置空间发展清洁能源、探索碳捕捉等新的清洁能源途径。“十四五”风电、光伏重点项目：风电：一期工程（续建）150 万千瓦；二期工程（辽西北及等容量替代）330 万千瓦；三期工程 1360 万千瓦左右。光伏：一期工程（续建）190 万千瓦；二期工程（资源枯竭型城市矿区光伏）150 万千瓦；三期工程 260 万千瓦左右。
5. 日前福建省发展和改革委员会 国家能源局福建监管办公室发布关于 2022 年 8-12 月福建省电力中长期市场交易方案的函。文件指出，为确保 8—12 月中长期市场平稳运行并与前一阶段过渡衔接，充分考虑市场建设的循环性和市场主体对中长期合同曲线的管理能力，8—12 月年度、月度及月内中长期交易仍延续前一阶段的相关要求组织开展，发用电两侧维持现有的按总量、均价进行交易组织、结算和偏差考核。在此基础上，优化月内周交易机制，试行取消月内发用电两侧合同转让后

不允许参加增量交易的限制,进一步丰富市场主体灵活调整电量偏差的手段,提高交易流动性。2022年8—12月全省电力市场年度直接交易电量计划约539亿千瓦时。除居民、农业等优先购电电量由电网企业保障供应外,其余电量全部进入市场。

6. 工信部数据显示,2022年上半年,光伏压延玻璃在产产能同比增长121.6%。6月份光伏压延玻璃行业产量、价格增长较快,但呈现库存较高的态势。上半年,在产企业共计38家,投产产能109窑348条生产线,产能为6.4万吨/日,在产产能93窑313条生产线,产能为5.9万吨/日。光伏压延玻璃累计产量685.6万吨,同比增加48.7%。其中,6月份光伏压延玻璃产量133.5万吨,同比增加55.1%。6月底平均库存约18天。上半年,2mm、3.2mm光伏压延玻璃平均价格分别为20.9元/平方米、27.1元/平方米,同比下降21.3%、15.3%。其中,6月份2mm、3.2mm光伏压延玻璃平均价格为22.1元/平方米、28.4元/平方米,同比增加18.9%、35.7%。
7. 据青海省发改委网站消息显示,上半年,青海省累计发电量503.08亿千瓦时,同比增长6.5%。其中:水电213.98亿千瓦时,同比减少1.7%;火电76.5亿千瓦时,同比增长1.8%;太阳能129.19亿千瓦时,同比增长20.4%;风电83.41亿千瓦时,同比增长15.2%。上半年,全社会累计用电量450.46亿千瓦时,同比增长7.7%,其中:第一产业用电量0.6亿千瓦时,同比增长6.2%;第二产业用电量399.75亿千瓦时,同比增长10.7%;第三产业用电量28.06亿千瓦时,同比减少21.3%;城乡居民生活用电量22.05亿千瓦时,同比增长5.4%。第二产业中,工业用电量396.73亿千瓦时,同比增长10.8%。
8. 7月12日,国家发展改革委关于印发“十四五”新型城镇化实施方案的通知,通知要求,推进生产生活低碳化。锚定碳达峰碳中和目标,推动能源清洁低碳安全高效利用,有序引导非化石能源消费和以电代煤、以气代煤,发展屋顶光伏等分布式能源,因地制宜推广热电联产、余热供暖、热泵等多种清洁供暖方式,推行合同能源管理等节能管理模式。
9. 据住建部网站13日消息,住建部、发改委印发《城乡建设领域碳达峰实施方案》,提出优化城市建设用能结构。推进建筑太阳能光伏一体化建设,到2025年新建公共机构建筑、新建厂房屋顶光伏覆盖率力争达到50%。推动既有公共建筑屋顶加装太阳能光伏系统。加快智能光伏应用推广。在太阳能资源较丰富地区及有稳定热水需求的建筑中,积极推广太阳能光热建筑应用。因地制宜推进地热能、生物质能应用,推广空气源等各类电动热泵技术。到2025年城镇建筑可再生能源替代率达到8%。引导建筑供暖、生活热水、炊事等向电气化发展,到2030年建筑用电占建筑能耗比例超过65%。推动开展新建公共建筑全面电气化,到2030年电气化比例达到20%。
10. 2022年7月13日至14日,浙江龙泉抽水蓄能电站预可行性研究报告审查会议在浙江省龙泉市召开。龙泉抽水蓄能电站位于浙江省丽水市龙泉市,距丽水市、杭州市的直线距离分别约110km、275km。枢纽工程主要由上水库、输水系统、地下厂房系统、下水库及地面开关站等组成,初拟上、下水库混凝土面板堆石坝。上水库位于

竹垌乡横溪源头垌尾坑；下水库位于竹垌乡局下村下游横溪上游河段。龙泉抽水蓄能电站是国家能源局“十四五”重点实施项目之一，电站初选装机容量 1200MW，建成后主要承担电力系统调峰、填谷、储能、调频、调相和紧急事故备用等任务。

四、公司公告

1. 7月16日，锦浪科技发布2022年半年度业绩预告公告称，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39000万元到41000万元，同比增长63.77%到72.17%。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35537.89万元到37537.89万元，同比增长75.65%到85.54%。
2. 7月16日，赛伍技术发布关于5%以上股东减持股份计划公告称，上海汇至计划自本公告披露之日起3个交易日后的3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3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12,740,000股，减持比例不超过公司当前股份总数的3%。（若计划减持期间公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，上述股份数量做相应调整）。
3. 7月15日，连城数控发布2022年度向特定对象发行股票募集说明书（草案）公告称，公司本次向特定对象发行股票的募集资金总额不超过136,000.00万元（含），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于单晶炉扩产项目、光伏电池片和光伏组件设备项目、第三代半导体材料碳化硅衬底加工装备生产项目、电子级银粉扩产项目和补充流动资金。
4. 7月16日，微光股份发布公告称，公司及子公司继续使用部分闲置自有资金进行委托理财的总额不超过人民币10亿元，其中单笔购买委托理财产品金额不超过人民币1亿元。在此额度内，资金可滚动使用。期限内任一时点的投资金额（含相关投资收益进行再投资的金额）不超过投资额度。
5. 7月16日，福斯特发布公告称，杭州福斯特应用材料股份有限公司（以下简称“公司”）于2022年7月15日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具的《中国证监会行政许可申请受理单》（受理序号：221694）。中国证监会依法对公司提交的《上市公司发行可转换为股票的公司债券核准》行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。
6. 7月16日，禾迈股份发布关于使用部分超募资金永久补充流动资金的公告称，杭州禾迈电力电子股份有限公司（以下简称为“公司”）于2022年7月15日召开第一届董事会第十七次会议和第一届监事会第十五次会议，审议通过了《关于使用部分超募资金永久补充流动资金的议案》，同意公司使用超募资金40,000万元用于永久补充流动资金，本次拟用于永久补充流动资金的超募资金占超募资金总额的8.25%。本次部分超募资金永久补充流动资金不会影响募集资金投资项目建设资金需求，公司在永久补充流动资金后的12个月内不进行高风险投资以及为控股子公司以外的对象提供财务资助。

7. 7月16日，智洋创新发布关于持股5%以上股东提前终止减持计划暨减持比例达到1%的公告称，近日，公司收到股东发来的告知函，昆石天利、昆石成长、昆石智创、昆石创富结合企业资金需求情况，决定提前终止本次股份减持计划。截至2022年7月14日，昆石天利、昆石成长、昆石智创、昆石创富已通过集中竞价方式合计减持公司股份1,530,436股，占公司总股本的1%，本次减持计划提前终止。
8. 7月16日，杭可科技发布浙江杭可科技股份有限公司首次公开发行部分限售股上市流通公告称，公司本次上市流通的限售股数量为290,776,801股。本次上市流通日期为2022年7月22日。
9. 7月16日，金盘科技发布海南金盘智能科技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（注册稿）称，本次发行的可转债所募集资金总额不超过97,670.26万元（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）、补充流动资金。
10. 7月16日，道森股份发布2022年半年度业绩预告公告称，公司预计2022年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为1,150.00万元到1,550.00万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将实现扭亏为盈。预计2022年半年度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950.00万元到1,350.00万元。

五、电力设备板块本周观点

投资建议：近日，根据山东省发布的《海上光伏建设工程行动》，山东将打造“环渤海、沿黄海”双千万千瓦级海上光伏基地，其中，“环渤海”基地布局海上光伏场址31个，总装机规模1930万千瓦。“沿黄海”基地，布局海上光伏场址26个，总装机规模2270万千瓦。另外，辽宁印发了《辽宁省“十四五”能源发展规划》，并指出，“十四五”期间，将加快能源绿色低碳转型，全力支持新能源实现跨越式发展，力争风电、光伏装机规模达到3700万千瓦以上。随着省级能源建设相关政策的落地，将进一步保障“十四五”期间新能源装机规模增长，并推动海上光伏的规模化发展。光伏产业链价格方面，最近一周硅料价格延续涨价趋势，其他环节价格周环比持平。受部分厂商检修、减产等因素影响，国内7月硅料产量有所下降，随着新增硅料产能的释放，预计8月硅料供应量环比增长，当前硅料供应紧缺的情况或将有所缓解。建议关注通大全能源（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、配售电、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、非上市公司等方面的研究报告
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