

推荐（维持）

风险评级：中风险

电力设备行业周报（2022/7/18-2022/7/24）

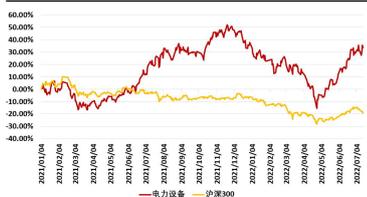
上半年光伏新增装机同比增长 137%

2022 年 7 月 24 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22日，申万电力设备行业上周下跌1.59%，跑输沪深300指数1.35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上涨0.86%，跑赢沪深300指数6.36个百分点，在申万31个行业中排名第9名；申万电力设备板块年初至今下跌4.56%，跑赢沪深300指数9.65个百分点，在申万31个行业中排名第7名。
- 截至2022年7月22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4.25%。其他板块表现如下，风电设备板块下跌3.89%，电池板块下跌2.32%，光伏设备板块下跌1.89%，电网设备板块上涨0.54%，电机II板块下跌2.01%。
- 在上周涨幅前十的个股里，科陆电子、双一科技和三变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45.45%、32.72%和31.92%。在上周跌幅前十的个股里，金智科技、明阳智能和科达利表现较弱，分别跌22.56%、11.32%和10.94%。
- **估值方面：**电力设备板块PE(TTM)为43.38倍；子板块方面，电机II板块PE(TTM)为36.42倍，其他电源设备II板块PE(TTM)为32.66倍，光伏设备板块PE(TTM)为48.04倍，风电设备板块PE(TTM)为29.21倍，电池板块PE(TTM)为56.81倍，电网设备板块PE(TTM)为28.42倍。
- **电力设备行业周观点：**近日，国家能源局发布的1-6月份全国电力工业统计数据显示，截至6月底，全国发电装机容量约24.4亿千瓦，同比增长8.1%。其中，太阳能发电装机容量约3.4亿千瓦，同比增长25.8%。今年上半年光伏新增装机30.88GW，同比增长137%，装机量保持较快增长趋势。1-6月份，全国主要发电企业电源工程完成投资2158亿元，同比增长14.0%，其中，太阳能发电达631亿元，同比增长283.6%，较1-5月加快34.9pct。根据CPIA，2022年上半年多晶硅产量36.5万吨，同增53.4%。7月由于部分厂商检修及停产，硅料产出环比有所减少，根据硅业分会，预计8月国内硅料产量环比增长12%左右，包含进口的供应总量或达7.1万吨，对应约27GW的硅片产出。硅料供应紧张的情况或有所缓解，但预计短期内硅料价格仍将维持高位。近期组件、胶膜等环节的公司陆续披露上半年业绩公告，建议关注业绩保持增长的龙头企业。建议关注隆基绿能（601012）、福斯特（603806）和太阳能（000591）。
- **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 .....	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 22 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 22 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 22 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 22 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 22 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 22 日） .....	6
图 5：申万电池板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 22 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 22 日） .....	7
图 7：多晶硅价格（截至 2022 年 7 月 20 日） .....	7
图 8：硅片价格（截至 2022 年 7 月 20 日） .....	7
图 9：电池片价格（截至 2022 年 7 月 20 日） .....	8
图 10：组件价格（截至 2022 年 7 月 20 日） .....	8
图 11：海外组件价格（截至 2022 年 7 月 20 日） .....	8
图 12：光伏镀膜玻璃价格（截至 2022 年 7 月 20 日） .....	8

## 表格目录

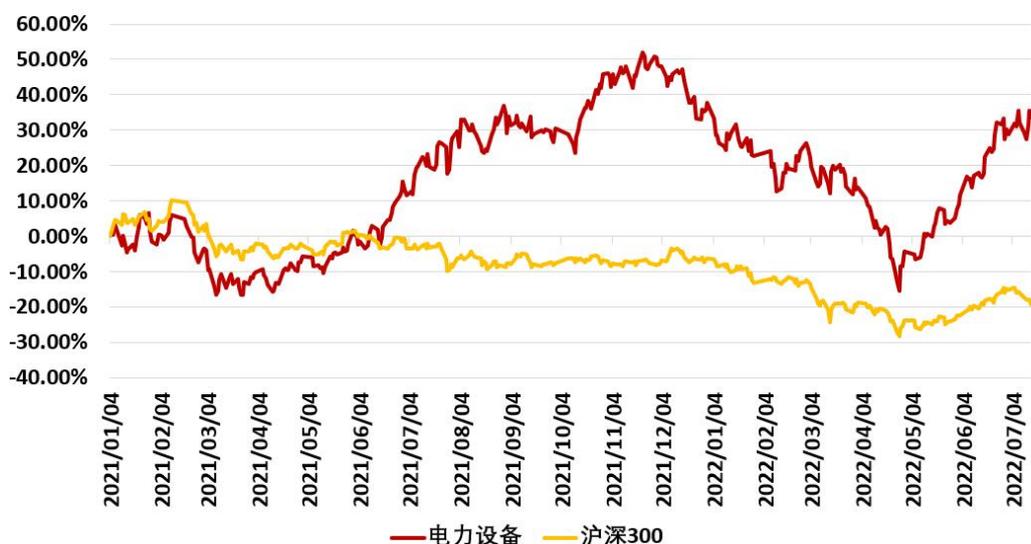
表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 7 月 22 日） .....	3
表 2：申万电力设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 7 月 22 日） .....	4
表 3：申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 7 月 22 日） .....	5
表 4：申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 7 月 22 日） .....	5
表 5：申万电力设备板块及光伏设备子板块估值情况（截至 2022 年 7 月 22 日） .....	5

## 一、行情回顾

### 电力设备板块涨跌幅情况

截至 2022 年 7 月 22 日，申万电力设备行业上周下跌 1.59%，跑输沪深 300 指数 1.35 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上涨 0.86%，跑赢沪深 300 指数 6.36 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 9 名；申万电力设备板块年初至今下跌 4.56%，跑赢沪深 300 指数 9.65 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 22 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 22 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	801970.SL	环保	5.00	5.89	-11.50
2	801750.SL	计算机	4.88	-2.30	-25.40
3	801760.SL	传媒	4.77	-3.26	-24.79
4	801230.SL	综合	4.45	1.28	-0.20
5	801890.SL	机械设备	3.94	2.87	-12.80
6	801770.SL	通信	3.82	4.36	-8.07
7	801170.SL	交通运输	3.56	-2.81	-3.50
8	801740.SL	国防军工	3.39	2.25	-18.25
9	801200.SL	商贸零售	3.23	-5.92	-9.49
10	801980.SL	美容护理	3.07	-2.82	-4.58
11	801130.SL	纺织服饰	3.06	-1.62	-12.35
12	801880.SL	汽车	2.50	2.68	-0.65
13	801180.SL	房地产	2.00	-8.85	-10.96
14	801790.SL	非银金融	1.99	-6.67	-20.15

15	801080.SL	电子	1.92	-4.11	-27.56
16	801140.SL	轻工制造	1.85	-6.32	-20.31
17	801040.SL	钢铁	1.82	-0.04	-12.50
18	801210.SL	社会服务	1.79	-7.12	-12.18
19	801030.SL	基础化工	1.45	-2.47	-8.34
20	801050.SL	有色金属	1.25	-3.05	-5.34
21	801960.SL	石油石化	1.21	-5.14	-9.50
22	801720.SL	建筑装饰	1.15	-0.87	-3.33
23	801780.SL	银行	0.85	-8.92	-11.12
24	801110.SL	家用电器	0.44	-3.96	-14.46
25	801160.SL	公用事业	0.07	4.91	-7.71
26	801120.SL	食品饮料	-0.54	-7.13	-11.11
27	801150.SL	医药生物	-0.76	-3.88	-17.57
28	801950.SL	煤炭	-1.06	-9.85	18.45
29	801710.SL	建筑材料	-1.11	-10.44	-17.18
<b>30</b>	<b>801730.SL</b>	<b>电力设备</b>	<b>-1.59</b>	<b>0.86</b>	<b>-4.56</b>
31	801010.SL	农林牧渔	-1.60	2.14	-3.19

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 7 月 22 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 4.25%。其他板块表现如下，风电设备板块下跌 3.89%，电池板块下跌 2.32%，光伏设备板块下跌 1.89%，电网设备板块上涨 0.54%，电机 II 板块下跌 2.01%。

从本月初至今表现来看，其他电源设备 II 板块涨幅最大，为 11.81%。其他板块表现如下，电池板块下跌 1.98%，电机 II 板块上涨 1.61%，光伏设备板块下跌 1.01%，电网设备板块上涨 8.13%，风电设备板块上涨 6.21%。

从年初至今表现来看，光伏设备板块涨幅最大，为 3.56%。其他板块表现如下，电网设备板块下跌 6.51%，电机 II 板块下跌 6.20%，其他电源设备 II 板块下跌 7.29%，风电设备板块下跌 0.83%，电池板块下跌 9.44%。

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 22 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	4.25	11.81	-7.29
2	801738.SL	电网设备	0.54	8.13	-6.51
3	801735.SL	光伏设备	-1.89	-1.01	3.56
4	801731.SL	电机 II	-2.01	1.61	-6.20
5	801737.SL	电池	-2.32	-1.98	-9.44
6	801736.SL	风电设备	-3.89	6.21	-0.83

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周涨幅前十的个股里，科陆电子、双一科技和三变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 45.45%、32.72%和 31.92%。在本月初至今表现上看，

涨幅前十的个股里，新特电气、金智科技和科陆电子表现最突出，涨幅分别达 78.09%、56.61%和 54.84%。从年初至今表现上看江苏华辰、科陆电子和望变电气表现最突出，涨幅分别达 113.60%、72.31%和 70.02%。

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 22 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
002121.SZ	科陆电子	45.45	301120.SZ	新特电气	78.09	603097.SH	江苏华辰	113.60
300690.SZ	双一科技	32.72	002090.SZ	金智科技	56.61	002121.SZ	科陆电子	72.31
002112.SZ	三变科技	31.92	002121.SZ	科陆电子	54.84	603191.SH	望变电气	70.02
000533.SZ	顺钠股份	27.79	600152.SH	维科技术	44.52	603606.SH	东方电缆	65.09
002441.SZ	众业达	26.99	300690.SZ	双一科技	42.04	603070.SH	万控智造	64.43
300870.SZ	欧陆通	21.62	600869.SH	远东股份	39.42	301120.SZ	新特电气	61.20
301155.SZ	海力风电	21.18	300724.SZ	捷佳伟创	38.11	300438.SZ	鹏辉能源	58.17
002665.SZ	首航高科	20.98	002112.SZ	三变科技	37.44	300763.SZ	锦浪科技	53.01
603897.SH	长城科技	19.60	000533.SZ	顺钠股份	35.54	301266.SZ	宇邦新材	49.52
600869.SH	远东股份	19.47	301155.SZ	海力风电	32.64	002090.SZ	金智科技	47.91

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在上周跌幅前十的个股里，金智科技、明阳智能和科达利表现较弱，分别跌 22.56%、11.32%和 10.94%。在本月初至今表现上看，蔚蓝锂芯、恩捷股份和天际股份表现较弱，分别跌 15.64%、13.48%和 12.14%。从年初至今表现上看，兆威机电、尚纬股份和西子洁能表现较弱，跌幅分别达 40.87%、34.87%和 33.95%。

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 22 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
002090.SZ	金智科技	-22.56	002245.SZ	蔚蓝锂芯	-15.64	003021.SZ	兆威机电	-40.87
601615.SH	明阳智能	-11.32	002812.SZ	恩捷股份	-13.48	603333.SH	尚纬股份	-34.87
002850.SZ	科达利	-10.94	002759.SZ	天际股份	-12.14	002534.SZ	西子洁能	-33.95
300568.SZ	星源材质	-10.86	300037.SZ	新宙邦	-11.43	300870.SZ	欧陆通	-33.54
301179.SZ	泽宇智能	-10.07	002709.SZ	天赐材料	-10.88	300490.SZ	华自科技	-32.04
300360.SZ	炬华科技	-9.26	300769.SZ	德方纳米	-10.67	300617.SZ	安靠智电	-31.27
600478.SH	科力远	-8.94	000009.SZ	中国宝安	-10.30	300648.SZ	星云股份	-31.27
300438.SZ	鹏辉能源	-8.73	002953.SZ	日丰股份	-10.09	601865.SH	福莱特	-30.55
300274.SZ	阳光电源	-8.73	601012.SH	隆基绿能	-9.74	601877.SH	正泰电器	-29.89
603063.SH	禾望电气	-8.59	300409.SZ	道氏技术	-9.35	603897.SH	长城科技	-29.55

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

## 二、板块估值情况

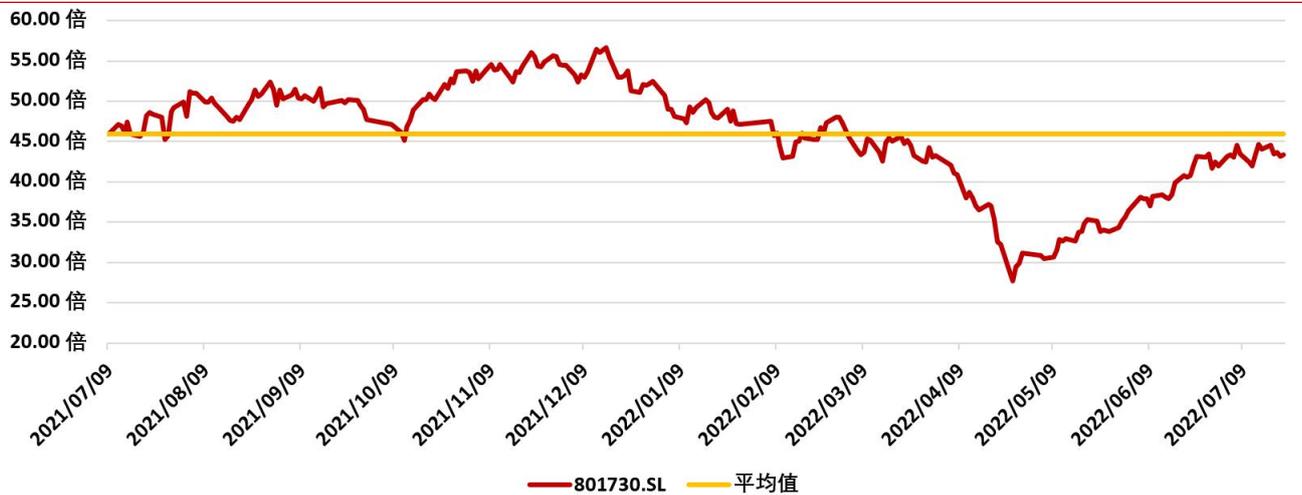
### 2.1 电力设备及子板块估值情况

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 22 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)	43.38	45.98	56.69	27.67	-5.66%	-23.48%	56.76%
801731.SL	电机 II	36.42	41.23	53.97	26.30	-11.66%	-32.51%	38.50%
801733.SL	其他电源设备 II	32.66	29.10	37.92	20.41	12.23%	-13.87%	60.04%
801735.SL	光伏设备	48.04	46.06	56.80	29.96	4.29%	-15.42%	60.36%
801736.SL	风电设备	29.21	24.82	31.19	16.61	17.68%	-6.36%	75.89%
801737.SL	电池	56.81	64.32	98.57	37.77	-11.68%	-42.37%	50.42%
801738.SL	电网设备	28.42	26.09	33.16	18.02	8.94%	-14.29%	57.74%

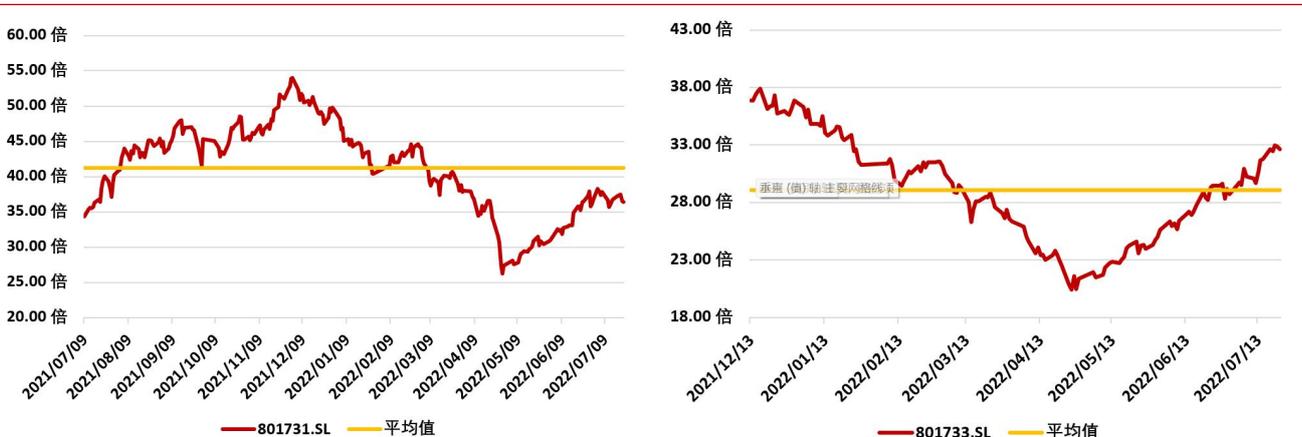
资料来源: iFinD、东莞证券研究所

图 2: 申万电力设备板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 7 月 22 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 22 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 22 日)

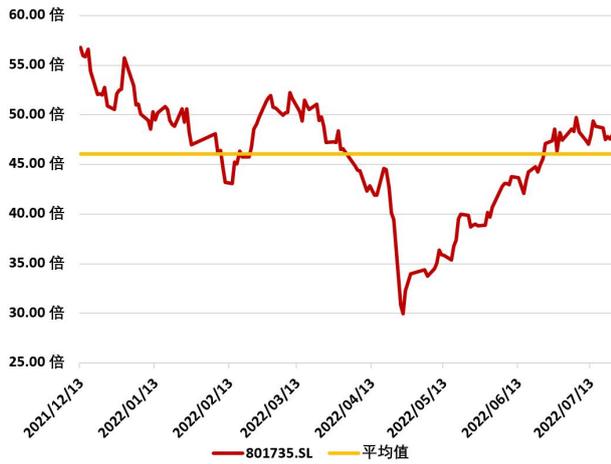


资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

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 22 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 22 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 22 日)



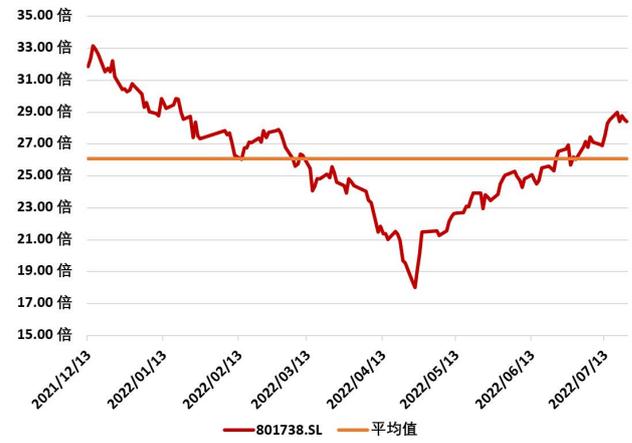
资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

图 6: 申万电网设备板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 7 月 22 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

图 7: 多晶硅价格 (截至 2022 年 7 月 20 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

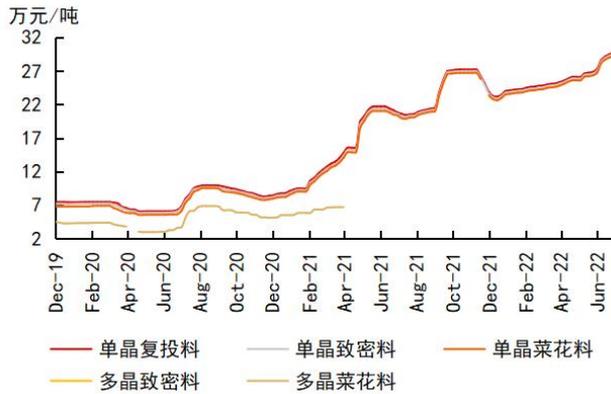
图 8: 硅片价格 (截至 2022 年 7 月 20 日)

## 2.2 光伏产业链价格情况

截至 2022 年 7 月 20 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 29.76 万元/吨、29.55 万元/吨和 29.27 万元/吨, 分别环比上涨 0.92%、0.92% 和 0.90%, 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 电池片价格环比变动 0%、+0.40% 和 0%; 国内 166/182/210 单面单玻组件价格环比变动 0%、+0.51% 和 +0.51%, 国内 182/210 双面双玻组件价格环比变动 +0.51% 和 +0.51%; 3.2mm/2.0mm 光伏镀膜玻璃价格环比持平; 印度/美国/欧洲/澳洲 单晶组件价格环比变动 0%/0%/+1.79%/0%。

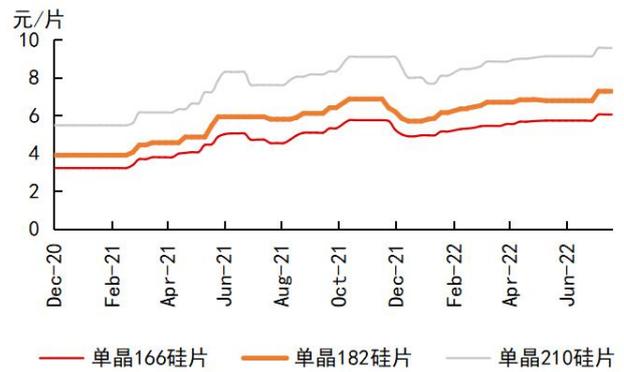
图 7: 多晶硅价格 (截至 2022 年 7 月 20 日)

图 8: 硅片价格 (截至 2022 年 7 月 20 日)



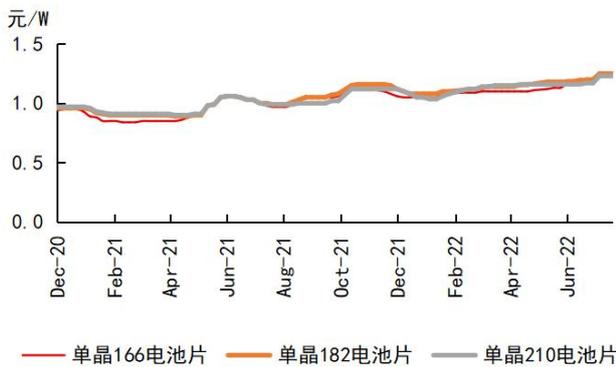
资料来源：硅业分会，东莞证券研究所

图 9：电池片价格（截至 2022 年 7 月 20 日）



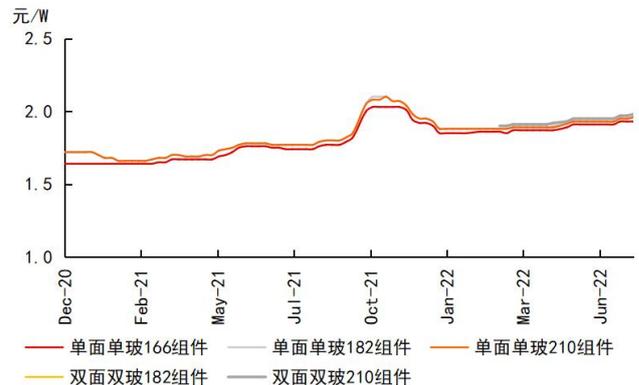
资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 10：组件价格（截至 2022 年 7 月 20 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 20 日）

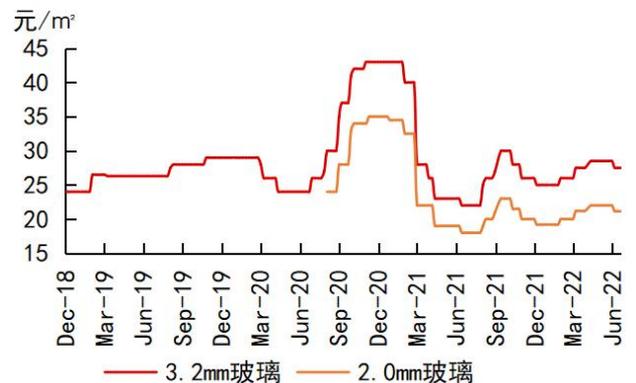


资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 12：光伏镀膜玻璃价格（截至 2022 年 7 月 20 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 19 日，国家能源局发布 1-6 月份全国电力工业统计数据。截至 6 月底，全国发电装机容量约 24.4 亿千瓦，同比增长 8.1%。其中，风电装机容量约 3.4 亿千瓦，同比增长 17.2%；太阳能发电装机容量约 3.4 亿千瓦，同比增长 25.8%。
- 7 月 18 日，江西省人民政府印发《江西省碳达峰实施方案》，方案提出大力发展新能源。以规划为引领，加大新能源开发利用力度，大力推进光伏开发，有序推进风电开发，统筹推进生物质和城镇生活垃圾发电发展。坚持市场导向，集中式与分布

式并举，创新“光伏+”应用场景，积极推进“光伏+水面、农业、林业”和光伏建筑一体化（BIPV）等综合利用项目建设。积极对接国家核电发展战略，稳妥推进核电。加大地热能勘查开发力度，因地制宜采用太阳能、风能、地热能、生物质能等多种清洁能源与天然气、电力耦合供热。鼓励利用可再生能源电力实现建筑供热（冷）、炊事、热水，推广太阳能发电与建筑一体化。到2030年，风电、太阳能发电总装机容量达到0.6亿千瓦，生物质发电装机容量力争达到150万千瓦左右。

3. 7月18日，内蒙古自治区人民政府印发《2022年内蒙古自治区推动产业优化升级促进经济高质量发展工作要点》，文件提出实施新能源绿色替代行动，新增新能源装机规模2000万千瓦；建设高比例新能源接入的新型电力系统；实施62项新型储能项目，形成300万千瓦储能能力；积极发展关键材料、装备制造、发电和运维的风光氢储等新能源全产业链，力争新能源产业集群产值达到2500亿元以上。
4. 2022年7月21日，中国光伏行业协会主办的“光伏行业2022年上半年发展回顾与下半年形势展望研讨会”上，中国光伏行业协会名誉理事长王勃华发表“2022年光伏行业上半年发展回顾与下半年形势展望”报告。王勃华表示，通过对各省装机规划了解看，乐观预计光伏市场或将开启加速模式，并将，预计全年实现85-100GW。据统计，截至目前已有25省市自治区明确“十四五”期间风光装机规划，其中光伏新增装机规模超392.16GW，未来四年新增344.48GW。全球市场方面，预计今年新增装机205-250GW。
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序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. 我国光伏行业在2022年上半年多晶硅、硅片、电池、组件，产量同比增长均在45%以上；光伏装机30.88GW，同比增长137.4%；进出口总额259亿美元，同比增长113%。2022年1-6月，组件出口78.6GW，同比增长74.3%。2022年上半年：多晶硅产量36.5万吨，同增53.4%。硅片产量152.8GW，同增45.5%。电池片产量135.5GW，同增46.6%。组件产量123.6GW，同增54.1%。2022年1-6月，光伏产品呈现量价齐升态势，出口额再创新高。光伏产品（硅片、电池片、组件）出口额约259亿美元，同比增长113%。其中，1-6月，光伏组件出口78.6GW，同比增长74.3%。欧洲市场大幅度提升。
7. 7月22日，北京市城市管理委员会发布北京市“十四五”时期电力发展规划，规划指出，加快推进可再生能源开发利用。加快实施“六大阳光工程”，围绕城镇建筑、

基础设施、商业综合体、产业园区、现代农业等领域，开发“光伏+现代产业”、建筑光伏一体化（BIPV）等分布式光伏项目。到2025年，光伏装机达251万千瓦左右，风电30万千瓦左右，生物质55万千瓦左右。

8. 7月22日，江苏省政府发布关于进一步提升全省船舶与海工装备产业竞争力若干政策措施的通知。措施中提出聚焦高技术船舶、高端海工装备、绿色（纯电动或使用氢燃料电池、氢内燃机等）智能船舶、特种船舶、深海锚泊及动力定位控制系统等重点领域，支持骨干船舶海工企业开展关键核心技术攻关，提升自主创新能力。
9. 2021年，中国海上风电装机创历史新高。2021年新吊装海上机组2603台，新增装机容量达到1448.2万千瓦，同比增长276.7%，主要分布在江苏、广东、浙江、福建、辽宁、山东和上海7省市。其中，江苏新增海上风电装机容量达499万千瓦，占全国海上风电新增装机容量的34.4%；其次分别为广东33.7%、浙江10.2%、福建9.0%、辽宁4.3%、山东4.2%和上海4.1%。截至2021年年底，中国海上风电累计装机台数5237，容量达到2535.2万千瓦。江苏省海上风电累计装机容量超过千万千瓦，达1180.5万千瓦，占全部海上风电累计装机容量的46.5%，其次分别为广东24.6%、福建9.1%、浙江7.4%、辽宁4.2%、上海4.0%；其余山东、河北和天津累计装机容量占比合计约为4.1%。
10. 7月19日，福建省发展和改革委员会等5部门关于促进石化化工高质量发展 加快打造万亿支柱产业的实施意见，其中提到，福建发展重点领域包括功能性膜材料产业链，围绕锂离子电池、光伏等产业需求，重点发展特种聚酯膜、聚丙烯电容膜、太阳能电池用聚氟乙烯/聚偏氟乙烯（PVF/PVDF）和改性聚丙烯（PP）背板保护膜、EVA光伏薄膜、锂电池用复合膜、燃料电池用膜、建筑/汽车窗膜等。

## 四、公司公告

1. 7月23日，孚能科技发布股东减持股份计划公告称，公司股东上杭兴源拟通过集中竞价交易、大宗交易方式减持公司股份数量不超过32,120,090股，即不超过公司总股本的3.0000%。本次减持期间：通过集中竞价方式减持的，自公告披露之日起15个交易日后的3个月内进行，通过大宗交易方式减持的，自公告披露之日起3个交易日后的3个月内进行。
2. 7月23日，联泓新科发布2022年半年度报告称，公司2022年上半年实现营业收入为39.38亿元，同比增长2.93%；实现归属于母公司所有者的净利润为4.57亿元，同比下降15.61%；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3.69亿元，同比下降24.74%。
3. 7月23日，晶澳科技发布关于股东股份质押及解除质押的公告称，晶澳太阳能科技股份有限公司（以下简称“公司”）接到公司持股5%以上股东深圳市华建盈富投资企业（有限合伙）（以下简称“华建盈富”）通知，华建盈富将其所持有公司的部分股份质押及解除质押。

4. 7月23日，明冠新材发布2022年半年度业绩预告的自愿性披露公告称，公司预计2022年半年度实现营业收入为84,000.00万元至92,000.00万元，同比增长36.13%到49.10%；预计2022年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为8,800.00万元至9,600.00万元，同比增长59.18%到73.65%。预计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8,600.00万元至9,400.00万元，同比增长121.39%到141.98%。
5. 7月23日，奥特维发布无锡奥特维科技股份有限公司自愿披露关于项目中标的公告称，中标项目和中标金额：阿特斯阳光电力集团股份有限公司全资子公司嘉兴阿特斯阳光能源科技有限公司、宿迁阿特斯阳光能源科技有限公司的划焊一体机招标项目，中标金额约8,600万元（具体金额以正式签订的合同为准）。
6. 7月23日，协鑫集成发布关于控股股东部分股份质押的公告称，公司近日收到公司控股股东协鑫集团有限公司（以下简称“协鑫集团”）函告，获悉协鑫集团将持有本公司的部分股份办理了质押，占公司总股本比例为0.85%。
7. 7月23日，思源电气发布高级管理人员股份减持计划实施完毕的公告称，截至本公告披露之日，杨帜华先生预披露的股份减持计划实施完毕。
8. 7月23日，天合光能发布2022年半年度业绩预告的自愿性披露公告称，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114,120.00万元到139,480.00万元，同比增加61.69%到97.62%；公司预计2022年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104,690.00万元到130,050.00万元，同比增加79.29%到122.72%。
9. 7月22日，新雷能发布2022年向特定对象发行A股股票募集说明书（注册稿）称，本次发行计划募集资金总额不超过158,057.68万元。扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资特种电源扩产项目、高可靠性SiP功率微系统产品产业化项目、5G通信及服务器电源扩产项目、研发中心建设项目和补充流动资金。
10. 7月22日，晨光电缆发布关于中标国家电网相关项目的提示性公告称，近期，浙江晨光电缆股份有限公司（以下简称“公司”）陆续收到招标代理机构的《中标通知书》，确认公司为国家电网有限公司（以下简称“国家电网”、“国网”）及国网各省电力公司相关项目的中标单位。

## 五、电力设备板块本周观点

投资建议：维持推荐评级。近日，国家能源局发布的1-6月份全国电力工业统计数据示，截至6月底，全国发电装机容量约24.4亿千瓦，同比增长8.1%。其中，太阳能发电装机容量约3.4亿千瓦，同比增长25.8%。今年上半年光伏新增装机30.88GW，同比增长137%，装机量保持较快增长趋势。1-6月份，全国主要发电企业电源工程完成投资2158亿元，同比增长14.0%，其中，太阳能发电达631亿元，同比增长283.6%，较1-5月加快34.9pct。根据CPIA，2022年上半年多晶硅产量36.5万吨，同增53.4%。7月由于部

分厂商检修及停产，硅料产出环比有所减少，根据硅业分会，预计8月国内硅料产量环比增长12%左右，包含进口的供应总量或达7.1万吨，对应约27GW的硅片产出。硅料供应紧张的情况或有所缓解，但预计短期内硅料价格仍将维持高位。近期组件、胶膜等环节的公司陆续披露上半年业绩公告，建议关注业绩保持增长的龙头企业。建议关注隆基绿能（601012）、福斯特（603806）和太阳能（000591）。

表 1：建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的推荐理由
601012	隆基绿能	1、2022年末硅片/电池片/组件产能将达到150GW/60GW/85GW，电池自供比例有望进一步提升。硅片和组件出货目标分别为90-100GW（含自用）、50-60GW（含自用）。随着公司各环节产能进一步扩张，将进一步巩固公司光伏一体化龙头地位 2、公司2022年Q2组件出货量环比增长较高，2022年1-6月，公司预计实现营业收入为500亿元-510亿元之间，同比增长42%-45%；预计实现归属于上市公司股东的净利润为63亿元-66亿元之间，同比增长26%-32%，业绩保持良好增长态势
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
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