

推荐（维持）

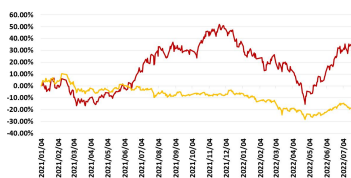
风险评级：中风险

2022 年 7 月 31 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（2022/7/25-2022/7/31）

上半年分布式光伏新增装机同比增长 157%

投资要点：

- **行情回顾：**截至2022年7月29日，申万电力设备行业上周下跌1.23%，跑赢沪深300指数0.38个百分点，在申万31个行业中排名第24名；申万电力设备板块本月至今下跌0.38%，跑赢沪深300指数6.64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5.73%，跑赢沪深300指数9.86个百分点，在申万31个行业中排名第9名。
- 截至2022年7月29日，最近一周申万电力设备行业的6个子板块涨跌不一，电机II板块涨幅最大，为3.67%。其他板块表现如下，风电设备板块下跌3.20%，电池板块下跌3.80%，光伏设备板块下跌1.91%，电网设备板块下跌0.88%，其他电源设备II板块下跌0.41%。
- 在上周涨幅前十的个股里，鸣志电器、风范股份和积成电子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55.80%、26.42%和25.50%。在上周跌幅前十的个股里，宝胜股份、日丰股份和大金重工表现较弱，分别跌14.02%、12.66%和12.44%。
- **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，国家能源局表示，截至7月底，第一批基地项目已经全面开工建设，第二批基地项目清单也已经印发，第二批项目主要布局在内蒙古、宁夏、新疆、青海、甘肃等地区的沙漠、戈壁、荒漠分布地，目前这些地区正积极推进项目的建设。今年1-6月光伏新增并网容量30.88GW，同比大增137%。其中，分布式光伏上半年新增并网容量中占比约63.6%，达19.65GW；集中式在新增容量中占比约36.4%，达11.23GW。在分布式光伏中，户用光伏新增并网容量8.91GW，占比45%，今年上半年以来国内分布式光伏发展强劲。从地区来看，山东省新增、累计光伏并网容量均居于全国首位，其中，新增分布式并网容量3.41GW，占全国新增分布式并网容量17.4%的市场份额。另外，近一周硅料价格环比持平，主要由于前期硅料企业超签订单，近期处于执行前期已签订单阶段，8月订单尚未开始集中签订，因此短期内硅料供应仍维持紧张。根据企业的产能释放及检修安排，8月预计硅料环比增量约7600吨，后续供需紧张情况或将有所缓解。建议关注隆基绿能（601012）、福斯特（603806）、太阳能（000591）、晶科科技（601778）。
- **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 29 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 29 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 29 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 29 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 29 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 29 日）	6
图 5：申万电池板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 29 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 29 日）	7
图 7：多晶硅价格（截至 2022 年 7 月 27 日）	7
图 8：硅片价格（截至 2022 年 7 月 27 日）	7
图 9：电池片价格（截至 2022 年 7 月 27 日）	8
图 10：组件价格（截至 2022 年 7 月 27 日）	8
图 11：海外组件价格（截至 2022 年 7 月 27 日）	8
图 12：光伏镀膜玻璃价格（截至 2022 年 7 月 27 日）	8

表格目录

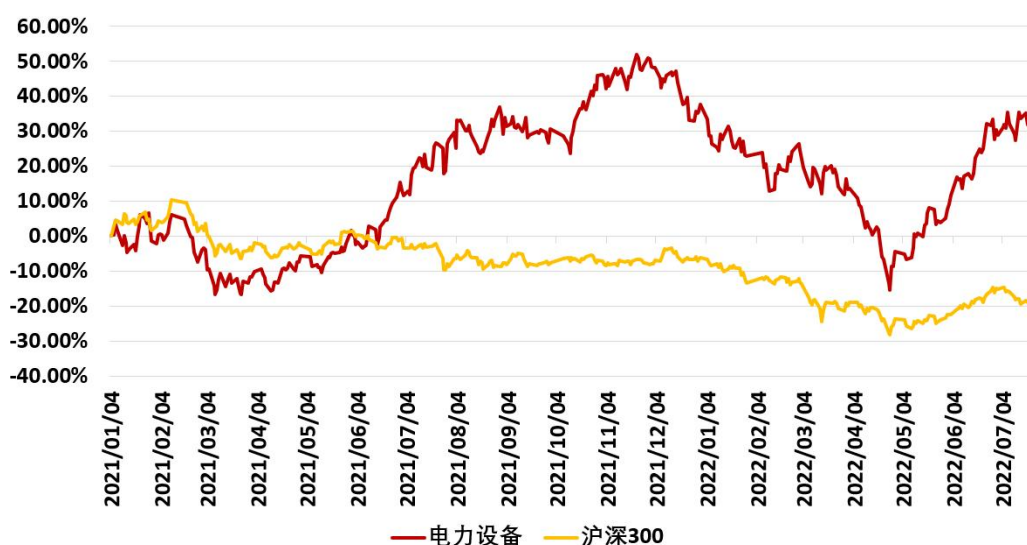
表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 7 月 29 日）	3
表 2：申万电力设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 7 月 29 日）	4
表 3：申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 7 月 29 日）	5
表 4：申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 7 月 29 日）	5
表 5：申万电力设备板块及光伏设备子板块估值情况（截至 2022 年 7 月 29 日）	5

一、行情回顾

电力设备板块涨跌幅情况

截至 2022 年 7 月 29 日，申万电力设备行业上周下跌 1.23%，跑赢沪深 300 指数 0.38 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 24 名；申万电力设备板块本月至今下跌 0.38%，跑赢沪深 300 指数 6.64 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 5.73%，跑赢沪深 300 指数 9.86 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 9 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 29 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 29 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	801180. SL	房地产	2.85	-6.25	-8.43
2	801880. SL	汽车	2.34	5.09	1.68
3	801890. SL	机械设备	2.22	5.15	-10.86
4	801950. SL	煤炭	2.12	-7.93	20.96
5	801960. SL	石油石化	1.57	-3.65	-8.08
6	801110. SL	家用电器	1.57	-2.45	-13.12
7	801050. SL	有色金属	1.47	-1.62	-3.95
8	801010. SL	农林牧渔	1.39	3.56	-1.84
9	801750. SL	计算机	1.32	-1.01	-24.41
10	801140. SL	轻工制造	0.73	-5.63	-19.73
11	801980. SL	美容护理	0.65	-2.19	-3.96
12	801230. SL	综合	0.56	1.86	0.36
13	801080. SL	电子	0.54	-3.59	-27.17
14	801710. SL	建筑材料	0.42	-10.06	-16.83

15	801030.SL	基础化工	0.33	-2.15	-8.03
16	801130.SL	纺织服饰	0.04	-1.58	-12.32
17	801740.SL	国防军工	-0.29	1.95	-18.49
18	801780.SL	银行	-0.42	-9.31	-11.50
19	801040.SL	钢铁	-0.53	-0.58	-12.97
20	801970.SL	环保	-0.54	5.32	-11.97
21	801160.SL	公用事业	-0.82	4.05	-8.46
22	801760.SL	传媒	-1.13	-4.36	-25.64
23	801200.SL	商贸零售	-1.20	-7.05	-10.57
24	801730.SL	电力设备	-1.23	-0.38	-5.73
25	801770.SL	通信	-1.23	3.08	-9.20
26	801790.SL	非银金融	-1.57	-8.13	-21.40
27	801720.SL	建筑装饰	-1.97	-2.81	-5.23
28	801170.SL	交通运输	-2.15	-4.90	-5.58
29	801210.SL	社会服务	-2.24	-9.20	-14.15
30	801120.SL	食品饮料	-2.75	-9.69	-13.56
31	801150.SL	医药生物	-3.77	-7.50	-20.68

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 7 月 29 日，最近一周申万电力设备行业的 6 个子板块涨跌不一，电机 II 板块涨幅最大，为 3.67%。其他板块表现如下，风电设备板块下跌 3.20%，电池板块下跌 3.80%，光伏设备板块下跌 1.91%，电网设备板块下跌 0.88%，其他电源设备 II 板块下跌 0.41%。

从本月初至今表现来看，其他电源设备 II 板块涨幅最大，为 11.35%。其他板块表现如下，电池板块下跌 5.71%，电机 II 板块上涨 5.34%，光伏设备板块下跌 0.87%，电网设备板块上涨 7.17%，风电设备板块上涨 2.81%。

从年初至今表现来看，光伏设备板块涨幅最大，为 5.54%。其他板块表现如下，电网设备板块下跌 7.34%，电机 II 板块下跌 2.76%，其他电源设备 II 板块下跌 7.67%，风电设备板块下跌 4.01%，电池板块下跌 12.88%。

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 29 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	801731.SL	电机 II	3.67	5.34	-2.76
2	801735.SL	光伏设备	1.91	0.87	5.54
3	801733.SL	其他电源设备 II	-0.41	11.35	-7.67
4	801738.SL	电网设备	-0.88	7.17	-7.34
5	801736.SL	风电设备	-3.20	2.81	-4.01
6	801737.SL	电池	-3.80	-5.71	-12.88

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周涨幅前十的个股里，鸣志电器、风范股份和积成电子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 55.80%、26.42%和 25.50%。在本月初至今表现上看，

涨幅前十的个股里，新特电气、鸣志电器和积成电子表现最突出，涨幅分别达 66.89%、59.49%和 59.35%。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 123.62%、74.87%和 67.56%。

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 29 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
603728.SH	鸣志电器	55.80	301120.SZ	新特电气	66.89	603097.SH	江苏华辰	123.62
601700.SH	风范股份	26.42	603728.SH	鸣志电器	59.49	002121.SZ	科陆电子	74.87
002339.SZ	积成电子	25.50	002339.SZ	积成电子	59.35	603191.SH	望变电气	67.56
603396.SH	金辰股份	24.14	002121.SZ	科陆电子	57.14	600732.SH	爱旭股份	67.42
300660.SZ	江苏雷利	23.16	002090.SZ	金智科技	54.71	301266.SZ	宇邦新材	58.17
002622.SZ	融钰集团	19.10	300724.SZ	捷佳伟创	48.85	300438.SZ	鹏辉能源	58.17
002576.SZ	通达动力	18.59	600152.SH	维科技术	47.79	603606.SH	东方电缆	57.43
003021.SZ	兆威机电	17.75	003022.SZ	联泓新科	44.96	603070.SH	万控智造	54.44
000009.SZ	中国宝安	17.60	600869.SH	远东股份	39.22	002801.SZ	微光股份	54.00
600732.SH	爱旭股份	17.27	300690.SZ	双一科技	38.64	301120.SZ	新特电气	51.06

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在上周跌幅前十的个股里，宝胜股份、日丰股份和大金重工表现较弱，分别跌 14.02%、12.66%和 12.44%。在本月初至今表现上看，日丰股份、璞泰来和蔚蓝锂芯表现较弱，分别跌 21.48%、16.07%和 15.90%。从年初至今表现上看，西子洁能、尚纬股份和星云股份表现较弱，跌幅分别达 35.95%、35.92%和 34.51%。

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 29 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
600973.SH	宝胜股份	-14.02	002953.SZ	日丰股份	-21.48	002534.SZ	西子洁能	-35.95
002953.SZ	日丰股份	-12.66	603659.SH	璞泰来	-16.07	603333.SH	尚纬股份	-35.92
002487.SZ	大金重工	-12.44	002245.SZ	蔚蓝锂芯	-15.90	300648.SZ	星云股份	-34.51
300919.SZ	中伟股份	-11.75	300037.SZ	新宙邦	-15.60	300490.SZ	华自科技	-32.84
603659.SH	璞泰来	-8.95	002709.SZ	天赐材料	-15.60	300207.SZ	欣旺达	-31.77
002850.SZ	科达利	-8.83	300409.SZ	道氏技术	-14.74	601877.SH	正泰电器	-31.39
601567.SH	三星医疗	-8.57	002812.SZ	恩捷股份	-14.56	300617.SZ	安靠智电	-31.12
300073.SZ	当升科技	-8.51	002074.SZ	国轩高科	-14.32	300870.SZ	欧陆通	-30.99
300491.SZ	通合科技	-8.44	002129.SZ	TCL 中环	-13.62	003021.SZ	兆威机电	-30.37
300772.SZ	运达股份	-8.16	002759.SZ	天际股份	-12.62	603026.SH	石大胜华	-30.27

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

二、板块估值情况

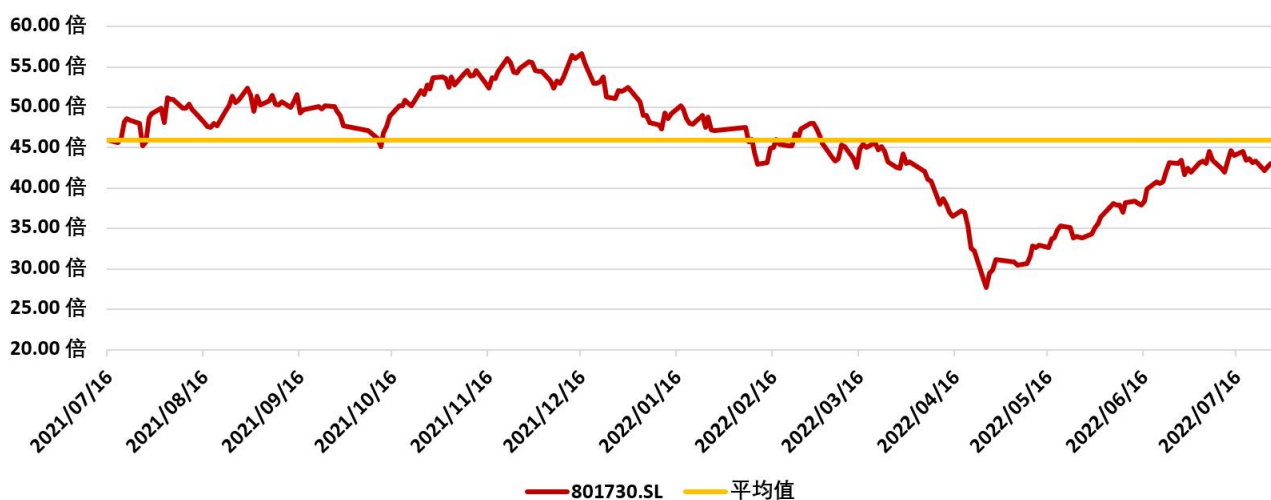
2.1 电力设备及子板块估值情况

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 29 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)	42.72	45.90	56.69	27.67	-6.92%	-24.64%	54.40%
801731.SL	电机 II	38.72	41.27	53.97	26.30	-6.19%	-28.26%	47.22%
801733.SL	其他电源设备 II	32.42	29.18	37.92	20.41	11.11%	-14.49%	58.89%
801735.SL	光伏设备	48.66	46.13	56.80	29.96	5.49%	-14.33%	62.42%
801736.SL	风电设备	28.24	24.92	31.19	16.61	13.33%	-9.46%	70.07%
801737.SL	电池	54.38	64.03	98.57	37.77	-15.07%	-44.83%	44.00%
801738.SL	电网设备	28.15	26.15	33.16	18.02	7.66%	-15.11%	56.23%

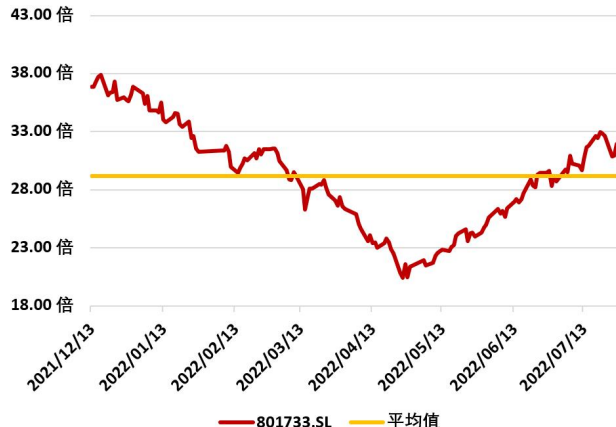
资料来源：iFinD、东莞证券研究所

图 2：申万电力设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 29 日）



资料来源：iFinD、东莞证券研究所

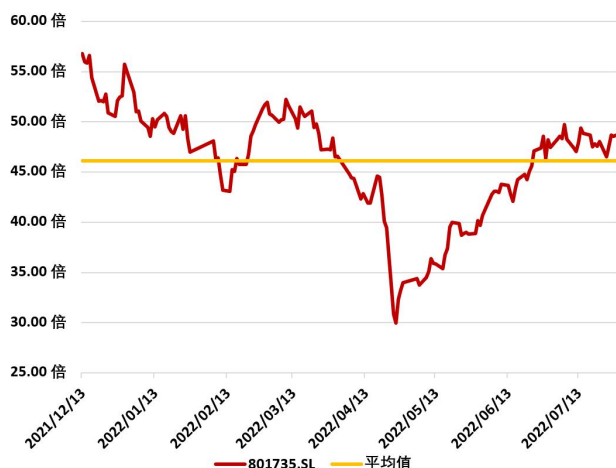
图 3：申万电机 II 板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 29 日）图 4：申万其他电源设备 II 板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 29 日）



资料来源：iFinD、东莞证券研究所

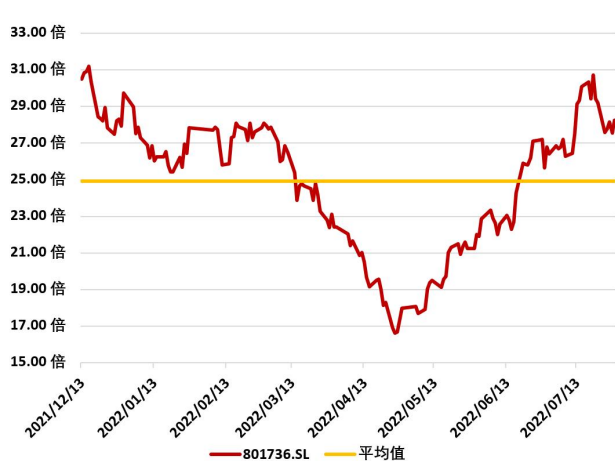
资料来源：iFinD、东莞证券研究所

图 5：申万光伏设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 29 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 29 日）



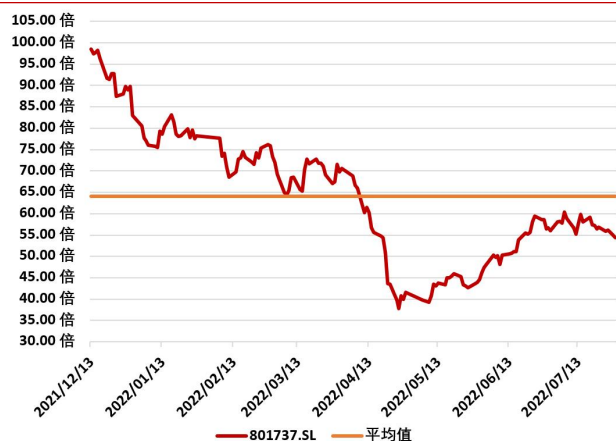
资料来源：iFinD，东莞证券研究所

图 5：申万电池板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 29 日）

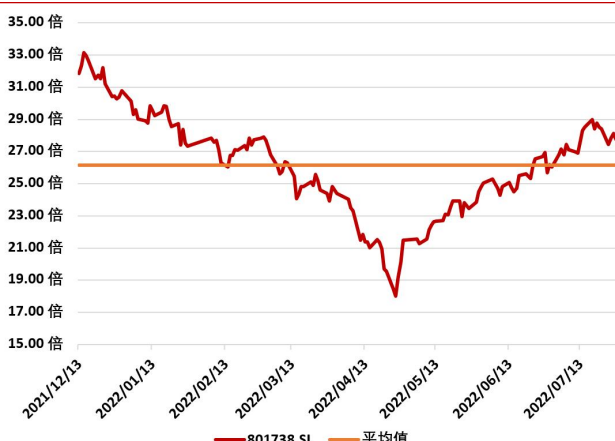


资料来源：iFinD，东莞证券研究所

图 6：申万电网设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 29 日）



资料来源：iFinD，东莞证券研究所



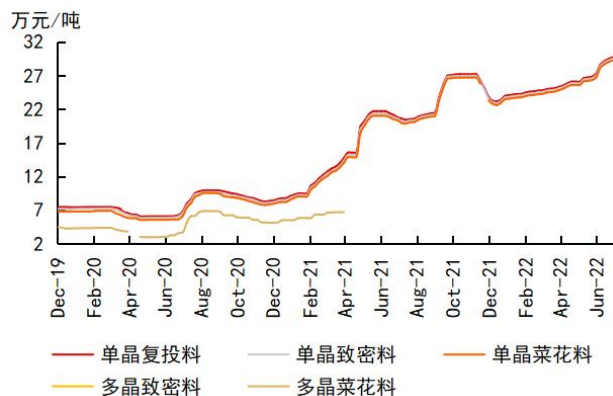
资料来源：iFinD，东莞证券研究所

2.2 光伏产业链价格情况

截至 2022 年 7 月 27 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，价格环比持平；根据 PV InfoLink，166 硅片/182 硅片/210 硅片价格环比上涨 4.30%、4.12%和 4.60%；166 电池片/182 电池片/210 电池片价格环比上涨 3.23%、2.79%和 4.07%；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%；182/210mm 单玻（集中式）/182/210mm 单玻（分布式）价格环比变动+0.52%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持平。

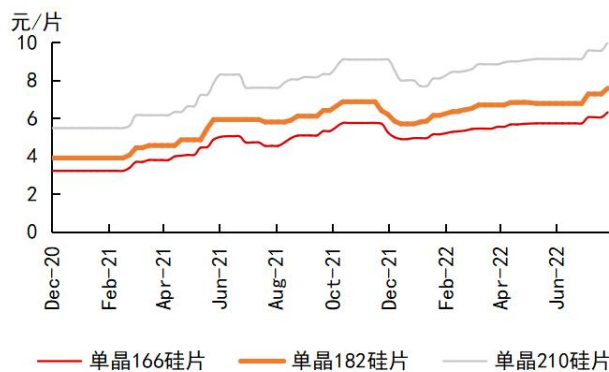
图 7：多晶硅价格（截至 2022 年 7 月 27 日）

图 8：硅片价格（截至 2022 年 7 月 27 日）



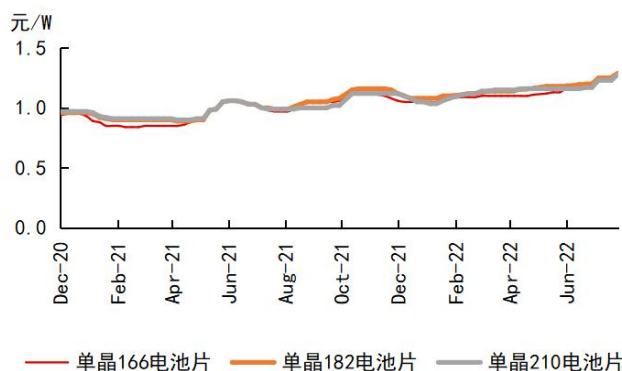
资料来源：硅业分会，东莞证券研究所

图 9：电池片价格（截至 2022 年 7 月 27 日）



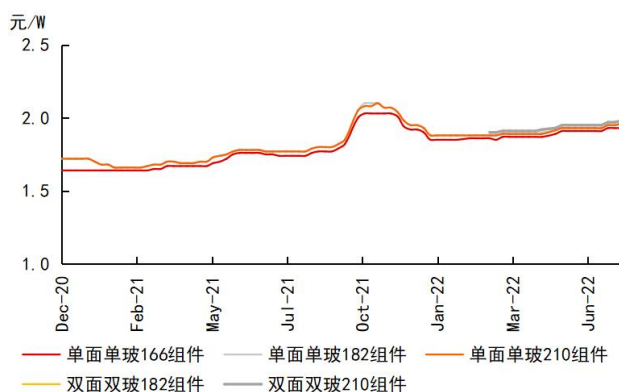
资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 10：组件价格（截至 2022 年 7 月 27 日）



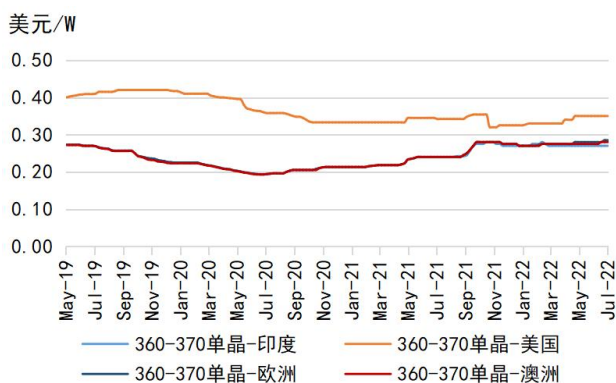
资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 11：海外组件价格（截至 2022 年 7 月 27 日）

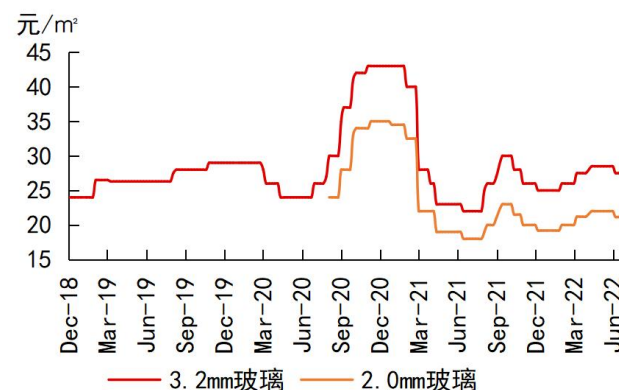


资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 12：光伏镀膜玻璃价格（截至 2022 年 7 月 27 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

1. 中共中央政治局 7 月 28 日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作，审议《关于十九届中央第九轮巡视情况的综合报告》。会议指出，要全方位守住安全底线。要强化粮食安全保障，提升能源资源供应保障能力，加大力度规划建设新能源供给消纳体系。
2. 7 月 25 日，国家能源局召开乡村振兴工作领导小组 2022 年第二次会议，会议强调，要落实好中央一号文件工作部署，充分发挥能源行业特色优势，在乡村振兴、定点

帮扶和对口支援工作方面主动作为。要在上半年工作的基础上持续发力，积极推进乡村清洁能源资源开发，推动农村生产生活方式绿色转型，切实巩固脱贫攻坚成果，助力乡村产业、人才、文化、生态和组织全面振兴，高质量完成定点帮扶年度工作任务。

3. 7月27日下午，国务院新闻办公室举行发布会，介绍“加快建设能源强国 全力保障能源安全”有关情况，国家能源局局长介绍，我国能源消费清洁低碳转型步伐加快。2014年以来，我国单位国内生产总值能耗累计降低20%，以年均约2.9%的能源消费增长支撑了6.2%的国民经济增长。能源消费结构显著优化。煤炭消费比重从2014年的65.8%下降到2021年的56%，年均下降1.4个百分点，是历史上下降最快的时期。清洁能源消费比重同期从16.9%上升到25.5%，占能源消费增量的60%以上。
4. 近日，国家能源局新能源和可再生能源司司长表示，国家能源局把以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地的建设作为“十四五”新能源发展的重中之重，与国家发改委一起全力推动以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风光电基地建设。在各方面的共同努力下，截至目前，第一批基地项目已经全面开工建设，第二批基地项目清单也已经印发，第二批项目主要布局在内蒙古、宁夏、新疆、青海、甘肃等地区，这些地区也是沙漠、戈壁、荒漠地区的主要分布地。第二批项目目前已经纳入了国务院印发的扎实稳住经济一揽子政策措施当中，目前这些地区正在抓紧开展项目前期工作，积极推进项目的建设。
5. 7月29日，住房和城乡建设部、国家发展改革委印发“十四五”全国城市基础设施建设规划，规划提出，推进分布式可再生能源和建筑一体化利用，有序推进主动配电网、微电网、交直流混合电网应用，提高分布式电源与配电网协调能力。因地制宜推动城市分布式光伏发展。发展能源互联网，深度融合先进能源技术、信息通信技术和控制技术，支撑能源电力清洁低碳转型、能源综合利用效率优化和多元主体灵活便捷接入。
6. 7月29日，中共重庆市委、重庆市人民政府出台关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的实施意见。意见中提到，实施可再生能源替代行动，不断提高非化石能源消费比重。坚持集中式与分布式并举，加快推动风能、太阳能就近开发利用。因地制宜开发水能，有序实施乌江、涪江等重要干流梯级开发和航电枢纽建设。稳步发展城镇生活垃圾焚烧发电、农林生物质和沼气发电。加快建设綦江蟠龙、丰都栗子湾等抽水蓄能电站，推进新型储能规模化应用。统筹推进氢能“制储输用”全链条发展。到2025年，风电、太阳能发电总装机容量达到364万千瓦以上，到2030年达到564万千瓦以上。
7. 7月29日，国家能源局披露，1-6月光伏新增并网容量3087.8万千瓦，同比大增137%，累计并网容量约3.4亿千瓦，同比增26%。其中分布式光伏发展强劲，在新增并网容量中占比超六成；集中式在新增容量中占比为36%。分布式光伏中，户用光伏占了近半壁江山，为45%。从地区来看，山东省新增、累计光伏并网容量均居于全国首位。山东也是分布式光伏“第一大省”，上半年新增分布式并网容量341.3

万千瓦，占了全国近两成市场份额。

8. 2021 年，中国分散式风电（分散式、分布式、智能微网）新增装机容量 802.7 万千瓦，同比大幅增长 702%，主要分布在河南、陕西、山西、内蒙古、湖北等 23 个省（区、市），比 2020 年增加了 11 个省份。其中，河南省新增分散式风电装机容量达 238 万千瓦，占全国分散风电新增装机容量的 29.6%；其次分别为陕西 17.5%、山西 9.2%、内蒙古 7.8%、湖北 4.5%，排在前五的省份合计占比达到 68.7%。截至 2021 年年底，中国分散式风电累计装机容量接近 1000 万千瓦，同比增长 414.6%。分布在 27 个省（区、市），比 2020 年增加了 8 个省份；其中，河南省分散式风电累计装机容量达到 315.7 万千瓦，占全部分散式风电累计装机容量的 31.7%，其次分别为陕西 15.5%、山西 9.2%、内蒙古 8.2%、黑龙江 3.7%，排在前五的省份合计占比达到 68.3%。
9. 7 月 26 日，青海省发展和改革委员会青海省能源局印发《青海省关于完善能源绿色低碳转型体制机制和政策措施的意见》的通知，通知指出，支持开发整县屋顶分布式光伏项目，修订完善分布式光伏接入系统典型设计，推动电费补贴智能结算，确保收益结算及时。鼓励利用农村地区适宜分散开发风电、光伏发电的土地，探索统一规划、分散布局、农企合作、利益共享的可再生能源项目投资经营模式。鼓励金融机构按照市场化、法治化原则为可再生能源发电项目提供融资支持。加大农村电网支持力度，实施农村电网巩固提升，补齐农村电网基础设施短板，推动农村用能水平改善与新能源就地消纳利用融合发展。加强农村电网技术、运行和电力交易方式创新，鼓励分布式光伏、分散式风电等主体与周边用户直接交易，为农村公益性和生活用能以及乡村振兴相关产业提供低成本绿色能源。
10. 7 月 26 日，河南省人民政府办公厅关于印发河南省加快材料产业优势再造换道领跑行动计划（2022—2025 年）的通知，通知指出，重点发展优质浮法玻璃、超薄玻璃、真空玻璃、超白玻璃、液晶显示基板玻璃等新型玻璃，加快开发高世代超薄屏显基板玻璃、太阳能光伏玻璃、低辐射镀膜玻璃、飞机与高速列车风挡玻璃等高性能功能玻璃，推动洛阳、安阳、商丘等地玻璃产业从原片生产向深加工升级。光伏电池材料。重点发展晶体硅光伏电池材料和化合物薄膜等，开发大尺寸单晶硅、多晶硅太阳能硅材料、多晶硅提纯技术、多晶硅薄膜、非晶硅薄膜，研发新型高效钙钛矿电池材料和有机—无机复合、铜铟镓硒等薄膜电池材料，打造“硅烷—颗粒硅—单晶硅片—电池片—组件—电站”产业链。

四、公司公告

1. 8 月 1 日，联泓新科发布关于股东减持计划的预披露公告称，持有联泓新材料科技股份有限公司（以下简称“公司”）股份 52,052,799 股（占公司总股本比例 3.9%）的股东滕州联泓盛企业管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“联泓盛”）计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式和/或自本公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内以大宗交易方式共计减持不超过 5,613,700 股的公司股份，即减持不超过公司总股本的 0.42%。

2. 7月30日，天合光能发布向不特定对象发行可转换公司债券证券募集说明书（申报稿）称，公司拟向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额不超过889,000.00万元（含889,000.00万元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投入年产35GW直拉单晶项目和补充流动资金及偿还银行贷款。
3. 7月30日，天际股份发布关于股东减持公司股份达到1%的公告称，近日，公司收到汕头天际、星嘉国际的《股份减持情况告知函》，自前一次权益变动达1%以来，截至2022年7月28日，星嘉国际通过大宗交易减持及被动稀释，持股比例累计减少1.32%；汕头天际未实施减持。
4. 8月1日，明阳智能发布关于发行全球存托凭证相关行使超额配售权后股份变动的公告称，本次超额配售的GDR对应的新增基础证券A股股票上市数量为11,900,000股，于2022年7月29日在上海证券交易所上市，本次新增基础证券A股股票上市后公司总股本变更为2,272,085,706股。
5. 8月1日，科华数据发布关于公司第一期员工持股计划实施进展的公告称，截至2022年7月29日，公司第一期员工持股计划对应的证券账户“科华数据股份有限公司—第一期员工持股计划”通过二级市场集中竞价方式累计购买公司股票700,000股，占公司目前总股本的0.15%，成交金额合计24,584,309元，成交均价约为35.12元/股。
6. 8月1日，崧盛股份发布关于部分募集资金投资项目延期的公告称，深圳市崧盛电子股份有限公司（以下简称“公司”）于2022年7月29日召开第二届董事会第二十二次会议、第二届监事会第十七次会议，分别审议通过了《关于部分募集资金投资项目延期的议案》，同意公司在募投项目实施主体、募集资金投资用途及投资总额不变的情况下将首次公开发行股票募集资金投资项目之一的“大功率LED智慧驱动电源生产基地项目和智慧电源研发中心项目”达到预定可使用状态的日期调整为至2022年12月31日前。。
7. 7月30日，高测股份发布关于首次公开发行战略配售限售股上市流通的公告称，本次上市流通的战略配售股份数量为2,832,403股，其中，首次公开发行战略配售股份2,023,145股；因青岛高测科技股份有限公司（以下简称“公司”）实施了2021年年度权益分派，以资本公积向全体股东每10股转增4股，战略配售股份获得转增股份809,258股。上述股份限售期为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8月8日。
8. 7月30日，首航高科发布关于收到光热发电项目中标通知书的公告称，首航高科能源技术股份有限公司（以下简称“公司”或“首航高科”）与中国电力工程顾问集团西北电力设计院有限公司（以下简称“西北院”）、中国电建集团四川工程有限公司（以下简称“四川电建”）、上海勘测设计研究院有限公司（以下简称“上海勘测设计院”）组成的联合体，参与了中国三峡新能源集团投资的三峡能源青海格尔木100MW光热项目EPC总承包招标，2022年7月28日收到《中标通知书》，确认投标联合体中标001标段三峡能源青海格尔木100MW光热项目EPC总承包。

9. 7月30日，智洋创新发布股东减持时间届满暨减持股份结果公告称，2022年7月28日，公司收到民生投资出具的告知函，在本次减持计划期间，民生投资通过集中竞价减持公司股份1,460,874股，占公司总股本的0.95453%；截至本公告披露日，民生投资本次减持计划时间区间已届满。
10. 7月30日，西子洁能发布控股股东减持公司可转债的公告称，西子清洁能源装备制造股份有限公司（以下简称“公司”或“西子洁能”）于2022年7月29日收到控股股东西子电梯集团有限公司（以下简称“西子电梯”）函告，西子电梯所持有的部分可转债于2022年7月28日及7月29日通过大宗交易方式减持3,109,065张。

五、电力设备板块本周观点

投资建议：维持推荐评级。近日，国家能源局表示，截至7月底，第一批基地项目已经全面开工建设，第二批基地项目清单也已经印发，第二批项目主要布局在内蒙古、宁夏、新疆、青海、甘肃等地区的沙漠、戈壁、荒漠分布地，目前这些地区正积极推进项目的建设。今年1-6月光伏新增并网容量30.88GW，同比大增137%。其中，分布式光伏上半年新增并网容量中占比约63.6%，达19.65GW；集中式在新增容量中占比约36.4%，达11.23GW。在分布式光伏中，户用光伏新增并网容量8.91GW，占比45%，今年上半年以来国内分布式光伏发展强劲。从地区来看，山东省新增、累计光伏并网容量均居于全国首位，其中，新增分布式并网容量3.41GW，占全国新增分布式并网容量17.4%的市场份额。另外，近一周硅料价格环比持平，主要由于前期硅料企业超签订单，近期处于执行前期已签订单阶段，8月订单尚未开始集中签订，因此短期内硅料供应仍维持紧张。根据企业的产能释放及检修安排，8月预计硅料环比增量约7600吨，后续供需紧张情况或将有所缓解。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

601778	晶科科技	1、截至 2021 年末，公司持有的光伏电站权益装机容量约 2.85GW，其中集中式电站规模约 2.02GW，分布式电站规模约 0.83GW 2、2021 年公司获得各省光伏发电项目指标规模约 3.6GW，完成大基地项目签约规模约 20.8GW，为后续深入开发奠定基础 3、2021 年公司与 75 个县区政府部门签订整县屋顶分布式光伏开发合作协议，为 2022 年度分布式和户用业务实现突破式增长提前锁定资源
--------	------	--

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