

推荐（维持）

风险评级：中风险

2022 年 8 月 7 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（2022/8/1-2022/8/7）

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8月5日，申万电力设备行业上周下跌2.62%，跑输沪深300指数2.31个百分点，在申万31个行业中排名第19名；申万电力设备板块本月至今下跌2.62%，跑输沪深300指数2.31个百分点，在申万31个行业中排名第19名；申万电力设备板块年初至今下跌8.20%，跑输沪深300指数7.65个百分点，在申万31个行业中排名第9名。
- 截至2022年8月5日，最近一周申万电力设备行业的6个子板块涨跌不一，电池板块涨幅最大，为0.12%。其他板块表现如下，风电设备板块下跌5.15%，电机II板块下跌0.72%，光伏设备板块下跌5.29%，电网设备板块下跌3.27%，其他电源设备II板块下跌3.41%。
- 在上周涨幅前十的个股里，南都电源、神马电力和星云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29.10%、21.51%和15.06%。在上周跌幅前十的个股里，科陆电子、盛弘股份哈振江股份表现较弱，分别跌19.55%、16.83%和16.50%。
- **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37.45倍，其他电源设备II板块PE(TTM)为33.47倍，光伏设备板块PE(TTM)为46.75倍，风电设备板块PE(TTM)为27.37倍，电池板块PE(TTM)为53.92倍，电网设备板块PE(TTM)为27.39倍。
- **电力设备行业周观点：**近日，根据青海省发改委和省能源局，青海省上半年新能源领域投资203亿元，完成年度计划的67%，但存在部分企业上半年投资完成情况不足年度计划10%的情况。青海省能源局要求多家新能源企业切实履行项目建设承诺，加快相关项目建设进度，力争按期形成投资实物量。青海省能源局表示，将进一步督促相关企业确保项目按期建设投产，同时对投资任务完成不理想的企业采取严厉措施进行追责，减少相关企业后续项目开发权。为了避免后续项目开发权受影响，相关新能源企业有望进一步加快推进项目建设，预计在三季度将形成较大规模的实物投资，年度投资任务有望按期高质量实现。目前，国内第一批风光大基地项目已全面开建，后续随着各省份的实施方案陆续出台，第二批基地项目也将加快推进。另外，近一周多晶硅价格环比上涨，根据相关检修安排，预计9月硅料产量继续环比增加，随着硅料供应量的进一步释放，硅片开工率或将维持高位，短期内硅料价格仍将保持坚挺态势。建议关注隆基绿能（601012）、福斯特（603806）、太阳能（000591）、荣盛石化（002493）。
- **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；原油等原材料价格大幅上涨风险。

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 8 月 5 日）	3
图 2：申万电力设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 8 月 5 日）	6
图 3：申万电机 II 板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 8 月 5 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 8 月 5 日）	6
图 5：申万光伏设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 8 月 5 日）	6
图 6：申万风电设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 8 月 5 日）	6
图 5：申万电池板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 8 月 5 日）	7
图 6：申万电网设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 8 月 5 日）	7
图 7：多晶硅价格（截至 2022 年 8 月 3 日）	8
图 8：硅片价格（截至 2022 年 8 月 3 日）	8
图 9：电池片价格（截至 2022 年 8 月 3 日）	8
图 10：组件价格（截至 2022 年 8 月 3 日）	8
图 11：海外组件价格（截至 2022 年 8 月 3 日）	8
图 12：光伏镀膜玻璃价格（截至 2022 年 8 月 3 日）	8

表格目录

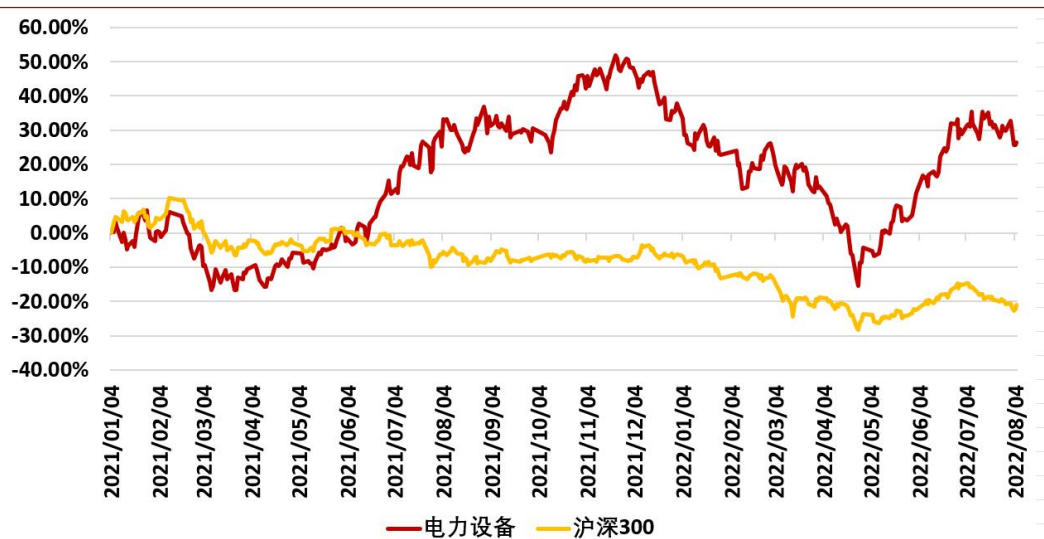
表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 8 月 5 日）	3
表 2：申万电力设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 8 月 5 日）	4
表 3：申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 8 月 5 日）	5
表 4：申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 8 月 5 日）	5
表 5：申万电力设备板块及光伏设备子板块估值情况（截至 2022 年 8 月 5 日）	5

一、行情回顾

电力设备板块涨跌幅情况

截至 2022 年 8 月 5 日，申万电力设备行业上周下跌 2.62%，跑输沪深 300 指数 2.31 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 19 名；申万电力设备板块本月至今下跌 2.62%，跑输沪深 300 指数 2.31 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 19 名；申万电力设备板块年初至今下跌 8.20%，跑赢沪深 300 指数 7.65 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 8 月 5 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 8 月 5 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	801080.SL	电子	6.44	6.44	-22.48
2	801750.SL	计算机	2.47	2.47	-22.54
3	801740.SL	国防军工	1.70	1.70	-17.10
4	801770.SL	通信	1.66	1.66	-7.69
5	801120.SL	食品饮料	1.43	1.43	-12.32
6	801150.SL	医药生物	1.04	1.04	-19.85
7	801050.SL	有色金属	-0.62	-0.62	-4.54
8	801960.SL	石油石化	-0.84	-0.84	-8.85
9	801030.SL	基础化工	-1.12	-1.12	-9.06
10	801980.SL	美容护理	-1.15	-1.15	-5.07
11	801760.SL	传媒	-1.40	-1.40	-26.68
12	801790.SL	非银金融	-1.68	-1.68	-22.72
13	801780.SL	银行	-1.70	-1.70	-13.00
14	801210.SL	社会服务	-2.12	-2.12	-15.97

15	801170. SL	交通运输	-2.14	-2.14	-7.60
16	801010. SL	农林牧渔	-2.29	-2.29	-4.09
17	801130. SL	纺织服饰	-2.40	-2.40	-14.43
18	801140. SL	轻工制造	-2.50	-2.50	-21.74
19	801730. SL	电力设备	-2.62	-2.62	-8.20
20	801890. SL	机械设备	-2.67	-2.67	-13.24
21	801200. SL	商贸零售	-3.29	-3.29	-13.52
22	801160. SL	公用事业	-3.40	-3.40	-11.57
23	801970. SL	环保	-3.53	-3.53	-15.08
24	801230. SL	综合	-3.55	-3.55	-3.20
25	801710. SL	建筑材料	-3.67	-3.67	-19.89
26	801950. SL	煤炭	-3.73	-3.73	16.45
27	801040. SL	钢铁	-3.90	-3.90	-16.36
28	801720. SL	建筑装饰	-4.32	-4.32	-9.32
29	801880. SL	汽车	-4.36	-4.36	-2.75
30	801180. SL	房地产	-4.50	-4.50	-12.55
31	801110. SL	家用电器	-5.14	-5.14	-17.59

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 8 月 5 日，最近一周申万电力设备行业的 6 个子板块涨跌不一，电池板块涨幅最大，为 0.12%。其他板块表现如下，风电设备板块下跌 5.15%，电机 II 板块下跌 0.72%，光伏设备板块下跌 5.29%，电网设备板块下跌 3.27%，其他电源设备 II 板块下跌 3.41%。

从本月初至今表现来看，电池板块涨幅最大，为 0.12%。其他板块表现如下，风电设备板块下跌 5.15%，电机 II 板块下跌 0.72%，光伏设备板块下跌 5.29%，电网设备板块下跌 3.27%，其他电源设备 II 板块下跌 3.41%。

从年初至今表现来看，光伏设备板块跌幅最大，为 0.05%。其他板块表现如下，电网设备板块下跌 10.37%，电机 II 板块下跌 3.46%，其他电源设备 II 板块下跌 10.82%，风电设备板块下跌 8.95%，电池板块下跌 12.77%。

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 8 月 5 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	801737. SL	电池	0.12	0.12	-12.77
2	801731. SL	电机 II	-0.72	-0.72	-3.46
3	801738. SL	电网设备	-3.27	-3.27	-10.37
4	801733. SL	其他电源设备 II	-3.41	-3.41	-10.82
5	801736. SL	风电设备	-5.15	-5.15	-8.95
6	801735. SL	光伏设备	-5.29	-5.29	-0.05

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周涨幅前十的个股里，南都电源、神马电力和星云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 29.10%、21.51%和 15.06%。在本月初至今表现上看，

涨幅前十的个股里，南都电源、神马电力和星云股份表现最突出，涨幅分别达 29.10%、21.51%和 15.06%。从年初至今表现上看江苏华辰、万控智造和望变电气表现最突出，涨幅分别达 128.83%、76.66%和 72.78%。

表 3：申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 8 月 5 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
300068.SZ	南都电源	29.10	300068.SZ	南都电源	29.10	603097.SH	江苏华辰	128.83
603530.SH	神马电力	21.51	603530.SH	神马电力	21.51	603070.SH	万控智造	76.66
300648.SZ	星云股份	15.06	300648.SZ	星云股份	15.06	603191.SH	望变电气	72.78
002276.SZ	万马股份	14.88	002276.SZ	万马股份	14.88	300068.SZ	南都电源	66.67
603728.SH	鸣志电器	14.57	603728.SH	鸣志电器	14.57	603728.SH	鸣志电器	63.53
603070.SH	万控智造	14.39	603070.SH	万控智造	14.39	600732.SH	爱旭股份	54.54
002471.SZ	中超控股	11.51	002471.SZ	中超控股	11.51	300763.SZ	锦浪科技	53.78
600416.SH	湘电股份	11.33	600416.SH	湘电股份	11.33	300438.SZ	鹏辉能源	51.49
300932.SZ	三友联众	10.74	300932.SZ	三友联众	10.74	603606.SH	东方电缆	48.28
600877.SH	声光电科	9.99	600877.SH	声光电科	9.99	301266.SZ	宇邦新材	44.99

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在上周跌幅前十的个股里，科陆电子、盛弘股份哈振江股份表现较弱，分别跌 19.55%、16.83%和 16.50%。在本月初至今表现上看，科陆电子、盛弘股份哈振江股份表现较弱，分别跌 19.55%、16.83%和 16.50%。从年初至今表现上看，欧陆通、华自科技和尚纬股份表现较弱，跌幅分别达 38.97%、38.42%和 37.55%。

表 4：申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 8 月 5 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
002121.SZ	科陆电子	-19.55	002121.SZ	科陆电子	-19.55	300870.SZ	欧陆通	-38.97
300693.SZ	盛弘股份	-16.83	300693.SZ	盛弘股份	-16.83	300490.SZ	华自科技	-38.42
603507.SH	振江股份	-16.50	603507.SH	振江股份	-16.50	603333.SH	尚纬股份	-37.55
002339.SZ	积成电子	-16.37	002339.SZ	积成电子	-16.37	601877.SH	正泰电器	-34.44
300660.SZ	江苏雷利	-15.64	300660.SZ	江苏雷利	-15.64	002534.SZ	西子洁能	-33.60
601700.SH	风范股份	-15.37	601700.SH	风范股份	-15.37	003021.SZ	兆威机电	-33.07
002112.SZ	三变科技	-14.36	002112.SZ	三变科技	-14.36	601865.SH	福莱特	-32.83
301155.SZ	海力风电	-13.27	301155.SZ	海力风电	-13.27	002309.SZ	ST 中利	-32.40
301120.SZ	新特电气	-13.26	301120.SZ	新特电气	-13.26	002245.SZ	蔚蓝锂芯	-31.34
002090.SZ	金智科技	-13.04	002090.SZ	金智科技	-13.04	600379.SH	宝光股份	-30.64

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

二、板块估值情况

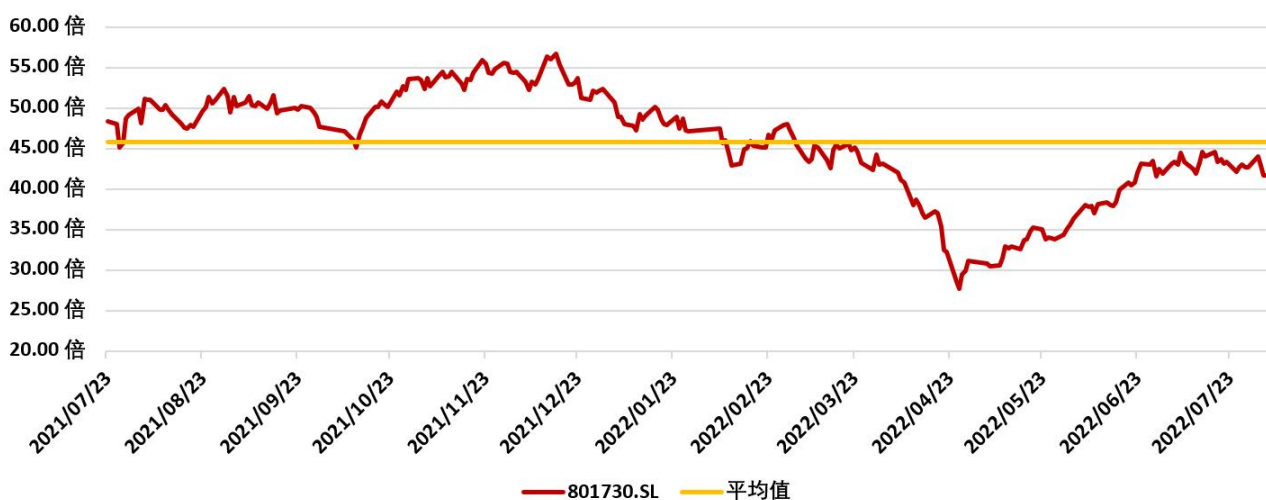
2.1 电力设备及子板块估值情况

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 8 月 5 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	45.81	56.69	27.67	-8.37%	-25.95%	51.71%
801731.SL	电机 II	37.45	41.28	53.97	26.30	-9.28%	-30.61%	42.40%
801733.SL	其他电源设备 II	33.47	29.34	37.92	20.41	14.08%	-11.73%	64.03%
801735.SL	光伏设备	46.75	46.17	56.80	29.96	1.24%	-17.69%	56.04%
801736.SL	风电设备	27.37	25.01	31.19	16.61	9.44%	-12.24%	64.84%
801737.SL	电池	53.92	63.73	98.57	37.77	-15.38%	-45.29%	42.79%
801738.SL	电网设备	27.39	26.19	33.16	18.02	4.60%	-17.40%	52.01%

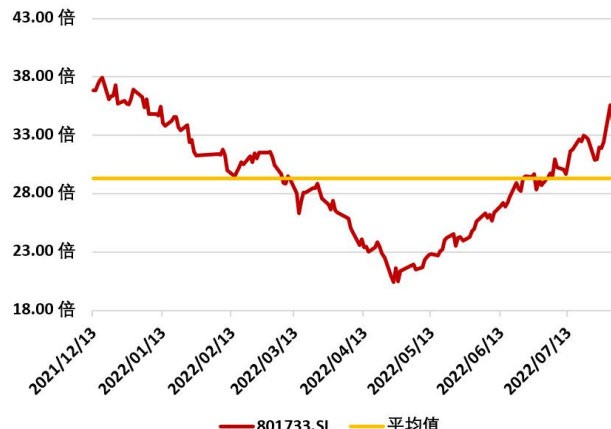
资料来源: iFinD、东莞证券研究所

图 2: 申万电力设备板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 8 月 5 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 8 月 5 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 8 月 5 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 8 月 5 日) 图 6: 申万风电设备板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 8 月 5 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 8 月 5 日）

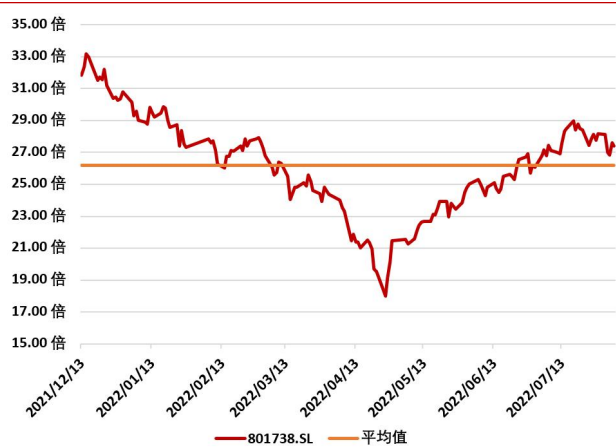


资料来源：iFinD，东莞证券研究所

图 6: 申万电网设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 8 月 5 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 8 月 3 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 30.22 万元/吨、30.00 万元/吨和 29.72 万元/吨，价格环比上涨 1.55%/1.52%/1.54%；根据 PV InfoLink，由于硅片的公式厚度从 160 μm 将至 155 μm ，因此 166 硅片/182 硅片/210 硅片价格分别下调 0.79%、0.79%和 1.00%；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；182/210mm 单玻（集中式）/182/210mm 单玻（分布式）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 8 月 3 日)

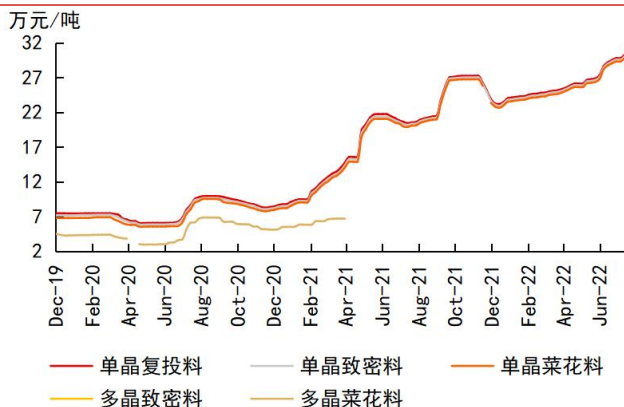
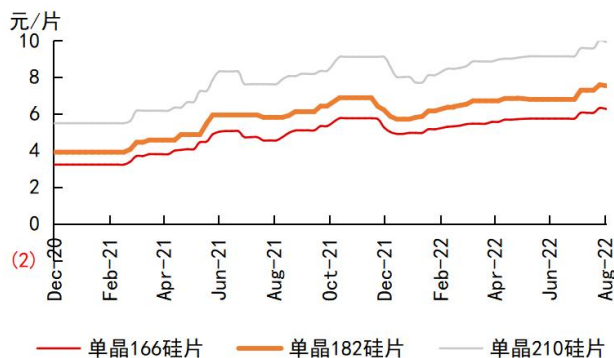


图 8: 硅片价格 (截至 2022 年 8 月 3 日)



资料来源: 硅业分会, 东莞证券研究所

资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所

图 9: 电池片价格 (截至 2022 年 8 月 3 日)

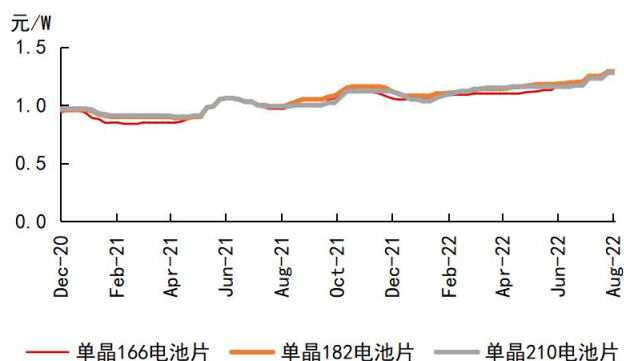
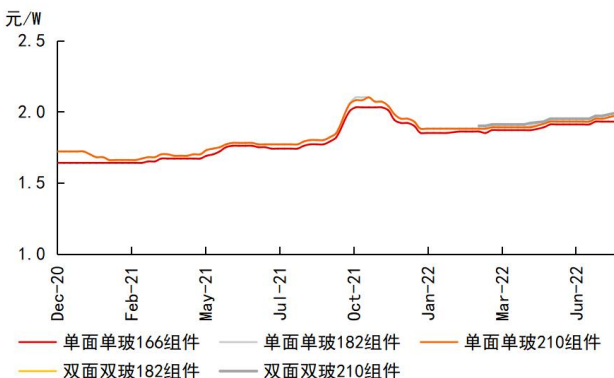


图 10: 组件价格 (截至 2022 年 8 月 3 日)



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

图 11: 海外组件价格 (截至 2022 年 8 月 3 日)

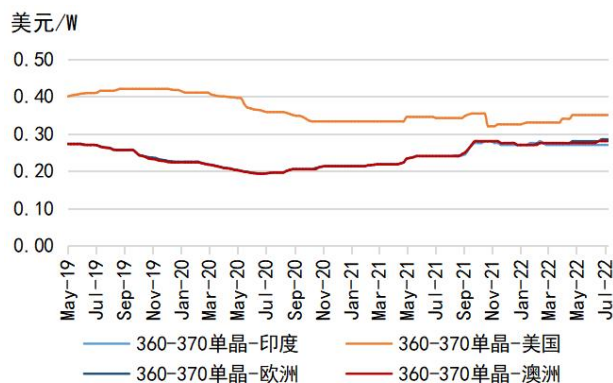
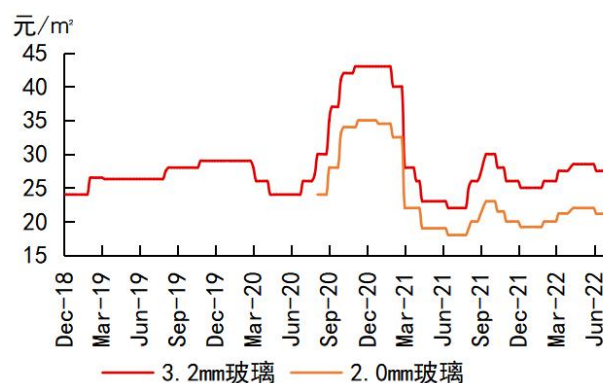


图 12: 光伏镀膜玻璃价格 (截至 2022 年 8 月 3 日)



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. 8 月 4 日, 国家能源局发布电力业务资质管理年度分析报告 (2022)。报告提到, 市场主体结构与规模变化各具特色, 新能源成为发电装机增长的主力, 承装 (修、试) 电力设施企业综合能力稳步提升。持证发电企业总装机容量为 2067237MW, 其中 1000MW 以上的企业占持证发电企业总数的 4%, 装机容量占总装机容量的 49%,

与 2020 年相当。持证可再生能源企业装机占比快速提高，新增持证风电、太阳能装机容量 74803MW，已超过火电新增装机容量（57023MW），占持证企业全年新增总装机容量的近 50%，许可管理有效促进发电行业持续转型升级。

2. 8 月 3 日上午，青海省能源局约谈了中国绿发青海分公司、国家能源集团青海电力有限公司、华能公司青海分公司、中国华电集团有限公司青海分公司、阳光电源股份有限公司、茫崖天茫新能源有限公司、大柴旦协合公司、青海陕煤新能源科技有限公司，详细了解项目建设过程中存在的问题，督促完成投资任务。
3. 8 月 5 日，工信部发布 2022 年上半年工业硅行业运行情况，详情如下：一、产量同比增长。据中国有色金属工业协会数据，上半年，我国工业硅产量 143.6 万吨，同比增长 26.9%；受光伏产业需求拉动，国内消费量 109.2 万吨，同比增长 24.4%。二、价格高位回落。据中国有色金属工业协会数据，上半年，553 冶金级工业硅、421 化学级工业硅均价分别为 19916 元/吨、22342 元/吨，同比上涨 54.1%、59.3%。6 月 30 日，553 冶金级工业硅、421 化学级工业硅价格较年内高点分别下降 24.4%、10.9%。三、出口同比下降。据海关总署数据，上半年，我国工业硅出口 35.2 万吨，同比下降 12.6%。
4. 8 月 1 日，工业和信息化部 国家发展改革委 生态环境部关于印发工业领域碳达峰实施方案的通知，通知指出：鼓励企业、园区就近利用清洁能源，支持具备条件的企业开展“光伏+储能”等自备电厂、自备电源建设；加强再生资源循环利用。
5. 8 月 3 日，国家能源局南方监管局发布《广东、广西、海南省（区）分布式光伏发电项目并网指引（征求意见稿）》，该指引适用于分布式光伏发电项目接入南方电网公司在广东、广西、海南省（区）配电网。
6. 日前，《浙江省电力条例（草案）》公开征求意见，文件指出，完善市场化电价形成机制，确保居民、农业、公益性事业等用电价格相对稳定。健全分布式发电市场化交易机制，鼓励分布式光伏、分散式风电等主体与周边用户直接交易，完善微电网、存量小电网、增量配电网与大电网间的交易结算、运行调度等机制，增强就近消纳新能源和安全运行能力。
7. 近日，秦皇岛市抚宁区人民政府办公室发布关于有序推进全区屋顶分布式光伏建设有关工作的通知。通知提到，目前我区屋顶分布式光伏发电建设处于无序发展状态，存在巨大的安全隐患和资源浪费现象。为确保我区屋顶分布式光伏发电建设统一规划、有序实施，消除安全隐患，请你单位立即全面清理与各企业，投资方签订的光伏开发建设协议，并暂停推进。待区委、区政府出台实施意见后依程序实施。
8. 8 月 1 日，江西省人民政府办公厅关于印发江西省推动湘赣边区域合作示范区建设行动方案的通知，其中提到，增强能源资源保障能力。实施天然气干线管道及配气管网“县县通”工程，早日实现县县通管输气。配合推进樟树一萍乡等成品油管道建设。充分利用罗霄山脉有利条件，因地制宜发展绿色小水电、光伏发电和风力发电，有序推动新能源发展。完善水利设施建设，支持建设东源、流源、岭下等一批中型水库。实施城市防洪排涝设施建设、中小河流治理、山洪灾害防治、病险水库

水闸除险加固工程，增强水安全保障能力。

9. 8月1日，湖北省人民政府关于进一步加快重大项目建设扩大有效投资的若干意见，文件指出，推动碳减排支持工具和煤炭清洁高效利用专项再贷款在我省扩面增量。对整体能效提高的企业，所降低能耗优先支持该企业技改项目。金融机构将项目碳减排量和贷款利率挂钩，重点支持大型风电和光伏、抽水蓄能、节能降碳改造升级项目。创新开展森林碳汇收益权质押贷款“碳林贷”、可再生能源补贴确权贷款、新能源汽车积分收益权质押贷款等绿色信贷业务。
10. 8月1日，工业和信息化部 国家发展改革委 生态环境部关于印发工业领域碳达峰实施方案的通知，通知指出：鼓励企业、园区就近利用清洁能源，支持具备条件的企业开展“光伏+储能”等自备电厂、自备电源建设。加大能源生产领域绿色低碳产品供给。加强能源电子产业高质量发展统筹规划，推动光伏、新型储能、重点终端应用、关键信息技术产品协同创新。实施智能光伏产业发展行动计划并开展试点示范，加快基础材料、关键设备升级。推进先进太阳能电池及部件智能制造，提高光伏产品全生命周期信息化管理水平。支持低成本、高效率光伏技术研发及产业化应用，优化实施光伏、锂电等行业规范条件、综合标准体系。

四、公司公告

1. 8月6日，通光线缆发布关于持股5%以上股东减持计划的预披露公告称，持本公司股份20,766,100股（占本公司总股本比例5.69%）的股东张钟女士计划自本公告披露之日起3个交易日后的90个自然日内（即自2022年8月11日至2022年11月9日）以大宗交易方式和本公告披露之日起15个交易日后的90个自然日内（即自2022年8月27日至2022年11月25日）以集中竞价方式减持本公司股份不超过10,920,000股（占公司总股本的2.99%）。
2. 8月6日，杭电股份发布关于获得政府补助的公告称，杭州电缆股份有限公司及下属分、子公司自2022年1月1日至2022年7月31日，累计收到政府补助共计人民币18,328,428.97元。其中，与收益相关的政府补助10,900,528.97元，与资产相关政府补助7,427,900.00元。
3. 8月6日，爱康科技发布关于控股股东解除部分股权质押的公告称，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个交易日江苏爱康科技股份有限公司（以下简称“公司”或“爱康科技”）近日收到公司控股股东江苏爱康实业集团有限公司（以下简称“爱康实业”）的通知，获悉爱康实业在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了其所持有的公司的部分股份的解除质押手续，本次解除质押完成后，爱康实业及其一致行动人合计质押股数占其持股总数的66.21%。
4. 8月6日，华光环能发布无锡华光环能能源集团股份有限公司关于子公司签署工程总承包合同的公告称，近日，市政设计院与靖江市华力管网工程有限公司签署了《靖

江市供水、污水管网完善工程（三期）项目》，合同总价为 110,353,500.00 元，工期总日历天数为 450 天。与无锡市交通产业集团有限公司签署了《无锡市中央车站北广场综合交通枢纽整体提升改造本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。2 项目 EPC 工程总承包项目》，合同总价为 257,735,700.00 元，工期总日历天数为 304 天。

5. 8 月 6 日，太阳电缆发布关于投资设立全资子公司的公告称，福建南平太阳电缆股份有限公司（以下简称“公司”）为了更好地满足客户需求，推动公司销售渠道变革，提升产品市场渗透力和品牌竞争力，公司拟以自有资金对外投资设立“福州太阳电缆经营有限公司”（暂定名，以市监督管理部门核准登记为准，以下简称“子公司”），注册资本 1,000 万元人民币。
6. 8 月 6 日，天合光能发布关于持股 5%以上股东持股比例变动超过 1%的提示性公告称，本次权益变动系天合光能股份有限公司（以下简称“公司”）持股 5%以上股东兴银成长资本管理有限公司（以下简称“兴银资本”）及其一致行动人上海兴璟投资管理有限公司（以下简称“兴璟投资”）因公司 2021 年向不特定对象发行的可转换公司债券（以下简称“可转债”）转股导致其持股比例被动稀释 0.18%，因兴璟投资于 2022 年 3 月 30 日至 2022 年 8 月 4 日期间，通过大宗交易方式减持公司股份共计 18,191,300 股，占公司总股本的 0.84%（以公司 2022 年 8 月 4 日总股本即 2,167,587,415 股计算）。截至 2022 年 8 月 4 日，兴银资本及其一致行动人兴璟投资合计持有的公司股份比例变动累计超过 1%，不触及要约收购。
7. 8 月 6 日，智光电气发布关于控股股东之一致行动人拟减持股份的预披露公告称，持有公司股份 3,904,816 股（占公司总股本比例的 0.4957%）的控股股东之一致行动人——广州市美宣贸易有限公司计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内（即 2022 年 8 月 27 日至 2023 年 2 月 23 日）以集中竞价交易方式或大宗交易方式减持本公司股份不超过公司总股本的 0.4957%，即不超过 3,904,816 股。
8. 8 月 6 日，壹石通发布首次公开发行部分限售股上市流通公告称，本次限售股上市流通数量为 81,454,378 股，限售期为自安徽壹石通材料科技股份有限公司（以下简称“壹石通”或“公司”）上市之日起 12 个月；本次上市流通的战略配售股份数量为 2,922,765 股，限售期为 12 个月；除战略配售股份外，本次上市流通的其他限售股数量为 78,531,613 股，限售期为 12 个月；本次限售股上市流通日期为 2022 年 8 月 17 日。
9. 8 月 6 日，杭电股份发布关于获得政府补助的公告称，杭州电缆股份有限公司（以下简称“公司”）及下属分、子公司自 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 7 月 31 日，累计收到政府补助共计人民币 18,328,428.97 元。其中，与收益相关的政府补助 10,900,528.97 元，与资产相关政府补助 7,427,900.00 元。
10. 8 月 5 日，国轩高科发布关于获得政府补助的公告称，国轩高科股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司合肥国轩电池有限公司于近日收到合肥市经济和信息

化局拨付的 2022 年上半年先进制造业政策项目奖补资金 1,000 万元人民币。

五、电力设备板块本周观点

投资建议：维持推荐评级。近日，根据青海省发改委和省能源局，青海省上半年新能源领域投资 203 亿元，完成年度计划的 67%，但存在部分企业上半年投资完成情况不足年度计划 10% 的情况。青海省能源局要求多家新能源企业切实履行项目建设承诺，加快相关项目建设进度，力争按期形成投资实物量。青海省能源局表示，将进一步督促相关企业确保项目按期建设投产，同时对投资任务完成不理想的企业采取严厉措施进行追责，减少相关企业后续项目开发权。为了避免后续项目开发权受影响，相关新能源企业有望进一步加快推进项目建设，预计在三季度将形成较大规模的实物投资，年度投资任务有望按期高质量实现。目前，国内第一批风光大基地项目已全面开建，后续随着各省份的实施方案陆续出台，第二批基地项目也将加快推进。另外，近一周多晶硅价格环比上涨，根据相关检修安排，预计 9 月硅料产量继续环比增加，随着硅料供应量的进一步释放，硅片开工率或将维持高位，短期内硅料价格仍将保持坚挺态势。建议关注隆基绿能（601012）、福斯特（603806）、太阳能（000591）、荣盛石化（002493）。

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
002493	荣盛石化	1、2022 年初，公司子公司浙石化 4000 万吨/年炼化一体化项目全面投产，浙石化成为全球最大单体炼厂，该项目成品油收率最低，PX 产能最大，已成为全球最大的 PX 生产基地 2、公司布局了 EVA 等一批新能源新材料产品，公司 EVA 装置已于 2021 年 12 月 28 日一次投料成功顺利产出光伏料产品，现已实现向国内主流胶膜厂稳定供货，浙石化现有的 30 万吨 EVA 装置目前可生产 100% 的光伏料，公司有望受益于下游旺盛的市场需求

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