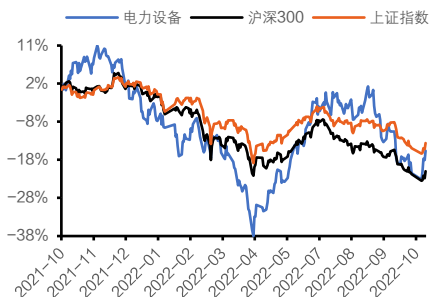


投资评级：看好(维持)

最近 12 月市场表现



分析师 余炜超

SAC 证书编号: S0160522080002
 shewc@ctsec.com

相关报告

- 《硅料价格 307.00 元/kg 同比持平 国家能源两风电项目机组合计 192MW 采购》 2022-10-10
- 《海上风电强势崛起，海缆高壁垒铸就高盈利》 2022-10-09
- 《单晶电池片报价 1.31 元/GW 上涨 1.55% 迈为股份获金刚玻璃 4.8GW 异质结电池生产线订单》 2022-10-05

硅料 307 元/kg 较上周维持不变 积极稳妥推进碳达峰碳中和 加快规划建设新型能源体系

核心观点

- 市场行情回顾：** 上周电力设备板块报收 10167.59 点，下跌 2.6%。上证指数报收 3038.93 点，下跌 1.1%；深圳成指报收 10918.97 点，下跌 1.8%；创业板报收 2395.16 点，下跌 1.6%。子板块中，其他电源设备 II(申万)涨幅最大，为+2.8%，光伏设备(申万)跌幅最大，为-4.9%。Wind 行业指数中，风力发电指数涨幅最大，为+1.9%；光伏玻璃指数跌幅最大，为-3.9%。个股方面，涨幅前五分别为：宝胜股份上涨 13.09%、东方电缆上涨 6.21%、大金重工上涨 5.70%、金雷股份上涨 5.35%、明阳智能上涨 5.07%。
- 产业链价格跟踪：** 本周多晶硅料价格为 307.00 元/kg，价格较上周维持不变；单晶 166 硅片一、二线厂商价格分别为 6.33 和 6.30 元/片，价格较上周分别维持不变；单晶 182 硅片一、二线厂商价格分别为 7.54 和 7.52 元/片，价格较上周分别维持不变。单晶 per166 一、二线厂商价格分别为 1.31 元/W 和 1.26 元/W，价格较上周分别维持不变。金属硅周均价 2.650 万元/吨，相对前一周上涨 0.018 万元/吨，涨幅 0.68%。本周铁矿石期货收盘价 753.9 元/吨，价格较上周涨幅 0.05%；螺纹钢期货收盘价 3720.4 元/吨，价格较上周跌幅 2.86%；中厚板（20）周均价 4120 元/吨，价格较上周跌幅 1.27%；普通圆钢（φ16mm）周均价 4368 元/吨，较上周跌幅 0.52%；铸造生铁（Z18）周均价 3950 元/吨，价格较上周跌幅 1.27%；废钢周均价 2656.3 元/吨，较上周跌幅 3.66%。
- 行业新闻动态：** 习近平：积极稳妥推进碳达峰碳中和 加快规划建设新型能源体系；河北太行山新能源基地获批：光伏 6.3GW、风电 1.5GW、抽蓄 1.2GW；《湖南省推动能源绿色低碳转型做好碳达峰工作的实施方案》发布，2030 年全省风、光装机 4000 万千瓦以上。
- 重点公司公告：** TCL 中环：2022 年 1-9 月，公司实现营业总收入 181.47 亿元，同比增长 71.35%；实现归母净利润 20.83 亿元，同比增长 80.68%；通威股份：2022 年 1-9 月，公司实现营业总收入 1020.84 亿元，同比增长 118.60%；实现归母净利润 217.30 亿元，同比增长 265.54%。
- 投资建议：** 关注光伏金刚线：恒星科技（002132.SZ）；海上风电海缆：宝胜股份（600973.SH）、中天科技（600522.SH）；碳化硅衬底：露笑科技（002617.SZ）；氢能源：鸿达兴业（002002.SZ）。
- 风险提示：** 新产品销售不及预期；行业竞争加剧风险。

表 1：重点公司投资评级

代码	公司	总市值(亿元)	收盘价 (10.20)	EPS (元)			PE			投资评级
				2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
002617	露笑科技	207.30	10.78	0.09	0.21	0.29	119.78	51.33	37.72	增持
002002	鸿达兴业	107.71	3.45	0.67	0.8	0.9	5.15	4.31	4.16	增持
002132	恒星科技	71.06	5.07	0.11	0.43	0.64	46.09	11.79	7.47	买入
600973	宝胜股份	76.52	5.58	-0.56	0.30	0.50	/	18.60	10.36	增持
600522	中天科技	778.84	22.82	0.06	1.12	1.36	380.33	20.38	16.54	增持

数据来源：wind 数据，财通证券研究所

内容目录

1. 市场行情回顾.....	5
2. 产业链情况跟踪.....	9
2.1. 用电量&发电量概况.....	10
2.2. 光伏装机及出口情况.....	10
2.3. 光伏产业链价格跟踪.....	11
2.4. 风电装机量情况.....	14
2.5. 风电招标情况.....	14
2.6. 风电原材料价格跟踪.....	14
3. 行业新闻动态.....	17
4. 重点公司公告.....	18
5. 交易异动和大宗交易记录.....	19
6. 下周公告提醒.....	20
7. 限售解禁提醒.....	21
8. 风险提示.....	21

图表目录

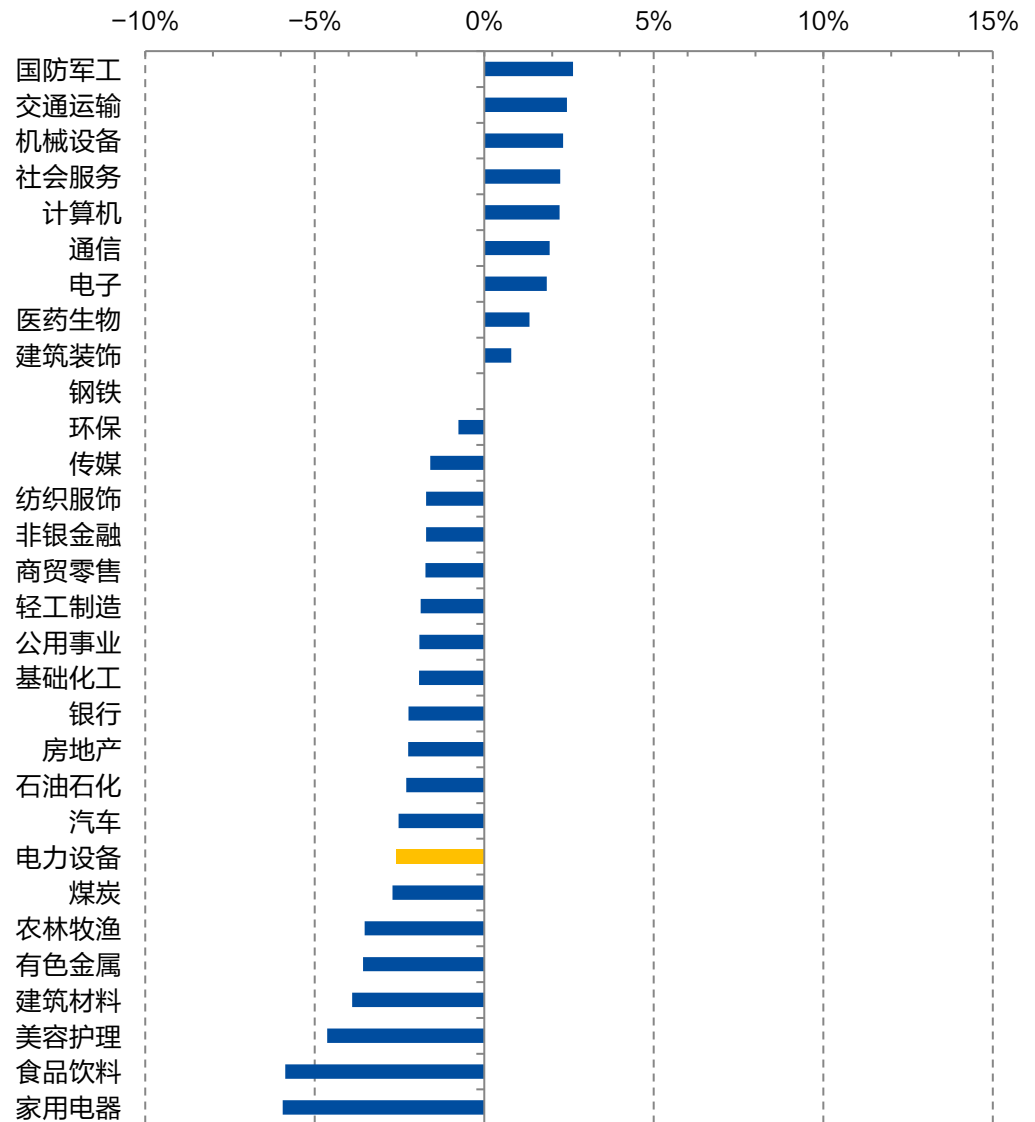
图 1. A 股各行业近一周涨跌幅.....	5
图 2. 新能源发电板块近一周涨跌幅.....	6
图 3. 板块重点个股本周涨跌幅表现.....	8
图 4. 全社会当月用电量及同比（亿千瓦时，%）.....	10
图 5. 当月发电量产量及同比（亿千瓦时，%）.....	10
图 6. 太阳能发电当月新增装机容量（GW，%）.....	10
图 7. 太阳能发电累计新增装机容量（GW，%）.....	10
图 8. 组件月度出口额（亿美元，%）.....	10
图 9. 逆变器月度出口（亿美元，%）.....	10
图 10. 多晶硅料价格(元/kg).....	12
图 11. 硅片价格(元/片).....	12
图 12. 电池片价格(元/W).....	13
图 13. 组件价格(元/W).....	13
图 14. 金属硅价格（万元）.....	13
图 15. 全国风电当月新增装机容量（GW，%）.....	14
图 16. 全国风电累计新增装机容量（GW，%）.....	14
图 17. 2022 年各月份风电招标统计.....	14
图 18. 铁矿石期货收盘价（元/吨）.....	16
图 19. 螺纹钢期货收盘价（元/吨）.....	16
图 20. 中厚板（20）现货价（元/吨）.....	16
图 21. 普通圆钢（φ16mm）现货价（元/吨）.....	16
图 22. 上海铸造生铁（Z18）价格（元/吨）.....	16
图 23. 富宝:废钢价格指数（元/吨）.....	16
表 1. 新能源发电板块近一周涨幅前五公司.....	6

表 2.光伏产业链本周价格（含税）	13
表 3. 风电原材料月度均价涨跌幅	14
表 4. 交易异动	19
表 5. 大宗交易记录	19
表 6. 新能源发电行业下周公告提醒（1024-1028）	21
表 7. 新能源发电行业未来三个月限售解禁提醒	21

1. 市场行情回顾

上周电力设备板块报收 10167.59 点，下跌 2.6%。上证指数报收 3038.93 点，下跌 1.1%；深圳成指报收 10918.97 点，下跌 1.8%；创业板报收 2395.16 点，下跌 1.6%。

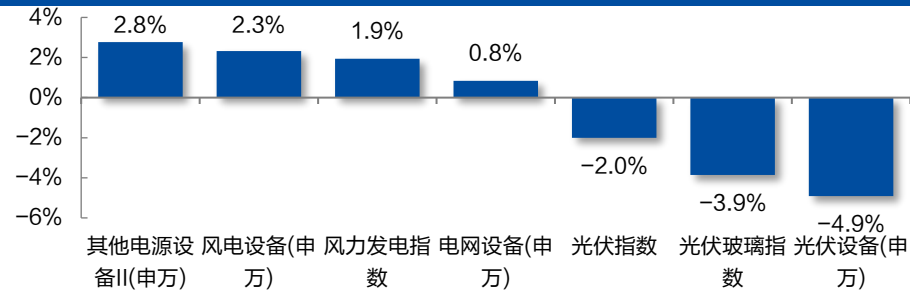
图 1. A 股各行业近一周涨跌幅



数据来源：Wind，财通证券研究所

子板块中，其他电源设备 II(申万)涨幅最大，为+2.8%，光伏设备(申万)跌幅最大，为-4.9%。Wind 行业指数中，风力发电指数涨幅最大，为+1.9%；光伏玻璃指数跌幅最大，为-3.9%。

图 2. 新能源发电板块近一周涨跌幅



数据来源: Wind, 财通证券研究所

个股方面, 涨幅前五分别为: 宝胜股份上涨 13.09%、东方电缆上涨 6.21%、大金重工上涨 5.70%、金雷股份上涨 5.35%、明阳智能上涨 5.07%。

表 1. 新能源发电板块近一周涨幅前五公司

股票代码	名称	涨幅	公司简介
600973.SH	宝胜股份	13.0930	<p>公司是中国航空工业集团公司旗下的上市公司, 是中国电线电缆行业国有大型控股企业。公司拥有专业化、系列化、规模化、成套化的产品族群, 可提供电能和智能系统解决方案。公司专业生产涵盖行业电力电缆、控制和仪表线缆、高频数据和网络线缆、信号电缆、电磁线、架空线、建筑电线全部七大类、高中低压所有电缆及系统、精密导体、高分子材料, 并可提供电气工程设计安装、智能装备、光伏电站建设 EPC 项目总承包服务。通过提供“超越预期、超值满意、超强信赖”的全系列的产品和专业服务, 有效满足各领域客户的差异化需求。公司建立了遍及全国的销售服务网络, 一直以来都是国家重点工程和重大活动场所的首选品牌。公司贯彻“国有企业做强做优做大”的精神, 瞄准“千亿集团, 百年宝胜”的目标, 积极实施“高端化、专业化、国际化、信息化、服务化”发展战略, 大力锻造以市场、科技、人才、品牌、资本为核心的竞争力, 将公司打造成为国内领军、国际著名的电线电缆供应商。</p>

603606.SH	东方电缆	6.2178	<p>公司致力于电力、建筑、通信、石化、轨道交通、风力发电、核能、海洋油气勘探、海洋军事等领域的光、电、复合缆的设计、研发、制造，安装和技术支持。公司拥有 500kV 及以下交流海缆、陆缆，± 320kV 及以下直流海缆、陆缆的系统研发生产能力，并涉及海底光电复合缆，海底光缆，智能电网用光复电缆，核电缆，通信电缆，控制电缆，电线，综合布线，架空导线等一系列产品；同时提供海洋工程用线缆的客户定制化服务(如：脐带缆等)；并通过了 ISO 三大体系认证，拥有挪威船级社 DNV 认证证书。公司以“自主创新、精益管理、优化资源、科学发展”为指导思想，依托承担国家科技支撑计划项目“220kV 及以下光电复合海底电缆研发”、863 计划项目“± 320kV 柔性直流输电用海缆研发”、“水下生产系统脐带缆关键技术研究”和牵头起草海底电缆国家标准的有力契机，以海缆研究院为龙头，以院士工作站为载体，以标准为策略，逐步建立了竞争情报体系、应用研发体系和动态管理体系，为中国海缆第一品牌的地位不动摇奠定了坚实基础。公司是国家级高新技术企业、国家创新型企业。</p>
002487.SZ	大金重工	5.7033	<p>公司是国内技术领先的超大重型钢结构的生产制造企业。主要产品是陆上风力发电塔架和海上风力发电塔架及其相关零部件。公司主要服务于风电行业客户，凭借在电力重型装备钢结构领域深耕多年，积累了先进的工艺技术和管理经验，是国家级高新技术企业。公司已通过了 ISO9001 质量体系认证，获得国家钢结构一级资质，荣获辽宁省“AAA 级”信用等级证书，被授予“辽宁省省级企业技术中心”、“国家火炬计划重点高新技术企业”和“辽宁省守合同重信用企业”等荣誉称号。</p>

300443.SZ	金雷股份	5.3515	<p>公司是一家专业从事风电主轴研发、生产和销售的国家火炬计划重点高新技术企业，是目前国内产品种类齐全(1.5-3.0MW)、质量可靠、技术实力强、生产装备水平高的专业风电主轴制造商之一，是全球风电主轴的主要制造商之一，国内少数几家已实现产品出口欧美的风电主轴制造商之一。公司经过持续技术革新与提升技术装备水平，已具有风电主轴锻压、热处理、机械加工、涂装一体化生产工艺流程。公司已成为全球领先风电整机制造商西门子、苏司兰、歌美飒、国电联合、恩德、SENVION 的主轴供应商。公司已通过了 ISO9001:2008 质量管理体系认证与 ISO14001:2004 环境管理体系认证。国内少数几家已实现产品出口欧美的风电主轴制造商之一。公司先后被认定为“中国专利山东明星企业”、“国家火炬计划重点高新技术企业”。</p>
601615.SH	明阳智能	5.0661	<p>公司是全球顶级的风机制造商和清洁能源整体解决方案提供商，致力于能源的绿色、普惠和智慧化，业务涵盖风能、太阳能产业，已发展成为国内领先、全球具有重要影响力的智慧能源企业集团。公司主营业务包括新能源高端装备、兆瓦级风机及核心部件的开发设计、产品制造、运维服务、新能源投资运营。集团在全球布局了“一总部、五中心”的研发创新平台，建有博士后科研工作站、国家级企业技术中心、国家地方联合工程实验室。公司建立了国内“五大”(华能、中国大唐、国电、华电和国电投)电力公司以及民营电力集团为主导的稳固市场客户群，投运遍布全国 200 多个风力发电场项目，产品远销至保加利亚、印度、罗马尼亚、巴基斯坦、南非等全球各地。</p>

数据来源: wind, 财通证券研究所

板块重点个股方面，光伏行业中，涨跌幅前三的公司分别为福斯特、晶盛机电、阳光电源，涨跌幅分别为 4.95%、2.14%、0.01%；最大跌幅为禾迈股份，下跌 11.24%。风电行业中，涨跌幅前二的公司分别为宝胜股份、东方电缆，涨跌幅分别为 13.09%、6.22%。电网设备及工控自动化行业中，汇川技术涨幅最大，为 1.32%；新能源运营商及其他行业中，三峡能源涨幅最大，幅度为 2.74%。

图 3. 板块重点个股本周涨跌幅表现

代码	公司	最新市值 (亿元)	涨跌幅(%)		
			本周累计	近1月	年初至今
600973.SH	宝胜股份	81.73	13.09%	34.84%	0.51%
603606.SH	东方电缆	567.43	6.22%	18.33%	62.29%
002487.SZ	大金重工	276.00	5.70%	23.90%	28.23%
300443.SZ	金雷股份	123.16	5.35%	21.73%	-18.54%
601615.SH	明阳智能	650.27	5.07%	18.61%	10.59%
603806.SH	福斯特	792.67	4.95%	11.90%	-35.95%
600522.SH	中天科技	846.07	3.94%	10.32%	46.83%
300850.SZ	新强联	338.71	3.12%	16.61%	-1.99%
600905.SH	三峡能源	1717.23	2.74%	6.57%	-19.84%
300316.SZ	晶盛机电	912.99	2.14%	3.24%	0.97%
603218.SH	日月股份	226.42	1.74%	11.43%	-28.27%
300124.SZ	汇川技术	1667.62	1.32%	9.58%	-7.73%
600312.SH	平高电气	99.19	0.83%	8.46%	-19.39%
300772.SZ	运达股份	114.85	0.47%	16.05%	-22.33%
300274.SZ	阳光电源	1960.30	0.01%	19.32%	-9.37%
000400.SZ	许继电气	184.83	-0.16%	10.09%	-29.43%
002202.SZ	金风科技	513.35	-0.49%	7.14%	-24.98%
688556.SH	高测股份	211.10	-0.91%	13.55%	92.49%
600406.SH	国电南瑞	1712.39	-1.04%	2.85%	-22.34%
002851.SZ	麦格米特	144.30	-1.13%	0.42%	-8.87%
835368.BJ	连城数控	162.75	-1.69%	5.63%	-31.43%
002002.SZ	鸿达兴业	107.71	-1.99%	1.47%	-43.07%
600995.SH	文山电力	376.86	-2.39%	-2.00%	-26.02%
002531.SZ	天顺风能	257.04	-2.86%	12.73%	-26.10%
688390.SH	固德威	408.03	-3.40%	17.02%	1.24%
601865.SH	福莱特	704.18	-4.01%	0.31%	-43.39%
002132.SZ	恒星科技	70.50	-4.55%	0.40%	-17.68%
600089.SH	特变电工	841.38	-4.90%	0.28%	4.98%
300763.SZ	锦浪科技	771.19	-4.99%	-7.47%	32.44%
300861.SZ	美畅股份	251.62	-5.31%	-7.52%	-18.28%
600438.SH	通威股份	2116.26	-6.63%	0.11%	6.73%
601012.SH	隆基股份	3601.29	-7.26%	-0.86%	-22.60%
688223.SH	晶科能源	1640.00	-7.81%	-1.62%	55.66%
002129.SZ	中环股份	1355.39	-8.19%	-6.30%	0.69%
002459.SZ	晶澳科技	1455.88	-8.80%	-3.42%	-6.45%
603185.SH	上机数控	530.74	-9.33%	-0.53%	13.94%
688599.SH	天合光能	1347.37	-11.21%	-3.04%	-20.93%
688032.SH	禾迈股份	499.02	-11.24%	-18.86%	77.79%

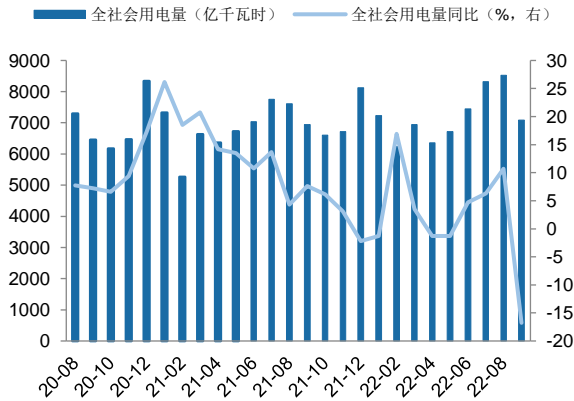
数据来源: Wind, 财通证券研究所

2. 产业链情况跟踪

2.1. 用电量&发电量概况

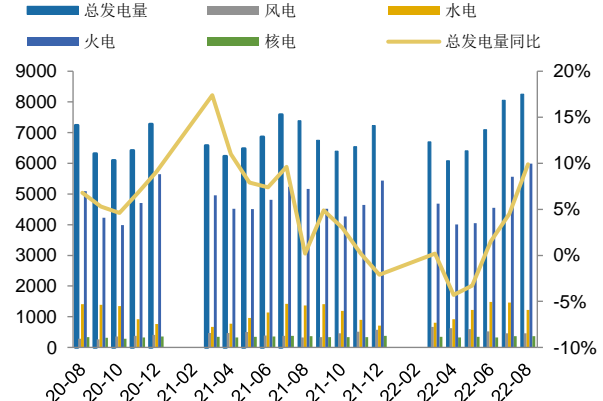
2022年9月我国全社会当月用电量为7092亿千瓦时，同比增下降16.67%；2022年8月发电量产量为8248亿千瓦时，同比增长9.90%。8月风电/水电/火电/核电发电量分别为463/1226/5989/363亿千瓦时，同比增速分别为1.45%/-16.18%/7.72%/-1.81%。

图 4. 全社会当月用电量及同比（亿千瓦时，%）



数据来源：Wind，财通证券研究所

图 5. 当月发电量产量及同比（亿千瓦时，%）

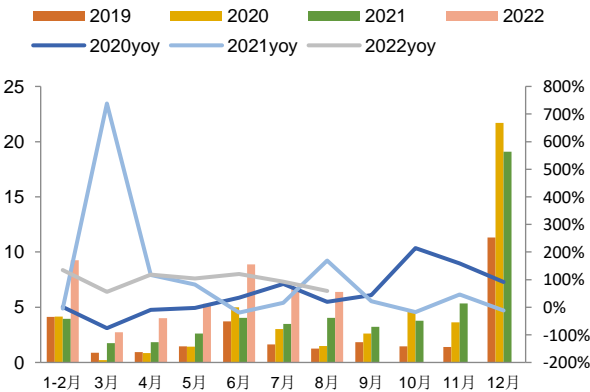


数据来源：Wind，财通证券研究所

2.2. 光伏装机及出口情况

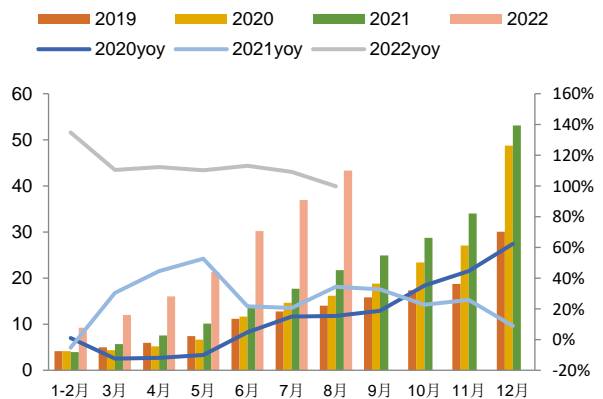
2022年1-8月国内新增光伏装机43.34GW，同比增长99.72%，其中8月装机6.39GW，同比增长58.56%。

图 6. 太阳能发电当月新增装机容量（GW，%）



数据来源：Wind，财通证券研究所

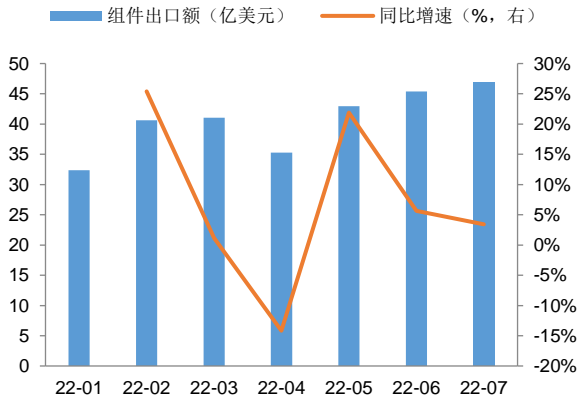
图 7. 太阳能发电累计新增装机容量（GW，%）



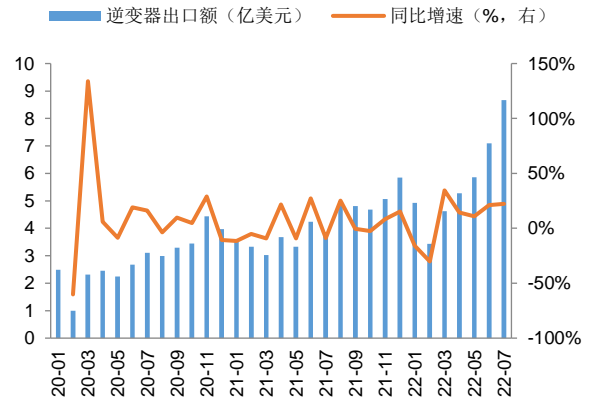
数据来源：Wind，财通证券研究所

图 8. 组件月度出口额（亿美元，%）

图 9. 逆变器月度出口（亿美元，%）



数据来源: SolarZoom, 财通证券研究所



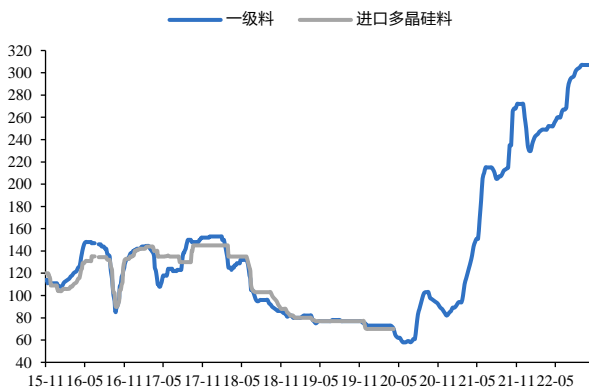
数据来源: SolarZoom, 财通证券研究所

2.3. 光伏产业链价格跟踪

硅料: 本周继续处于国内硅料厂商正常生产交货期中, 市场硅料价格暂未有明确动向。当前国内长单单晶复投料执行价格在 306-308 元/公斤区间, N 型用料价格基本在此基础上高 2 元/公斤左右。四季度国内硅料产量将会有明显提升, 故而市场对硅料降价的预期也是在增强, 但截止目前为止国内市场上基本也暂无硅料库存, 部分硅料企业也正处于超签发货中, 同时近期内蒙、新疆等地疫情形势趋紧, 使得相应地区硅料的物流、运输等问题仍受到一定困扰, 部分订单对下游发货到货时间略有延迟; 对于硅料后期价格的走向还需硅料实际供需情况来看, 以及下游环节价格能否对硅料价格有一定支撑。

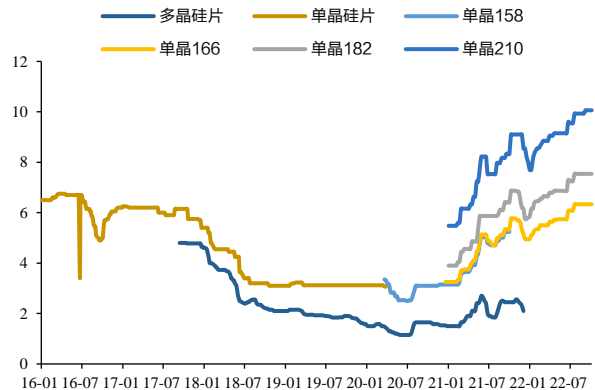
硅片: 部分疫情地区硅片物料以及运输物流等问题仍对相应地区的硅片厂商生产排产、运输仍有一定影响, 当前市场的部分企业存在开工率下调的情况, 此外下游高效大尺寸的集中需求的带动使得当前国内单晶高效大尺寸硅片价格有一定支撑, 但实际成交价格相比报价也略低, 目前单晶 182 高效正 A 级硅片价格在 7.5 元/片左右, 单晶 M6/G12 硅片价格在 6.3、10.05 元/片左右, 其他硅片价格成交偏弱且略显混乱。整个四季度随着上游硅料产量明显的释放, 硅片的供给也将有进一步释放, 而在今年下游电池环节扩产相比其他环节较为有限的情况下, 单晶硅片供给在当前已不紧张的情况下将会供过于求, 市场上对单晶硅片价格下降预期不低。N 型硅片方面, N 型硅片整体相对平稳, 当前单晶 M6/M10/G12 150 μ m 硅片价格维持在 6.84、8.23、10.66 元/片。

图 10. 多晶硅料价格(元/kg)



数据来源: Solarzoom, 财通证券研究所

图 11. 硅片价格(元/片)

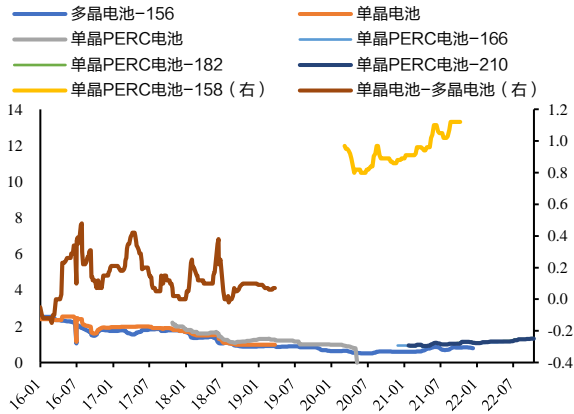


数据来源: Solarzoom, 财通证券研究所

电池片: 当前主要在国内四季度终端项目的拉动以及部分海外市场对电池的需求增加下, 市场整体对大尺寸高效电池需求处于有增无减少中, 而在龙头电池厂商高效电池外销比例降低的情况下, 单晶大尺寸高效电池依旧更为紧俏, 不少电池厂商的高效大尺寸电池订单也处于超签, 当前单晶主流电池尺寸 182 高效电池成交主流成交价格来至 1.34 元/W 以上, 市场上 1.35 元/W 的高位价格成交有所增加, 同时市场也出现了单晶电池片高于 1.35 元/W 的价格; 单晶 G12 电池价格来至 1.32-1.34 元/W 区间。其他尺寸以及非高效电池的需求以及价格方面也是逐步萎缩疲软。N 型电池方面, 随着 P 型电池价格的持续上涨, 市场上 N 型电池价格也是“水涨船高”, 整体 N 型电池主流价格落在 1.4-1.45 元/W 区间。

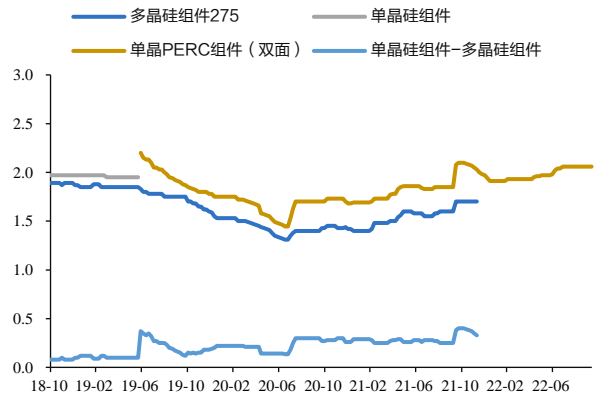
组件: 进入四季度国内项目的组件需求比例逐步放大, 从三季度末开始在国内部分下游终端项目陆续开始有所启动, 四季度不出意外将会达到年内装机高峰, 当前国内主流组件厂商的排产需求基本较满, 但国内组件当前的出货价格上变化不大, 主流功率组件价格继续落在 1.95 元/W 以上; 但在对上游原材料价格有较强的降价预期下, 四季度部分出货组件报价不排除有松动的可能。辅材方面, 目前国内各辅材市场继续维稳, 随着国内组件厂商整体开工排产的提升, 国内光伏玻璃市场库存水平也在下降中, 但玻璃价格暂未变化, 本周玻璃 3.2mm 的价格维稳在 25.5-26 元/m² 区间, 2.0mm 价格来至 19-19.5 元/m² 区间, 后续年内能否涨价还需具体上下游博弈而定。

图 12. 电池片价格(元/W)



数据来源: Solarzoom, 财通证券研究所

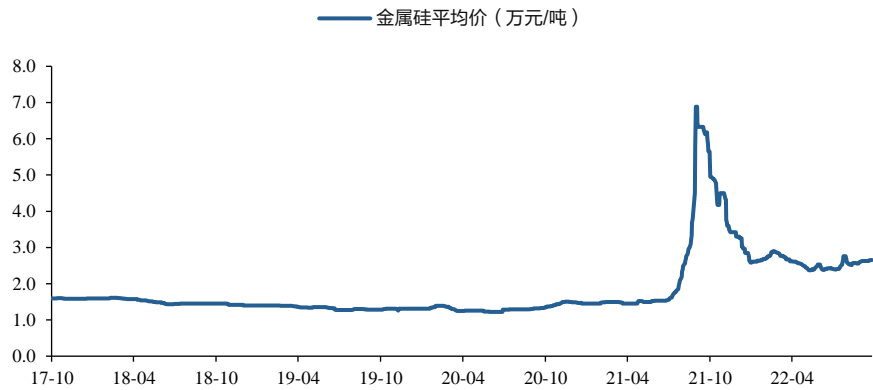
图 13. 组件价格(元/W)



数据来源: Solarzoom, 财通证券研究所

金属硅: 金属硅周均价 2.650 万元/吨, 与前一周价格相比, 上涨 0.68%。

图 14. 金属硅价格 (万元)



数据来源: Wind, 财通证券研究所

表 2. 光伏产业链本周价格 (含税)

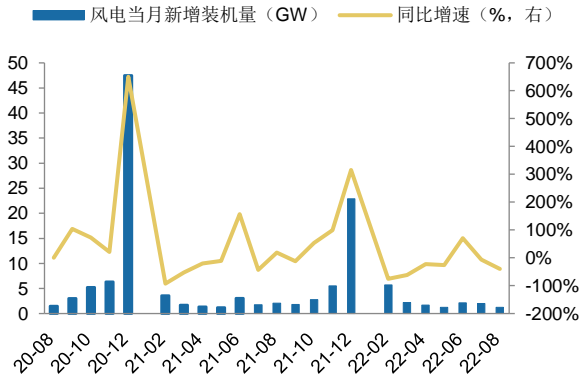
产品名称	厂家	10月19日	10月12日	涨跌幅	涨跌
多晶硅 (元/kg)					
国产多晶硅料 (RMB)	特级致密料	307.00	307.00	0.33%	1.00
硅片 (元/片)					
单晶硅片 166	一线厂商	6.33	6.33	0.00%	0.00
单晶硅片 166	二线厂商	6.30	6.30	0.00%	0.00
单晶硅片 182	一线厂商	7.54	7.54	0.00%	0.00
单晶硅片 182	二线厂商	7.52	7.52	0.00%	0.00
电池片(元/W)					
单晶 percl66 电池片	一线厂商	1.31	1.31	0.00%	0.01
单晶 percl66 电池片	二线厂商	1.26	1.26	0.00%	0.00
组件(元/W)					
多晶组件 60x156(275W)	一线厂商	-	-		
多晶组件 60x156(275W)	二线厂商	-	-		
单晶高效 percl 组件 (305W)	一线厂商	2.04	2.04	0.00%	0.00

数据来源: Solarzoom, 财通证券研究所

2.4. 风电装机量情况

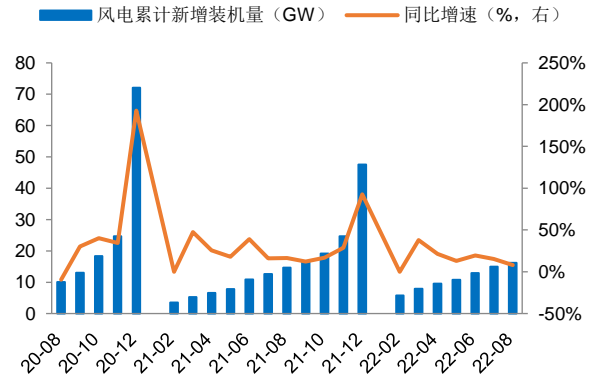
2022年1-8月国内新增风电装机16.14GW，同比增长8.10%，其中8月装机1.21GW，同比下降39.2%。

图 15. 全国风电当月新增装机容量 (GW, %)



数据来源: Wind, 财通证券研究所

图 16. 全国风电累计新增装机容量 (GW, %)

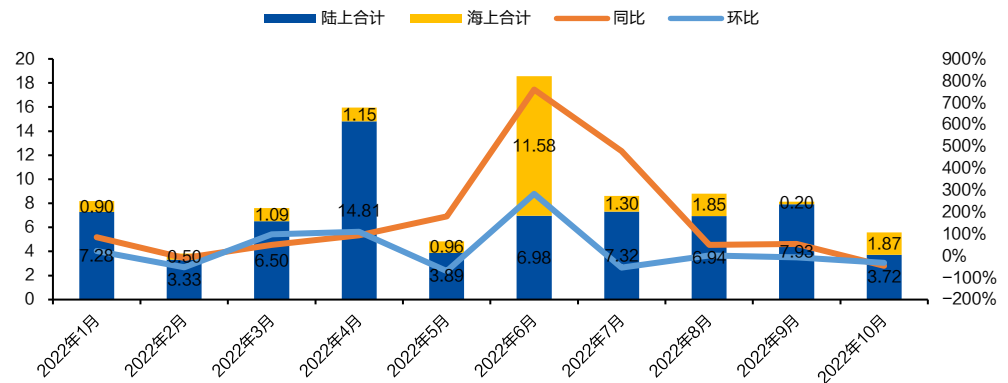


数据来源: Wind, 财通证券研究所

2.5. 风电招标情况

2022年10月国内风电招标量为5.59GW，其中海风招标量为1.87GW，同比增长174.89%，陆风招标量为3.72GW，同比减少为61.27%。

图 17. 2022 年各月份风电招标统计



数据来源: Wind, 财通证券研究所

2.6. 风电原材料价格跟踪

表 3. 风电原材料月度均价涨跌幅

月度	铁矿石 (期货价)		螺纹钢 (期货价)		中厚板 (现货价)		圆钢 (现货价)		铸造生铁 (现货价)		废钢 (现货价)	
	同比	环比	同比	环比	同比	环比	同比	环比	同比	环比	同比	环比
2022年												
1月	-36.00%	13.06%	11.39%	2.64%	10.67%	2.64%	10.12%	-0.11%	11.13%	0.45%	17.44%	3.06%
2月	-35.18%	4.58%	11.01%	3.06%	10.61%	3.06%	10.25%	1.68%	12.11%	4.16%	17.66%	1.19%
3月	-29.40%	9.60%	6.23%	0.37%	3.99%	0.37%	7.37%	1.13%	12.96%	1.69%	13.02%	1.48%
4月	-23.00%	10.15%	-0.98%	1.97%	-4.11%	1.97%	4.50%	2.16%	14.21%	2.44%	12.34%	3.25%
5月	-23.33%	3.05%	-8.19%	-2.46%	-13.43%	-2.46%	-5.38%	-1.77%	-5.77%	-1.48%	1.41%	-2.08%
6月	-28.63%	-3.93%	-7.58%	-3.47%	-9.56%	-3.47%	-4.34%	-3.46%	-5.37%	-3.21%	-4.17%	-6.81%
7月	-36.64%	-12.53%	-24.07%	-11.39%	-20.54%	-11.39%	-11.91%	-7.79%	-12.63%	-8.80%	-22.42%	-17.43%
8月	-22.57%	-2.18%	-22.82%	-3.01%	-24.81%	-3.01%	-14.49%	-1.25%	-15.71%	-4.65%	-17.95%	6.01%
9月	-0.13%	-1.20%	-30.60%	-0.92%	-25.93%	-0.92%	-17.42%	-1.51%	-17.70%	-2.34%	-18.37%	0.79%
10月	8.91%	-3.11%	-29.75%	-1.97%	-27.66%	-1.97%	-20.02%	-0.50%	-18.76%	1.17%	-21.50%	-3.48%

数据来源: Wind, 财通证券研究所

铁矿石:本周期货铁矿石收盘价(连续)均价 753.9 元/吨, 跌幅+0.05%。供给方面, 进口矿维持供需宽松格局, 现货价格偏弱, 贸易商多随行就市, 挺价意愿不强。需求方面, 因近期钢厂利润由盈亏边缘再次转负, 导致钢厂对铁矿石采购较为谨慎, 以刚需为主。综合来看, 预计铁矿石市场价格将震荡偏弱运行。

螺纹钢:本周期货螺纹钢收盘价(连续)均价 3720.4 元/吨, 跌幅-2.86%。供需基本面呈现双弱格局, 部分前期停产钢厂有计划逐步复产, 信心方面略有支撑, 长期来看, 需求难有改观下, 市场整体表现尚显乏力, 单边行情均缺乏驱动力, 预计价格持稳观望。

图 18. 铁矿石期货收盘价 (元/吨)



数据来源: Wind, 财通证券研究所

图 19. 螺纹钢期货收盘价 (元/吨)

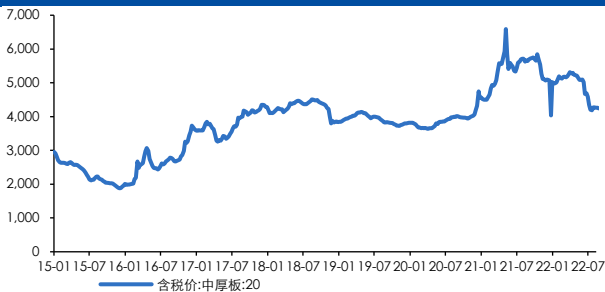


数据来源: Wind, 财通证券研究所

中厚板: 本周中厚板 (20) 现货价格 4120 元/吨, 跌幅-1.27%。供应方面, 由于原料价格坚挺成材价格走低, 钢厂利润被再次挤压, 生产积极性走弱, 后期产量保持窄幅波动。需求方面, 受疫情管控影响, 终端需求释放程度受到一定抑制, 期货盘面持续低迷影响现货市场情绪悲观, 市场成交多以刚需补库为主, 中间商入市积极性不足。总体来看, 市场信心不足, 供需双弱继续随盘波动。

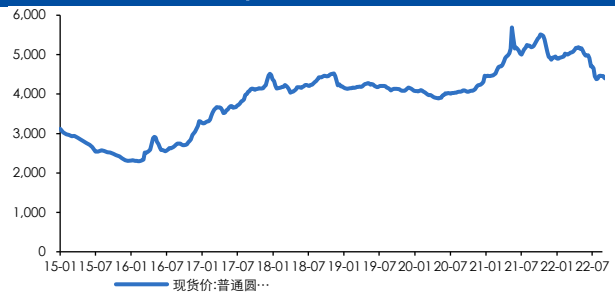
圆钢: 普通圆钢 ($\phi 16\text{mm}$) 现货价格 4368 元/吨, 跌幅 0.52%。

图 20. 中厚板 (20) 现货价 (元/吨)



数据来源: Wind, 财通证券研究所

图 21. 普通圆钢 ($\phi 16\text{mm}$) 现货价 (元/吨)



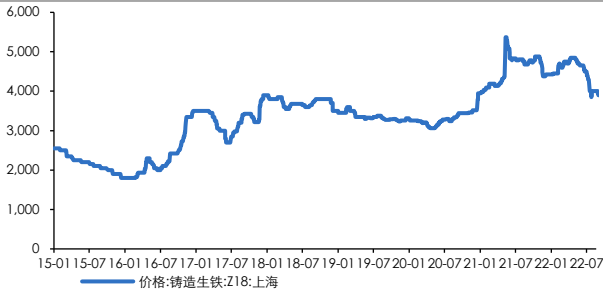
数据来源: Wind, 财通证券研究所

生铁: 本周铸造生铁 (Z18) 现货价格 3900 元/吨, 跌幅-1.27%。

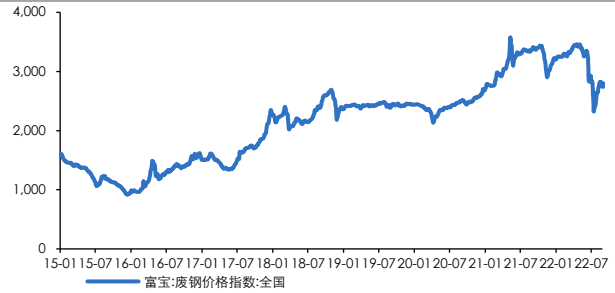
废钢: 本周废钢偏紧价格继续反弹, 废钢本周现货价 2656.28 元/吨, 跌幅-3.66%。从螺废差以及板废差来看, 钢厂亏损局面未有改善, 但从铁废差继续扩大来看, 废钢经济效益逐步增加, 钢厂采废意愿尚可, 尤其是处于提产阶段的钢厂以及利润有所好转的电炉企业来说, 废钢存在强需求, 对废钢有一定支撑。

图 22. 上海铸造生铁 (Z18) 价格 (元/吨)

图 23. 富宝:废钢价格指数 (元/吨)



数据来源: Wind, 财通证券研究所



数据来源: Wind, 财通证券研究所

期货月度: 10月(截至21日)铁矿石均价同比上涨 8.91%，环比下降 3.11%；螺纹钢均价同比下降 29.75%，环比下降 1.97%。

现货月度: 10月(截至21日)中厚板均价同比下降 27.66%，环比下降 1.97%；圆钢均价同比下降 20.02%，环比下降 0.50%；铸造生铁均价同比下降 18.76%，环比上涨 1.17%；废钢均价同比下降 21.50%，环比下降 3.48%。

3. 行业新闻动态

习近平：积极稳妥推进碳达峰碳中和 加快规划建设新型能源体系

中国共产党第二十次全国代表大会开幕会 2022年10月16日上午10时在人民大会堂大礼堂举行。习近平总书记在代表十九届中央委员会向大会作报告时，多次提及碳达峰碳中和、可持续发展、绿色发展、脱贫攻坚、乡村振兴、科技创新等关键词，对可再生能源产业发展具有重要指导意义。我们要推进美丽中国建设，坚持山水林田湖草沙一体化保护和系统治理，统筹产业结构调整、污染治理、生态保护、应对气候变化，协同推进降碳、减污、扩绿、增长，推进生态优先、节约集约、绿色低碳发展。

河北太行山新能源基地获批：光伏 6.3GW、风电 1.5GW、抽蓄 1.2GW

河北省发改委回复了《关于同意开展阜平太行山新能源发展示范基地建设的复函》，复函提到，同意阜平县充分发挥风电、光伏资源优势，全面推进乡村振兴和能源结构转型，建设太行山新能源发展示范基地。到 2025 年规划建设集中式光伏 6.3GW、风电 1.5GW、抽水蓄能 1.2GW，2030 年在此基础上进一步实现高质量跨越式发展。

《湖南省推动能源绿色低碳转型做好碳达峰工作的实施方案》发布，2030 年全

省风、光装机 4000 万千瓦以上

湖南印发《湖南省推动能源绿色低碳转型做好碳达峰工作的实施方案》的通知。通知提出，要大力发展风电、光伏，坚持集中式与分布式并举，推动风电和光伏发电大规模、高比例、高质量、市场化发展。在资源禀赋好、建设条件优、消纳和送出条件能力强的区域建设集中式风电项目，因地制宜建设一批农光互补、林光互补和渔光互补等集中式光伏项目，推进“光伏+生态治理”模式，探索建设多能互补清洁能源基地。到 2025 年，全省风电、光伏发电装机规模达到 2500 万千瓦以上；到 2030 年，力争全省风电、光伏发电装机规模达到 4000 万千瓦以上。

广东潮州“十四五”规划 4330 万千瓦海上风电

10 月 20 日，广东潮州市人民政府发布《潮州市能源发展“十四五”规划》，《规划》提出：因地制宜大力发展风电、太阳能和生物质能等可再生能源，提高可再生能源在能源供给结构中的比重，实现低碳发展。以海上风电为重点，积极推进风电开发。积极争取粤东千万千瓦级海上风电基地落户潮州，按照国家、省有关要求有序推进潮州海上风电项目示范开发，推动海上风电规模化发展。潮州南面领海线外专属经济区海域拟规划 2 个海上风电场址，初步规划总容量 4330 万千瓦。

全国首个百万千瓦级漂浮式海上风电试验项目签订

10 月 19 日，万宁市人民政府与中国电力建设集团有限公司海南分公司签订战略合作协议，双方拟在万宁共同建设全国首个百万千瓦级漂浮式海上风电试验项目，项目计划总投资 230 亿元，建成后将为推进全省清洁能源岛建设和全岛电网安全稳定提供有力支撑。

金风科技拟在巴西建风力发电机组工厂

金风科技正在就可能于巴西投建风力发电机组制造工厂的事宜进行深入探讨，该工厂可能于 2024 年投运，并在当地和其他地区市场销售。据悉，工厂初步在巴西东北部的塞阿拉州、伯南布哥州和巴伊亚州选址，产品型号定位在 6-8 兆瓦之间。南美洲是全球整机企业的一个关键市场，Vestas 和西门子歌美飒等外国企业都在巴西设厂生产。

4. 重点公司公告

三峡能源: 2022年1-9月,公司实现营业总收入174.06亿元,同比增长48.27%;实现归母净利润61.70亿元,同比增长36.53%。

TCL中环: 2022年1-9月,公司实现营业总收入181.47亿元,同比增长71.35%;实现归母净利润20.83亿元,同比增长80.68%。

通威股份: 2022年1-9月,公司实现营业总收入1020.84亿元,同比增长118.60%;实现归母净利润217.30亿元,同比增长265.54%。

晶科能源: 2022年1-9月,公司预计实现归母净利润16.5-17.0亿元,同比增加128.77%-135.70%;实现扣非归母净利润15.0-15.5亿元,同比上升412.20%-429.27%。

锦浪科技: 2022年度拟向特定对象发行股票,本次向特定对象发行的股票数量不超过4500万股,募集资金总额不超过29.25亿元。本次资金主要用于年产95万台组串式逆变器新建项目和分布式光伏电站建设项目。

5. 交易异动和大宗交易记录

表 4. 交易异动

代码	名称	异动类型	异动起始日	异动截至日	交易天数	区间成交额(万元)	区间涨跌幅 (%)
688226.S H	威腾电气	涨跌幅达15%	2022-10-18	2022-10-18	1	20,940.9718	15.89
003022.SZ	联泓新科	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	2022-10-13	2022-10-17	3	360,397.6880	-16.81

数据来源: Wind, 财通证券研究所

表 5. 大宗交易记录

代码	名称	交易日期	成交价	前一交易日收盘价	成交量(万股/份/张)
002459.SZ	晶澳科技	2022-10-21	61.85	61.09	23.48
688680.SH	海优新材	2022-10-20	168.68	172.00	2.32
300670.SZ	大烨智能	2022-10-20	6.18	7.73	162.00
002002.SZ	鸿达兴业	2022-10-19	3.50	3.50	165.63
600732.SH	爱旭股份	2022-10-19	33.61	36.14	100.00
300670.SZ	大烨智能	2022-10-19	6.18	7.46	84.00
835368.BJ	连城数控	2022-10-18	51.00	71.00	14.00
300124.SZ	汇川技术	2022-10-18	62.79	66.00	154.00
600732.SH	爱旭股份	2022-10-18	33.64	36.17	160.00
002459.SZ	晶澳科技	2022-10-21	61.85	61.09	23.48

688680.SH	海优新材	2022-10-20	168.68	172.00	2.32
300670.SZ	大烨智能	2022-10-20	6.18	7.73	162.00
002002.SZ	鸿达兴业	2022-10-19	3.50	3.50	165.63
600732.SH	爱旭股份	2022-10-19	33.61	36.14	100.00
300670.SZ	大烨智能	2022-10-19	6.18	7.46	84.00
835368.BJ	连城数控	2022-10-18	51.00	71.00	14.00
300124.SZ	汇川技术	2022-10-18	62.79	66.00	154.00
600732.SH	爱旭股份	2022-10-18	33.64	36.17	160.00
002459.SZ	晶澳科技	2022-10-21	61.85	61.09	23.48
688680.SH	海优新材	2022-10-20	168.68	172.00	2.32
300670.SZ	大烨智能	2022-10-20	6.18	7.73	162.00
002002.SZ	鸿达兴业	2022-10-19	3.50	3.50	165.63
600732.SH	爱旭股份	2022-10-19	33.61	36.14	100.00
300670.SZ	大烨智能	2022-10-19	6.18	7.46	84.00
835368.BJ	连城数控	2022-10-18	51.00	71.00	14.00
300124.SZ	汇川技术	2022-10-18	62.79	66.00	154.00
600732.SH	爱旭股份	2022-10-18	33.64	36.17	160.00
002459.SZ	晶澳科技	2022-10-21	61.85	61.09	23.48
688680.SH	海优新材	2022-10-20	168.68	172.00	2.32
300670.SZ	大烨智能	2022-10-20	6.18	7.73	162.00
002002.SZ	鸿达兴业	2022-10-19	3.50	3.50	165.63
600732.SH	爱旭股份	2022-10-19	33.61	36.14	100.00
300670.SZ	大烨智能	2022-10-19	6.18	7.46	84.00
835368.BJ	连城数控	2022-10-18	51.00	71.00	14.00
300124.SZ	汇川技术	2022-10-18	62.79	66.00	154.00
600732.SH	爱旭股份	2022-10-18	33.64	36.17	160.00
002459.SZ	晶澳科技	2022-10-21	61.85	61.09	23.48
688680.SH	海优新材	2022-10-20	168.68	172.00	2.32
300670.SZ	大烨智能	2022-10-20	6.18	7.73	162.00
002002.SZ	鸿达兴业	2022-10-19	3.50	3.50	165.63
600732.SH	爱旭股份	2022-10-19	33.61	36.14	100.00
300670.SZ	大烨智能	2022-10-19	6.18	7.46	84.00
835368.BJ	连城数控	2022-10-18	51.00	71.00	14.00
300124.SZ	汇川技术	2022-10-18	62.79	66.00	154.00
600732.SH	爱旭股份	2022-10-18	33.64	36.17	160.00
002459.SZ	晶澳科技	2022-10-21	61.85	61.09	23.48
688680.SH	海优新材	2022-10-20	168.68	172.00	2.32
300670.SZ	大烨智能	2022-10-20	6.18	7.73	162.00
002002.SZ	鸿达兴业	2022-10-19	3.50	3.50	165.63
600732.SH	爱旭股份	2022-10-19	33.61	36.14	100.00
300670.SZ	大烨智能	2022-10-19	6.18	7.46	84.00

数据来源: Wind, 财通证券研究所

6. 下周公告提醒

表 6. 新能源发电行业下周公告提醒 (1024-1028)

公告日期	星期	公司名称	公告内容
20221025	周二	恒星科技	业绩披露
		运达股份	业绩披露
20221026	周三	新强联	业绩披露
		通威股份	业绩披露
20221027	周四	金风科技	业绩披露
		阳光电源	业绩披露
		金雷股份	业绩披露
		日月股份	业绩披露
20221028	周五	明阳智能	业绩披露
		东方电缆	业绩披露
		晶澳科技	业绩披露
		天顺风能	业绩披露

数据来源: Wind, 财通证券研究所

7. 限售解禁提醒

表 7. 新能源发电行业未来三个月限售解禁提醒

代码	简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	解禁收益 (万元)	总股本(万股)	解禁股份类型
688191.SH	智洋创新	2022-10-25	43.65		15,304.60	股权激励一般股份
301082.SZ	久盛电气	2022-10-27	2,715.22		16,164.94	首发原股东限售股份,首发 战略配售股份
002459.SZ	晶澳科技	2022-11-15	10,413.57	29.01	235,388.93	定向增发机构配售股份
301155.SZ	海力风电	2022-11-24	5,636.96		21,739.15	首发原股东限售股份
002459.SZ	晶澳科技	2022-11-29	116,482.2 3	1,005.76	235,388.93	定向增发机构配售股份
301179.SZ	泽宇智能	2022-12-08	262.56		13,200.00	首发战略配售股份
301266.SZ	宇邦新材	2022-12-08	134.18	132.87	10,400.00	首发一般股份,首发机构配 售股份
688348.SH	昱能科技	2022-12-08	92.63	196.52	8,000.00	首发一般股份,首发机构配 售股份
870299.BJ	灿能电力	2022-12-12	404.99		9,010.93	首发战略配售股份
301168.SZ	通灵股份	2022-12-12	1,965.30		12,000.00	首发原股东限售股份
688680.SH	海优新材	2022-12-13	190.00		8,402.00	首发原股东限售股份
688032.SH	禾迈股份	2022-12-20	1,494.92		5,600.00	首发原股东限售股份,首发 战略配售股份

数据来源: Wind, 财通证券研究所

8. 风险提示

- 1) **新产品销售不及预期:** 若光伏、风电终端装机量不及市场预期, 后续可能带来股价波动;
- 2) **行业竞争加剧风险:** 新能源发电行业竞争加剧, 或导致价格下降等。

信息披露

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

公司评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 10%；

增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5% ~ 10%之间；

中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5% ~ 5%之间；

减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于 -5%；

无评级：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

行业评级

看好：相对表现优于同期相关证券市场代表性指数；

中性：相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平；

看淡：相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数。

免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。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，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

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，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。