

超配（维持）

电力设备及新能源行业双周报（2024/6/3-2024/6/16）

深圳出台政策支持虚拟电厂加快发展

2024年6月16日

投资要点：

分析师：刘兴文

SAC 执业证书编号：

S0340522050001

电话：0769-22119416

邮箱：

liuxingwen@dgzq.com.cn

分析师：苏治彬

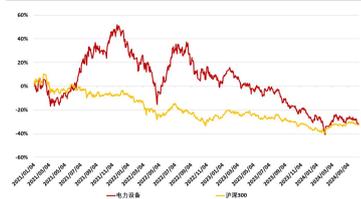
SAC 执业证书编号：

S0340523080001

电话：0769-22110925

邮箱：suzhibin@dgzq.com.cn

电力设备（申万）指数走势



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

相关报告

- **行情回顾：**截至2024年6月14日，近两周申万电力设备行业下跌4.36%，跑输沪深300指数3.29个百分点，在申万31个行业中排名第19名；申万电力设备行业本月下跌4.91%，跑输沪深300指数3.16个百分点，在申万31个行业中排名第16名；申万电力设备板块年初至今下跌9.74%，跑输沪深300指数12.95个百分点，在申万31个行业中排名第19名。
- 截至2024年6月14日，近两周申万电力设备行业的6个二级板块均下跌，光伏设备板块下跌6.72%，风电设备板块下跌3.01%，电网设备板块下跌0.48%，电机板块下跌4.46%，电池板块下跌5.03%，其他电源设备板块下跌5.00%。
- 截至2024年6月14日，近两周涨幅前十的个股里，亿能电力、久盛电气和平高电气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36.71%、23.56%和18.76%。截至2024年6月14日，近两周跌幅前十的个股里，中银绒业、ST航高和ST爱康表现较弱，分别跌59.15%、36.26%和35.94%。
- **估值方面：**根据iFinD，截至2024年6月14日，电力设备板块PE(TTM)为21.09倍。子板块方面，电机II板块PE(TTM)为35.97倍，其他电源设备II板块PE(TTM)为22.72倍，光伏设备板块PE(TTM)为18.11倍，风电设备板块PE(TTM)为28.06倍，电池板块PE(TTM)为20.54倍，电网设备板块PE(TTM)为23.78倍。
- **电力设备行业周观点：**6月13日，深圳市发改委印发《深圳市支持虚拟电厂加快发展的若干措施》，文件明确了，对虚拟电厂关键技术研发、虚拟电厂关键设备、存量直流公共快充站智能化改造、具备V2G功能的充电设施等领域的相关项目或企业给予500-1500万元不等的资助。此次深圳市出台补贴政策，有利于促进提升虚拟电厂关键技术研发实力、强化关键设备制造能力，有助于进一步挖掘区域性分布式资源调节潜力，打造源网荷储高效互动新型电力系统，并形成良好的示范效应，加快推动虚拟电厂行业的发展。根据国家能源局，今年1-4月，电网工程完成投资1229亿元，同比增长24.9%，较1-3月加快10.2个百分点。其中，4月电网工程完成投资463亿元，同比增长46.5%，环比增长5.5%，随着新能源装机规模及发电量持续增长，今年国内电网工程投资力度有望继续加强，促进新能源发电消纳利用，建议关注智能电网、虚拟电厂等环节的优质企业。
- **风险提示：**电力行业政策风险；竞争加剧风险；技术和产品创新风险。

目录

一、行情回顾.....	3
二、电力设备板块估值及行业数据.....	6
三、产业新闻.....	9
四、公司公告.....	11
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 2024 年 6 月 14 日）.....	3
图 2：申万电力设备板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 6 月 14 日）.....	6
图 3：申万电机板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 6 月 14 日）.....	7
图 4：申万其他电源设备板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 6 月 14 日）.....	7
图 5：申万光伏设备板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 6 月 14 日）.....	7
图 6：申万风电设备板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 6 月 14 日）.....	7
图 7：申万电池板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 6 月 14 日）.....	7
图 8：申万电网设备板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 6 月 14 日）.....	7
图 9：多晶硅致密料价格（截至 2024 年 6 月 12 日）.....	8
图 10：硅片价格（截至 2024 年 6 月 12 日）.....	8
图 11：电池片价格（截至 2024 年 6 月 12 日）.....	9
图 12：组件价格（截至 2024 年 6 月 12 日）.....	9
图 13：海外组件价格（截至 2024 年 6 月 12 日）.....	9
图 14：光伏玻璃价格（截至 2024 年 6 月 12 日）.....	9

表格目录

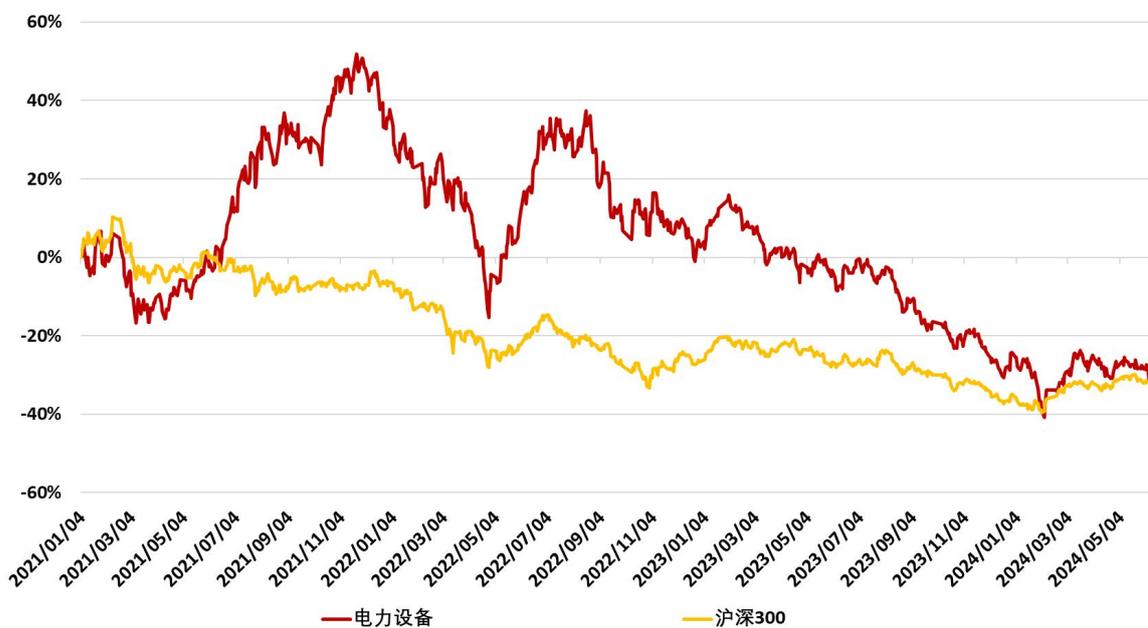
表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 6 月 14 日）.....	4
表 2：申万电力设备行业各二级板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 6 月 14 日）.....	5
表 3：申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 6 月 14 日）.....	5
表 4：申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 6 月 14 日）.....	5
表 5：申万电力设备板块及二级板块估值情况（截至 2024 年 6 月 14 日）.....	6
表 6：建议关注标的要点.....	12

一、行情回顾

电力设备板块涨跌幅情况

截至 2024 年 6 月 14 日，近两周申万电力设备行业下跌 4.36%，跑输沪深 300 指数 3.29 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 19 名；申万电力设备行业本月下跌 4.91%，跑输沪深 300 指数 3.16 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 16 名；申万电力设备板块年初至今下跌 9.74%，跑输沪深 300 指数 12.95 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 19 名。

图 1：申万电力设备行业年初至今行情走势（截至 2024 年 6 月 14 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 2024 年 6 月 14 日）

序号	代码	名称	近两周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801080.SL	电子	4.19	4.19	-8.19
2	801770.SL	通信	3.40	3.40	4.11
3	801160.SL	公用事业	1.64	1.64	12.77
4	801950.SL	煤炭	-0.08	-0.08	18.44
5	801110.SL	家用电器	-0.28	-0.28	14.52
6	801740.SL	国防军工	-1.00	-1.00	-7.42
7	801880.SL	汽车	-1.05	-1.05	-1.55
8	801790.SL	非银金融	-1.37	-1.37	-4.00
9	801750.SL	计算机	-1.41	-1.41	-20.70
10	801170.SL	交通运输	-2.67	-2.67	5.18
11	801150.SL	医药生物	-2.74	-2.74	-15.96
12	801760.SL	传媒	-2.78	-2.78	-16.28
13	801960.SL	石油石化	-3.26	-3.26	6.53
14	801180.SL	房地产	-3.60	-3.60	-11.37
15	801780.SL	银行	-3.66	-3.66	15.03
16	801720.SL	建筑装饰	-3.69	-3.69	-6.95
17	801890.SL	机械设备	-3.80	-3.80	-10.15
18	801200.SL	商贸零售	-4.17	-4.17	-17.56
19	801730.SL	电力设备	-4.36	-4.36	-9.74
20	801980.SL	美容护理	-4.59	-4.59	-10.20
21	801710.SL	建筑材料	-4.69	-4.69	-9.47
22	801030.SL	基础化工	-4.84	-4.84	-8.10
23	801050.SL	有色金属	-5.09	-5.09	5.20
24	801010.SL	农林牧渔	-5.13	-5.13	-7.63
25	801040.SL	钢铁	-5.38	-5.38	-6.20
26	801120.SL	食品饮料	-5.52	-5.52	-9.08
27	801970.SL	环保	-5.57	-5.57	-11.79
28	801130.SL	纺织服饰	-5.64	-5.64	-11.15
29	801210.SL	社会服务	-5.80	-5.80	-18.13
30	801140.SL	轻工制造	-6.13	-6.13	-14.62
31	801230.SL	综合	-8.52	-8.52	-28.48

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2024 年 6 月 14 日，近两周申万电力设备行业的 6 个二级板块均下跌，光伏设备板块下跌 6.72%，风电设备板块下跌 3.01%，电网设备板块下跌 0.48%，电机板块下跌 4.46%，电池板块下跌 5.03%，其他电源设备板块下跌 5.00%。

从本月表现来看，光伏设备板块下跌 6.72%，风电设备板块下跌 3.01%，电网设备板块下跌 0.48%，电机板块下跌 4.46%，电池板块下跌 5.03%，其他电源设备板块下跌

5.00%。

从年初至今表现来看，光伏设备板块下跌 20.74%，风电设备板块下跌 18.64%，电网设备板块上涨 5.46%，电机板块下跌 12.70%，电池板块下跌 7.48%，其他电源设备板块下跌 11.98%。

表 2：申万电力设备行业各二级板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 6 月 14 日）

序号	代码	名称	近两周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801738.SL	电网设备	-0.48	-0.48	5.46
2	801736.SL	风电设备	-3.01	-3.01	-18.64
3	801731.SL	电机	-4.46	-4.46	-12.70
4	801733.SL	其他电源设备	-5.00	-5.00	-11.98
5	801737.SL	电池	-5.03	-5.03	-7.48
6	801735.SL	光伏设备	-6.72	-6.72	-20.74

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2024 年 6 月 14 日，近两周涨幅前十的个股里，亿能电力、久盛电气和平高电气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 36.71%、23.56%和 18.76%。在本月初至今表现上看，涨幅前十的个股里，亿能电力、久盛电气和平高电气表现最突出，涨幅分别达 36.71%、23.56%和 18.76%。从年初至今表现上看，科林电气、亿能电力和海兴电力表现最突出，涨幅分别达 76.34%、71.33%和 70.39%。

表 3：申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 6 月 14 日）

近两周涨幅前十			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
837046.BJ	亿能电力	36.71	837046.BJ	亿能电力	36.71	603050.SH	科林电气	76.34
301082.SZ	久盛电气	23.56	301082.SZ	久盛电气	23.56	837046.BJ	亿能电力	71.33
600312.SH	平高电气	18.76	600312.SH	平高电气	18.76	603556.SH	海兴电力	70.39
688429.SH	时创能源	17.23	688429.SH	时创能源	17.23	601567.SH	三星医疗	64.34
300933.SZ	中辰股份	13.88	300933.SZ	中辰股份	13.88	688676.SH	金盘科技	59.19
001301.SZ	尚太科技	13.61	001301.SZ	尚太科技	13.61	002270.SZ	华明装备	53.80
300593.SZ	新雷能	13.49	300593.SZ	新雷能	13.49	000400.SZ	许继电气	51.08
688597.SH	煜邦电力	13.08	688597.SH	煜邦电力	13.08	601179.SH	中国西电	50.30
301358.SZ	湖南裕能	11.69	301358.SZ	湖南裕能	11.69	000682.SZ	东方电子	47.08
000400.SZ	许继电气	11.43	000400.SZ	许继电气	11.43	301587.SZ	中瑞股份	42.71

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2024 年 6 月 14 日，近两周跌幅前十的个股里，中银绒业、ST 航高和 ST 爱康表现较弱，分别跌 59.15%、36.26%和 35.94%。在本月初至今表现上看，中银绒业、ST 航高和 ST 爱康表现较弱，分别跌 59.15%、36.26%和 35.94%。从年初至今表现上看，*ST 保力、ST 爱康和中银绒业表现较弱，分别跌 92.57%、81.02%和 80.27%。

表 4：申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 6 月 14 日）

近两周跌幅前十	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
000982.SZ	中银绒业	-59.15	000982.SZ	中银绒业	-59.15	300116.SZ	*ST 保力	-92.57
002665.SZ	ST 航高	-36.26	002665.SZ	ST 航高	-36.26	002610.SZ	ST 爱康	-81.02
002610.SZ	ST 爱康	-35.94	002610.SZ	ST 爱康	-35.94	000982.SZ	中银绒业	-80.27
301232.SZ	飞沃科技	-23.44	301232.SZ	飞沃科技	-23.44	002665.SZ	ST 航高	-77.17
002471.SZ	中超控股	-23.25	002471.SZ	中超控股	-23.25	836414.BJ	欧普泰	-56.71
300069.SZ	金利华电	-23.21	300069.SZ	金利华电	-23.21	600112.SH	*ST 天成	-55.02
300410.SZ	正业科技	-20.16	300410.SZ	正业科技	-20.16	688598.SH	金博股份	-53.91
600537.SH	亿晶光电	-19.35	600537.SH	亿晶光电	-19.35	834770.BJ	艾能聚	-51.29
603031.SH	安孚科技	-18.73	603031.SH	安孚科技	-18.73	831152.BJ	昆工科技	-50.43
300477.SZ	合纵科技	-17.18	300477.SZ	合纵科技	-17.18	688680.SH	海优新材	-50.31

资料来源：iFind、东莞证券研究所

二、电力设备板块估值及行业数据

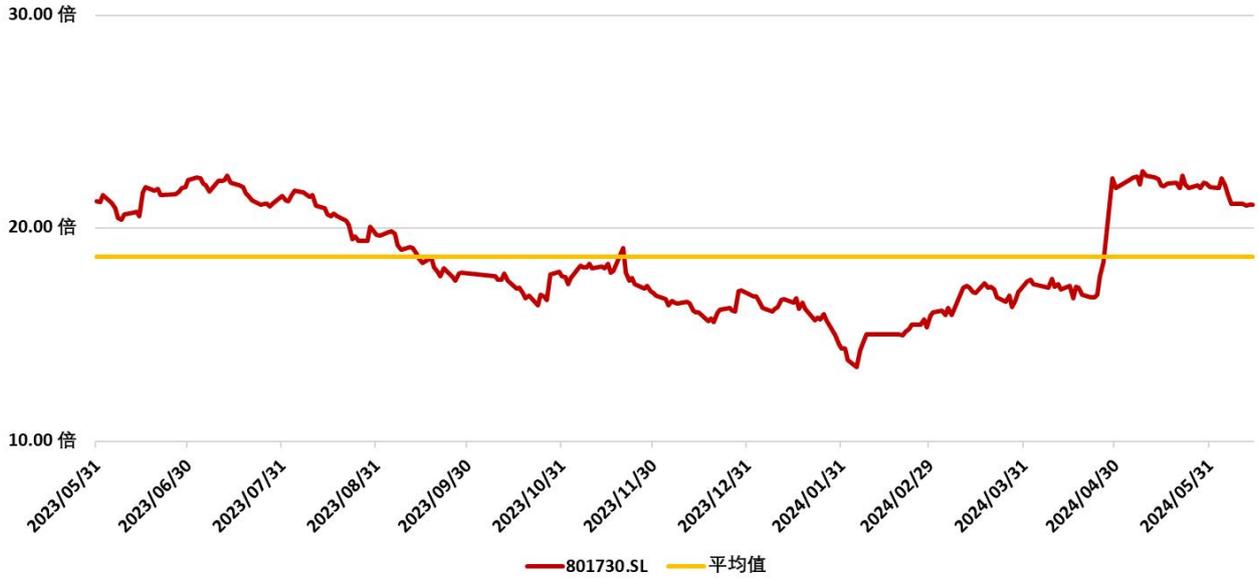
截至 2024 年 6 月 14 日，电力设备板块及子板块估值情况如下。

表 5：申万电力设备板块及二级板块估值情况（截至 2024 年 6 月 14 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)	21.09	18.66	56.69	13.46	13.04%	-62.79%	56.66%
801731.SL	电机 II	35.97	35.69	53.97	23.58	0.78%	-33.36%	52.57%
801733.SL	其他电源设备 II	22.72	27.04	72.07	19.96	-15.98%	-68.47%	13.88%
801735.SL	光伏设备	18.11	14.04	56.80	9.75	29.03%	-68.11%	85.76%
801736.SL	风电设备	28.06	28.05	32.95	16.47	0.03%	-14.84%	70.31%
801737.SL	电池	20.54	21.08	98.57	15.26	-2.56%	-79.16%	34.60%
801738.SL	电网设备	23.78	19.95	33.16	16.33	19.19%	-28.28%	45.66%

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 2024 年 6 月 14 日）



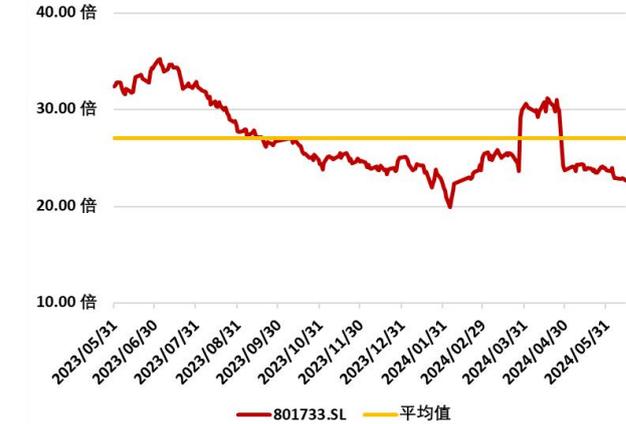
资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

图 3: 申万电机板块近一年市盈率水平 (截至 2024 年 6 月 14 日)



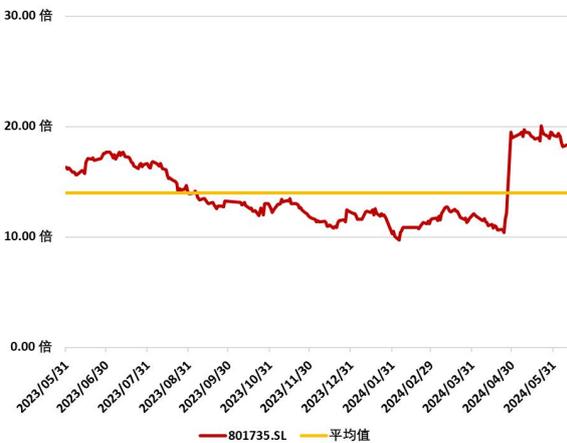
资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

图 5: 申万光伏设备板块近一年市盈率水平 (截至 2024 年 6 月 14 日)



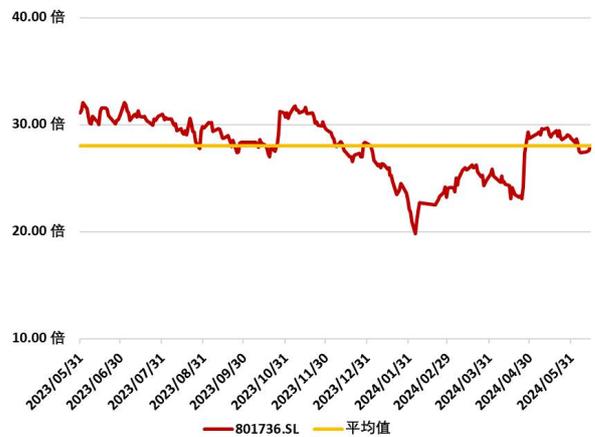
资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

图 6: 申万风电设备板块近一年市盈率水平 (截至 2024 年 6 月 14 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

图 7: 申万电池板块近一年市盈率水平 (截至 2024 年 6 月 14 日)

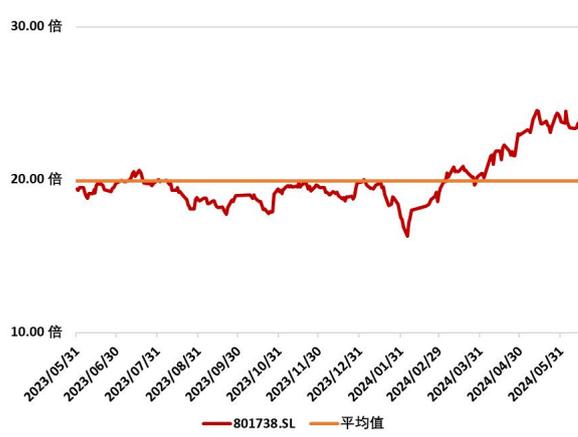
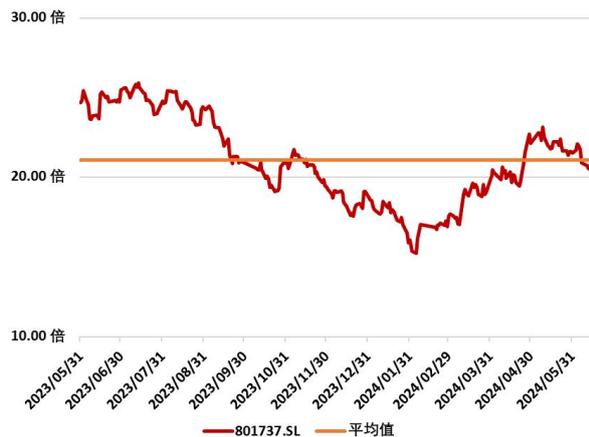


资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

图 8: 申万电网设备板块近一年市盈率水平 (截至 2024 年 6 月 14 日)

日)

14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

截至 2024 年 6 月 12 日当周, 根据 InfoLink Consulting, 多晶硅致密料价格为 4.0 万元/吨, 价格环比持平, 多晶硅颗粒料价格为 3.7 万元/吨, 价格环比持平; P 型 182 硅片均价 (1.25 元/片) 环比持平, P 型 210 硅片均价 (1.80 元/片) 环比持平, N 型 182 硅片均价 (1.10 元/片) 环比持平, N 型 182*210 硅片均价 (1.40 元/片) 环比下跌, 3.45%, N 型 210 硅片均价 (1.65 元/片) 环比下跌 2.94%; 182PERC 电池片均价 (0.31 元/W) 环比持平, 210 PERC 电池片均价 (0.31 元/W) 环比持平, 182TOPCon 电池片均价 (0.30 元/W) 环比持平, 210TOPCon 电池片均价 (0.33 元/W) 环比下跌 2.94%; 国内 182 双面双玻 PERC 组件均价 (0.83 元/W) 环比持平, 国内 210 双面双玻 PERC 组件均价 (0.85 元/W) 环比持平; N 型 182TOPCon 双玻组件均价 (0.88 元/W) 环比持平, N 型 210HJT 双玻组件均价 (1.10 元/W) 环比持平; 182/210mm 双面双玻 TOPCon 组件 (集中式) 均价 (0.85 元/W) 环比持平, 182/210mm 双面双玻 TOPCon 组件 (分布式) 均价 (0.87 元/W) 环比持平; 3.2mm/2.0mm 光伏镀膜玻璃均价 (26.5 元/m²、18.5 元/m²) 环比持平; 印度本土产 PERC 组件均价 (0.19 美元/W) / 印度 TOPCon 组件均价 (0.11 美元/W) / 美国 PERC 组件均价 (0.30 美元/W) / 美国 TOPCon 组件均价 (0.33 美元/W) / 欧洲 PERC 组件均价 (0.12 美元/W) / 欧洲 TOPCon 组件均价 (0.12 美元/W) 分别均环比持平。

图 9: 多晶硅致密料价格 (截至 2024 年 6 月 12 日)

图 10: 硅片价格 (截至 2024 年 6 月 12 日)

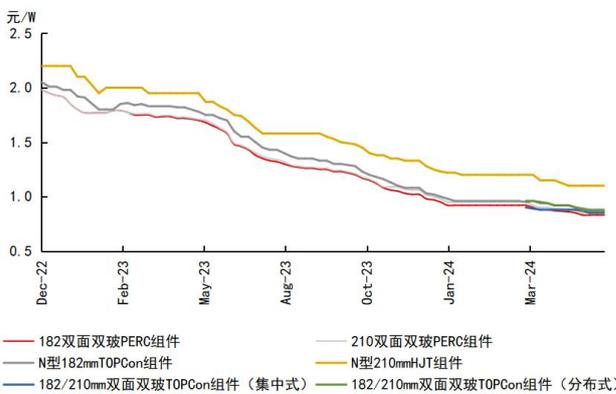
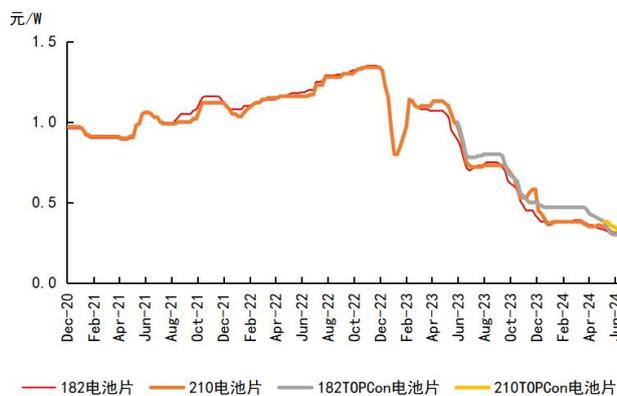


资料来源: InfoLink Consulting, 东莞证券研究所

资料来源: InfoLink Consulting, 东莞证券研究所

图 11: 电池片价格 (截至 2024 年 6 月 12 日)

图 12: 组件价格 (截至 2024 年 6 月 12 日)

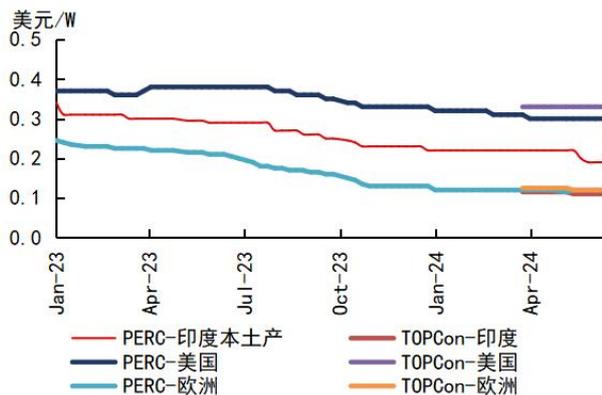


资料来源: InfoLink Consulting, 东莞证券研究所

资料来源: InfoLink Consulting, 东莞证券研究所

图 13: 海外组件价格 (截至 2024 年 6 月 12 日)

图 14: 光伏玻璃价格 (截至 2024 年 6 月 12 日)



资料来源: InfoLink Consulting, 东莞证券研究所

资料来源: InfoLink Consulting, 东莞证券研究所

三、产业新闻

1. 近日, 四川省发展和改革委员会、四川省能源局发布了关于印发《四川省电力需求侧市场化响应实施方案》, 《方案》提出, 遵循全省“统一市场、统一规则、统一

平台”，充分挖掘全省需求侧资源潜能，满足系统高峰时段调峰需求。按照“自愿参与、权责对等”和“季度备用夯基、日前响应为主(含日前优先响应、日前补充响应)、日内响应应急”的原则，运用市场机制和价格杠杆，发动全省范围各类市场主体参与，形成四川电网最大用电负荷 5%左右的需求侧市场化响应能力。《方案》明确了响应分类分为季前备用、日前优先响应、日前补充响应、日内响应。日前优先响应是 D-1 日国网四川省电力公司根据供需预测相关边界条件，研判 D 日全网(及局部区域)可能出现电力缺口时，交易中心按 D 日响应需求容量的 1.1 倍组织日前优先响应交易，响应价格的上限为 3 元/千瓦时。纳入备用容量资源库的电力用户应积极参与日前优先响应，若在一季中有两日所有时段均未申报日前优先响应且当日启动了日前补充响应，电力用户备用容量视为无效容量，不结算备用容量收益。

- 2024 年 1-4 月，我国光伏产业总体保持高位运行。根据光伏行业规范公告企业信息和行业协会测算，全国晶硅光伏组件出口量达 83.8GW，同比增长 20%，光伏产品出口总额达 127 亿美元。多晶硅环节，1-4 月全国产量达 70 万吨。硅片环节，1-4 月全国产量达 320GW，出口量达 26.3GW。电池环节，1-4 月全国晶硅电池产量 240GW。组件环节，1-4 月全国晶硅组件产量 196GW，同比增长 52.9%。
- 在备受瞩目的 2024 年度上海 SNEC 展会上，隆基绿能宣布其研制的晶硅-钙钛矿叠层太阳能电池取得了重大突破。据欧洲太阳能测试机构（ESTI）的权威认证，该电池的光电转换效率高达 34.6%，再次刷新了隆基团队此前创造的晶硅-钙钛矿叠层电池效率世界纪录。本着求真务实的实证研究态度，隆基电池研发团队多年来坚持在美国可再生能源实验室（NREL）、德国弗劳霍夫太阳能电池研究所（Fraunhofer-ISE）和欧洲太阳能测试机构（ESTI）等国际权威机构独立认证。
- 奥地利光伏公司的业务正受到欧洲“太阳能危机”的负面影响。根据奥地利媒体报道，太阳能光伏逆变器公司 Fronius International GmbH 已裁员 350 人，这批员工主要在 Fronius 的 Sattledt 工厂工作。该公司将裁员的原因归咎于太阳能业务部门“持续疲软的销售”。该公司还涉足焊接和充电站业务。2023 年，Fronius 投资 2.3 亿欧元扩建其位于奥地利的生产基地和位于捷克共和国的电感元件能力中心。凭借这一额外产能，该公司可以实现每月高达 70,000 台逆变器的生产能力。然而，据媒体报道：“廉价的中国产品充斥欧洲仓库，降低了对当地产品的需求。”这导致了 Fronius 的裁员。除 Fronius 之外，奥地利光伏批发商和大型发电厂安装商 suntastic.solar Holding GmbH 以及光伏分销商 suntastic.solar Handels GmbH 最近宣布破产。据当地媒体报道，这几家企业已向科尔新堡地区法院申请非自我管理重组，此举将影响 125 名员工和约 400 名债权人。
- 6 月 13 日，深圳市发展和改革委员会关于印发《深圳市支持虚拟电厂加快发展的若干措施》的通知，提出，强化关键设备产品有效供给。支持虚拟电厂关键技术研发。针对基于先进感知、计量、定位的智能控制终端，基于通用大模型的负荷功率预测，面向资源聚合商的规模化分布式资源实时感知与协同调控系统等重点研发方向支持建设一批市级重点实验室、企业技术中心、工程研究中心，经评审后给予单个项目最高不超过 1000 万元支持。鼓励虚拟电厂关键设备规模化量产。鼓励新能源汽

车整车企业开展技术创新，开放车端 V2G 功能。对于 V2G 充电桩、分布式资源智能控制终端、分布式资源协同运行管理软件、计量通信芯片模组、计算芯片等虚拟电厂关键核心设备产业化项目，经评审后给予单个项目最高不超过 1500 万元支持。提升充电设施智能有序充电能力。新建充电基础设施应具备有序充电能力，符合相关地方标准。加快直流公共快充站升级改造，提升快充桩功率调节能力，经评审后对存量直流公共快充站智能化改造部分给予单个企业最高不超过 500 万元支持。提升车网双向互动能力。针对公交、物流、环卫、港口拖车等典型车型，面向工业园区、社会停车场等停充一体场景，加大车网互动示范应用和持续升级，推动全市超充、快充以及交流充电设施等全部实现车网互动功能，经评审后对于具备 V2G 功能的充电设施给予单个企业最高不超过 500 万元支持。

四、公司公告

1. 6月15日公告，晶盛机电：公司董事会同意终止分拆所属子公司浙江美晶新材料股份有限公司至深圳证券交易所创业板上市并撤回相关上市申请文件。
2. 6月14日公告，钧达股份：2024年6月13日，公司与阿曼投资署共同签署《投资意向协议》，公司拟在阿曼投资建设年产10GW高效光伏电池产能，项目分两期实施，每期5GW。本协议为双方友好协商达成的意向协议，具体合作细节有待进一步确定。
3. 6月15日公告，晶盛机电：公司将向特定对象发行股票募集资金投资项目“年产80台套半导体材料抛光及减薄设备生产制造项目”达到预定可使用状态日期由原定的2024年6月30日延期至2025年6月30日。
4. 6月15日公告，煜邦电力：本次权益变动为公司持股5%以上股东减持，不触及要约收购，不会使公司控股股东及实际控制人发生变化。本次权益变动后，信息披露义务人持有上市公司股份比例从7.29%减少至6.07%。
5. 6月13日公告，欣旺达：截至2024年6月12日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易的方式回购股份的数量为18,628,250股，其中用于员工持股计划或股权激励为14,601,258股，予以注销并相应减少公司注册资本为4,026,992股，合计占公司目前总股本1,862,217,256股的1.0003%。最高成交价为15.80元/股，最低成交价为11.66元/股，合计成交总金额为261,217,935.91元（不含交易费用）。

五、电力设备板块本周观点

投资建议：维持“超配”评级。6月13日，深圳市发改委印发《深圳市支持虚拟电厂加快发展的若干措施》，文件明确了，对虚拟电厂关键技术研发、虚拟电厂关键设备、存量直流公共快充站智能化改造、具备V2G功能的充电设施等领域的相关项目或企业给予500-1500万元不等的资助。此次深圳市出台补贴政策，有利于促进提升虚拟电厂关键技术研发实力、强化关键设备制造能力，有助于进一步挖掘区域性分布式资源调节潜力，打造源网荷储高效互动新型电力系统，并形成良好的示范效应，加快推动虚拟电厂行业

的发展。根据国家能源局，今年 1-4 月，电网工程完成投资 1229 亿元，同比增长 24.9%，较 1-3 月加快 10.2 个百分点。其中，4 月电网工程完成投资 463 亿元，同比增长 46.5%，环比增长 5.5%，随着新能源装机规模及发电量持续增长，今年国内电网工程投资力度有望继续加强，促进新能源发电消纳利用，建议关注智能电网、虚拟电厂等环节的优质企业。

表 6：建议关注标的要点

代码	名称	建议关注标的要点
600406	国电南瑞	公司拥有特高压柔直换流阀、直流断路器和控制保护等核心技术、产品和整体解决方案，公司的配电自动化系统、配电云主站等传统优势产品在 25 个省份持续批量应用。公司在虚拟电厂关键技术和市场机制方面已进行多年的研究，可以提供完整的虚拟电厂解决方案，拥有虚拟电厂平台、虚拟机组、调控终端等系列化成熟产品和不同类型虚拟电厂的建设经验。
301162	国能日新	公司主要面向电力市场主体提供新能源信息化产品及相关服务。产品主要以新能源发电功率预测产品为核心，以新能源并网智能控制系统、电网新能源管理系统为辅助，以电力交易、智慧储能、微电网、虚拟电厂相关创新产品为延伸和拓展。公司在虚拟电厂领域具备一定的技术储备。公司通过控股子公司国能日新智慧能源（江苏）有限公司作为参与虚拟电厂运营业务的市场主体。
600131	国网信通	公司目前正在开展虚拟电厂试点项目，建设了虚拟电厂平台，实现了调度需求触发、资源聚合、资源监测、特性分析、资源评估等功能，并面向需求响应、辅助服务等市场化场景实现了整个业务流、信息流的贯通，并研究多类型用户需求响应潜力评估技术、虚拟电厂系统协调控制技术、用户负荷预测等前沿技术。

资料来源：iFinD，东莞证券研究所

六、风险提示

（1）电力行业政策风险：电力行业是关系国计民生的重要基础能源产业和公用事业，而电力投资的多寡及投资结构直接影响行业市场规模，电力行业受到国家宏观行业政策（如宏观经济政策、能源政策、环保政策等）的较大影响。未来宏观经济的周期性波动，可能致使相关行业的经营环境发生变化，并使固定资产投资或技术改造项目投资出现调整，进而间接影响到电力及相关行业发展；

（2）竞争加剧风险：新能源装备制造行业参与者众多，行业竞争仍十分激烈，如果新能源装备制造企业在技术创新、新产品开发和成本控制方面不能保持领先优势，将可能面临毛利率下降的风险；

（3）技术和产品创新风险：虚拟电厂处于发展初期，行业技术发展和革新较快，对技术先进性的要求高，产品开发难度大、周期长、复杂性高。如果虚拟电厂企业无法持续在技术上取得突破、保持技术优势，不能研发出符合客户需求的产品，保持产品技术迭代更新，将存在技术竞争优势被削弱的风险。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因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，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
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	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

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：

东莞证券股份有限公司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。

东莞证券股份有限公司研究所

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）22115843

网址：www.dgzq.com.cn