



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

## 电网投资高增，看好特高压主线

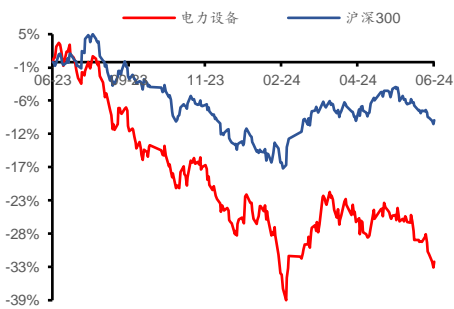
——电力设备与新能源行业周报（2024.06.24-06.28）

### 增持（维持）

行业： 电力设备  
日期： 2024年07月03日

分析师： 丁亚  
Tel: 021-53686149  
E-mail: dingya@shzq.com  
SAC 编号: S0870521110002

#### 最近一年行业指数与沪深 300 比较



#### 相关报告：

《特高压第三次服务招标启动，板块成长性凸显》

——2024年06月20日

《政策护航新能源消纳，电力设备景气持续》

——2024年06月13日

《深化电力体制改革，板块景气度向好》

——2024年05月29日

#### ■ 行情回顾

过去一周，电力设备行业下跌 3.62%，表现弱于大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 30。分子板块看，电网设备上涨 0.35%，其他电源设备下跌 1.72%，电机下跌 2.29%，风电设备下跌 3.14%，电池下跌 3.53%，光伏设备下跌 7.93%。

#### ■ 电力设备：5 月电网投资高增，特高压进入大规模集中建设阶段

2024 年 5 月，国内电源基本建设投资完成额 666 亿元，同比+13.46%，环比+21.76%；电网基本建设投资完成额 474 亿元，同比+13.94%，环比+2.38%。2024 年 1-5 月，国内电源基本建设投资完成额 2578 亿元，同比+7.91%；电网基本投资建设完成额 1703 亿元，同比+21.64%，电网投资额保持高增长，增速超过电源侧投资增速。6 月 27 日，国家电网组织召开了特高压工程高质量建设推进大会，提出以特高压高质量建设推动新型能源体系、新型电力系统与新型电网发展。当前，特高压已经进入大规模集中建设、高强度创新攻关、高质量转型升级的发展阶段。我们持续看好电网需求增长的确切性，建议关注板块相关投资机会。

出海：推荐海兴电力、伊戈尔，建议关注威胜信息、三星医疗、金盘科技、华明装备、神马电力、明阳电气、华通线缆。

特高压：建议关注许继电气、平高电气、中国西电、派瑞股份。

电网数字化：建议关注东方电子、国网信通、泽宇智能。

虚拟电厂&微电网：建议关注安科瑞、苏文电能、国能日新。

火电&灵活性改造：建议关注东方电气、青达环保。

#### ■ 低空：宁德时代试飞 4 吨级民用电动飞机，凝聚态电池单体能量密度 500Wh/kg

6 月 25 日夏季达沃斯论坛上，宁德时代董事长曾毓群表示，宁德时代已经成功试飞 4 吨级民用电动飞机，正在加速 8 吨级飞机的研发，预计于 2027 到 2028 年发布，届时可支持约 2000 到 3000 公里的航程。该款飞机使用的宁德时代最前沿的凝聚态电池技术，单体能量密度 500Wh/kg。电动飞行汽车、eVTOL 是低空经济重要载体，对于动力电池的能量密度、充放电倍率等相比新能源汽车要求更高。我们看好固态电池以及电机、电控等核心零部件受益低空经济发展，建议关注宁德时代、亿纬锂能、卧龙电驱、蓝海华腾。

#### ■ 新能源汽车：5 月国内公共充电桩同比高增

根据中国充电联盟，5 月国内公共充电桩新增 7.3 万台，同比+46.3%。2024 年 1-5 月，充电基础设施增量为 132.8 万台，新能源汽车国内销量 389.5 万辆，充电基础设施与新能源汽车继续快速增长。桩车增量为 1:2.9。我们看好充电运营商和充电桩产业链投资机会。建议关注特锐德、万马股份、道通科技、通合科技、盛弘股份、绿能慧充、永贵电器、沃尔核材、利和兴。

#### ■ 光伏：看好新技术发展以及集中式逆变器、跟踪支架

看好行业出清后的新技术发展，包括颗粒硅、HJT、OBB 等。推荐协

鑫科技、高测股份、聚和材料，建议关注奥特维。另外，看好组件价格大幅下行后集中式电站装机增长，集中式逆变器及跟踪支架等有望受益，建议关注阳光电源、上能电气、中信博。

### ■ 风险提示

新技术导入不及预期、原材料价格大幅波动、海外贸易政策变化等。

### ■ 数据预测与估值

公司名称	股价	EPS			PE			PB	投资评级
	6/26	24E	25E	26E	24E	25E	26E		
海兴电力 (603556)	47.78	2.50	3.09	3.75	19.11	15.46	12.74	3.41	买入
伊戈尔(002922)	22.31	0.92	1.14	1.51	24.25	19.57	14.77	2.84	买入

资料来源: Wind, 上海证券研究所

### 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

### 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

### 投资评级体系与评级定义

<b>股票投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
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
<b>行业投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

#### 投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

### 免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和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的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。