



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

政策引导光伏产能良性发展，Robotaxi 有望带动充换电需求

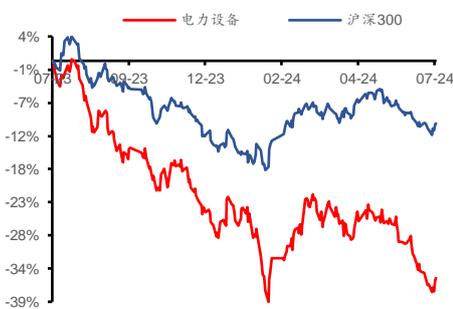
——电力设备与新能源行业周报（2024.07.08-07.12）

增持（维持）

行业： 电力设备
日期： 2024年07月16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：

- 《电网投资高增，看好特高压主线》
——2024 年 07 月 03 日
- 《电力设备出口景气向上，低空载人迎来进展》
——2024 年 06 月 27 日
- 《特高压第三次服务招标启动，板块成长属性凸显》
——2024 年 06 月 20 日

■ 行情回顾

过去一周，电力设备行业上涨 1.60%，表现强于大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 6。分子板块看，光伏设备上涨 2.48%，其他电源设备上涨 2.15%，电池上涨 2.12%，电机上涨 1.63%，风电设备上涨 0.30%，电网设备下跌 0.01%。

■ 电力设备：迎峰度夏期多条特高压线路大功率运行

迎峰度夏期，灵绍特高压工程（宁夏灵州至浙江绍兴±800 千伏特高压直流输电工程）持续在用日晚高峰时段保持满功率运行，7 月以来，“西电入浙”的另两条重要输送通道——四川溪洛渡左岸-浙江金华、白鹤滩-浙江±800 千伏特高压直流输电工程也持续保持大功率运行，日均输送功率分别达到 600 万和 720 万千瓦。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：Joby 完成长距离氢电 eVTOL 飞行

7 月 11 日，Joby 宣布上月使用改装液氢燃料电池的一架 S4 原型机一次性飞行了 840 公里（523 英里），使用的液氢燃料电池电推技术来自 Joby 在 2021 年收购的德国氢能航空初创公司 H2Fly。相比传统的锂电池，液氢燃料电池具有更高的能量密度和更长的续航能力。我们看好电机、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：Robotaxi 有望带动充换电需求

北京、上海等多个城市推动 Robotaxi（无人驾驶网约车）等应用。5 月 15 日，百度发布萝卜快跑第六代无人车，采用完全自动化的换电模式。相比充电模式，在补能环节可节约小一个小时的时间，可大幅降低运营成本。我们看好 Robotaxi 的推广进一步带动换电、超充需求，持续看好充换电领域投资机会。建议关注特锐德、万马股份、通合科技、道通科技、盛弘股份、绿能慧充、永贵电器、沃尔核材、利和兴。

■ 光伏：政策引导光伏产能良性发展，看好新技术及集中式逆变器&跟踪支架

7 月 9 日，工信部就《光伏制造行业规范条件（2024 年本）》《光伏制造行业规范公告管理办法（2024 年本）》（征求意见稿）公开征求意见，提出引导光伏企业减少单纯扩大产能的光伏制造项目，加强技术创新、提高产品质量、降低生产成本。新建和改扩建光伏制造项目，最低资本金比例为 30%，文件同时对光伏各环节工艺技术及能耗等参数作出具体要求。我们认为，相关政策有望推动光伏行业“供给侧改革”，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
	7/12	24E	25E	26E	24E	25E	26E		
海兴电力 (603556)	42.77	2.50	3.09	3.75	17.11	13.84	11.41	3.05	买入
伊戈尔(002922)	18.90	0.92	1.14	1.51	20.54	16.58	12.52	2.40	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

股票投资评级：	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
行业投资评级：	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。