



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

## 能源重点领域将迎大规模设备更新， 上海加快建设低空智联网

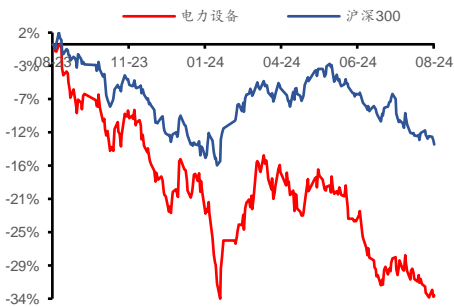
——电力设备与新能源行业周报（2024.08.19-08.23）

### 增持（维持）

行业： 电力设备  
日期： 2024年08月29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：

《上海出台低空行动方案，打造“天空之城”》

——2024年08月22日

《首条城际航线即将开通，低空应用端场景不断落地》

——2024年08月15日

《电网投资额保持高增，宁德独家战投腾飞》

——2024年08月08日

#### ■ 行情回顾

过去一周，电力设备行业下跌 2.60%，表现弱于大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 14。分子板块看，电池上涨 0.42%，电网设备下跌 2.55%，其他电源设备下跌 4.54%，风电设备下跌 5.38%，光伏设备下跌 5.90%，电机下跌 7.56%。

#### ■ 电力设备：发改委、能源局印发《能源重点领域大规模设备更新实施方案》

发改委、能源局印发《能源重点领域大规模设备更新实施方案》，提出到 2027 年，能源重点领域设备投资规模较 2023 年增长 25% 以上，重点推动实施煤电机组节能改造、供热改造和灵活性改造“三改联动”，输配电、风电、光伏、水电等领域实现设备更新和技术改造。我们看好电力设备板块成长的确定性和持续性，建议关注板块投资机会。

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。

#### ■ 低空经济：上海加快建设低空智联网，助力低空经济发展

上海市通信管理局印发《上海市信息通信业加快建设低空智联网 助力我市低空经济发展的指导意见》，提出夯实低空网络基础设施，分阶段、分区域逐步实现基于 5G-A 的低空智联网覆盖；到 2026 年，初步建成上海低空飞行航线全域连续覆盖的低空通信网络。我们认为，低空经济是新质生产力的代表性产业，在各地政策支持下行业有望迎来加速发展，建议关注低空基建、整机及零部件（电池、电机、电控等）两大主线，基建方面，建议关注华设集团、苏文科、深城交，整机及零部件方面，建议关注亿航智能、宁德时代、亿纬锂能、卧龙电驱、蓝海华腾。

#### ■ 新能源汽车：蔚来发布加电县县通计划

《能源重点领域大规模设备更新实施方案》提到，加快车网互动、大功率充电等方向的技术标准制定与应用，加大低效、失效充电桩淘汰与更新改造力度，促进产业提质升级。蔚来发布加电县县通计划，提速和加密蔚来充/换电网络布局，目标 2025 年 6 月底前，实现充电县县通，分三个阶段逐步在全国范围推进换电县县通规划。随着新能源汽车保有量的增长，我们持续看好充电运营及充电桩产业链，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：7 月光伏新增装机 21.05GW，同比+12.33%

2024 年 7 月，国内光伏新增装机 21.05GW，同比+12.33%，环比-9.77%；1-7 月，国内光伏新增装机 123.53GW，同比+27.14%。随着产业链价格下调，看好未来需求增长趋势。供给端，看好行业出清后

的新技术发展，包括颗粒硅、HJT、0BB 等。推荐协鑫科技、高测股份、聚和材料，建议关注奥特维。装机结构上，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
	8/28	24E	25E	26E	24E	25E	26E		
海兴电力 (603556)	45.31	2.50	3.09	3.75	18.12	14.66	12.08	3.35	买入
伊戈尔(002922)	16.19	0.92	1.14	1.51	17.60	14.20	10.72	2.06	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。