

推荐（维持）

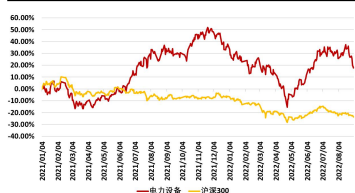
风险评级：中风险

2022 年 9 月 4 日

分析师：刘兴文
SAC 执业证书编号：
S0340522050001
电话：0769-22119416
邮箱：
liuxingwen@dgzq.com.cn

研究助理：苏治彬
SAC 执业证书编号：
S0340121070105
电话：0769-22110925
邮箱：suzhibin@dgzq.com.cn

电力设备行业指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFinD

相关报告

电力设备行业周报（2022/8/29-2022/9/4）

国务院支持山东打造千万千瓦级深远海海上风电基地

投资要点：

- **行情回顾：**截至2022年9月2日，申万电力设备行业上周下跌7.03%，跑输沪深300指数4.99个百分点，在申万31个行业中排名第31名；申万电力设备板块本月至今下跌1.47%，跑输沪深300指数0.12个百分点，在申万31个行业中排名第26名；申万电力设备板块年初至今下跌14.44%，跑输沪深300指数4.12个百分点，在申万31个行业中排名第17名。
- 截至2022年9月2日，最近一周申万电力设备行业的6个子板块均下跌，电池板块跌幅最大，为7.36%。其他板块表现如下，风电设备板块下跌5.62%，其他电源设备II板块下跌4.98%，光伏设备板块下跌7.19%，电网设备板块下跌7.13%，电机II板块下跌5.31%。
- 在上周涨幅前十的个股里，声光电科、麦格米特和英杰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18.15%、17.50%和12.86%。在上周跌幅前十的个股里，智光电气、动力源和西子洁能表现较弱，分别跌28.44%、25.40%和24.81%。
- **估值方面：**电力设备板块PE(TTM)为34.84倍；子板块方面，电机II板块PE(TTM)为33.76倍，其他电源设备II板块PE(TTM)为35.10倍，光伏设备板块PE(TTM)为35.95倍，风电设备板块PE(TTM)为26.47倍，电池板块PE(TTM)为42.99倍，电网设备板块PE(TTM)为23.99倍。
- **电力设备行业周观点：**9月2日，国务院发布《关于支持山东深化新旧动能转换推动绿色低碳高质量发展的意见》，支持山东大力发展可再生能源，打造千万千瓦级深远海海上风电基地；并提出要规模化建设风电光伏基地、发展分布式光伏、推动抽水蓄能电站建设，同时还强调了要加快特高压输电通道建设，且新建特高压输电通道中可再生能源电量比例原则上不低于50%。9月3日，国务院于陕西召开稳住经济大盘督导和服务工作组座谈会，聚焦稳经济一揽子政策措施及上半年已开工重大投资项目建设情况等，在国家层面发文支持山东大力发展深远海风电，叠加国家重视稳经济的背景下，预计年内国内陆上风光基地项目将进一步加快建设，同时国内深远海海上风电基地建设也将进入加快发展时期。根据全国新能源消纳监测预警中心，2022年7月，全国风电利用率97.9%，光伏利用率98.9%，国内共有17个省市风电利用率达100%，共有21个省市光伏利用率达100%。1-7月，全国风电利用率达96.1%，光伏利用率达97.9%，今年以来光伏和风电的并网消纳情况保持较好水平。建议关注中国电建（601669）、太阳能（000591）、南网能源（003035）。
- **风险提示：**硅料新增供应量不及预期导致光伏产业链价格继续上涨风险；能源电力新签订单落地不及预期的风险；智能电网及特高压建设不及预期风险。

目 录

一、行情回顾	3
二、板块估值情况	5
2.1 电力设备及子板块估值情况	5
2.2 光伏产业链价格情况	7
三、产业新闻	8
四、公司公告	10
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 2022 年 9 月 2 日）	3
图 2：申万电力设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 9 月 2 日）	6
图 3：申万电机 II 板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 9 月 2 日）	6
图 4：申万其他电源设备 II 板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 9 月 2 日）	6
图 5：申万光伏设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 9 月 2 日）	6
图 6：申万风电设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 9 月 2 日）	6
图 5：申万电池板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 9 月 2 日）	7
图 6：申万电网设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 9 月 2 日）	7
图 7：多晶硅价格（截至 2022 年 8 月 31 日）	8
图 8：硅片价格（截至 2022 年 8 月 31 日）	8
图 9：电池片价格（截至 2022 年 8 月 31 日）	8
图 10：组件价格（截至 2022 年 8 月 31 日）	8
图 11：海外组件价格（截至 2022 年 8 月 31 日）	8
图 12：光伏镀膜玻璃价格（截至 2022 年 8 月 31 日）	8

表格目录

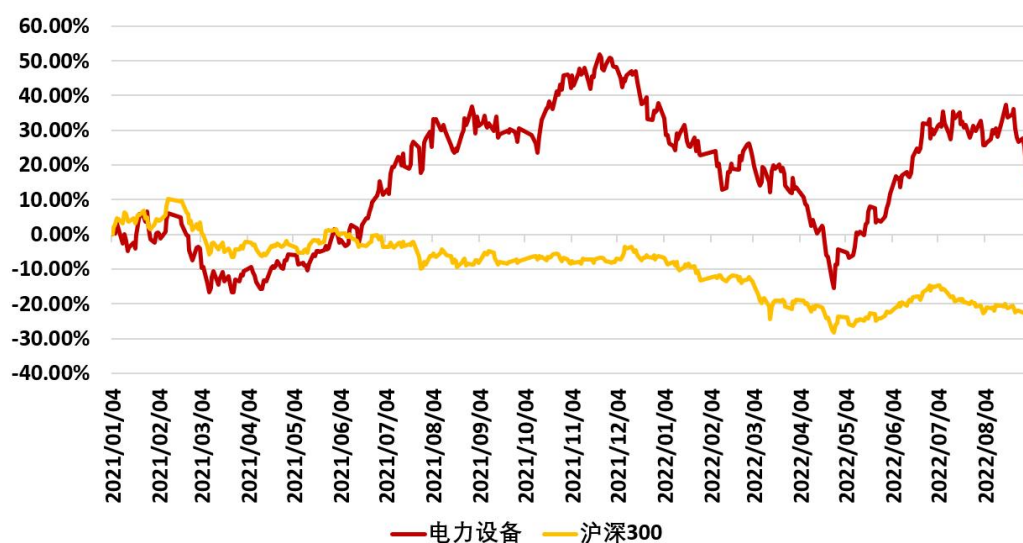
表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 9 月 2 日）	3
表 2：申万电力设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 9 月 2 日）	4
表 3：申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 9 月 2 日）	5
表 4：申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 9 月 2 日）	5
表 5：申万电力设备板块及光伏设备子板块估值情况（截至 2022 年 9 月 2 日）	5

一、行情回顾

电力设备板块涨跌幅情况

截至 2022 年 9 月 2 日，申万电力设备行业上周下跌 7.03%，跑输沪深 300 指数 4.99 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 31 名；申万电力设备板块本月至今下跌 1.47%，跑输沪深 300 指数 0.12 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 26 名；申万电力设备板块年初至今下跌 14.44%，跑赢沪深 300 指数 4.12 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 17 名。

图 1：申万电力设备行业年初至今行情走势（截至 2022 年 9 月 2 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 2022 年 9 月 2 日）

序号	代码	名称	一周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801110.SL	家用电器	2.33	1.01	-15.98
2	801180.SL	房地产	1.92	0.65	-8.84
3	801140.SL	轻工制造	1.58	0.33	-18.84
4	801760.SL	传媒	1.14	0.15	-24.68
5	801770.SL	通信	0.85	2.49	-7.89
6	801740.SL	国防军工	0.44	1.89	-20.50
7	801780.SL	银行	0.28	-0.67	-13.02
8	801720.SL	建筑装饰	0.20	-0.15	-7.51
9	801750.SL	计算机	0.09	1.09	-28.02
10	801150.SL	医药生物	-0.07	-0.24	-22.85
11	801130.SL	纺织服饰	-0.48	0.43	-13.23
12	801790.SL	非银金融	-0.55	-1.15	-20.58
13	801230.SL	综合	-0.73	1.03	3.84

14	801210. SL	社会服务	-0.90	-1.78	-16.50
15	801200. SL	商贸零售	-1.37	-1.73	-13.62
16	801010. SL	农林牧渔	-1.42	0.94	-0.41
17	801710. SL	建筑材料	-1.45	-0.49	-22.87
18	801980. SL	美容护理	-1.81	-1.61	-9.63
19	801170. SL	交通运输	-2.05	-0.83	-5.32
20	801080. SL	电子	-2.21	0.61	-27.58
21	801040. SL	钢铁	-2.28	-1.00	-19.44
22	801120. SL	食品饮料	-2.59	-3.11	-15.63
23	801970. SL	环保	-2.92	-0.31	-17.55
24	801960. SL	石油石化	-2.98	0.67	-3.63
25	801890. SL	机械设备	-3.59	-0.30	-17.65
26	801160. SL	公用事业	-3.69	-0.16	-9.02
27	801030. SL	基础化工	-3.91	-0.34	-10.86
28	801950. SL	煤炭	-4.52	1.18	32.00
29	801880. SL	汽车	-5.22	0.18	-10.21
30	801050. SL	有色金属	-6.46	-1.82	-11.81
31	801730. SL	电力设备	-7.03	-1.47	-14.44

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 9 月 2 日，最近一周申万电力设备行业的 6 个子板块均下跌，电池板块跌幅最大，为 7.36%。其他板块表现如下，风电设备板块下跌 5.62%，其他电源设备 II 板块下跌 4.98%，光伏设备板块下跌 7.19%，电网设备板块下跌 7.13%，电机 II 板块下跌 5.31%。

从本月初至今表现来看，其他电源设备 II 板块涨幅最大，为 0.72%。其他板块表现如下，风电设备板块下跌 0.55%，电池板块下跌 2.20%，光伏设备板块下跌 1.05%，电网设备板块下跌 1.60%，电机 II 板块上涨 0.51%。

从年初至今表现来看，电池板块跌幅最大，为 20.83%。其他板块表现如下，电网设备板块下跌 15.84%，电机 II 板块下跌 10.56%，其他电源设备 II 板块下跌 5.50%，风电设备板块下跌 16.72%，光伏设备板块下跌 5.19%。

表 2： 申万电力设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 9 月 2 日）

序号	代码	名称	一周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801733. SL	其他电源设备 II	-4.98	0.72	-5.50
2	801731. SL	电机 II	-5.31	0.51	-10.56
3	801736. SL	风电设备	-5.62	-0.55	-16.72
4	801738. SL	电网设备	-7.13	-1.60	-15.84
5	801735. SL	光伏设备	-7.19	-1.05	-5.19
6	801737. SL	电池	-7.36	-2.20	-20.83

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周涨幅前十的个股里，声光电科、麦格米特和英杰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 18.15%、17.50%和 12.86%。在本月初至今表现上看，

涨幅前十的个股里，鸣志电器、声光电科和长高电新表现最突出，涨幅分别达 10.24%、8.50%和 7.41%。从年初至今表现上看江苏华辰、鸣志电器和鹏辉能源表现最突出，涨幅分别达 87.30%、86.02%和 69.59%。

表 3： 申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 9 月 2 日）

上周涨幅前十			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
600877.SH	声光电科	18.15	603728.SH	鸣志电器	10.24	603097.SH	江苏华辰	87.30
002851.SZ	麦格米特	17.50	600877.SH	声光电科	8.50	603728.SH	鸣志电器	86.02
300820.SZ	英杰电气	12.86	002452.SZ	长高电新	7.41	300438.SZ	鹏辉能源	69.59
002112.SZ	三变科技	12.83	300820.SZ	英杰电气	5.99	300068.SZ	南都电源	63.35
300438.SZ	鹏辉能源	6.28	600478.SH	科力远	5.50	300820.SZ	英杰电气	59.73
300870.SZ	欧陆通	5.80	002560.SZ	通达股份	4.73	002518.SZ	科士达	58.59
002892.SZ	科力尔	5.73	600202.SH	哈空调	4.27	002112.SZ	三变科技	49.13
300772.SZ	运达股份	4.84	300660.SZ	江苏雷利	4.23	300763.SZ	锦浪科技	48.20
300693.SZ	盛弘股份	4.00	003022.SZ	联泓新科	4.21	603070.SH	万控智造	48.02
600202.SH	哈空调	3.92	600590.SH	泰豪科技	4.03	600732.SH	爱旭股份	46.83

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周跌幅前十的个股里，智光电气、动力源和西子洁能表现较弱，分别跌 28.44%、25.40%和 24.81%。在本月初至今表现上看，北京科锐、智光电气和动力源表现较弱，分别跌 10.71%、9.31%和 9.12%。从年初至今表现上看，安靠智电、华自科技和长城科技表现较弱，跌幅分别达 48.07%、44.49%和 44.29%。

表 4： 申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 9 月 2 日）

上周跌幅前十			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
002169.SZ	智光电气	-28.44	002350.SZ	北京科锐	-10.71	300617.SZ	安靠智电	-48.07
600405.SH	动力源	-25.40	002169.SZ	智光电气	-9.31	300490.SZ	华自科技	-44.49
002534.SZ	西子洁能	-24.81	600405.SH	动力源	-9.12	603897.SH	长城科技	-44.29
300340.SZ	科恒股份	-24.37	002823.SZ	凯中精密	-7.26	603026.SH	石大胜华	-44.26
002580.SZ	圣阳股份	-21.69	300450.SZ	先导智能	-6.36	002534.SZ	西子洁能	-43.70
301120.SZ	新特电气	-20.64	002309.SZ	ST 中利	-6.06	601877.SH	正泰电器	-43.13
300068.SZ	南都电源	-19.77	002706.SZ	良信股份	-5.62	603333.SH	尚纬股份	-41.00
603070.SH	万控智造	-18.11	600869.SH	远东股份	-5.43	300919.SZ	中伟股份	-38.79
600869.SH	远东股份	-17.55	002580.SZ	圣阳股份	-5.39	002245.SZ	蔚蓝锂芯	-37.06
300274.SZ	阳光电源	-17.46	002218.SZ	拓日新能	-5.22	300222.SZ	科大智能	-36.83

资料来源：iFind、东莞证券研究所

二、板块估值情况

2.1 电力设备及子板块估值情况

表 5： 申万电力设备板块及光伏设备子板块估值情况（截至 2022 年 9 月 2 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)	34.84	45.17	56.69	27.67	-22.86%	-38.54%	25.91%
801731.SL	电机 II	33.76	40.99	53.97	26.30	-17.63%	-37.44%	28.38%
801733.SL	其他电源设备 II	35.10	30.07	38.15	20.41	16.71%	-8.02%	71.98%
801735.SL	光伏设备	35.95	43.93	56.80	29.43	-18.16%	-36.70%	22.17%
801736.SL	风电设备	26.47	25.30	31.19	16.47	4.64%	-15.13%	60.70%
801737.SL	电池	42.99	56.89	98.57	37.10	-24.44%	-56.39%	15.87%
801738.SL	电网设备	23.99	26.81	33.16	19.11	-10.54%	-27.66%	25.51%

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 2022 年 9 月 2 日）



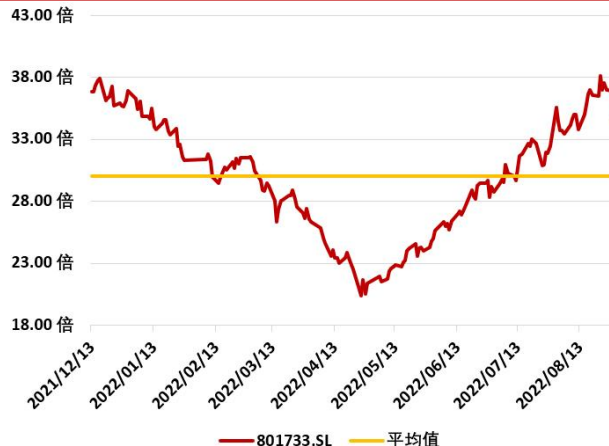
资料来源：iFinD、东莞证券研究所

图 3：申万电机 II 板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 9 月 2 日）



资料来源：iFinD、东莞证券研究所

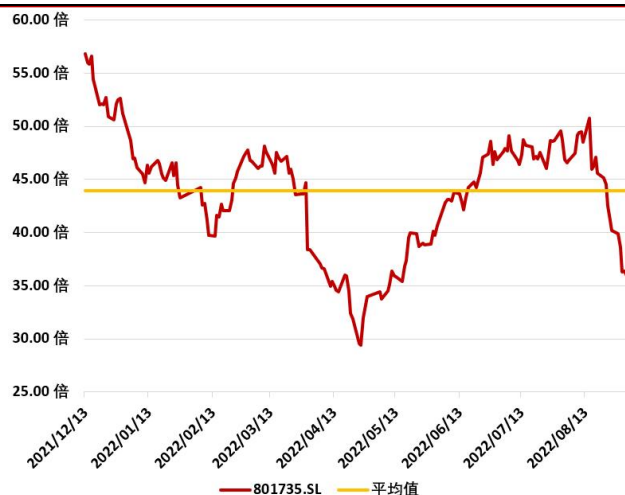
图 4：申万其他电源设备 II 板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 9 月 2 日）



资料来源：iFinD、东莞证券研究所

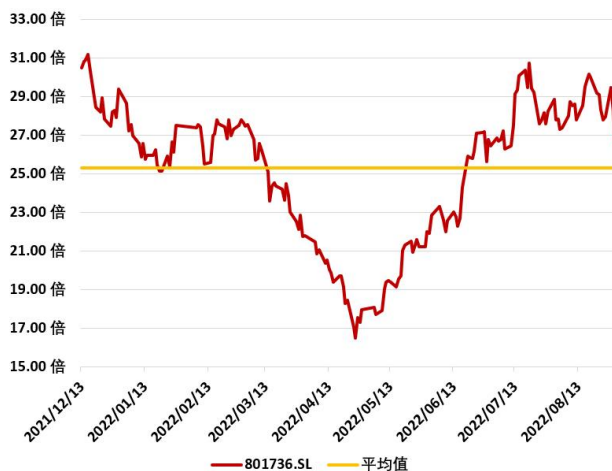
图 5：申万光伏设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 9 月 2 日）

图 6：申万风电设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 9 月 2 日）



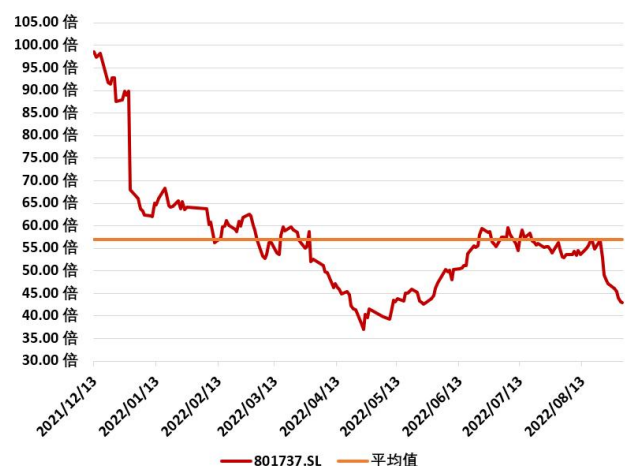
资料来源：iFinD，东莞证券研究所

图 5：申万电池板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 9 月 2 日）

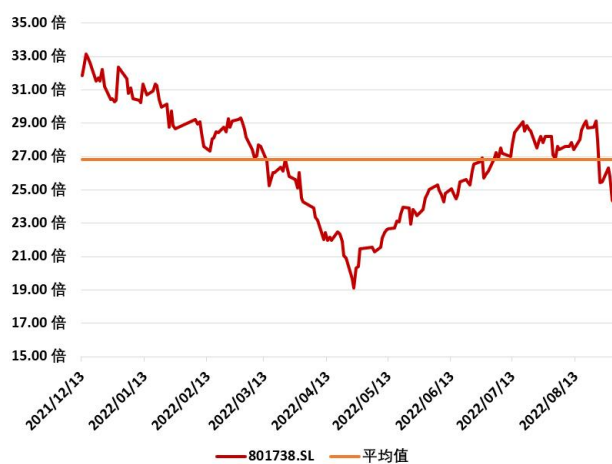


资料来源：iFinD，东莞证券研究所

图 6：申万电网设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 9 月 2 日）



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

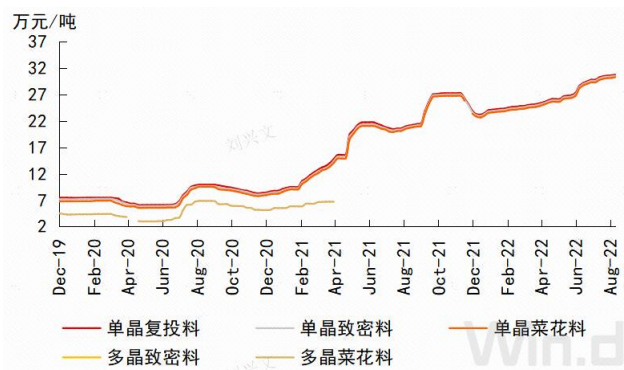


资料来源：iFinD，东莞证券研究所

2.2 光伏产业链价格情况

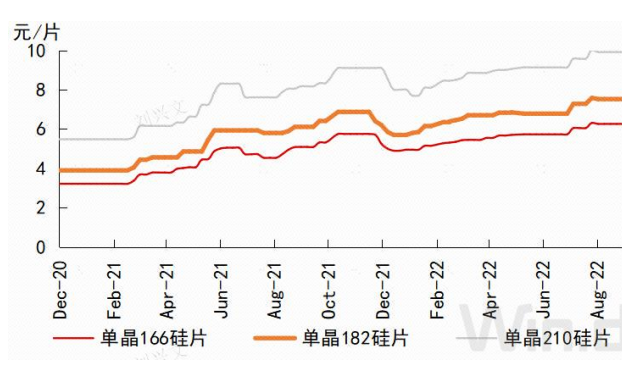
截至 2022 年 8 月 31 日当周，根据硅业分会，单晶复投料、单晶致密料、单晶菜花料价格分别为 30.72 万元/吨、30.51 万元/吨和 30.25 万元/吨，价格环比上涨 0.39%/0.43%/0.46%；根据 PV InfoLink，166 硅片/182 硅片/210 硅片价格环比持平；166 电池片/182 电池片/210 电池片价格环比持平；国内 166/182/210 单面单玻组件价格环比持平，国内 182/210 双面双玻组件价格环比持平；182/210mm 单玻（集中式）/182/210mm 单玻（分布式）价格环比持平；3.2mm/2.0mm 光伏镀膜玻璃价格环比持平；印度/美国/澳洲单晶组件价格环比持平，欧洲单晶组件价格环比变动-1.75%。

图 7: 多晶硅价格 (截至 2022 年 8 月 31 日)



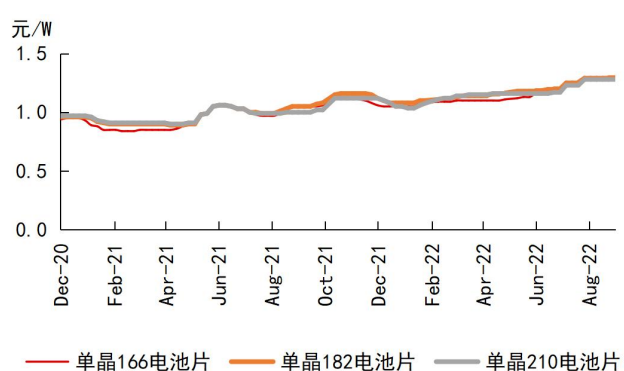
资料来源: 硅业分会, 东莞证券研究所

图 8: 硅片价格 (截至 2022 年 8 月 31 日)



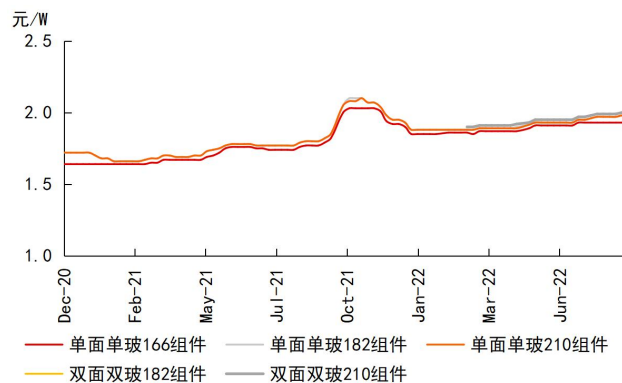
资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所

图 9: 电池片价格 (截至 2022 年 8 月 31 日)



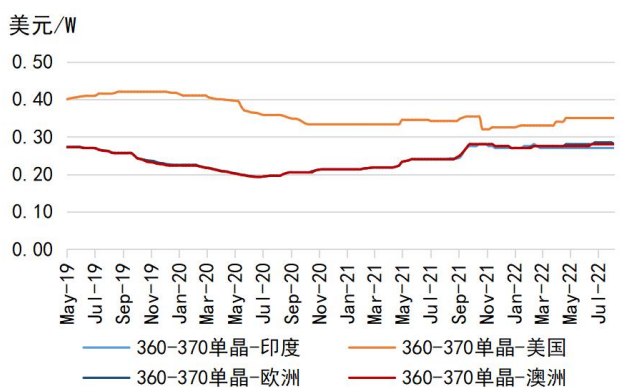
资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所

图 10: 组件价格 (截至 2022 年 8 月 31 日)



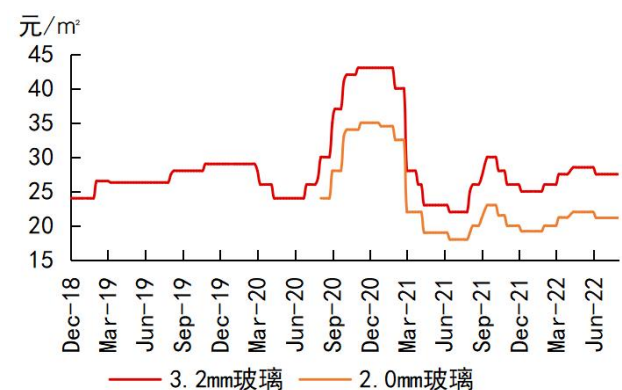
资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所

图 11: 海外组件价格 (截至 2022 年 8 月 31 日)



资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所

图 12: 光伏镀膜玻璃价格 (截至 2022 年 8 月 31 日)



资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所

三、产业新闻

- 9 月 2 日, 国务院发布关于支持山东深化新旧动能转换推动绿色低碳高质量发展的意见, 支持山东大力发展可再生能源, 打造千万千瓦级深远海海上风电基地, 利用鲁北盐碱滩涂地、鲁西南采煤沉陷区等建设规模化风电光伏基地, 探索分布式光伏融合发展模式。在确保绝对安全的前提下在胶东半岛有序发展核电, 推动自主先进核电堆型规模化发展, 拓展供热、海水淡化等综合利用。推动“绿电入鲁”, 支持

山东加强与送端省份合作，积极参与大型风电光伏基地建设，加快陇东至山东特高压输电通道建设，新建特高压输电通道中可再生能源电量比例原则上不低于 50%。构建源网荷储协同互动的智慧能源系统，推动抽水蓄能电站建设，提升新型储能应用水平。

2. 9 月 1 日，中共中央政治局常委、国务院副总理以视频形式出席 2022 年太原能源低碳发展论坛开幕式，发表主旨演讲并宣布论坛开幕。副总理强调，中国将加快构建清洁低碳、安全高效的能源体系，不断增强能源供应稳定性、安全性、可持续性。要立足富煤贫油少气的基本国情，继续抓好电煤保供稳价，大力推进煤炭清洁高效利用，增强油气供应保障能力，坚决守好能源安全底线。要大力发展新能源和清洁能源，全面提升可再生能源利用水平，扎实推进能源绿色低碳转型。要完善有关制度和政策，健全碳定价机制，稳步推进电力、天然气价格市场化改革，持续增强能源治理效能。
3. 9 月 1 日，河北省发改委发布了《关于征求风电光伏项目开发建设意见建议的函》，并公示了 2022 年度风电、光伏开发建设规模汇总表。根据公示的 2022 年风光开发建设规模表，河北省 2022 年拟下达风光项目 14.29GW，分布在石家庄、承德、张家口、秦皇岛等 14 个市。其中，已取消、调减项目结转规模 5.58GW，新增规模规模为 10GW。新增指标包括保障性并网规模 and 市场化并网规模共 10GW，其中保障性并网规模约 8GW，市场化并网规模约 2GW。值得注意的是，文件指出分散式风电和地面分布式光伏纳入保障性规模管理，这意味着这两种模式不需要配置储能。
4. 日前，浙江宁波市能源局对市十六届人大一次会议第 72 号建议的答复公开，其中提到，截至今年 6 月，全市光伏发电装机 393.77 万千瓦，较“十三五”末增长 43.6%，占全市发电装机比例从 2020 年底的 12.5%，提高到目前的 16.9%，装机规模持续保持全省设区市第一位。到 2025 年，全市光伏发电装机规模确保达到 500 万千瓦，力争达到 570 万千瓦，打造国内重要的光伏产业高质量发展高地。其中，提出建设“光伏+滩涂”工程，在符合国土空间规划、严守生态红线、滨海湿地保护的基础上，经科学论证，推进“光伏+滩涂”建设。
5. 8 月 30 日，内蒙古自治区发展和改革委员会发布关于取消优惠电价政策的通知。通知提出，9 月 1 日起取消蒙西电网战略性新兴产业优惠电价政策、蒙东电网大工业用电倒阶梯输配电价政策。现行与本通知不符的其他优惠电价政策相应停止执行。
6. 8 月 30 日，全国新能源消纳监测预警中心发布 2022 年 7 月全国新能源并网消纳情况，7 月全国光伏利用率为 98.9%，1-7 月全国光伏利用率为 97.9%。西藏、青海两省光伏利用率仍低于 90%，分别为 80.6%、88.8%。
7. 8 月 29 日，在新疆疫情防控新闻发布会上，国网新疆电力有限公司新闻发言人介绍了新疆电力供应保障与疆电外送情况。新疆电网在确保全疆电力可靠供应的基础上充分发挥能源禀赋优势，将新疆丰富的煤电、风电和光伏等电力资源打捆外送。8 月 4 日，昌吉—古泉±1100 千伏特高压直流输送功率首次提升至 1100 万千瓦，哈密—郑州±800 千伏特高压直流输送功率持续保持在 600 万千瓦，疆电外送总体规

模达到 2000 万千瓦，达到历史最大值。

8. 8 月 31 日，山东省能源局印发《山东省风电、光伏发电项目并网保障指导意见（试行）》，文件提出，分类保障风光项目并网。按照项目类型和特点，将风光项目分为保障性项目、市场化项目和就地消纳项目。保障性项目主要包括户用光伏、工商业分布式光伏项目，省有关政策支持的政策县分布式光伏、海上风电、海上光伏项目，以及国家或省级明确要求予以保障的其他项目。市场化项目是指在自愿的前提下配置储能获得并网规模的陆上风电、陆上集中式光伏项目。就地消纳项目主要包括不接入公共电网的项目、新能源自备电站以及发电全部制氢、海水淡化等项目。该类项目由市级能源主管部门按照依法依规、稳妥有序的原则组织实施，项目须装表计量并纳入电力行业统计范围。
9. 2022 年 8 月 31 日，印度商工部发布公告，接收到财政部于 2022 年 8 月 30 日作出的关于批准延期发布对原产于或进口自中国、泰国和越南的光伏电池及组件（Solar Cells whether or not assembled into modules or panels）终裁的办公备忘录，延期至 2022 年 10 月 31 日。
10. 9 月 1 日，山东省能源局发布《关于促进我省新型储能示范项目健康发展的若干措施》的通知，措施提出，依托现货市场，推动新型储能市场化发展。包括 4 项措施：一是支持示范项目作为独立储能参与电力现货市场，获得电能量收益；二是允许示范项目容量在全省范围内租赁使用，获得容量租赁收益；三是对参与电力现货市场的示范项目按 2 倍标准给予容量补偿，获得容量补偿收益；四是支持参与调频、爬坡、黑启动等辅助服务，获得辅助服务收益。

四、公司公告

1. 9 月 3 日，奥特维发布 2021 年度向特定对象发行 A 股股票上市公告书称，公司本次发行新增 7,704,608 股股份已于 2022 年 9 月 1 日在中登公司上海分公司办理完毕股份登记手续。本次发行新增股份为有限售条件流通股，本次发行新增股份在其限售期满的次一交易日起在上交所科创板上市交易（预计上市时间如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个交易日）。
2. 9 月 3 日，科恒股份发布 2022 年股票期权与限制性股票激励计划（草案）称，本激励计划拟向激励对象授予权益总计 1,322.50 万份，约占本激励计划公告时公司股本总额的 6.23%。其中，首次授予 1,058.00 万份，约占本激励计划公告时公司股本总额的 4.99%，约占本激励计划权益授予总额的 80.00%；预留授予 264.50 万份，约占本激励计划公告时公司股本总额的 1.25%，约占本激励计划权益授予总额的 20.00%。
3. 9 月 3 日，金风科技发布关于全资子公司收购风电项目的公告称，公司全资子公司北京天润新能投资有限公司以 8.67 元/瓦的单瓦价格收购辽宁省铁岭市 100 万千瓦风电项目（总收购价格）。

4. 9月3日，华瑞股份发布关于持股5%以上股东减持股份的预披露公告称，持有华瑞电器股份有限公司（以下简称“公司”）11,767,500股股份（占公司总股本的6.54%）的股东上海联创永沂创业投资中心（有限合伙）拟通过集中竞价或大宗交易方式减持数量不超过540万股（占公司总股本的3%）。
5. 9月3日，金盘科技发布关于持股5%以上股东减持达到1%的提示性公告称，公司于2022年9月2日收到股东Forebright Smart发来的《关于股份减持超过（达到）1%的告知函》，自2022年7月6日至2022年9月1日期间，Forebright Smart通过集中竞价交易方式、大宗交易方式合计减持公司股份4,257,038股，占公司总股本的1.00%。
6. 9月3日，亿晶光电发布关于持股5%以上股东及其一致行动人减持股份结果公告称，截至本公告出具日，减持股东累计通过集中竞价交易方式减持公司股份11,517,624股，占公司总股本的0.97%，累计通过大宗交易方式减持公司股份10,400,000股，占公司总股本的0.87%，合计减持21,917,624股，占总股本的1.84%。减持股东本次减持计划期限已届满，本次减持计划结束。
7. 9月3日，天赐材料发布关于回购公司股份的进展公告称，截至2022年8月31日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份数量共计7,900,100股，约占公司总股本的0.41%，最高成交价为49.99元/股，最低成交价为46.80元/股，成交总金额约为38,664万元（不含交易费用）。本次回购股份的回购金额已达到回购方案中的回购金额下限，未超过回购金额上限。
8. 9月3日，科威尔发布首次公开发行战略配售限售股上市流通公告称本次上市流通的限售股数量为1,000,000股。本次上市流通日期为2022年9月13日（因2022年9月10日至2022年9月12日为非交易日，上市流通日顺延至2022年9月13日）。
9. 9月3日，拓日新能发布关于回购公司股份的进展公告称，截至2022年8月31日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份2,525,800股，约占公司总股本1,413,020,549股的0.18%，最高成交价为5.51元/股，最低成交价为3.70元/股，成交总金额为12,479,945.00元（不含交易费用）。
10. 9月2日，阳光电源发布关于回购公司股份的进展公告称，截至2022年8月31日，公司通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购股份6,485,049股，占公司总股本的比例为0.4366%，回购成交的最高价为88.97元/股，最低价为75.15元/股，支付的资金总额为人民币520,543,225.73元（不含交易费用）。

五、电力设备板块本周观点

投资建议：维持推荐评级。9月2日，国务院发布《关于支持山东深化新旧动能转换推动绿色低碳高质量发展的意见》，支持山东大力发展可再生能源，打造千万千瓦级深远海海上风电基地；并提出要规模化建设风电光伏基地、发展分布式光伏、推动抽水蓄能

电站建设，同时还强调了要加快特高压输电通道建设，且新建特高压输电通道中可再生能源电量比例原则上不低于 50%。9 月 3 日，国务院于陕西召开稳住经济大盘督导和服务工作组座谈会，聚焦稳经济一揽子政策措施及上半年已开工重大投资项目建设情况等，在国家层面发文支持山东大力发展深远海海风，叠加国家重视稳经济的背景下，预计年内国内陆上风光基地项目将进一步加快建设，同时国内深远海海上风电基地建设也将进入加快发展时期。根据全国新能源消纳监测预警中心，2022 年 7 月，全国风电利用率 97.9%，光伏利用率 98.9%，国内共有 17 个省市风电利用率达 100%，共有 21 个省市光伏利用率达 100%。1-7 月，全国风电利用率达 96.1%，光伏利用率达 97.9%，今年以来光伏和风电的并网消纳情况保持较好水平。建议关注中国电建（601669）、太阳能（000591）、南网能源（003035）。

表 1：建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的推荐理由
601669	中国电建	1、2022 年上半年实现营收 2660.27 亿元，同比增长 6.07%；实现归属于上市公司股东的净利润 61.02 亿元，同比增长 19.25%。公司业绩保持稳定增长趋势。 2、上半年，公司中标了抽水蓄能、风电、光伏等多个能源电力项目，上半年公司新签能源电力业务合同金额 2,265 亿元，同比增长 115.5%，占新签合同总额的 39.25%，同比增加 8.45pct。其中：抽水蓄能业务合同金额为 129 亿元，新签新能源业务合同金额为 1,662 亿元，同比增长 167.4%。新能源业务中，光伏、陆风、海风工程承包新签合同额分别为 931.69 亿元、650.33 亿元、80.74 亿元，有望带动公司未来业绩稳健增长。
000591	太阳能	1、今年国内 6 月光伏新增装机 7.17GW，同比增长 131%，环比增长 5%；1-6 月光伏累计新增装机 30.88GW，同比增长 137%，根据国家统计局，今年全年光伏装机量预计将达 108GW，今年下半年光伏装机量有望延续高增长趋势。 2、截至 2021 年 12 月底，公司光伏电站规模约 6.09GW。另外，公司在光资源较好、上网条件好、政策条件好的地区已累计锁定了约 15GW 的优质自建太阳能光伏发电项目和收购项目规模，将保障公司未来可持续发展。 3、截至 2021 年底，公司的国补应收金额 92.94 亿元。公司上半年有少部分补贴结算，目前相关主管部门进行了补贴核查相关工作，有助于后续补贴有序发放，未来随着补贴的逐步发放，有利于公司改善现金流情况。
003035	南网能源	1、2022 年上半年实现营收 13.09 亿元，同比增长 19.37%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.10 亿元，同比增长 25.70%，上半年业绩保持稳定增长。 2、上半年，公司签订了中船黄埔文冲船厂等多个工业节能能源站项目，新增工业冷站装机 0.4 万千瓦，工业气站装机 1.06 万千瓦；进一步发挥分布式光伏节能赛道优势，新增通过决策的分布式光伏节能项目 33.08 万千瓦。2022 年 6 月底，公司在运行的分布式光伏节能项目 226 个，装机容量达 116.02 万千瓦，未来公司在运项目规模有望进一步扩大，带动业绩稳步增长。

资料来源：iFinD，国家能源局，东莞证券研究所

六、风险提示

硅料新增供应量不及预期导致光伏产业链价格继续上涨风险；能源电力新签订单落地不及预期的风险；智能电网及特高压建设不及预期风险。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
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

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

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）22119430

传真：（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn