

推荐（维持）

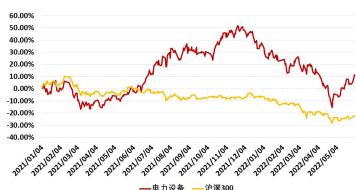
风险评级：中风险

2022 年 6 月 12 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（2022/6/6-2022/6/12）

多晶硅价格延续上涨

投资要点：

- **行情回顾：**截至2022年6月10日，申万电力设备行业上周上涨4.93%，跑赢沪深300指数1.28个百分点，在申万31个行业中排名第6名；申万电力设备板块本月至今上涨8.91%，跑赢沪深300指数5.30个百分点，在申万31个行业中排名第1名；申万电力设备板块年初至今下跌14.97%，跑输沪深300指数0.77个百分点，在申万31个行业中排名第19名。
- 截至2022年6月10日，最近一周申万电力设备行业的6个子板块涨跌不一，光伏设备板块涨幅最大，为7.40%。其他板块表现如下，电机II板块上涨5.63%，电池板块上涨5.96%，其他电源设备II板块上涨3.65%，电网设备板块上涨0.08%，风电设备板块下跌1.49%。
- 在上周涨幅前十的个股里，华西能源、积成电子和金辰股份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61.07%、30.56%和30.55%。在上周跌幅前十的个股里，尚纬股份、*ST天成和科泰电源表现较弱，分别跌28.74%、15.95%和10.10%。
- **估值方面：**电力设备板块PE(TTM)为38.19倍；子板块方面，电机II板块PE(TTM)为32.73倍，其他电源设备II板块PE(TTM)为26.40倍，光伏设备板块PE(TTM)为43.78倍，风电设备板块PE(TTM)为22.58倍，电池板块PE(TTM)为50.26倍，电网设备板块PE(TTM)为24.81倍。
- **电力设备行业周观点：**抽水蓄能方面，近日，国家能源局召开推进抽水蓄能项目开发建设视频会议，要求，要明确抽水蓄能年度及“十四五”发展目标和任务，加快推进各项工作。提前谋划电力设备制造结构调整，提高机组设备制造产能，满足当前及未来抽水蓄能大规模开工建设需要。并因地制宜积极推进发展中小型抽水蓄能，抓紧启动示范应用，预计下半年国内抽水蓄能电站项目的设计建设将加快推进。光伏方面，最近一周硅料价格继续环比上涨，虽第三季度硅料产量继续环比提升，但在下游组件环节出现库存堆积及终端需求放缓之前，硅片企业仍将保持旺盛的采购需求和较高的开工率，支撑硅料价格维持高位。第三季度，通威和新特的硅料新增产能将投产释放，硅料价格坚挺及产量增加将推动业绩高增长，建议关注受益于硅料量价齐升的特变电工（600089）、通威股份（600438）；受益于市场化交易电价上升及风光新能源发电量快速增长的中国核电（601985）；受益于抽水蓄能电站及电网建设加速的中国电建（601669）、国电南瑞（600406）。
- **风险提示：**国内疫情加剧对国内流运输及出口造成影响风险；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；国内抽水蓄能电站项目推进和电网建设不及预期风险。

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	12
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 6 月 10 日）	3
图 2：申万电力设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 10 日）	6
图 3：申万电机 II 板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 10 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 6 月 10 日）	6
图 5：申万光伏设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 10 日）	6
图 6：申万风电设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 10 日）	6
图 5：申万电池板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 10 日）	7
图 6：申万电网设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 10 日）	7
图 7：多晶硅价格（截至 2022 年 6 月 8 日）	7
图 8：硅片价格（截至 2022 年 6 月 8 日）	7
图 9：电池片价格（截至 2022 年 6 月 8 日）	8
图 10：组件价格（截至 2022 年 6 月 8 日）	8
图 11：海外组件价格（截至 2022 年 6 月 8 日）	8
图 12：光伏镀膜玻璃价格（截至 2022 年 6 月 8 日）	8

表格目录

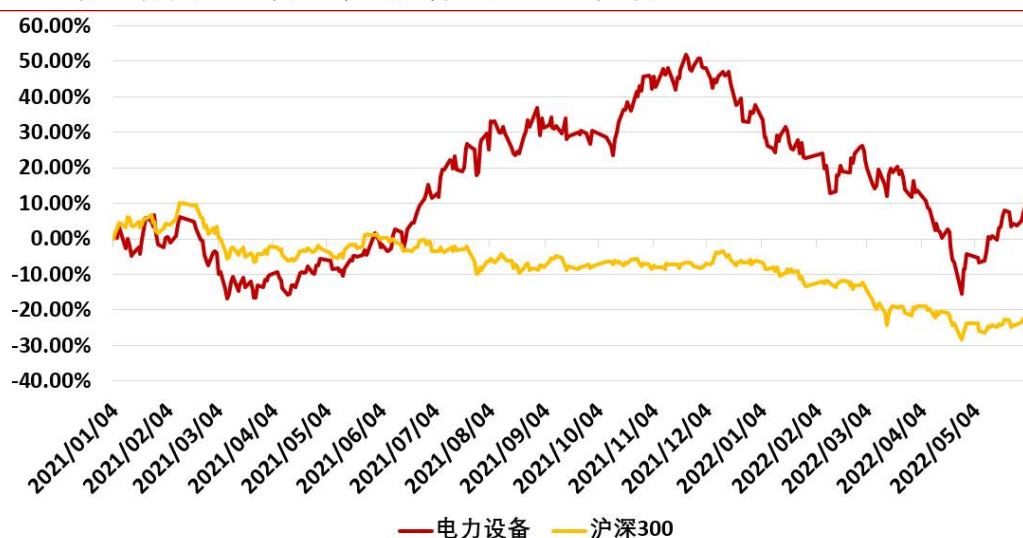
表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 6 月 10 日）	3
表 2：申万电力设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 6 月 10 日）	4
表 3：申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 6 月 10 日）	5
表 4：申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 6 月 10 日）	5
表 5：申万电力设备板块及光伏设备子板块估值情况（截至 2022 年 6 月 10 日）	5

一、行情回顾

电力设备板块涨跌幅情况

截至 2022 年 6 月 10 日，申万电力设备行业上周上涨 4.93%，跑赢沪深 300 指数 1.28 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 6 名；申万电力设备板块本月至今上涨 8.91%，跑赢沪深 300 指数 5.30 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 1 名；申万电力设备板块年初至今下跌 14.97%，跑输沪深 300 指数 0.77 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 2022 年 6 月 10 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 6 月 10 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	801950.SL	煤炭	10.35	8.58	40.43
2	801050.SL	有色金属	7.92	8.50	-5.38
3	801960.SL	石油石化	7.87	4.12	2.77
4	801030.SL	基础化工	6.03	5.79	-8.04
5	801790.SL	非银金融	5.26	5.38	-17.28
6	801730.SL	电力设备	4.93	8.91	-14.97
7	801120.SL	食品饮料	4.54	2.94	-12.84
8	801150.SL	医药生物	4.11	2.23	-20.64
9	801880.SL	汽车	3.18	8.35	-8.48
10	801780.SL	银行	2.96	2.02	-3.50
11	801200.SL	商贸零售	2.66	2.07	-11.37
12	801160.SL	公用事业	2.65	2.11	-10.71
13	801040.SL	钢铁	2.43	4.05	-10.79
14	801750.SL	计算机	2.37	3.79	-26.93
15	801230.SL	综合	1.66	1.57	-4.14

16	801760. SL	传媒	1.55	1.48	-24.64
17	801210. SL	社会服务	1.44	-0.35	-15.22
18	801980. SL	美容护理	1.14	0.27	-10.95
19	801010. SL	农林牧渔	1.06	-0.55	-9.44
20	801720. SL	建筑装饰	0.86	0.57	-1.76
21	801890. SL	机械设备	0.62	3.00	-20.94
22	801740. SL	国防军工	0.62	3.31	-23.68
23	801180. SL	房地产	0.17	-0.79	-8.24
24	801170. SL	交通运输	0.13	-0.31	-2.95
25	801130. SL	纺织服饰	-0.15	-0.19	-13.13
26	801710. SL	建筑材料	-0.39	1.56	-14.67
27	801970. SL	环保	-0.40	-0.11	-18.30
28	801770. SL	通信	-0.41	1.42	-16.08
29	801110. SL	家用电器	-0.67	-1.96	-21.45
30	801080. SL	电子	-0.74	1.15	-29.27
31	801140. SL	轻工制造	-1.00	-0.73	-22.13

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

截至 2022 年 6 月 10 日，最近一周申万电力设备行业的 6 个子板块涨跌不一，光伏设备板块涨幅最大，为 7.40%。其他板块表现如下，电机 II 板块上涨 5.63%，电池板块上涨 5.96%，其他电源设备 II 板块上涨 3.65%，电网设备板块上涨 0.08%，风电设备板块下跌 1.49%。

从本月初至今表现来看，电池板块涨幅最大，为 12.76%。其他板块表现如下，电机 II 板块上涨 6.24%，风电设备板块上涨 2.03%，光伏设备板块上涨 9.14%，电网设备板块上涨 2.23%，其他电源设备 II 板块上涨 7.37%。

从年初至今表现来看，其他电源设备 II 板块跌幅最大，为 22.23%。其他板块表现如下，电网设备板块下跌 18.28%，电机 II 板块下跌 14.87%，光伏设备板块下跌 5.66%，风电设备板块下跌 21.42%，电池板块下跌 18.42%。

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 6 月 10 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	801735. SL	光伏设备	7.40	9.14	-5.66
2	801737. SL	电池	5.96	12.76	-18.42
3	801731. SL	电机 II	5.63	6.24	-14.87
4	801733. SL	其他电源设备 II	3.65	7.37	-22.23
5	801738. SL	电网设备	0.08	2.23	-18.28
6	801736. SL	风电设备	-1.49	2.03	-21.42

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在上周涨幅前十的个股里，华西能源、积成电子和金辰股份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 61.07%、30.56%和 30.55%。在本月初至今表现上看，涨幅前十的个股里，华西能源、金辰股份和积成电子表现最突出，涨幅分别达 95.37%、

34.72%和 33.46%。从年初至今表现上看华西能源、微光股份和科陆电子表现最突出，涨幅分别达 74.38%、36.50%和 31.28%。

表 3： 申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 6 月 10 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
002630.SZ	华西能源	61.07	002630.SZ	华西能源	95.37	002630.SZ	华西能源	74.38
002339.SZ	积成电子	30.56	603396.SH	金辰股份	34.72	002801.SZ	微光股份	36.50
603396.SH	金辰股份	30.55	002339.SZ	积成电子	33.46	002121.SZ	科陆电子	31.28
300724.SZ	捷佳伟创	24.51	300724.SZ	捷佳伟创	31.71	300769.SZ	德方纳米	30.39
003022.SZ	联泓新科	24.40	603016.SH	新宏泰	27.91	600732.SH	爱旭股份	24.66
002192.SZ	融捷股份	19.86	603185.SH	上机数控	25.67	603577.SH	汇金通	21.90
002366.SZ	台海核电	19.47	300932.SZ	三友联众	24.77	600438.SH	通威股份	21.53
300919.SZ	中伟股份	18.39	002245.SZ	蔚蓝锂芯	22.92	600089.SH	特变电工	20.36
300932.SZ	三友联众	18.29	300919.SZ	中伟股份	22.59	002192.SZ	融捷股份	19.48
002218.SZ	拓日新能	17.22	002709.SZ	天赐材料	22.47	603556.SH	海兴电力	16.81

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周跌幅前十的个股里，尚纬股份、*ST 天成和科泰电源表现较弱，分别跌 28.74%、15.95%和 10.10%。在本月初至今表现上看，尚纬股份、*ST 天成和北京科锐表现较弱，分别跌 28.65%、20.69%和 8.74%。从年初至今表现上看，*ST 东电、杭锅股份和科力尔表现较弱，跌幅分别达 82.93%、53.83%和 50.65%。

表 4： 申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 6 月 10 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
603333.SH	尚纬股份	-28.74	603333.SH	尚纬股份	-28.65	000585.SZ	*ST 东电	-82.93
600112.SH	*ST 天成	-15.95	600112.SH	*ST 天成	-20.69	002534.SZ	杭锅股份	-53.83
300153.SZ	科泰电源	-10.10	002350.SZ	北京科锐	-8.74	002892.SZ	科力尔	-50.65
002028.SZ	思源电气	-8.03	600379.SH	宝光股份	-6.53	300870.SZ	欧陆通	-50.06
002531.SZ	天顺风能	-7.82	002058.SZ	*ST 威尔	-5.65	003021.SZ	兆威机电	-49.74
603861.SH	白云电器	-6.73	002309.SZ	中利集团	-5.64	300648.SZ	星云股份	-48.60
601218.SH	吉鑫科技	-5.83	600550.SH	保变电气	-5.51	301155.SZ	海力风电	-46.48
601126.SH	四方股份	-5.75	002606.SZ	大连电瓷	-4.59	300490.SZ	华自科技	-44.88
600550.SH	保变电气	-5.34	000922.SZ	佳电股份	-4.54	300617.SZ	安靠智电	-44.28
603063.SH	禾望电气	-5.31	603861.SH	白云电器	-4.43	300690.SZ	双一科技	-41.70

资料来源：iFind、东莞证券研究所

二、板块估值情况

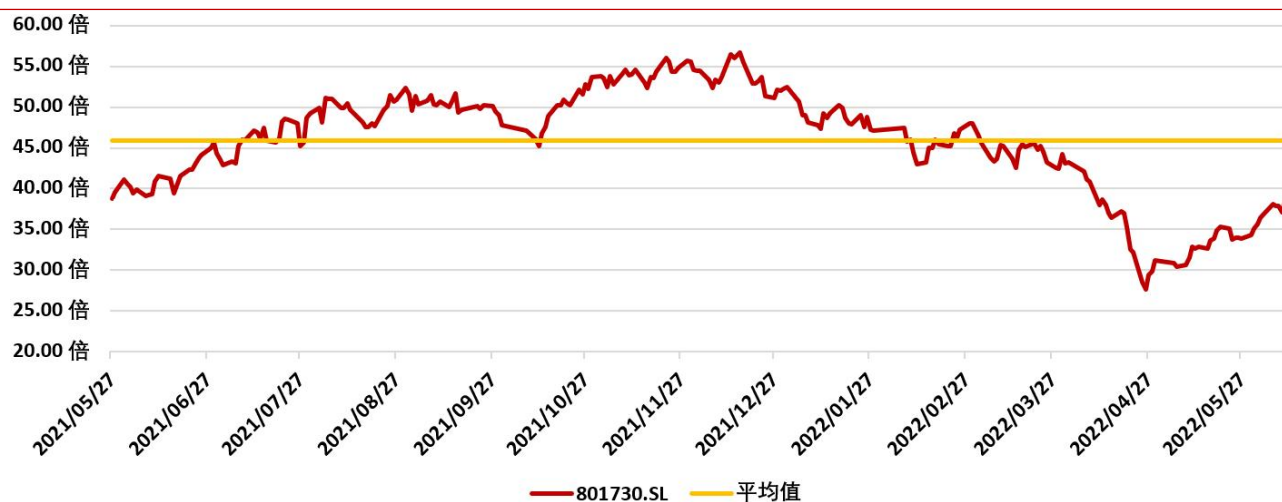
2.1 电力设备及子板块估值情况

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 6 月 10 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)	36.43	45.96	56.69	27.67	-20.73%	-35.73%	31.67%
801731.SL	电机 II	31.35	40.93	53.97	26.30	-23.40%	-41.91%	19.21%
801733.SL	其他电源设备 II	25.60	29.05	37.92	20.41	-11.87%	-32.48%	25.47%
801735.SL	光伏设备	40.67	45.99	56.80	29.96	-11.57%	-28.39%	35.76%
801736.SL	风电设备	22.85	24.39	31.19	16.61	-6.31%	-26.75%	37.58%
801737.SL	电池	47.39	67.04	98.57	37.77	-29.30%	-51.92%	25.50%
801738.SL	电网设备	25.04	25.97	33.16	18.02	-3.62%	-24.50%	38.94%

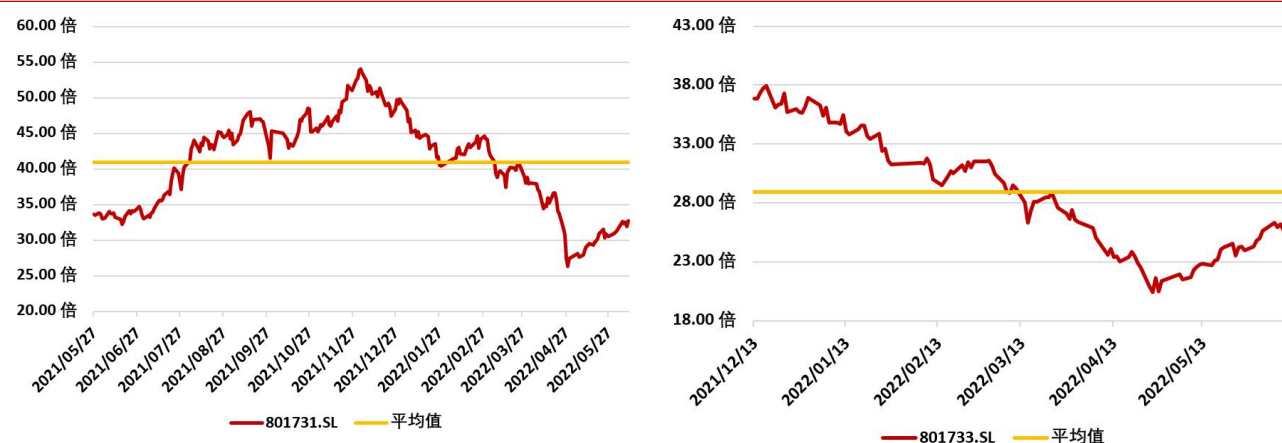
资料来源：iFinD、东莞证券研究所

图 2：申万电力设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 10 日）



资料来源：iFinD、东莞证券研究所

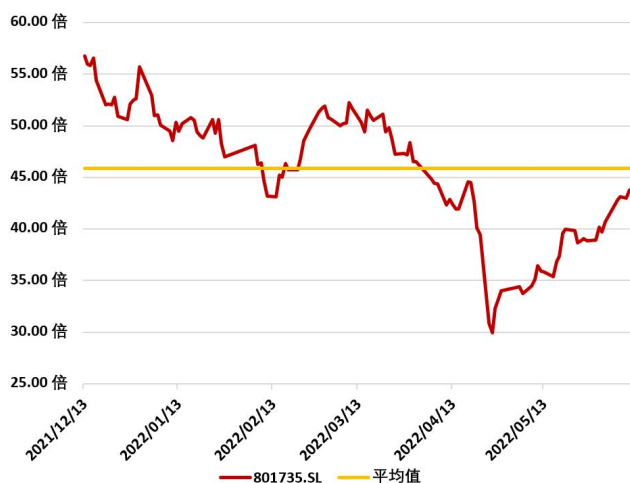
图 3：申万电机 II 板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 10 日）图 4：申万其他电源设备 II 板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 10 日）



资料来源：iFinD、东莞证券研究所

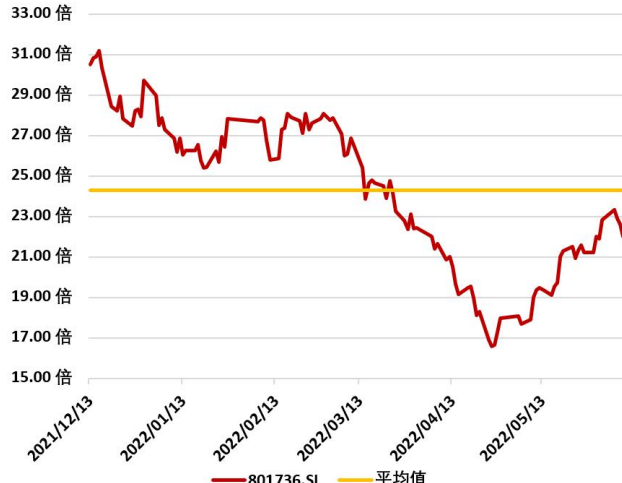
资料来源：iFinD、东莞证券研究所

图 5：申万光伏设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 10 日）图 6：申万风电设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 10 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 6 月 10 日）

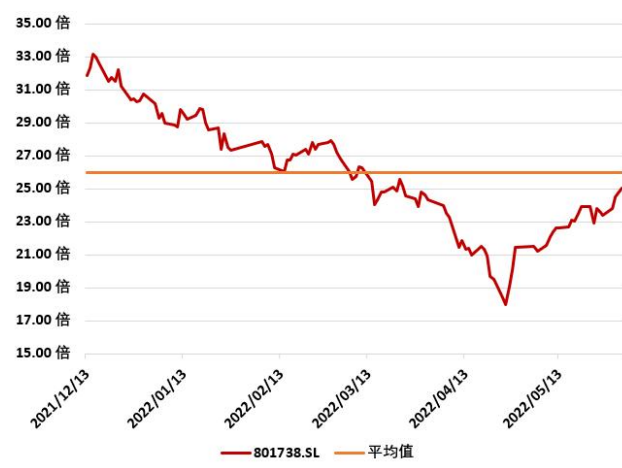


资料来源：iFinD，东莞证券研究所

图 6：申万电网设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 10 日）



资料来源：iFinD，东莞证券研究所



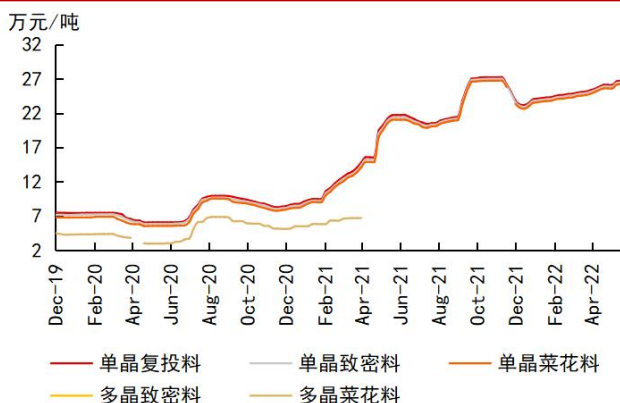
资料来源：iFinD，东莞证券研究所

2.2 光伏产业链价格情况

截至 2022 年 6 月 8 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 26.74 万元/吨、26.41 万元/吨、26.15 万元/吨，分别环比上涨 0.41%、0.34% 和 0.31%；根据 PV InfoLink，多晶硅片/166 硅片/182 硅片/210 硅片价格环比持平；多晶电池片/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；3.2mm/2.0mm 光伏镀膜玻璃价格环比持平；印度/美国/欧洲/澳洲单晶组件价格环比持平；印度多晶组件价格环比持平。

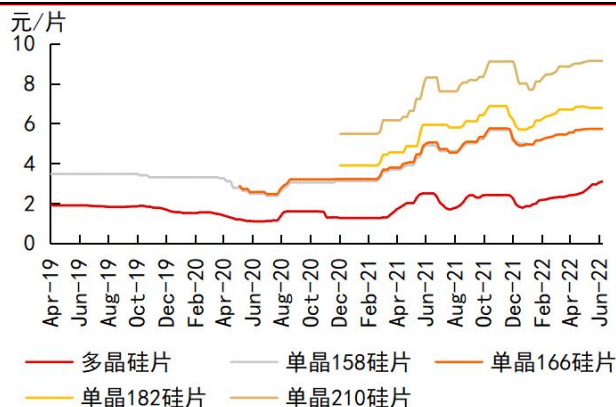
图 7：多晶硅价格（截至 2022 年 6 月 8 日）

图 8：硅片价格（截至 2022 年 6 月 8 日）



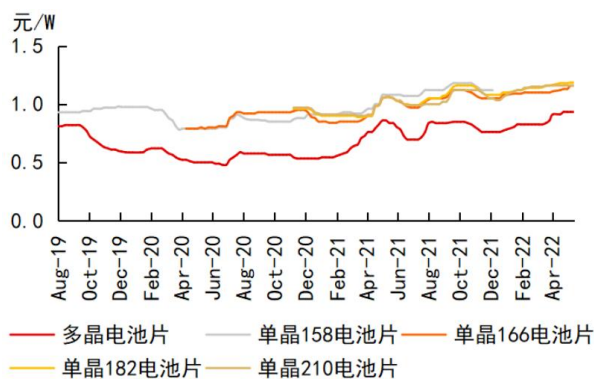
资料来源：硅业分会，东莞证券研究所

图 9：电池片价格（截至 2022 年 6 月 8 日）



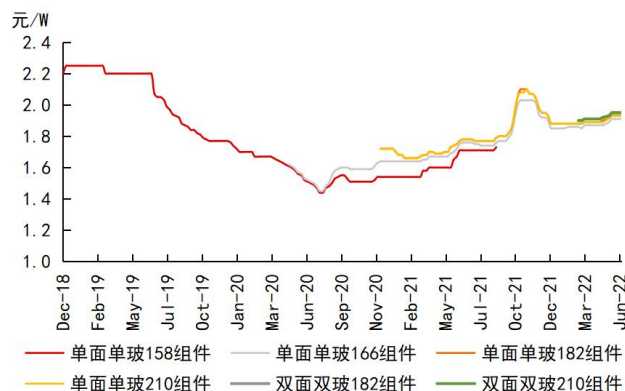
资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 10：组件价格（截至 2022 年 6 月 8 日）



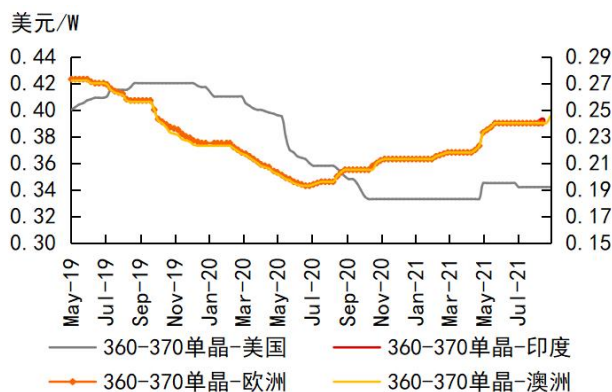
资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 11：海外组件价格（截至 2022 年 6 月 8 日）

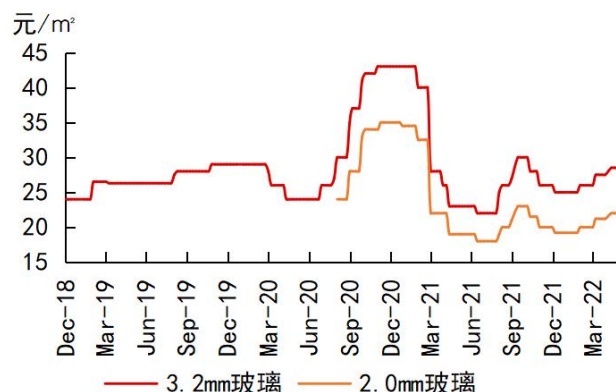


资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 12：光伏镀膜玻璃价格（截至 2022 年 6 月 8 日）



资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所



资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

三、产业新闻

- 6 月 10 日，国家能源局召开推进抽水蓄能项目开发建设视频会议，会议要求，要落实国务院稳经济部署，明确抽水蓄能年度及“十四五”发展目标和任务，加快推进各项工作。做好抽水蓄能产业链协调，统筹投资、设计、建设、运行、设备制造等各环节。强化资源配置，加强勘测设计工作，满足质量和进度要求。提前谋划电力设备制造结构调整，提高机组设备制造产能，满足当前及未来抽水蓄能大规模开工建设需要。在大力发展大型抽水蓄能项目的同时，因地制宜积极推进发展中小型抽

水蓄能，抓紧启动示范应用。做好新项目纳入抽水蓄能中长期规划重点实施项目和规划修订调整工作。

2. 6月10日，山东省政府新闻办召开新闻发布会，介绍构建新型电力系统，助力双碳目标实现有关情况。部分重点内容如下：省能源局副局长、新闻发言人王福栋提到，《规划》从5个方面绘就“十四五”电力发展蓝图，其中，突出“四个重点”，大力推动电力绿色低碳转型。加快推动可再生能源发展，积极安全有序推动核电建设，全面实施煤电机组“三改联动”，大力推进系统调节能力建设。到2025年，全省风电装机达到2800万千瓦，光伏装机达到6500万千瓦，核电装机达到570万千瓦，煤电机组节能降碳改造、供热改造、灵活性改造分别1000万千瓦以上。
3. 根据PV InfoLink对于中国海关出口资料分析，中国2022年前四个月内共出口了49.0GW的组件，其中对欧洲地区出口了24.4GW的光伏组件，占比50%，对比去年同期的10.0GW同比增长了144%。
4. 6月6日，广西发改委发布《广西可再生能源发展“十四五”规划》，其中氢能方面指出：积极探索推动可再生能源制氢利用。在可再生能源资源条件好、发电成本低、氢能储输用条件较好地区，探索利用富余可再生能源发电制氢。鼓励在化工、冶金、交通等领域开展氢能替代应用。鼓励在南宁、柳州、北海、玉林等人口密集和工业基础较好地区探索开展氢能利用及运营模式示范，建立自治区氢能利用示范区。推动海上风电项目开发与海洋牧场、海水制氢、能源岛建设、观光旅游等有机结合，助力海洋经济高质量发展。
5. 近日，山东省人民政府新闻办公室召开发布，介绍构建新型电力系统，助力双碳目标实现有关情况。发布会上相关领导介绍到，在现有“五交三直”外电入鲁输电通道基础上，加快陇东至山东特高压直流输电通道建设，适时推动第五条直流输电通道纳入国家电力规划。到2025年，形成“五交四直”受电格局，接纳省外电量达到1500亿千瓦时以上。同时，推动送端省份既有直流输电通道配套电源基地建设，深化与甘肃、宁夏、青海、内蒙古等送端省份能源战略合作，确保外电稳定送入。加快推进新型电力系统构建。持续构建坚强高效网架结构，建立完善电力智慧运行体系，集中攻关新型电力系统技术，着力打造新型高端电力智库。到2025年，力争新增特高压交流变电容量900万千伏安，500千伏和220千伏电网工程469项，110千伏电网工程1227项。
6. 日前，南方电网公司发布《关于对困难小微企业和个体工商户实行阶段性欠费不停供的通知》，针对受疫情影响暂时出现生产经营困难的电压等级不满1千伏的小微企业和个体工商户用电，实行阶段性“欠费不停供”，且减免用户电费违约金，进一步落实落细年初提出的稳增长举措。为贯彻落实稳经济有关政策要求，南方电网公司近期围绕确保安全生产、电力可靠供应、新能源配套送出和消纳等领域，新安排100亿元电网固定资产投资，进一步提升广东、广西、云南、贵州、海南五省区能源供应保障能力，推进新型电力系统建设，确保5100余万千瓦新建机组年内并网，支撑全年西电东送电量不低于2220亿千瓦时。今年前4月，公司已完成固定资产投资303亿元，同比增长7.4%。全年固定资产计划投资达1250亿元，超出往

年两成，增加投资项目除粤港澳大湾区系列重点工程外，主要集中在新能源送出配套电网工程和抽水蓄能项目上。

7. 印度领先的可再生能源公司之一的 ACME 集团时下正与位于印度西南部的卡纳塔克邦政府合作，建设一个绿色氢气和绿色氨气生产工厂。在 6 月 6 日签署了一份谅解备忘录以后，ACME 集团将在卡纳塔克邦建设一个年产 120 万吨绿氢和绿氨生产工厂。
8. 6 月 8 日，浙江省人民政府发布浙江省贯彻落实国务院扎实稳住经济一揽子政策措施实施方案，方案提出推动实施一批重大能源项目。争取核电、外电入浙特高压工程、LNG 接收站等项目早日获批开工，加快推进一批工作基础好、条件成熟的抽水蓄能项目纳入国家中长期规划。重点推进一批支撑性清洁火电、海上风电和抽水蓄能项目前期工作。
9. 近日，吉林省能源局印发了《吉林省能源局 2022 年度推进新能源乡村振兴工程工作方案》通知。这是全国首个出台的省级“新能源+乡村振兴”方案，具有借鉴意义。文件提出，2022 年在吉林省 9 个市(州)以及长白山管委会、梅河口市，约 3000 个行政村开展新能源乡村振兴工程(全省共计 9034 个行政村未开展乡村振兴工程，各县(市、区)行政村数量以省民政厅提供数据为准)。每个行政村建设 100 千瓦风电项目或 200 千瓦光伏发电项目，2024 年度实现省内全面覆盖。推进模式：省能源局根据省内情况，初步确定整市(州)推进与整县(市、区)推进相结合的开展模式。按照各县(市、区)所辖每个行政村风电项目 100 千瓦或光伏项目 200 千瓦建设规模，匹配县(市、区)相应建设指标。
10. 近日，由北极星电力网、北极星风力发电网主办，烟台艾睿光电科技有限公司支持的“风电运维技改市场高质量发展线上研讨会”成功召开，截至 2022 年 4 月底，我国风电装机约 3.4 亿千瓦，在役机组数量超过 15.5 万台，“十四五”期间，运行时长超过 15 年的老旧风电场规模将超过 3000 万千瓦。

四、公司公告

1. 6 月 11 日，日月股份披露关于投资设立孙公司的公告，根据战略发展需要，日月重工股份有限公司（以下简称“公司”）拟在甘肃省酒泉市注册成立一家孙公司，孙公司名称暂定为“甘肃浙新能肃北风力发电有限公司（暂定名，最终以公司登记机关核准的名称为准）”（以下简称“甘肃浙新能”）。甘肃浙新能注册资本为人民币 10,000 万元，由公司全资子公司日月重工（甘肃）有限公司出资 9,500 万元，占注册资本的 95.00%；由浙江省新能源投资集团股份有限公司出资 500 万元，占注册资本的 5.00%。股东以现金方式出资。
2. 6 月 11 日，禾迈股份披露首次公开发行网下配售限售股上市流通的公告，本次上市流通的限售股数量为 649,874 股，限售期为杭州禾迈电力电子股份有限公司（以下简称“禾迈股份”、“公司”）首次公开发行股票上市之日起 6 个月；本次上市流通的限售股全部为公司首次公开发行网下配售限售股份；本次限售股上市流通日期为 2022 年 6 月 20 日。

3. 6月11日，派能科技披露关于公司全资子公司对外投资的进展公告，上海派能能源科技股份有限公司（以下简称“本公司”、“公司”或“派能科技”）于2021年11月30日召开第二届董事会第十七次会议，审议通过了《关于公司全资子公司对外投资的议案》，同意公司以全资子公司上海派能新能源科技有限公司（以下简称“派能新能源”）作为实施主体，于上海浦东康桥工业区建设派能科技总部及产业化基地项目，项目投资总额约为7.4亿元人民币。
4. 6月11日，奥特迅披露关于高级管理人员减持股份的进展公告，公司于2022年6月9日收到李志刚先生出具的《关于减持股份进展情况的告知函》，截止2022年6月8日，李志刚先生上述减持计划已数量过半。
5. 6月11日，华明装备披露关于公司股东股份质押的公告，华明发展已将持有的华明装备136,986,301股股份质押给兴业银行股份有限公司上海虹口支行（以下简称“兴业银行”）。上述股份质押登记手续已于2022年6月10日办理完毕。
6. 6月10日，通光线缆披露关于可转换公司债券转股价格调整的公告，调整前“通光转债”转股价格为：7.95元/股，调整后“通光转债”转股价格为：7.93元/股。转股价格调整生效日期：2022年6月20日。
7. 6月10日，东方日升披露关于股东股份部分解除质押的公告，东方日升新能源股份有限公司（以下简称“本公司”）于近日接到控股股东林海峰先生的通知，获悉林海峰先生将其所持有的本公司部分股份解除质押，股份解除部分占公司总股本比例为0.12%。
8. 6月11日，金杯电工披露关于回购注销部分预留授予限制性股票并调整回购价格的公告，金杯电工股份有限公司（以下简称“公司”）于2022年6月10日召开的第六届董事会第十四次临时会议和第六届监事会第十四次临时会议审议通过了《关于回购注销部分预留授予限制性股票并调整回购价格的议案》，本次拟回购注销部分预留授予的限制性股票数量为1,710股，占回购注销前公司总股本734,049,347股的0.0002%，该议案尚需提交公司临时股东大会审议通过。
9. 6月10日，天赐股份披露回购报告书公告，拟实施回购方案的主要内容：本次回购股份将全部用于实施股权激励计划或员工持股计划，法定期间未使用部分公司将履行相关程序予以注销并减少注册资本。本次回购使用资金不超过人民币5亿元（含），不低于人民币2.5亿元（含），回购股份的价格不超过50元/股（含），若按照股份回购金额上限人民币5亿元测算，预计回购股份数量不超过1000万股，约占公司目前已发行总股本的0.5195%；按回购金额下限人民币2.5亿元测算，预计回购股份数量不低于500万股，约占公司目前已发行总股本的0.2598%，具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。本次回购的实施期限为自董事会审议通过回购股份方案之日起12个月内。
10. 6月10日，良信股份披露关于取得专利证书的公告，上海良信电器股份有限公司（以下简称“公司”）及其子公司上海良信智能电工有限公司于近日取得国家知识产权局颁发的1项发明专利证书、52项实用新型专利证书、10项外观设计专利证

书。

五、电力设备板块本周观点

投资建议：维持推荐评级。抽水蓄能方面，近日，国家能源局召开推进抽水蓄能项目开发建设视频会议，要求，要明确抽水蓄能年度及“十四五”发展目标和任务，加快推进各项工作。提前谋划电力设备制造结构调整，提高机组设备制造产能，满足当前及未来抽水蓄能大规模开工建设需要。并因地制宜积极推进发展中小型抽水蓄能，抓紧启动示范应用，预计下半年国内抽水蓄能电站项目的设计建设将加快推进。光伏方面，最近一周硅料价格继续环比上涨，虽第三季度硅料产量继续环比提升，但在下游组件环节出现库存堆积及终端需求放缓之前，硅片企业仍将保持旺盛的采购需求和较高的开工率，支撑硅料价格维持高位。第三季度，通威和新特的硅料新增产能将投产释放，硅料价格坚挺及产量增加将推动业绩高增长，建议关注受益于硅料量价齐升的特变电工（600089）、通威股份（600438）；受益于市场化交易电价上升及风光新能源发电量快速增长的中国核电（601985）；受益于抽水蓄能电站及电网建设加速的中国电建（601669）、国电南瑞（600406）。

六、风险提示

政策变动；国内疫情加剧对国内流运输及出口造成影响风险；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；国内抽水蓄能电站项目推进和电网建设不及预期风险。

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	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、北京证券交易所股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
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