

推荐（维持）

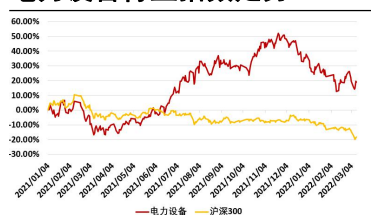
风险评级：中风险

2022 年 3 月 13 日

分析师：黄秀瑜
SAC 执业证书编号：
S0340512090001
电话：0769-22119455
邮箱：hxy3@dgzq.com.cn

研究助理：刘兴文
SAC 执业证书编号：
S0340120050004
电话：0769-22119416
邮箱：liuxingwen@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（2022/3/07-2022/3/13）

光伏产业链延续高景气

投资要点：

- **行情回顾：**申万电力设备行业上周下跌0.56%，跑赢沪深300指数3.67个百分点，在申万31个行业中排名第2名。电力设备板块周涨幅前三个股分别为鹏辉能源、上机数控和长城电工，三家公司涨幅分别达16.01%、12.22%和10.61%。估值方面，截至2022年3月11日，电力设备板块PE TTM为45.48倍，电力设备板块PB TTM为5.85倍。
- **电力设备行业周观点：**近日，住房和城乡建设部发布《“十四五”建筑节能与绿色建筑发展规划》，其中，到2025年，要完成既有建筑节能改造面积3.5亿平方米以上，建设超低能耗、近零能耗建筑0.5亿平方米以上，装配式建筑占当年城镇新建建筑的比例达到30%，全国新增建筑太阳能光伏装机容量0.5亿千瓦以上，地热能建筑应用面积1亿平方米以上，城镇建筑可再生能源替代率达到8%，建筑能耗中电力消费比例超过55%。住建部提出了对包括装配式建筑和建筑光伏等明确的发展目标，根据规划，“十四五”期间装配式建筑和建筑光伏的需求广阔，有望迎来快速发展。
- 近日，新疆发改委发布《服务推进自治区大型风电光伏基地建设操作指引（1.0版）》，其中在配套储能方面提出，对建设4小时以上时长储能项目的企业，允许配建储能规模4倍的风电光伏发电项目。此外，利用戈壁、沙漠、荒漠，建设与治沙、农业、畜牧业相结合等关联产业互补路径的光伏发电项目，对建设4小时以上时长储能项目的企业，允许配建储能规模5倍的光伏项目。新疆此次操作指引与以往各地新能源发电项目开发文件提出要求风电光伏等配套建设储能不同，此次指引则是对配建长时储能的企业，允许其按储能规模4倍以上配套建设风光项目。在政策的大力支持下，随着储能技术的进步，各环节逐步将本，储能的建设有望进一步加快。
- 根据彭博新能源财经，2021年中国风电新增吊装容量达到55.8GW，较2020年小幅下降3%。其中，海上风电新增14.2GW，同比增长351%。在海上风电项目快速降本背景下，海上风电今年有望保持快速发展趋势，在海上风电具备较强优势的风机龙头有望受益。近期光伏产业链价格继续环比上涨，印证光伏行业今年一季度的高景气，上游硅料龙头企业有望受益于硅料的量价齐升。建议关注通威股份（600438）；福斯特（603806）；明阳智能（601615）；中材科技（002080）；东南网架（002135）；科士达（002518）。
- **风险提示：**新能源装机需求不及预期风险；市场竞争加剧导致行业盈利能力下滑风险；风光大基地建设不及预期风险。

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

表格目录

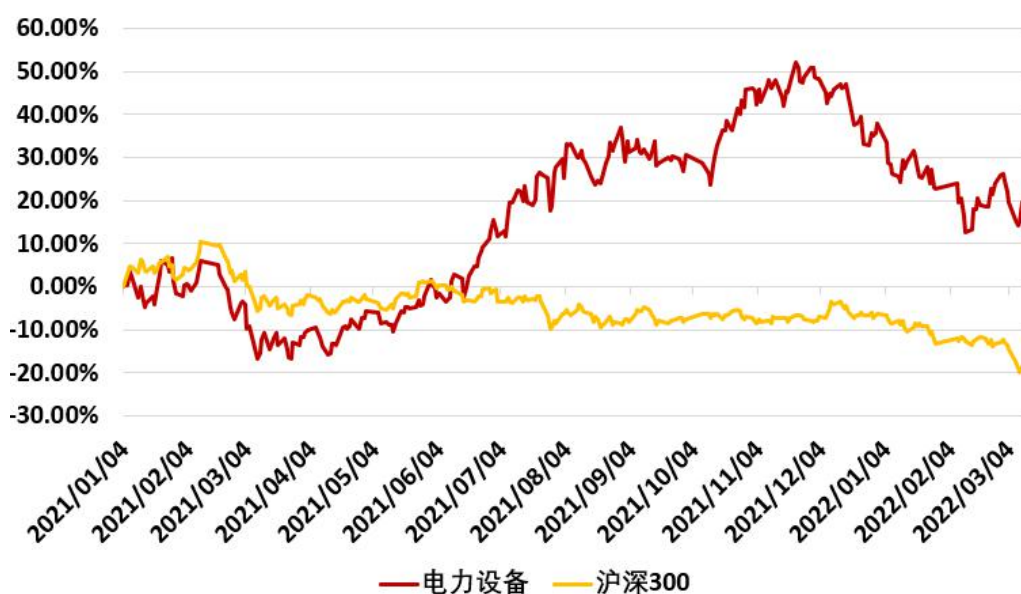
表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 3 月 11 日）.....	3
表 2：申万电力设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 3 月 11 日）.....	4
表 3：申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 3 月 11 日）.....	5
表 4：申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 3 月 11 日）.....	5
表 5：申万电力设备板块及光伏设备子板块估值情况（截至 2022 年 3 月 11 日）.....	5

一、行情回顾

电力设备板块涨跌幅情况

截至 2022 年 3 月 11 日，申万电力设备行业上周下跌 0.56%，跑赢沪深 300 指数 3.67 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 2 名；申万电力设备板块本月至今下跌 3.10%，跑赢沪深 300 指数 2.54 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 16 名；申万电力设备板块年初至今下跌 13.58%，跑输沪深 300 指数 0.75 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 22 名。

图 1：申万电力设备行业年初至今行情走势（截至 2022 年 3 月 11 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 3 月 11 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	801230. SL	综合	-0.08	9.60	2.32
2	801730. SL	电力设备	-0.56	-3.10	-13.58
3	801120. SL	食品饮料	-2.06	-4.69	-14.78
4	801150. SL	医药生物	-2.07	1.75	-13.45
5	801720. SL	建筑装饰	-2.54	1.88	-1.06
6	801950. SL	煤炭	-3.10	20.73	15.65
7	801770. SL	通信	-3.60	0.25	-8.01
8	801750. SL	计算机	-3.71	-4.31	-12.45
9	801010. SL	农林牧渔	-3.95	0.18	-4.43
10	801160. SL	公用事业	-3.98	4.37	-8.96
11	801980. SL	美容护理	-4.02	-1.13	-15.06
12	801760. SL	传媒	-4.14	-5.37	-19.00
13	801080. SL	电子	-4.27	-7.07	-19.51

14	801030.SL	基础化工	-4.29	2.24	-8.59
15	801970.SL	环保	-4.31	2.24	-8.19
16	801710.SL	建筑材料	-4.31	-6.12	-13.30
17	801140.SL	轻工制造	-4.57	-3.44	-12.75
18	801780.SL	银行	-4.62	-3.53	-1.29
19	801880.SL	汽车	-4.75	-8.32	-18.97
20	801200.SL	商贸零售	-4.88	-4.86	-11.05
21	801890.SL	机械设备	-4.94	-3.92	-15.25
22	801130.SL	纺织服饰	-4.99	-0.90	-7.52
23	801740.SL	国防军工	-5.22	-3.35	-20.67
24	801180.SL	房地产	-5.48	-4.39	-5.62
25	801790.SL	非银金融	-5.58	-9.39	-15.45
26	801170.SL	交通运输	-5.64	-0.24	-3.12
27	801040.SL	钢铁	-6.13	0.80	-6.62
28	801960.SL	石油石化	-6.99	-1.44	-6.21
29	801050.SL	有色金属	-7.03	5.79	-5.57
30	801110.SL	家用电器	-7.54	-13.93	-17.85
31	801210.SL	社会服务	-7.91	-4.62	-11.41

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

截至 2022 年 3 月 11 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 2.39%。其他板块表现如下，电机 II 板块下跌 4.71%，电池板块下跌 0.98%，其他电源设备 II 板块下跌 3.81%，电网设备板块下跌 1.86%，风电设备板块下跌 4.84%。

从本月初至今表现来看，光伏设备板块涨幅最大，为 12.03%。其他板块表现如下，其他电源设备 II 板块下跌 3.11%，电网设备板块下跌 3.59%，电池板块下跌 11.61%，风电设备板块下跌 4.66%，电机 II 板块上涨 4.80%。

从年初至今表现来看，其他电源设备 II 板块跌幅最大，为 18.14%。其他板块表现如下，电网设备板块下跌 14.74%，电机 II 板块下跌 14.72%，光伏设备板块上涨 12.03%，风电设备板块下跌 10.96%，电池板块下跌 17.65%。

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 3 月 11 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	2.39	12.03	-6.24
2	801737.SL	电池	-0.98	-11.61	-17.65
3	801738.SL	电网设备	-1.86	-3.59	-14.74
4	801733.SL	其他电源设备 II	-3.81	-3.11	-18.14
5	801731.SL	电机 II	-4.71	4.80	-14.72
6	801736.SL	风电设备	-4.84	-4.66	-10.96

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在上周涨幅前十的个股里，鹏辉能源、上机数控和长城电工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 16.01%、12.22%和 10.61%。在本月初至今表现上看，

涨幅前十的个股里，中来股份、上机数控和江特电机表现最突出，涨幅分别达 44.81%、39.09%和 34.82%。从年初至今表现上看，中来股份、新联电子和哈空调表现最突出，涨幅分别达 21.53%、19.52%和 17.21%。

表 3：申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 3 月 11 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
300438.SZ	鹏辉能源	16.01	300393.SZ	中来股份	44.81	300393.SZ	中来股份	21.53
603185.SH	上机数控	12.22	603185.SH	上机数控	39.09	002546.SZ	新联电子	19.52
600192.SH	长城电工	10.61	002176.SZ	江特电机	34.82	600202.SH	哈空调	17.21
300776.SZ	帝尔激光	10.04	300118.SZ	东方日升	34.21	603320.SH	迪贝电气	16.58
300035.SZ	中科电气	9.74	002366.SZ	台海核电	33.65	002366.SZ	台海核电	15.70
600537.SH	亿晶光电	8.90	600192.SH	长城电工	33.13	300769.SZ	德方纳米	14.95
603320.SH	迪贝电气	8.83	300619.SZ	金银河	28.70	603577.SH	汇金通	14.67
603628.SH	清源股份	7.75	002546.SZ	新联电子	25.19	002606.SZ	大连电瓷	14.60
002112.SZ	三变科技	6.76	600847.SH	万里股份	23.87	600192.SH	长城电工	14.21
600438.SH	通威股份	6.62	603628.SH	清源股份	22.36	002309.SZ	中利集团	13.76

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在上周跌幅前十的个股里，兆威电机、赛伍技术和欧陆通表现较弱，跌幅分别达 17.25%、14.94%和 12.90%。在本月初至今表现上看，欧陆通、兆威电机和*ST 东电表现较弱，跌幅分别达 29.42%、27.13%和 26.97%。从年初至今表现上看，兆威电机、科力尔和*ST 东电表现较弱，跌幅分别达 44.90%、41.17%和 36.59%。

表 4：申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 3 月 11 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
003021.SZ	兆威机电	-17.25	300870.SZ	欧陆通	-29.42	003021.SZ	兆威机电	-44.90
603212.SH	赛伍技术	-14.94	003021.SZ	兆威机电	-27.13	002892.SZ	科力尔	-41.17
300870.SZ	欧陆通	-12.90	000585.SZ	*ST 东电	-26.97	000585.SZ	*ST 东电	-36.59
002192.SZ	融捷股份	-12.86	002879.SZ	长缆科技	-23.52	300617.SZ	安靠智电	-36.48
603507.SH	振江股份	-12.31	601567.SH	三星医疗	-23.34	300014.SZ	亿纬锂能	-35.43
600885.SH	宏发股份	-10.63	300850.SZ	新强联	-23.17	300870.SZ	欧陆通	-34.28
002531.SZ	天顺风能	-10.57	600885.SH	宏发股份	-23.14	600885.SH	宏发股份	-34.22
600458.SH	时代新材	-10.31	603489.SH	八方股份	-21.00	000049.SZ	德赛电池	-34.17
002346.SZ	柘中股份	-10.16	002851.SZ	麦格米特	-20.97	603396.SH	金辰股份	-33.89
601567.SH	三星医疗	-9.98	000049.SZ	德赛电池	-20.37	601567.SH	三星医疗	-32.56

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 3 月 11 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	45.48	46.43	56.70	34.13	-2.03%	-19.78%	33.26%	45.48
801731.SL	28.62	32.74	53.97	27.44	-12.59%	-46.98%	4.29%	28.62
801733.SL	39.75	40.50	37.92	28.25	-1.85%	4.83%	40.72%	39.75
801735.SL	50.89	49.61	56.80	42.55	2.57%	-10.40%	19.59%	50.89
801736.SL	25.46	26.80	31.19	24.47	-5.02%	-18.39%	4.04%	25.46
801737.SL	73.48	83.67	98.58	68.90	-12.18%	-25.47%	6.65%	73.48
801738.SL	26.14	28.69	33.18	25.43	-8.92%	-21.23%	2.79%	26.14

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 3 月 11 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 3 月 11 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 3 月 11 日)



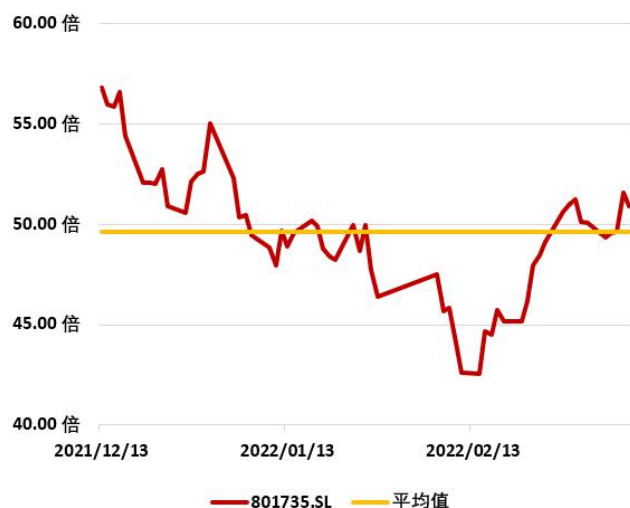
资料来源: iFinD, 东莞证券研究所



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 3 月) 图 6: 申万风电设备板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 3 月)

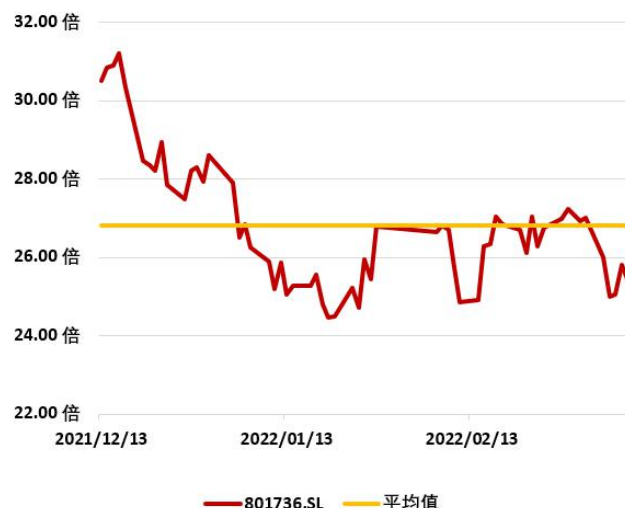
11日)



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 3 月 11 日）

11日)

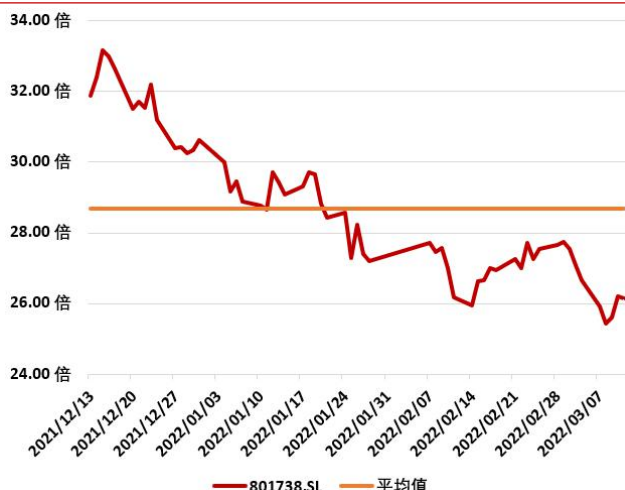


资料来源：iFinD，东莞证券研究所

图 6：申万电网设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 3 月 11 日）



资料来源：iFinD，东莞证券研究所



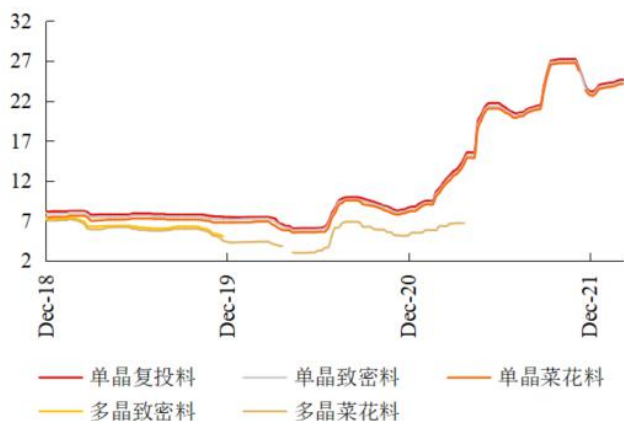
资料来源：iFinD，东莞证券研究所

2.2 光伏产业链价格情况

截至 2022 年 3 月 9 日，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 24.66 万元/吨、24.39 万元/吨、24.12 万元/吨，分别环比提高 0.16%、0.12%、0.12%；根据 PV InfoLink，多晶硅片/166 硅片/182 硅片/210 硅片价格环比分别提高 0.87%/0.37%/2.76%/2.91%；多晶电池片/166 电池片/182 电池片/210 电池片价格环比提高 0%/0%/0.88%/0%；国内 166/182/210 单面组件价格环比变动-0.54%/0%/0%；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提高 1.82%/0%/0.73%/1.85%；印度多晶组件价格环比持平。

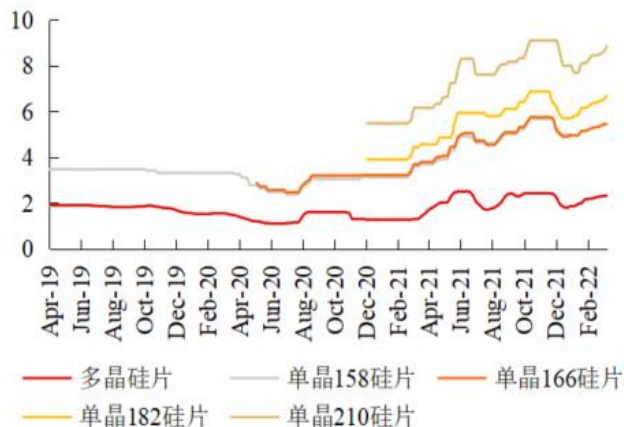
图 7：多晶硅价格（截至 2022 年 3 月 9 日）

图 8：硅片价格（截至 2022 年 3 月 9 日）



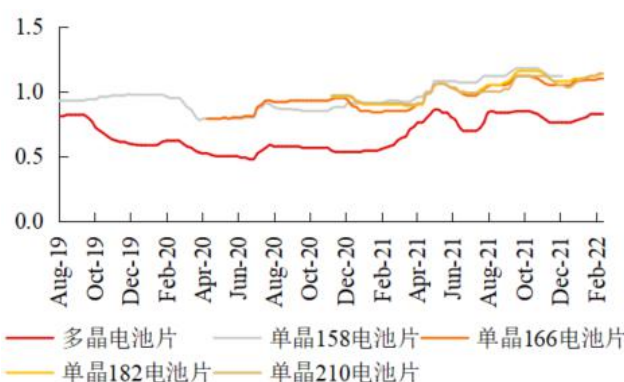
资料来源：硅业分会，东莞证券研究所

图 9：电池片价格（截至 2022 年 3 月 9 日）



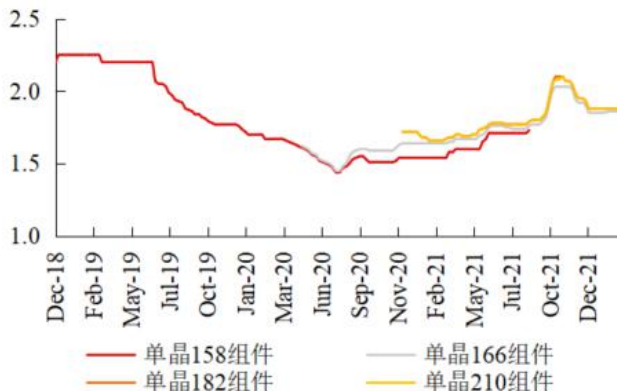
资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 10：组件价格（截至 2022 年 3 月 9 日）



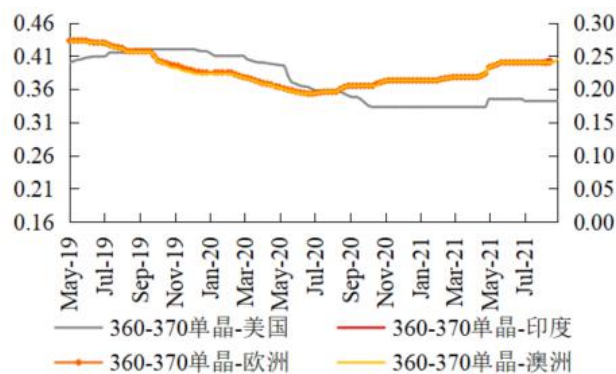
资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 11：海外组件价格（截至 2022 年 3 月 9 日）

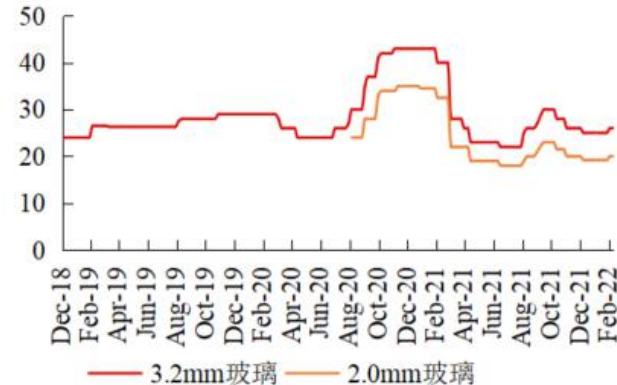


资料来源：PV InfoLink，东莞证券研究所

图 12：光伏镀膜玻璃价格（截至 2022 年 3 月 9 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

- 3 月 11 日，住房和城乡建设部发布“十四五”建筑节能与绿色建筑发展规划的通知，通知多次提到光伏：1、到 2025 年，完成既有建筑节能改造面积 3.5 亿平方米以上，建设超低能耗、近零能耗建筑 0.5 亿平方米以上，装配式建筑占当年城镇新建建筑的比例达到 30%，全国新增建筑太阳能光伏装机容量 0.5 亿千瓦以上，地热能建筑应用面积 1 亿平方米以上，城镇建筑可再生能源替代率达到 8%，建筑能耗中电力消费比例超过 55%。2、推动太阳能建筑应用。根据太阳能资源条件、建筑利用条

件和用能需求，统筹太阳能光伏和太阳能光热系统建筑应用，宜电则电，宜热则热。

2. 近日，国家能源局公布 2021 年光伏发电建设运行情况，数据显示，2021 年广东新增光伏装机 226.4 万千瓦，其中集中式 99.38 万千瓦，分布式光伏 127 万千瓦；截至 2021 年底，广东地区光伏装机 10.2GW，其中集中式 508.2 万千瓦，分布式 511.9 万千瓦。
3. 近日，青海省人民政府印发《青海省“十四五”能源发展规划》，规划明确到 2025 年光伏发电 4580 万千瓦，风电 1650 万千瓦。同时还明确到 2025 年，力争建成电化学等新型储能 600 万千瓦。积极打造国家级光伏发电和风电基地。积极推进光伏发电和风电基地规模化开发，形成以海南千万千瓦级多能互补 100%清洁能源基地、海西千万千瓦级“柴达木光伏走廊”清洁能源基地为依托，辐射海北、黄南州的新能源开发格局。
4. 3 月 9 日，国家能源局公布 2021 年光伏发电建设运行情况，2021 年我国光伏发电新增并网容量 54.88GW，其中集中式光伏电站新增 25.6007GW、分布式光伏电站 29.279GW。截至 2021 年底我国光伏发电累计并网容量 305.987GW，其中集中式光伏电站累计装机 198.4794GW、分布式光伏电站累计装机 107.508GW。
5. 近日，河北省整县（市、区）推进屋顶分布式光伏开发试点建设推进会议在定州市召开。其中提到，力争 2022 年底前，河北省 37 个整县分布式光伏试点县新增分布式光伏装机 250 万千瓦以上，完成投资 100 亿元以上；鼓励有条件的县（市、区）年底前全部完成试点任务。
6. 彭博新能源财经 3 月 8 日公布 2021 年中国风电整机制造商新增吊装容量排名，数据显示：2021 年中国风电新增吊装容量达到 55.8GW，相较于 2020 年小幅下降 3%。其中，陆上风电新增 41.6GW，同比下降 23%；海上风电新增 14.2GW，同比增长 351%。
7. 近日，新疆发改委发布服务推进自治区大型风电光伏基地建设操作指引（1.0 版），指引中在配套储能推进路径方面提出：对建设 4 小时以上时长储能项目的企业，允许配建储能规模 4 倍的风电光伏发电项目。鼓励光伏与储热型光热发电以 9:1 规模配建。且鼓励并网运行超过 15 年的风电场开展改造升级和退役，新增规模为新建 4 小时以上时长储能规模的 4 倍，促进风电产业提质增效和循环发展。在新增负荷消纳路径方面，文件提出：按照新增负荷的 1.5 倍配置新能源建设规模，并配建一定比例、时长 2 小时以上的储能规模。此外，利用戈壁、沙漠、荒漠，建设与治沙、农业、畜牧业相结合等关联产业互补路径的光伏发电项目，对建设 4 小时以上时长储能项目的企业，允许配建储能规模 5 倍的光伏项目。
8. 近日，国家发展和改革委员会 3 月 5 日提请十三届全国人大五次会议审查的《关于 2021 年国民经济和社会发展计划执行情况与 2022 年国民经济和社会发展计划草案的报告》指出，要深化重点领域体制改革，推进燃气发电、核电上网电价形成机制改革。将完善碳达峰碳中和“1+N”政策体系，实施“碳达峰十大行动”，坚持“全国一盘棋”。完善绿色技术创新体系，大力发展节能环保产业，在重点行业开展清

洁生产改造。

9. 3月10日，四川省发改委连续核准批复凉山州普格县马洪风电项目、凉山州会理市莲花风电项目等14个风电项目，规模共计1558.7MW，总投资超107亿元。
10. 近日，潍坊市生态环境局发布关于《潍坊市新一轮“四减四增”三年行动方案（2021—2023年）（征求意见稿）》意见的通告，其中氢能方面指出：围绕集成电路、高端装备、新材料、氢能源、空天海洋等重点领域，聚焦“卡脖子”产品和技术，全面提升自主创新能力。培育壮大“鲁氢经济带”，加快推进氢能产业发展，积极探索可再生能源制氢，推动燃料电池分布式电源和热电联供系统示范应用，培育“光伏+氢储能”一体化应用新模式。制氢、加氢站建设、氢能装备制造、燃料电池核心技术研发等方面取得突破，着力打造国内领先、国际一流的氢燃料电池生产基地和氢能示范城市。到2023年，力争我市氢能产业总产值突破10亿元。

四、公司公告

1. 3月14日，隆基股份披露关于签订重大投资协议的公告，公司与鄂尔多斯市人民政府（以下简称“甲方”）、伊金霍洛旗人民政府（以下简称“乙方”）于2022年3月12日签订《投资合作协议》，就公司在内蒙古自治区鄂尔多斯市伊金霍洛旗蒙苏经济开发区投资建设年产20GW单晶硅棒和切片项目、30GW高效单晶电池项目及5GW高效光伏组件项目（以下简称“本项目”）达成合作意向。本合同类型为投资协议，本投资项目由隆基绿能科技股份有限公司（以下简称“公司”）的项目子公司投资约195亿元（含流动资金）。
2. 3月11日，通裕重工披露关于公司向不特定对象发行可转换公司债券申请获得深圳证券交易所创业板上市委员会审核通过的公告，浙江万马股份有限公司（以下简称“公司”）及子公司2021年度累计收到与资产相关的政府补助资金7,601.02万元，占2020年度经审计归属于上市公司股东的净资产的1.68%；收到与收益相关的政府补助资金12,379.15万元（其中收到的增值税即征即退金额为9,540.77万元），占2020年度经审计归属于上市公司股东的净利润的55.50%。
3. 3月12日，精达股份披露股东集中竞价减持股份结果公告的公告，2022年3月11日公司收到南京瑞椿的《告知函》，截至本公告日，南京瑞椿通过上海证券交易所集中竞价的交易方式减持公司股份19,956,993股，占公司总股本的0.99998%，减持计划已实施完毕。
4. 3月12日，三变科技披露关于持股5%以上股东减持股份超过1%的公告，三变科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2022年3月11日收到股东莫伟樑先生出具的《关于减持三变科技股份有限公司股份超过1%的告知函》，莫伟樑先生在2022年2月25日至2022年3月10日期间通过集中竞价、大宗交易累计减持公司股份6,000,000股，占公司总股本的2.98%。
5. 3月12日，正泰电器披露关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告，截至

2022年3月11日，浙江正泰电器股份有限公司（以下简称“公司”）以集中竞价交易方式已累计回购股份20,304,500股，占公司总股本的0.9444%，回购的最高价为54.00元/股，最低价为43.69元/股，成交总金额为1,008,826,616.66元（不含交易费用）。

6. 3月12日，宝光股份披露2021年度业绩快报公告，本报告期公司实现归属于上市公司股东的净利润为5078.41万元，与上年同期相比，增加461.59万元，同比增长10.00%。本报告期归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为4558.07万元，与上年同期相比，增加451.84万元，同比增长11.00%。
7. 3月11日，科大智能披露关于向特定对象发行股票解除限售上市流通的提示性公告，本次解除限售的股份为公司向特定对象发行的股份，股份数量为56,480,144股，占公司股本总额的7.2388%。本次解除限售股份于2021年9月16日在深圳证券交易所创业板上市，限售期为自上市之日起6个月，可上市流通日为2022年3月16日（星期三）。本次申请解除股份限售的股东11名，共对应15个证券账户。
8. 3月12日，赛伍技术披露关于使用闲置募集资金进行现金管理到期赎回的公告，三变科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2022年3月11日收到股东莫伟樑先生出具的《关于减持三变科技股份有限公司股份超过1%的告知函》，莫伟樑先生在2022年2月25日至2022年3月10日期间通过集中竞价、大宗交易累计减持公司股份6,000,000股，占公司总股本的2.98%。
9. 3月11日，新强联披露1-1募集说明书(申报稿)，本次发行募集资金总额预计不超过150,000.00万元（含150,000.00万元），在考虑从募集资金中扣除14,500.00万元的财务性投资因素后，本次发行规模将减至不超过人民币135,500.00万元（含人民币135,500.00万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于齿轮箱轴承及精密零部件项目和补充流动资金。
10. 3月12日，金博股份披露2022年第一季度业绩预告的自愿性披露公告，预计2022年第一季度实现归属于母公司所有者的净利润为19,000万元到21,000万元，与上年同期相比，将增加11,279.5万元到13,279.5万元，同比增加146.10%到172.00%。预计2022年第一季度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后净利润为13,000万元至14,500万元，与上年同期相比，将增加5,576.47万元到7,076.47万元，同比增加75.12%到95.32%。

五、电力设备板块本周观点

投资建议：维持推荐评级。近日，住房和城乡建设部发布《“十四五”建筑节能与绿色建筑发展规划》，其中，到2025年，要完成既有建筑节能改造面积3.5亿平方米以上，建设超低能耗、近零能耗建筑0.5亿平方米以上，装配式建筑占当年城镇新建建筑的比例达到30%，全国新增建筑太阳能光伏装机容量0.5亿千瓦以上，地热能建筑应用面积1亿平方米以上，城镇建筑可再生能源替代率达到8%，建筑能耗中电力消费比例超过55%。住建部提出了对包括装配式建筑和建筑光伏等明确的发展目标，根据规划，“十

四五”期间装配式建筑和建筑光伏的需求广阔，有望迎来快速发展。

近日，新疆发改委发布《服务推进自治区大型风电光伏基地建设操作指引（1.0版）》，其中在配套储能方面提出，对建设4小时以上时长储能项目的企业，允许配建储能规模4倍的风电光伏发电项目。此外，利用戈壁、沙漠、荒漠，建设与治沙、农业、畜牧业相结合等关联产业互补路径的光伏发电项目，对建设4小时以上时长储能项目的企业，允许配建储能规模5倍的光伏项目。新疆此次操作指引与以往各地新能源发电项目开发文件提出要求风电光伏等配套建设储能不同，此次指引则是对配建长时储能的企业，允许其按储能规模4倍以上配套建设风光项目。在政策的大力支持下，随着储能技术的进步，各环节逐步降本，储能的建设有望进一步加快。

根据彭博新能源财经，2021年中国风电新增吊装容量达到55.8GW，较2020年小幅下降3%。其中，海上风电新增14.2GW，同比增长351%。在海上风电项目快速降本的背景下，海上风电今年有望保持快速发展趋势，在海上风电具备较强优势的风机龙头有望受益。近期光伏产业链价格继续环比上涨，印证光伏行业今年一季度的高景气，上游硅料龙头企业有望受益于硅料的量价齐升。建议关注明阳智能（601615）；通威股份（600438）；中材科技（002080）；福斯特（603806）；东南网架（002135）；科士达（002518）。

六、风险提示

政策变动；新能源装机需求不及预期风险；市场竞争加剧导致行业盈利能力下滑风险；风光大基地建设不及预期风险。

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