

超配（维持）

电力设备及新能源行业周报（2023/7/3-2023/7/9）

9 家光伏企业联合推动矩形硅片组件尺寸标准化

2023 年 7 月 9 日

投资要点：

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（申万）指数走势



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

相关报告

- **行情回顾：**截至2023年7月7日，申万电力设备行业上周下跌3.01%，跑输沪深300指数2.57个百分点，在申万31个行业中排名第30名；申万电力设备行业本月下跌3.01%，跑输沪深300指数2.57个百分点，在申万31个行业中排名第30名；申万电力设备板块年初至今下跌6.40%，跑输沪深300指数5.21个百分点，在申万31个行业中排名第21名。
- 截至2023年7月7日，当周申万电力设备行业的6个子板块均下跌，光伏设备跌幅最大，为5.64%。其他板块表现如下，电机II板块下跌4.57%，电网设备板块下跌0.37%，其他电源设备II板块下跌1.76%，风电设备板块下跌2.51%，电池板块下跌2.48%。
- 在上周涨幅前十的个股里，*ST华仪、三星医疗和宏德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14.05%、13.78%和11.63%。在上周跌幅前十的个股里，钧达股份、鸣志电器和晶澳科技表现较弱，分别跌13.93%、13.72%和13.29%。
- **估值方面：**截至2023年7月7日，电力设备板块PE(TTM)为21.72倍；子板块方面，电机II板块PE(TTM)为39.73倍，其他电源设备II板块PE(TTM)为33.97倍，光伏设备板块PE(TTM)为17.07倍，风电设备板块PE(TTM)为30.44倍，电池板块PE(TTM)为25.01倍，电网设备板块PE(TTM)为19.89倍。
- **电力设备行业周观点：**光伏方面，近日隆基、晶澳、晶科、天合等9家主要光伏组件企业统一对外发布关于矩形硅片组件尺寸标准化的倡议，对新一代矩形硅片中版型238Xmm*1134mm组件标准化尺寸达成共识，即组件尺寸为2382mm*1134mm。采用新一代矩形硅片可以提升组件功率，最大化利用集装箱，并降低系统成本，统一矩形硅片组件规格标准有利于解决因尺寸差异导致的产业链供应困难、材料浪费及客户系统设计的应用困扰等问题，并促进产业的降本增效及良性发展。风电方面，近日天顺风能公布了2023年半年度业绩预告，今年上半年预计实现规模净利润5.20-6.00亿元，同比增长104.72%-136.22%，另外，大金重工半年度业绩预告显示，今年上半年预计实现归母净利润2.55亿元-2.81亿元，同比增长45%-60%，两家塔筒企业的业绩实现高增，印证今年海上风电呈加快发展趋势。后续随着进入半年报业绩披露期，建议关注业绩有望向好的企业。建议关注TOPCon电池、一体化组件、逆变器、接线盒、海缆等环节优势企业。
- **风险提示：**原材料价格大幅波动风险；新型电力系统建设不及预期风险；市场竞争加剧风险。

目录

| | |
|------------------------|----|
| 一、行情回顾 | 3 |
| 二、板块估值情况 | 6 |
| 2.1 电力设备及子板块估值情况 | 6 |
| 2.2 光伏产业链价格情况 | 8 |
| 三、产业新闻 | 9 |
| 四、公司公告 | 10 |
| 五、电力设备板块本周观点 | 10 |
| 六、风险提示 | 11 |

插图目录

| | |
|---|---|
| 图 1：申万电力设备行业年初至今行情走势（截至 2023 年 7 月 7 日） | 3 |
| 图 2：申万电力设备板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 7 月 7 日） | 6 |
| 图 3：申万电机 II 板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 7 月 7 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 2023 年 7 月 7 日） | 6 |
| 图 5：申万光伏设备板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 7 月 7 日） | 7 |
| 图 6：申万风电设备板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 7 月 7 日） | 7 |
| 图 7：申万电池板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 7 月 7 日） | 7 |
| 图 8：申万电网设备板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 7 月 7 日） | 7 |
| 图 9：多晶硅致密料价格（截至 2023 年 7 月 7 日） | 8 |
| 图 10：硅片价格（截至 2023 年 7 月 7 日） | 8 |
| 图 11：电池片价格（截至 2023 年 7 月 7 日） | 8 |
| 图 12：组件价格（截至 2023 年 7 月 7 日） | 8 |
| 图 13：海外组件价格（截至 2023 年 7 月 7 日） | 8 |
| 图 14：光伏玻璃价格（截至 2023 年 7 月 7 日） | 8 |

表格目录

| | |
|--|----|
| 表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 7 月 7 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 2023 年 7 月 7 日） | 4 |
| 表 3：申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 7 月 7 日） | 5 |
| 表 4：申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 7 月 7 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 2023 年 7 月 7 日） | 6 |
| 表 6：建议关注标的要点 | 11 |

一、行情回顾

电力设备板块涨跌幅情况

截至 2023 年 7 月 7 日，申万电力设备行业上周下跌 3.01%，跑输沪深 300 指数 2.57 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 30 名；申万电力设备行业本月下跌 3.01%，跑输沪深 300 指数 2.57 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 30 名；申万电力设备板块年初至今下跌 6.40%，跑输沪深 300 指数 5.21 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 21 名。

图 1：申万电力设备行业年初至今行情走势（截至 2023 年 7 月 7 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 2023 年 7 月 7 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 | 801880. SL | 汽车 | 2.69 | 2.69 | 8.73 |
| 2 | 801960. SL | 石油石化 | 2.18 | 2.18 | 9.61 |
| 3 | 801170. SL | 交通运输 | 2.02 | 2.02 | -6.01 |
| 4 | 801050. SL | 有色金属 | 1.78 | 1.78 | -1.32 |
| 5 | 801790. SL | 非银金融 | 1.69 | 1.69 | 2.19 |
| 6 | 801040. SL | 钢铁 | 1.64 | 1.64 | -2.71 |
| 7 | 801950. SL | 煤炭 | 1.39 | 1.39 | -3.74 |
| 8 | 801010. SL | 农林牧渔 | 0.93 | 0.93 | -8.79 |
| 9 | 801080. SL | 电子 | 0.69 | 0.69 | 11.76 |
| 10 | 801160. SL | 公用事业 | 0.48 | 0.48 | 7.26 |
| 11 | 801720. SL | 建筑装饰 | 0.46 | 0.46 | 10.13 |
| 12 | 801200. SL | 商贸零售 | 0.32 | 0.32 | -23.19 |

| | | | | | |
|-----------|-------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 13 | 801180. SL | 房地产 | 0.29 | 0.29 | -14.05 |
| 14 | 801230. SL | 综合 | 0.17 | 0.17 | -9.47 |
| 15 | 801210. SL | 社会服务 | 0.12 | 0.12 | -7.67 |
| 16 | 801970. SL | 环保 | -0.05 | -0.05 | 1.16 |
| 17 | 801120. SL | 食品饮料 | -0.12 | -0.12 | -9.18 |
| 18 | 801140. SL | 轻工制造 | -0.23 | -0.23 | -2.05 |
| 19 | 801130. SL | 纺织服饰 | -0.40 | -0.40 | 2.89 |
| 20 | 801030. SL | 基础化工 | -0.57 | -0.57 | -8.55 |
| 21 | 801780. SL | 银行 | -0.85 | -0.85 | -3.67 |
| 22 | 801890. SL | 机械设备 | -1.00 | -1.00 | 12.30 |
| 23 | 801980. SL | 美容护理 | -1.31 | -1.31 | -14.75 |
| 24 | 801110. SL | 家用电器 | -1.74 | -1.74 | 11.31 |
| 25 | 801710. SL | 建筑材料 | -1.99 | -1.99 | -12.30 |
| 26 | 801150. SL | 医药生物 | -2.06 | -2.06 | -7.51 |
| 27 | 801750. SL | 计算机 | -2.31 | -2.31 | 24.63 |
| 28 | 801770. SL | 通信 | -2.42 | -2.42 | 47.02 |
| 29 | 801740. SL | 国防军工 | -2.42 | -2.42 | 4.17 |
| 30 | 801730. SL | 电力设备 | -3.01 | -3.01 | -6.40 |
| 31 | 801760. SL | 传媒 | -5.21 | -5.21 | 35.32 |

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2023 年 7 月 7 日，当周申万电力设备行业的 6 个子板块均下跌，光伏设备跌幅最大，为 5.64%。其他板块表现如下，电机 II 板块下跌 4.57%，电网设备板块下跌 0.37%，其他电源设备 II 板块下跌 1.76%，风电设备板块下跌 2.51%，电池板块下跌 2.48%。

从本月初至今表现来看，光伏设备跌幅最大，为 5.64%。其他板块表现如下，电机 II 板块下跌 4.57%，电网设备板块下跌 0.37%，其他电源设备 II 板块下跌 1.76%，风电设备板块下跌 2.51%，电池板块下跌 2.48%。

从年初至今表现来看，电机 II 板块涨幅最大，为 31.78%。其他板块表现如下，光伏设备板块下跌 15.62%，电网设备板块上涨 8.91%，风电设备板块下跌 11.48%，电池板块下跌 9.56%，其他电源设备 II 板块上涨 3.77%。

表 2： 申万电力设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 7 月 7 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 | 801738. SL | 电网设备 | -0.37 | -0.37 | 8.91 |
| 2 | 801733. SL | 其他电源设备 II | -1.76 | -1.76 | 3.77 |
| 3 | 801737. SL | 电池 | -2.48 | -2.48 | -9.56 |
| 4 | 801736. SL | 风电设备 | -2.51 | -2.51 | -11.48 |
| 5 | 801731. SL | 电机 II | -4.57 | -4.57 | 31.78 |
| 6 | 801735. SL | 光伏设备 | -5.64 | -5.64 | -15.62 |

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周涨幅前十的个股里，*ST 华仪、三星医疗和宏德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 14.05%、13.78%和 11.63%。在本月初至今表现上看，涨幅前十的个股里，*ST 华仪、三星医疗和宏德股份表现最突出，涨幅分别达 14.05%、13.78%和 11.63%。从年初至今表现上看，鸣志电器、通合科技和万胜智能表现最突出，涨幅分别达 108.30%、107.55%和 95.08%。

表 3： 申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 7 月 7 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 |
| 600290.SH | *ST 华仪 | 14.05 | 600290.SH | *ST 华仪 | 14.05 | 603728.SH | 鸣志电器 | 108.30 |
| 601567.SH | 三星医疗 | 13.78 | 601567.SH | 三星医疗 | 13.78 | 300491.SZ | 通合科技 | 107.55 |
| 301163.SZ | 宏德股份 | 11.63 | 301163.SZ | 宏德股份 | 11.63 | 300882.SZ | 万胜智能 | 95.08 |
| 300617.SZ | 安靠智电 | 11.44 | 300617.SZ | 安靠智电 | 11.44 | 002892.SZ | 科力尔 | 91.82 |
| 300827.SZ | 上能电气 | 11.43 | 300827.SZ | 上能电气 | 11.43 | 300660.SZ | 江苏雷利 | 83.22 |
| 301361.SZ | 众智科技 | 8.09 | 301361.SZ | 众智科技 | 8.09 | 300880.SZ | 迦南智能 | 83.11 |
| 002335.SZ | 科华数据 | 8.01 | 002335.SZ | 科华数据 | 8.01 | 301358.SZ | 湖南裕能 | 80.09 |
| 300283.SZ | 温州宏丰 | 7.46 | 300283.SZ | 温州宏丰 | 7.46 | 300842.SZ | 帝科股份 | 75.23 |
| 002892.SZ | 科力尔 | 7.03 | 002892.SZ | 科力尔 | 7.03 | 003021.SZ | 兆威机电 | 73.28 |
| 300693.SZ | 盛弘股份 | 6.77 | 300693.SZ | 盛弘股份 | 6.77 | 300713.SZ | 英可瑞 | 71.96 |

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周跌幅前十的个股里，钧达股份、鸣志电器和晶澳科技表现较弱，分别跌 13.93%、13.72%和 13.29%。在本月初至今表现上看，钧达股份、鸣志电器和晶澳科技表现较弱，分别跌 13.93%、13.72%和 13.29%。从年初至今表现上看，*ST 红相、华宝新能和锦浪科技表现较弱，分别跌 53.39%、47.24%和 46.27%。

表 4： 申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 7 月 7 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 |
| 002865.SZ | 钧达股份 | -13.93 | 002865.SZ | 钧达股份 | -13.93 | 300427.SZ | *ST 红相 | -53.39 |
| 603728.SH | 鸣志电器 | -13.72 | 603728.SH | 鸣志电器 | -13.72 | 301327.SZ | 华宝新能 | -47.24 |
| 002459.SZ | 晶澳科技 | -13.29 | 002459.SZ | 晶澳科技 | -13.29 | 300763.SZ | 锦浪科技 | -46.27 |
| 002112.SZ | 三变科技 | -9.86 | 002112.SZ | 三变科技 | -9.86 | 300035.SZ | 中科电气 | -43.22 |
| 002560.SZ | 通达股份 | -9.66 | 002560.SZ | 通达股份 | -9.66 | 300438.SZ | 鹏辉能源 | -38.76 |
| 002129.SZ | TCL 中环 | -8.70 | 002129.SZ | TCL 中环 | -8.70 | 300751.SZ | 迈为股份 | -38.51 |
| 300660.SZ | 江苏雷利 | -8.35 | 300660.SZ | 江苏雷利 | -8.35 | 603212.SH | 赛伍技术 | -38.24 |
| 002534.SZ | 西子洁能 | -7.86 | 002534.SZ | 西子洁能 | -7.86 | 600152.SH | 维科技术 | -37.71 |
| 001269.SZ | 欧晶科技 | -7.45 | 001269.SZ | 欧晶科技 | -7.45 | 603026.SH | 胜华新材 | -37.41 |
| 301278.SZ | 快可电子 | -7.42 | 301278.SZ | 快可电子 | -7.42 | 600290.SH | *ST 华仪 | -35.81 |

资料来源：iFind、东莞证券研究所

二、板块估值情况

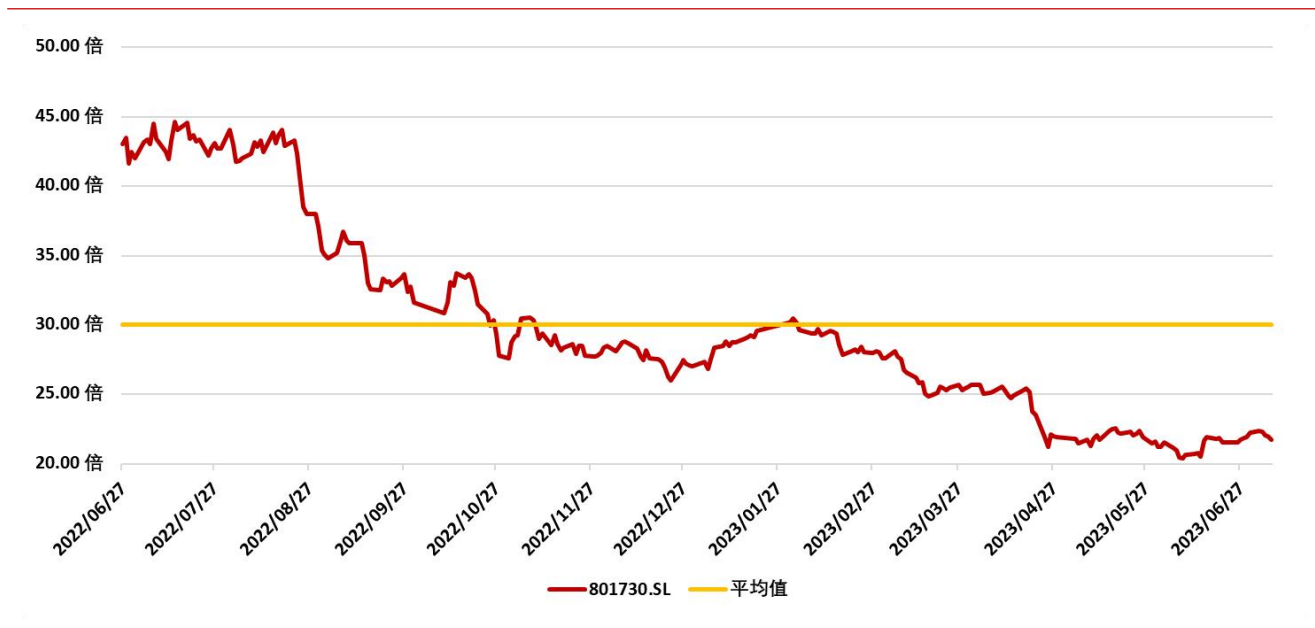
2.1 电力设备及子板块估值情况

表 5：申万电力设备板块及光伏设备子板块估值情况（截至 2023 年 7 月 7 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) | 21.72 | 30.06 | 56.69 | 20.42 | -27.75% | -61.69% | 6.35% |
| 801731.SL | 电机 II | 39.73 | 33.03 | 53.97 | 26.30 | 20.29% | -26.39% | 51.06% |
| 801733.SL | 其他电源设备 II | 33.97 | 33.04 | 40.04 | 20.41 | 2.82% | -15.14% | 66.49% |
| 801735.SL | 光伏设备 | 17.07 | 33.92 | 56.80 | 15.65 | -49.67% | -69.94% | 9.10% |
| 801736.SL | 风电设备 | 30.44 | 26.97 | 32.95 | 16.47 | 12.89% | -7.60% | 84.78% |
| 801737.SL | 电池 | 25.01 | 35.76 | 98.57 | 23.41 | -30.06% | -74.62% | 6.84% |
| 801738.SL | 电网设备 | 19.89 | 22.84 | 33.16 | 18.69 | -12.92% | -40.03% | 6.41% |

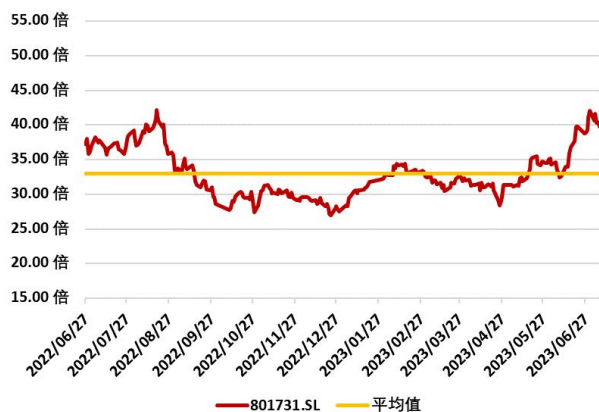
资料来源：iFind、东莞证券研究所

图 2：申万电力设备板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 7 月 7 日）



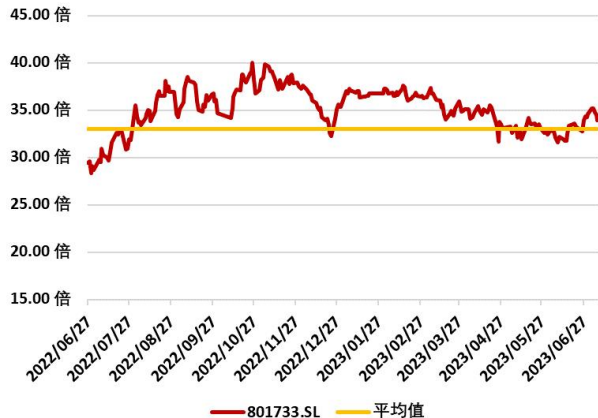
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 3：申万电机 II 板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 7 月 7 日）
图 4：申万其他电源设备 II 板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 7 月 7 日）



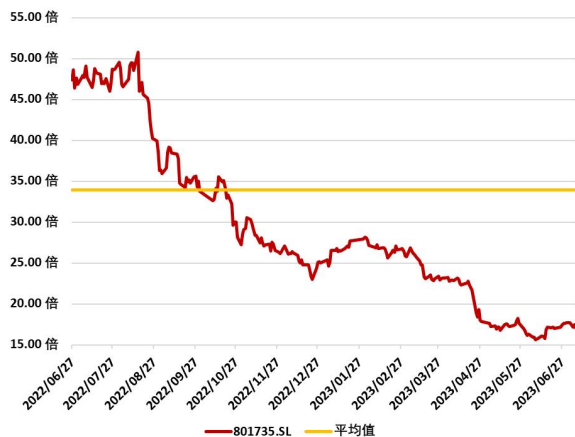
资料来源：iFinD，东莞证券研究所

图 5：申万光伏设备板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 7 月 7 日）



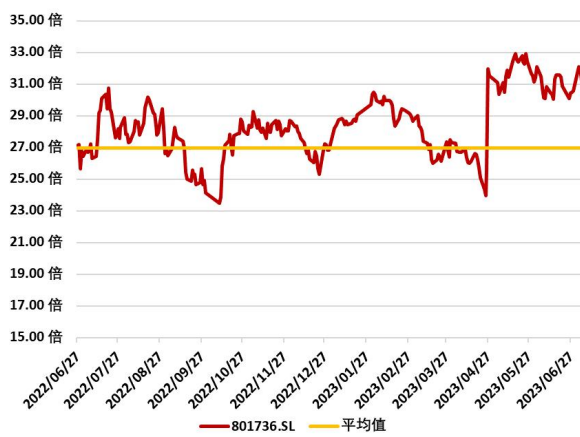
资料来源：iFinD，东莞证券研究所

图 6：申万风电设备板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 7 月 7 日）



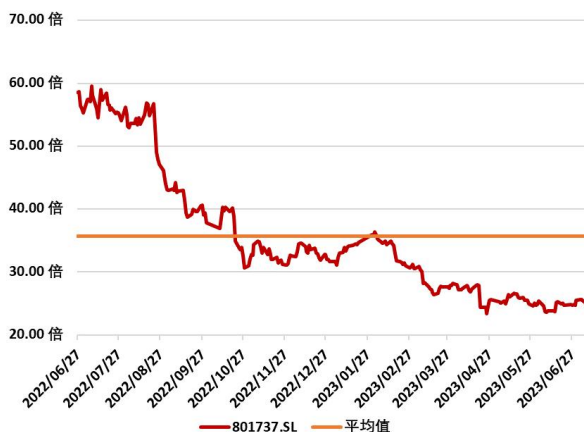
资料来源：iFinD，东莞证券研究所

图 7：申万电池板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 7 月 7 日）

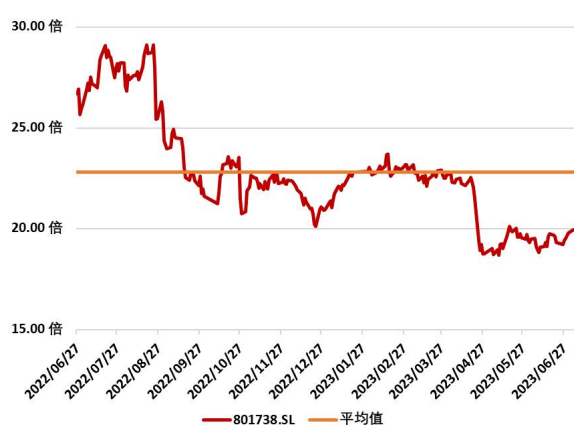


资料来源：iFinD，东莞证券研究所

图 8：申万电网设备板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 7 月 7 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 2023 年 7 月 7 日当周，根据 InfoLink Consulting，多晶硅致密料价格为 6.4 万元/吨，价格环比持平，其中，最低成交价为 5.5 万元/吨；182 硅片、210 硅片价格环比下跌 1.79%/2.50%。

182 电池片价格环比上涨 1.43%，210 电池片价格环比下跌 1.37%，182TOPCon 电池片价格环比持平；国内 182/210 单面单玻 PERC 组件价格环比下跌 2.86%/2.13%，国内 182/210 双面双玻 PERC 组件价格环比下跌 3.50%/2.78%；182/210mm 单玻 PERC 组件（集中式）、182/210mm 单玻 PERC 组件（分布式）价格环比下跌 1.43%/3.57%；182TOPCon 双玻组件/210HJT 双玻组件价格环比下跌 3.23%/3.55%；3.2mm/2.0mm 光伏镀膜玻璃价格环比持平；印度本土产/美国 PERC 组件价格环比持平，欧洲/澳洲单晶 PERC 组件价格环比下跌 2.50%/2.63%。

图 9：多晶硅致密料价格（截至 2023 年 7 月 7 日）

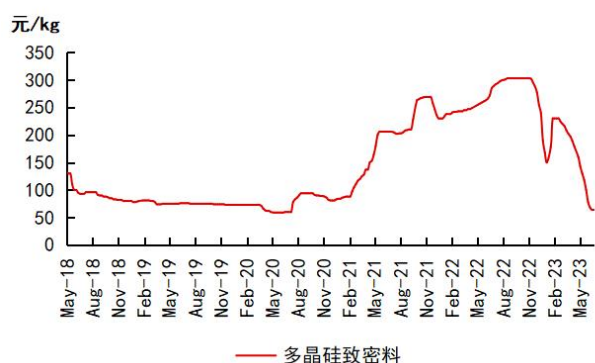
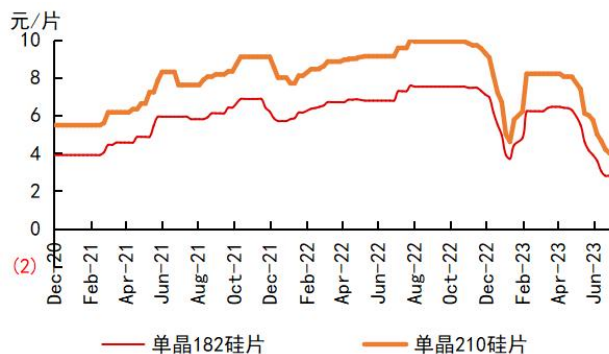
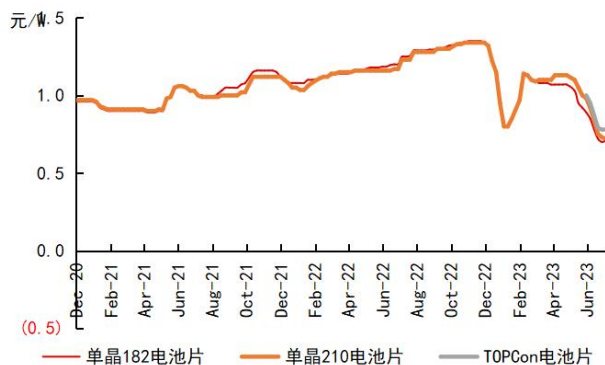


图 10：硅片价格（截至 2023 年 7 月 7 日）



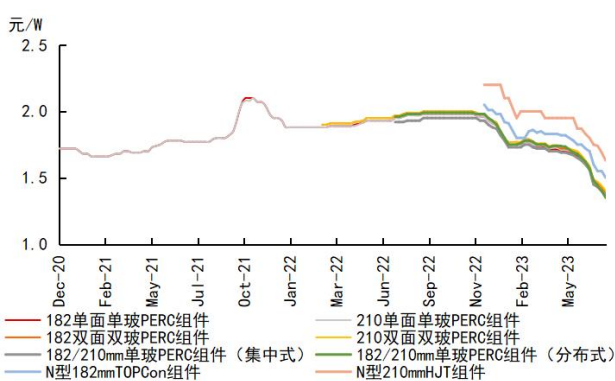
资料来源：InfoLink Consulting，东莞证券研究所

图 11：电池片价格（截至 2023 年 7 月 7 日）



资料来源：InfoLink Consulting，东莞证券研究所

图 12：组件价格（截至 2023 年 7 月 7 日）

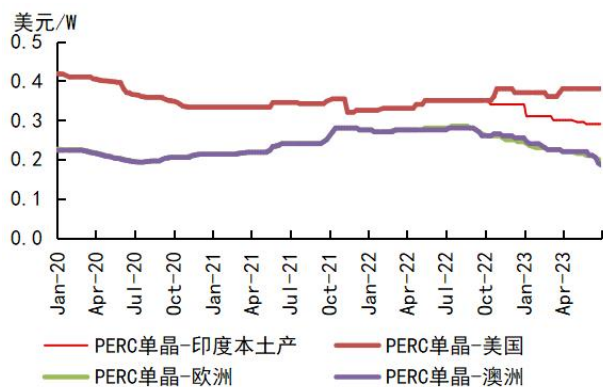


资料来源：InfoLink Consulting，东莞证券研究所

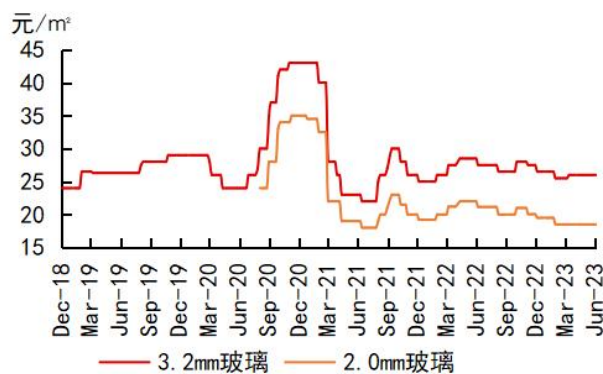
图 13：海外组件价格（截至 2023 年 7 月 7 日）

资料来源：InfoLink Consulting，东莞证券研究所

图 14：光伏玻璃价格（截至 2023 年 7 月 7 日）



资料来源: InfoLink Consulting, 东莞证券研究所



资料来源: InfoLink Consulting, 东莞证券研究所

三、产业新闻

- 7月5日, 山东能源局公示2023年度新型储能入库项目(第一批), 共纳入53个储能项目、总规模达到6.95GW, 其中34个锂电池优选项目4.3GW、10个锂电池鼓励项目1.1GW、3个压缩空气储能1.05GW、5个新技术类项目500MW, 新技术包括全钒液流电池、熔盐储能、飞轮储能等。从投资单位来看, 参与项目开发的民营企业非常多, 但投资规模最大的仍然以央国企为主。中国电建、国家电投、大唐所持项目规模最多, 各有600MW, 其次中广核和东营财金分别拥有500MW。
- 7月5日, 北京市发展和改革委员会关于印发进一步加强数据中心项目节能审查若干规定的通知, 通知提到, 鼓励建设单位通过自建分布式可再生能源设施提高新能源和可再生能源利用水平。建筑物屋顶可以安装光伏组件, 具备条件的项目可以在外墙安装光伏组件。自建设施不能满足的用电需求, 可以通过绿色电力交易或认购可再生能源绿色电力证书、购买节能量等方式提高可再生能源利用比例。
- 7月4日, 广东省能源局发布《广东省能源局关于省政协十三届一次会议第20230152号提案答复的函》, 对民进广东省委员会提出的《关于助力能源结构清洁转型, 大规模推进我省分布式光伏发电的提案》作出回复, 并表示该提案指出了当前分布式光伏发展存在的实际问题, 为推动分布式光伏高质量发展提供了中肯建议。下一步, 广东省将多措并举推进分布式光伏发电相关工作。一、完善相关政策, 加强指导落实。二、加强电网消纳, 提高接网服务。三、创新商业模式, 拓宽盈利渠道。四、加强科技创新, 扩展应用场景。
- 日前, 甘孜清洁能源发展大会在道孚县召开, 会前, 州委、州政府印发了《关于全面推进清洁能源高质量发展的意见》(以下简称《意见》)。《意见》提出, 到2025年, 全州清洁能源装机总量超3000万千瓦, 电网建设更加坚强可靠, 送出能力超过2200万千瓦, 初步实现水风光互补发展、网源协同发展, 清洁能源供应保障能力显著提升。为实现上述目标, 我州布局规划了五大区域清洁能源基地, 其中, 以

雅砻江中游为中心建设水电、光伏、抽蓄为主的中部基地，以乡城、稻城、得荣县为中心建设水电、光伏、风电为主的南部基地，以金沙江为中心建设水电、光伏、抽蓄为主的西部基地，以雅砻江上游为中心建设水电、光伏、新型储能的北部基地，以大渡河为中心建设水电、光伏、风电为主的东部基地。

5. 近日，国家能源局发布《〈关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案〉案例解读》第六、七章。其中第七章提到要完善支持新能源发展的财政金融政策。“十四五”风光等主要新能源已实现平价无补贴上网，对财政政策支持的方向和模式需求发生变化，对金融政策的需求增加，金融政策可发挥更大的作用。《实施方案》主要在以下三个方面提出完善和落实财政金融政策。主要政策点 1：加强央地联动，按照以收定支原则，对部分领域予以针对性支持。对于深远海风电，“十四五”期间需启动深远海风电示范，利用央地联动安排资金支持，资金规模按照以收定支方式确定，如果地方安排资金量有限，建议做好经济性预估，适度加大单位投资或度电补贴力度，并据此确定可支持的试点示范项目规模。

四、公司公告

1. 7月6日，长高电新：公司2023年半年度业绩预计实现归属于上市公司股东的净利润8,400万元-9,600万元，同比增长63.35%-86.68%；预计实现扣除非经常性损益后的净利润8,050万元-9,250万元，比上年同期增长40.07%-60.95%。
2. 7月7日，昱能科技：黄卫书先生因个人原因向董事会申请辞去公司第一届董事会独立董事及提名委员会主任委员、审计委员会委员职务。黄卫书先生辞职后将不再担任公司任何职务。
3. 7月7日，横店东磁：公司2023年半年度业绩预计实现归属于上市公司股东的净利润117,988万元~125,960万元，同比增长48%~58%。
4. 7月7日，方正电机：公司2023年半年度业绩预计实现归属于上市公司股东的净利润2,500万元-3,000万元，同比增长44.59%-513.51%；预计实现扣除非经常性损益后的净利润1,200万元-1,500万元，比上年同期增长162.56%-178.21%。
5. 7月6日，圣阳股份：公司2023年半年度业绩预计实现归属于上市公司股东的净利润9,500万元-12,000万元，同比增长85.77%-134.66%；预计实现扣除非经常性损益后的净利润8,700万元-11,000万元，比上年同期增长88.14%-137.88%。

五、电力设备板块本周观点

投资建议：维持“超配”评级。光伏方面，近日隆基、晶澳、晶科、天合等9家主要光伏组件企业统一对外发布关于矩形硅片组件尺寸标准化的倡议，对新一代矩形硅片中版型238Xmm*1134mm组件标准化尺寸达成共识，即组件尺寸为2382mm*1134mm。采用新一代矩形硅片可以提升组件功率，最大化利用集装箱，并降低系统成本，统一矩形硅片组件规格标准有利于解决因尺寸差异导致的产业链供应困难、材料浪费及客户系统设计的

应用困扰等问题，并促进产业的降本增效及良性发展。风电方面，近日天顺风能公布了2023年半年度业绩预告，今年上半年预计实现规模净利润5.20-6.00亿元，同比增长104.72%-136.22%，另外，大金重工半年度业绩预告显示，今年上半年预计实现归母净利润2.55亿元-2.81亿元，同比增长45%—60%，两家塔筒企业的业绩实现高增，印证今年海上风电呈加快发展趋势。后续随着进入半年报业绩披露期，建议关注业绩有望向好的企业。建议关注TOPCon电池、一体化组件、逆变器、接线盒、海缆等环节优势企业。

表 6： 建议关注标的要点

| 代码 | 名称 | 建议关注标的要点 |
|--------|------|--|
| 600522 | 中天科技 | 目前公司在南通、盐城、阳江、汕尾、乳山等地建设多个海缆工厂和工程公司。在产业布局上形成“设备+施工”两翼齐飞的局面，在区位优势上发展为以江苏为中心辐射黄海与东海，以山东、广东为两翼拓展渤海与南海的良好形势。公司控股子公司中天科技海缆收到丹麦 Orsted Wind Power A/S 发来的《授标函》，确认中天科技海缆为 Baltica 2 海上风电项目（B 包）中标人，折合约人民币 12.09 亿元，充分体现欧洲客户对公司的产品研发技术、生产质量等方面的认可，将进一步提公司在海外市场的竞争力、市场影响力和品牌知名度。 |
| 002459 | 晶澳科技 | 公司 2023 年一季度实现营业收入 204.8 亿元，同比增长 66.2%；实现归母净利润 25.8 亿元，同比增长 244.5%，业绩保持快速增长态势。2023 年公司电池组件出货量目标为 60-65GW，到 2023 年底公司组件产能超 80GW，硅片和电池环节产能达到组件产能的 90%左右，持续深化一体化布局，有望保持较强盈利能力。 |
| 300274 | 阳光电源 | 公司 2022 年风、光、储设备出货快速增长，电站开发建设规模进一步提升，随着公司持续加大研发投入，提高电力电子、电网支撑及 AI 技术的研究深度，进一步丰富产品品类，未来有望持续受益于新能源行业的快速发展。 |
| 301278 | 快可电子 | 公司 2022 年度接线盒产能为 7000 万套，连接器产能为 1 亿套，2023 年努力实现接线盒产能为 1 亿套，连接器产能为 1.2 亿套，通过在现有厂房、已租赁的厂房或再租赁的厂房实施扩产计划。在推动传统业务扩大销售额的同时，公司还将会对智能接线盒和储能连接器业务进行重点推广，积极寻求国内外的投资机遇。 |

资料来源：iFinD，东莞证券研究所

六、风险提示

（1）原材料价格大幅波动风险：制造业企业的原材料成本占主营业务成本比例较高，原材料价格大幅波动可能会给企业带来生产成本上升或者存货跌价等风险，将直接影响企业主要产品的销售价格、生产成本及毛利率等，从而对企业的盈利水平造成一定的不利影响，导致企业经营业绩出现波动；

（2）新型电力系统建设不及预期风险：国家新型电力系统的建设关系国计民生的重要基础能源产业和公用事业，受到国家宏观行业政策的较大影响。未来宏观经济的周期性波动，可能致使相关行业的经营环境发生变化，并使固定资产投资或技术改造项目投资出现调整，进而影响到新型电力系统建设及高比例新能源并网消纳；

（3）市场竞争加剧风险：在碳中和趋势形成前，光伏行业经过市场充分竞争和淘汰，

落后过剩产能逐步得到出清，市场和资源逐步向优势企业集中，竞争格局得到重塑。但随着全球碳中和趋势的加速，需求大增，行业内企业大量扩产，跨界资本和企业涌入光伏行业，头部企业陆续推出了规模庞大的产能扩张计划，未来市场竞争将愈发激烈，行业内的企业或将面临盈利能力下降的风险。

东莞证券研究报告评级体系：

| 公司投资评级 | |
|--------|--|
| 买入 | 预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上 |
| 增持 | 预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间 |
| 持有 | 预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间 |
| 减持 | 预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上 |
| 无评级 | 因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，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内 |
| 行业投资评级 | |
| 超配 | 预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上 |
| 标配 | 预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间 |
| 低配 | 预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上 |

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

| 证券研究报告风险等级及适当性匹配关系 | |
|--------------------|--|
| 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 |

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

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：

东莞证券股份有限公司为全国综合性综合类证券公司，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，可随时间更改。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。

东莞证券股份有限公司研究所

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）22115843

网址：www.dgzq.com.cn