

超配（维持）

电力设备及新能源行业周报（2023/5/29-2023/6/4）

广东海上风电加快规模化发展

2023 年 6 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（申万）指数走势



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

### 相关报告

### 投资要点：

- **行情回顾：**截至2023年6月2日，申万电力设备行业上周下跌0.52%，跑赢沪深300指数1.86个百分点，在申万31个行业中排名第8名；申万电力设备行业本月上漲0.21%，跑赢沪深300指数4.63个百分点，在申万31个行业中排名第5名；申万电力设备板块年初至今下跌4.25%，跑输沪深300指数3.72个百分点，在申万31个行业中排名第21名。
- 截至2023年6月2日，当周申万电力设备行业的6个子板涨跌不一，光伏设备板块涨幅最大，为4.43%。其他板块表现如下，电池板块下跌3.34%，电网设备板块下跌1.48%，其他电源设备II板块下跌1.24%，风电设备板块下跌0.08%，电机II板块下跌1.60%。
- 在上周涨幅前十的个股里，金冠股份、\*ST海核和新联电子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44.37%、36.99%和31.20%。在上周跌幅前十的个股里，祥明智能、ST华仪和英可瑞表现较弱，分别跌20.00%、19.05%和18.91%。
- **估值方面：**截至2023年6月2日，电力设备板块PE(TTM)为21.57倍；子板块方面，电机II板块PE(TTM)为34.34倍，其他电源设备II板块PE(TTM)为32.87倍，光伏设备板块PE(TTM)为16.31倍，风电设备板块PE(TTM)为32.11倍，电池板块PE(TTM)为25.46倍，电网设备板块PE(TTM)为19.51倍。
- **电力设备行业周观点：**6月2日，国家能源局发布了《新型电力系统发展蓝皮书》，和今年1月发布的征求意见稿相比，此次蓝皮书中提到了要“发挥价格政策的关键引导作用”，即推动输电价和配电价格分开核定，完善定价制度、理顺电价结构，创新支持新能源更好消纳的输配电价机制。随着新能源并网规模的不断增长，新能源发电消纳是亟待解决的重要问题，持续深化电价改革将有利于促进新能源的发展。另外，此前上海市杭州湾海上风电项目竞配的上网电价均低于0.250元/kWh，最低达0.207元/kWh，远低于上海市煤电基准价0.4155元/kWh。近日广东省发布的《广东省2023年海上风电项目竞争配置工作方案》指出，省管和国管海域项目装机量分别为7GW和16GW，再从中遴选出8GW作为开展前期工作的示范项目。其中，上网电价不作为本轮竞配因素，参与配置的海上风电项目上网电价执行广东省燃煤发电基准价（0.453元/kWh），将有利于提升业主方建设的积极性，促进广东省海上风电项目的建设。建议关注中天科技（600522）、泰胜风能（300129）、阳光电源（300274）、快可电子（301278）。
- **风险提示：**海外政策风险；新型电力系统建设不及预期风险；市场竞争加剧风险。

本报告的风险等级为中高风险。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

请务必阅读末页声明。

行业周报

行业研究

证券研究报告

## 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及行业数据	8
三、产业新闻	12
四、公司公告	13
五、电力设备板块本周观点	14
六、风险提示	15

## 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 6 月 2 日）	3
图 2：申万电力设备板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 月 2 日）	6
图 3：申万电机 II 板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 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 2023 年 6 月 2 日）	6
图 5：申万光伏设备板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 月 2 日）	7
图 6：申万风电设备板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 月 2 日）	7
图 7：申万电池板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 月 2 日）	7
图 8：申万电网设备板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 月 2 日）	7
图 9：多晶硅致密料价格（截至 2023 年 5 月 31 日）	8
图 10：硅片价格（截至 2023 年 5 月 31 日）	8
图 11：电池片价格（截至 2023 年 5 月 31 日）	8
图 12：组件价格（截至 2023 年 5 月 31 日）	8
图 13：海外组件价格（截至 2023 年 5 月 31 日）	8
图 14：光伏镀膜玻璃价格（截至 2023 年 5 月 31 日）	8
图 15：国内年度累计光伏装机量（万千瓦）	10
图 16：国内月度光伏新增装机量（万千瓦）	10
图 17：国内年度累计风电装机量（万千瓦）	11
图 18：国内月度风电新增装机量（万千瓦）	11
图 19：全国弃光率变化	11
图 20：全国弃风率变化	11
图 21：2021-2023 各季度地面电站光伏新增装机（GW）	11
图 22：2021-2023 各季度分布式光伏新增装机（GW）	11
图 23：2021-2023 各季度户用光伏新增装机（GW）	12
图 24：2021-2023 各季度工商业光伏新增装机（GW）	12

## 表格目录

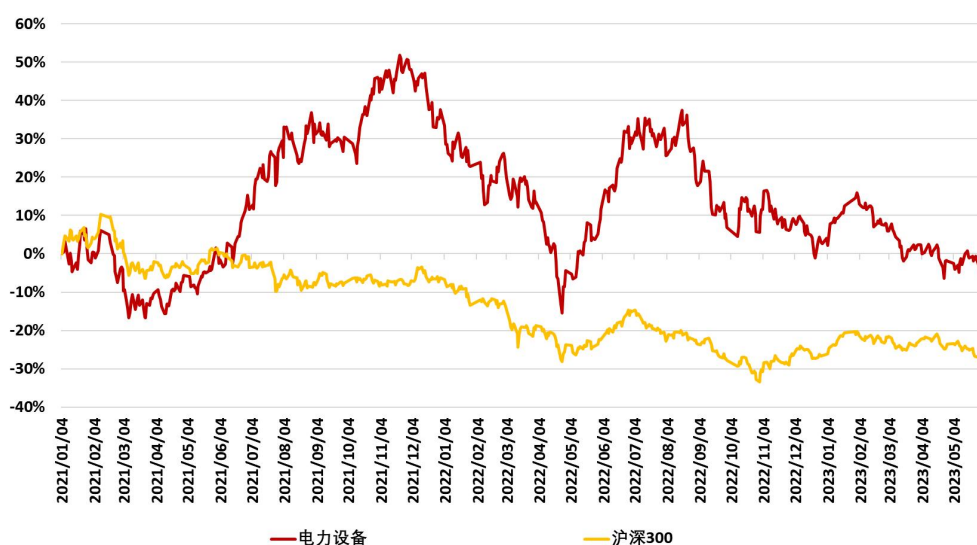
表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 6 月 2 日）	3
表 2：申万电力设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 6 月 2 日）	4
表 3：申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 2 日）	5
表 4：申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 2 日）	5
表 5：申万电力设备板块及光伏设备子板块估值情况（截至 2023 年 6 月 2 日）	6
表 6：建议关注标的理由	14

## 一、行情回顾

### 电力设备板块涨跌幅情况

截至 2023 年 6 月 2 日，申万电力设备行业上周下跌 0.52%，跑赢沪深 300 指数 1.86 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 8 名；申万电力设备行业本月上涨 0.21%，跑赢沪深 300 指数 4.63 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 5 名；申万电力设备板块年初至今下跌 4.25%，跑输沪深 300 指数 3.72 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 6 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 2023 年 6 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	801760.SL	传媒	9.67	-2.24	48.38
2	801750.SL	计算机	6.39	2.25	30.09
3	801770.SL	通信	6.26	2.64	37.55
4	801050.SL	有色金属	3.42	-4.23	0.16
5	801180.SL	房地产	2.65	-3.86	-12.04
6	801960.SL	石油石化	2.54	-6.07	9.89
7	801720.SL	建筑装饰	2.42	-8.55	12.19
8	801080.SL	电子	2.24	2.91	9.95
9	801210.SL	社会服务	2.13	-3.32	-6.66
10	801140.SL	轻工制造	1.24	-1.57	-2.90
11	801230.SL	综合	0.96	-2.96	-8.20
12	801710.SL	建筑材料	0.95	-5.46	-8.47

13	801880. SL	汽车	0.71	1.00	-1.16
14	801740. SL	国防军工	0.38	-0.47	2.46
15	801030. SL	基础化工	0.38	-2.84	-7.78
16	801790. SL	非银金融	0.16	-3.57	4.46
17	801780. SL	银行	0.00	-1.26	0.09
18	801040. SL	钢铁	-0.02	-3.28	-2.27
19	801130. SL	纺织服饰	-0.48	-1.81	1.24
20	801200. SL	商贸零售	-0.50	-9.88	-19.68
21	801160. SL	公用事业	-0.52	3.13	7.04
22	801170. SL	交通运输	-0.52	-6.92	-5.28
23	801890. SL	机械设备	-0.59	-0.93	5.85
24	801120. SL	食品饮料	-1.15	-5.43	-7.14
25	801110. SL	家用电器	-1.22	-5.23	4.19
26	801970. SL	环保	-1.38	0.21	1.38
27	801010. SL	农林牧渔	-1.38	-8.91	-11.13
28	801980. SL	美容护理	-1.40	-6.00	-12.05
<b>29</b>	<b>801730. SL</b>	<b>电力设备</b>	<b>-1.71</b>	<b>-1.51</b>	<b>-5.89</b>
30	801150. SL	医药生物	-2.07	-2.86	-1.48
31	801950. SL	煤炭	-2.84	-7.21	-5.76

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2023 年 6 月 2 日，当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 4.43%。其他板块表现如下，电池板块下跌 3.34%，电网设备板块下跌 1.48%，其他电源设备 II 板块下跌 1.24%，风电设备板块下跌 0.08%，电机 II 板块下跌 1.60%。

从本月初至今表现来看，电机 II 板块涨幅最大，为 7.95%。其他板块表现如下，光伏设备板块上涨 1.14%，电网设备板块上涨 3.90%，其他电源设备 II 板块上涨 0.03%，电池板块下跌 2.74%，风电设备板块上涨 2.27%。

从年初至今表现来看，电机 II 板块涨幅最大，为 16.84%。其他板块表现如下，光伏设备板块下跌 7.57%，电网设备板块上涨 8.42%，风电设备板块下跌 5.02%，电池板块下跌 8.45%，其他电源设备 II 板块上涨 1.87%。

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 6 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	801737. SL	电池	1.56	-1.22	-7.02
2	801733. SL	其他电源设备 II	0.20	0.23	2.07
3	801738. SL	电网设备	-0.32	3.57	8.08
4	801731. SL	电机 II	-0.82	7.07	15.89
5	801736. SL	风电设备	-1.02	1.23	-5.99
6	801735. SL	光伏设备	-7.78	-9.14	-16.96

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周涨幅前十的个股里，紫建电子、通合科技和科力尔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 24.29%、18.24%和 13.00%。在本月初至今表现上看，涨幅前十的个股里，英可瑞、万胜智能和迦南智能表现最突出，涨幅分别达 62.45%、48.96%和 48.63%。从年初至今表现上看，通合科技、英可瑞和万胜智能表现最突出，涨幅分别达 153.30%、112.24%和 105.12%。

表 3： 申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 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
301121.SZ	紫建电子	24.29	300713.SZ	英可瑞	62.45	300491.SZ	通合科技	153.30
300491.SZ	通合科技	18.24	300882.SZ	万胜智能	48.96	300713.SZ	英可瑞	112.24
002892.SZ	科力尔	13.00	300880.SZ	迦南智能	48.63	300882.SZ	万胜智能	105.12
300713.SZ	英可瑞	12.71	300510.SZ	金冠股份	48.13	301358.SZ	湖南裕能	92.79
603829.SH	洛凯股份	10.72	300491.SZ	通合科技	39.80	300444.SZ	双杰电气	90.05
300444.SZ	双杰电气	10.35	002546.SZ	新联电子	33.49	003021.SZ	兆威机电	78.50
300360.SZ	炬华科技	8.39	300444.SZ	双杰电气	31.36	002546.SZ	新联电子	65.34
300129.SZ	泰胜风能	8.29	301121.SZ	紫建电子	29.19	300129.SZ	泰胜风能	64.02
002805.SZ	丰元股份	8.25	603728.SH	鸣志电器	28.54	300880.SZ	迦南智能	61.37
300286.SZ	安科瑞	6.64	301152.SZ	天力锂能	27.55	300870.SZ	欧陆通	59.48

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周跌幅前十的个股里，新联电子、晶澳科技和 ST 时万表现较弱，分别跌 19.05%、12.06%和 11.46%。在本月初至今表现上看，红相股份、ST 华仪和易事特表现较弱，分别跌 34.85%、27.06%和 18.93%。从年初至今表现上看，红相股份、锦浪科技和\*ST 银河表现较弱，分别跌 54.88%、43.69%和 43.18%。

表 4： 申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 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
002546.SZ	新联电子	-19.05	300427.SZ	红相股份	-34.85	300427.SZ	红相股份	-54.88
002459.SZ	晶澳科技	-12.06	600290.SH	ST 华仪	-27.06	300763.SZ	锦浪科技	-43.69
600241.SH	ST 时万	-11.46	300376.SZ	易事特	-18.93	000806.SZ	*ST 银河	-43.18
002129.SZ	TCL 中环	-11.34	002309.SZ	ST 中利	-17.69	301327.SZ	华宝新能	-42.54
300724.SZ	捷佳伟创	-11.28	300116.SZ	保力新	-16.67	600290.SH	ST 华仪	-42.33
002366.SZ	*ST 海核	-11.13	601012.SH	隆基绿能	-16.15	300751.SZ	迈为股份	-39.30
300510.SZ	金冠股份	-9.84	002518.SZ	科士达	-15.34	300438.SZ	鹏辉能源	-37.65
002865.SZ	钧达股份	-9.06	300153.SZ	科泰电源	-15.21	600112.SH	ST 天成	-37.39
300751.SZ	迈为股份	-8.94	300827.SZ	上能电气	-14.99	603212.SH	赛伍技术	-37.07
600290.SH	ST 华仪	-8.82	603185.SH	上机数控	-13.52	300035.SZ	中科电气	-36.76

资料来源：iFind、东莞证券研究所

## 二、板块估值情况

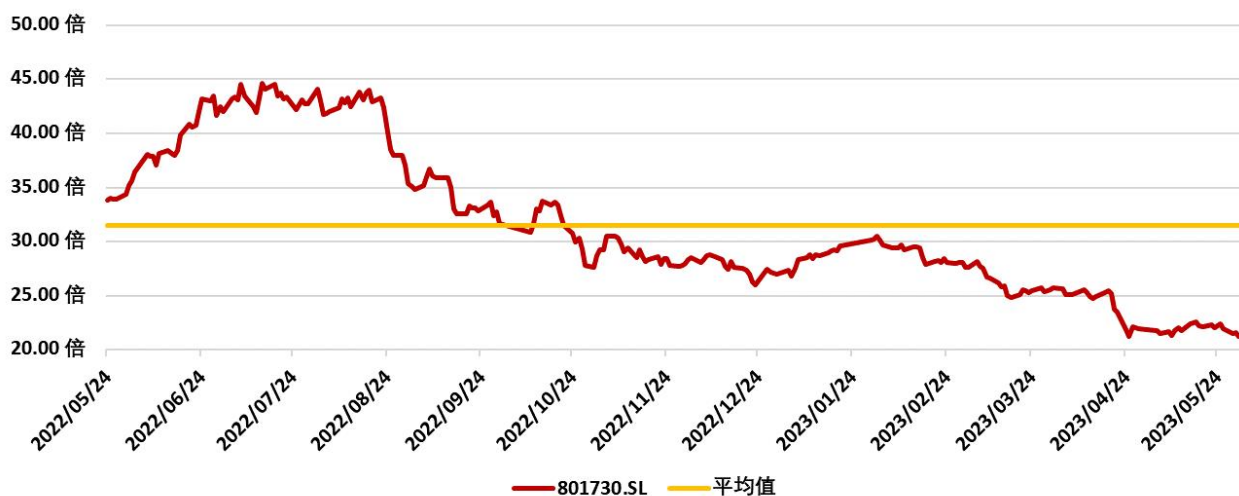
### 2.1 电力设备及子板块估值情况

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 6 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)	21.57	31.53	56.69	21.24	-31.61%	-61.96%	1.54%
801731.SL	电机 II	34.34	32.61	53.97	26.30	5.30%	-36.38%	30.57%
801733.SL	其他电源设备 II	32.87	33.02	40.04	20.41	-0.47%	-17.90%	61.07%
801735.SL	光伏设备	16.31	35.02	56.80	16.15	-53.45%	-71.29%	0.96%
801736.SL	风电设备	32.11	26.71	32.95	16.47	20.20%	-2.54%	94.90%
801737.SL	电池	25.46	38.05	98.57	23.41	-33.09%	-74.17%	8.74%
801738.SL	电网设备	19.51	23.32	33.16	18.69	-16.34%	-41.17%	4.38%

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

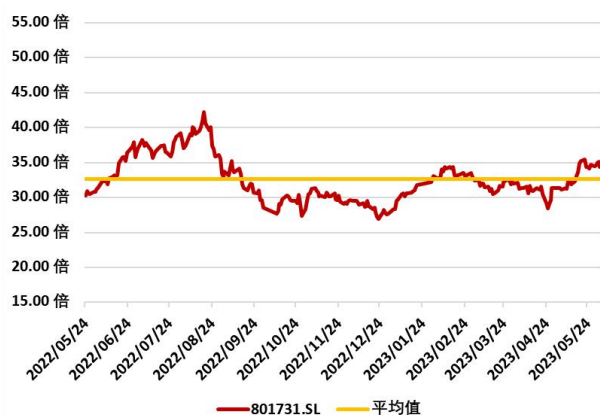
图 2：申万电力设备板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 月 2 日）



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

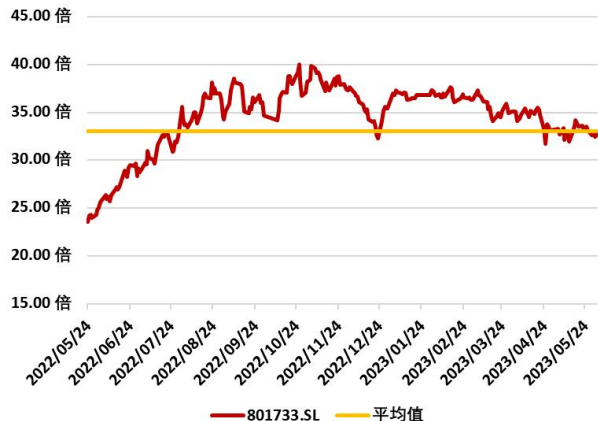
图 3：申万电机 II 板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 月 2 日）  
图 4：申万其他电源设备 II 板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 月 2 日）





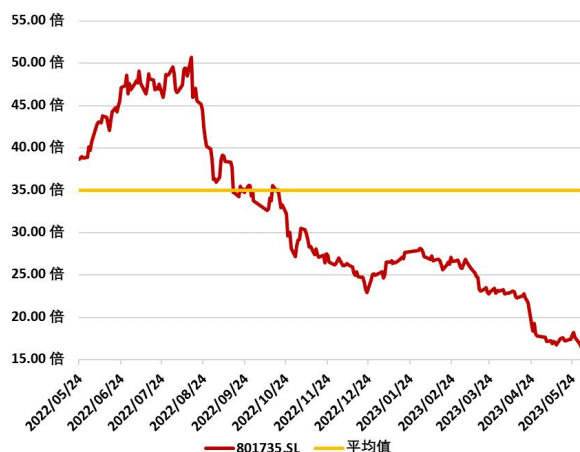
资料来源：iFinD，东莞证券研究所

图 5：申万光伏设备板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 月 2 日）



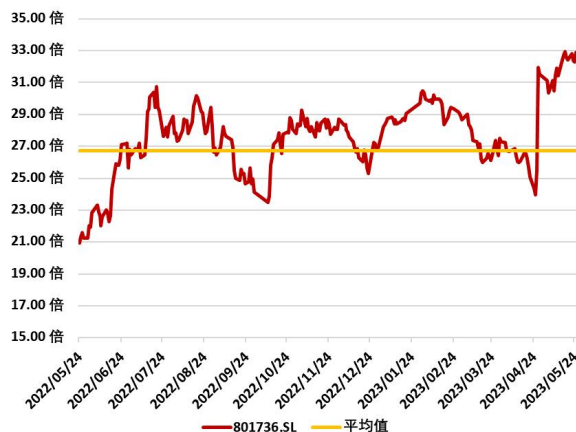
资料来源：iFinD，东莞证券研究所

图 6：申万风电设备板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 月 2 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 6 月 2 日）

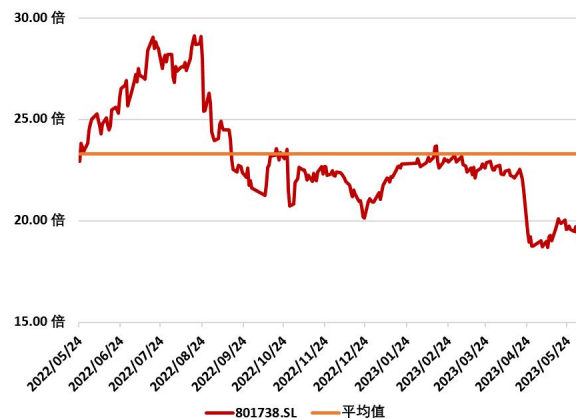


资料来源：iFinD，东莞证券研究所

图 8：申万电网设备板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 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及行业数据

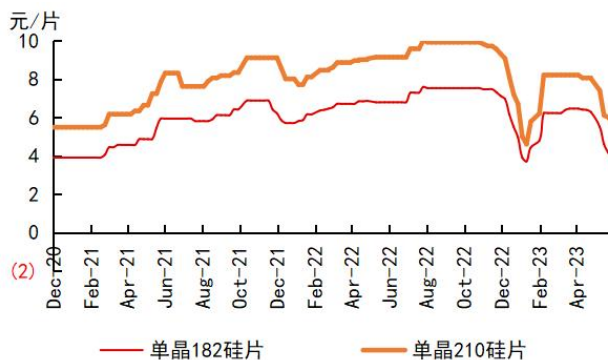
截至 2023 年 5 月 31 日当周，根据 InfoLink Consulting，多晶硅致密料价格为 11.8 万元/吨，价格环比下跌 9.23%；182 硅片/210 硅片价格环比下跌 6.02%/4.17%；

182 电池片/210 电池片价格环比下跌 3.26%/2.00%；国内 182/210 单面单玻组件价格环比下跌 1.84%/2.42%，国内 182/210 双面双玻组件价格环比下跌 1.82%/2.40%；182/210mm 单玻（集中式）/182/210mm 单玻（分布式）价格环比下跌 1.84%/1.82%；182TOPCon 双玻组件/210HJT 双玻组件价格环比下跌 1.71%/2.14%；3.2mm/2.0mm 光伏镀膜玻璃环比持平；印度本土产/美国/欧洲/澳洲单晶组件价格环比下跌 1.69%/0%/2.33%/0%。

图 9：多晶硅致密料价格（截至 2023 年 5 月 31 日）



图 10：硅片价格（截至 2023 年 5 月 31 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

图 11：电池片价格（截至 2023 年 5 月 31 日）

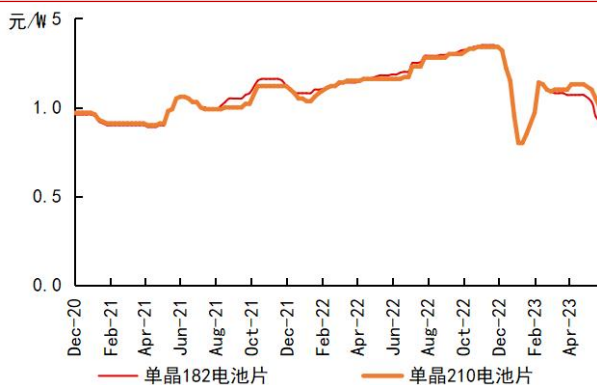
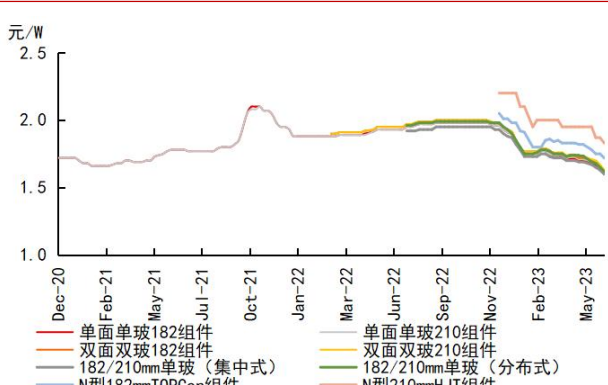


图 12：组件价格（截至 2023 年 5 月 31 日）



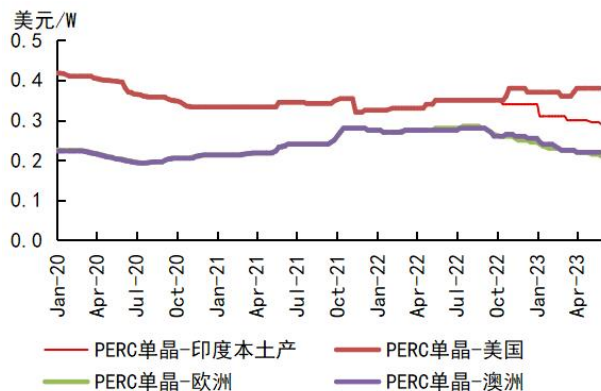
资料来源：InfoLink Consulting，东莞证券研究所

资料来源：InfoLink Consulting，东莞证券研究所

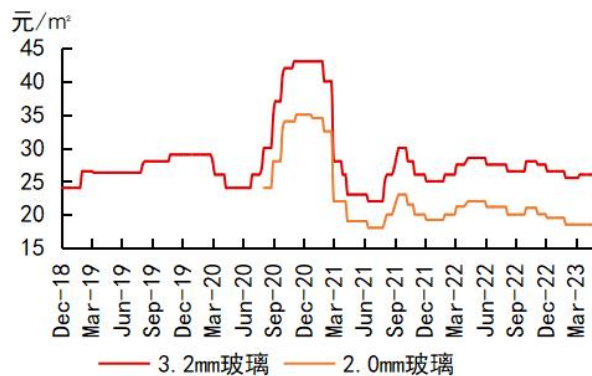
图 13：海外组件价格（截至 2023 年 5 月 31 日）

图 14：光伏镀膜玻璃价格（截至 2023 年 5 月 31 日）





资料来源：InfoLink Consulting，东莞证券研究所

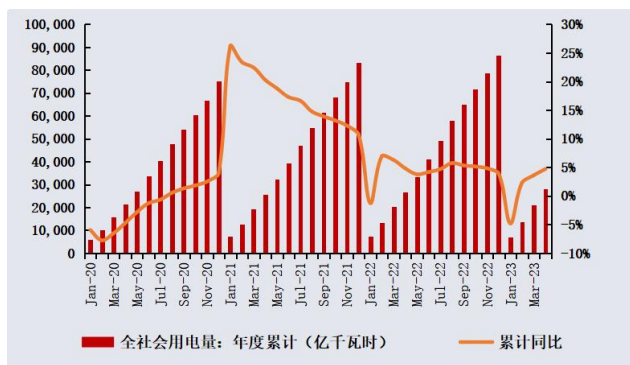


资料来源：InfoLink Consulting，东莞证券研究所

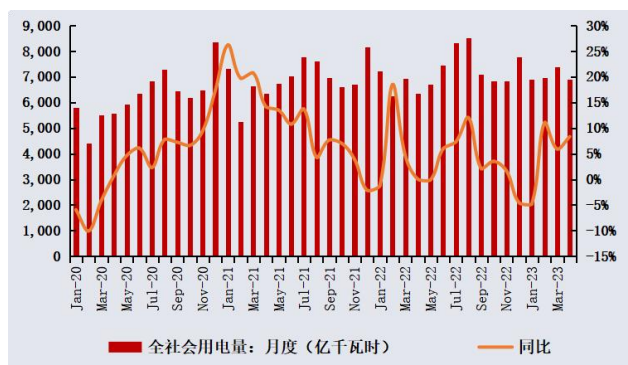
2023 年 1-4 月，全社会用电量为 28103 亿千瓦时，同比增长 4.7%，较 1-3 月加快 1.1 个百分点。其中，2023 年 4 月全社会用电量为 6901 亿千瓦时，同比增长 8.3%。

图 15：全社会用电量：年度累计（亿千瓦时）

图 16：全社会用电量：月度（亿千瓦时）



资料来源：iFinD，国家能源局，东莞证券研究所



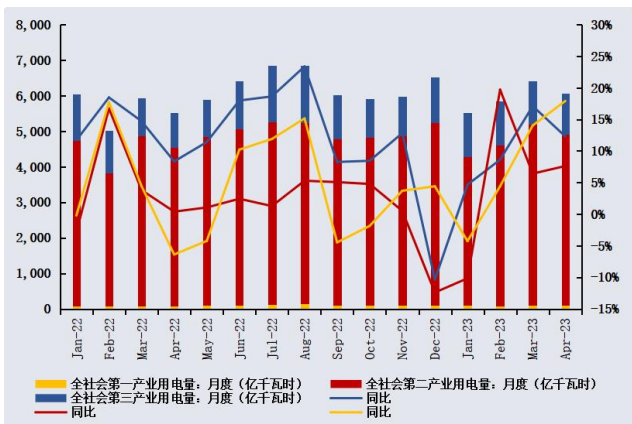
资料来源：iFinD，国家能源局，东莞证券研究所

2023 年 4 月，全社会第一产业用电量为 88 亿千瓦时，同比增长 12.3%；全社会第二产业用电量为 4814 亿千瓦时，同比增长 7.6%；全社会第三产业用电量 1155 亿千瓦时，同比增长 17.9%。

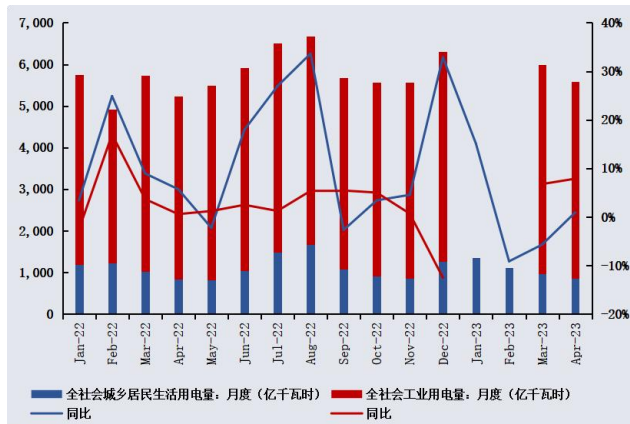
2023 年 4 月，全社会城乡居民生活用电量为 844 亿千瓦时，同比增长 0.9%；全社会工业用电量为 4740 亿千瓦时，同比增长 7.8%。

图 15：全社会用电量产业分项：月度（亿千瓦时）

图 16：全社会用电量分项：月度（亿千瓦时）



资料来源：iFinD，国家能源局，东莞证券研究所



资料来源：iFinD，国家能源局，东莞证券研究所

2023 年 1-4 月，国内光伏新增装机 48.31GW，同比增长 186.20%，较 1-3 月加快 31.4 个百分点。其中，2023 年 4 月光伏新增装机 14.65GW，同比增长 299.18%。截止 2023 年 4 月，国内光伏累计装机容量达 440.50GW。同比增长 36.6%。

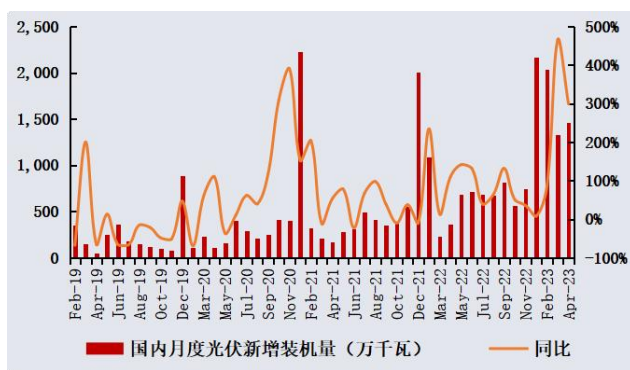
2023 年 1-4 月，全国主要发电企业电源工程完成投 1802 亿元，同比增长 53.6%。其中，太阳能发电 743 亿元，同比增长 156.3%；核电 212 亿元，同比增长 52.4%；风电 400 亿元，同比增长 20.7%；电网工程完成投资 984 亿元，同比增长 10.3%。

图 15：国内年度累计光伏装机量（万千瓦）

图 16：国内月度光伏新增装机量（万千瓦）



资料来源：iFinD，国家能源局，东莞证券研究所

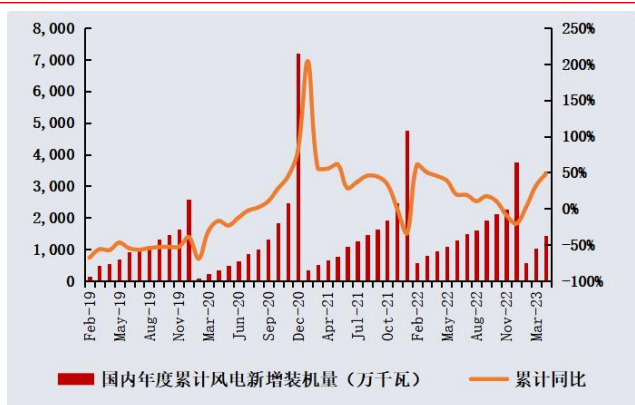


资料来源：iFinD，国家能源局，东莞证券研究所

2023 年 1-4 月，国内风电新增装机 14.20GW，同比增长 48.23%，较 1-3 月加快 16.6 个百分点。其中，2023 年 4 月风电新增装机 3.80GW，同比增长 126.19%。截止 2023 年 4 月，国内风电累计装机容量达 379.66GW。同比增长 12.2%。

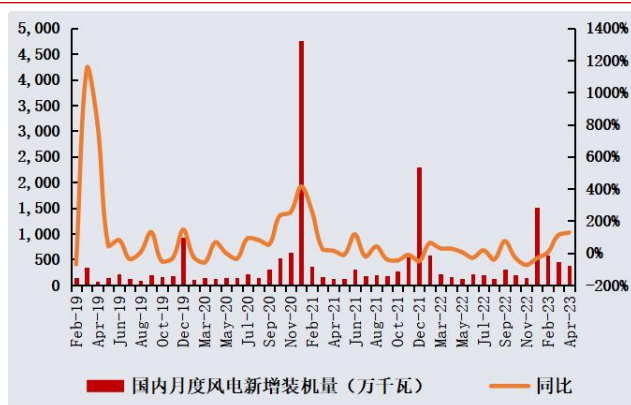
根据国家能源局，2023 年一季度，陆上风电新增装机 989 万千瓦，海上风电新增装机 51 万千瓦。从新增装机分布看，“三北”地区占全国新增装机的 67.7%。截至一季度末，全国陆上风电累计装机 3.45 亿千瓦，海上风电累计装机 3089 万千瓦。2023 年一季度全国风电投资完成约 249 亿元，同比增长 15%。

图 17：国内年度累计风电装机量（万千瓦）



资料来源：iFinD，国家能源局，东莞证券研究所

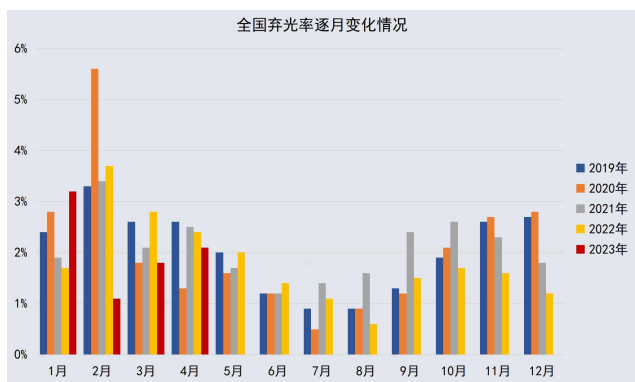
图 18：国内月度风电新增装机量（万千瓦）



资料来源：iFinD，国家能源局，东莞证券研究所

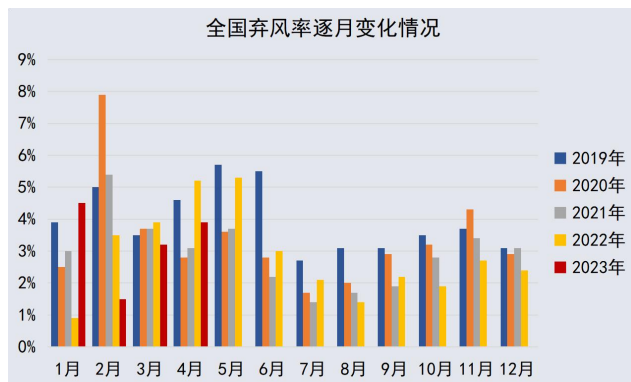
2023 年 1-4 月，全国弃光率和弃风率分别为 2.0%和 3.4%，较 2022 年 1-3 月分别变动 0pct 和+0.2pct。整体上，今年 2-4 月的弃光率和弃风率处于近 5 年相对较低水平。今年 2-4 月，弃光率和弃风率同比有所改善，弃光率和弃风率环比则有所提高。

图 19：全国弃光率变化



资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，东莞证券研究所

图 20：全国弃风率变化



资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，东莞证券研究所

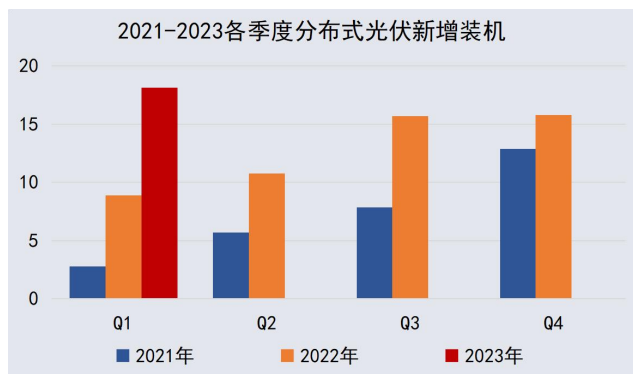
2023 年 1-3 月，全国地面电站光伏新增装机 15.5GW，同比增长 258%；全国分布式光伏新增装机 18.1GW，同比增长 104%。根据国家能源局，2023 年一季度，太阳能发电投资完成 522 亿元，同比增长 177.6%。

图 21：2021-2023 各季度地面电站光伏新增装机（GW）

图 22：2021-2023 各季度分布式光伏新增装机（GW）



资料来源：国家能源局，东莞证券研究所



资料来源：国家能源局，东莞证券研究所

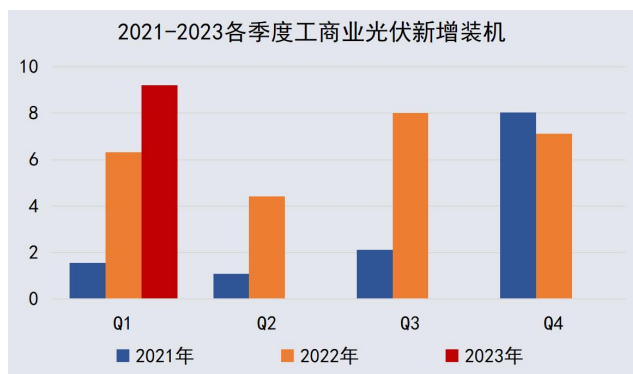
2023 年 1-3 月，全国户用光伏新增装机 8.9GW，同比增长 250%，全国工商业光伏新增装机 9.2GW，同比增长 46%。

图 23：2021-2023 各季度户用光伏新增装机（GW）

图 24：2021-2023 各季度工商业光伏新增装机（GW）



资料来源：国家能源局，东莞证券研究所



资料来源：国家能源局，东莞证券研究所

### 三、产业新闻

- 6 月 2 日，国家能源局举办《新型电力系统发展蓝皮书》发布会。为加快构建新发展格局，全面助力推进能源革命、构建新型能源体系、推动能源高质量发展，在国家能源局统筹组织下，由电力规划设计总院牵头，水电水利规划设计总院、国网能源研究院、国网经济技术研究院、南方电网能源发展研究院、南方电网科学研究院、国核电力规划设计研究院、中国电力企业联合会、国家发展改革委能源研究所、国家能源集团战略规划部、中国大唐集团科学技术研究总院参与，共同编写《新型电力系统发展蓝皮书》。《新型电力系统发展蓝皮书》结合新型能源体系建设要求和“双碳”发展战略研判电力系统发展趋势，分析现有电力系统面临的主要挑战和问题，全面阐述新型电力系统发展理念、内涵特征，研判新型电力系统的发展阶段及显著特点，提出建设新型电力系统的总体架构和重点任务。
- 6 月 1 日，2023 年第四批可再生能源发电补贴项目清单的报告发布。此次纳入 2023 年第四批可再生能源发电补贴清单的项目共 232 个，核准/备案容量 999 兆瓦，其中：集中式发电项目 3 个、核准/备案容量 61 兆瓦，分布式发电项目 229 个、核准



/备案容量 938 兆瓦。此次变更可再生能源发电补贴清单的项目共 9 个，核准/备案容量 104.5 兆瓦，其中：集中式发电项目 4 个、核准/备案容量 101.5 兆瓦，分布式发电项目 5 个、核准/备案容量 3 兆瓦。

3. 近日，湖南省发改委发布《湖南省发展和改革委员会关于规范光伏发电项目备案管理有关事项的通知》，通知表示，暂停未纳入全省“十四五”风电、光伏发电项目建设方案的“全额上网”小型地面光伏电站项目备案工作。为整治部分小型地面光伏电站以分布式光伏名义备案和建设，存在争抢土地资源和消纳空间、项目“化整为零”逃避集中监管等乱象，科学规范推进光伏项目开发政策。
4. 5 月 26 日，江苏省发展改革委（能源局）发布《江苏省海上光伏开发建设实施方案（2023—2027 年）》（简称《方案》），提出立足现有资源禀赋，统筹生态环境保护和可再生能源发展，科学有序规划布局，动态评估海上光伏建设成效，推动海上光伏可持续发展。《方案》明确，到 2025 年，海上光伏集约化开发迈出坚实步伐，全省海上光伏累计并网规模力争达到 500 万千瓦左右，沿海新型电力系统建设加快推进，绿色低碳转型取得成效；到 2027 年，建成千万千瓦级海上光伏基地，全省海上光伏累计并网规模达到 1000 万千瓦左右，沿海新型电力系统初步构建，绿色低碳发展水平显著提升。
5. 近日，法国 Provence Grand Large 海上风电项目（PGL 项目）首个漂浮式基础在 Eiffage Métal 公司的装配工厂正式下水，这是全球首个张力腿（TLP, Tension Leg Platforms）漂浮式海上风电基础。PGL 项目将安装三个漂浮式基础，采用的是张力腿式漂浮式结构，该结构在 Eiffage 公司位于法国 Fos-sur-Mer 的工厂组装完成。该结构采用三足鼎立的构造，在其远端各有两个可潜入水底的浮标，并挂接创新的带张力线缆的锚固系统。漂浮式结构总高度 45 米，将支撑单机容量 8.4MW 的风电机组。经过几个月的装配后，该项目的三个张力腿基础将正式下水。计划依次将浮筒基础装载到一艘潜水驳船上，下水后先拖到 Graveleau 码头，然后拖到 Fos-sur-Mer 港区的 Gloria 码头，在码头附近安装好风电机组后，再放置到离圣路易港（马赛附近）海岸 17 公里的项目海域。该项目包括 3 台由西门子歌美飒提供的单机 8.4MW 的海上风电机组，总装机容量 24MW，2023 年底并网，所发绿色电力可供 4 万多个家庭使用。由 EDF 可再生能源公司以及 SBM Offshore 公司运营。风电机组放置的海域水深约 100 米。

## 四、公司公告

1. 6 月 3 日，弘元绿能:2023 年 6 月 2 日，公司接到监事杭岳彪先生通知，杭岳彪先生的减持股份计划已实施完毕。
2. 6 月 3 日，禾望电气:2023 年 6 月 2 日，公司本次授予的股票期权登记手续已完成，股票期权登记数量为 2,247.00 万份。
3. 6 月 3 日，电气风电:近日，本公司收到股东上海电气投资有限公司来函通知，经上海电气投资有限公司在中国登记结算有限责任公司查询确认，其所持本公司股份共



计 8,000,000 股已于近日全部解除冻结。

4. 6月3日，明阳智能：截至2023年5月31日止，公司尚未通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份。本次回购符合法律法规的规定及公司股份回购方案的要求。
5. 6月2日，江南奕帆：截至2023年5月31日，公司累计回购股份数量928,050股，约占公司总股本的1.66%，最高成交价为42.00元/股，最低成交价为36.43元/股，成交总金额为36,783,011.32元（含交易费用）。

## 五、电力设备板块本周观点

**投资建议：**维持“超配”评级。6月2日，国家能源局发布了《新型电力系统发展蓝皮书》，和今年1月发布的征求意见稿相比，此次蓝皮书中提到了要“发挥价格政策的关键引导作用”，即推动输电价格和配电价格分开核定，完善定价制度、理顺电价结构，创新支持新能源更好消纳的输配电价机制。随着新能源并网规模的不断增长，新能源发电消纳是亟待解决的重要问题，持续深化电价改革将有利于促进新能源的发展。另外，此前上海市杭州湾海上风电项目竞配的上网电价均低于0.250元/kWh，最低达0.207元/kWh，远低于上海市煤电基准价0.4155元/kWh。近日广东省发布的《广东省2023年海上风电项目竞争配置工作方案》指出，省管和国管海域项目装机量分别为7GW和16GW，再从中遴选出8GW作为开展前期工作的示范项目。其中，上网电价不作为本轮竞配因素，参与配置的海上风电项目上网电价执行广东省燃煤发电基准价（0.453元/kWh），将有利于提升业主方建设的积极性，促进广东省海上风电项目的建设。建议关注中天科技（600522）、泰胜风能（300129）、阳光电源（300274）、快可电子（301278）。

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	1、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。 2、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。
300129	泰胜风能	1、2023 年一季度公司营业收入 8.05 亿元，同比增长 44.4%；实现归母净利润 0.91 亿元，同比增长 45.1%；毛利率 22.1%，同比提升 7.1pct。随着 2023Q1 陆风的需求向好，叠加原材料价格下降，公司 23Q1 营收及净利润大幅上升，盈利能力修复显著。 2、公司在手订单饱满，截止 2023 年 Q1，公司在执行及待执行订单总数超过 35 亿元。2023 年初以来，海上风电和新疆等区域陆上风电需求上涨，在市场回暖的前提背景下，公司的塔筒业务（含其他海上风电及海洋工程装备）总产量目标力争达到 70 万吨，相比 2022 年有较大增加。公司从 2018 年开始进行深远海风场基础装备建造技术的研发，未来有望受益于海上风电向向深远海发展的机遇。
300274	阳光电源	1、2022 年公司实现营业收入 402.6 亿元，同比增长 66.8%；实现归母净利润 35.9 亿元，同比增长 127.0%；2023 年 Q1 公司实现营业收入 125.8 亿元，同比增长 175.4%，实现归母净利润

		<p>15.1 亿元，同比增长 266.9%，公司业绩延续快速增长趋势。</p> <p>2、2022 年，光伏逆变器全球出货量 77GW，同比增长 64%，风电变流器发货 23GW，同比增长 53%。储能系统全球发货量 7.7GWh，同比增长 157%。全球累计开发、建设光伏/风力发电站超 31GW，同比增长 24%。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。</p>
301278	快可电子	<p>1、，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。</p> <p>2、2023 年，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。</p>

资料来源：iFind，东莞证券研究所

## 六、风险提示

海外政策风险；新型电力系统建设不及预期风险；市场竞争加剧风险。

**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