

超配（维持）

电力设备及新能源行业周报（2023/6/12-2023/6/18）

江苏大丰 800MW 海风项目招标启动，广东多地开启海风项目竞配

2023 年 6 月 18 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16日，申万电力设备行业上周上涨5.95%，跑赢沪深300指数2.65个百分点，在申万31个行业中排名第5名；申万电力设备行业本月上漲2.86%，跑输沪深300指数1.48个百分点，在申万31个行业中排名第15名；申万电力设备板块年初至今下跌4.62%，跑输沪深300指数6.99个百分点，在申万31个行业中排名第23名。
- 截至2023年6月16日，当周申万电力设备行业的6个子板均上涨，电机II板块涨幅最大，为10.42%。其他板块表现如下，光伏设备板块上涨8.28%，电网设备板块上涨3.25%，其他电源设备II板块上涨3.40%，风电设备板块上涨2.51%，电池板块上涨6.34%。
- 在上周涨幅前十的个股里，鸣志电器、江苏雷利和保力新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33.41%、31.19%和29.66%。在上周跌幅前十的个股里，*ST银河、江苏华辰和帝科股份表现较弱，分别跌52.00%、17.21%和7.75%。
- **估值方面：**截至2023年6月16日，电力设备板块PE(TTM)为21.92倍；子板块方面，电机II板块PE(TTM)为36.83倍，其他电源设备II板块PE(TTM)为33.37倍，光伏设备板块PE(TTM)为17.15倍，风电设备板块PE(TTM)为31.58倍，电池板块PE(TTM)为25.35倍，电网设备板块PE(TTM)为19.77倍。
- **电力设备行业周观点：**光伏方面，受硅料供应量增加及硅片价格下行等因素影响，硅料价格近期加速下跌，根据 InfoLink Consulting，近一周多晶硅致密料价格为7.8万元/吨，周环比下跌22.00%，其中，最低成交价已低至6.1万元/吨，该价格已接近一线硅料企业的成本价，使得部分硅料企业近期停产，后续硅料供需情况或有所改善，硅料价格后续跌幅有望放缓，静待价格企稳后下游需求恢复。风电方面，6月16日，江苏大丰800MW海上风电项目发布风力发电机组及塔筒设备采购项目公告，且首批风机及塔筒计划2023年10月完成供货。2022年初，江苏省发改委公示了江苏大丰800MW项目竞配结果后，项目相关审批进展缓慢，此次重启风机和塔筒招标，预计后续相关审批问题有望加快解决，该项目的海缆招标后续也有望重启。另外，广东省揭阳、汕头、潮州、江门、珠海、汕尾等地已开启海上风电项目竞配，华能海南600MW海上风电项目也已开始招标，今年国内海风建设有望提速。建议关注塔筒、管桩、海缆、一体化组件、逆变器、接线盒等环节优势企业。
- **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 6 月 16 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 16 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 16 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 16 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 16 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 16 日）	7
图 7：申万电池板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 月 16 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 16 日）	7
图 9：多晶硅致密料价格（截至 2023 年 6 月 14 日）	8
图 10：硅片价格（截至 2023 年 6 月 14 日）	8
图 11：电池片价格（截至 2023 年 6 月 14 日）	8
图 12：组件价格（截至 2023 年 6 月 14 日）	8
图 13：海外组件价格（截至 2023 年 6 月 14 日）	8
图 14：光伏镀膜玻璃价格（截至 2023 年 6 月 14 日）	8

表格目录

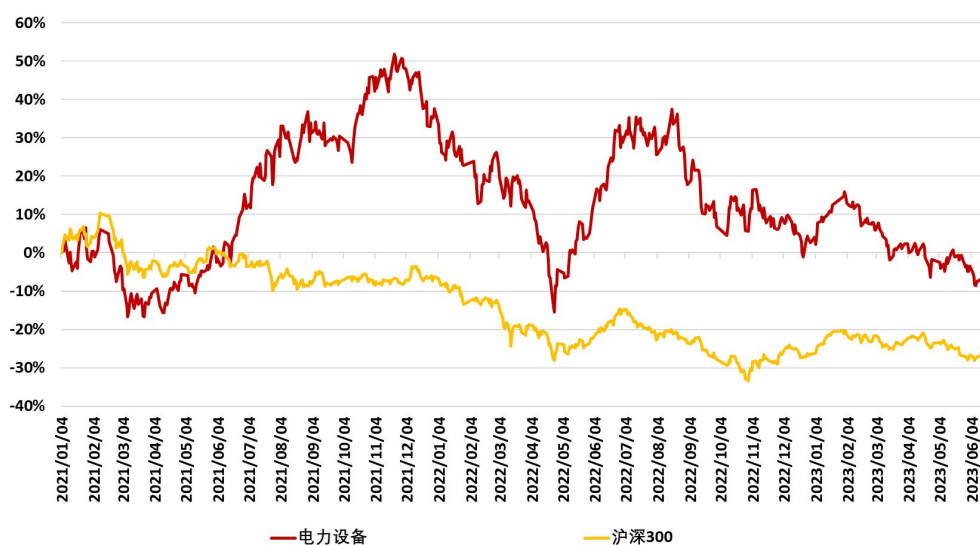
表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）	3
表 2：申万电力设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）	4
表 3：申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）	5
表 4：申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）	5
表 5：申万电力设备板块及光伏设备子板块估值情况（截至 2023 年 6 月 16 日）	6
表 6：建议关注标的要点	11

一、行情回顾

电力设备板块涨跌幅情况

截至 2023 年 6 月 16 日，申万电力设备行业上周上涨 5.95%，跑赢沪深 300 指数 2.65 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 5 名；申万电力设备行业本月上涨 2.86%，跑输沪深 300 指数 1.48 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 15 名；申万电力设备板块年初至今下跌 4.62%，跑输沪深 300 指数 6.99 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 23 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 16 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 16 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	801120.SL	食品饮料	7.49	8.28	-2.08
2	801770.SL	通信	7.00	11.54	51.52
3	801890.SL	机械设备	6.51	4.48	10.40
4	801750.SL	计算机	6.06	8.04	37.49
5	801730.SL	电力设备	5.95	2.86	-4.62
6	801880.SL	汽车	5.90	6.69	3.74
7	801110.SL	家用电器	5.32	10.40	12.42
8	801980.SL	美容护理	4.91	1.38	-11.31
9	801760.SL	传媒	4.53	10.06	59.48
10	801080.SL	电子	3.99	2.41	11.88
11	801200.SL	商贸零售	3.75	5.20	-17.17
12	801210.SL	社会服务	2.85	5.45	-2.36

13	801710.SL	建筑材料	2.66	6.58	-5.58
14	801140.SL	轻工制造	2.44	4.01	-1.05
15	801740.SL	国防军工	2.32	-1.60	0.97
16	801030.SL	基础化工	2.28	2.37	-8.20
17	801010.SL	农林牧渔	1.72	3.38	-9.27
18	801050.SL	有色金属	1.47	4.14	0.04
19	801230.SL	综合	1.17	0.55	-8.02
20	801130.SL	纺织服饰	0.90	1.09	1.39
21	801040.SL	钢铁	0.63	0.70	-3.08
22	801790.SL	非银金融	0.61	2.06	4.75
23	801150.SL	医药生物	0.60	-2.40	-3.49
24	801170.SL	交通运输	0.45	1.03	-4.11
25	801720.SL	建筑装饰	0.32	1.23	13.17
26	801950.SL	煤炭	0.26	1.39	-5.31
27	801180.SL	房地产	0.23	4.73	-10.76
28	801970.SL	环保	-0.05	-1.87	-0.25
29	801960.SL	石油石化	-0.33	1.32	8.95
30	801780.SL	银行	-2.21	1.28	0.47
31	801160.SL	公用事业	-2.58	-3.75	4.18

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2023 年 6 月 16 日，当周申万电力设备行业的 6 个子板块均上涨，电机 II 板块涨幅最大，为 10.42%。其他板块表现如下，光伏设备板块上涨 8.28%，电网设备板块上涨 3.25%，其他电源设备 II 板块上涨 3.40%，风电设备板块上涨 2.51%，电池板块上涨 6.34%。

从本月初至今表现来看，电机 II 板块涨幅最大，为 4.47%。其他板块表现如下，光伏设备板块上涨 4.57%，电网设备板块上涨 1.47%，其他电源设备 II 板块上涨 1.61%，电池板块上涨 2.65%，风电设备板块上涨 1.48%。

从年初至今表现来看，电机 II 板块涨幅最大，为 22.36%。其他板块表现如下，光伏设备板块下跌 12.94%，电网设备板块上涨 9.03%，风电设备板块下跌 7.44%，电池板块下跌 7.42%，其他电源设备 II 板块上涨 2.76%。

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 16 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	801731.SL	电机 II	10.42	4.47	22.36
2	801735.SL	光伏设备	8.28	4.57	-12.94
3	801737.SL	电池	6.34	2.65	-7.42
4	801733.SL	其他电源设备 II	3.40	1.61	2.76
5	801738.SL	电网设备	3.25	1.47	9.03
6	801736.SL	风电设备	2.51	1.48	-7.44

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周涨幅前十的个股里，鸣志电器、江苏雷利和保力新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 33.41%、31.19%和 29.66%。在本月初至今表现上看，涨幅前十的个股里，钧达股份、洛凯股份和爱旭股份表现最突出，涨幅分别达 25.54%、23.73%和 21.39%。从年初至今表现上看，通合科技、万胜智能和英可瑞表现最突出，涨幅分别达 146.04%、110.31%和 100.63%。

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 16 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
603728.SH	鸣志电器	33.41	002865.SZ	钧达股份	25.54	300491.SZ	通合科技	146.04
300660.SZ	江苏雷利	31.19	603829.SH	洛凯股份	23.73	300882.SZ	万胜智能	110.31
300116.SZ	保力新	29.66	600732.SH	爱旭股份	21.39	300713.SZ	英可瑞	100.63
301168.SZ	通灵股份	25.04	002272.SZ	川润股份	21.04	603728.SH	鸣志电器	98.68
603333.SH	尚纬股份	23.06	603728.SH	鸣志电器	20.91	300444.SZ	双杰电气	89.12
601865.SH	福莱特	20.49	300116.SZ	保力新	20.47	300880.SZ	迦南智能	85.11
002823.SZ	凯中精密	20.39	301168.SZ	通灵股份	19.42	301358.SZ	湖南裕能	80.22
300141.SZ	和顺电气	19.84	002892.SZ	科力尔	19.31	300660.SZ	江苏雷利	74.32
300880.SZ	迦南智能	17.39	002823.SZ	凯中精密	18.87	002546.SZ	新联电子	65.91
301266.SZ	宇邦新材	17.08	300660.SZ	江苏雷利	18.25	300820.SZ	英杰电气	64.67

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周跌幅前十的个股里，*ST 银河、江苏华辰和帝科股份表现较弱，分别跌 52.00%、17.21%和 7.75%。在本月初至今表现上看，*ST 银河、ST 时万和兆威机电表现较弱，分别跌 52.00%、16.22%和 16.11%。从年初至今表现上看，*ST 银河、红相股份和华宝新能表现较弱，分别跌 72.73%、53.92%和 44.30%。

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 16 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
000806.SZ	*ST 银河	-52.00	000806.SZ	*ST 银河	-52.00	000806.SZ	*ST 银河	-72.73
603097.SH	江苏华辰	-17.21	600241.SH	ST 时万	-16.22	300427.SZ	红相股份	-53.92
300842.SZ	帝科股份	-7.75	003021.SZ	兆威机电	-16.11	301327.SZ	华宝新能	-44.30
002366.SZ	*ST 海核	-6.17	603333.SH	尚纬股份	-8.95	300751.SZ	迈为股份	-42.83
301012.SZ	扬电科技	-4.66	603618.SH	杭电股份	-7.50	300763.SZ	锦浪科技	-41.87
603050.SH	科林电气	-3.18	300751.SZ	迈为股份	-7.20	300593.SZ	新雷能	-41.11
300140.SZ	中环装备	-3.00	301358.SZ	湖南裕能	-6.75	300035.SZ	中科电气	-40.92
603829.SH	洛凯股份	-2.70	300769.SZ	德方纳米	-6.51	600112.SH	ST 天成	-40.55
603606.SH	东方电缆	-2.40	300443.SZ	金雷股份	-6.11	600152.SH	维科技术	-39.47
600089.SH	特变电工	-2.35	002622.SZ	皓宸医疗	-6.01	300438.SZ	鹏辉能源	-38.12

资料来源：iFind、东莞证券研究所

二、板块估值情况

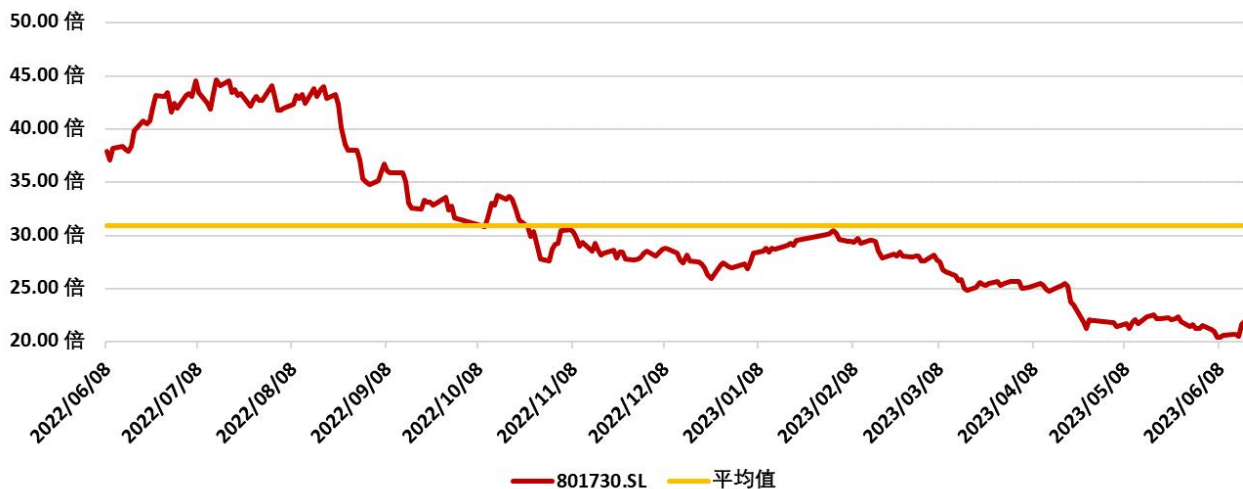
2.1 电力设备及子板块估值情况

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 16 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)	20.65	31.27	56.69	20.42	-33.96%	-63.58%	1.13%
801731.SL	电机 II	32.60	32.66	53.97	26.30	-0.18%	-39.59%	23.97%
801733.SL	其他电源设备 II	32.19	33.01	40.04	20.41	-2.49%	-19.60%	57.74%
801735.SL	光伏设备	15.79	34.76	56.80	15.65	-54.58%	-72.20%	0.89%
801736.SL	风电设备	30.83	26.77	32.95	16.47	15.17%	-6.43%	87.12%
801737.SL	电池	23.85	37.67	98.57	23.41	-36.69%	-75.80%	1.87%
801738.SL	电网设备	19.12	23.23	33.16	18.69	-17.70%	-42.35%	2.29%

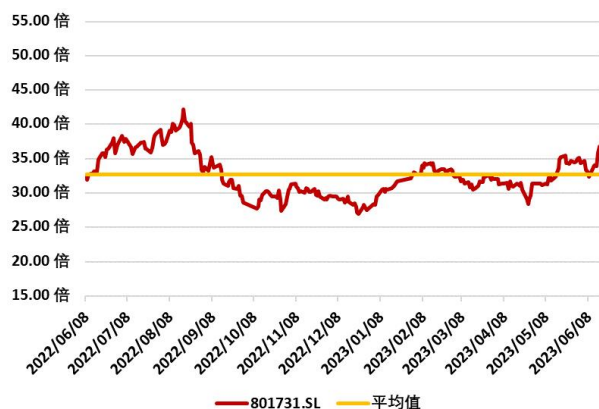
资料来源：iFind、东莞证券研究所

图 2：申万电力设备板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 月 16 日）



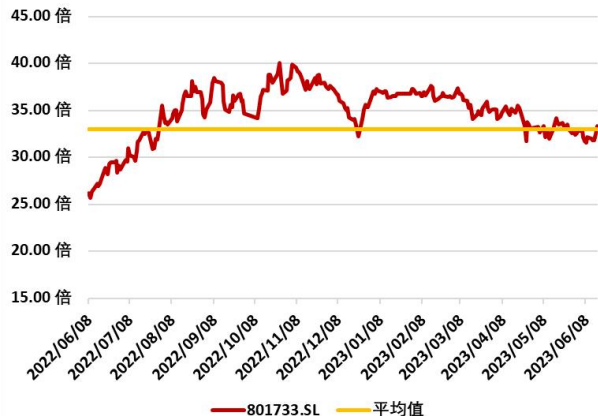
资料来源：iFind、东莞证券研究所

图 3：申万电机 II 板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 月 16 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 16 日）



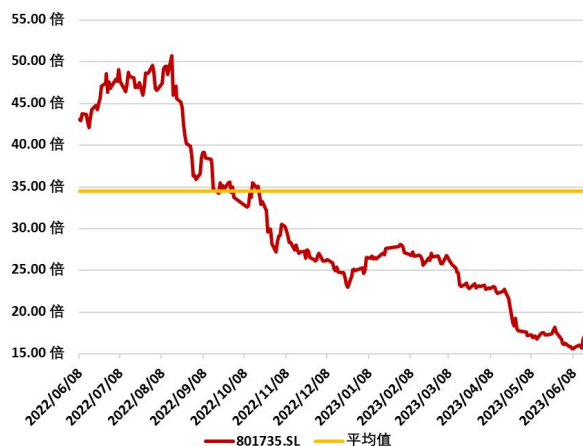
资料来源：iFinD，东莞证券研究所

图 5：申万光伏设备板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 月 16 日）



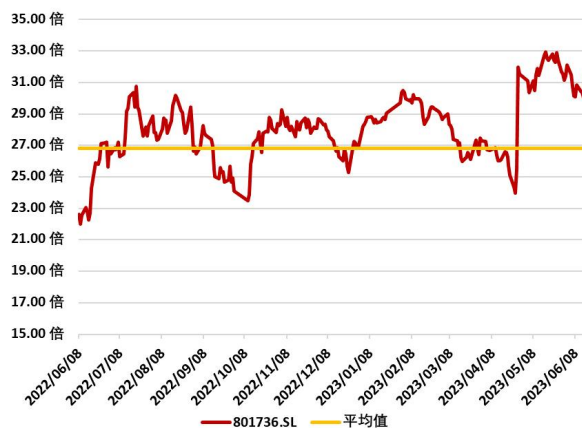
资料来源：iFinD，东莞证券研究所

图 6：申万风电设备板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 月 16 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 16 日）

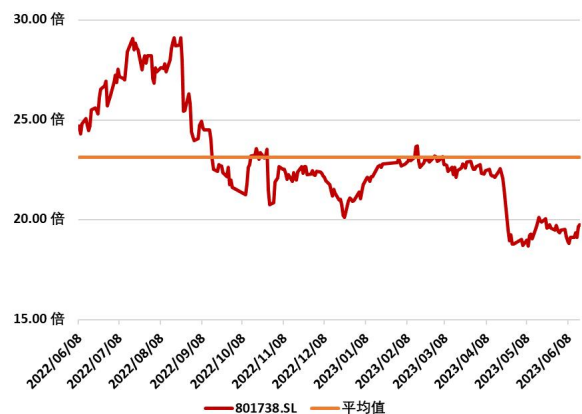


资料来源：iFinD，东莞证券研究所

图 8：申万电网设备板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 月 16 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

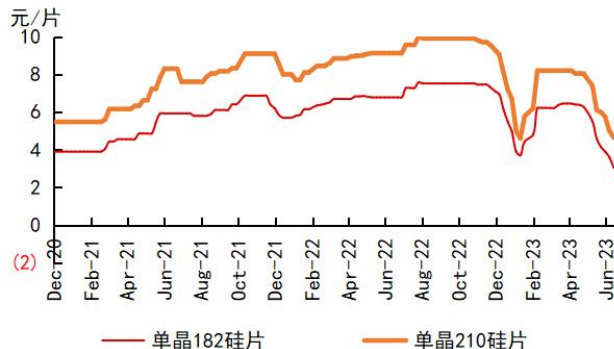
截至 2023 年 6 月 14 日当周，根据 InfoLink Consulting，多晶硅致密料价格为 7.8 万元/吨，价格环比下跌 22.00%，其中，最低成交价已低至 6.1 万元/吨；182 硅片/210 硅片价格环比下跌 15.28%/7.00%；

182/210/电池片价格环比下跌 8.24%/8.70%/8.42%；国内 182/210 单面单玻 PERC 组件价格环比下跌 7.05%/5.73%，国内 182/210 双面双玻 PERC 组件价格环比下跌 6.33%/6.29%；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 7.05%/5.73%；182TOPCon 双玻组件/210HJT 双玻组件价格环比下跌 5.88%/2.78%；3.2mm/2.0mm 光伏镀膜玻璃价格环比持平；印度本土产/美国/欧洲/澳洲单晶 PERC 组件价格环比持平。

图 9：多晶硅致密料价格（截至 2023 年 6 月 14 日）



图 10：硅片价格（截至 2023 年 6 月 14 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 6 月 14 日）

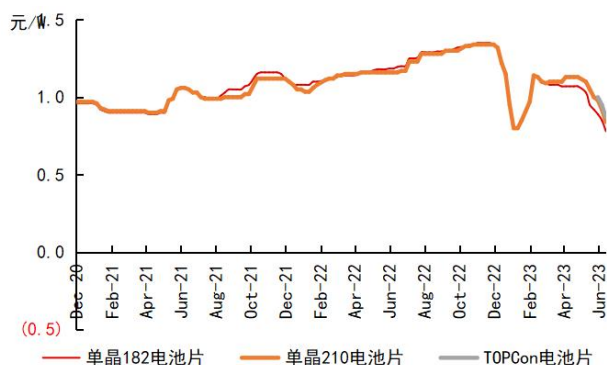
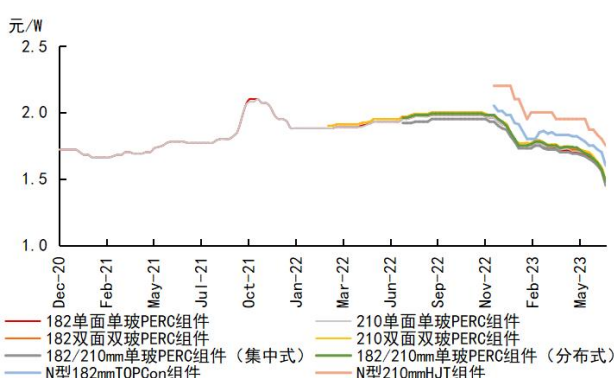


图 12：组件价格（截至 2023 年 6 月 14 日）

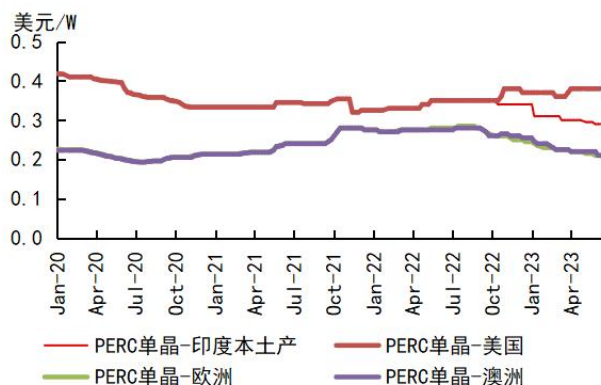


资料来源：InfoLink Consulting，东莞证券研究所

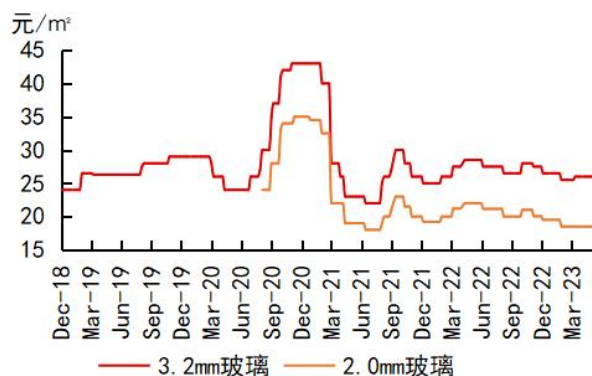
资料来源：InfoLink Consulting，东莞证券研究所

图 13：海外组件价格（截至 2023 年 6 月 14 日）

图 14：光伏镀膜玻璃价格（截至 2023 年 6 月 14 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

- 6月16日,江苏大丰800MW海上风电项目发布风力发电机组及塔筒设备采购项目公告。公告显示,江苏大丰800MW海上风电项目招标采购范围为项目所需海上风力发电机组、塔筒及附属设备和配套服务,采购总容量为800MW。本项目拟采用8.5MW \geq 单机容量 \geq 6MW的海上风力发电机组(接受混排,混排机型数量最多不超过两种),除上述机型以外可接受至多一台大容量(单机容量12MW及以上)试验机型,总装机容量允许上浮小于1台投标机型(最小投标机型)容量。
- 6月15日,青海省工业和信息化厅官网发布了《青海省工业领域碳达峰实施方案》。从循环经济助力降碳行动、能源绿色低碳转型行动、服务业绿色低碳行动、农业农村减排增汇行动、工业领域碳达峰行动、生态碳汇巩固提升行动、城乡建设绿色发展行动、绿色低碳全民行动、绿色低碳科技创新行动、各市州有序达峰行动10个方面提出了“碳达峰十大行动”。
- 近日,湖南省发改委印发《关于进一步规范全省分布式光伏开发建设的通知》,明确指出企业租用农户屋顶的户用项目,按照工商业管理,采用“分散建设、汇集接入”方式建设。文件强调,除乡村振兴村级光伏电站(含存量扶贫光伏电站对应的扶贫装机容量)、户用自然人分布式光伏外,其余分布式光伏应纳入调度机构统一管理,参与电网运行调整,保障电网安全。电网企业在常规调节手段无法满足系统调峰要求时,按“公开、公平、公正”原则组织分布式光伏调峰运行,保障电网安全。明确推动分布式光伏进入市场及配储。有序推动分布式光伏全部进入电力市场开展市场交易,先期由电网企业代理聚合并在交易中心注册,2023年底前实现具备条件的直接接入10千伏及以上电压等级公共电网的分布式光伏全部进入市场,“十四五”末实现全电压等级所有分布式光伏全部进入市场。除乡村振兴村级光伏电站(含存量扶贫光伏电站对应的扶贫装机容量)、户用自然人分布式光伏外,其他分布

式光伏(含存量)应配置不低于集中式光伏电站配储比例的储能，参照代理购电结算模式，通过湖南电力交易中心储能容量市场进行结算，现阶段结算价格按当期储能容量市场交易均价出清。

4. 6月16日，国家能源局综合司下发《关于开展新型储能试点示范工作的通知》，将开展新型储能的试点项目。为加快推动新型储能多元化、产业化、市场化高质量发展，支持建设新型能源体系，国家能源局拟组织开展新型储能试点示范，并制定了《新型储能试点示范工作规则（试行）》。
5. 根据风芒能源，6月16日，国家发改委政研室副主任、新闻发言人孟玮在国家发改委6月份新闻发布会上表示，当前，我国统调电厂存煤达1.87亿吨的历史新高，做好今年迎峰度夏电力保供有坚实的基础。下一步，将促进各类发电机组应发尽发。确保高峰时段火电出力水平好于常年，优化水库群调度提升水电顶峰发电能力，促进风电、太阳能发电、核电多发多用。

四、公司公告

1. 6月17日，华菱线缆:截至2023年6月16日，新湘先进本次减持计划的时间已届满，累计减持1,075,500股，占公司总股本的0.2012%。
2. 6月17日，天合光能:公司拟回购部分公司已发行的A股股份，回购资金总额不低于人民币30,000万元（含），不超过人民币60,000万元（含）；回购价格不超过人民币65元/股（含），该价格不高于公司董事会通过回购决议前30个交易日公司股票交易均价的150%。
3. 6月17日，明阳智能:2023年6月16日，公司通过集中竞价交易方式首次回购股份300,000股，占公司当前总股本（即2,271,983,706股）的0.01%，成交的最高价格17.31元/股，最低价格17.00元/股，已支付的总金额为5,142,000.00元（不含交易费用）。
4. 6月16日，申昊科技:公司于近期陆续取得中华人民共和国国家知识产权局颁发的七项发明专利证书。
5. 6月17日，湘电科技:公司全资子公司湘电动力拟与鞍钢股份、员工持股共同重建鞍钢科技。重建后鞍钢科技注册资本为人民币6,000万元整，其中鞍钢股份总出资额4,278万元，占注册资本的71.3%；湘电动力总出资额占注册资本的15%；员工总出资额占注册资本的13.7%。

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，受硅料供应量增加及硅片价格下行等因素影响，硅料价格近期加速下跌，根据InfoLink Consulting，近一周多晶硅致密料价格为7.8万元/吨，周环比下跌22.00%，其中，最低成交价已低至6.1万元/吨，该价格已接近一线硅料企业的成本价，使得部分硅料企业近期停产，后续硅料供需情况或有所改善，

硅料价格后续跌幅有望放缓，静待价格企稳后下游需求恢复。风电方面，6月16日，江苏大丰800MW海上风电项目发布风力发电机组及塔筒设备采购项目公告，且首批风机及塔筒计划2023年10月完成供货。2022年初，江苏省发改委公示了江苏大丰800MW项目竞配结果后，项目相关审批进展缓慢，此次重启风机和塔筒招标，预计后续相关审批问题有望加快解决，该项目的海缆招标后续也有望重启。另外，广东省揭阳、汕头、潮州、江门、珠海、汕尾等地已开启海上风电项目竞配，华能海南600MW海上风电项目也已开始招标，今年国内海风建设有望提速。建议关注塔筒、管桩、海缆、一体化组件、逆变器、接线盒等环节优势企业。建议关注泰胜风能（300129）、中天科技（600522）、晶澳科技（002459）、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	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。
300129	泰胜风能	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深远海发展的机遇。
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