

超配（维持）

电力设备及新能源行业周报（2023/6/5-2023/6/11）

2022 年中国海上风电度电成本降至约 0.33 元

2023 年 6 月 11 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6月9日，申万电力设备行业上周下跌4.34%，跑输沪深300指数3.69个百分点，在申万31个行业中排名第31名；申万电力设备行业本月下跌2.91%，跑输沪深300指数3.92个百分点，在申万31个行业中排名第28名；申万电力设备板块年初至今下跌9.98%，跑输沪深300指数9.08个百分点，在申万31个行业中排名第26名。
- 截至2023年6月9日，当周申万电力设备行业的6个子板块均下跌，电池板块涨幅最大，为6.36%。其他板块表现如下，光伏设备板块下跌3.18%，电网设备板块下跌2.29%，其他电源设备II板块下跌2.64%，风电设备板块下跌3.95%，电机II板块下跌4.38%。
- 在上周涨幅前十的个股里，江苏华辰、洛凯股份和ST华仪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39.11%、14.59%和12.90%。在上周跌幅前十的个股里，尚纬股份、欧陆通和兆威机电表现较弱，分别跌24.61%、18.71%和16.06%。
- **估值方面：**截至2023年6月9日，电力设备板块PE(TTM)为20.65倍；子板块方面，电机II板块PE(TTM)为32.60倍，其他电源设备II板块PE(TTM)为32.19倍，光伏设备板块PE(TTM)为15.79倍，风电设备板块PE(TTM)为30.83倍，电池板块PE(TTM)为23.85倍，电网设备板块PE(TTM)为19.12倍。
- **电力设备行业周观点：**沿海各省市目前正大力发展海上风电，辽宁、山东、广东、广西、江苏、浙江、海南等十个沿海省市明确了“十四五”期间的海上风电装机规划。目前，山东、广东、浙江、上海等地均已出台相关政策文件，对海上风电项目进行一定补贴，将进一步促进海上风电的发展。随着风机大型化及技术创新，海上风电成本进一步下降，2022年，中国海上风电新增装机超5GW，占全球市场份额的58%左右，目前明阳智能、中国海装的海上风电单机机组容量已达18MW。根据CWEA，2022年中国海上风电度电成本下降至约0.33元，中国海上风电在技术创新和度电成本方面持续引领全球海上风电的发展，未来将继续呈现良好的发展态势，并带动装备制造环节的市场需求，具备核心技术的企业有望迎来发展机遇，建议关注塔筒、导管架、管桩、升压站平台、海缆等环节具有较强的竞争优势的企业。
- **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。

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	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及行业数据	7
三、产业新闻	8
四、公司公告	9
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 9 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 9 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 9 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 9 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 9 日）	6
图 6：申万风电设备板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 月 9 日）	6
图 7：申万电池板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 月 9 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 9 日）	7
图 9：多晶硅致密料价格（截至 2023 年 6 月 7 日）	7
图 10：硅片价格（截至 2023 年 6 月 7 日）	7
图 11：电池片价格（截至 2023 年 6 月 7 日）	8
图 12：组件价格（截至 2023 年 6 月 7 日）	8
图 13：海外组件价格（截至 2023 年 6 月 7 日）	8
图 14：光伏镀膜玻璃价格（截至 2023 年 6 月 7 日）	8

表格目录

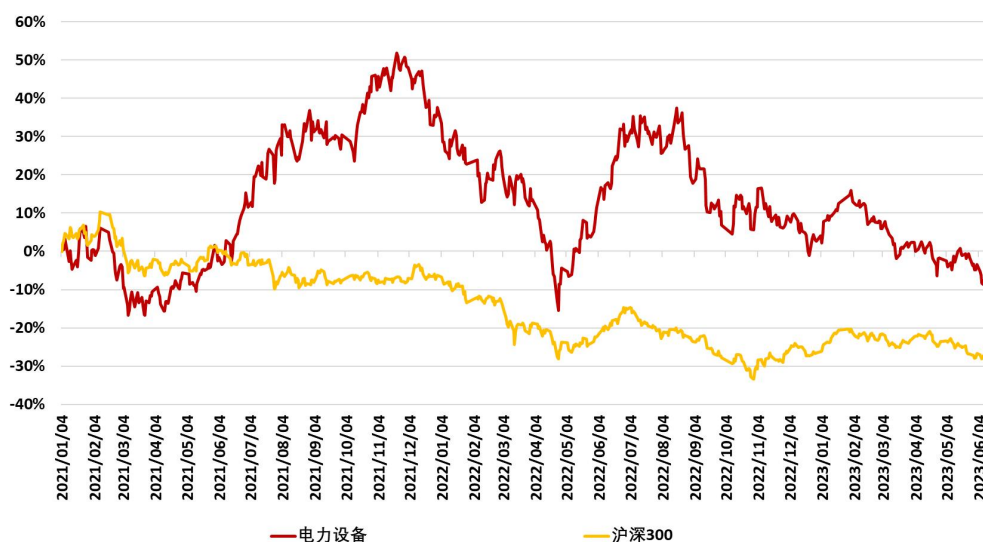
表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 6 月 9 日）	3
表 2：申万电力设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 6 月 9 日）	4
表 3：申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 9 日）	5
表 4：申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 9 日）	5
表 5：申万电力设备板块及光伏设备子板块估值情况（截至 2023 年 6 月 9 日）	5
表 6：建议关注标的要点	10

一、行情回顾

电力设备板块涨跌幅情况

截至 2023 年 6 月 9 日，申万电力设备行业上周下跌 4.34%，跑输沪深 300 指数 3.69 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 31 名；申万电力设备行业本月下跌 2.91%，跑输沪深 300 指数 3.92 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 28 名；申万电力设备板块年初至今下跌 9.98%，跑输沪深 300 指数 9.08 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 26 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 9 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 9 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	801770.SL	通信	2.95	4.25	41.60
2	801760.SL	传媒	2.82	5.29	52.56
3	801780.SL	银行	2.66	3.57	2.75
4	801110.SL	家用电器	2.45	4.82	6.74
5	801210.SL	社会服务	1.71	2.52	-5.06
6	801180.SL	房地产	1.23	4.50	-10.96
7	801170.SL	交通运输	0.78	0.58	-4.54
8	801720.SL	建筑装饰	0.55	0.90	12.81
9	801710.SL	建筑材料	0.48	3.82	-8.03
10	801010.SL	农林牧渔	0.36	1.64	-10.80
11	801950.SL	煤炭	0.21	1.12	-5.55
12	801160.SL	公用事业	-0.09	-1.19	6.94
13	801790.SL	非银金融	-0.33	1.43	4.11
14	801750.SL	计算机	-0.35	1.86	29.63

15	801140. SL	轻工制造	-0.52	1.53	-3.41
16	801960. SL	石油石化	-0.52	1.65	9.31
17	801200. SL	商贸零售	-0.61	1.40	-20.17
18	801130. SL	纺织服饰	-0.74	0.18	0.49
19	801880. SL	汽车	-0.88	0.75	-2.03
20	801230. SL	综合	-0.96	-0.61	-9.08
21	801040. SL	钢铁	-1.44	0.07	-3.68
22	801970. SL	环保	-1.56	-1.82	-0.20
23	801050. SL	有色金属	-1.56	2.63	-1.41
24	801120. SL	食品饮料	-1.90	0.74	-8.90
25	801890. SL	机械设备	-2.08	-1.91	3.65
26	801080. SL	电子	-2.14	-1.52	7.59
27	801150. SL	医药生物	-2.63	-2.99	-4.07
28	801030. SL	基础化工	-2.67	0.08	-10.24
29	801740. SL	国防军工	-3.69	-3.83	-1.32
30	801980. SL	美容护理	-3.89	-3.36	-15.46
31	801730. SL	电力设备	-4.34	-2.91	-9.98

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2023 年 6 月 9 日，当周申万电力设备行业的 6 个子板均下跌，电池板块涨幅最大，为 6.36%。其他板块表现如下，光伏设备板块下跌 3.18%，电网设备板块下跌 2.29%，其他电源设备 II 板块下跌 2.64%，风电设备板块下跌 3.95%，电机 II 板块下跌 4.38%。

从本月初至今表现来看，电机 II 板块涨幅最大，为 5.39%。其他板块表现如下，光伏设备板块下跌 3.43%，电网设备板块下跌 1.72%，其他电源设备 II 板块下跌 1.73%，电池板块下跌 3.46%，风电设备板块下跌 1.01%。

从年初至今表现来看，电机 II 板块涨幅最大，为 10.81%。其他板块表现如下，光伏设备板块下跌 19.60%，电网设备板块上涨 5.60%，风电设备板块下跌 9.71%，电池板块下跌 12.94%，其他电源设备 II 板块下跌 0.62%。

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 9 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	-2.29	-1.72	5.60
2	801733. SL	其他电源设备 II	-2.64	-1.73	-0.62
3	801735. SL	光伏设备	-3.18	-3.43	-19.60
4	801736. SL	风电设备	-3.95	-1.01	-9.71
5	801731. SL	电机 II	-4.38	-5.39	10.81
6	801737. SL	电池	-6.36	-3.46	-12.94

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周涨幅前十的个股里，江苏华辰、洛凯股份和 ST 华仪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 39.11%、14.59%和 12.90%。在本月初至今表现上看，

涨幅前十的个股里，江苏华辰、洛凯股份和钧达股份表现最突出，涨幅分别达 39.53%、27.16%和 12.51%。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 128.25%、91.23%和 88.30%。

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 9 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
603097.SH	江苏华辰	39.11	603097.SH	江苏华辰	39.53	300491.SZ	通合科技	128.25
603829.SH	洛凯股份	14.59	603829.SH	洛凯股份	27.16	300713.SZ	英可瑞	91.23
600290.SH	ST 华仪	12.90	002865.SZ	钧达股份	12.51	300882.SZ	万胜智能	88.30
301012.SZ	扬电科技	11.53	301012.SZ	扬电科技	12.09	300444.SZ	双杰电气	79.17
600732.SH	爱旭股份	10.60	002892.SZ	科力尔	10.66	301358.SZ	湖南裕能	79.15
603070.SH	万控智造	10.35	002805.SZ	丰元股份	10.62	002546.SZ	新联电子	66.19
002865.SZ	钧达股份	10.07	300919.SZ	中伟股份	10.60	603097.SH	江苏华辰	63.99
002366.SZ	*ST 海核	8.85	603070.SH	万控智造	10.47	603829.SH	洛凯股份	61.82
301157.SZ	华塑科技	7.39	301157.SZ	华塑科技	10.46	301179.SZ	泽宇智能	61.12
002272.SZ	川润股份	5.05	600732.SH	爱旭股份	9.89	300880.SZ	迦南智能	55.70

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、欧陆通和兆威机电表现较弱，分别跌 24.61%、18.71%和 16.06%。在本月初至今表现上看，尚纬股份、兆威机电和欧陆通表现较弱，分别跌 26.01%、23.65%和 17.89%。从年初至今表现上看，红相股份、锦浪科技和迈为股份表现较弱，分别跌 53.15%、47.10%和 45.41%。

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 9 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	-24.61	603333.SH	尚纬股份	-26.01	300427.SZ	红相股份	-53.15
300870.SZ	欧陆通	-18.71	003021.SZ	兆威机电	-23.65	300763.SZ	锦浪科技	-47.10
003021.SZ	兆威机电	-16.06	300870.SZ	欧陆通	-17.89	300751.SZ	迈为股份	-45.41
301121.SZ	紫建电子	-10.76	600241.SH	ST 时万	-15.57	301327.SZ	华宝新能	-44.86
300014.SZ	亿纬锂能	-10.71	300751.SZ	迈为股份	-11.39	000806.SZ	*ST 银河	-43.18
300593.SZ	新雷能	-10.68	600151.SH	航天机电	-10.80	300035.SZ	中科电气	-42.00
600151.SH	航天机电	-10.50	603218.SH	日月股份	-10.66	300593.SZ	新雷能	-41.75
301349.SZ	信德新材	-10.50	300660.SZ	江苏雷利	-9.87	603212.SH	赛伍技术	-41.51
603218.SH	日月股份	-10.19	603728.SH	鸣志电器	-9.36	600152.SH	维科技术	-40.96
300751.SZ	迈为股份	-10.07	300450.SZ	先导智能	-9.21	300438.SZ	鹏辉能源	-40.85

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 9 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%

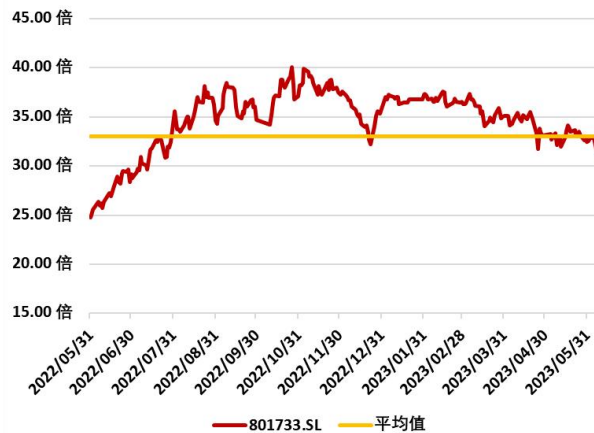
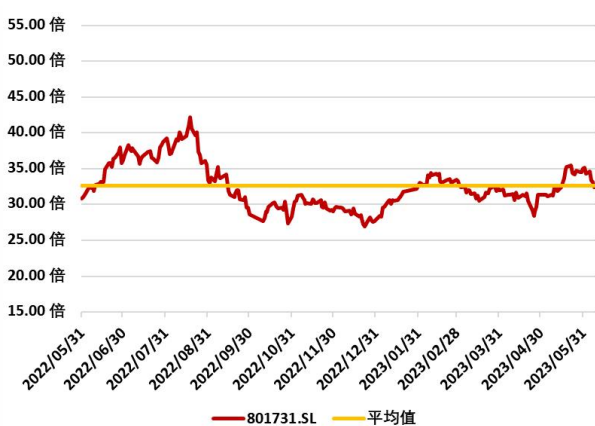
资料来源：iFinD、东莞证券研究所

图 2：申万电力设备板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 月 9 日）



资料来源：iFinD、东莞证券研究所

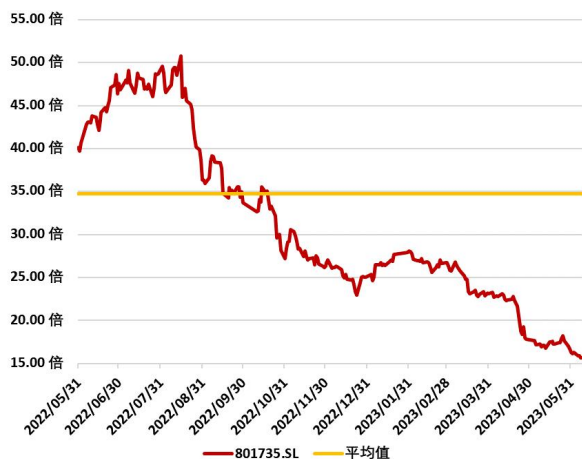
图 3：申万电机 II 板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 月 9 日）图 4：申万其他电源设备 II 板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 月 9 日）



资料来源：iFinD、东莞证券研究所

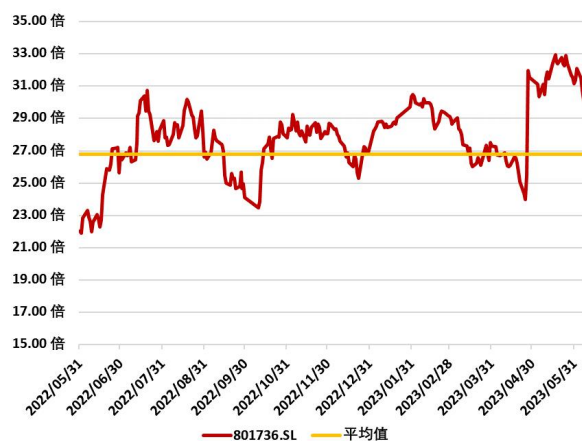
资料来源：iFinD、东莞证券研究所

图 5：申万光伏设备板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 月 9 日）图 6：申万风电设备板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 月 9 日）



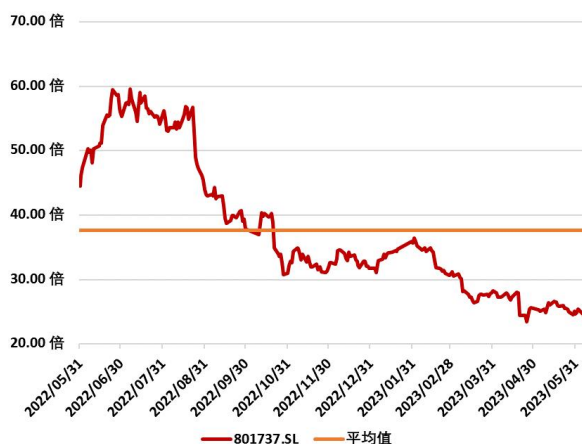
资料来源：iFinD，东莞证券研究所

图 7：申万电池板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 月 9 日）

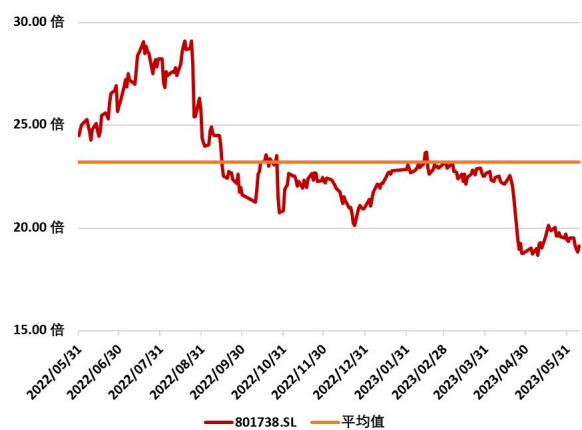


资料来源：iFinD，东莞证券研究所

图 8：申万电网设备板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 6 月 9 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 6 月 7 日当周，根据 InfoLink Consulting，多晶硅致密料价格为 10.0 万元/吨，价格环比下跌 15.25%；182 硅片/210 硅片价格环比下跌 7.69%/13.04%；

182/210/TOPCon 182 电池片价格环比下跌 4.49%/6.12%/5.00%；国内 182/210 单面单玻组件价格环比下跌 2.50%/2.48%，国内 182/210 双面双玻组件价格环比下跌 2.47%/2.45%；182/210mm 单玻（集中式）/182/210mm 单玻（分布式）价格环比下跌 2.50%/3.09%；182TOPCon 双玻组件/210HJT 双玻组件价格环比下跌 1.16%/1.64%；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 0%/0%/0%/4.55%。

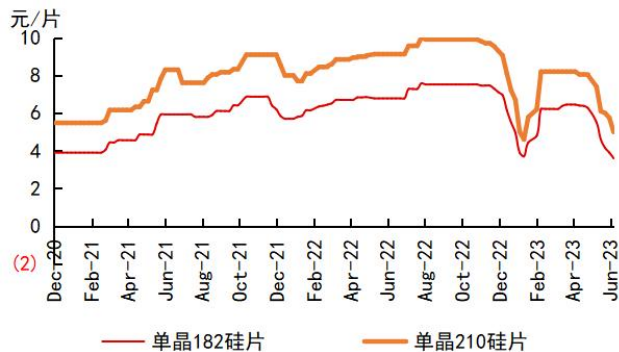
图 9：多晶硅致密料价格（截至 2023 年 6 月 7 日）

图 10：硅片价格（截至 2023 年 6 月 7 日）



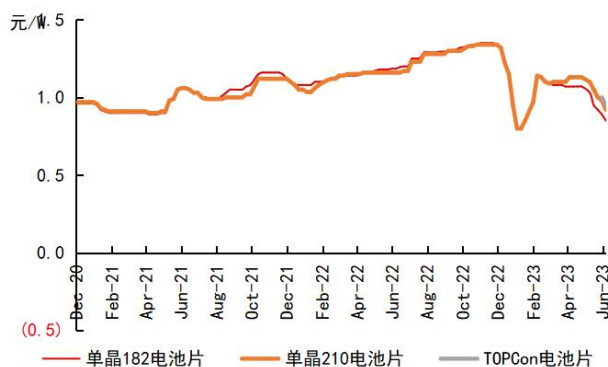
资料来源: InfoLink Consulting, 东莞证券研究所

图 11: 电池片价格 (截至 2023 年 6 月 7 日)



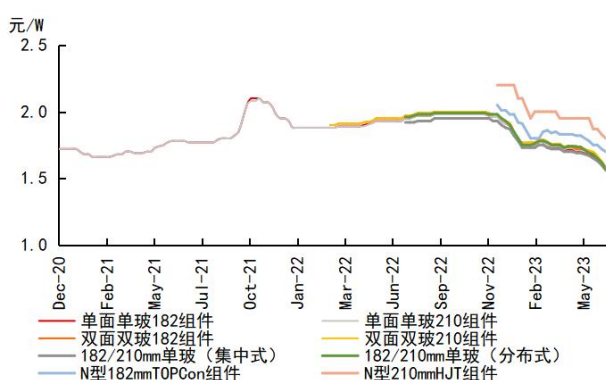
资料来源: InfoLink Consulting, 东莞证券研究所

图 12: 组件价格 (截至 2023 年 6 月 7 日)



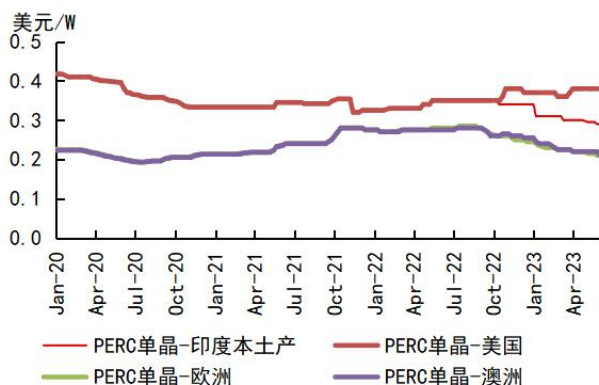
资料来源: InfoLink Consulting, 东莞证券研究所

图 13: 海外组件价格 (截至 2023 年 6 月 7 日)

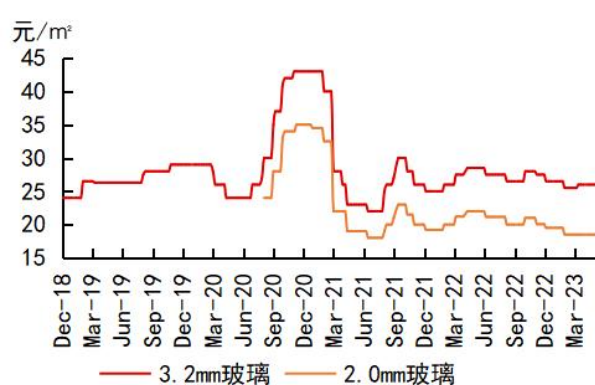


资料来源: InfoLink Consulting, 东莞证券研究所

图 14: 光伏镀膜玻璃价格 (截至 2023 年 6 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

- 6月6日, 广州市黄埔区印发《广州市黄埔区、广州开发区促进新型储能产业发展办法(征求意见稿)》公众意见的公告。意见稿提出, 鼓励区内储能项目投资、建

设主体针对区内符合条件的大数据中心、5G 基站、充电设施、工业园区等布局储能系统，对装机容量 1 兆瓦及以上的储能项目，自并网投运次月起按放电量给予投资主体 0.3 元/千瓦时奖励，连续奖励不超过 2 年，资助总额最高 300 万元。

2. 2023 年 3-4 月，我国光伏产业继续保持高开工率运行。根据光伏行业规范公告企业信息和行业协会测算，全国多晶硅、硅片、电池、组件产量同比增长均超过 72%。多晶硅环节，3-4 月全国产量约 21 万吨，同比增长 72.1%。硅片环节，全国产量约 88.1GW，同比增长 79.8%。电池环节，全国晶硅电池产量约 79.9GW，同比增长 81.6%。组件环节，全国晶硅组件产量约 74.1GW，同比增长 92.5%。3-4 月，全国光伏产品出口额超过 107 亿美元，同比增长 29.3%，1-4 月累计出口额超过 193 亿美元，同比增长 18.9%。
3. 6 月 5 日，广东省发改委、广东省能源局联合印发《广东省促进新型储能电站发展若干措施》，文件明确：推进新能源发电配建新型储能。按照分类实施的原则，2022 年以后新增规划的海上风电项目以及 2023 年 7 月 1 日以后新增并网的集中式光伏电站和陆上集中式风电项目，按照不低于发电装机容量的 10%、时长 1 小时配置新型储能，后续根据电力系统相关安全稳定标准要求、新能源实际并网规模等情况，调整新型储能配置容量；鼓励存量新能源发电项目按照上述原则配置新型储能。可采用众筹共建（集群共享）、租赁或项目自建等方式落实储能配置，其中第一种方式由项目所在地市组织布局落实。配置新型储能电站投产时间应不晚于项目本体首次并网时间，原则上不跨地市配置。争取到 2025 年，全省新能源发电项目配建新型储能电站规模 100 万千瓦以上，到 2027 年达到 200 万千瓦以上，“十五五”期末达到 300 万千瓦以上。
4. 6 月以来，江苏、四川、重庆、山西等多地已开始执行新的峰谷电价政策。贵州、广西、北京发布了关于峰谷电价调整的征求意见稿。各地针对优化峰谷时段划分、进一步扩大峰谷电价水平、完善峰谷电价结算方式等方面做出调整。其中北京、四川、广西、江苏自 7 月起开始执行新的尖峰电价。
5. 6 月 8 日，国家能源局网站发布关于印发《电力建设工程质量监督管理暂行规定》的通知。本规定所称规模以上电力建设工程是指单机容量 300 兆瓦及以上火电建设工程、核电建设工程（不含核岛）、装机容量 300 兆瓦及以上水电建设工程、装机容量 150 兆瓦及以上海上风电建设工程、装机容量 50 兆瓦及以上陆上风电建设工程、装机容量 50 兆瓦及以上光伏发电建设工程、太阳能热发电建设工程等。

四、公司公告

1. 6 月 10 日，特锐德：持有公司股份 55,000,000 股（占公司目前总股本比例 5.28%）的股东中泰证券资管—支持民企发展中泰资管 1 号 FOF 集合资管计划—证券行业支持民企发展系列之中泰资管 25 号单一资产管理计划，拟通过集中竞价、大宗交易方式减持其持有的公司股份不超过 5,000,000 股（占公司目前总股本比例 0.48%），减持期间为自减持计划公告披露之日起 3 个月内，其中以集中竞价交易方式减持的

需自公告披露之日起 15 个交易日后开始实施。

2. 6 月 10 日，福斯特:2023 年 6 月 9 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式首次回购公司股份 349,500 股，占公司总股本的比例为 0.02%，回购成交的最高价为 28.77 元/股，最低价为 28.40 元/股，支付的资金总额为人民币 9,998,054.40 元（不含交易费用）。
3. 6 月 10 日，东方电气:2023 年 6 月 2 日，公司副总裁王为民先生因达到法定退休年龄，不再担任公司副总裁，也不再担任公司其他职务。
4. 6 月 10 日，日月股份:本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1,031,020,000 股为基数，每股派发现金红利 0.20 元（含税），共计派发现金红利 206,204,000.00 元。
5. 6 月 10 日，宇邦新材:公司监事会于近日收到公司非职工代表监事王钢先生的书面辞职报告，因个人原因申请辞去公司第三届监事会监事职务，原定任期至第三届监事会届满之日止，辞职后上述人员不再担任公司的任何职务。

五、电力设备板块本周观点

投资建议：维持“超配”评级。沿海各省市目前正大力发展海上风电，辽宁、山东、广东、广西、江苏、浙江、海南等十个沿海省市明确了“十四五”期间的海上风电装机规划。目前，山东、广东、浙江、上海等地均已出台相关政策文件，对海上风电项目进行一定补贴，将进一步促进海上风电的发展。随着风机大型化及技术创新，海上风电成本进一步下降，2022 年，中国海上风电新增装机超 5GW，占全球市场份额的 58%左右，目前明阳智能、中国海装的海上风电单机机组容量已达 18MW。根据 CWEA，2022 年中国海上风电度电成本下降至约 0.33 元，中国海上风电在技术创新和度电成本方面持续引领全球海上风电的发展，未来将继续呈现良好的发展态势，并带动装备制造环节的市场需求，具备核心技术的企业有望迎来发展机遇，建议关注塔筒、导管架、管桩、升压站平台、海缆等环节具有较强的竞争优势的企业。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	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，在区位业务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向

		深远海发展的机遇。
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