

推荐（维持）

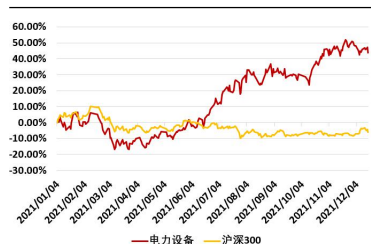
风险评级：中风险

2021 年 12 月 20 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（2021/12/13-2021/12/19）

关注氢能和光伏辅材环节

投资要点：

- **行情回顾：**申万电力设备行业上周下跌1.38%，跑赢沪深300指数0.61个百分点，在申万31个行业中排名第21名。电力设备板块周涨幅前三个股分别为风范股份、赛摩智能和顺钠股份，三家公司涨幅分别达60.93%、49.83%和47.28%。估值方面，截至2021年12月17日，电力设备板块PE TTM为55.41倍，电力设备板块PB TTM为7.14倍。
- **电力设备行业周观点：**近一周，多晶硅价格继续下降，硅片、电池片价格均有所下降，产业链中下游的成本压力将继续改善，有利于推动行业整体开工率提升。12月15日，中国光伏行业协会名誉理事长王勃华在2021年中国光伏行业年度大会上预测，2022年装机在国内巨大光伏发电项目储备量推动下，可能增至75GW以上。相比于2021年的装机量，该预测意味着明年国内光伏新增装机量将增长36%-66%。近日，工信部印发的《“十四五”工业绿色发展规划》提出，提升清洁能源消费比重，鼓励氢能等替代能源在钢铁、水泥、化工等行业的应用，氢能产业正不断获得国家政策的扶持。建议关注隆基股份（601012）；通威股份（600438）；阳光电源（300274）；福莱特（601865）；福斯特（603806）；太阳能（000591）；美锦能源（000723）。
- **风险提示：**宏观经济波动影响下游需求；产业链价格大幅上涨；行业竞争加剧等风险；用电需求不及预期；新能源发电建设不及预期等风险。

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.....	9
五、电力设备板块本周观点.....	12
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 2021 年 12 月 17 日）.....	3
图 2：申万电力设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 17 日）.....	6
图 3：申万电机 II 板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 17 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 2021 年 12 月 17 日）.....	6
图 5：申万光伏设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 17 日）.....	7
图 6：申万风电设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 17 日）.....	7
图 5：申万电池板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 17 日）.....	7
图 6：申万电网设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 17 日）.....	7
图 7：多晶硅价格（截至 2021 年 12 月 15 日）.....	8
图 8：硅片价格（截至 2021 年 12 月 15 日）.....	8
图 9：电池片价格（截至 2021 年 12 月 15 日）.....	8
图 10：组件价格（截至 2021 年 12 月 15 日）.....	8
图 11：海外组件价格（截至 2021 年 12 月 15 日）.....	8
图 12：光伏玻璃价格（截至 2021 年 12 月 15 日）.....	8

表格目录

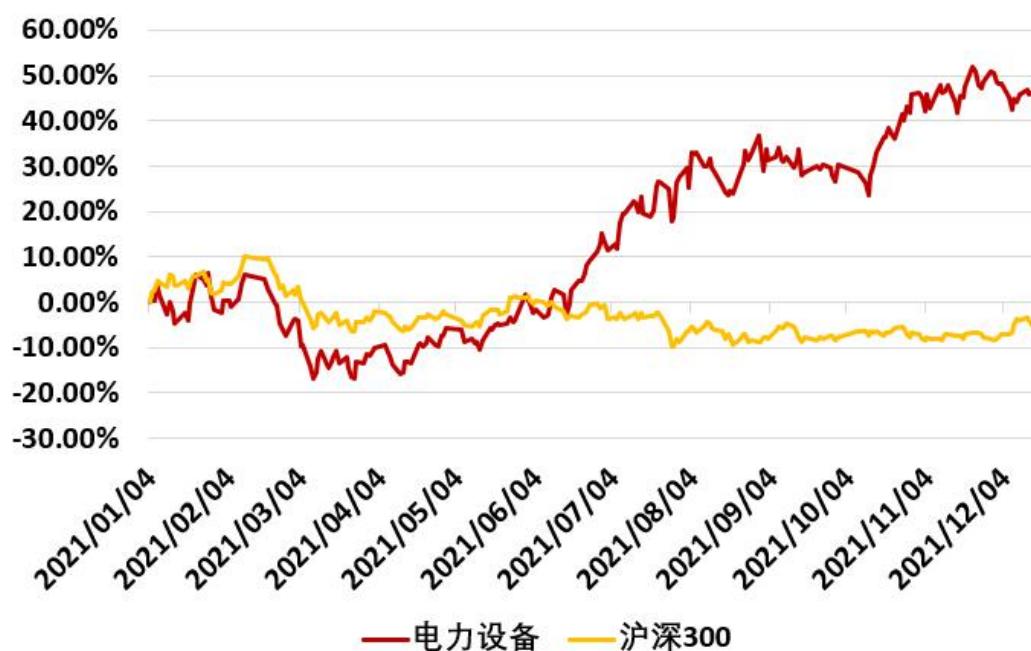
表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 12 月 17 日）.....	3
表 2：申万电力设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 12 月 17 日）.....	4
表 3：申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 12 月 17 日）.....	5
表 4：申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 12 月 17 日）.....	5
表 5：申万电力设备板块及光伏设备子板块估值情况（截至 2021 年 12 月 17 日）.....	6

一、行情回顾

电力设备板块涨跌幅情况

截至 2021 年 12 月 17 日，申万电力设备行业上周下跌 1.38%，跑赢沪深 300 指数 0.61 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 21 名；申万电力设备板块本月至今下跌 4.55%，跑输沪深 300 指数 7.09 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 31 名；申万电力设备板块年初至今上涨 54.39%，跑赢沪深 300 指数 59.31 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 1 名。

图 1：申万电力设备行业年初至今行情走势（截至 2021 年 12 月 17 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 2021 年 12 月 17 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	801160. SL	公用事业	6.54	9.44	31.98
2	801760. SL	传媒	6.30	10.89	-3.56
3	801720. SL	建筑装饰	4.17	8.68	17.32
4	801970. SL	环保	3.88	3.61	21.69
5	801950. SL	煤炭	3.16	11.94	45.13
6	801230. SL	综合	2.54	2.71	11.36
7	801770. SL	通信	2.33	1.19	2.44
8	801040. SL	钢铁	1.44	3.29	36.33
9	801750. SL	计算机	1.21	0.60	0.34
10	801710. SL	建筑材料	0.91	8.77	0.71
11	801140. SL	轻工制造	0.49	3.89	6.52

12	801890. SL	机械设备	0.44	0.62	15.03
13	801790. SL	非银金融	-0.05	5.94	-17.16
14	801960. SL	石油石化	-0.23	5.93	21.58
15	801210. SL	社会服务	-0.58	8.66	-14.41
16	801740. SL	国防军工	-0.58	-3.83	8.01
17	801030. SL	基础化工	-0.65	-0.07	37.02
18	801130. SL	纺织服饰	-0.66	-0.44	1.30
19	801180. SL	房地产	-0.71	4.72	-13.52
20	801170. SL	交通运输	-0.88	3.76	0.32
21	801730. SL	电力设备	-1.38	-4.55	54.39
22	801010. SL	农林牧渔	-1.87	0.49	-10.83
23	801080. SL	电子	-2.18	-0.33	14.35
24	801780. SL	银行	-2.22	2.00	-2.95
25	801150. SL	医药生物	-2.34	-3.13	-9.11
26	801200. SL	商贸零售	-2.69	-0.33	-5.99
27	801120. SL	食品饮料	-3.35	5.08	-5.00
28	801880. SL	汽车	-3.60	-3.65	18.61
29	801050. SL	有色金属	-3.81	-4.20	43.49
30	801110. SL	家用电器	-3.98	1.74	-23.27
31	801980. SL	美容护理	-4.15	0.16	2.37

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

截至 2021 年 12 月 17 日，最近一周申万电力设备行业的 6 个子板块涨跌不一，其他电源设备 II 板块涨幅最大，为 4.55%。其他板块表现如下，电网设备板块上涨 2.34%，电机 II 板块下跌 0.35%，风电设备板块下跌 0.72%，电池板块下跌 2.99%，光伏设备板块下跌 4.45%。

从本月初至今表现来看，电网设备板块涨幅最大，为 1.16%。其他板块表现如下，其他电源设备 II 板块上涨 1.01%，电机 II 板块下跌 5.82%，风电设备板块下跌 4.47%，电池板块下跌 7.01%，光伏设备板块下跌 4.21%。

从年初至今表现来看，电机 II 板块涨幅最大，为 85.51%。其他板块表现如下，电网设备板块上涨 56.99%，其他电源设备 II 板块上涨 69.72%，风电设备板块上涨 47.04%，电池板块上涨 77.11%，光伏设备板块上涨 46.23%。

表 2：申万电力设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 12 月 17 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	801733. SL	其他电源设备 II	4.55	1.01	69.72
2	801738. SL	电网设备	2.34	1.16	56.99
3	801731. SL	电机 II	-0.35	-5.82	85.51
4	801736. SL	风电设备	-0.72	-4.47	47.04
5	801737. SL	电池	-2.99	-7.01	77.11
6	801735. SL	光伏设备	-4.45	-4.21	46.23

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在上周涨幅前十的个股里，风范股份、赛摩智能和顺钠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 60.93%、49.83%和 47.28%。在本月初至今表现上看，涨幅前十的个股里，风范股份、万里股份和顺钠股份表现最突出，涨幅分别达 57.45%、56.93%和 43.01%。从年初至今表现上看，江特电机、大金重工和四方股份排前三，涨幅分别达 464.34%、333.27%和 304.85%。

表 3： 申万电力设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 12 月 17 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
601700.SH	风范股份	60.93	601700.SH	风范股份	57.45	002176.SZ	江特电机	464.34
300466.SZ	赛摩智能	49.83	600847.SH	万里股份	56.93	002487.SZ	大金重工	333.27
000533.SZ	顺钠股份	47.28	000533.SZ	顺钠股份	43.01	601126.SH	四方股份	304.85
600192.SH	长城电工	32.22	300466.SZ	赛摩智能	38.67	603026.SH	石大胜华	282.61
300713.SZ	英可瑞	24.55	600192.SH	长城电工	34.46	300619.SZ	金银河	253.54
300360.SZ	炬华科技	22.22	002058.SZ	*ST 威尔	20.90	300769.SZ	德方纳米	247.55
600312.SH	平高电气	20.99	603333.SH	尚纬股份	19.54	603396.SH	金辰股份	237.55
002441.SZ	众业达	19.91	300776.SZ	帝尔激光	19.40	003022.SZ	联泓新科	237.42
300491.SZ	通合科技	19.05	000682.SZ	东方电子	18.70	603897.SH	长城科技	234.27
600550.SH	保变电气	18.49	603819.SH	神力股份	18.05	002534.SZ	杭锅股份	231.56

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在上周跌幅前十的个股里，星源材质、中科电气和德方纳米表现较弱，跌幅分别达 13.13%、12.78%和 11.83%。在本月初至今表现上看，金银河、中伟股份和翔丰华跌幅较大，分别为 22.74%、21.03%和 20.38%。从年初至今表现上看，红相股份、ST 森源和华盛昌跌幅较大，跌幅分别达 41.59%、31.34%和 30.64%。

表 4： 申万电力设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 12 月 17 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
300568.SZ	星源材质	-13.13	300619.SZ	金银河	-22.74	300427.SZ	红相股份	-41.59
300035.SZ	中科电气	-12.78	300919.SZ	中伟股份	-21.03	002358.SZ	ST 森源	-31.34
300769.SZ	德方纳米	-11.83	300890.SZ	翔丰华	-20.38	002980.SZ	华盛昌	-30.64
300890.SZ	翔丰华	-11.22	300035.SZ	中科电气	-18.46	002560.SZ	通达股份	-27.26
603659.SH	璞泰来	-11.11	603185.SH	上机数控	-18.46	603212.SH	赛伍技术	-19.26
002610.SZ	爱康科技	-10.29	600577.SH	精达股份	-18.30	300690.SZ	双一科技	-18.83
603185.SH	上机数控	-10.20	002487.SZ	大金重工	-17.82	002706.SZ	良信股份	-18.12
300490.SZ	华自科技	-10.12	300207.SZ	欣旺达	-17.19	300724.SZ	捷佳伟创	-13.99
300919.SZ	中伟股份	-9.97	603212.SH	赛伍技术	-16.64	002058.SZ	*ST 威尔	-13.17
300619.SZ	金银河	-9.88	300438.SZ	鹏辉能源	-15.83	301155.SZ	海力风电	-12.54

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 2021 年 12 月 17 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)	53.66	44.78	56.02	34.13	19.82%	-4.21%	57.21%
801731.SL	电机 II	67.89	57.02	53.97	27.07	19.07%	25.78%	150.74%
801733.SL	其他电源设备 II	50.46	37.02	72.07	39.29	36.28%	-29.99%	28.41%
801735.SL	光伏设备	54.43	55.93	56.80	54.43	-2.69%	-4.17%	0.00%
801736.SL	风电设备	30.34	30.76	31.19	30.34	-1.36%	-2.73%	0.00%
801737.SL	电池	98.58	97.65	98.58	96.32	0.95%	0.00%	2.35%
801738.SL	电网设备	32.64	32.62	33.18	31.88	0.07%	-1.63%	2.39%

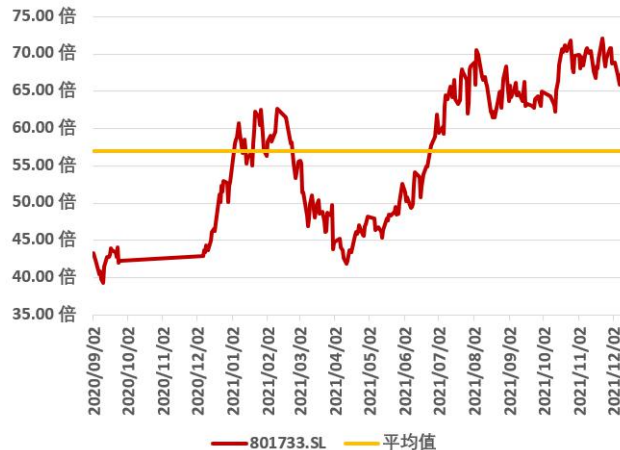
资料来源：iFinD、东莞证券研究所

图 2：申万电力设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 17 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 2021 年 12 月 17 日）
图 4：申万其他电源设备 II 板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 17 日）

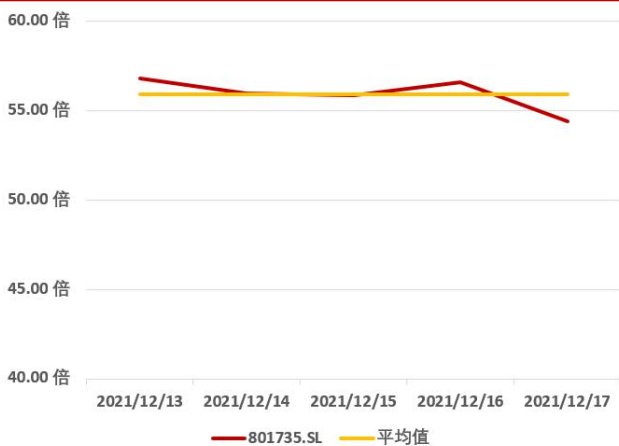


资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

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 2021 年 12 月 17 日)

图 6: 申万风电设备板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 12 月 17 日)

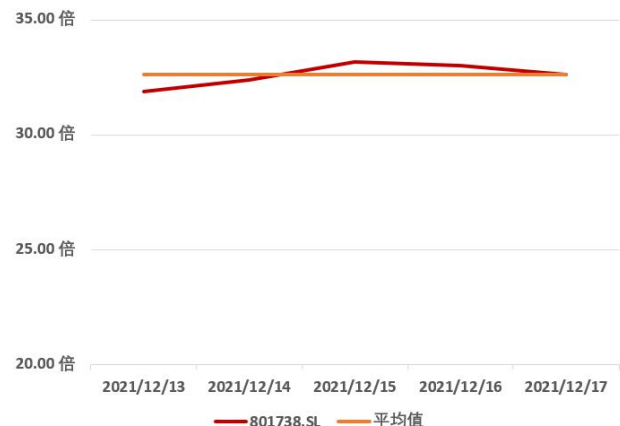
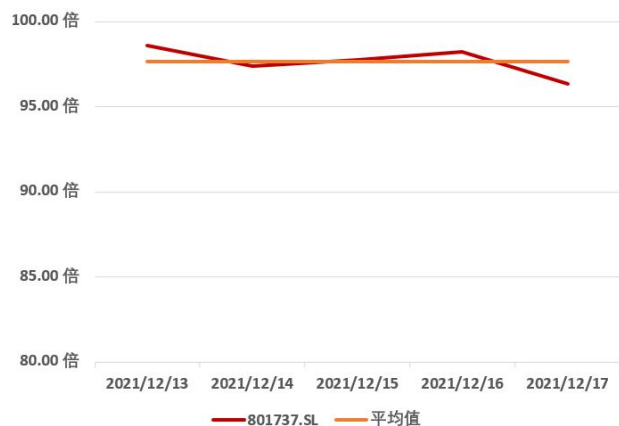


资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

图 5: 申万电池板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 12 月 17 日)

图 6: 申万电网设备板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 12 月 17 日)



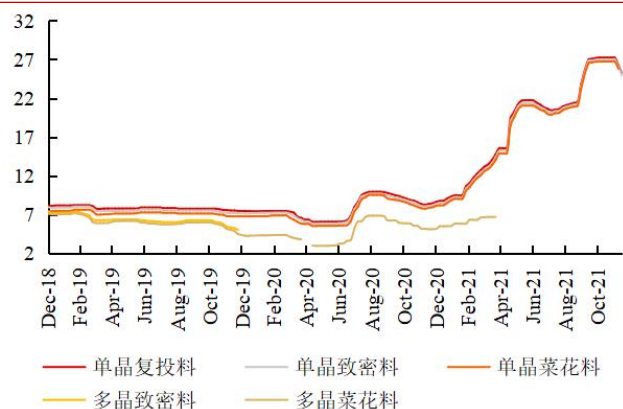
资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

2.2 光伏产业链价格情况

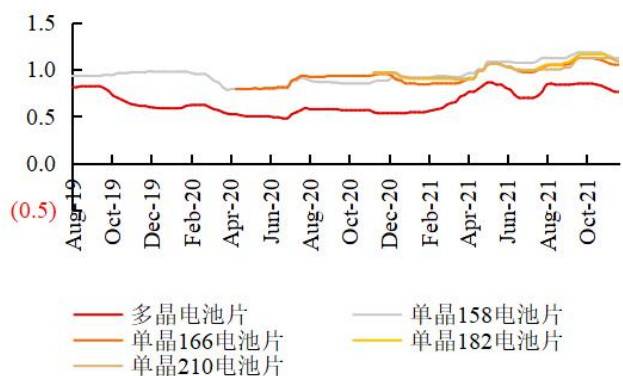
截至 2021 年 12 月 15 日, 根据硅业分会, 单晶复投料、单晶致密料价格分别为 25.1 万元/吨、24.9 万元/吨, 分别环比下降 4.20%、4.23%; 根据 PV InfoLink, 多晶硅片/158 硅片/166 硅片/182 硅片/210 硅片价格分别下降 6.15%/1.96%/2.00%/2.56%/6.43%; 182 电池片/210 电池片价格分别下降 1.82%/1.82%; 国内组件价格环比持平; 3.2mm/2.0mm 光伏玻璃价格环比持平; 海外组件方面, 印度/欧洲/澳洲组件价格环比下跌 1.82%/1.79%/1.79%。

图 7: 多晶硅价格 (截至 2021 年 12 月 15 日)



资料来源: 硅业分会, 东莞证券研究所

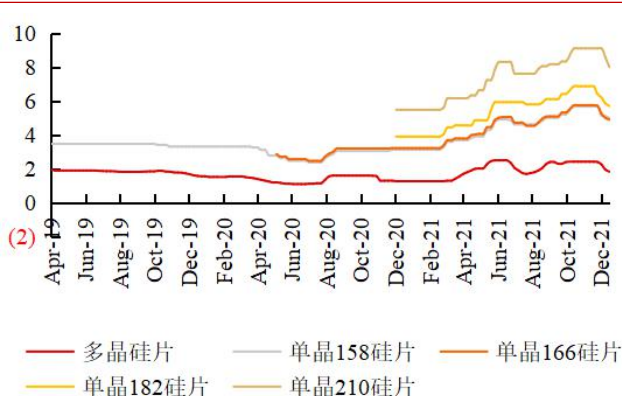
图 9: 电池片价格 (截至 2021 年 12 月 15 日)



资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所

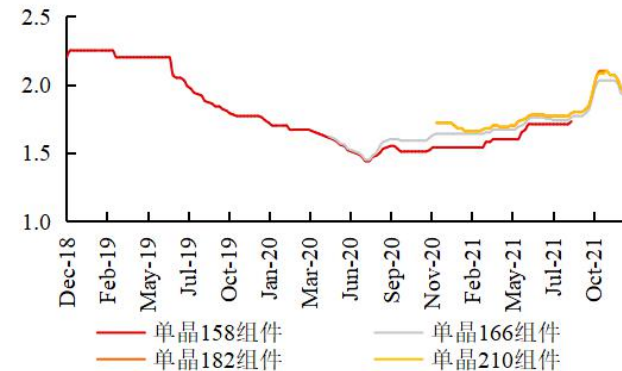
图 11: 海外组件价格 (截至 2021 年 12 月 15 日)

图 8: 硅片价格 (截至 2021 年 12 月 15 日)



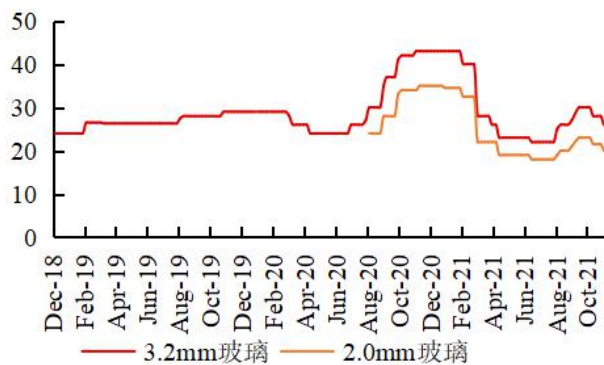
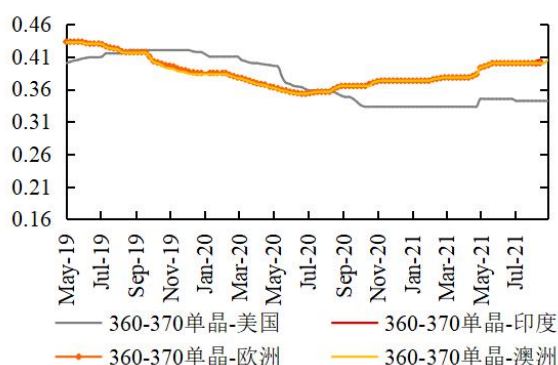
资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所

图 10: 组件价格 (截至 2021 年 12 月 15 日)



资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所

图 12: 光伏玻璃价格 (截至 2021 年 12 月 15 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

- 12月13日,陕西省人民政府办公厅关于印发“十四五”制造业高质量发展规划的通知。其中提到,进一步做大太阳能光伏产业链规模,着力提高光电转换效率,促进多晶硅项目产能释放,提升高效单晶硅光伏电池、高效大功率光伏组件生产工艺及技术水平,进一步巩固在全球单晶硅领域的领先地位。加强产业核心技术攻关,重点在高效电池、薄膜太阳能电池和组件等领域进行布局。围绕龙头企业配套,进一步做大做强逆变器、光伏玻璃、光伏焊带等辅材和设备,打造上下游协作配套的产业链条。大力推进智能光伏建设,优化太阳能光伏发电整体解决方案,通过试点和项目示范,因地制宜推进屋顶分布式光伏发电及其他场景应用建设,基本形成分布式光伏“智能化、模块化、综合化”应用趋势,助力实现碳达峰、碳中和目标。
- 近日,山东省能源局发布了《关于做好2022年全省电力市场交易有关工作的通知》。市场交易规模:2022年全省电力市场规模约3800亿千瓦时,包括直接参与市场交易和电网企业代理购电。用户侧高耗能企业参与市场交易的,交易电价不受上浮20%限制,国家另有规定的按国家规定执行。高耗能用户已直接参与市场交易的,不得退出市场交易;尚未直接参与市场交易的,原则上要直接参与市场交易;暂不能直接参与市场交易的由电网企业代理购电,用电价格由电网企业代理购电价格的1.5倍、输配电价、政府性基金及附加等组成。根据文件,“新能源项目”也是发电侧的交易主体之一!据了解,分布式光伏项目和光伏扶贫项目将实行保量保价的政策,其余的光伏项目,可以选择自愿计入市场进行中长期交易;如果不进入交易市场,则发电量的10%直接进入现货市场。
- 近日,贵州省能源局发布《关于做好我省2022年风电光伏发电年度建设规模项目申报工作的通知》,(以下简称《通知》),《通知》要求按照风光水火储一体化、源网荷储一体化和规模化、基地化发展要求,统筹风电、光伏发电资源开发和电网送出通道利用。原则上申报的风电单体项目不超过10万千瓦、光伏发电单体项目不超过20万千瓦;基地化项目规划规模达到100万千瓦及以上,有明确实施路径的基地化规划的风电、光伏发电项目优先开发。
- 近日,自然资源部办公厅发布关于《土地卫片执法图斑合法性判定规则》的通知。

通知明确：不改变原用地性质的光伏用地。不改变原用地性质的光伏、风电用地，是指使用戈壁、荒漠、荒草地等未利用地建设光伏、风力发电项目，其中不占压土地、不改变地表形态的用地图斑或地块；深度贫困地区脱贫攻坚中建设的光伏发电项目，国家能源局、国务院扶贫办确定下达的全国村级光伏扶贫电站建设规模范围内的光伏发电项目，以及符合当地建设要求和认定标准的光伏复合项目，其光伏方阵使用永久基本农田以外的农用地图斑或地块。本通知自 2022 年 1 月 1 日起实施。

5. 12 月 14 日，临朐县人民政府发布废止关于暂缓分布式光伏并网实施的通知：根据《国家能源局综合司关于公布整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点名单的通知》（国能综通新能〔2021〕84 号）精神，经研究，决定自 2021 年 12 月 14 日起，废止临政办字〔2021〕88 号文件。
6. 近日，为充分利用屋顶资源，推动屋顶分布式光伏集约化开发，江苏省发展改革委下发关于组织开展整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点工作的通知，要求科学规划，整体推进，系统梳理县（市、区）全域屋顶资源，统筹谋划整体开发方案，合理布局开发区域，整村、整乡（镇）整体推进，成熟一个开发一个，分批有序实施。江苏省发展改革委指出，各设区市发展改革委要切实履行属地管理责任，各县（市、区）相关部门要按照职责分工，全面落实和组织推进试点前期准备、项目建设、运营维护 and 安全管理等工作，不得以开展试点为由暂停、暂缓现有项目立项备案、电网接入等工作。我委（能源局）将及时总结各地试点经验，待条件成熟时在全省范围内推广。
7. 12 月 15 日，2021 中国光伏行业年度大会暨（滁州）光伏创新发展高峰论坛在安徽滁州举行。国家能源局新能源司副司长任育之发表会议致辞。据任育之透露，“十四五”可再生能源发展规划已正式印发，近期将向社会公开。“十四五”期间，可再生能源行业将深入实施能源安全新战略，坚持稳中求进工作总基调，锚定碳达峰、碳中和目标，以高质量跃升发展为主题，以提质增效为主线，以改革创新为动力，推动可再生能源大规模高比例市场化高质量发展，有效支撑清洁低碳、安全高效的能源体系建设。总体上，国家能源局推动新能源发展有四个方面，以区域布局优化发展，以重大基地支撑发展，以示范工程引领发展，以行动计划落实发展。对于光伏的发展，国家能源局将坚持五个并举，坚持集中式与分布式并举，就地消纳与外送消纳并举，单品种开发与其他多品种能源互补并举，单一场景与综合场景并举，进一步推动光伏发电更大范围、更多场景、更多模式、更高水平的利用。具体上，国家能源局们近期开展了五个方面的工作。
8. 国家能源局公布 2021 年 11 月份户用光伏项目信息，2021 年 11 月新纳入国家财政补贴规模户用光伏项目总装机容量为 286 万千瓦。截至 2021 年 11 月底，全国累计纳入 2021 年国家财政补贴规模户用光伏项目装机容量为 1648.86 万千瓦。
9. 12 月 16 日，国家发改委召开 12 月份例行新闻发布会，国家发改委新闻发言人孟玮介绍，今年 1—11 月份全国规模以上工业发电量 73827 亿千瓦时，同比增长 9.2%，比 2019 年同期增长 11.3%，两年平均增长 5.5%。11 月份，全国发电量 6540 亿千瓦时，同比增长 0.2%。其中，核电、风电、太阳能发电同比分别增长 4.1%、27.7%、

22.7%，火电、水电同比分别下降 2.5%、1.9%。

10. 12 月 17 日，国家能源局发布 1-11 月份全国电力工业统计数据。截至 11 月底，全国发电装机容量约 23.2 亿千瓦，同比增长 9.0%。其中，风电装机容量约 3.0 亿千瓦，同比增长 29%；太阳能发电装机容量约 2.9 亿千瓦，同比增长 24.1%。1-11 月份，全国发电设备累计平均利用 3483 小时，比上年同期增加 87 小时。其中，核电 7102 小时，比上年同期增加 356 小时；风电 2031 小时，比上年同期增加 119 小时。1-11 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 4306 亿元，同比增 3.6%，其中，水电 848 亿元，同比下降 5.1%；太阳能发电 513 亿元，同比增长 34.9%。电网工程完成投资 4102 亿元，同比增长 4.1%。

四、公司公告

11. 12 月 17 日，四方股份发布公告称，公司收到四方集团发来的《关于减持北京四方继保自动化股份有限公司股份计划的通知》，四方集团根据其资金需求，计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内，按照市场价格以集中竞价交易方式减持不超过 16,263,440 股公司股份，本次计划减持股份数量不超过公司股份总数的 2%。
12. 12 月 17 日，晶盛机电发布公告称，为提高闲置募集资金使用效率，增加公司收益，浙江晶盛机电股份有限公司（以下简称“公司”）第四届董事会第二十一次会议审议通过了《关于使用闲置募集资金购买保本理财产品的议案》，同意公司有效期内使用闲置募集资金购买的尚未到期的合计 13,000.00 万元保本理财产品自购买之日起继续持有至到期，同意公司继续使用总额不超过人民币 40,000.00 万元的闲置募集资金用于购买金融机构发行的短期保本理财产品（包括但不限于银行发行的保本型理财产品、证券公司发行的保本型收益凭证等）。在上述额度内，资金可以滚动使用，自公司董事会审议通过之日起两年内有效。
13. 12 月 17 日，金盘科技发布公告称，披露向不特定对象发行可转换公司债券的论证分析报告。本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券转换的公司 A 股股票将在上海证券交易所科创板上市。
14. 12 月 17 日，大洋电机发布公告称，2021 年 12 月 17 日，公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 1,200,000 股，占公司目前总股本 0.0507%，最高成交价为 8.20 元/股，最低成交价为 8.12 元/股，成交金额为 9,789,077 元（不含交易费用）。本次回购股份资金来源为公司自有资金，回购价格未超过回购方案中拟定的回购价格上限 10 元/股。本次回购符合相关法律、法规的要求，符合公司既定的回购股份方案。
15. 12 月 17 日，亚玛顿发布公告称，常州亚玛顿股份有限公司（以下简称“公司”）正在筹划以发行股份及支付现金方式购买资产，并同时募集配套资金。因有关事项尚存不确定性，为了维护投资者利益，避免对公司股价造成重大影响，根据深圳证券交易所的相关规定，经公司申请，公司股票（证券简称：亚玛顿，证券代码：002623）

自 2021 年 12 月 13 日开市时起开始停牌，预计停牌时间不超过 10 个交易日。

16. 12 月 17 日，福斯特发布公告称，控股股东及实际控制人合计权益变动达 1.00%。
17. 12 月 17 日，汇金通发布公告称，2021 年 12 月 17 日，国家电网有限公司在其电子商务平台公布了《国家电网有限公司 2021 年第六十一批采购（输变电项目第六次线路装置性材料招标采购）中标公告》《国家电网有限公司 2021 年第六十三批采购（输变电项目第二次 35-330 千伏材料协议库存招标采购）中标公告》，青岛汇金通电力设备股份有限公司（以下简称“公司”）合计中标约 9,266.55 万元，约占公司 2020 年度经审计营业收入的 4.78%。
18. 12 月 17 日，帝科股份发布公告称，自 2021 年 8 月 3 日至 2021 年 12 月 16 日，公司与 DOWA 签订的银粉采购订单累计不含税金额折合成人民币为 8.40 亿元，超过公司最近一个会计年度经审计主营业务收入或者资产总额的 50%，且绝对金额超过人民币 1 亿元，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等相关法律、法规的规定，公司现披露进展。
19. 12 月 17 日，阳光电源发布公告称，阳光电源股份有限公司（以下简称“公司”）近日收到公司控股股东、实际控制人曹仁贤先生的通知，曹仁贤先生将其持有本公司的部分股份办理了质押业务。
20. 12 月 17 日，新强联发布公告称，近日，公司收到股东海通开元出具的《关于股份减持告知函》，其于 2021 年 11 月 29 日至 2021 年 12 月 15 日通过集中竞价、大宗交易的方式累计减持公司股份 2,009,000 股，占公司当前总股本 1.04%。

五、电力设备板块本周观点

投资建议：维持推荐评级。近一周，多晶硅价格继续下降，硅片、电池片价格均有所下降，产业链中下游的成本压力将继续改善，有利于推动行业整体开工率提升。12 月 15 日，中国光伏行业协会名誉理事长王勃华在 2021 年中国光伏行业年度大会上预测，2022 年装机在国内巨大光伏发电项目储备量推动下，可能增至 75GW 以上。相比于 2021 年的装机量，该预测意味着明年国内光伏新增装机量将增长 36%-66%。近日，工信部印发的《“十四五”工业绿色发展规划》提出，提升清洁能源消费比重，鼓励氢能等替代能源在钢铁、水泥、化工等行业的应用，氢能产业正不断获得国家政策的扶持。建议关注隆基股份（601012）；通威股份（600438）；阳光电源（300274）；福莱特（601865）；福斯特（603806）；太阳能（000591）；美锦能源（000723）。

六、风险提示

政策变动；宏观经济波动影响下游需求；产业链价格大幅上涨；行业竞争加剧等风险；用电需求不及预期；新能源发电建设不及预期等风险。

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