1-3 月份全国新增光伏装机 33.3GW，新增风电装机 10.4GW

——电力设备及新能源行业周报（2023/04/24）

核心观点

- **光伏：3 月太阳能发电增速加快，同比增长 13.9%。**4 月 18 日，国家统计局发布 2023 年 3 月份能源生产情况，3 月份，太阳能发电增长 13.9%，增速比 1-2 月份加快 4.6 个百分点。风电增长 0.2%，增速比 1-2 月份回落 30.0 个百分点。**国家能源局：不得以任何名义增加新能源不合理投资成本。**4 月 18 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》第二、三章部分，要求不得以任何名义增加新能源不合理投资成本。**京津唐绿电交易正式开市。**国家能源局华北监管局发布《关于完善绿电交易机制推动京津唐电网平价新能源项目入市的通知》。北京电力交易中心已于 4 月 14 日发布绿色电力交易公告，正式拉开了京津唐地区绿电交易序幕。**沙特：KAUST 声称钙钛矿/硅串联太阳能电池的效率为 33.2%。**由沙特阿拉伯 KAUST 领导的科学家们已经实现钙钛矿/硅串联太阳能电池 33.2%的能量转换效率。**国家能源局：1-3 月份全国新增光伏装机 33.28GW。**截至 3 月底，全国光伏累计装机容量约 4.3 亿千瓦，同比增长 30.7%。1-3 月份，全国新增光伏装机 3328 万千瓦（33.28GW），同比增长 2129 万千瓦（21.29GW）。
- **风电： 2023 年第二批可再生能源发电补贴项目清单公布。**4 月 20 日，新能源云平台发布《关于公布 2023 年第二批可再生能源发电补贴项目清单的报告》，此次纳入 2023 年第二批可再生能源发电补贴清单的项目共 21 个，核准/备案容量 1284 兆瓦。**广东：新增风电 49.9MW，广东封开县发布能源发展“十四五”规划。**广东肇庆市封开县人民政府发布《关于印发封开县能源发展“十四五”规划的通知》。“十四五”期间，计划新增风力发电装机规模约 4.99 万千瓦。**国家能源局：1-3 月份全国新增风电装机 10.4GW。**截至 3 月底，全国风电累计装机容量约 3.8 亿千瓦，同比增长 11.7%。1-3 月份，全国新增风电装机 1040 万千瓦（10.4GW），同比增长 250 万千瓦（2.5GW）。**本周风电整机采购开标总计 850MW（约 0.8GW），最低中标单价 2037 元/kW。**本周（4 月 17 日-4 月 21 日）开标含塔筒陆上风电项目 5 个，规模总计 750MW，项目中标均价为 2074 元/kW。
- **工控：1—3 月份全国固定资产投资增长 5.1%。**1—3 月份，全国固定资产投资（不含农户）107282 亿元，同比增长 5.1%。分产业看，第一产业投资 2425 亿元，同比增长 0.5%；第二产业投资 33964 亿元，增长 8.7%；第三产业投资 70894 亿元，增长 3.6%。

投资建议与投资标的

- 光伏板块：建议关注电池片环节钧达股份(002865，未评级)、爱旭股份(600732，未评级)；昱能科技(688348，买入)、禾迈股份(688032，未评级)、德业股份(605117，未评级)；建议关注光伏电站运营商，新投电站成本下降，年投建规模提升芯能科技(603105，未评级)、太阳能(000591，未评级)等；辅材环节，量升利稳，胶膜环节福斯特(603806，未评级)、海优新材(688680，未评级)、支架环节意华股份(002897，未评级)、玻璃环节福莱特(601865，未评级)、亚玛顿(002623，未评级)等；风电板块：建议关注中游零部件进入修复成长环节振江股份(603507，未评级)、恒润股份(603985，未评级)、金雷股份(300443，未评级)，海风成长性相关度高与抗通缩表现较强的海缆与塔筒管桩环节东方电缆(603606，未评级)、大金重工(002487，未评级)、海力风电(301155，未评级)、天顺风能(002531，未评级)、起帆电缆(605222，未评级)。

风险提示

- 光伏行业增长不及预期；风电行业增长不及预期；工控行业增长不及预期。

行业评级	看好（维持）
国家/地区	中国
行业	电力设备及新能源行业
报告发布日期	2023 年 04 月 26 日

证券分析师

卢日鑫 021-63325888*6118
lurixin@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860515100003

顾高臣 021-63325888*6119
gugaochen@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860520080004

施静 021-63325888*3206
shijing1@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860520090002
香港证监会牌照：BMO306

联系人

严东 yandong@orientsec.com.cn
温晨阳 wenchenyang@orientsec.com.cn
张洋 zhangyang3@orientsec.com.cn
梁杏红 liangxinghong@orientsec.com.cn

相关报告

G7 联合公报承诺 2030 年海上风电装机 150GW，光伏装机 1TW：——电力设备及新能源行业周报（2023/04/17）	2023-04-20
新视角下，光热电站的价值发现：光热发电专题报告 1	2023-04-12
国家能源局推动光热发电规模化，力争十四五期间年新开工 3GW：——电力设备及新能源行业周报（2023/04/09）	2023-04-11

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。开请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

目 录

板块及业绩回顾 4
建议关注 4
光伏 5
光伏行业回顾 5
产业链价格跟踪 6
风电 9
风电行业回顾 9
工控 10
风险提示 11

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

图表目录

图 1：指数周涨跌幅（%）.....4
图 2：周成交额（十亿元）.....4
图 3：细分子行业周涨跌幅比较.....4
图 4：光伏行业指数（中信）.....4
图 5：国内太阳能月度累计装机量及 2023 年同比增速（GW；%）.....6
图 6：国内太阳能月度新增装机量及 2023 年同比增速（GW；%）.....6
图 7：多晶硅价格走势（万元/吨）.....8
图 8：硅片价格走势（元/片）.....8
图 9：电池片价格走势（元/W）.....8
图 10：组件价格走势（元/W）.....8
图 11：光伏玻璃（3.2mm）价格走势（元/m^2）.....9
图 12：国内风电月度累计装机量及 2023 年同比增速（GW；%）.....10
图 13：国内风电月度新增装机量及 2023 年同比增速（GW；%）.....10

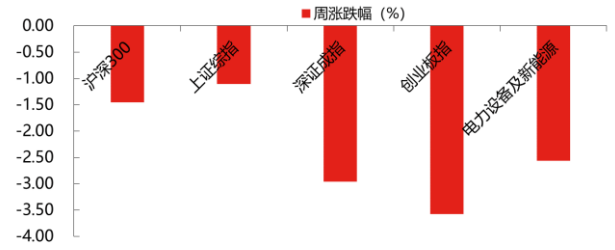
表 1：光伏、风电重要公司行情回顾.....5
表 2：光伏产业链中部分环节价格情况.....6
表 3：本周（4 月 17 日-4 月 21 日）风电整机采购中标汇总.....10

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

板块及业绩回顾

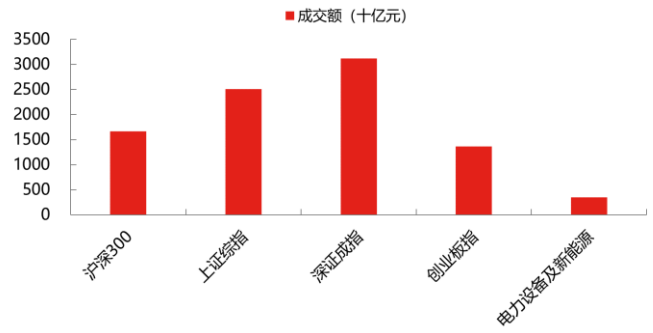
本周（2023.04.17-2023.04.21）市场整体表现较差，电力设备及新能源板块表现较差。其中沪深300指数下跌1.45%，报收4032.57点，成交额1.666万亿元。同期电力设备及新能源行业下跌2.56%，报收10034.18点，成交额0.351万亿元。电气设备二级行业中，电源设备下跌2.79%，电气设备下跌3.79%；三级细分子行业中，输变电设备板块表现相对较好，下跌1.83%。

图 1：指数周涨跌幅（%）



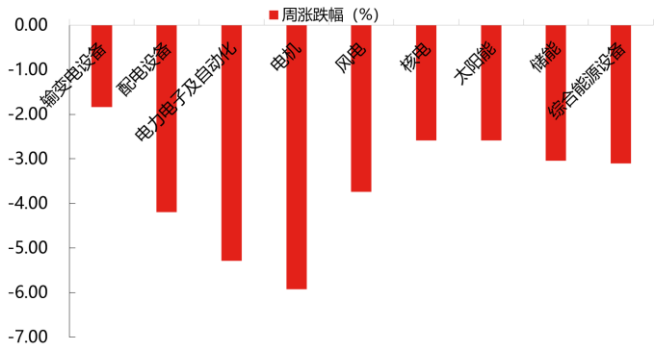
数据来源：Wind，东方证券研究所

图 2：周成交额（十亿元）



数据来源：Wind，东方证券研究所

图 3：细分子行业周涨跌幅比较



数据来源：Wind，东方证券研究所

图 4：光伏行业指数（中信）

数据来源：Wind，东方证券研究所

建议关注

本周（2023.04.17-2023.04.21）整体板块表现较差，后续坚定看好电池片环节 N 型技术迭代利润恢复，建议关注钧达股份(002865，未评级)、爱旭股份(600732，未评级)；看好户储赛道成长建议关注昱能科技(688348，买入)、禾迈股份(688032，未评级)、德业股份(605117，未评级)；建议关注光伏电站运营商，新投电站成本下降，年投建规模提升芯能科技(603105，未评级)、太阳能(000591，未评级)等；辅材环节，量升利稳，胶膜环节福斯特(603806，未评级)、海优新材(688680，未评级)、支架环节意华股份(002897，未评级)、玻璃环节福莱特(601865，未评级)、亚玛顿(002623，未评级)等；风电板块建议关注的海风成长性相关度高与抗通缩表现较强的海缆

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

与塔筒管桩环节东方电缆(603606，未评级)、大金重工(002487，未评级)、海力风电(301155，未评级)、天顺风能(002531，未评级)、起帆电缆(605222，未评级)。

表 1：光伏、风电重要公司行情回顾

股票代码	公司名称	股价（元/股）	市值（亿元）	周涨跌幅（%）	近一个月涨跌幅（%）	近半年涨跌幅（%）
300274.SZ	阳光电源	110.00	1633.71	7.80	10.33	-14.06
002459.SZ	晶澳科技	55.45	1306.84	1.61	0.93	-9.23
688349.SH	三一重能	30.80	366.36	-1.35	-8.42	-6.38
601890.SH	亚星锚链	9.35	89.70	-1.37	-0.95	11.31
603218.SH	日月股份	20.56	211.98	-1.49	-5.47	-7.35
301162.SZ	国能日新	89.77	63.64	-1.65	0.73	15.91
300217.SZ	东方电热	5.65	84.06	-1.91	-10.03	-11.30
600438.SH	通威股份	39.15	1762.52	-2.32	2.27	-17.14
688390.SH	固德威	272.44	335.65	-2.38	-12.62	-14.76
688599.SH	天合光能	47.54	1033.16	-2.78	-11.62	-24.79
002202.SZ	金风科技	10.90	420.47	-3.11	-0.27	-8.40
601877.SH	正泰电器	26.08	560.71	-3.12	-4.01	-6.15
002487.SZ	大金重工	30.37	193.68	-3.28	-9.18	-35.45
601218.SH	吉鑫科技	3.82	37.34	-3.29	-5.21	-13.77
603806.SH	福斯特	50.42	671.37	-3.98	-14.34	-11.78
301168.SZ	通灵股份	49.89	59.87	-4.06	-5.60	-20.11
603507.SH	振江股份	33.67	48.02	-4.32	-4.67	6.21
300763.SZ	锦浪科技	119.18	472.77	-4.41	-13.40	-40.82
300850.SZ	新强联	41.65	137.32	-4.45	-14.62	-56.42
603985.SH	恒润股份	19.97	88.04	-4.50	-13.85	-30.78
605117.SH	德业股份	258.21	616.95	-4.53	-3.74	-31.11
601615.SH	明阳智能	21.00	477.14	-4.59	-5.62	-23.16
601012.SH	隆基绿能	37.44	2838.52	-4.64	-4.51	-20.64
301155.SZ	海力风电	72.20	156.96	-4.75	-4.21	-32.07
300772.SZ	运达股份	13.87	97.38	-4.80	-4.41	-22.45
603105.SH	芯能科技	14.60	73.00	-4.90	-7.53	1.19
002531.SZ	天顺风能	12.96	233.61	-5.12	-6.22	-4.57
603185.SH	上机数控	95.79	393.50	-5.53	0.00	-28.97
600481.SH	双良节能	14.92	279.10	-5.81	8.35	-8.18
688611.SH	杭州柯林	47.08	26.32	-6.23	-16.17	-25.57
603606.SH	东方电缆	42.05	289.18	-7.05	-13.19	-44.30
688680.SH	海优新材	128.25	107.76	-8.39	-21.77	-22.64
688348.SH	昱能科技	300.10	240.08	-10.03	-19.28	-34.43
688032.SH	禾迈股份	622.99	348.87	-10.75	-11.32	-29.19
688191.SH	智洋创新	15.92	24.44	-14.18	1.66	14.29

数据来源：Wind，东方证券研究所

光伏

光伏行业回顾

国家统计局：3 月太阳能发电增速加快，同比增长 13.9%。4 月 18 日，国家统计局发布 2023 年 3 月份能源生产情况，3 月份，太阳能发电增长 13.9%，增速比 1-2 月份加快 4.6 个百分点。风电增长 0.2%，增速比 1-2 月份回落 30.0 个百分点。

国家能源局：不得以任何名义增加新能源不合理投资成本。4 月 18 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》第二、三章部分，《实施方案》要求不得以任何名义增加新能源不合理投资成本。

京津唐绿电交易正式开市。近期，国家能源局华北监管局发布《关于完善绿电交易机制推动京津唐电网平价新能源项目入市的通知》。根据《通知》要求，为有序衔接现有市场，保证交易平稳起步，京津唐绿电交易发电侧仅纳入华北直调平价新能源机组。北京电力交易中心已于 4 月 14 日

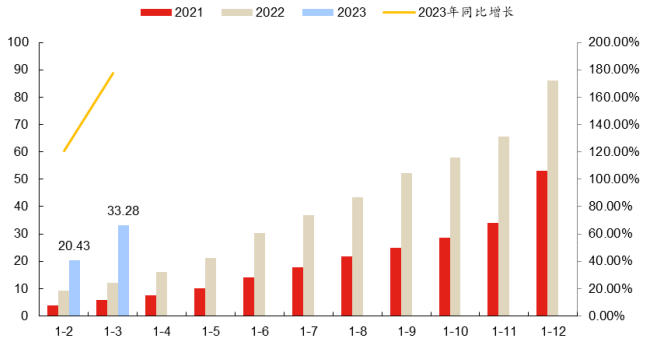
有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

发布绿色电力交易公告，正式拉开了京津唐地区绿电交易序幕。

沙特：KAUST 声称钙钛矿/硅串联太阳能电池的效率为 33.2%。由沙特阿拉伯 KAUST 领导的科学家们已经实现钙钛矿/硅串联太阳能电池 33.2%的能量转换效率。KAUST 教授 Stefaan De Wolf 在学校的领英账号上宣布了这一消息。欧洲太阳能测试机构（ESTI）已经对这一结果进行了认证。

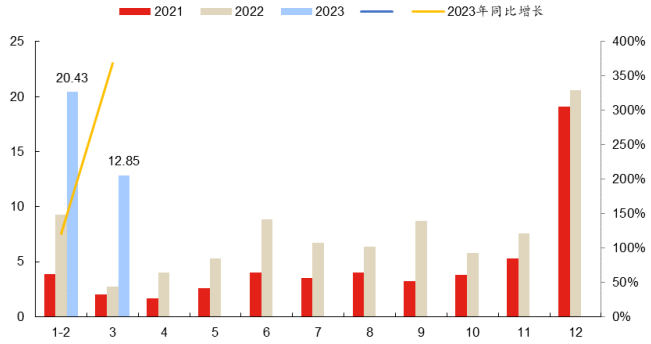
国家能源局：1-3 月份全国新增光伏装机 33.28GW。截至 3 月底，光伏累计装机容量约 4.3 亿千瓦，同比增长 30.7%。1-3 月份，全国新增光伏装机 3328 万千瓦（33.28GW），同比增长 2129 万千瓦（21.29GW）。

图 5：国内太阳能月度累计装机量及 2023 年同比增速（GW；%）



数据来源：国家能源局，东方证券研究所

图 6：国内太阳能月度新增装机量及 2023 年同比增速（GW；%）



数据来源：国家能源局，东方证券研究所

产业链价格跟踪

根据上海有色网数据，本周（2023.04.17-2023.04.21）光伏产业链价格情况如下：

1）**主要产品国内价格**：硅料价格整体下跌，单晶硅片整体下跌，电池片价格整体持稳未变，单晶组件环节价格部分上涨。

2）**主要产品离岸价格**：硅片价格整体持稳未变，PERC G12 组件价格上涨，单晶 PERC 组件价格下跌。

3）**辅材领域**：银价格整体下跌，光伏边框价格整体上涨，光伏玻璃、光伏胶膜、光伏焊带、光伏背板价格整体持稳未变。

表 2：光伏产业链中部分环节价格情况

分类	规格	单位	0414 均价	0421 均价	涨跌	走势
多晶硅	多晶硅复投料	元/千克	197	190	-3.42%	↓
	多晶硅致密料	元/千克	193	187	-3.22%	↓
	多晶硅菜花料	元/千克	189	183	-3.01%	↓
	颗粒硅	元/千克	185	168	-10.12%	↓
硅片	单晶硅片 M6-166mm(160um)	元/片	5.66	5.65	-0.18%	↓
	单晶硅片 M10-182mm(160um)	元/片	6.45	6.44	-0.16%	↓
	单晶硅片 G12-210mm(160pm)	元/片	8.08	8.07	-0.12%	↓

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

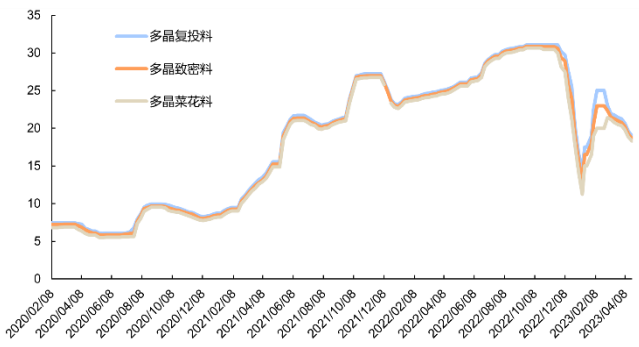
	单晶硅片 M10-182mm (155um)	元/片	6.45	6.44	-0.16%	↓
	单晶硅片 G12-210mm (155um)	元/片	8.08	8.07	-0.12%	↓
	单晶硅片 M10-182mm (150um)	元/片	6.45	6.44	-0.16%	↓
	单晶硅片 G12-210mm (150um)	元/片	8.08	8.07	-0.12%	↓
电池片	单晶 PERC 电池片 M6-166mm	元/瓦	0.97	0.97	0.00%	→
	单晶 PERC 电池片 M10-182mm	元/瓦	1.08	1.08	0.00%	→
	单品 PERC 电池片 G12-210mm	元/瓦	1.14	1.14	0.00%	→
	单晶 Topcon 电池片 M10	元/瓦	1.21	1.21	0.00%	→
	单晶 Topcon 电池片 G12	元/瓦	1.23	1.23	0.00%	→
组件	单晶 PERC 组件单面-166mm	元/瓦	1.65	1.65	0.00%	→
	单晶 PERC 组件单面-182mm	元/瓦	1.68	1.68	0.00%	→
	单品 PERC 组件单面-210mm	元/瓦	1.69	1.70	0.59%	↑
	单晶 PERC 组件双面-166mm	元/瓦	1.65	1.65	0.00%	→
	单晶 PERC 组件双面-182mm	元/瓦	1.69	1.69	0.00%	→
	单晶 PERC 组件双面-210mm	元/瓦	1.70	1.70	0.00%	→
三氯氢硅	三氯氢硅	元/吨	15,750	15,750	0.00%	→
亚洲 CFR	亚洲多晶硅 CFR1	美元/千克	—	—	—	—
	亚洲多晶硅 CFR2	美元/千克	—	—	—	—
硅片中国 FOB	多晶硅级硅片	美元/片	0.330	0.330	0.00%	→
	单晶硅级 G1	美元/片	0.666	0.666	0.00%	→
	单晶硅级 M6	美元/片	0.715	0.715	0.00%	→
	单晶硅级 M10	美元/片	0.830	0.830	0.00%	→
	单晶硅级 G12	美元/片	1.041	1.041	0.00%	→
电池片中国 FOB	多晶硅级	美元/瓦	0.1182	0.1182	0.00%	→
	单晶硅级 Perc G1	美元/瓦	0.1529	0.1529	0.00%	→
	单晶硅级 Perc M6	美元/瓦	0.1316	0.1316	0.00%	→
	单晶硅级 Perc M10	美元/瓦	0.1398	0.1398	0.00%	→
	单晶硅级 PercG12	美元/瓦	0.1432	0.1458	1.78%	↑
组件中国 FOB	多晶硅级	美元/瓦	0.234	0.234	0.00%	→
	多晶硅级	元/瓦	1.674	1.674	0.00%	→
	单晶硅 Perc	美元/瓦	0.226	0.224	-0.89%	↓
	单晶硅 Perc	元/瓦	1.700	1.696	-0.24%	↓
硅粉	99 金属硅粉	元/吨	17,400	17,150	-1.46%	↓
	553#金属硅粉	元/吨	17,300	17,050	-1.47%	↓
	441#金属硅粉	元/吨	17,700	17,600	-0.57%	↓
	421#金属硅粉	元/吨	19,200	19,100	-0.52%	↓
	411#金属硅粉	元/吨	19,400	19,300	-0.52%	↓
工业硅	不通氧 553#硅(华东)	元/吨	15,450	15,200	-1.64%	↓
	通氧 553#硅(华东)	元/吨	15,600	15,350	-1.63%	↓
	441#硅(华东)	元/吨	16,200	16,100	-0.62%	↓
	421#硅(华东)	元/吨	16,750	16,650	-0.60%	↓
银	银粉	元/千克	5,971	5,929	-0.71%	↓
	背银粉	元/千克	5,971	5,929	-0.71%	↓
	正银粉	元/千克	6,121	6,079	-0.69%	↓

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

	太阳能背面银浆	元/千克	4,068	4,043	-0.62%	↓
	太阳能主栅正面银浆	元/千克	6,214	6,176	-0.62%	↓
	太阳能细栅正面银浆	元/千克	6,949	6,898	-0.74%	↓
	1#银	元/千克	5,671	5,629	-0.75%	↓
	2#银	元/千克	5,656	5,614	-0.75%	↓
	3#银	元/千克	5,641	5,599	-0.75%	↓
	硝酸银	元/千克	3,690	3,668	-0.60%	↓
铝/铜/锡/铅	SMM A00 铝价	元/吨	18,500	19,030	2.79%	↑
	SMM1#电解铜	元/吨	69,395	68,890	-0.73%	↓
	SMM1#锡	元/吨	193,250	213,250	9.38%	↑
	SMM1#铅锭	元/吨	15,200	15,225	0.16%	↑
光伏玻璃	3.2mm 镀膜	元/平方米	26.00	26.00	0.00%	→
	2.0mm 镀膜	元/平方米	18.50	18.50	0.00%	→
光伏焊带	MBB 光伏焊带(直径 0.3mm)加工费	元/公斤	13.50	13.50	0.00%	→
光伏胶膜	光伏 EVA 胶膜(透明)	元/平方米	10.81	10.81	0.00%	→
	光伏 EVA 胶膜(白色)	元/平方米	11.61	11.61	0.00%	→
	光伏 POE 胶膜)	元/平方米	17.02	17.02	0.00%	→
光伏边框	光伏边框	元/吨	24,000	24,530	2.16%	↑
光伏背板	白色 CPC 背板	元/平方米	9	9	0.00%	→
	透明 CPC 背板	元/平方米	15	15	0.00%	→
	白色 KPC 背板	元/平方米	12	12	0.00%	→

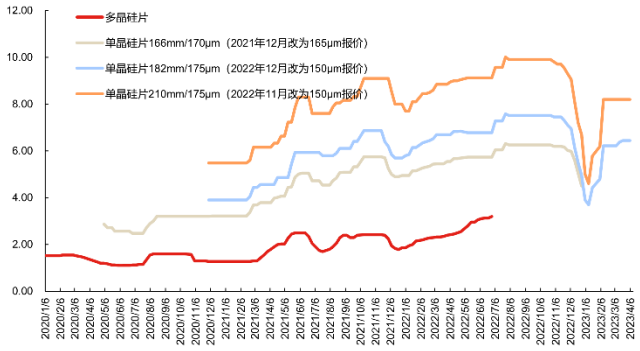
数据来源：SMM, 东方证券研究所

图 7：多晶硅价格走势（万元/吨）



数据来源：硅业分会，上海有色网，东方证券研究所

图 8：硅片价格走势（元/片）

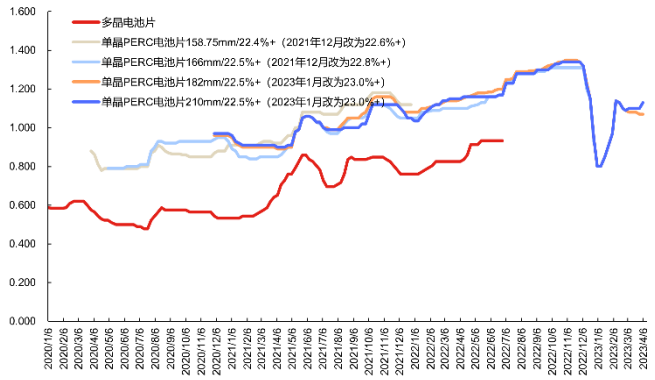


数据来源：PV Infolink，东方证券研究所

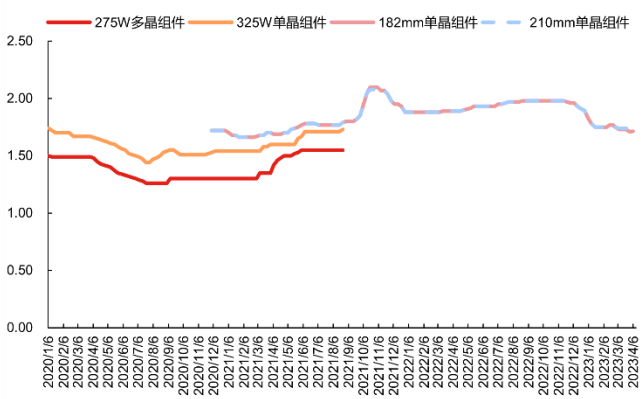
图 9：电池片价格走势（元/W）

图 10：组件价格走势（元/W）

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

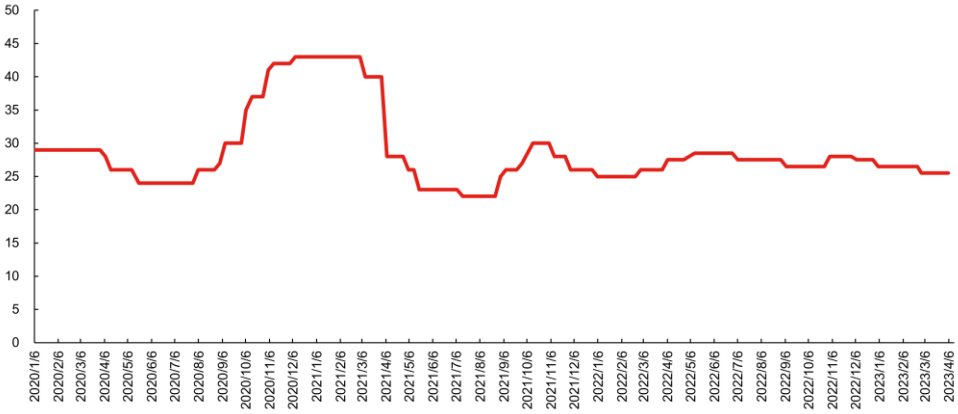


数据来源：PV Infolink，东方证券研究所



数据来源：PV Infolink，东方证券研究所

图 11：光伏玻璃（3.2mm）价格走势（元/m²）



数据来源：PV Infolink，东方证券研究所

风电

风电行业回顾

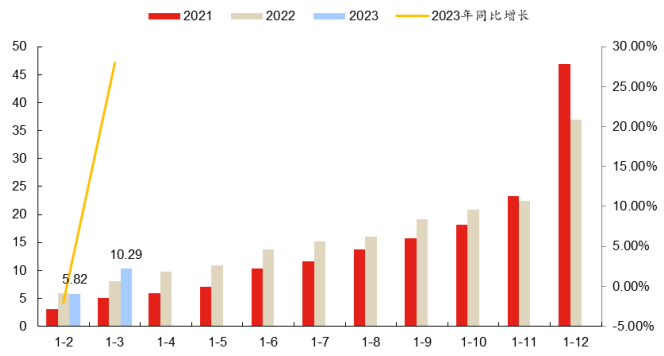
548MW！2023 年第二批可再生能源发电补贴项目清单公布。4 月 20 日，新能源云平台发布《关于公布 2023 年第二批可再生能源发电补贴项目清单的报告》。《报告》指出，此次纳入 2023 年第二批可再生能源发电补贴清单的项目共 21 个，核准/备案容量 1284 兆瓦，其中：风力发电项目 4 个，核准/备案容量 548 兆瓦；太阳能发电项目 14 个，核准/备案容量 632 兆瓦；生物质发电项目 3 个，核准/备案容量 104 兆瓦。

广东：新增风电 49.9MW！广东封开县发布能源发展“十四五”规划。广东肇庆市封开县人民政府发布《关于印发封开县能源发展“十四五”规划的通知》。《通知》指出，有序推进陆上风电项目开工建设，依法依规审慎开发集中式陆上风电项目，因地制宜推进新农村建设中配套的分散式小规模风电项目建设。“十四五”期间，计划新增风力发电装机规模约 4.99 万千瓦。

国家能源局：1-3 月份全国新增风电装机 10.4GW。截至 3 月底，全国风电累计装机容量约 3.8 亿千瓦，同比增长 11.7%。1-3 月份，全国新增风电装机 1040 万千瓦（10.4GW），同比增长 250 万千瓦（2.5GW）。

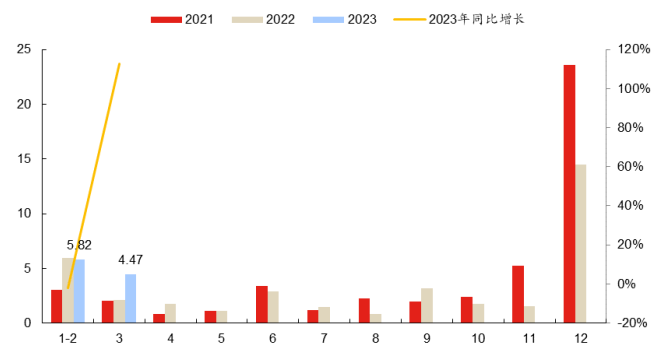
有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

图 12：国内风电月度累计装机量及 2023 年同比增速（GW；%）



数据来源：国家能源局，东方证券研究所

图 13：国内风电月度新增装机量及 2023 年同比增速（GW；%）



数据来源：国家能源局，东方证券研究所

本周风电整机采购开标总计 850MW（约 0.8GW），最低中标单价 2037 元/kW。本周（4 月 17 日-4 月 21 日）开标含塔筒陆上风电项目 5 个，规模总计 750MW，项目中标均价为 2074 元/kW，最高中标单价为 2102 元/kW，最低中标单价为 2037 元/kW。不含塔筒陆上风电项目有 2 个，规模总计 100MW，桐梓华新新能源发展有限公司桐梓县凉风垭风电场风力发电机组采购中标单价为 1647 元/kW，由三一重能报出。

表 3：本周（4 月 17 日-4 月 21 日）风电整机采购中标汇总

开发商	项目类型	地区	是否含塔筒	装机规模（MW)	中标整机商	投标报价（万元）	单价（元/kW）
国家能源集团	陆上风电	新疆	含塔筒	200	联合动力	41760	2088
华润	陆上风电	新疆	含塔筒	200	明阳智能	40740	2037
华润	陆上风电	新疆	含塔筒	200	中车株洲所	41000	2050
华润	陆上风电	黑龙江	含塔筒	100	三一重能	20951	2095
华润	陆上风电	湖南	不含塔筒	50	金风科技	10508.4	2101
华电	陆上风电	河北	不含塔筒	100	三一重能	16465.6	1647
中国电建	陆上风电	贵州	不含塔筒	—	远景能源	—	—
山东能源集团	海上风电	山东	含塔筒	400	中国海装	128010	3200

数据来源：风电头条，东方证券研究所

工控

工控：1—3 月份全国固定资产投资增长 5.1%。1—3 月份，全国固定资产投资（不含农户）107282 亿元，同比增长 5.1%。其中，民间固定资产投资 58532 亿元，同比增长 0.6%。从环比看，3 月份固定资产投资（不含农户）下降 0.25%。分产业看，第一产业投资 2425 亿元，同比增长 0.5%；第二产业投资 33964 亿元，增长 8.7%；第三产业投资 70894 亿元，增长 3.6%。第二产业中，工业投资同比增长 8.6%。其中，采矿业投资增长 0.6%，制造业投资增长 7.0%，电力、热力、燃气及水生产和供应业投资增长 22.3%。第三产业中，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长 8.8%。其中，水利管理业投资增长 10.3%，公共设施管理业投资增长 7.7%，道路运输业投资增长 8.5%，铁路运输业投资增长 17.6%。

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

风险提示

- **光伏行业增长不及预期。**光伏装机受价格和宏观利率影响较大，若不及预期将影响行业整体增速。
- **风电行业增长不及预期。**风电装机受风机价格和宏观利率影响较大，若不及预期将影响行业整体增速。
- **工控行业增长不及预期**。宏观经济存在波动，可能会导致下游 OEM 和项目型市场投资波动，从而影响工控行业整体增速。

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

增持：相对强于市场基准指数收益率 5%～15%；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5%～+5%之间波动；

减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5%～+5%之间波动；

看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体
接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。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，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

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，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

东方证券研究所

地址：　上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

电话：　021-63325888

传真：　021-63326786

网址：　www.dfzq.com.cn

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格，据此开展发布证券研究报告业务。
东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本证券研究报告为作出投资决策的唯一因素。