

电力设备及新能源行业周报 (02.01-02.05)

推荐 (维持)

行业景气度方向明确，短期回调或是入场良机

本周观点

新能源整体行业在2021年呈现淡季不淡的情况，上游原材料价格维持强势，光伏企业四季度受到光伏玻璃供给影响，部分订单推迟到21年Q1，而新能源汽车受到上海新能源牌照的影响或将出现抢装潮，因此2020年Q4的高景气度有望延续到2021年Q1，继续看好新能源行业20年Q1的市场表现。年前流动性因素导致新能源行业出现波动，行业景气未发生实质改变，深蹲是为更好的起跳，短期回调或是入场良机。

市场表现

本周上证综指涨0.38%，收于3496.33点；沪深300涨2.46%，收于5483.41点；中信电力新能源行业指数跌0.54%，跑输沪深300指数3.00%。细分子行业看，新能源汽车指数跌3.90%，光伏指数大跌8.70%，风电指数大跌8.96%。

部分公司动态

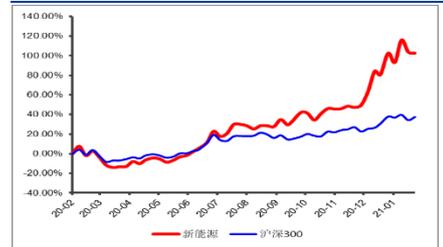
2月6日宁德时代与永福股份于在福建宁德举行签约仪式，双方将共同成立时代永福新能源科技有限公司。合资公司聚焦综合智慧能源产业，致力于技术创新和智能制造，为客户提供全球领先的安全、可靠、高效的新能源产品和整体解决方案。同时开展全球化布局，快速推动新能源的大规模应用。双方合作将为固定式化石能源替代做出贡献。

2月5日，山东金晶科技股份有限公司（以下简称金晶科技）发布与隆基绿能科技股份有限公司（以下简称隆基股份）签订《重大产业配套合作协议》的公告，自合同签订之日起至2022年12月30日内隆基股份向金晶科技采购光伏玻璃，预估合同总额约16亿元。

风险提示

市场竞争加剧的风险，疫情反复的风险，补贴政策风险。

一年内行业相对大盘走势



市场表现

中信电力新能源： -0.54%

沪深300指数： 2.46%

涨幅前五个股

证券简称	本周涨跌幅
宝光股份	17.73%
新宏泰	17.54%
*ST华仪	17.20%
宏发股份	14.28%
川仪股份	12.93%

跌幅前五个股

证券简称	本周涨跌幅
东方日升	-43.46%
林洋能源	-29.41%
亿晶光电	-24.83%
红相股份	-24.49%
嘉泽新能	-24.06%

团队成员：

林荣运 分析师

执业证书编号：S021051411001

电话：021-20655167

邮箱：LRY7093@hfzq.com.cn

正文目录

一、	市场表现.....	3
二、	本周观点.....	4
三、	行业要闻.....	4
四、	部分公司要闻.....	4
五、	风险提示.....	5

图表目录

图表 1:	行业指数与主要指数对比	3
图表 2:	新能源子行业涨幅	3
图表 3:	部分公司涨跌幅	3
图表 4:	新能源龙头企业对比指数涨幅	4

一、 市场表现

本周上证综指涨 0.38%，收于 3496.33 点；沪深 300 涨 2.46%，收于 5483.41 点；中信电力新能源行业指数跌 0.54%，跑输沪深 300 指数 3.00%。

图表 1：行业指数与主要指数对比

行业	本周涨跌幅 (%)	今年以来涨跌幅 (%)
沪深 300	2.46	5.22
创业板指	2.07	7.67
上证指数	0.38	0.67
中信电力新能源	-0.54	3.47

数据来源：Wind、华福证券研究所

细分子行业看，新能源汽车指数跌 3.90%，光伏指数大跌 8.70%，风电指数大跌 8.96%。

图表 2：新能源子行业涨幅

行业	本周涨跌幅 (%)	今年以来涨跌幅 (%)
新能源汽车指数	-3.90	-7.10
光伏指数	-8.70	-13.08
风电发力指数	-8.96	-9.01

数据来源：Wind、华福证券研究所

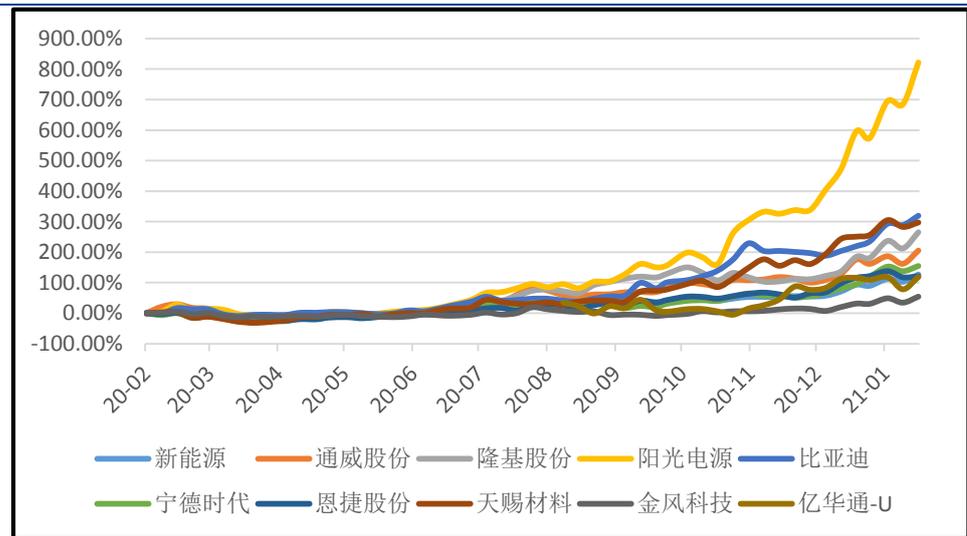
图表 3：部分公司涨跌幅

公司	周涨跌幅 (%)	周收盘价 (元)	PE	PB
中环股份	-2.20	26.66	77.15	4.26
金风科技	-6.14	13.60	21.38	1.90
格林美	-8.26	7.33	76.69	2.69
晶澳科技	7.62	38.43	23.74	4.24
亿纬锂能	-0.74	105.71	152.49	23.98
南都电源	-7.19	11.23	19.14	1.44
阳光电源	9.92	115.20	109.45	17.31
锦浪科技	4.52	219.00	120.83	33.35
通威股份	-0.89	45.59	55.11	8.42
隆基股份	6.57	114.62	53.03	13.32
明阳智能	-3.32	19.53	32.36	4.84
福莱特	-0.31	34.97	73.48	14.10
容百科技	-1.93	64.61	692.21	6.59
亿华通-U	-10.47	284.96	-2323.86	8.99
固德威	-20.11	254.84	100.30	16.11
比亚迪	0.81	249.00	206.28	12.51
当升科技	-6.70	54.00	-149.25	7.45
多氟多	-3.36	23.29	-32.35	5.62

恩捷股份	-0.14	131.79	135.62	11.86
赣锋锂业	-6.54	111.96	418.78	16.21
国轩高科	2.51	37.51	-108.73	4.56
寒锐钴业	-13.32	91.98	130.14	7.67
华友钴业	-3.91	95.15	152.21	11.23
宁德时代	5.46	373.45	195.37	14.18
璞泰来	1.03	100.32	81.85	13.66
特锐德	-7.17	33.79	144.00	7.58
天赐材料	1.70	96.99	119.12	16.08
天齐锂业	-18.12	49.09	-10.03	12.39
先导智能	4.25	93.30	109.97	18.97
星源材质	-4.38	24.24	251.99	3.73
新宙邦	-8.99	75.45	59.72	6.56
雅化集团	-8.10	20.20	141.37	7.86

数据来源: Wind、华福证券研究所

图表 4: 新能源龙头企业对比指数涨幅



数据来源: Wind、华福证券研究所

二、 本周观点

新能源整体行业在 2021 年呈现淡季不淡的情况,上游原材料价格维持强势,光伏企业四季度受到光伏玻璃供给影响,部分订单推迟到 21 年 Q1,而新能源汽车受到上海新能源牌照的影响或将出现抢装潮,因此 2020 年 Q4 的高景气度有望延续到 2021 年 Q1,继续看好新能源行业 20 年 Q1 的市场表现。年前流动性因素导致新能源行业出现波动,行业景气未发生实质改变,深蹲是为更好的起跳,短期回调或是入场良机。

三、 行业要闻

据上海有色网报道:2月3日上午,保利协鑫通过线上直播方式向全球正式宣布,旗下担纲颗粒硅(FBR)研发与制造主体——江苏中能硅业科技发展有限公司年有效产能由此前的 6000 吨提升至 10000 吨,正式迈入万吨级产能规模,为中国光伏原材料领域绿色智造增添又一科技创新矩阵。此次颗粒硅产能的顺利提升表明保利协鑫通

过近十年的技术研发和工艺提升，已完全掌握颗粒硅的各项成熟工艺和量产技术。通过万吨级项目的建设和运营管理，保利协鑫已在项目的规划建设、核心装备的人工智能化运营、产品安全生产的数字化管控、产品质量的体系化验证等各方面具备领先的技术优势和规模化的可复制能力。

四、 部分公司要闻

2月6日宁德时代与永福股份于在福建宁德举行签约仪式，双方将共同成立时代永福新能源科技有限公司。合资公司聚焦综合智慧能源产业，致力于技术创新和智能制造，为客户提供全球领先的安全、可靠、高效的新能源产品和整体解决方案。同时开展全球化布局，快速推动新能源的大规模应用。双方合作将为固定式化石能源替代做出贡献。

2月5日，山东金晶科技股份有限公司（以下简称金晶科技）发布与隆基绿能科技股份有限公司（以下简称隆基股份）签订《重大产业配套合作协议》的公告，自合同签订之日起至2022年12月30日内隆基股份向金晶科技采购光伏玻璃，预估合同总额约16亿元。

五、 风险提示

市场竞争加剧的风险，疫情反复的风险，补贴政策风险。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票 投资评级	以报告日起 6 个月内，公司股价相对同期市场基准（沪深 300 指数）的表现为标准	强烈推荐	公司股价涨幅超基准指数 15%以上
		审慎推荐	公司股价涨幅超基准指数 5-15%之间
		中性	公司股价变动幅度相对于基准指数介于±5%之间
		回避	公司股价表现弱于基准指数 5%以上
行业 投资评级	以报告日起 6 个月内，行业指数相对同期市场基准（沪深 300 指数）的表现为标准	推荐	行业基本面向好，行业指数将跑赢基准指数
		中性	行业基本面稳定，行业指数跟随基准指数
		回避	行业基本面向淡，行业指数将跑输基准指数

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区陆家嘴环路 1088 号招商银行上海大厦 18 层

机构销售：金灿灿

联系电话：021-20657884

联系邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn