

电力设备及新能源行业周报 (02.08-02.19)

推荐 (维持)

短线回调系市场资金博弈，急跌即入场良机

本周观点

近期新能源板块出现比较大的震荡，板块内大多数优质个股出现下挫，但行业景气未发生实质改变，春节期间行业开工率一直保持较高的状态，下游需求保持旺盛，行业逻辑并未发生变化。板块的整体回调只是资金进出博弈的结果，是短期扰动因素，待市场波动率回归正常，行业景气度和高增长的业绩仍是大机构最为看重的，板块短期急跌即是入场良机。

市场表现

本周上证综指涨5.72%，收于3696.17点；沪深300涨5.39%，收于5778.84点；中信电力新能源行业指数涨4.73%，跑输沪深300指数0.66%。细分行业看，新能源汽车指数涨6.20%，光伏指数大涨7.27%，风电指数大涨8.82%。

部分公司动态

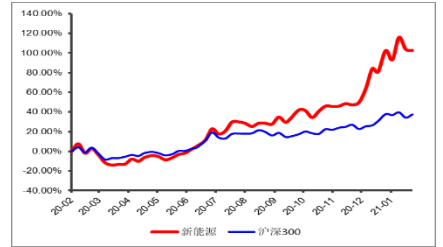
2月19日，亿纬锂能(300014.SZ)发布公告称，公司于2021年2月19日召开的第五届董事会第二十二次会议审议通过了《关于惠州亿纬动力投资建设乘用车锂离子动力电池项目(一期)和xHEV电池系统项目(一期)的议案》，同意公司全资孙公司亿纬动力香港有限公司的全资子公司惠州亿纬动力电池有限公司(“惠州亿纬动力”)以自有及自筹资金投资建设“乘用车锂离子动力电池项目(一期)”和“xHEV电池系统项目(一期)”，投资金额分别为不超过人民币10亿元、26亿元。

2月10日，宁德时代(300750)发布公告称，公司将与多家公司合作，共同出资设立福建时代闽东新能源产业股权投资合伙企业(下称“时代闽东新能源”)，专项投资布局锂离子电池及材料、智能制造、储能、智能驾驶、可再生能源、新能源汽车、信息技术、人工智能、上下游相关产业及延伸生态领域。公司认缴出资总额为25亿元，其中，宁德时代作为有限合伙人认缴出资5.48亿元，全资子公司宁波问鼎作为普通合伙人认缴出资100万元，二者合计持有基金21.96%的认缴比例。

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: 4.73%
沪深300指数: 5.39%

涨幅前五个股

证券简称	本周涨跌幅
盛屯矿业	33.67%
杭锅股份	28.95%
林洋能源	27.32%
青岛中程	25.54%
中环装备	25.23%

跌幅前五个股

证券简称	本周涨跌幅
爱旭股份	-9.63%
亿纬锂能	-7.76%
宏发股份	-7.55%
派能科技	-7.28%
锦浪科技	-6.84%

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 5.72%，收于 3696.17 点；沪深 300 涨 5.39%，收于 5778.84 点；中信电力新能源行业指数涨 4.73%，跑输沪深 300 指数 0.66%。

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	5.39	10.89
创业板指	2.88	10.76
上证指数	5.72	6.42
中信电力新能源	4.73	8.36

数据来源：Wind、华福证券研究所

细分子行业看，新能源汽车指数涨 6.20%，光伏指数大涨 7.27%，风电指数大涨 8.82%。

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	6.20	-1.34
光伏指数	7.27	-6.76
风力发电指数	8.82	-0.99

数据来源：Wind、华福证券研究所

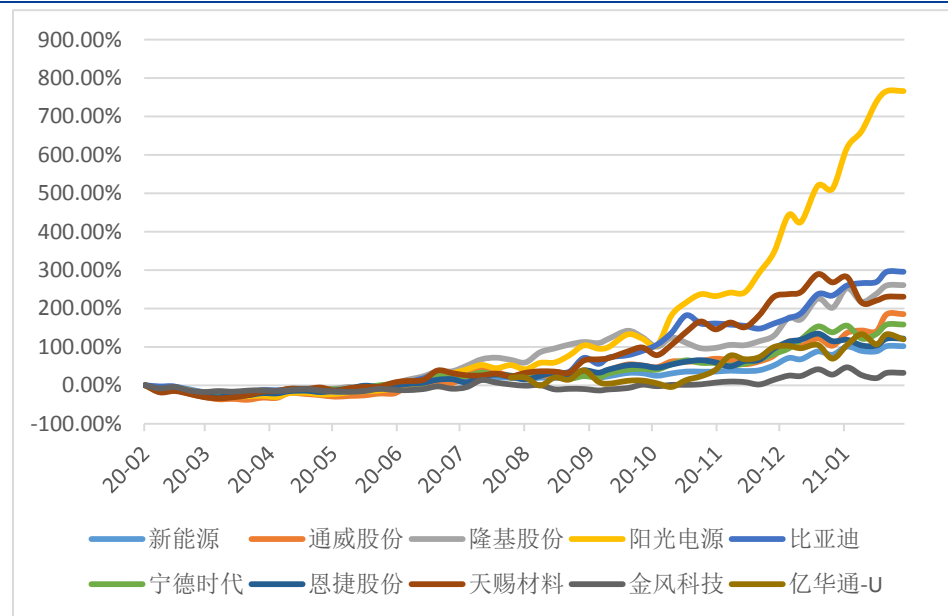
图表 3：部分公司涨跌幅

公司	周涨跌幅 (%)	周收盘价 (元)	PE	PB
中环股份	-4.20	26.91	77.87	4.30
金风科技	2.44	15.54	24.42	2.17
格林美	13.58	8.53	89.24	3.13
晶澳科技	-9.06	36.32	22.43	4.01
亿纬锂能	-12.16	97.50	140.65	22.12
南都电源	6.11	11.99	20.43	1.54
阳光电源	-5.80	112.18	106.58	16.86
锦浪科技	-5.14	204.00	112.55	31.07
通威股份	-5.73	50.96	61.60	9.41
隆基股份	-4.08	117.00	54.13	13.60
明阳智能	9.62	23.24	38.92	5.82
福莱特	-4.85	35.89	75.41	14.47
容百科技	-4.59	64.80	694.25	6.61
亿华通-U	-8.88	290.00	-2364.96	9.14
固德威	-5.23	264.40	104.07	16.71
比亚迪	-3.60	257.35	213.19	12.92
当升科技	-12.90	50.42	-139.36	6.96
多氟多	-1.84	22.40	-31.12	5.40

恩捷股份	-14.19	123.16	126.74	11.08
赣锋锂业	-3.24	129.65	484.95	18.78
国轩高科	-2.42	39.47	-114.41	4.80
寒锐钴业	-0.98	87.84	124.28	7.32
华友钴业	8.02	106.00	180.21	13.29
宁德时代	-6.10	387.50	202.72	14.71
璞泰来	-4.38	99.52	81.20	13.55
特锐德	-5.44	33.55	142.98	7.52
天赐材料	-7.27	92.73	113.89	15.37
天齐锂业	1.91	52.70	-10.77	13.30
先导智能	-7.65	89.76	105.80	18.25
星源材质	-1.23	24.99	259.78	3.85
新宙邦	-4.25	81.38	64.42	7.07
雅化集团	-0.52	21.05	147.32	8.19

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

近期新能源板块出现比较大的震荡，板块内大多数优质个股出现下挫，但行业景气未发生实质改变，春节期间行业开工率一直保持较高的状态，下游需求保持旺盛，行业逻辑并未发生变化。板块的整体回调只是资金进出博弈的结果，是短期扰动因素，待市场波动率回归正常，行业景气度和高增长的业绩仍是大机构最为看重的，板块短期回调即是入场良机。

三、 行业要闻

2月20日，梅赛德斯-奔驰在2020财年业绩发布会上发布了2021年在中国市场的新能源产品规划。根据规划，奔驰将于今年在中国市场推出三款新能源汽车，同时还将推出大型车纯电动汽车平台，生产大型纯电动车型，包括全新梅赛德斯-奔驰

EQS。预计在 2021 年，奔驰在中国新能源汽车市场共有 4 款纯电动车型，包括此前已经上市的奔驰 EQC。随着国内新能源汽车市场的快速发展，豪华品牌车企开始加速在国内新能源汽车市场的布局，奔驰宝马以及奥迪都开始加快在国内新能源汽车市场的产品布局。

四、 部分公司要闻

2 月 19 日，亿纬锂能(300014.SZ)发布公告称，公司于 2021 年 2 月 19 日召开的第五届董事会第二十二次会议审议通过了《关于惠州亿纬动力投资建设乘用车锂离子动力电池项目(一期)和 xHEV 电池系统项目(一期)的议案》，同意公司全资孙公司亿纬动力香港有限公司的全资子公司惠州亿纬动力电池有限公司(“惠州亿纬动力”)以自有及自筹资金投资建设“乘用车锂离子动力电池项目(一期)”和“xHEV 电池系统项目(一期)”，投资金额分别为不超过人民币 10 亿元、26 亿元。

2 月 10 日，宁德时代(300750)发布公告称，公司将与多家公司合作，共同出资设立福建时代闽东新能源产业股权投资合伙企业(下称“时代闽东新能源”)，专项投资布局锂离子电池及材料、智能制造、储能、智能驾驶、可再生能源、新能源汽车、信息技术、人工智能、上下游相关产业及延伸生态领域。公司认缴出资总额为 25 亿元，其中，宁德时代作为有限合伙人认缴出资 5.48 亿元，全资子公司宁波问鼎作为普通合伙人认缴出资 100 万元，二者合计持有基金 21.96%的认缴比例。

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