

电力设备及新能源行业周报 (03.01-03.05)

推荐 (维持)

一季报窗口期或为新能源板块反攻最佳时机

本周观点

市场连续回调，短线已经出现超跌迹象，目前已经接近年年报和一季报的窗口期，年报的很多预期在之前的上涨中已经兑现，但是一季报的预期还没有打满，目前新能源板块高景气度持续升温，行业内龙头个股的一季报数据或将十分亮眼，所以目前时间临近该时间窗口，大幅深蹲之后，部门龙头个股的估值已经有一定的性价比，一旦一季报超预期，将是新能源板块整体反攻的最佳时机。

市场表现

本周上证综指跌1.40%，收于3453.08点；沪深300跌2.21%，收于5146.38点；中信电力新能源行业指数跌0.53%，跑赢沪深300指数1.68%。细分子行业看，新能源汽车指数跌3.34%，光伏指数跌2.05%，风电指数涨2.32%。

部分公司动态

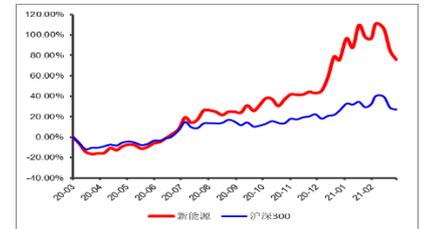
近日，阳光电源与能源公司Focus Energia签署巴西852MW光伏电站项目供货协议，该项目将于2021年4月正式开工建设，建成后将是拉美最大光伏电站。项目位于巴西巴伊亚州北部，总投资22亿雷亚尔（约合人民币25亿元），为当地创造超8000个就业岗位。阳光电源将提供1500V组串式解决方案SG250HX及配套的中压系统，兼容600Wp大尺寸高效双面组件和跟踪系统，进一步降低度电成本。（证券时报网）

金风科技(02208)发布公告，公司于2021年3月9日收到首席财务官刘春志的书面辞职报告，刘春志因个人职业发展原因辞去公司首席财务官职务。

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： -0.53%
沪深300指数： -2.21%

涨幅前五个股

证券简称	本周涨跌幅
杭锅股份	30.05%
国网英大	16.38%
拓日新能	15.75%
华西能源	15.38%
大金重工	14.75%

跌幅前五个股

证券简称	本周涨跌幅
金盘科技	-25.87%
禾望电气	-14.85%
八方股份	-13.77%
ST天成	-13.72%
金冠股份	-12.87%

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

本周上证综指跌 1.40%，收于 3453.08 点；沪深 300 跌 2.21%，收于 5146.38 点；中信电力新能源行业指数跌 0.53%，跑赢沪深 300 指数 1.68%。

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	-2.21	-1.25
创业板指	-4.01	-7.06
上证指数	-1.40	-0.58
中信电力新能源	-0.53	-3.78

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 3.34%，光伏指数跌 2.05%，风电指数涨 2.32%。

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	-3.34	-8.98
光伏指数	-2.05	-12.57
风力发电指数	2.32	3.61

数据来源：Wind、华福证券研究所

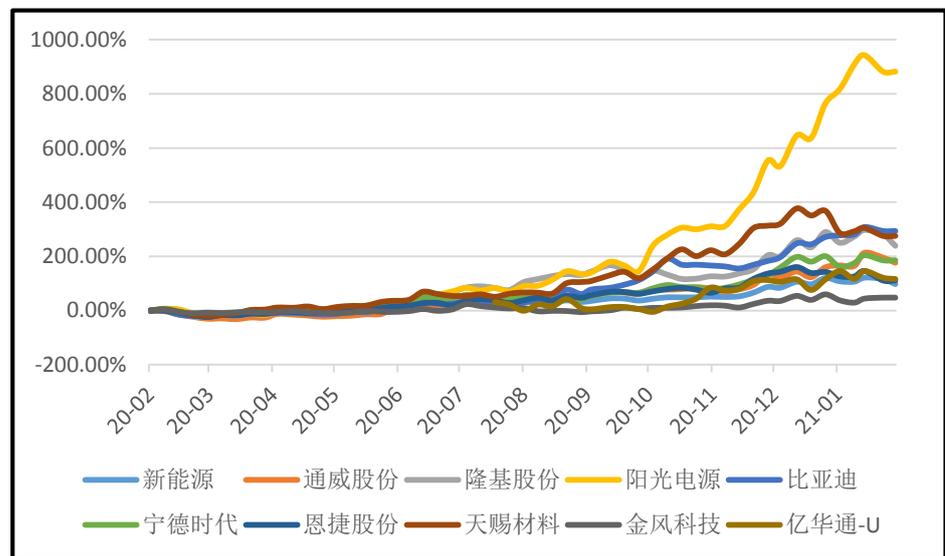
图表 3：部分公司涨跌幅

公司	周涨跌幅 (%)	周收盘价 (元)	PE	PB
中环股份	-0.68	26.40	73.53	4.17
金风科技	-2.43	13.66	21.47	1.91
格林美	10.00	8.80	104.51	3.23
晶澳科技	-9.65	28.10	17.36	3.10
亿纬锂能	-0.82	81.78	117.97	18.55
南都电源	-0.63	12.63	21.52	1.62
阳光电源	2.25	78.66	74.73	11.82
锦浪科技	-3.32	148.98	82.20	22.69
通威股份	-9.53	33.69	40.72	6.22
隆基股份	-8.41	91.08	42.14	10.59
明阳智能	-4.61	18.19	30.88	4.61
福莱特	-8.00	27.82	58.45	11.22
容百科技	3.46	60.11	126.01	6.13
亿华通-U	-11.93	264.20	-747.71	8.33
固德威	-1.56	214.30	74.59	13.55
比亚迪	-7.48	181.68	150.51	9.12
当升科技	-1.33	46.62	-128.86	6.43
多氟多	-5.87	20.99	-29.16	5.06
恩捷股份	11.38	120.42	96.21	10.84
赣锋锂业	0.62	99.11	135.89	14.42

国轩高科	11.30	38.52	-111.65	4.68
寒锐钴业	-8.00	74.30	106.38	6.27
华友钴业	-4.01	70.29	119.50	8.81
宁德时代	6.71	341.46	178.63	12.96
璞泰来	-9.06	83.12	67.82	11.32
特锐德	-9.12	26.69	113.75	5.99
天赐材料	0.80	90.62	111.30	15.02
天齐锂业	-5.98	38.70	-7.91	9.76
先导智能	0.83	78.65	92.71	15.99
星源材质	-5.56	24.48	92.42	3.77
新宙邦	-10.40	70.92	56.14	6.16
雅化集团	-0.68	18.98	71.11	7.54

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

市场连续回调,短线已经出现超跌迹象,目前已经接近年年报和一季报的窗口期,年报的很多预期在之前的上涨中已经兑现,但是一季报的预期还没有打满,目前新能源板块高景气度持续升温,行业内龙头个股的一季报数据或将十分亮眼,所以目前时间临近该时间窗口,大幅深蹲之后,部门龙头个股的估值已经有一定的性价比,一旦一季报超预期,将是新能源板块整体反攻的最佳时机。

三、 行业要闻

根据中国汽车动力电池产业创新联盟最新数据显示,2月国内动力电池的产量为9.5GWh,同比增长948.1%,环比下降21.6%;今年1-2月,动力电池累计产量21.5GWh,同比增长1006.5%。

从装机量表现来看,2月动力电池装机量为5.6GWh,同比上升832.9%,环比下降38.4%,由于去年同期基数较低,今年2月实现大幅增长。今年1-2月,我国动

力电池装机量为 14.2GWh，同比累计增长 388.6%。

从企业排名来看，2 月装机量排名前五的企业分别为宁德时代、比亚迪、LG 化学、中航锂电和国轩高科，其中宁德时代的装机量为 3.08GWh，占比 55.1%。

四、 部分公司要闻

近日，阳光电源与能源公司 Focus Energia 签署巴西 852MW 光伏电站项目供货协议，该项目将于 2021 年 4 月正式开工建设，建成后将是拉美最大光伏电站。项目位于巴西巴伊亚州北部，总投资 22 亿雷亚尔（约合人民币 25 亿元），为当地创造超 8000 个就业岗位。阳光电源将提供 1500V 组串式解决方案 SG250HX 及配套的中压系统，兼容 600Wp 大尺寸高效双面组件和跟踪系统，进一步降低度电成本。（证券时报网）

金风科技(02208)发布公告，公司于 2021 年 3 月 9 日收到首席财务官刘春志的书面辞职报告，刘春志因个人职业发展原因辞去公司首席财务官职务。

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