

电力设备及新能源行业周报 (06.14-06.18)

推荐 (维持)

六氟磷酸锂扩产升温，不影响中短期供需关系

本周观点

本周新能源汽车整体呈现探底回升走势，周初受到消息扰动部分新能源股价下探，但周四、周五新能源板块再度活跃，资金关注力度强。

6月15日永太科技发布公告拟投资7.9亿，建2万吨六氟磷酸锂和5万吨氢氟酸产能，市场担忧过度扩产带来的供需失衡，电解液板块大面积跌停带动新能源整体下挫，但从周四周五的表现，尤其是龙头天赐材料的表现来看，这次调整主要还是高位情绪的一个释放。本身六氟磷酸锂扩产周期较长，2万吨的产能数额巨大，中短期无法释放，在资金充足的情况下实际产能的释放也要到年底，而一期投入仅仅为7.9亿短期，提供的产能及其有限，不会对供需关系造成实际影响，市场在短期扰动后回归强势，这次回调也提供了一个不错的机会。

我们判断六氟磷酸锂价格在未来1个季度还将维持高位，供需关系依然偏紧。此外，天赐材料通过锁价烫平周期，在扩产潮中或影响最小，即牺牲利润换去稳定估值，继续重点关注天赐材料（成长）+天际股份+多氟多（弹性）的电解液板块投资机会，同时跟踪隔膜价格走势，重点把握隔膜板块下半年投资机会。

市场表现

本周（6.14-6.18）本周上证综指跌1.80%，收于3525.10点；沪深300跌2.34%，收于5102.47点；中信电力新能源行业指数跌0.32%，跑赢沪深300指数2.02%。细分子行业看，新能源汽车指数跌0.48%，光伏指数涨0.37%，风电指数跌1.18%。

部分公司动态

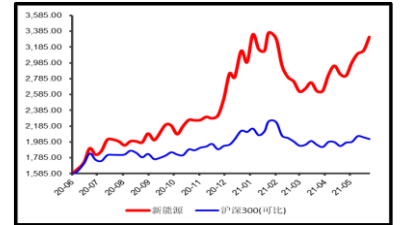
6月15日永太科技公告，控股子公司永太高新拟7.9亿元投资年产20000吨六氟磷酸锂及1200吨相关添加剂和50000吨氢氟酸产业化项目。（公司公告）

6月17日天赐材料公告，公司全资孙公司池州天赐高新材料有限公司（“池州天赐”）使用自筹资金投资建设年产15.2万吨锂电新材料项目，项目总投资为人民币104926.8万元，其中建设投资为68661.51万元，铺底流动资金为36265.29万元。（公司公告）

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： -0.32%

沪深300指数： -2.34%

涨幅前五个股

证券简称	周涨跌幅 (%)
蓝海华腾	32.49
易事特	20.15
京泉华	18.40
中来股份	17.78
经纬辉开	15.51

跌幅前五个股

证券简称	周涨跌幅 (%)
博力威	-19.21
融钰集团	-13.08
申昊科技	-11.19
京运通	-10.05
九洲集团	-9.84

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.....	5
四、	部分公司要闻.....	5
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 1.80%，收于 3525.10 点；沪深 300 跌 2.34%，收于 5102.47 点；中信电力新能源行业指数跌 0.32%，跑赢沪深 300 指数 2.02%。

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	-2.34	-2.09
创业板指	-1.80	9.20
上证指数	-1.80	1.50
中信电力新能源	-0.32	10.23

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 0.48%，光伏指数涨 0.37%，风电指数跌 1.18%。

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	-0.48	9.75
光伏指数	0.37	-1.48
风力发电指数	-1.18	-2.97

数据来源：Wind、华福证券研究所

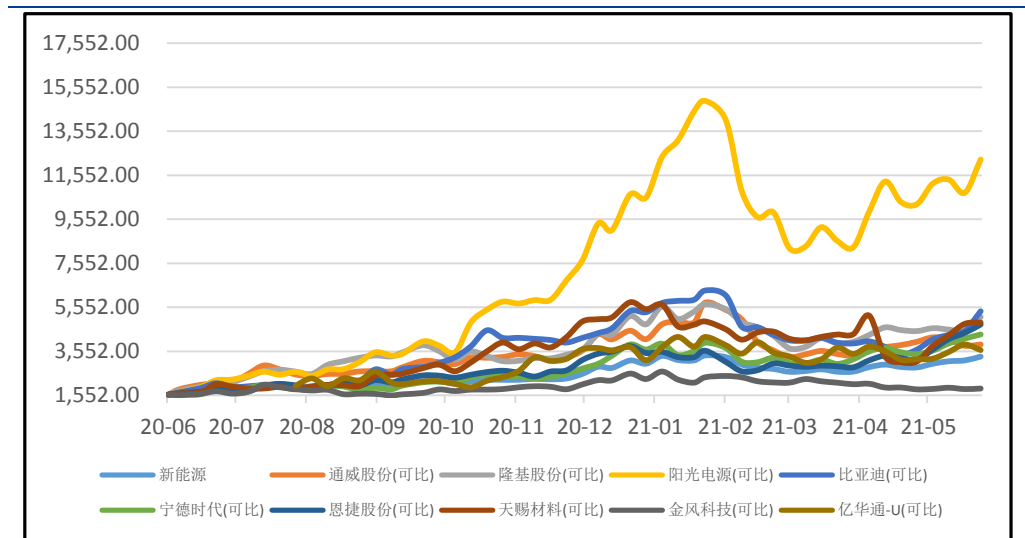
图表 3：部分公司涨跌幅

公司	周涨跌幅 (%)	周收盘价 (元)	PE	PB
中环股份	2.30	30.30	66.68	4.65
金风科技	-3.53	11.48	15.95	1.51
格林美	-2.11	9.27	76.69	3.26
晶澳科技	3.16	40.13	46.53	4.33
亿纬锂能	-3.04	105.45	97.31	13.05
南都电源	-0.39	10.09	-28.38	1.44
阳光电源	1.66	99.49	66.44	13.34
锦浪科技	0.53	233.70	93.09	17.53
通威股份	-4.00	34.80	38.11	5.02
隆基股份	-2.71	106.53	44.82	9.81
明阳智能	2.76	15.64	20.58	1.93
福莱特	0.74	32.88	31.34	6.53
容百科技	3.39	113.00	164.46	10.96
亿华通-U	-3.94	262.27	-3233.62	8.19
固德威	-1.71	258.00	77.57	14.87
比亚迪	7.92	245.00	160.81	8.69
当升科技	-0.45	57.33	51.89	6.57
多氟多	-6.76	31.70	172.68	8.03
恩捷股份	-0.38	190.48	120.03	14.68

赣锋锂业	-3.42	120.15	111.81	14.61
国轩高科	-5.75	33.93	264.99	3.98
寒锐钴业	-4.92	73.31	55.13	5.28
华友钴业	-0.53	97.57	72.36	7.15
宁德时代	-0.44	450.00	154.25	15.97
璞泰来	9.98	131.74	100.61	9.88
特锐德	-5.03	26.00	103.61	5.68
天赐材料	0.78	99.77	122.17	25.86
天齐锂业	-3.97	51.74	-48.33	15.48
先导智能	-3.89	60.97	101.27	15.22
星源材质	-1.76	45.65	122.67	6.78
新宙邦	-1.58	92.10	65.85	7.37
雅化集团	-5.99	22.75	66.23	4.83

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

本周新能源汽车整体呈现探底回升走势，周初受到消息扰动部分新能源股价下探，但周四、周五新能源板块再度活跃，资金关注力度强。

6月15日永太科技发布公告称拟投资7.9亿，建2万吨六氟磷酸锂和5万吨氢氟酸产能，市场担忧过度扩产带来的供需失衡，电解液板块大面积跌停带动新能源整体下挫，但从周四周五的表现，尤其是龙头天赐材料的表现来看，这次调整主要还是高位情绪的一个释放。本身六氟磷酸锂扩产周期较长，2万吨的产能数额巨大，中短期无法释放，在资金充足的情况下实际产能的释放也要到年底，而一期投入仅仅为7.9亿短期，提供的产能及其有限，不会对供需关系造成实际影响，市场在短期扰动后回归强势，这次回调也提供了一个不错的机会。

我们判断六氟磷酸锂价格在未来1个季度还将维持高位，供需关系依然偏紧。此外，天赐材料通过锁价烫平周期，在扩产潮中或影响最小，即牺牲利润换去稳定估值，

继续重点关注天赐材料（成长）+天际股份+多氟多（弹性）的电解液板块投资机会，同时跟踪隔膜价格走势，重点把握隔膜板块下半年投资机会。

三、 行业要闻

新华社报道，从中国汽车工业协会方面获悉，截至 2021 年 5 月底，我国新能源汽车保有量约 580 万辆，约占全球新能源汽车总量的 50%。新能源汽车的快速发展，有利于碳达峰、碳中和的目标实现，促进经济社会全面绿色转型。据了解，今年 1 月至 5 月，我国新能源汽车产销分别完成 96.7 万辆和 95 万辆，同比均增长 2.2 倍，市场渗透率达到 8.7%，增长势头强劲。

四、 部分公司要闻

6 月 15 日永太科技公告，控股子公司永太高新拟 7.9 亿元投资年产 20000 吨六氟磷酸锂及 1200 吨相关添加剂和 50000 吨氢氟酸产业化项目。（公司公告）

6 月 17 日天赐材料公告，公司全资孙公司池州天赐高新材料有限公司（“池州天赐”）使用自筹资金投资建设年产 15.2 万吨锂电新材料项目，项目总投资为人民币 104926.8 万元，其中建设投资为 68661.51 万元，铺底流动资金为 36265.29 万元。（公司公告）

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：上海市浦东新区滨江大道 5129 号陆家嘴滨江中心 N1 座

机构销售：王瑾璐

联系电话：021-20655132

联系邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn