

电力设备及新能源行业周报 (07.05-07.09)

行业利好不断，六月新能源车销量再度印证行业景气度

推荐 (维持)

本周观点

中汽协数据显示，6月份汽车销量201.5万辆，同比下降12.4%。但新能源汽车销售强劲，新能源汽车销量25.6万辆，同比增长1.4倍。在整体汽车行业销量同比下滑的情况下新能源汽车再度保持高增长，显示行业景气度持续高增。

目前新能源板块大热，整体板块估值相对较高，市场对高估值板块的质疑声不断，来自新能源板块自身的风险主要风险有两个。

其一是估值风险，目前新能源汽车产销两旺，电池、电池材料等企业业绩增速高增，无论是上游矿产、化工还是中游电池装机量等数据暂时看不到拐点的迹象，目前的市场增速完全可以支撑当前的市场估值，而短期的高低估值切换也不影响中期向上的格局，换句话说，只要没看到增速拐点，就不会杀逻辑。

其二是政策风险，但从当前政策角度来看，政府正在快速推动碳中和碳达峰，而整个新能源都是碳中和碳达峰中及其重要的一环，因此短期政策还以支持为主，所以政策风险并不大。

此外诸如流动性之类的风险，美国超宽松流动性的终结对全球高估值板块都是一个潜在的风险点，这反而是这个新能源板块最需要关注。

市场表现

本周(7.05-7.09)本周上证综指涨0.15%，收于3524.09点；沪深300跌0.23%，收于5069.44点；中信电力新能源行业指数暴涨7.10%，大幅跑赢沪深300指数7.33%。细分子行业看，新能源汽车指数暴涨11.61%，光伏指数大涨6.20%，风电指数大涨5.85%。

部分公司动态

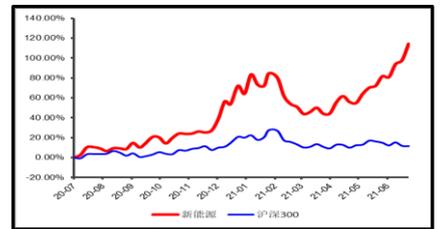
7月9日新宙邦(300037.SZ)公布，预计2021年半年度归属于上市公司股东的净利润42780.77万元-45157.48万元，同比增长80%-90%。(公司公告)

7月9日亿纬锂能(300014.SZ)公布，公司拟收购金昆仑锂业有限公司(“金昆仑”，其主营业务是金属锂，规划年产能3000吨，已有年产能1000吨)28.125%的股权，并与金昆仑签署《投资协议书》，双方拟合作在青海省成立合资公司，分期投资不超过18亿元建设年产3万吨碳酸锂和氢氧化锂项目，其中第一期建设年产1万吨碳酸锂和氢氧化锂项目。(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: 7.10%

沪深300指数: -0.23%

涨幅前五个股

证券简称	周涨跌幅 (%)
合纵科技	37.70
拓中股份	35.78
精达股份	34.94
科达利	31.41
创元科技	27.59

跌幅前五个股

证券简称	周涨跌幅 (%)
友讯达	-9.28
温州宏丰	-9.06
电光科技	-6.95
四方股份	-6.93
智洋创新	-5.85

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.....	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

本周上证综指涨 0.15%，收于 3524.09 点；沪深 300 跌 0.23%，收于 5069.44 点；中信电力新能源行业指数暴涨 7.10%，大幅跑赢沪深 300 指数 7.33%。

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	-0.23	-2.72
创业板指	2.26	14.94
上证指数	0.15	1.47
中信电力新能源	7.10	29.17

数据来源：Wind、华福证券研究所

细分子行业看，新能源汽车指数暴涨 11.61%，光伏指数大涨 6.20%，风电指数大涨 5.85%。

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	11.61	27.98
光伏指数	6.20	16.81
风电发力指数	5.85	3.52

数据来源：Wind、华福证券研究所

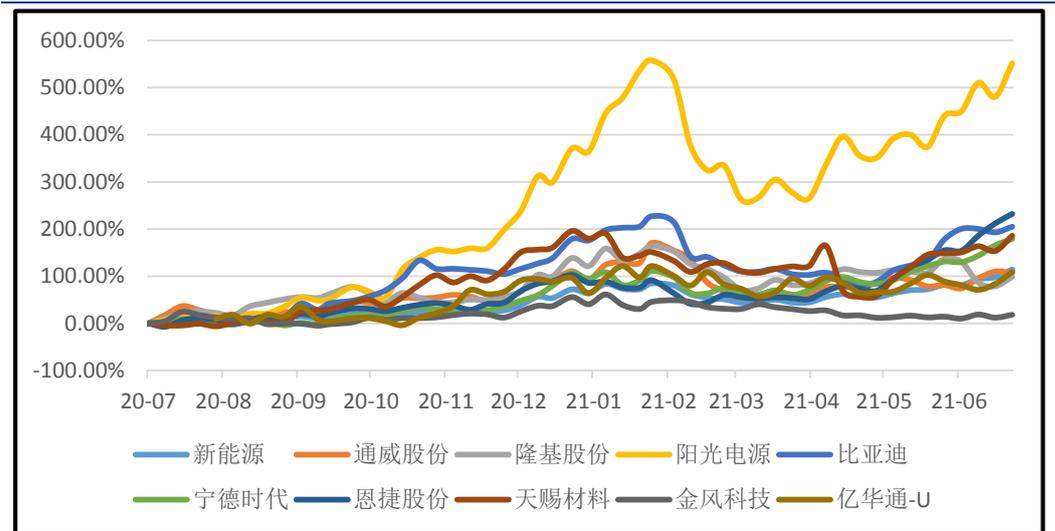
图表 3：部分公司涨跌幅

公司	周涨跌幅 (%)	周收盘价 (元)	PE	PB
中环股份	5.87	39.48	86.89	6.06
金风科技	5.39	12.32	17.12	1.62
格林美	22.77	11.43	94.56	4.02
晶澳科技	0.15	47.74	55.38	5.15
亿纬锂能	20.90	117.58	108.50	14.55
南都电源	4.96	12.49	-35.14	1.78
阳光电源	12.28	118.00	78.81	15.82
锦浪科技	10.90	192.75	130.51	24.58
通威股份	-1.19	41.47	45.41	5.99
隆基股份	11.21	91.93	54.14	11.85
明阳智能	7.26	16.84	22.16	2.08
福莱特	8.93	41.98	40.02	8.34
容百科技	8.64	142.24	207.01	13.80
亿华通-U	13.16	301.00	-3711.14	9.39
固德威	5.28	338.58	101.79	19.51
比亚迪	4.09	248.82	163.32	8.83
当升科技	26.24	70.24	63.57	8.05

多氟多	9.81	41.18	224.32	10.43
恩捷股份	6.45	249.07	157.56	19.28
赣锋锂业	25.48	151.71	146.07	19.09
国轩高科	14.96	48.65	379.96	5.70
寒锐钴业	22.47	96.84	72.83	6.98
华友钴业	23.30	135.99	100.85	9.97
宁德时代	5.11	545.88	187.08	19.37
璞泰来	16.06	159.25	121.62	11.94
特锐德	16.83	34.36	136.93	7.51
天赐材料	12.77	113.85	139.41	29.51
天齐锂业	12.92	74.97	-70.03	22.42
先导智能	14.76	65.61	117.37	17.64
星源材质	16.74	48.25	207.39	11.46
新宙邦	18.70	117.51	84.02	9.40
雅化集团	19.92	26.85	78.17	5.70

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

中汽协数据显示,6月份汽车销量201.5万辆,同比下降12.4%。但新能源汽车销售强劲,新能源汽车销量25.6万辆,同比增长1.4倍。在整体汽车行业销量同比下滑的情况下新能源汽车再度保持高增长,显示行业景气度持续高增。

目前新能源板块大热,整体板块估值相对较高,市场对高估值板块的质疑声不断,来自新能源板块自身的风险主要风险有两个。

其一是估值风险,目前新能源汽车产销两旺,电池、电池材料等企业业绩增速高增,无论是上游矿产、化工还是中游电池装机量等数据暂时看不到拐点的迹象,目前的市场增速完全可以支撑当前的市场估值,而短期的高低估值切换也不影响中期向上的格局,换句话说,只要没看到增速拐点,就不会杀逻辑。

其二是政策风险，但从当前政策角度来看，政府正在快速推动碳中和碳达峰，而整个新能源都是碳中和碳达峰中及其重要的一环，因此短期政策还以支持为主，所以政策风险并不大。

此外诸如流动性之类的风险，美国超宽松流动性的终结对全球高估值板块都是一个潜在的风险点，这反而是这个新能源板块最需要关注。

三、 行业要闻

7月9日，中国汽车工业协会（简称“中汽协”）发布的数据显示，6月汽车销量201.5万辆，同比下降12.4%。商用车降幅大于乘用车，但新能源汽车销售强劲。6月，新能源汽车产销分别完成24.8万辆和25.6万辆，同比分别增长1.3倍和1.4倍。1-6月，新能源汽车产销分别完成121.5万辆和120.6万辆，同比均增长2倍。

四、 部分公司要闻

7月9日新宙邦(300037.SZ)公布，预计2021年半年度归属于上市公司股东的净利润42780.77万元-45157.48万元，同比增长80%-90%。（公司公告）

7月9日亿纬锂能(300014.SZ)公布，公司拟收购金昆仑锂业有限公司（“金昆仑”，其主营业务是金属锂，规划年产能3000吨，已有年产能1000吨）28.125%的股权，并与金昆仑签署《投资协议书》，双方拟合作在青海省成立合资公司，分期投资不超过18亿元建设年产3万吨碳酸锂和氢氧化锂项目，其中第一期建设年产1万吨碳酸锂和氢氧化锂项目。（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