

## 电力设备及新能源行业周报 (07.12-07.16)

### 高位震荡换筹，机会存在于分歧

推荐 (维持)

#### 本周观点

本周新能源板块整体冲高回落，板块经过连续大涨累计了较多的获利盘，高位震荡换筹在所难免，板块连续拉升，估值水平有所提高，短期市场也容易出现分歧。

在过去的2个月，连续的市场极致分化有修复的需求，在这个时间节点最容易出现风格在平衡，市场从连续拉升到换挡休息，从抱团进入轮动这本身是一个正常的过程，是一个短期资金的逐利和平衡。在新能源震荡分化的过程中，低估值板块龙头或将有所机会，但从中长期来看，此前说过的新能源板块最大的三个风险目前并没有出现，无需过度担忧，相反大幅波动带来的上车机会不容忽视。

#### 市场表现

本周(7.12-7.16)本周上证综指涨0.43%，收于3539.30点；沪深300涨0.50%，收于5094.77点；中信电力新能源行业指数跌0.06%，跑输沪深300指数0.56%。细分子行业看，新能源汽车指数跌1.29%，光伏指数涨3.59%，风电指数涨2.14%。

#### 部分公司动态

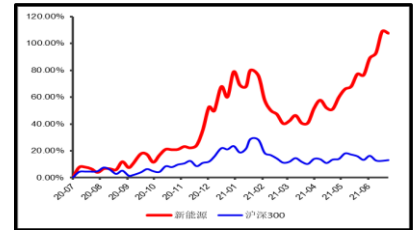
7月14日石大胜华(603026.SH)公布，预计2021年半年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期(法定披露数据)相比，将实现扭亏为盈，实现归属于上市公司股东的净利润5.75亿元到5.95亿元之间。(公司公告)

7月14日永太科技(002326.SZ)披露2021年半年度业绩预告，预计上半年归属于上市公司股东的净利润9498.03万元至1.16亿元，比上年同期下降55%-45%。扣除非经常性损益后的净利润1.75亿元至1.97亿元，比上年同期增长59.42%-78.60%。基本每股收益0.108元/股-0.132元/股。(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: -0.06%

沪深300指数: 0.50%

#### 涨幅前五个股

证券简称	周涨跌幅 (%)
海得控制	25.28
保力新	24.66
大洋电机	24.37
中恒电气	23.87
杭锅股份	23.18

#### 跌幅前五个股

证券简称	周涨跌幅 (%)
三星医疗	-18.66
电科院	-14.57
三超新材	-14.43
*ST 天龙	-14.22
威腾电气	-12.70

#### 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 0.43%，收于 3539.30 点；沪深 300 涨 0.50%，收于 5094.77 点；中信电力新能源行业指数跌 0.06%，跑输沪深 300 指数 0.56%。

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	0.50	-2.24
创业板指	0.68	15.72
上证指数	0.43	1.91
中信电力新能源	-0.06	29.09

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 1.29%，光伏指数涨 3.59%，风电指数涨 2.14%。

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	-1.29	26.33
光伏指数	3.59	21.00
风力发电指数	2.14	5.73

数据来源：Wind、华福证券研究所

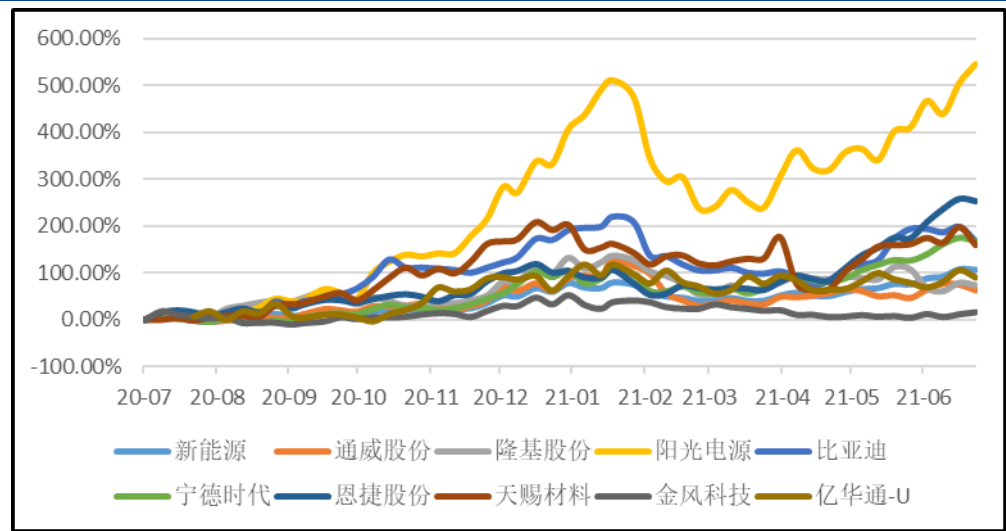
图表 3：部分公司涨跌幅

公司	周涨跌幅 (%)	周收盘价(元)	PE	PB
中环股份	14.11	45.05	99.14	6.92
金风科技	3.90	12.80	17.79	1.68
格林美	3.50	11.83	97.87	4.16
晶澳科技	12.92	53.91	62.54	5.82
亿纬锂能	3.38	121.55	112.17	15.04
南都电源	-6.83	11.60	-32.63	1.65
阳光电源	6.69	125.90	84.08	16.88
锦浪科技	5.84	204.00	138.12	26.01
通威股份	-6.68	38.70	42.38	5.59
隆基股份	-3.19	89.00	52.42	11.47
明阳智能	5.94	17.84	23.48	2.20
福莱特	-2.48	40.94	39.03	8.13
容百科技	-10.85	126.81	184.55	12.30
亿华通-U	-7.32	278.98	-3439.64	8.71
固德威	3.07	348.98	104.92	20.11
比亚迪	-10.41	222.92	146.32	7.91
当升科技	5.58	74.16	67.12	8.49
多氟多	2.99	42.41	231.02	10.74
恩捷股份	-1.35	245.70	155.43	19.01
赣锋锂业	8.95	165.00	158.86	20.76
国轩高科	8.90	52.98	413.77	6.21
寒锐钴业	-8.01	88.88	66.84	6.41

华友钴业	-0.38	135.48	101.04	9.99
宁德时代	-2.73	531.00	181.98	18.84
璞泰来	-8.95	145.00	110.73	10.87
特锐德	-7.22	31.88	127.05	6.96
天赐材料	-13.05	98.99	121.21	25.66
天齐锂业	-0.93	74.27	-69.37	22.21
先导智能	-4.28	62.80	112.35	16.89
星源材质	-15.59	40.73	175.07	9.67
新宙邦	2.14	120.02	85.81	9.60
雅化集团	-0.56	26.70	77.73	5.67

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

本周新能源板块整体冲高回落，板块经过连续大涨累计了较多的获利盘，高位震荡换筹在所难免，板块连续拉升，估值水平有所提高，短期市场也容易出现分歧。

在过去的2个月，连续的市场极致分化有修复的需求，在这个时间节点最容易出现风格在平衡，市场从连续拉升到换挡休息，从抱团进入轮动这本身是一个正常的过程，是一个短期资金的逐利和平衡。在新能源震荡分化的过程中，低估值板块龙头或将有所机会，但从中长期来看，此前说过的新能源板块最大的三个风险目前并没有出现，无需过度担忧，相反大幅波动带来的上车机会不容忽视。

## 三、 行业要闻

国家统计局7月15日公布的数据显示，6月汽车制造业下降4.3%，近年来首度进入负增长区间，当月汽车产量203.8万辆，增速加速下滑至-13.1%，不过新能源汽车产量达27.3万辆，保持着135.3%的高速增长。工业和信息化部总工程师、新闻发言人田玉龙在7月16日的国新办新闻发布会上指出，这主要受芯片供应短缺以及排放标准升级切换期等影响。

## 四、 部分公司要闻

7月14日石大胜华(603026.SH)公布,预计2021年半年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期(法定披露数据)相比,将实现扭亏为盈,实现归属于上市公司股东的净利润5.75亿元到5.95亿元之间。(公司公告)

7月14日永太科技(002326.SZ)披露2021年半年度业绩预告,预计上半年归属于上市公司股东的净利润9498.03万元至1.16亿元,比上年同期下降55%-45%。扣除非经常性损益后的净利润1.75亿元至1.97亿元,比上年同期增长59.42%-78.60%。基本每股收益0.108元/股-0.132元/股。(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

