

## 电力设备与新能源行业周报 (07.19-07.23)

推荐 (维持)

### 新能源返身大涨，储能行业再迎利好

#### 本周观点

上周新能源经历调整，部分龙头个股从高点下来跌幅近20%，但在没有明显基本面恶化的情况下，资金博弈造成的震荡反而是配置良机。本周新能源指数再度大涨，资金博弈以多方胜出，目前板块内龙头多处于前高位置，上冲动力可能减缓，区间震荡待浮筹充分消化后有望继续走高。

本周光伏板块整体表现优于新能源车，硅料价格连续下滑提振市场对行业下半年装机量的信心，全年装机量预期料能完成，但硅料在极端紧缺的情况未来高位横盘或者微跌的概率较大，下半年至明年上半年整体还处于供不应求的状态，市场只能自发调节产业链上下游之间的矛盾，但利润分配或将逐步向上游转移，上下游一体化企业有更强的利润转嫁能力和抗波动性。

#### 市场表现

本周(7.19-7.23)上证综指涨0.31%，收于3550.40点；沪深300跌0.11%，收于5089.23点；中信电力新能源行业指数大涨5.06%，跑赢沪深300指数5.17%。细分子行业看，新能源汽车指数涨5.31%，光伏指数涨9.04%，风电指数涨4.16%。

#### 部分公司动态

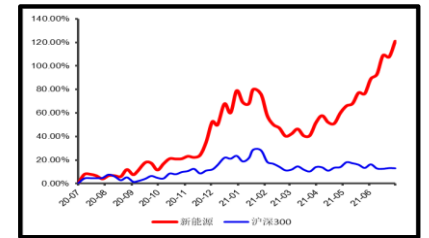
7月22日亿纬锂能(300014.SZ)公布，公司子公司湖北亿纬动力有限公司(“亿纬动力”)拟与荆门高新区管委会签订《合同书》，分别在荆门高新区投资建设3GWh圆柱磷酸铁锂电池生产线及辅助设施项目、0.7GWh圆柱三元锂电池生产线及辅助设施项目、3GWh方形磷酸铁锂电池生产线及辅助设施项目、4GWh三元方形锂离子电池生产线及辅助设施项目和1.5GWh三元方形锂离子电池生产线及工艺测试所项目，投资项目固定资产投资总额约为24.5亿元。(公司公告)

7月22日，新疆大全新能源股份有限公司正式在上海证券交易所科创板登陆上市。截止目前，大全市值已经超过1200亿，成为继隆基股份、通威股份、阳光电源、中环股份、北方华创以及福斯特之后的A股第7家千亿市值光伏企业。(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: 5.06%  
沪深300指数: -0.11%

#### 涨幅前五个股

证券简称	周涨跌幅 (%)
科威尔	44.76
金辰股份	40.60
英搏尔	40.20
江特电机	37.70
江苏雷利	32.13

#### 跌幅前五个股

证券简称	周涨跌幅 (%)
凯迪股份	-16.50
扬电科技	-15.67
中恒电气	-12.46
杉杉股份	-11.47
露笑科技	-10.29

#### 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 0.31%，收于 3550.40 点；沪深 300 跌 0.11%，收于 5089.23 点；中信电力新能源行业指数大涨 5.06%，跑赢沪深 300 指数 5.17%。

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	-0.11	-2.34
创业板指	1.08	16.98
上证指数	0.31	2.23
中信电力新能源	5.06	35.62

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 5.31%，光伏指数涨 9.04%，风电指数涨 4.16%。

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	5.31	33.04
光伏指数	9.04	31.95
风力发电指数	4.16	10.13

数据来源：Wind、华福证券研究所

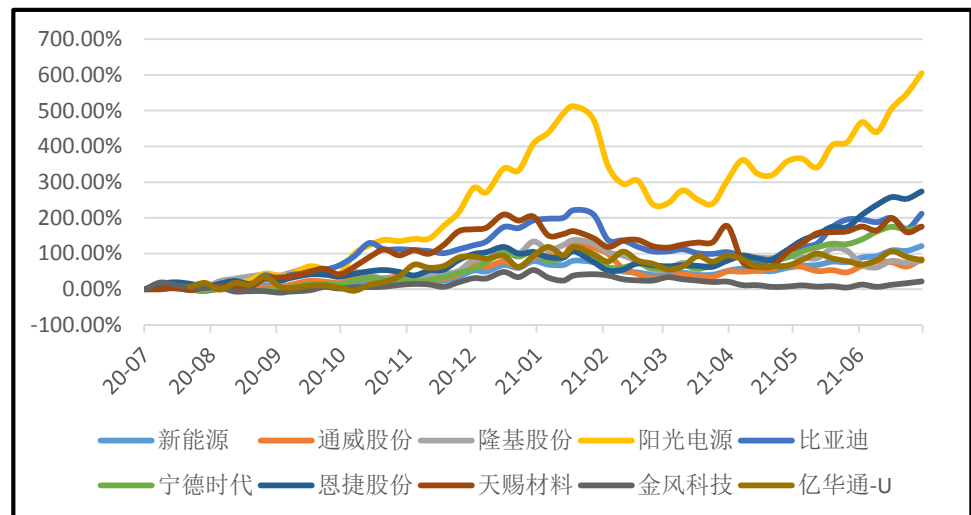
图表 3：部分公司涨跌幅

公司	周涨跌幅 (%)	周收盘价 (元)	PE	PB
中环股份	8.48	48.87	107.55	7.51
金风科技	4.38	13.36	18.56	1.76
格林美	6.76	12.63	104.49	4.44
晶澳科技	6.19	57.05	66.19	6.16
亿纬锂能	3.03	125.23	115.56	15.50
南都电源	15.34	13.38	-37.64	1.91
阳光电源	8.98	137.20	91.63	18.39
锦浪科技	26.95	258.97	175.34	33.02
通威股份	12.51	43.54	47.68	6.29
隆基股份	3.70	92.29	54.36	11.90
明阳智能	7.62	19.20	25.26	2.37
福莱特	11.63	45.70	43.58	9.08
容百科技	4.07	131.97	192.06	12.80
亿华通-U	-4.65	266.00	-3279.61	8.30
固德威	19.20	416.00	125.07	23.98
比亚迪	16.04	258.68	169.79	9.18
当升科技	-2.49	72.31	65.45	8.28
多氟多	22.12	51.79	282.11	13.12
恩捷股份	5.89	260.18	164.59	20.14

赣锋锂业	14.58	189.06	182.03	23.79
国轩高科	13.00	59.87	467.58	7.02
寒锐钴业	8.61	96.53	72.59	6.96
华友钴业	2.08	138.30	103.14	10.20
宁德时代	3.02	547.01	187.47	19.41
璞泰来	-4.06	139.12	106.24	10.43
特锐德	6.68	34.01	135.54	7.43
天赐材料	5.97	104.90	128.45	27.19
天齐锂业	16.74	86.70	-80.98	25.93
先导智能	4.54	65.65	117.44	17.65
星源材质	-2.06	39.89	171.46	9.47
新宙邦	-4.84	114.21	81.66	9.14
雅化集团	5.36	28.13	81.89	5.97

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

上周新能源经历调整，部分龙头个股从高点下来跌幅近 20%，但在没有明显基本面恶化的情况下，资金博弈造成的震荡反而是配置良机。本周新能源指数再度大涨，资金博弈以多方胜出，目前板块内龙头多处于前高位置，上冲动力可能减缓，区间震荡待浮筹充分消化后有望继续走高。

本周光伏板块整体表现优于新能源车，硅料价格连续下滑提振市场对行业下半年装机量的信心，全年装机量预期料能完成，但硅料在极端紧缺的情况未来高位横盘或者微跌的概率较大，下半年至明年上半年整体还处于供不应求的状态，市场只能自发调节产业链上下游之间的矛盾，但利润分配或将逐步向上游转移，上下游一体化企业有更强的利润转嫁能力和抗波动性。

## 三、 行业要闻

7月23日，国家发展改革委、国家能源局发布关于加快推动新型储能发展的指

导意见。意见提出，到 2025 年，实现新型储能从商业化初期向规模化发展转变。新型储能技术创新能力显著提高，核心技术装备自主可控水平大幅提升，在高安全、低成本、高可靠、长寿命等方面取得长足进步，标准体系基本完善，产业体系日趋完备，市场环境和商业模式基本成熟，装机规模达 3000 万千瓦以上。新型储能在推动能源领域碳达峰碳中和过程中发挥显著作用。到 2030 年，实现新型储能全面市场化发展。新型储能核心技术装备自主可控，技术创新和产业水平稳居全球前列，标准体系、市场机制、商业模式成熟健全，与电力系统各环节深度融合发展，装机规模基本满足新型电力系统相应需求。（证券时报）。

#### 四、 部分公司要闻

7 月 22 日亿纬锂能(300014.SZ)公布，公司子公司湖北亿纬动力有限公司(“亿纬动力”)拟与荆门高新区管委会签订《合同书》，分别在荆门高新区投资建设 3GWh 圆柱磷酸铁锂电池生产线及辅助设施项目、0.7GWh 圆柱三元锂电池生产线及辅助设施项目、3GWh 方形磷酸铁锂电池生产线及辅助设施项目、4GWh 三元方形锂离子电池生产线及辅助设施项目和 1.5GWh 三元方形锂离子电池生产线及工艺测试所项目，投资项目固定资产投资总额约为 24.5 亿元。（公司公告）

7 月 22 日，新疆大全新能源股份有限公司正式在上海证券交易所科创板登陆上市。截止目前，大全市值已经超过 1200 亿，成为继隆基股份、通威股份、阳光电源、中环股份、北方华创以及福斯特之后的 A 股第 7 家千亿市值光伏企业。（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

