

电力设备与新能源行业周报 (08.02-08.06)

推荐 (维持)

美电动化进程加速, 国内高市占率供应链受益

本周观点

8月5日, 美国总统拜登签署行政命令: 设定2030年电动车占新车销量比例达到50%的目标。2020年美国电车销量32万辆, 渗透率只有2%, 若按照2030年50%的渗透率计算, 每年提升近5%的渗透率, 销量复合增长率超40%, 这一战略代表美国汽车电动化进程全面加速。

目前全球新能源产业链, 尤其是锂电池产业链中部分细分赛道中国公司的市占率高达70%以上, 例如隔膜、电解液等, 我们认为这些赛道将在未来几年全面受益于美汽车电动化加速, 同时, 日韩后续也将出台针对新能源汽车的刺激政策, 对整个产业链还将产生提振作用, 全产业链景气度延续。电池需求大增使得二线电池厂可以享受到除渗透率提升以外的高增长红利, 同时, 由需求端引发的供需失衡将进一步推升中上游原料价格, 业绩弹性进一步增大, 重点关注恩捷股份、亿纬锂能。

市场表现

本周(8.02-8.06)本周上证综指涨1.79%, 收于3458.23点; 沪深300涨2.29%, 收于4921.56点; 中信电力新能源行业指数涨3.60%, 跑赢沪深300指数1.31%。细分子行业看, 新能源汽车指数涨6.10%, 光伏指数涨4.47%, 风电指数涨2.09%。

部分公司动态

8月4日晚间, 亿纬锂能公告, 与荆门高新区管委会签订《战略投资协议》, 拟在荆门投资新建年产30GWH动力储能电池项目, 具体为15GWH物流车和家用储能用磷酸铁锂电池项目和15GWH乘用车用三元电池项目。(wind)

8月5日赣锋锂业(002460.SZ)公布, 公司于2021年8月5日召开的第五届董事会第三十二次会议审议通过了《关于赣锋锂电投资建设年产15GWh新型锂电池项目的议案》, 同意公司控股子公司江西赣锋锂电科技有限公司(“赣锋锂电”)以自有资金投资84亿元人民币建设年产15GWh新型锂电池项目。(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: 3.60%
沪深300指数: 2.29%

涨幅前五个股

证券简称	周涨跌幅 (%)
江特电机	41.68
欣锐科技	35.93
长城科技	35.35
福莱特	24.36
盛弘股份	23.17

跌幅前五个股

证券简称	周涨跌幅 (%)
圣阳股份	-12.28
天正电气	-11.65
英杰电气	-10.70
科威尔	-10.40
金雷股份	-8.78

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 1.79%，收于 3458.23 点；沪深 300 涨 2.29%，收于 4921.56 点；中信电力新能源行业指数涨 3.60%，跑赢沪深 300 指数 1.31%。

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	2.29	-5.56
创业板指	1.47	17.69
上证指数	1.79	-0.43
中信电力新能源	3.60	41.40

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 6.10%，光伏指数涨 4.47%，风电指数涨 2.09%。

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	6.10	39.17
光伏指数	4.47	42.04
风力发电指数	2.09	19.81

数据来源：Wind、华福证券研究所

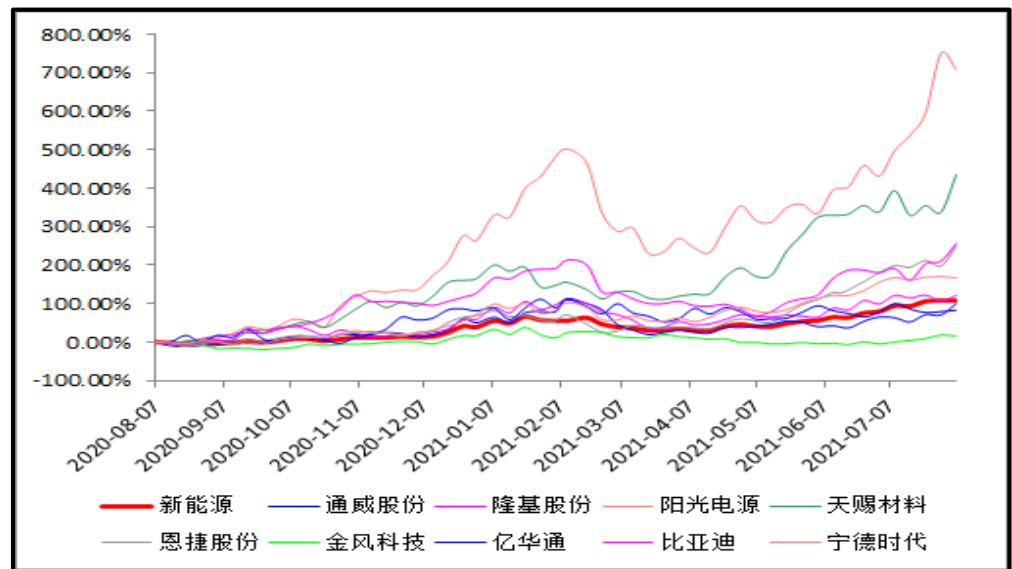
图表 3：部分公司涨跌幅

公司	周涨跌幅 (%)	周收盘价 (元)	PE	PB
中环股份	-1.72	49.20	108.28	7.56
金风科技	-2.01	14.16	19.68	1.86
格林美	1.76	12.16	100.60	4.27
晶澳科技	6.15	64.75	75.12	6.99
亿纬锂能	7.72	121.17	111.82	14.99
南都电源	-1.04	14.26	-40.12	2.03
阳光电源	-4.79	159.76	106.69	21.42
锦浪科技	-5.13	291.38	164.73	34.19
通威股份	17.28	50.69	55.51	7.32
隆基股份	6.96	91.90	54.13	11.85
明阳智能	-5.98	20.27	26.67	2.50
福莱特	24.36	53.29	50.82	10.59
容百科技	15.42	139.60	203.17	13.54
亿华通-U	1.96	274.50	-3384.41	8.57
固德威	-7.48	532.00	159.95	30.66
比亚迪	14.70	303.48	199.20	10.77
当升科技	15.30	77.03	69.72	8.82
多氟多	10.69	54.65	297.69	13.84
恩捷股份	16.92	290.02	183.47	22.44

赣锋锂业	-1.87	191.02	183.92	24.03
国轩高科	16.86	63.85	498.67	7.48
寒锐钴业	1.31	89.56	67.35	6.46
华友钴业	0.02	131.02	97.71	9.66
宁德时代	-1.18	543.88	186.40	19.30
璞泰来	23.00	157.41	87.74	11.50
特锐德	-1.20	29.61	118.00	6.47
天赐材料	22.25	123.40	151.10	31.98
天齐锂业	4.29	108.70	-101.53	32.51
先导智能	5.12	79.89	142.92	21.48
星源材质	24.02	52.61	229.36	12.67
新宙邦	9.89	125.28	71.77	9.28
雅化集团	0.28	32.77	95.40	6.96

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

8月5日，美国总统拜登签署行政命令：设定2030年电动车占新车销量比例达到50%的目标。2020年美国电车销量32万辆，渗透率只有2%，若按照2030年50%的渗透率计算，每年提升近5%的渗透率，销量复合增长率超40%，这一战略代表美国汽车电动化进程全面加速。

目前全球新能源产业链，尤其是锂电池产业链中部分细分赛道中国公司的市占率高达70%以上，例如隔膜、电解液等，我们认为这些赛道将在未来几年全面受益于美汽车电动化加速，同时，日韩后续也将出台针对新能源汽车的刺激政策，对整个产业链还将产生提振作用，全产业链景气度延续。电池需求大增使得二线电池厂可以享受到除渗透率提升以外的高增长红利，同时，由需求端引发的供需失衡将进一步推升中上游原料价格，业绩弹性进一步增大，重点关注恩捷股份、亿纬锂能。

三、 行业要闻

8月5日，美国总统拜登设定了美国到2030年无排放汽车（电动汽车、燃料电池汽车等）销量达50%比例的目标。同时，美国汽车制造商、全美汽车工人联合会和其他团体共同发表声明将于近期公布目标和新的汽车排放标准（wind）。

四、 部分公司要闻

8月4日晚间，亿纬锂能公告，与荆门高新区管委会签订《战略投资协议》，拟在荆门投资新建年产30GWH动力储能电池项目，具体为15GWH物流车和家庭储能用磷酸铁锂电池项目和15GWH乘用车用三元电池项目。（wind）

8月5日赣锋锂业(002460.SZ)公布，公司于2021年8月5日召开的第五届董事会第三十二次会议审议通过了《关于赣锋锂电投资建设年产15GWh新型锂电池项目的议案》，同意公司控股子公司江西赣锋锂电科技有限公司（“赣锋锂电”）以自有资金投资84亿元人民币建设年产15GWh新型锂电池项目。（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