

电力设备与新能源行业周报 (08.23-08.27)

光伏走出泥潭、储能初现端倪

推荐 (维持)

本周观点

本周新能源板块迎来资金回流,部分光伏龙头涨幅较大。二季度光伏板块因为硅料价格大幅上涨抑制下游开工率,致使整个光伏板块承压,进入8月份,下游装机量明显回升,终端装机量需求的超预期,逐步推动产业链逐步接受涨价后的价格,产业景气度在三、四季度或将再度提升,持续看好下半年光伏产业链的投资机会。

近期储能一直是市场的热门板块,从电池以及光伏龙头的半年报可以看出,储能正在进入加速阶段。储能电池龙头宁德时代储能业务营收增速727%,储能逆变器龙头阳光电源储能业务营收增速达267%,两家公司储能业务都有高速增长。同时新能源行业特性来看,下半年整体增速要显著快于上半年,因此综合全年看,全年的储能业务增幅有望再超预期,储能行业有望迎来发展元年。

市场表现

本周上证综涨2.77%,收于3522.16点;沪深300涨1.21%,收于4827.04点;中信电力新能源行业指数大涨6.14%,跑赢沪深300指数4.93%。细分子行业看,新能源汽车指数涨4.08%,光伏指数暴涨11.20%,风电指数涨3.84%。

部分公司动态

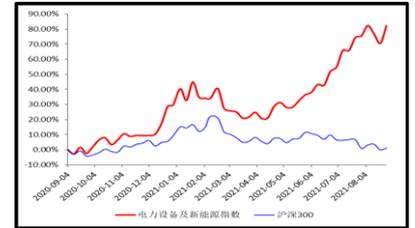
8月28日,阳光电源发布2021年半年报,公司2021年1-6月实现营业收入82.10亿元,同比增长18.27%,归属于上市公司股东的净利润为7.57亿元,同比增长69.68%,每股收益为0.5200元。(公司公告)

8月28日,比亚迪发布2021年上半年财报。报告显示,比亚迪上半年实现营业收入908.85亿元,同比增长50.22%;归属于上市公司股东的净利润11.74亿元。比亚迪新能源汽车销量上半年累计销量为154579辆,同比增长154.76%;7月份实现销量50492辆,同比增长234.38%。(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: 6.14%
沪深300指数: 1.21%

涨幅前五个股

证券简称	周涨跌幅 (%)
华自科技	47.36
金辰股份	37.98
芯能科技	34.32
清源股份	30.74
盛屯矿业	30.35

跌幅前五个股

证券简称	周涨跌幅 (%)
上能电气	-20.18
盛弘股份	-18.25
扬电科技	-16.65
新风光	-13.30
科士达	-12.34

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

本周上证综涨 2.77%，收于 3522.16 点；沪深 300 涨 1.21%，收于 4827.04 点；中信电力新能源行业指数大涨 6.14%，跑赢沪深 300 指数 4.93%。

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	1.21	-7.37
创业板指	2.01	9.80
上证指数	2.77	1.41
中信电力新能源	6.14	39.59

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 4.08%，光伏指数暴涨 11.20%，风电指数涨 3.84%。

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	4.08	28.05
光伏指数	11.20	50.27
风力发电指数	3.84	24.94

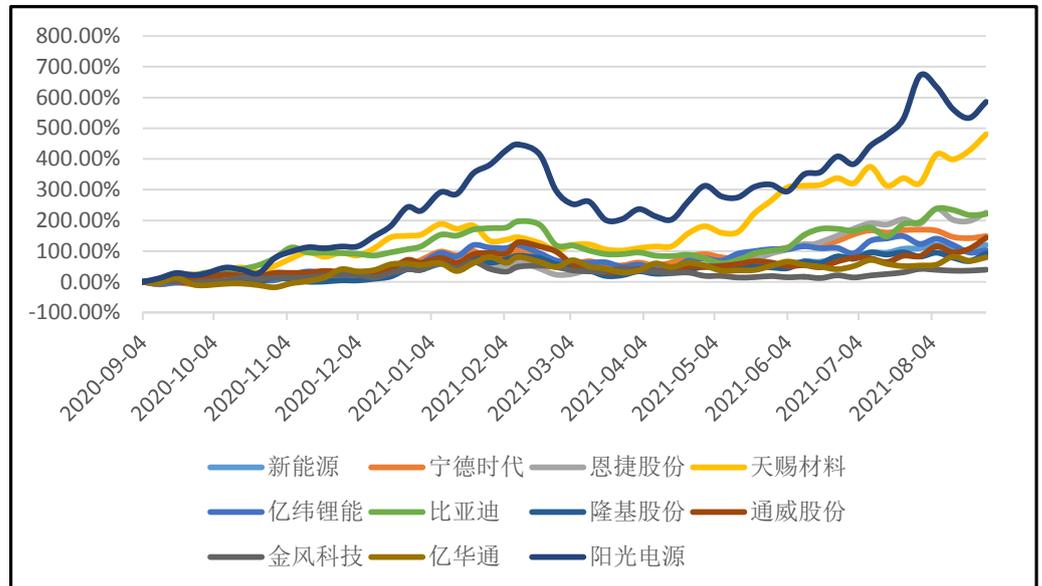
数据来源：Wind、华福证券研究所

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	13.31	52.35	78.19	7.86
金风科技	2.27	13.96	16.67	1.85
格林美	17.85	13.40	87.11	4.64
晶澳科技	28.24	70.15	73.81	7.42
亿纬锂能	3.70	102.14	69.56	11.89
南都电源	-8.97	12.89	-20.21	1.82
阳光电源	8.26	149.18	95.94	20.00
锦浪科技	7.12	270.56	152.96	31.75
通威股份	17.18	57.37	46.42	8.00
隆基股份	14.78	90.81	53.48	11.71
明阳智能	14.08	21.80	22.56	2.60
福莱特	27.51	54.00	47.73	10.63
容百科技	2.76	125.26	116.80	11.71
亿华通-U	6.59	316.00	-3943.10	9.98
固德威	1.65	411.70	122.69	24.04
比亚迪	1.07	288.15	220.12	10.22
当升科技	6.73	75.48	49.92	8.19
多氟多	7.78	53.90	121.16	9.41
恩捷股份	8.98	279.00	134.99	20.65

赣锋锂业	8.93	196.35	189.05	24.71
国轩高科	1.00	53.52	423.82	6.27
寒锐钴业	9.39	97.72	48.16	6.79
华友钴业	10.88	136.16	72.73	9.78
宁德时代	2.71	507.50	145.39	17.19
璞泰来	-1.15	153.30	85.45	11.20
特锐德	9.80	32.28	128.64	7.05
天赐材料	9.96	139.21	132.46	22.98
天齐锂业	11.72	131.50	-122.83	39.33
先导智能	-0.62	75.40	113.30	14.15
星源材质	12.89	46.85	214.81	11.32
新宙邦	-7.74	101.07	57.90	7.48
雅化集团	12.12	32.74	95.31	6.95

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

本周新能源板块迎来资金回流，部分光伏龙头涨幅较大。二季度光伏板块因为硅料价格大幅上涨抑制下游开工率，致使整个光伏板块承压，进入 8 月份，下游装机量明显回升，终端装机量需求的超预期，逐步推动产业链逐步接受涨价后的价格，产业景气度在三、四季度或将再度提升，持续看好下半年光伏产业链的投资机会。

近期储能一直是市场的热门板块，从电池以及光伏龙头的半年报可以看出，储能正在进入加速阶段。储能电池龙头宁德时代储能业务营收增速 727%，储能逆变器龙头阳光电源储能业务营收增速达 267%，两家公司储能业务都有高速增长。同时新能源行业特性来看，下半年整体增速要显著快于上半年，因此综合全年看，全年的储能业务增幅有望再超预期，储能行业有望迎来发展元年。

三、 行业要闻

8 月 26 日晚间，上海经信委发布通知表示，近日，财政部、工业和信息化部、科技部、国家发展改革委、国家能源局正式批复燃料电池汽车示范应用上海城市群为

首批示范城市群。此次获批的上海燃料电池汽车示范城市群，是由上海联合江苏省苏州市、南通市、浙江省嘉兴市、山东省淄博市、宁夏宁东能源化工基地、内蒙古自治区鄂尔多斯市等 6 个城市(区域)共同组建“1+6”城市群。(中证报)

四、 部分公司要闻

8 月 28 日，阳光电源发布 2021 年半年报，公司 2021 年 1-6 月实现营业收入 82.10 亿元，同比增长 18.27%，归属于上市公司股东的净利润为 7.57 亿元，同比增长 69.68%，每股收益为 0.5200 元。(公司公告)

8 月 28 日，比亚迪发布 2021 年上半年财报。报告显示，比亚迪上半年实现营业收入 908.85 亿元，同比增长 50.22%；归属于上市公司股东的净利润 11.74 亿元。比亚迪新能源汽车销量上半年累计销量为 154579 辆，同比增长 154.76%；7 月份实现销量 50492 辆，同比增长 234.38%。(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