

## 电力设备及新能源行业周报 (09.13-09.17)

### 短线利空影响，不改长线高景气度

推荐 (维持)

#### 本周观点

受到工信部发声影响，新能源上游原料端大幅下挫，尤其是上游矿端，跌幅较大，短线资金获利出逃并向下修正估值，但从锂矿价格来看，由于国内锂矿产量少，储备不足，想要调控定价权在国外的锂矿、钴矿等上游资源价格难度较大，未来锂矿价格或将继续上涨，新能源原料端逻辑并未发生改变。

受云南限产影响，光伏板块也出现较大幅度的调整，市场担心影响硅料产能进而再度使得硅料价格上涨，但从目前硅料和工业硅企业了解，还在正常生产中，暂未出现限产的情况。三、四季度是光伏产业传统旺季，供需博弈或将加剧硅料供需需求，价格小幅上涨实属正常，但不会大幅影响装机需求。

本周风电板块涨势较好，国家能源局重提风电下乡带动整个板块想象力，同时从中报可以看出，风电企业毛利环比有较大改善，逻辑正在逐步转好，持续看好风电行业发展。

#### 市场表现

本周上证指数跌2.41%，收于3613.97点；沪深300跌3.14%，收于4855.94点；中信电力新能源行业指数跌2.14%，跑赢沪深300指数1.00%。细分子行业看，新能源汽车指数跌2.10%，光伏指数暴跌7.69%，风电指数大涨6.01%。

#### 部分公司动态

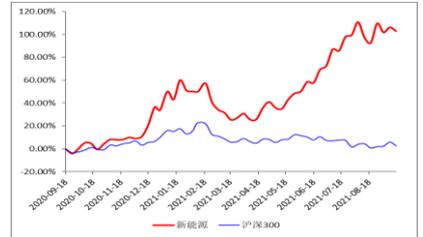
9月17日宁德时代公布，公司于2021年9月16日收到深圳证券交易所(以下简称“深交所”)出具的《关于受理宁德时代新能源科技股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的通知》(深证上审[2021]426号)，深交所对公司报送的向特定对象发行股票募集说明书及相关申请文件进行了核对，认为申请文件齐备，决定予以受理。(公司公告)

9月17日赣锋锂业公告，公司与宣汉县人民政府于当日签署了《招商引资协议》和《招商引资补充协议》，本着平等互利原则，经双方友好协商，公司或其指定的子公司将在宣汉县人民政府辖区内新设独立法人主体的子公司投资建设高纯锂盐项目和退役电池综合回收利用项目。(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： -2.14%  
沪深300指数： -3.14%

#### 涨幅前五个股

证券简称	周涨跌幅 (%)
大金重工	55.47
运达股份	54.65
金雷股份	40.97
大连电瓷	31.97
英搏尔	31.47

#### 跌幅前五个股

证券简称	周涨跌幅 (%)
拓中股份	-15.94
通威股份	-15.74
晶澳科技	-14.68
ST银河	-14.51
*ST天威	-14.12

#### 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

本周上证指数跌 2.41%，收于 3613.97 点；沪深 300 跌 3.14%，收于 4855.94 点；中信电力新能源行业指数跌 2.14%，跑赢沪深 300 指数 1.00%。

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	-3.14	-6.82
创业板指	-1.20	7.65
上证指数	-2.41	4.06
中信电力新能源	-2.14	37.71

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 2.10%，光伏指数暴跌 7.69%，风电指数大涨 6.01%。

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	-2.10	25.95
光伏指数	-7.69	38.58
风力发电指数	6.01	45.11

数据来源：Wind、华福证券研究所

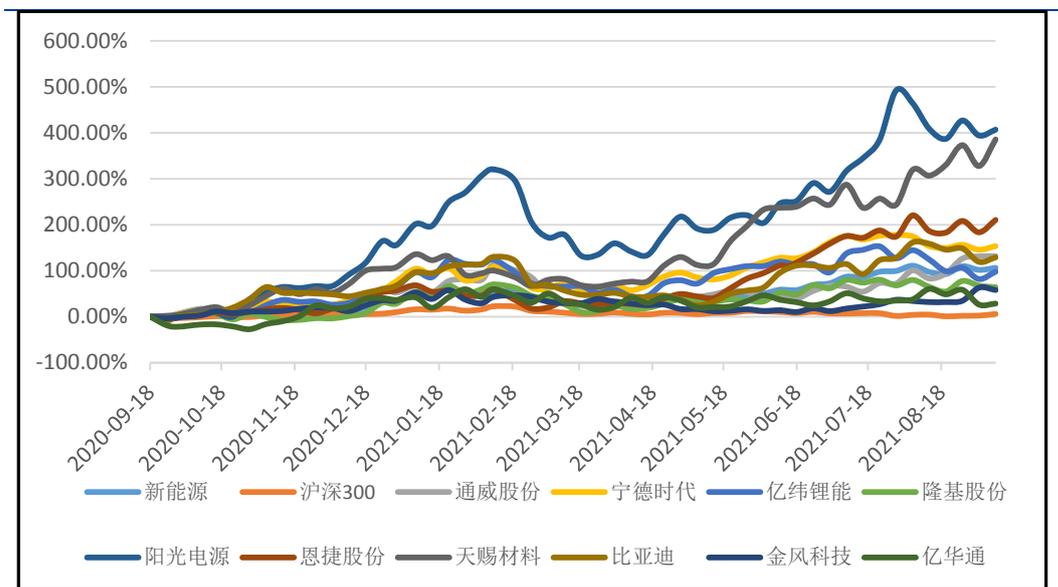
图表 3：部分公司涨跌幅

公司	周涨跌幅 (%)	周收盘价(元)	PE	PB
中环股份	-5.72	45.20	67.51	6.79
金风科技	14.36	18.95	22.64	2.51
格林美	-9.27	12.24	79.57	4.24
晶澳科技	-14.68	58.80	61.87	6.22
亿纬锂能	-7.33	90.83	61.91	10.58
南都电源	-3.12	12.41	-19.46	1.75
阳光电源	-13.61	123.98	79.74	16.26
锦浪科技	-12.25	196.38	111.02	23.04
通威股份	-15.74	49.42	39.99	6.90
隆基股份	-4.31	80.20	46.04	10.00
明阳智能	19.09	26.45	27.38	3.15
福莱特	-10.42	47.20	41.72	9.29
容百科技	-9.48	110.31	102.86	10.32
亿华通-U	-7.90	236.10	715.91	7.49
固德威	-9.26	335.42	99.95	19.59
比亚迪	-3.95	255.12	194.89	8.98
当升科技	9.37	90.96	60.16	9.86
多氟多	4.80	58.75	132.05	10.26
恩捷股份	8.89	306.00	148.06	22.65
赣锋锂业	-10.15	171.61	107.97	13.56

国轩高科	-10.99	51.99	411.70	5.95
寒锐钴业	-6.74	83.70	41.25	5.81
华友钴业	-7.60	110.21	58.87	7.92
宁德时代	0.18	503.00	144.10	17.04
璞泰来	20.28	191.04	106.49	13.96
特锐德	-9.07	26.78	152.64	4.70
天赐材料	8.50	155.04	147.52	25.60
天齐锂业	-15.87	108.50	-152.43	32.07
先导智能	2.35	72.31	108.66	13.57
星源材质	3.66	58.10	276.60	14.58
新宙邦	2.64	144.10	82.55	10.67
雅化集团	-4.28	38.47	84.87	7.80

数据来源：Wind、华福证券研究所

图 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

受到工信部发声影响，新能源上游原料端大幅下挫，尤其是上游矿端，跌幅较大，短线资金获利出逃并向下修正估值，但从锂矿价格来看，由于国内锂矿产量少，储备不足，想要调控定价权在国外的锂矿、钴矿等上游资源价格难度较大，未来锂矿价格或将继续上涨，新能源原料端逻辑并未发生改变。

受云南限产影响，光伏板块也出现较大幅度的调整，市场担心影响硅料产能进而再度使得硅料价格上涨，但从目前硅料和工业硅企业了解，还在正常生产中，暂未出现限产的情况。三、四季度是光伏产业传统旺季，供需博弈或将加剧硅料供需需求，价格小幅上涨实属正常，但不会大幅影响装机需求。

本周风电板块涨势较好，国家能源局重提风电下乡带动整个板块想象力，同时从中报可以看出，风电企业毛利环比有较大改善，逻辑正在逐步转好，持续看好风电行业发展。

## 三、行业要闻

工业和信息化部副部长辛国斌 9 月 16 日上午在海南省海口市召开的“第三届世界

新能源汽车大会（WNEVC 2021）”上视频发言时表示，发展新能源汽车是中国实现碳中和等目标的战略选择，并取得了一系列成绩。中国新能源汽车8月单月产销首次突破30万辆，市场渗透率接近11%，私人购买新能源车占比超77%，自主品牌新能源车与国际知名品牌差距缩小。辛国斌提出，目前中国新能源车成本依然偏高。另外，电动车关键部件动力电池面临锂钴镍等矿产资源保障和价格上涨压力，工信部将与相关部门一起加快统筹，提高保障能力。（上海证券报）

#### 四、 部分公司要闻

9月17日宁德时代公布，公司于2021年9月16日收到深圳证券交易所(以下简称“深交所”)出具的《关于受理宁德时代新能源科技股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的通知》(深证上审〔2021〕426号)，深交所对公司报送的向特定对象发行股票募集说明书及相关申请文件进行了核对，认为申请文件齐备，决定予以受理。(公司公告)

9月17日赣锋锂业公告，公司与宣汉县人民政府于当日签署了《招商引资协议》和《招商引资补充协议》，本着平等互利原则，经双方友好协商，公司或其指定的子公司将在宣汉县人民政府辖区内新设独立法人主体的子公司投资建设高纯锂盐项目和退役电池综合回收利用项目。(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