

电力设备及新能源行业周报（11.08-11.12）

政策、数据持续加码，新能源景气度延续

推荐（维持）

本周观点

市场目前处于业绩真空期中，细分行业数据和政策支持会对市场造成较大的影响。近期，政策、数据密集发布，根据中汽协发布数据显示10月新能源汽车销量38.3万辆，保持高位，同时10月新能源汽车国内零售渗透率已经达到18.8%，较年初5.8%大幅提升。显示新能源车景气度持续高企。

与此同时，光伏、抽水蓄能、三元电池等板块均迎来了行业层面政策利好支持，新能源指数自7月份进入高位之后持续震荡约4个月，市场虽然没有持续大涨，但细分领域均有轮动活跃，市场较为良性，而近日频繁的数据和政策利好支撑，或将量变引发质变带领新能源走出新一轮的行情。

市场表现

本周上证指数涨1.36%，收于3539.10点；沪深300涨0.95%，收于4888.37点；中信电力新能源行业指数涨3.39%，跑赢沪深300指数2.44%。细分子行业看，新能源汽车指数涨7.03%，光伏指数涨4.37%，风电指数涨1.55%。

部分公司动态

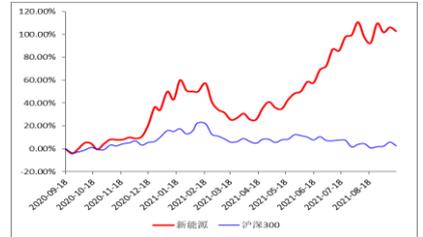
11月10日晚间，恩捷股份公告，公司于2021年11月10日与宁德时代成立合资平台公司，恩捷占比51%，宁德时代占比49%。主要从事投资干法隔离膜及湿法隔离膜项目，合计36亿平产能。（公司公告）

11月10日星源材质发布公告称，深圳市星源材质科技股份有限公司控股股东、实际控制人之一陈秀峰先生持有公司股份约1.24亿股(占公司总股本约7.68亿股的比例为16.19%)，计划通过集中竞价、大宗交易方式合计减持不超过约1537万股，即合计减持不超过占公司总股本比例为2%的股份。（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： 3.39%
沪深300指数： 0.95%

涨幅前五个股

证券简称	周涨跌幅 (%)
中来股份	53.69
金盘科技	41.57
京泉华	29.01
中利集团	27.79
宏力达	27.43

跌幅前五个股

证券简称	周涨跌幅 (%)
运达股份	-17.29
大金重工	-11.53
福能股份	-9.63
天顺风能	-8.25
金雷股份	-7.80

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

本周上证指数涨 1.36%，收于 3539.10 点；沪深 300 涨 0.95%，收于 4888.37 点；中信电力新能源行业指数涨 3.39%，跑赢沪深 300 指数 2.44%。

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	0.95	-6.20
创业板指	2.31	15.64
上证指数	1.36	1.90
中信电力新能源	3.39	55.59

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 7.03%，光伏指数涨 4.37%，风电指数涨 1.55%。

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	7.03	37.31
光伏指数	4.37	61.21
风力发电指数	1.55	48.08

数据来源：Wind、华福证券研究所

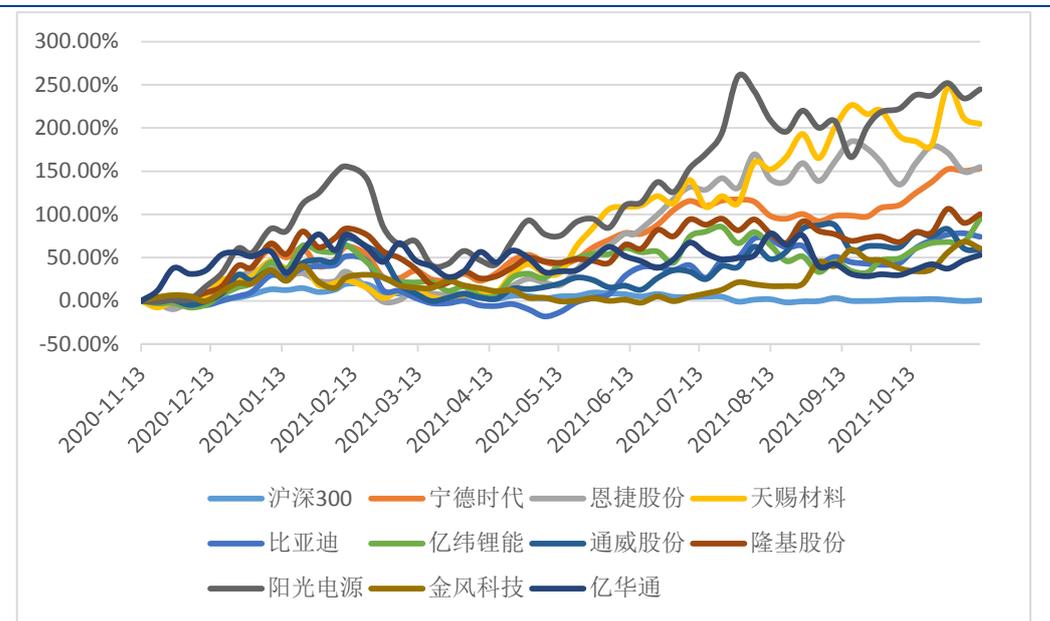
图表 3：部分公司涨跌幅

代码	公司	周涨跌幅 (%)	周收盘价(元)	PE	PB
002129.SZ	中环股份	-0.62	47.85	51.47	7.20
002202.SZ	金风科技	-4.83	19.13	20.69	2.45
002340.SZ	格林美	0.29	10.35	61.62	3.54
002459.SZ	晶澳科技	1.12	93.00	97.34	9.43
300014.SZ	亿纬锂能	15.95	131.59	85.49	14.62
300068.SZ	南都电源	3.69	12.63	-13.27	1.82
300274.SZ	阳光电源	3.17	160.72	105.45	15.43
300763.SZ	锦浪科技	-3.66	239.86	126.10	27.77
600438.SH	通威股份	-1.14	49.48	35.81	6.32
601012.SH	隆基股份	5.30	94.77	52.61	11.15
601615.SH	明阳智能	-3.03	33.00	24.80	3.70
601865.SH	福莱特	0.36	47.82	40.52	9.01
688005.SH	容百科技	-3.26	124.88	86.31	11.13
688339.SH	亿华通-U	4.20	275.08	-528.79	8.19
688390.SH	固德威	6.14	467.00	147.48	26.00
002594.SZ	比亚迪	-2.30	306.78	273.63	10.83
300073.SZ	当升科技	4.71	95.08	50.87	9.66
002407.SZ	多氟多	-0.79	54.27	53.83	9.16
002812.SZ	恩捷股份	2.15	274.10	110.04	19.09
002460.SZ	赣锋锂业	-1.90	159.31	72.31	11.85

002074.SZ	国轩高科	9.04	63.90	618.78	7.28
300618.SZ	寒锐钴业	-0.22	77.61	36.48	5.22
603799.SH	华友钴业	5.32	117.14	50.19	7.97
300750.SZ	宁德时代	1.09	641.00	149.62	20.54
603659.SH	璞泰来	4.69	185.49	86.84	12.93
300001.SZ	特锐德	10.27	30.29	247.27	5.27
002709.SZ	天赐材料	-2.22	144.70	88.14	21.15
002466.SZ	天齐锂业	6.54	101.19	-744.81	11.32
300450.SZ	先导智能	3.40	87.29	120.72	15.41
300568.SZ	星源材质	-1.32	45.50	151.43	8.37
300037.SZ	新宙邦	-0.07	132.01	53.59	8.84
002497.SZ	雅化集团	0.92	28.55	43.17	5.46

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

市场目前处于业绩真空期中,细分行业数据和政策支持会对市场造成较大的影响。近期,政策、数据密集发布,根据中汽协发布数据显示 10 月新能源汽车销量 38.3 万辆,保持高位,同时 10 月新能源汽车国内零售渗透率已经达到 18.8%,较年初 5.8% 大幅提升。显示新能源车景气度持续高企。

于此同时,光伏、抽水蓄能、三元电池等板块均迎来了行业层面政策利好支持,新能源指数自 7 月份进入高位之后持续震荡约 4 个月,市场虽然没有持续大涨,但细分领域均有轮动活跃,市场较为良性,而近日频繁的数据和政策利好支撑,或将量变引发质变带领新能源走出新一轮的行情。

三、 行业要闻

11 月 8 日人民银行创设推出碳减排支持工具:这一结构性货币政策工具,以稳步有序、精准直达方式,支持清洁能源、节能环保、碳减排技术等重点领域的发展,并撬动更多社会资金促进碳减排。碳减排支持工具发放对象暂定为全国性金融机构,

人民银行通过“先贷后借”的直达机制，对金融机构向碳减排重点领域内相关企业发放的符合条件的碳减排贷款，按贷款本金的 60%提供资金支持，利率为 1.75%。（证券日报）

四、 部分公司要闻

11 月 10 日晚间，恩捷股份公告，公司于 2021 年 11 月 10 日与 宁德时代成立合资平台公司，恩捷占比 51%，宁德时代占比 49%。主要从事投资干法隔离膜及湿法隔离膜项目，合计 36 亿平产能。（公司公告）

11 月 10 日星源材质发布公告称，深圳市星源材质科技股份有限公司控股股东、实际控制人之一陈秀峰先生持有公司股份约 1.24 亿股(占公司总股本约 7.68 亿股的比例为 16.19%)，计划通过集中竞价、大宗交易方式合计减持不超过约 1537 万股，即合计减持不超过占公司总股本比例为 2%的股份。（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