



新能源行业周报：板块涨势 延续 三季度报环比持续增长



本周板块上涨明显，其中组件环节表现最佳

本周电气设备申万指数上涨 7.05%，涨幅全市场第一。其中光伏设备指数上涨 9.04%，板块排名第五。光伏板块中，受到三季报影响，个股表现出明显差异。从近期板块表现来看，过去 1 个月和过去 3 个月，光伏设备板块分别上涨 13%和 17%。过去三个月，其中组件涨势明显。玻璃板块在过去三个月表现较弱。电站板块在过去一个月表现较弱。

三季报符合预期，行业处于上行阶段

今年前三季度光伏板块平均营收约为 131 亿元，同比增长 57.4%；平均归母净利润 15 亿元，同比增长 55.7%。单三季度光伏板块平均营收为 53 亿元，环比增长 16.8%，同比增长 63.9%；单三季度光伏板块平均归母净利润为 6 亿元，环比增长 13.6%，同比增长 40.3%。进入下半年，行业装机开始环比上升，公司营收和净利润环比有所增长。

行业前三季度平均毛利率为 23.3%，较中期的 25.2%略有下降。净利率方面，前三季度行业平均净利率为 11.8%，较中期的 12.8%下降 1 个百分点。主要因为三季度原材料价格上涨，制造端毛利率和净利率有所下降。费用率方面，前三季度光伏板块销售/管理/研发/财务费用率分别为 2.16%/2.85%/2.78%/1.72%，同比-1.08/-0.44/+0.42/-0.66 个百分点。前三季度四项费用率合计 9.51%，同比-1.76 个百分点。

投资建议

我们建议关注三条主线：1) 中短期政策利好的个股，如整县推进相关的正泰电器、天合光能、阳光电源等；2) 储能政策相关的林洋能源、德业股份等；3) 下半年受益于涨价行情，盈利较好的个股通威股份、大全能源、海优新材、福斯特、福莱特等。

风险提示

行业装机不及预期、疫情加剧全球经济受到严重影响等。

关键词：光伏 涨价 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_28852

