



深度*行业*电力设备与新能源行业 8 月第 4 周周报: 板块中报业绩向好 新能源产业链再提价



主流车企电动化进程持续加速，有竞争力的车型密集推出，有望刺激全球新能源汽车需求持续高增长；电池与材料全球供应链加速导入，各环节供需改善，其中电芯、隔膜、锂等环节竞争格局较优。光伏需求潜力较大，未来部分环节供应短板提升后，需求有望充分释放，优选轻资产细分方向以应对产能周期的挑战；逆变器龙头高盈利能力有望持续，HJT 设备国产化与电池产业化快速推进，组件盈利能力有望触底回升，胶膜及上游粒子等环节竞争格局较好。风电行业当前处于需求底部，风机大幅跌价接近尾声，大宗原材料处于高位，基本面拐点值得期待；铸件、轴承等零部件环节竞争格局较好，有先发优势的整机企业有望受益于风机大型化趋势。储能政策密集出台，“十四五”有望迎来爆发式发展，在电池技术、系统集成、终端渠道有优势的企业将充分受益。电力设备方面，新能源装机比例提高拉动特高压、智能化等领域投资需求，“十四五”景气有望提升，核心供货企业有望受益。

本周板块行情：本周电力设备和新能源板块上涨 7.1%，其中光伏板块上涨 14.72%，输变电设备上涨 6.91%，锂电池指数上涨 6.12%，核电板块上涨 5.92%，发电设备上涨 5.51%，工控自动化上涨 5.04%，风电板块上涨 4.79%，新能源汽车指数上涨 4.31%。

本周行业重点信息：新能源汽车：工信部官宣加速钠电池商业化，表示将组织有关标准研究机构适时开展钠离子电池标准制定，引导产业健康有序发展。新能源发电：《山东省能源发展“十四五”规划》正式发布，提

出到 2025 年建设 4.5GW 的储能设施，可再生能源发电装机规模达到 80GW 以上，力争达到 90GW 左右。财政部公布“2021 年上半年中国财政政策执行情况报告”，下达可再生能源电价附加补助资金预算 890 亿元，支持光伏等可再生能源发电。电改电网：工信部等五部门印发动力电池梯次利用管理办法，鼓励梯次利用企业与动力蓄电池生产等企业合作，高效回收废旧动力蓄电池用于梯次利用。

本周公司重点信息：宁德时代：2021H1 盈利 44.84 亿元，同比增长 131.45%。

日月股份：2021H1 盈利 4.69 亿元，同比增长 15.04%。当升科技：2021H1 盈利 4.47 亿元，同比增长 206.02%。中科电气：2021H1 盈利 1.59 亿元，同比增长 166.61%。新强联：2021H1 盈利 1.75 亿元，同比增长 74.73%。

固德威：2021H1 盈利 1.53 亿元，同比增长 29.66%。天合光能：2021H1 盈利 7.06 亿元，同比增长 43.17%。亿纬锂能：2021H1 盈利 14.95 亿元，同比增长 311.49%。恩捷股份：2021H1 盈利 10.50 亿元，同比增长 226.76%。

捷佳伟创：2021H1 盈利 4.58 亿元，同比增长 83.70%。正泰电器：2021H1 盈利 18.44 亿元，同比增长 106.82%。林洋能源：2021H1 盈利 5.44 亿元，同比下滑 0.96%。阳光电源：2021H1 盈利 7.57 亿元，同比增长 69.68%。

天赐材料：2021H1 盈利 7.83 亿元，同比增长 151%；子公司九江天赐拟投资建设年产 9.5 万吨锂电基础材料及 10 万吨二氯丙醇项目、年产 20 万吨锂电材料项目、废旧锂电池资源化循环利用项目、年产 6 万吨日化基础材料项目，子公司南通天赐拟投资建设年产 35 万吨锂电及含氟新材料项目。

风险提示：疫情影响超预期；投资增速下滑；政策不达预期；价格竞争超预期；原材料价格波动。

关键词：5G 光伏 新材料 新能源 新能源汽车 核电 特高压 疫情 锂电池

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_34795

