



电力设备及新能源行业周报： 估值趋于合理 深蹲才能更好起跳



本周观点

本周电力设备及新能源指数跌幅近 7%，跌幅较大，同时宁德时代周跌幅 17.32%，登上跌幅榜前五。新年第一周赛道股迎来普跌，主要原因在于外围加息预期叠加市场资金风格转化。英、美激进的流动性收缩政策对成长股打击较大，同时市场风格从成长股转向低估值价格股也导致赛道股整体资金流出。

本次调整幅度已经超过 21 年 3 月的调整幅度，新能源车和光伏龙头宁德时代和隆基股份已分别回调 30%、37%，2022 年预期净利润对应当前 PE 仅剩 38 倍、24 倍板块。业绩成长性较差或逻辑有瑕疵的部分后排个股回调幅度已经超过 50%，板块整体估值已经回落至合理区间。作为一个长期高景气度赛道，上行过程中的大波动在所难免，重点关注格局优异及业绩超预期的板块。

市场表现

本周上证指数涨 3.02%，收于 3462.95；沪深 300 涨 0.82%，收于 4601.40 点；中信电力新能源行业指数跌 6.85%，大幅跑输沪深 300 指数 7.67%。

细分子行业看，新能源汽车指数跌 1.11%，光伏指数跌 6.79%，风电指数涨 1.61%。

部分公司动态

2月9日，恩捷股份(002812)发布公告称，公司非公开发行A股股票申请已获中国证监会受理，接下来将根据审批进展及时履行信息披露义务。

本次公司拟通过定向发行A股股票的方式募集不超过128亿元用于重庆恩捷高性能锂离子电池微孔隔膜项目(一期)、重庆恩捷高性能锂离子电池微孔隔膜项目(二期)、江苏恩捷动力汽车锂电池隔膜产业化项目、江苏睿捷动力汽车锂电池铝塑膜产业化项目、苏州捷力年产锂离子电池涂覆隔膜2亿平方米项目以及补充流动资金。(公司公告)

2月11日，亿纬锂能(300014.SZ)发布公告，广东证监局对骆锦红出具警示函。经查，其作为惠州亿纬锂能股份有限公司的实际控制人，直接或间接持有亿纬锂能5%以上股份。2021年12月6日，骆锦红通过交易所集中竞价方式卖出5,109,995股亿纬锂能股票后又买入20000股。上述交易构成短线交易，违反相关规定。(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。

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_37561

