

电力设备新能源行业点评

创业板新能源 ETF 投资价值与机遇

◆ 行业研究 · 行业快评

◆ 电力设备

◆ 投资评级：优于大市（维持）

证券分析师：王蔚祺

010-88005313

wangweiqi2@guosen.com.cn

执证编码：S0980520080003

国信电新观点：新能源板块的良好基本面和成长逻辑为创业板新能源 ETF 的投资带来诸多价值。从基本面的看，新能源板块的高景气度意味着相关企业业绩有望持续增长，这将提升创业板新能源 ETF 所跟踪指数的成分股盈利能力，为投资者带来较好的分红收益和资本增值潜力。

评论：

◆ 新能源板块基本面与投资价值分析

新能源板块中长期成长逻辑

技术进步是新能源板块成长的关键驱动力。在新能源汽车领域，电池技术不断取得突破，续航里程大幅提升，充电时间不断缩短，成本持续下降。固态电池等新型电池技术的研发进展，为新能源汽车的进一步发展带来新的机遇。光伏技术方面，光伏电池转换效率不断提高，N 型电池技术等新一代技术逐步应用，使得光伏发电成本进一步降低，竞争力不断增强。

环保趋势为新能源板块发展提供了广阔空间。全球气候变化问题日益严峻，减少温室气体排放、实现绿色低碳发展成为全球共识。各国纷纷出台政策，加大对新能源的支持力度，推动能源结构转型。在这一大背景下，新能源作为清洁、可再生的能源，将逐渐替代传统化石能源，成为能源体系的重要组成部分。

政策扶持也将持续为新能源板块成长保驾护航。我国已明确提出“双碳”目标，并将新能源作为战略性新兴产业给予大力支持。预计未来，在新能源汽车、光伏、风电等领域，政策支持力度将持续加大，为新能源板块的发展创造良好的政策环境。

对创业板新能源 ETF 投资价值的支撑

新能源板块的良好基本面和成长逻辑为创业板新能源 ETF 的投资带来诸多价值。从基本面看，新能源板块的高景气度意味着相关企业业绩有望持续增长，这将提升创业板新能源 ETF 所跟踪指数的成分股盈利能力，为投资者带来较好的分红收益和资本增值潜力。

从成长逻辑看，技术进步、环保趋势和政策扶持将推动新能源板块长期向好发展。创业板新能源 ETF 聚焦于创业板上市的新能源和新能源汽车产业相关企业，这些企业多为成长型企业，具有较高的成长性。随着新能源板块的不断壮大，创业板新能源 ETF 的投资价值也将不断提升。

◆ 新能源细分赛道投资机会挖掘

中央媒体与能源监管部门高度关注光伏行业高质量发展

6 月，国家能源局转发《人民日报》报道，指出出口退税政策调整有望弱化低价竞争，推动企业转向技术、品牌和全球化运营竞争，龙头企业优势有望加强，行业发展更加理性、稳健、可持续。

需求表现旺盛，锂电产业链排产持续高增

储能需求持续向好，电动车出口快速增长叠加内销单车带电量持续提升，锂电需求维持高速增长。6 月锂

电池环节 6 家企业合计排产约 175.7GWh，同比+68%、环比+6%，行业高景气依旧。推荐关注电池、隔膜、铜箔、固态电池与钠电池等方向领先企业。

全球储能需求稳步增长，系统与 PCS 出海提速

国内储能容量电价政策出台，市场化需求驱动国内储能订单呈现爆发式增长；美国数据中心发展推动大储系统采购需求提升；欧洲天然气价格上涨和电价市场化发展均推动储能需求；新兴市场各国政府储能政策频，预计 2026 年全球储能装机需求达到 455GWh，同比增长+40%。

风电出口贡献业绩增长，欧洲海风招标放量

国内需求稳中有升，我国继续推进可再生能源消纳，发展绿色燃料产业，2026 年国内风电新增装机有望保持 10%-20% 增长。海外海风规划落地提速，日前英国政府已经宣布今年 7 月启动新一轮海上风电 CfD 竞标（AR8），预计最多 18 个海上风电项目将参与。欧洲通过海上风电开发提高能源安全与绿色发展的战略布局，有望加强国内管桩和海缆出海机遇，国产轴承、齿轮箱等环节也有望进一步打开西欧陆风风电市场。重点关注主机、零部件和海风龙头企业。

◆ 创业板 ETF 高质量发展核心机遇探讨

创业板改革与新质生产力背景

国家启动实施深化创业板改革，核心围绕精准支持新兴产业、提升市场包容性、强化投资者保护、优化市场生态展开。在此背景下，新质生产力加速落地，以新技术、新产业、新业态、新模式为代表的生产力新形态不断涌现，为创业板发展注入新动力。

创业板 ETF 高质量发展核心机遇

在创业板改革持续深化、新质生产力加速落地的时代背景下，创业板 ETF 高质量发展迎来诸多核心机遇。一方面，政策利好不断，创业板改革聚焦新兴产业，将为相关企业提供更舒适的发展环境，使其在二级市场实现更高效率的退出，这将为创业板 ETF 带来更多优质资产，提升投资价值。另一方面，新质生产力的崛起推动新兴产业快速发展，像绿色能源技术等领域的创新企业不断涌现，为创业板 ETF 提供了丰富的投资标的，满足投资者对高成长性资产的需求。而且，随着投资者对创业板认可度提升，资金持续流入创业板 ETF，市场规模有望进一步扩大，为 ETF 发展提供更多机会。ETF 本身作为便捷的投资工具，能让投资者以较低成本分享创业板发展红利，在市场向好的大趋势下，其高质量发展机遇显著。

把握核心机遇的策略建议

对于投资者而言，把握创业板 ETF 核心机遇，首先要深入了解创业板改革政策和新质生产力发展趋势，密切关注新兴产业动态，筛选出具有核心竞争力和高成长性的企业相关的 ETF 产品。合理配置资产，根据自身风险承受能力和投资目标，确定创业板 ETF 在投资组合中的比例，避免盲目跟风。要注重长期投资，新兴产业发展存在波动，投资者应以长期视角看待短期波动，分享企业成长红利。对于创业板 ETF 管理者来说，应持续优化产品设计，丰富产品线，满足不同投资者需求。加强风险管理，建立健全风险控制体系，防范市场波动风险。提升投研能力，深入研究新兴产业发展趋势，为投资者提供专业的投资建议，通过优质的服务帮助投资者把握创业板 ETF 的发展机遇，实现资产的稳健增长。

◆ 风险提示：

政策支持力度不及预期；宏观经济波动的影响；市场竞争加剧的影响。

相关研究报告：

- 《电力设备新能源 2026 年 6 月投资策略-锂电排产维持高增，储能系统需求持续向好》——2026-06-11
- 《电力设备新能源行业点评-国产风机海外订单饱满，2027 年有望迎来业绩丰收期》——2026-06-03
- 《电力设备新能源 2026 年 5 月投资策略-锂电产业链排产持续高增，CIBF 展会临近催化新技术方向》——2026-05-11
- 《电力设备新能源 2026 年 4 月投资策略-全球锂电需求持续增长，政策推动固态变压器产业化提速》——2026-04-11
- 《人工智能研究专题：人工智能为国内产业升级带来的机遇》——2026-03-27

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 到 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业 投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司

关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032