



电力设备新能源行业周报：9 月 新势力表现亮眼 风光大基地 规划逐渐落地



报告摘要:

上周板块行情

电力设备与新能源板块：最近 5 个交易日（2021.9.27-2021.9.30，2021.10.8）下跌 2.86%，涨跌幅排名第 21，弱于大盘。其中，工控自动化下跌 1.85%，储能指数下跌 2.76%，新能源汽车指数下跌 3.71%，光伏指数下跌 5.18%，锂电池指数下跌 6.54%，风力发电指数下跌 7.84%，核电指数下跌 8.02%。

新能源汽车：9 月蔚来小鹏销量破万，比亚迪环比持续增长 9 月蔚来/理想/小鹏/哪吒/零跑交付 10628/7699/10412/7699/4095 辆车，表现稳健。1) 蔚来：9 月交付超万辆，创单月新高，受益于芯片瓶颈缓解后，产能达到万辆以上，预计未来将稳定在月产万辆。2) 理想：9 月销量环比下降 24.8%，主要受马来西亚疫情影响，毫米波雷达供应商所采用的专用芯片严重减产，未来随着疫情缓解，有望恢复至 9000 辆以上水平。3) 小鹏：9 月交付超万辆，创单月新高，P7 交付 7512 辆，连续 5 个月创历史新高，21Q4 整体交付将突破 1.5 万辆/月。4) 哪吒/零跑：哪吒环比增长 16.4%，零跑环比下降 8.8%，主要受芯片供应影响，A0 和 A00 级表现良好。

比亚迪 9 月销量再创新高。9 月新能源车销量 60508 辆，同比增长 90.5%，环比增长 15.7%；DM 系列销量 33716 辆，环比增长 11.92%；EV 系列销量 36306 辆，环比增长 19.50%。

下游主要新能源车厂排产饱满。特斯拉：博世芯片影响消除，日产达到2400辆车，9月销量数据有望环比提升，21Q4将维持销量稳定。蔚来：月度产量符合此前1万辆预期，环比将恢复。比亚迪：产能释放下，DM-i车型销量环比有望稳步提升。

新能源发电：风光大基地规划逐渐落地，8月装机有序增长多省发布风电光伏大基地优选结果。根据光伏们，近日内蒙古、吉林、陕西、青海等省份陆续公示了24.6GW的风、光大基地优选结果，正式拉开了“十四五”风光大基地的发展序幕。从电源类型来看，光伏项目规模达到了17.18GW，风电项目则为6.85GW，风光互补以及光热则为600MW。

8月光伏风电装机有序增长。国内光伏8月新增并网4.11GW，同比+97.6%；国内户用光伏装机1.85GW，环比+77.85%。国内风电8月新增并网2.06GW，同比+39.19%。

工控及电力设备：制造业投资持续回升，工控行业需求旺盛进口替代加快2021年8月制造业PMI为50.1%，低于上月0.3个百分点，但仍高于临界点，制造业延续稳定扩张态势。海外疫情对外资厂商供应链影响较大，国产工控龙头品牌具有较好的产品性价比和本土化优势，对核心零部件的国产化也推进较好，将加速进口替代。

本周观点

天合光能：大尺寸组件龙头，全方位崛起

隆基股份：产能扩张加速推进，一体化优势凸显，市场份额有望加速提升
海优新材：光伏胶膜优质“赛道”，快速成长的新一线龙头
诺德股份：快速扩产的铜箔龙头，有望受益于涨价预期
中科电气：负极专家快速扩产，石墨化自供率提升
增利科达利：量利双增，结构件龙头将快速扩产

杉杉股份：正负极和偏光片业务有望快速发展

风险提示

全球疫情持续时间超预期，政策不达预期，行业竞争加剧致价格超预期下降。

关键词：5G 光伏 新能源 新能源汽车 核电 涨价 特斯拉 疫情 芯片
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_27517

