



电气设备行业周报



投资要点:

行情回顾: 8.30-9.3 期间, 电气设备板块涨幅为-1.15%, 在所有板块中位于第 22 位, 跑输沪深 300 指数 1.48 个百分点; 年初至今, 电气设备板块涨幅为 40.93%, 在所有板块中位于第 5 位, 跑赢沪深 300 指数 48 个百分点。从子板块 (含概念) 看, 8.30-9.3 期间, 高低压设备、光伏指数、电气自动化设备、沪深 300、电气设备、电机 II、电源设备、新能源汽车指数、锂电池指数涨跌幅分别为 6.99%、1.95%、1.55%、-1.63%、-3.10%、-3.72%、-4.64%。从年初来看, 锂电池指数、电机 II、光伏指数、电源设备、高低压设备、新能源汽车指数、电气自动化设备涨跌幅分别为 77.20%、72.63%、60.78%、42.68%、41.75%、35.45%、26.91%。从估值来看, 截至 9 月 3 日, 电气设备板块估值为 51.44X, 在所有板块中排名第 5 位, 相对沪深 300 溢价率约为 295%, 处于历史高位。

行业及公司动态: (1) 理想蔚来小鹏哪吒相继公布 8 月份销量数据; (2) 月销连续爆发式增长! 比亚迪 8 月乘用车全系销售 67630 辆; (3) 小米汽车正式注册成立; (4) 国家能源局: 研究出台《能源碳达峰实施方案》; (5) 河南启动屋顶光伏发电开发行动 66 个县 (市、区) 开展试点建设; (6) 第 13 名! 隆基股份连续 7 年入选 “全球新能源企业 500 强榜单”; (7) 多地拟推行尖峰电价制度; (8) 1.3GW, 最高 1.82 元/W! 8 月光伏组件开标价格一览。

投资建议: 8.30-9.3 期间, 电气设备板块跑输大盘指数。新能源汽车:

2021年1-7月国内累计新能源汽车销量为147.8万辆，同比增长197%，其中7月国内新能源汽车销量为27.1万辆，同比增长164%，环比增长6%，销量刷新历史记录再创新高；预计在以造车新势力及自主品牌发力的背景下，8-12月新能源汽车销量将持续增长，中性假设下2021年国内销量目标提升至285万辆，实现翻倍以上的增长。叠加欧洲新能源汽车依旧维持快速增长，美国新能源汽车在政策支持下逐步复苏，全球新能源汽车处于高景气期，中性假设下2021年全球销量目标提升至580万辆，同比增长80%以上。建议关注确定性高、行业地位稳固、基本面稳健、估值相对合理的新能源汽车龙头标的。

新能源发电：量的方面，2021年1-7月国内新增光伏装机17.94GW，同比增长37%；其中户用光伏装机7.66GW，同比增长276%，除户用外，光伏发电已全面实现平价上网。中国光伏协会预计今年新增规模达55GW-65GW，同比增长14%-35%；综合海外市场的发展，预计2021年全球新增装机将达到160GW，同比增长19%。

价格方面，硅料、硅片、电池片、组件、玻璃价格小幅上涨，主要是受益于下游需求向好。2022年随新增供给释放，硅料价格将回归理性，带来下游电站IRR的提升，这将刺激光伏需求的增长。2022年将迎来光伏装机增长大年，预计全球新增装机将达到210GW，同比增长30%以上，建议关注确定性高、行业地位稳固、基本面稳健、估值相对合理的光伏龙头标的。

风险提示：政策风险、销量不及预期的风险、原材料价格上涨带来的风险。

关键词: 4G 5G 光伏 新能源 新能源汽车 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_34908

