



电力设备及新能源周报：特斯拉 21Q4 财报亮眼 21 年户用装机超预期



新能源汽车：特斯拉四季度业绩维持高增趋势

1) 21 年实现营收 538.2 亿元，净利润 57 亿美元。21Q4 营收 177.2 亿美元，同比增长 65%，全年 538.2 亿美元，同比增长 71%。21Q4 营业利润率为 14.7%，全年 12.2%。21Q4 净利润 23.4 亿美元，同比增长 692%，全年实现净利润 57 亿美元，同比增长 563%，主要原因系 ModelY 产能的扩张以及随之而来的平均成本的下降、上海工厂的本土化生产、ModelS 和 ModelX 销售份额的回升以及上调部分车型在部分市场上的价格。

2) 汽车板块：全年交付量 93.6 万辆，柏林德州工厂投产在即。2021 年全年新车交付量为 93.6 万辆，同比增长 87.4%，其中 Model3/Y91.1 万台，ModelS/X2.5 万台。柏林、德州工厂投产在即，这两大工厂投产后将主要生产 ModelY。

2022 年，弗里蒙特和上海工厂产能将继续提升，年底前有望公布新工厂位置。

3) 储能板块：2021Q4 装机量有所回落，同比下降 38%。2021 年储能电池累计装机达到 4GWh，同比增长 32%，其中 21Q4 装机 0.98GWh，同比下降 38%。

4) Powerwall 板块：持续稳定增长。2021 年累计装机 345MW，同比增长 68%，此部分增长对公司的太阳能改造业务意义重大，包括产品简化、成本削减以及业界领先的定价。

新能源发电：公司动态：1) 华晟新能源 5GW 异质结电池及组件项目落户江苏锡山；2) 东方雨虹与晶澳投设合资公司投资 BIPV 领域；3) 正泰电器欲在宁夏盐池县投建 6GW 新能源装备产业园与 5GW 光伏项目。

产业链价格：1) 硅料价格：本周单晶致密料成交均价为 23.85 万元/吨，环比上涨 0.38%。2) 硅片价格：本周 M6、M10、G12 硅片成交均价在 5.15 元/片、6.15 元/片、8.1 元/片，环比持平。3) 电池片价格：本周 166mm 单晶 PERC 电池片、182mm 单晶 PERC 电池片、210mm 单晶 PERC 电池片成交均价分别在 1.08 元/W、1.1 元/W、1.08 元/W，分别环比上涨 0%，0%与 1.9%。4) 组件价格周环比持平，组件环节 166mm 及以下、182mm 和 210mm 的组件均价为 1.85 元/W、1.88 元/W 和 1.88 元/W。

国家能源局发布 2021 年光伏并网装机容量约 53GW，同比增长 10%，户用光伏装机亮眼。从结构来看，去年集中电站装机 24GW，分布式项目 29GW。分布式占比首次过半达到 55%，同比增长 87%，集中式和分布式光伏并举发展趋势明显。分布式的 29GW 中，户用装机 21.5GW，户用光伏贡献全年装机的 41%，同比增长 112%，户用光伏已成为我国光伏装机的重要力量。

投资策略：新能源汽车是道路交通领域实现碳中和的必经之路，建议关注以下投资主线：1) 各细分领域具备全球竞争力的稳健龙头：宁德时代、恩捷股份、璞泰来、天赐材料、容百科技、中伟股份、先导智能、天奈科

技等。2) 深耕动力及储能电池的二线锂电企业：亿纬锂能、国轩高科、欣旺达、孚能科技、鹏辉能源等。3) 锂电材料环节其它基本面优质标的：中科电气、当升科技、新宙邦、星源材质、德方纳米、嘉元科技、格林美、多氟多等。4) 受益于全球电动化的零部件龙头：汇川技术、三花智控、宏发股份、科达利等。5) 产品驱动、引领智能的新势力：特斯拉、蔚来、小鹏汽车、理想汽车等。

风险提示：全球新能源汽车销量不及预期，新能源装机量及政策不达预期。

关键词: 4G 5G 光伏 新能源 新能源汽车 特斯拉

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_36982

