



电气设备行业周报：成长环境趋好 积极布局反弹



周观点：成长环境趋好，积极布局反弹

(1) 新能源汽车：短期看，1 月份数据超预期，有望引领 2022 年行业渗透率超 20%；长期看，云南省玉溪市人民政府、恩捷股份、亿纬锂能、华友控股与云天化共同签订了《新能源电池全产业链项目合作协议》，千亿锂电产业链项目启航，预示着龙头公司合作升级，未来产能释放有望加快，提升整体成长空间。我们认为，市场已到底部短期，可以进一步积极布局反弹，重视三方向的投资机会，我们具体阐述下如何布局：(a) 核心成长：按照壁垒高低投资（电池、锂资源、隔膜、负极等），宁德时代、璞泰来、恩捷股份等公司受益；(b) 后周期：按照增速的弹性投资，比如储能、换电等板块，鹏辉能源、派能科技等公司受益；(c) 新技术：按照渗透率提升速度投资，比如 4680 等，容百科技等公司受益。

(2) 光伏：产业链产品价格仍在上涨，短期对需求有一定压制，预计 3、4 月份有所缓解；隆基股份发布分布式组件产品，进一步完善下游布局；我们预计 2022 年是新技术突破的关键期，N 型电池是其中核心。我们主要看好三方向：(a) 电站开发大市场+电力市场化改革，林洋能源、晶科科技等受益；(b) 竞争格局较好的全球化领先组件、逆变器等终端环节，隆基股份、晶澳科技等受益；(c) 中长期看好产业端的创新（N 型电池、颗粒硅等）以及优势龙头公司市占率的提升，晶科能源、保利协鑫能源等受益。

(3) 风电：首先，产业链产品降价已形成较好的需求正反馈，近期风

电招标数据向好，海上风电是后面几年的弹性环节。其次，2022 年开启真正平价向上周期，行业估值体系有望重塑。长期看好海上风电+大型化+核心零部件，运达股份、东方电缆等公司受益。

运达股份深度：国内风电行业的拓荒者，正在崛起的风电整机企业国内风电行业的拓荒者，正在崛起的风电整机企业。公司是国内最早从事风力发电机组研究与制造的企业，受益于风电行业未来较高的成长性和整机环节大型化降本，公司有望抓住机遇进入行业第一梯队。截至 2021 年三季度末，公司在手订单为 14.1GW，与头部企业已非常接近，随着大兆瓦机型的交付叠加市占率提升，未来公司有望迎来较好的业绩增长和保持良好的盈利水平。

板块和公司跟踪

新能源汽车行业：紧随“宁王”其后，LG 新能源大手笔发力储能新能源汽车公司：蔚蓝锂芯发布关于非公开发行 A 股股票申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过的公告

光伏行业层面：中节能拟募资 60 亿用于 1.128GW 光伏电站光伏公司层面：上机数控 2021 年营业利润 1,858,777,696.25，同比增长 203.33%风能行业层面：工信部等八部门联合印发《加快推动工业资源综合利用实施方案》

风能公司层面：证监会核准明阳智能以 13.52 元/股，非公开发行

147,928,994 股?风险提示: 新技术发展超预期、需求低于预期、新能源市场竞争加剧

关键词: 光伏 新能源 新能源汽车 风能

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_37366

