



# 电力设备行业动态分析：新能源车销量稳定上行 风电增长确定性强化



新能源车：国内：八月新能源车逆势增长，大超市场预期。国内新能源汽车产销在 8 月传统淡季的基础上，各车型全面发力，实现逆势高增，其中，产量 30.9 万辆，MoM+8.8%、YoY+180.6%；销量 32.1 万辆，MoM+18.6%、YoY+181.9%，大超市场预期。2021 年 1-8 月，累计产销分别为 181.3 万辆和 179.9 万辆，YoY+192.8%和 194.0%。8 月单月新能源车渗透率达 17.8%，YoY+12.8Pct，MoM+3.3Pcts，产品驱动力下的中国市场，新能源车渗透率持续跃迁。

欧洲：淡季之下芯片荒，渗透率仍创新高。今年以来，各国疫苗接种加速、经济复苏背景下，消费者对经济回暖的信心也大幅提升，但由于整体车市缺少芯片的影响，供给端出现短缺，2021 年 8 月各国销量同环比有所回调，其中德国、荷兰、意大利 MoM-18.32%、-18.62%和-41.35%；同比方面，挪威、西班牙销量正增长，YoY+52.07%和 91.00%。根据目前已有的 8 月 8 个主要车市的销量，结合主要车市销量在欧洲总体新能源车市场占比约 83%，预计欧洲 2021 年新能源车 8 月份销量近 15.5 万辆，YoY+59%。

美国：销量持续高增，渗透率上行空间广阔。8 月美国新能源车销量约 4.9 万辆，同比高增约 70%；1-8 月累计销量约 38 万辆，同比增长约 111%。2021 年 1-8 月美国渗透率约 3.6%，8 月单月渗透率约为 4.4%；渗透率水平较低、且近几年处于缓慢爬升状态，仍有较大提升空间。

上调 2021 年全球销量预期至 600 万辆。预计中/欧/美全年新能源车

销量为 300/230/60 万辆, YoY 分别为+120%/+70%/+80%, 上调全球 2021 新能源车销量到 600 万辆, YoY+91%。

投资建议: 重点推荐四主线: 1) 下半年最强三主线: 【锂】天齐锂业、赣锋锂业, 建议关注融捷股份、江特电机等; 【铜箔】诺德股份、嘉元科技; 【隔膜】恩捷股份、星源材质。2) 电池环节推荐宁德时代、亿纬锂能; 建议关注欣旺达、孚能科技等; 3) 其他电池材料龙头, 推荐容百科技、当升科技、中伟股份、璞泰来、中科电气、科达利、贝特瑞、新宙邦、天奈科技等; 4) 核心零部件环节龙头, 推荐法拉电子、宏发股份、旭升股份、三花智控等。

新能源发电: 能耗双控间接催化新能源。9月11日, 国家发展改革委印发《完善能源消费强度和总量双控制度方案》的通知, 能耗强度是考核的核心指标, 但足量采用可再生能源, 将能够免于能耗总量考核; 同时国家层面将预留一定总量指标, 用于统筹支持可再生能源发展等。总体来看, 预计将激励各地区加大风电光伏等可再生能源装机规模, 加大绿电的利用或交易比例。

光伏装机: 8月装机稳步增长、户用装机占比可观, 整县分布式渐次落定。1-8月光伏新增装机为 22.05GW, YoY+6.88GW; 8月单月新增装机 4.11GW, YoY+170%, MoM+56%。其中, 8月新增户用光伏装机达到 1846MW, YoY+82%; 1-8月份累计新增户用光伏装机达到 9523MW, YoY+135%, 占光伏累计装机比重约 43.3%。9月14日, 国家能源局公

布了全国整县推进试点的申报情况：1) 规模上，全国共报送试点县 676 个，占全国 2800 多个县级单位的 25%左右，若以每个地区规模 250MW 测算，则预计总规模可达 170GW 左右。2) 时间上，2023 年之前达到公共机构、工商业厂房、农村屋顶建成光伏发电的比例分别达到 50%、40%、30%和 20%的，可列为示范县。3) 装机渗透率，村镇变压器可接入户用光伏规模原则上不应低于变压器容量的 80%。

风电：近日，辽宁省发布新增风电项目方案，计划新建 12.2GW，均实施无补贴保障性并网；河南省发布 2021 年风电开发方案，共 4.04GW 并全部配储能；河北省发布 2021 年风光保障性并网计划，含风电项目 7 个、1.2GW。考虑双碳目标、双高限制及引导绿电使用，我们预计 2021-2025 年风电年均新增装机量在 34-57GW 范围内。

“分散式风电+老旧改造+大基地”强化装机增长确定性，十四五期间风电装机中枢有望上行到 50GW 以上。

投资建议：1) 排产恢复、明年量利齐升的一体化组件和胶膜环节，组件重点推荐天合光能、晶澳科技和隆基股份，胶膜重点推荐福斯特和海优新材；2) 户用赛道方兴未艾，重点推荐户用逆变器龙头锦浪科技、固德威、阳光电源以及户用龙头正泰电器；3) 中长期受益于产品渗透率提升以及国产替代，业绩有望持续高增的跟踪支架环节，重点推荐中信博，建议关注意华股份；4) 储能，重点推荐电池储能系统领先企业派能科技、宁德时代，储能逆变器领先企业锦浪科技、固德威以及国内储能系统集成和储能逆变

器龙头阳光电源；建议关注德业股份、盛弘股份、永福股份、科士达等；5) HJT 布局进程加快，设备商建议关注捷佳伟创、金辰股份、迈为股份，电池制造商建议关注华润电力，银浆厂商建议关注苏州固锝、帝科股份，靶材建议关注隆华科技。

风电方面：紧抓三条投资主线。1) 具备出口、国产替代等强  $\alpha$  逻辑的风电零部件龙头，重点推荐日月股份、新强联、金雷股份、广大特材；2) 成本下降刺激下中标和出货量大幅提升的二线整机企业，重点推荐运达股份、明阳智能；3) 其他优质零部件与整机企业，重点推荐天顺风能、金风科技、大金重工、中材科技等，建议关注东方电缆。

电力设备与工控：《低压电器白皮书》正式发布，行业未来 5 年 CAGR 约 7.5%。

近日《中国低压电器市场白皮书-2021》正式发布，从市场规模、竞争格局、发展趋势等方面对低压电器行业作出了大势研判。白皮书指出低压电器市场与宏观经济有较强的相关性，在过去呈现出每隔 2-3 年旺盛与平缓增长交替的现象；而 2021 年是个正向经济周期的开年，工业领域持续复苏、建筑领域平稳增长、数据中心及新能源和通信等新领域加大投入的背景下，未来五年行业复合增速有望达到 7.5% 的较高水平。而从细分应用领域来看，工业项目受电子、化工、食品饮料等轻工业拉动，电网受配网投资和新能源投资增长等拉动，工业 OEM 受起重、包装等拉动，预计未来五年复合增速将显著超越行业增速。

碳中和带来转型机遇，工控国产化替代加速。2020 年，国网完成电网投资 4605 亿元，完成率达 100.11%，同比增长 2.95%。2021 年，国网计划完成电网投资 4730 亿元，同比增加 125 亿。在 2021 年的承诺中，国网也再次强调了“碳达峰，碳中和”

规划和清洁能源消纳。此前，国网发布“碳达峰、碳中和”行动方案，其中主要提到将大力发展清洁能源。从路径规划来看，国网将在能源供给侧，构建多元化清洁能源供应体系；在能源消费侧，全面推进电气化和节能提效。不仅将给光伏风电并网建立绿色通道，还将支持分布式电源和微电网发展；工控方面：工信部近日发布《“十四五”智能制造发展规划》（征求意见稿），指出以工艺、装备为核心，以数据为基础，依托制造单元、车间、工厂、供应链和产业集群等载体，构建虚实融合、知识驱动、动态优化、安全高效的智能制造系统。

从具体目标来看，到 2025 年，实现规模以上制造业企业基本普及数字化，重点行业骨干企业初步实现智能转型。到 2035 年，实现规模以上制造业企业全面普及数字化，骨干企业基本实现智能转型。2021 年 5 月份，

**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\\_27007](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27007)

