



# 电力设备及新能源行业周报： 光伏户用装机维持高景气 风 电分散式项目有序展开



2021.10.18-2021.10.24：本周市场整体表现一般，其中沪深 300 指数上涨 0.56%，报收 4959.73 点，成交额 1.42 万亿元。同期电力设备及新能源行业涨幅 2.36%，报收 13395.19 点，成交额 0.62 万亿元，跑赢沪深 1.80pct。电气设备二级行业中，电气设备表现良好，涨幅 2.07%；三级细分子行业中，电机行业表现突出，涨幅达 8.61%，此外储能行业涨幅 6.08%。

### 核心观点

光伏：户用装机维持高景气，海外需求持续兑现。10月21日，国家能源局公布1-9月份全国电力工业统计数据，全国新增光伏装机25.56GW，同比+44.3%；其中9月新增光伏装机3.51GW，环比-14.6%，同比+38.2%。1-9月全国累计纳入2021年国家财政补贴规模户用光伏项目装机容量为11.67GW，相比去年同期增加121.39%，其中9月新增户用装机2.14GW，同比+64.7%。海外市场部分，出口量仍基本维持较高水平，需求持续兑现。据Solarzoom数据测算，组件：9月月度出口24.35亿美元，同比+35%，1-9月累计出口178.8亿美元。逆变器：9月月度出口4.81亿美元，同比+46%，1-9月累计出口34.6亿美元，同比+53%。光伏组件与逆变器出口量较去年同期展现增长态势。

风电：风电下乡持续推行，分散式项目有序展开。10月17日，118个城市与600多家风电企业共同发起了“风电伙伴行动·零碳城市富美乡村”计划。该行动计划提出，力争2021年年底前启动首批10个县市总规划容

量 500 万千瓦示范项目。

“十四五”期间，在全国 100 个县，优选 5000 个村，安装 1 万台风机，总装机规模达到 5000 万千瓦，为 5000 个村集体带来稳定持久收益，惠及农村人口 300 万以上。在度电成本方面，该行动提出，风电力争在 2025 年将陆上高、中、低风速地区的度电成本分别降至 0.1 元、0.2 元和 0.3 元，将近海和深远海风电度电成本分别降至 0.4 元和 0.5 元，对地方经济发展形成强有力支撑。地方为因地制宜开发利用风电提供土地、并网等方面的政策支持，结合国家政策规划，与风电行业携手开展“千乡万村驭风计划”，在条件较好地区率先启动“百县千村万台示范工程”，加快推进“直接惠民”样板工程建设。9 月风电装机环比下降，Q4 装机空间可观。10 月 21 日，国家能源局公布 1-9 月份全国电力工业统计数据，全国新增风电装机 16.43GW，同比+25.7%；其中 9 月新增风电装机 1.8GW，环比-12.6%，同比-40.6%。结合 2020 年招标情况，余下装机有望在四季度释放。

工控：固定资产总体投资保持增长，制造业表现良好。根据国家统计局数据显示，2021 年 9 月固定资产投资完成额为 50,914 亿元，1-9 月固定资产投资完成累计额为 397,827 亿元，同比增长 7.3%，增速环比下降 1.6 个百分点。2021 年 9 月制造业固定资产投资完成额为 20,821 亿元，1-9 月制造业固定资产投资完成累计额为 168,410 亿元，同比增长 14.8%，增速环比下降 0.9 个百分点。高端制造产业持续增长，工业下游需求景气。根据 MIRDATABANK 统计数据显示，2021 年 1-9 月中国制造业增长排名

前三为医药制造业、电气机械和器材制造业与金属制品业，同比增长分别为 29.2%/21.4%/21.2%。从产品产量来看，新能源汽车增势强劲，实现 172.5%同比增长，其次工业机器人、集成电路、金属切削机床产量同比高增长，分别为 57.8%/43.1%/38.4%。

### 投资建议与投资标的

光伏板块推荐隆基股份 (601012, 买入)、通威股份 (600438, 买入)、晶澳科技 (002459, 买入)、海优新材 (688680, 买入)、福斯特 (603806, 买入)、中信博 (688408, 增持)，建议关注天合光能 (688599, 未评级)；风电板块推荐新强联 (300850, 买入)、日月股份 (603218, 增持)，建议关注天顺风能 (002531, 未评级)、大金重工 (002487, 未评级)；工控板块建议关注汇川技术 (300124, 未评级)。

### 风险提示

光伏行业增长不及预期；风电行业增长不及预期；工控行业增长不及预期。

**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\\_28242](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_28242)

