



# 电气设备行业周报：十月欧洲销量平稳 硅料供需转向紧平衡



新能源汽车：2021 年 10 月造车新势力月交付量环比下降 14.9%。据鑫椏数据显示，10 月造车新势力蔚来、小鹏、理想、哪吒、威马和零跑共交付 38,240 辆，环比下降 14.9%。蔚来、小鹏和零跑的交付量均出现了下滑的现象。蔚来 10 月交付量下降严重，主要是合肥江淮蔚来工厂生产线升级造成的。10 月下旬生产线升级完毕，目前生产已经恢复正常，预计蔚来 11 月份的交付将不受明显影响。

哪吒汽车表现优异，为新势力造车第二梯队领头企业。哪吒汽车今年 1-10 月的交付量增长迅速，从 2000 辆迅速增加到了 9 月份的 8000+ 辆。2021 年累计交付量达到了将近 5 万辆。哪吒汽车稳居“蔚小理”之后成为造车新势力第二梯队的领先企业。

欧洲新能源车销量下滑。10 月欧洲新能源车销量为 14.86 万辆，同比 +25.0%，环比 -19.9%。疫情导致的缺芯是主要因素。

投资建议：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。

宁夏：鼓励光伏龙头企业扩大单晶硅、切片、电池等主导产品生产规模。宁夏政府发布“十四五”规划文件，文件提出坚持清洁能源产业一体化配套发展的原则。计划到 2025 年，光伏制造居行业领先水平，风电制造能够支持区内及周边资源开发，氢能、储能及电动汽车产业发展取得突破，力争清洁能源产业产值达到 1000 亿元。

江苏：如皋发布整市屋顶分布式光伏开发方案。如皋市规划了全市的主要目标，根据前期对屋顶分布式光伏整市试点的初步摸底和统计结果，光伏装机容量约为 525.86MWp

公司动态：1) 华光环能子公司所属联合体签署 2.57 亿元光伏发电项目合同；2) 首航光电投资 5.8 亿元建设源网荷储一体化项目；3) 东方希望拟在乌海市投建光伏全产业链项目；4) 特变电工与内蒙古达茂旗人民政府签署投资合作协议；5) 金智科技与国能江苏新能源在低碳园区、光伏、储能等领域达成战略合作。

产业链价格：本周硅料价格继续维持高位。1) 单晶硅片本周价格继续维持整体平稳态势，下游电池环节持续受到开工率低迷和盈利能力迫降的挤压，对于硅片的需求出现悲观情绪；2) 电池片价格持稳，基于上游价格略微有松动，电池片厂家目前多为持观望态度，若上游价格松动，则下游组件采购需求偏弱的尺寸有机会略为调降 1-2 分人民币。

投资建议：产业链价格博弈结果有望逐渐清晰，预计近期硅料价格涨幅收窄，有利于下游环节盈利修复，我们继续重点推荐光伏板块，建议关注几条主线：1) 受益于原材料成本预期下降带来盈利修复的一体化组件企业：隆基股份、晶澳科技、天合光能等；2) 受产业链价格波动影响较小的逆变器环节：阳光电源、锦浪科技、固德威等；3) 光伏辅材领域龙头：福斯特、福莱特等；4) 受益于新技术变革有望带来增量需求的迈为股份、捷佳伟创等。

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：光伏 新能源 新能源汽车 特斯拉 疫情

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\\_29015](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29015)

