



深度*行业*电力设备与新能源 行业 11 月第 2 周周报: 央行推 出碳减排支持工具 电动车产 销高增长



主流车企电动化进程持续加速，有竞争力的车型密集推出，有望刺激全球新能源汽车需求持续高增长，短期“缺芯”不影响电动化大趋势；电池与材料全球供应链加速导入，各环节供需改善，其中电芯、隔膜、锂等环节竞争格局较优。光伏需求潜力较大，未来部分环节供应短板提升后，需求有望充分释放，优选轻资产细分方向以应对产能周期的挑战；逆变器龙头高盈利能力有望持续，HJT 设备国产化与电池产业化快速推进，组件盈利能力有望触底回升，胶膜及上游粒子等环节竞争格局较好。风电行业需求预期上修，风机大幅跌价接近尾声，大宗原材料处于高位，基本面拐点值得期待；轴承、铸件等零部件环节竞争格局较好。电力设备方面，新能源装机比例的提高要求加快构建以新能源为主体的新型电力系统，“十四五”电网投资结构预计将进一步向特高压、智能化、配电等领域倾斜，相关设备需求景气有望提升，核心供货企业有望显著受益。

本周板块行情：本周电力设备和新能源板块上涨 3.56%，其中工控自动化上涨 5.55%，新能源汽车指数上涨 4.65%，锂电池指数上涨 4.39%，光伏板块上涨 4.37%，输变电设备上涨 3.69%，核电板块上涨 3.6%，发电设备下跌 0.65%，风电板块下跌 5.02%。

本周行业重点信息：新能源汽车：中汽协：10 月我国新能源汽车产销分别完成 39.7 万辆和 38.3 万辆，同比均增长 1.3 倍，其中纯电动汽车产销分别完成 32.9 万辆和 31.6 万辆，同比均增长 1.3 倍，插电式混合动力汽车产销均完成 6.8 万辆，同比分别增长 1.7 倍和 1.5 倍。新能源发电：央

行创设推出碳减排支持工具，对于金融机构投放的符合条件的碳减排贷款，按贷款本金的 60%提供资金支持，利率为 1.75%；中美达成强化气候行动联合宣言：鼓励整合太阳能、储能等分布式发电政策。

本周公司重点信息：恩捷股份&宁德时代：双方约定于中国境内共同投资设立一家有限责任公司作为平台公司，主要从事投资干法隔离膜及湿法隔离膜项目。海优新材：拟通过发行可转债募资不超过 10.04 亿元，用于年产 2 亿平方米光伏封装胶膜、年产 1.5 亿平米光伏封装材料和年产 1 亿平米高分子特种膜项目。中材科技：内蒙中锂拟在呼和浩特投资 8.95 亿元建设年产 3.20 亿平方米锂电池专用湿法隔膜生产线项目。新宙邦：

公司与 UltiumCell,LLC 签订供货合同，约定自合同签订日至 2025 年末由公司向 UltiumCell,LLC 供应锂离子电池电解液产品，合同金额约 3.67 亿美元。

华友钴业：公司拟与湖北兴发化工合作在宜昌投资建设 50 万吨/年磷酸铁、50 万吨/年磷酸铁锂及相关配套项目。当升科技：公司拟与 FMG 及 FBC 公司合作在芬兰建设首期年产 10 万吨高镍动力锂电正极材料生产基地。德方纳米：公司拟定增募资不超过 32 亿元用于年产 11 万吨新型磷酸盐系正极材料生产基地项目。爱旭股份：①公司拟于 2022 年 1 月 1 日-2024 年 12 月 31 日期间向江苏美科采购单晶硅片 16 亿片（上下浮动不超过 20%）。②公司将第一期可解锁限售股条件中 2020 年度业绩承诺对应的可解锁限售股锁定期延长至第二期解锁条件生效时再解锁，仅保留 2019 年

度业绩承诺所对应的限售股的解锁权利。

风险提示：限电限产强度与持续时间超预期；疫情影响超预期；投资增速下滑；政策不达预期；价格竞争超预期；原材料价格波动。

关键词：光伏 新能源 新能源汽车 核电 特高压 疫情 锂电池

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_29619

