



电气设备行业周报：供给端持续突破 强强联合趋势明显



周观点：供给端持续突破，强强联合趋势明显

(1) 新能源汽车：从近期宁德时代与嘉元科技、当升科技与卫蓝新能源等合作看，产业链公司强强合作的趋势更加明显，这些合作一方面有利于后续产业链的持续向上发展，另一方面有利于资源、工艺、技术的分享，从而推动产品创新更快落地。我们预计随着 2022 年新产品的进一步推出，行业渗透率将进一步快速提升。目前处于产业链产能加速扩产期，未来供给端有望加速释放，行业投资进入第三阶段：(a) 逻辑重回长期成长，重视壁垒高的环节，锂电池龙头是核心；(b) 后周期方面，重视新能源汽车产业链景气度的扩散，储能、氢能源、电机、设备、充换电、传统车零部件与电动化的融合是需要重视的方向。(c) 新技术方面，重视龙头公司产品创新带来的成本下降，比如扁线、高压系统、4680 电池等。

(2) 光伏：近期，中央经济工作会议提出：要深入推动能源革命，新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制，创造条件尽早实现能耗“双控”向碳排放总量和强度“双控”转变；从政策角度，供给端的释放受到大力支持，预计未来商业模式、产品创新存在较大突破空间。硅料价格已经松动，进一步印证我们对产业链价格进入下降周期的判断。我们认为优质供给端释放、产品性价比提升是行业持续成长的核心，看好 2022 年需求的高增长，主要看好三方面：(a) 看好电站开发大市场+电力市场化改革的机会，晶科科技、林洋能源等公司受益；(b) 看好竞争格局较好的组件、逆变器等终端环节；(c) 中长期看好供需情况较好的热场、胶膜

等辅料产业链，产业端的创新（异质结、颗粒硅等）以及优势龙头公司市占率的提升。

当升科技点评：携手固态电池龙头布局，产业链合作和延伸提升成长确定性携手国内固态电池龙头，抢占下一代技术制高点。2021 年 12 月 7 日，当升科技和卫蓝新能源签署战略合作协议。本次协议内容包括：(1)产品供货，卫蓝新能源在 2022-2025 年间向当升科技采购不低于 25000 吨固态锂电材料；(2)产品开发，卫蓝新能源将优先选用当升科技的产品进行新车型固态动力电池或其他新型电池的配套开发；(3)产能布局协同，未来或共同投资建设固态锂电材料。

板块和公司跟踪

新能源汽车行业：宁德时代 320 亿新能源项目正式开工新能源汽车公司：当升科技与卫蓝新能源签订战略合作协议光伏行业层面：隆基股份、中环股份先后下调了硅片的官方报价，不同尺寸的降幅在 7~13%之间不等

光伏公司层面：通威股份发行可转债获审批通过风能行业层面：运达
风机中标中广核风电 60MW 分散式风电项目 2 号风场 2. 新技术发展切强扣

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_31110

