



电气设备行业周报：整县推进加快推动 电动车需求继续旺盛



投资要点

行业投资策略：宁德时代与上海市政府签署战略合作框架协议，根据协议签署方信息预计宁德有望在闵行设立研发中心，在临港设立生产基地。整县推动快速推进，央企招标再启，开工率进一步提升，光伏下半年旺季确定性高。1-7 月全国电网投资额 2,029 亿元，同比增长-1.2%。7 月高技术制造业同比+7%，装备制造业同比+1%。推荐：宁德时代、亿纬锂能、正泰电器、恩捷股份、晶澳科技、通威股份等。

新能源汽车：宁德时代与上海市政府签署战略合作框架协议，根据协议签署方信息预计宁德有望在闵行设立研发中心，在临港设立生产基地；亿纬锂能与美国储能系统集成商 PowinEnergy 签署供货协议成为其电池供应商，从 8 月开始将至少为 Powin 供应 1GWh 的 LFP 电池；汽车缺芯一波三折，马来疫情再次影响 8 月 ST 等芯片公司封装开工率，博世 esp 等零件将遭遇停产可能，但我们预计受双积分和产量小、资源调配灵活的影响，对新能源车下半年影响较小，持续推荐全球供应链核心标的：宁德时代、亿纬锂能、恩捷股份、天赐材料（化工）、新宙邦（化工）、璞泰来、宏发股份、科达利等，建议关注：当升科技（化工）、先导智能（机械）。

新能源发电：整县推动快速推进，央企招标再启，部分环节涨价反应出需求旺盛来临，开工率进一步提升，光伏下半年旺季确定性高。国家能源局下发《关于报送整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点方案的通知》，将加快推进屋顶分布式光伏发展。国内需求刚性和韧性并存仍在，我们对

本轮动态博弈之后全年装机仍坚定维持乐观预期。硅片，电池与组件环节压力仍较大，但头部企业成本优势明显、盈利尚可，在行业震荡期可趁势提升市场份额。推荐：整县分布式受益标的正泰电器，逆变器环节锦浪科技，阳光电源，固德威，组件环节隆基股份、晶澳科技，推荐预期差较大的硅料龙头通威股份，大全能源，建议关注格局稳定，价格疏导能力强的胶膜龙头福斯特、海优新材等。

电力设备：1-7 月全国发电量 46450 亿千瓦时，同比增长 13.2%；全国全社会用电量 47097 亿千瓦时，同比增长 16.6%；1-7 月全国电网投资额 2029 亿元，同比增长-1.2%。2021 年政府工作报告指出要制定 2030 年前碳排放达峰行动方案，优化产业结构和能源结构。

我国绿色低碳转型战略持续加快，电网安全稳定运行面临新挑战，预计电网将加大电力电子化设备投资比例，建议关注电力二次设备龙头、电力信息化核心参与者国电南瑞。

工业控制：7 月中国工业规模以上增加值同比+6.4%，较前值 8.3%下降 1.9pct；环比+0.3%，经济复苏不均衡使得同比值有所下降，但仍高于 2019 年、2020 年同期增速。分行业来看，制造业与电力、热力、燃气及水生产和供应业继续保持较高增速；受原材料价格上升与芯片等供给影响，制造业增速放缓，汽车制造业增加值同比-8.5%；高技术制造业增长表现突出，医药制造业同比+25.3%，计算机、通信和其他电子设备制造业同比+13.0%。

我们预计高新技术制造业将持续增长,建议关注宏发股份,汇川技术,麦格米特。

三句话推荐个股:

宁德时代: 远期全球动力电池望呈现双领军企业引导行业发展的格局,成长空间广。

公司深挖成本、技术、客户等护城河,现金流良好,折旧计提谨慎,财务指标健康。

隆基股份: 硅片领先优势依旧显著,组件业务发力在即,公司毛利率显著高于同行,盈利能力行业领先,光伏行业发展前景广阔。

晶澳科技: 短中长期均已顺畅,短期利润修复,中期格局优化,长期碳中和定调。

恩捷股份: 湿法隔膜优质供需紧平衡,经营杠杆高+隔膜价格刚性带来较大利润弹性,龙头企业强者更强,海外、涂布收入占比持续提升,巩固技术、客户竞争优势。

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_34467

